

عملية الاندماج في المراحل النهائية

28 أكتوبر، 2021

التوصية	حياد	التغيير	
آخر سعر إغلاق	51.20 ريال	عائد الأرباح الموزعة	1.5%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	47.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	6.7%

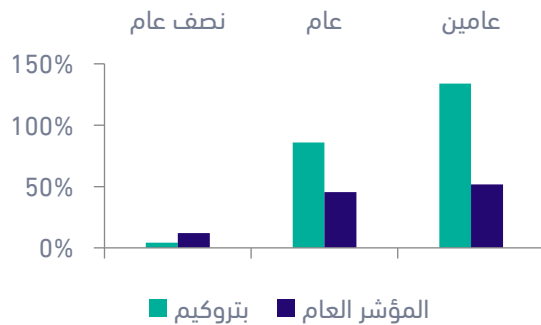
بتروكيم	الربع الثالث 2021	الربع الثالث 2020	التغيير السنوي	الربع الثاني 2021	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	-	-	-	-	-	-
الدخل الإجمالي	-	-	-	-	-	-
الدخل التشغيلي	251	113	122%	527	52%	642
صافي الدخل	244	117	109%	603	60%	443

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- استكمالاً لإجراءات صفقة الاندماج المحتملة مع المجموعة السعودية، وما تقتضيه تلك العملية من دراسات وتحليلات تضمنت هذه الدراسات مواءمة السياسات المحاسبية والمتعلقة بالاجتهادات الهامة ذات الصلة بتقويم السيطرة على استثمارات بتروكيم في الشركة السعودية للبتروليمرات وشركة بوليمرات الخليج والتي تمتلك بتروكيم فيهما ما نسبته 65%، ونتيجةً لإعادة التقويم، قامت شركة بتروكيم بتصنيف استثمارات في الشركة السعودية للبتروليمرات وشركة بوليمرات الخليج كاستثمارات في ترتيبات مشتركة، بدلاً من تصنيفها كشركات تابعة.
- بدأً من الربع الثالث من عام 2021 ستقوم شركة بتروكيم بإلغاء توحيد القوائم المالية لتلك المشاريع باعتبارها مشاريع مدارة بصورة مشتركة ومعالجتها وفق طريقة حقوق الملكية.
- في حين أنه لن يكون هناك أي تأثير على حقوق الملكية التابع لمساهمي شركة بتروكيم أو على صافي دخل الشركة، إلا أن بعض البنود سيتم تعديل سنوات المقارنة فيها بأثر رجعي.
- كما أعلنت شركة بتروكيم عن إبرامها اتفاقية تنفيذ ملزمة مع المجموعة السعودية، وبموجب هذه سيحصل مساهمو بتروكيم على عدد 1.27 سهم في المجموعة السعودية مقابل كل سهم يملكونه في بتروكيم. نبقى على توصيتنا بالحياد حيث أننا لا نزال نتنظر اكتمال عملية الاندماج.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	25.50/53.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	24,576
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	480
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	25.02%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	381,902
رمز بلومبيرغ	PETROCH AB



تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنّف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من 15%+	إجمالي العوائد المتوقعة بين 15%+ و 15%-	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من 15%-	تحت المراجعة/ مقيد

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر على أنه، عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناءً عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التي يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، ولن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من منسوبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالقارئ. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار في هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثي، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.