



Saudi Arabian Mining Company شركه التعدين العربية السعودية

التقرير الخاص بالشرح الهاتفي
لنتائج الربع الثالث من العام المالي 2017م

06 نوفمبر 2017م



محمد بن عبدالله الجبالي

مسؤول علاقات المستثمرين



إخلاء المسؤولية فيما يخص التطلعات المستقبلية الواردة في هذا التقرير

يحتوي هذا العرض على بيانات قد تشمل على توقعات مستقبلية لشركة التعدين العربية السعودية «معدن» وفقاً لخطط وتقديرات الشركة، والمعطيات الخارجية، وأوضاع الأسواق. تتضمن هذه البيانات سرد لبعض المخاطر خاصة بفترة مرحلية متغيرة ترتبط بتوقيت إعداد وإصدار هذا التقرير، لذا جرى التوجيه بعدم الاعتماد عليها من قبل المستثمرين، حيث توجد العديد من العوامل التي قد تؤثر على هذه البيانات بشكل جوهري. وعليه فإن الشركة لا تلتزم ولا تعترض تحديث التوقعات المستقبلية في هذا العرض سواء كان ذلك نتيجة لمعلومات جديدة أو أحداث مستقبلية أو غير ذلك.

أعد هذا التقرير ضمن مسؤوليات الشركة الذاتية ولم يتم مراجعته أو الموافقة عليه من قبل أي مستشار مالي أو مدير اكتتاب أو وكيل بيع أسهم الاكتتاب أو بنك متلقي طلب اكتتاب أو بنك ضامن للاكتتاب عين من قبل الشركة، باعتباره منتجاً إعلامياً للشركة لتوفير المعلومات الخاصة بها. بالإضافة إلى ذلك، فقد أعد هذا العرض بشكل موجز ومحضر ولا يحتوي على كافة التفاصيل الجوهرية، وعليه فإن هذا التقرير بحد ذاته لا ينبغي أن يشكل أساساً لأي قرار استثماري.

البيانات والأراء الموجودة في التقرير يعتقد أنها موثوقة لدرجة متقدمة ، تم الحصول عليها من مصادر يعتقد أنها موثوقة ولكن لا تمثل أي ضمانات صريحة أو ضمنية تضمن عدالة وصحة ودقة وكمال تلك البيانات والأراء. كما لا يوجد أي التزام على الشركة لتحديث أو تعديل أو تغيير هذه المعلومات أو إشعار مستخدمي هذا التقرير إذا كانت تلك المعلومات أو الأراء أو التوقعات أو التقديرات المتضمنة في التقرير، قد تغيرت في وقت لاحق أو أصبحت غير دقيقة.

نوصي بشدة مستخدمي هذا التقرير بالحصول على الاستشارات الخاصة المستقلة اللازمة فيما يتعلق بأي قرار استثماري ومالي وقانوني، وكذلك الأمور الضريبية والمحاسبية أو القضايا التنظيمية التي ت تعرض في هذا التقرير. كما أن التحليلات وجميع الآراء في هذا التقرير تستند على افتراضات وبتغيرها ستتغير البيانات والتحليلات مباشرة. لا يشتمل هذا التقرير على أي ضمانات حول الأداء المستقبلي لأي أدوات استثمارية أو ائتمانية أو عملات أو نسب أو أي قياسات اقتصادية، وعلاوة على ذلك، فان أداء الشركة في الماضي ليس بالضرورة مؤشراً على نتائجها المستقبلية، وعليه تخلي الشركة مسؤوليتها تجاه استخدام هذه البيانات من قبل أي جهة.

لا يجوز نشر هذه البيانات أو توزيعها أو نقلها أو إعادة إصدارها بأي شكل من الأشكال دون الحصول على موافقة صريحة من إدارة شركة معدن، كما لا تشتمل هذه المادة عرضاً تسويقياً للبيع أو الشراء فيما يتعلق بالأوراق المالية والأسهم.

المعايير المالية غير المطابقة للمعايير الدولية للتقارير المالية

بعض المعلومات المالية الواردة في هذا العرض مستمدّة من القوائم المالية الموحدة للمجموعة ولكن لم يتم تعريفها ضمن المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) المطبقة في المملكة العربية السعودية. يتم تقديم هذه المعلومات كما تعتقد الشركة أنها مقاييس مفيدة للمستثمرين. ويتم تضمين تسوية هذه المعلومات مع البيانات المالية الموحدة في العرض.



خالد بن صالح المديفر

الرئيس وكبير المدراء التنفيذيين



استمرار التدرج بالإنتاج، وأداء قوي في الربع الثالث من عام 2017

معدلات الإنتاج

- 78 ألف أوقية من الذهب وذلك بارتفاع قدره 37% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق
- 363 ألف طن من الألومنيوم وذلك بانخفاض قدره 5% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق
- 240 ألف طن من منتج الألمنيوم بارتفاع قدره 11% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق
- 620 ألف طن من منتج الأمونيا وذلك بارتفاع قدره 99% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق
- 744 ألف طن من سماد فوسفات الأمونيوم بارتفاع قدره 5% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق

الأداء الأمثل للتكاليف

- استمرار التركيز على تحقيق أقصى معدلات انتاج
- أداء التكلفة النقدية في الأسمدة والذهب تستمرة في الهبوط
- استمرار العمل على تخفيض التكلفة النقدية للألمنيوم للتعويض عن ارتفاع تكاليف الطاقة والمواد الخام

أداء مالي قوي

- بلغت مبيعات الشركة 3,151 مليون ريال بارتفاع قدره 37% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق
- بلغت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك، والإطفاء 1,360 مليون ريال بارتفاع قدره 46% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق
- بلغ صافي الدخل 263 مليون ريال بارتفاع قدره 122% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق
- بلغ صافي التدفق النقدي الناتج من الأنشطة التشغيلية 880 مليون ريال بارتفاع قدره 54% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق

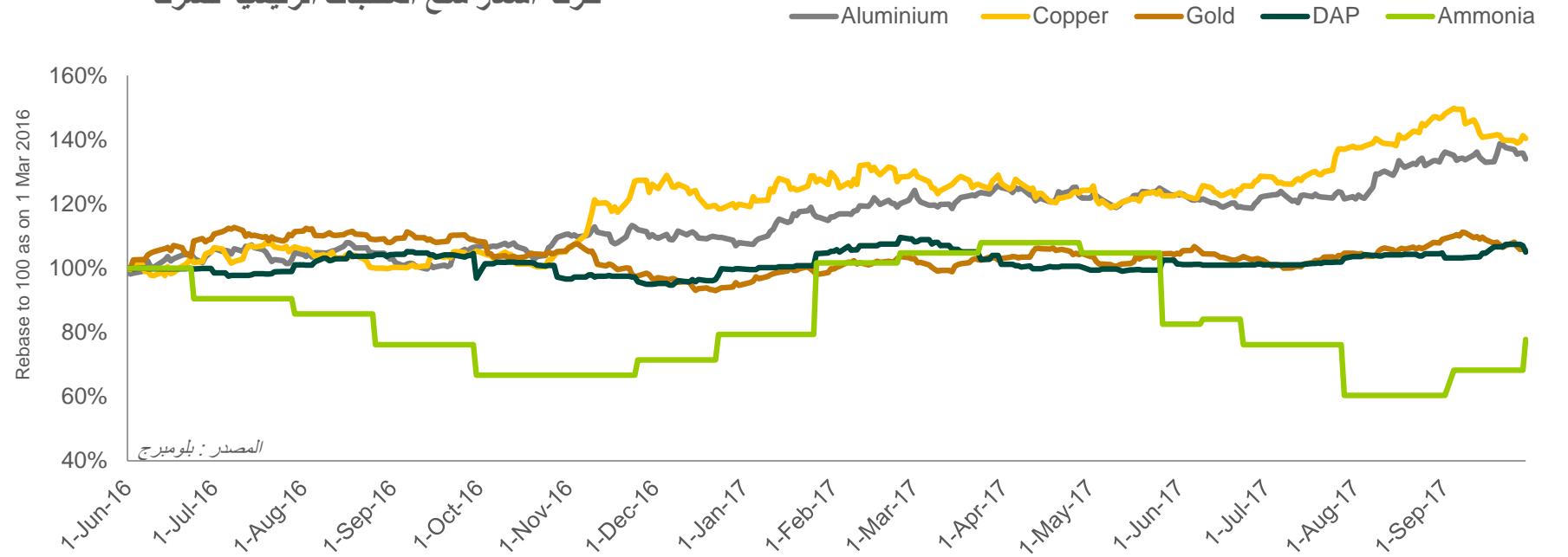
لا يزال النمو محور التركيز

- التدرج في إنتاج الأسمدة الفوسفاتية من شركة معادن وعده الشمال للفوسفات.
- المشاريع القادمة في الذهب والفوسفات في مرافق متقدمة
- البحث عن فرص خارج المملكة لتعزيز مكانتنا في صناعتي المعادن الأساسية والأسمدة

ارتفاع مستويات الإنتاج وتحسن في الأسواق مع بعض العقبات

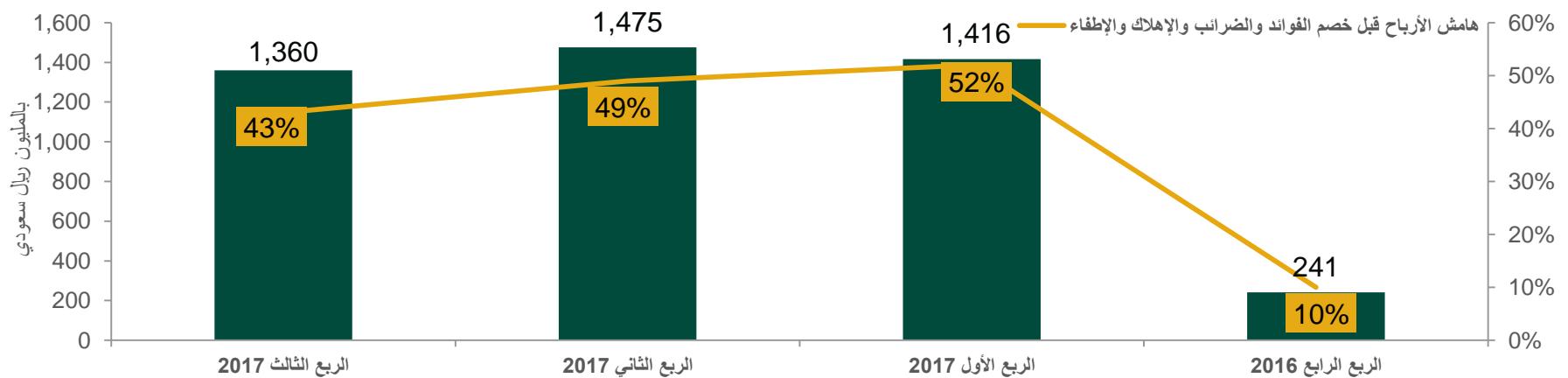
تراجع طفيف في هامش الربحية ولازال التأثيرات تتعافى

حركة أسعار سلع المنتجات الرئيسية للشركة



الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء

هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء

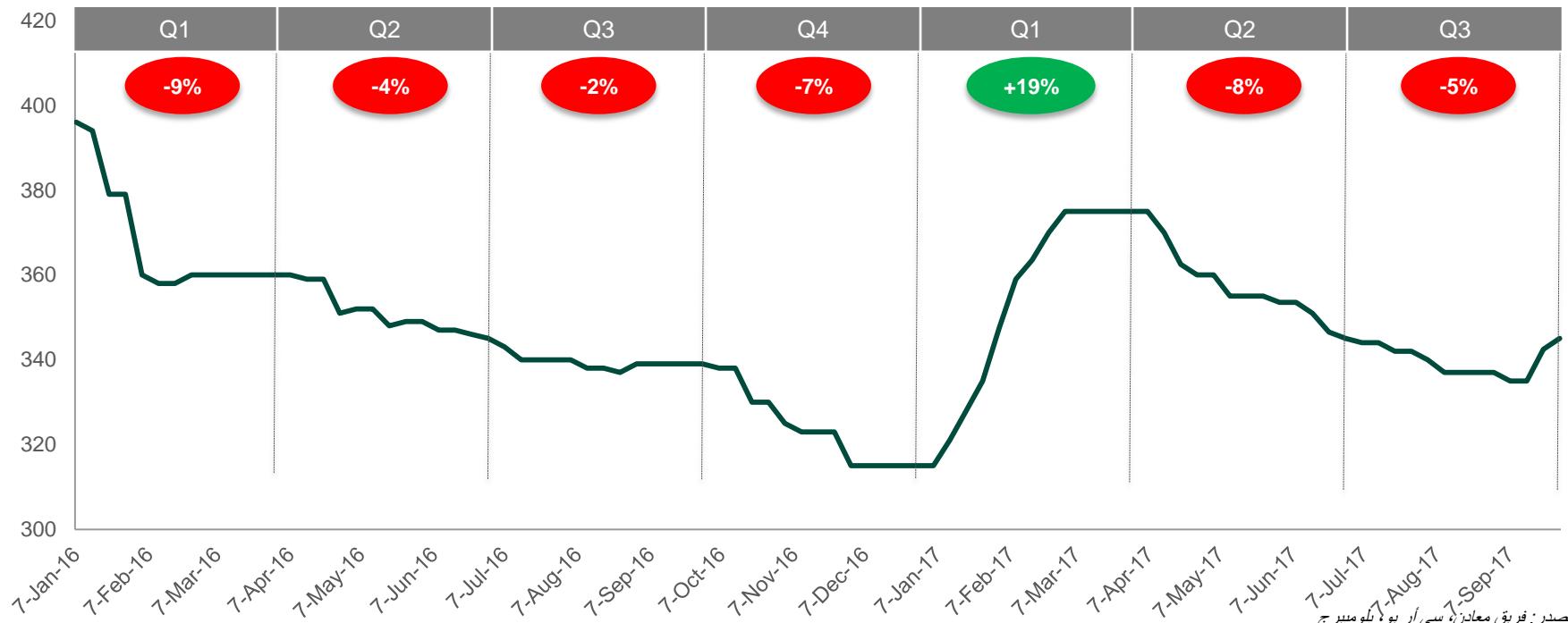


استقرار أسواق الفوسفات مع تحسن طفيف في نهاية الربع الثالث

بلغ متوسط أسعار الأسمدة الفوسفاتية خلال الربع الثالث من العام 2017 حوالي 340 دولار أمريكي للطن، ومتوسط أسعار منتج الأمونيا 218 دولار أمريكي للطن
كان الطلب في أمريكا الجنوبية أقل بسبب ارتفاع مستويات المخزون ولكن الطلب في شبه القارة الهندية ارتفع في الربع الثالث مما دعم التحسن في الأسعار أواخر الربع
وفيما يتعلق بمستوى العرض، شهدت الولايات المتحدة انخفاضاً في الإمدادات بسبب إعصار إيرما فيما زاد حجم الانتاج من دولة المغرب، وساهمت الصادرات الصينية في
تقيد السوق بشكل أشد من المتوقع.
توقع زيادة المعروض من شركة معادن وعد الشمال للفوسفات وشركة الفوسفات المغربية قد يسبب ضغط على أسعار الأسمدة خلال الفترة المقبلة.

حركة أسعار الفوسفات (دولار أمريكي لكل طن)

التغير الربعي للأسعار (%)



أسعار الألمنيوم تبني المكاسب الأخيرة في الربع الثالث من عام 2017

بلغ متوسط أسعار الألمنيوم 2,012 دولار أمريكي لكل طن (حسب سوق لندن للمعادن) بارتفاع 24% عن الربع الثالث من العام 2016، و9% عن الربع الثاني من العام

2017

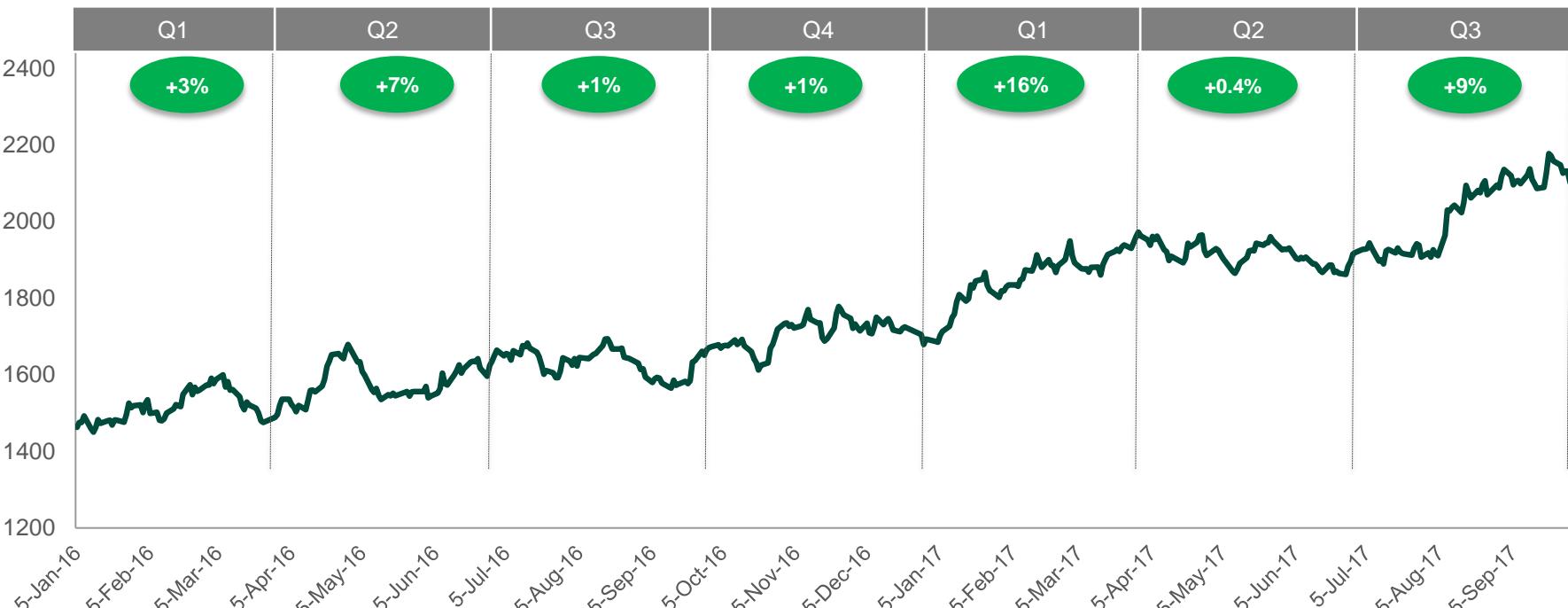
كان لسياسات الإصلاح المركزي للحكومة المركزية الصينية المساهمة في دعم أسعار سوق لندن للمعادن، ومن المتوقع أن يظل السوق متوازناً في عام 2017 مع احتمالية

العجز في العام المقبل

تحسن نمو الطلب بحوالي 4-5% واستمرار تطبيق الإصلاحات المتعلقة بالعرض من الصين للتدريج في تقليص مشكلة زيادة المعروض.

حركة أسعار الألمنيوم (دولار أمريكي لكل طن)

% التغير الربعي للأسعار



المصدر: فريق معدن، سي آر بي، بلومبرج

ثبات سعر الذهب واستمرار تعافي النحاس

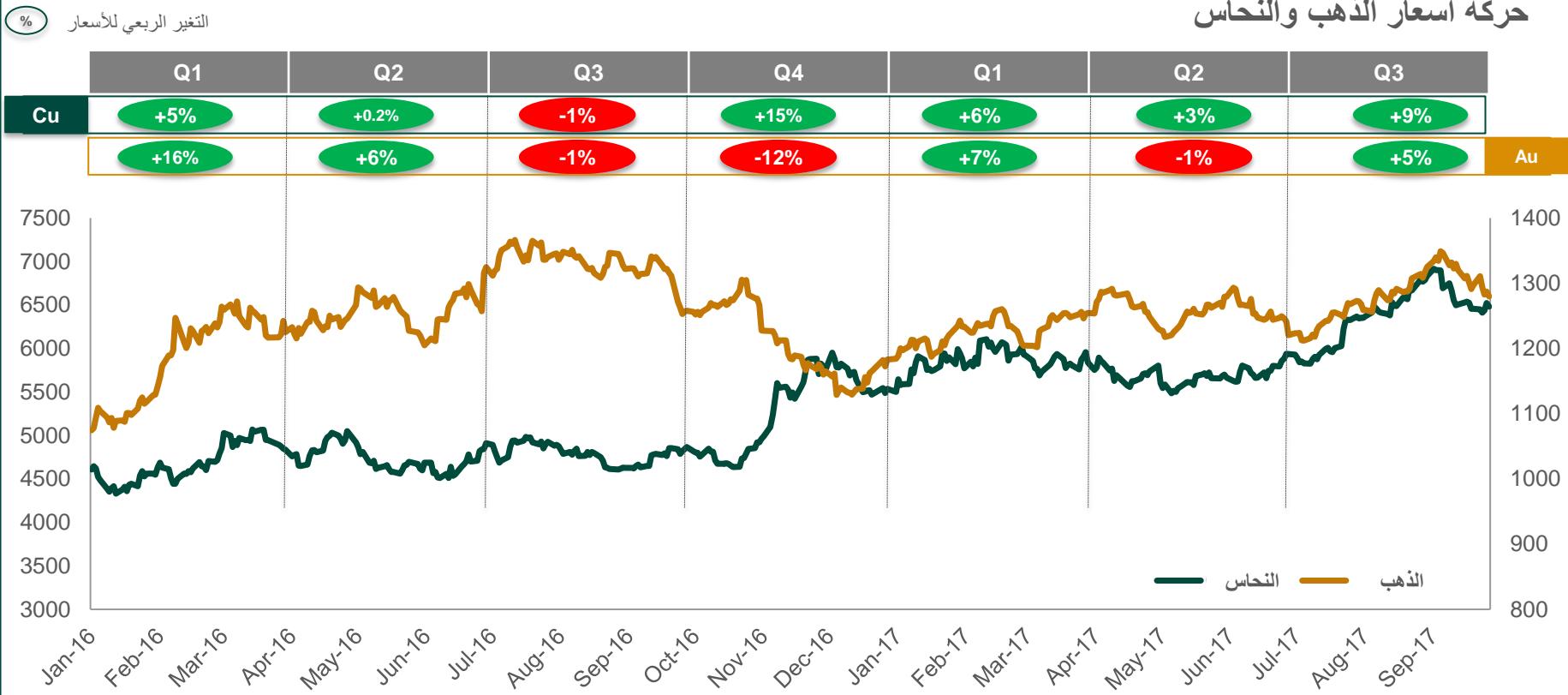
بلغ متوسط أسعار الذهب 1,278 دولار للأوقية بانخفاض طفيف عن متوسط الأسعار في الربع المماثل من العام السابق، والنحاس 6,383 دولار لكل طن بارتفاع 34٪ مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.

ستظل أسعار الذهب متقلبة ولكن مع نظرة إيجابية على المدى الطويل.

ارتفعت أسعار النحاس بنسبة 26٪ خلال فترة التسعة أشهر من عام 2017 مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي، حيث بلغ متوسط الأسعار 5,981 دولاراً للطن.

توقعات قوية طويلة الأجل للنحاس، مع الانخفاض المتوقع في العرض بحلول عام 2020 مدفوعاً بالطلب القوي.

حركة اسعار الذهب والنحاس





دارين دايفس

نائب الرئيس للمالية والمدير المالي



استمرار الأداء المالي القوي لمعادن في الربع الثالث

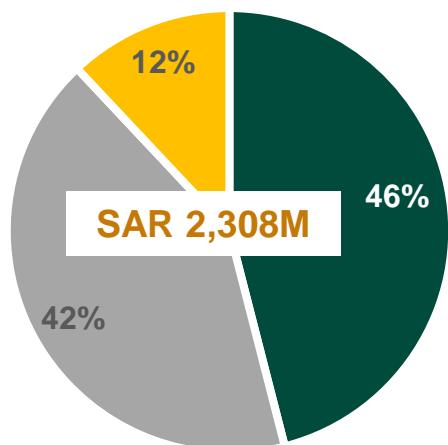
التحليل المالي النسبي الربعي

مقارنة الربع الثالث 17 مع الربع السابق		مقارنة الربع الثالث 17 مع الربع المماثل من العام السابق		الربع الثالث 2016	الربع الثاني 2017	الربع الثالث 2017	المبيعات
%	ريال سعودي	%	ريال سعودي	3,151	2,995	2,308	تكالفة المبيعات
5%	156	37%	844	-2,321	-1,983	-1,788	إجمالي الربح
17%	-338	30%	-533	831	1,012	520	هامش إجمالي الربح %
-18%	181	74%	311	26%	34%	23%	مصاريف بيع وتسويق وتوزيع
-19%	24	-7%	-7	-103	-127	-96	مصاريف عمومية وإدارية
16%	15	11%	-8	-82	-97	-74	مصاريف استكشاف وخدمات فنية
20%	-3	46%	-5	-17	-14	-12	استبعاد / انخفاض في قيمة مصانع ومعدات
2730%	-14	8%	-1	-15	-1	-14	الربح التشغيلي
-21%	-159	89%	289	614	774	325	هامش الربح التشغيلي
				19%	26%	14%	الحصة في صافي دخل مشاريع مشتركة تم المحاسبة عنها باستخدام حقوق الملكية
72%	16	448%	49	38	22	-11	دخل من ودائع قصيرة الأجل
-23%	-4	-66%	-28	14	19	-42	تكلفة التمويل
10%	-34	70%	-159	-384	-351	-226	(مصاريف) إيرادات أخرى، بالصافي
101%	33	107%	6	-0	-32	-5	صافي الدخل قبل الزكاة وضريبة الدخل
-34%	-149	126%	158	283	431	125	مصروف الزكاة وضريبة الدخل
-35%	11	205%	-14	-20	-31	-7	ربح/(خسارة) الربع
-34%	138	122%	144	263	400	118	هامش الربح / (الخسارة)
				8%	13%	5%	ربح / (خسارة) عائد لمساهمي الشركة الأم
-25%	-80	126%	135	243	332	107	حقوق الملكية غير المسيطرة
-75%	-58	82%	9	20	78	11	ربحية السهم
-25%	-0.1	126%	0.1	0.21	0.28	0.09	

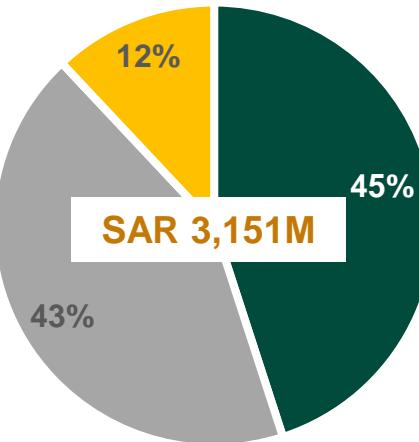
جوهر أعمالنا – أعمال تنافسية ذات ربحية عالية

الألمنيوم
الفوسفات
المعادن النفيسة

الربع الثالث 2016

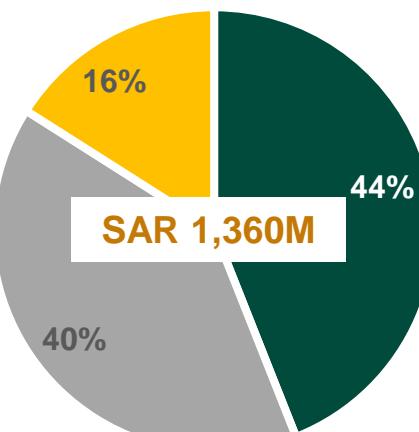
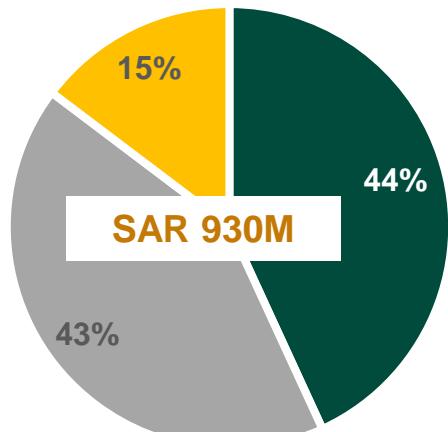


الربع الثالث 2017



الإيرادات

- أثر سعرى إيجابى لقطاعى الألمنيوم والذهب
- تأثير سعر سلبي على أعمال الفوسفات
- نمو الإنتاج دفع جميع قطاعات الأعمال



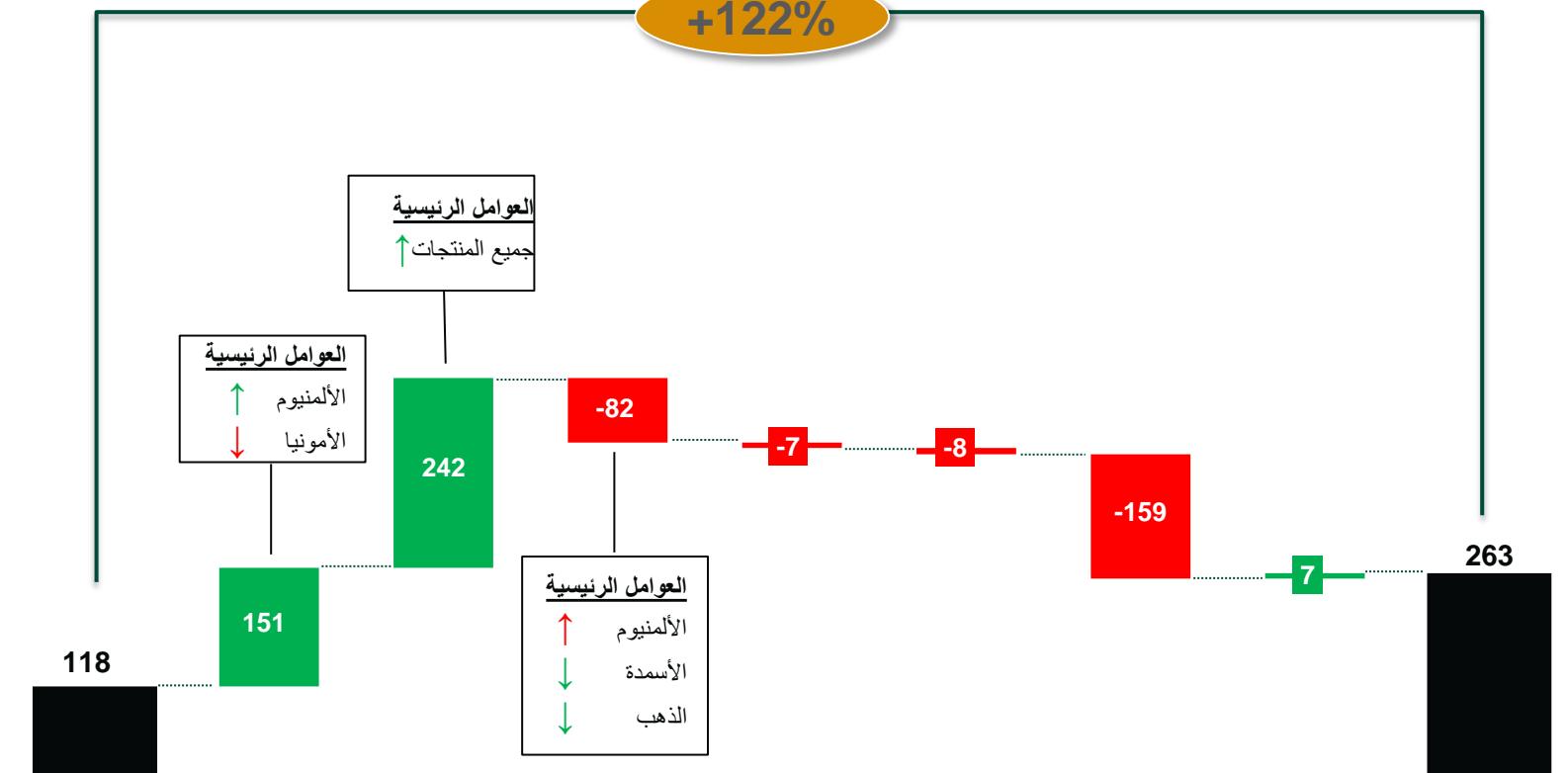
الأرباح قبل خصم الفوائد
والضرائب والإهلاك والإطفاء

- اتجاه إيجابي لأسعار وتكاليف الألمنيوم والفوسفات
- انخفاض أسعار الأمونيا خلال الربع
- تحسن الهاونمش

الأداء التشغيلي القوي والأسعار المحسنة التي تعكس أرباحاً أقوى

الرابط البياني لصافي دخل الربع الثالث 2017 مقارنة مع الربع الثالث 2016

بالمليون ريال سعودي



الربع الثالث 2016
IFRS

أثر التغير في
أسعار
المنتجات

أثر ارتفاع
حجم الإنتاج

أثر التكلفة

مصاريف بيع
وتسويق
وتوزيع

مصاريف
عمومية
وإدارية

تكاليف
التمويل

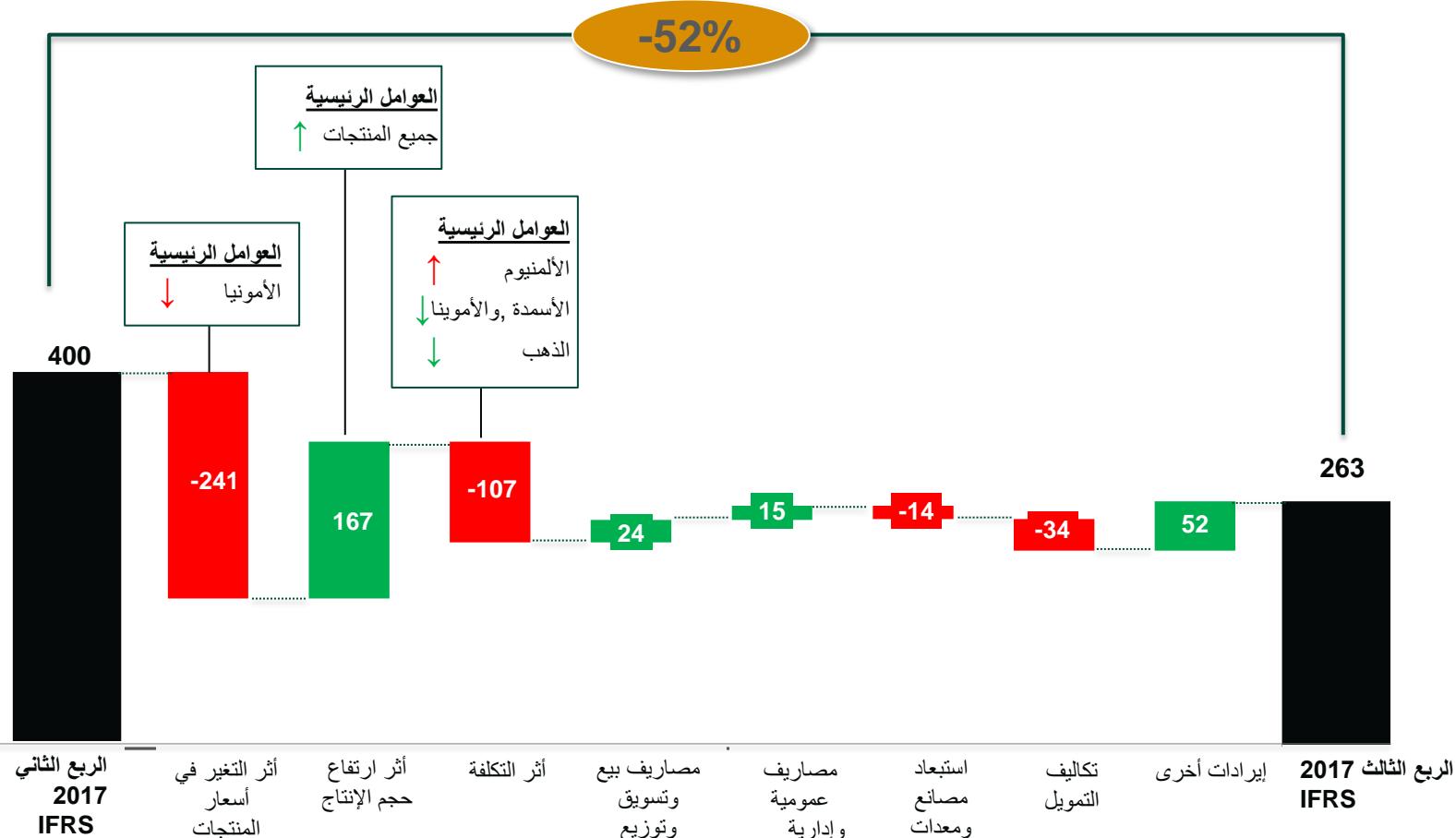
إيرادات أخرى

الربع الثالث 2017
IFRS

الأداء التشغيلي القوي، وظروف السوق الداعمة، والفوائد من عمليات منخفضة التكلفة ينعكس على نتائج أقوى على أساس سنوي

الرابط البياني لصافي دخل الربع الثالث 2017 مقارنة مع الربع الثاني 2017

بالمليون ريال سعودي



الأداء التشغيلي

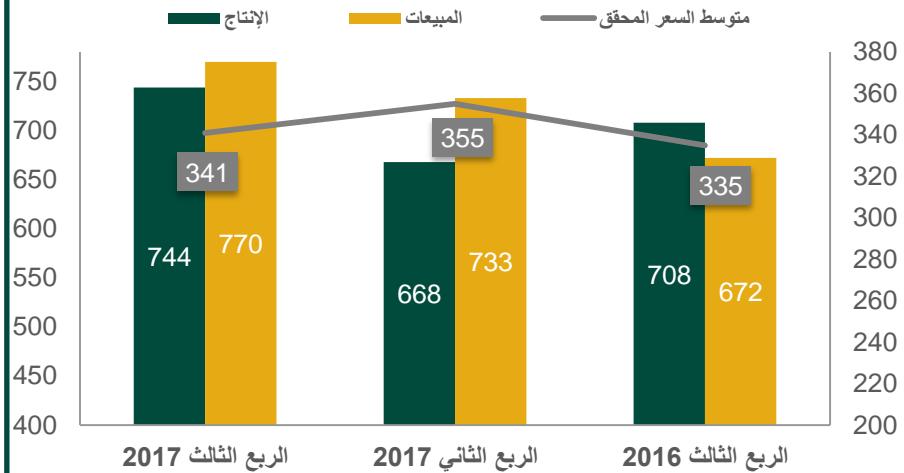
الأداء التشغيلي

خلال الربع الثالث، أنتجت معادن من الأسمدة الفوسفاتية 744 ألف طن بإنتاج بزيادة قدرها 11% مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق وباعت 770 ألف طن بزيادة قدرها 5% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق

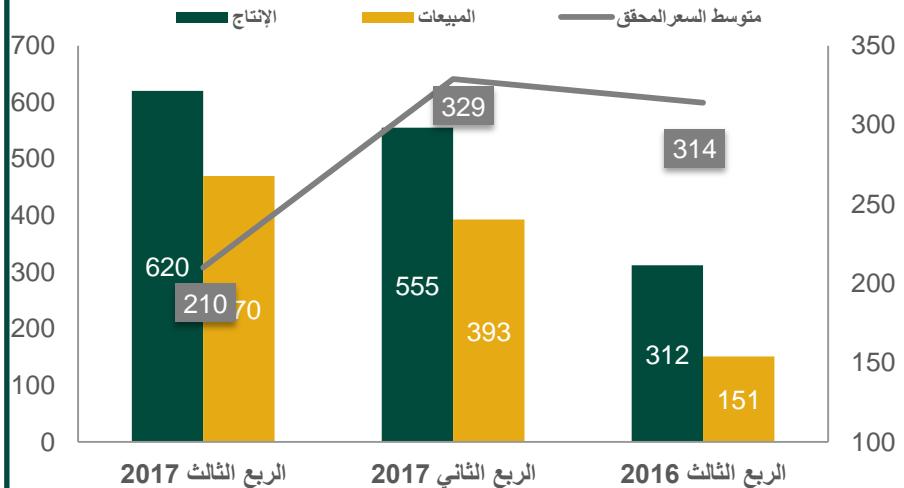
أنتجت معادن من الأمونيا حوالي 620 ألف طن بزيادة قدرها 99%， وباعت خارجياً 470 ألف طن بزيادة قدرها 211% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق

يعود سبب هذه الزيادة في الإنتاج والمبيعات إلى بدء التشغيل التجاري لمصنع الأمونيا التابع لشركة معادن وعد الشمال للفوسفات

الأسمدة الفوسفاتية (ألف طن)



الأمونيا (ألف طن)



تحسين كفاءة التكلفة

خلال الربع الثالث من العام 2017 انخفضت تكاليف إنتاج الأسمدة الفوسفاتية بشكل طفيف مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق

المشاريع

بدء إنتاج أول شحنة من الأسمدة الفوسفاتية من مصنع شركة معادن وعد الشمال للصناعات الفوسفاتية في شهر يوليو 2017، وتدرج عمليات الإنتاج في مصانع وعد الشمال للصناعات الفوسفاتية بشكل منظم نحو التشغيل التجاري.

الأداء التشغيلي

- خلال الربع الثالث من العام 2017م أنتجت معادن 239 الف طن من الألمنيوم الأولي بزيادة حوالي 11% مقارنة في الربع المماثل من العام السابق.

استمرار العمل التدريجي التصاعدي بشكل منتظم في منجم البوكسايت ومصفاة الألومينا في سبيل الوصول للطاقة الإنتاجية الكاملة و المحددة

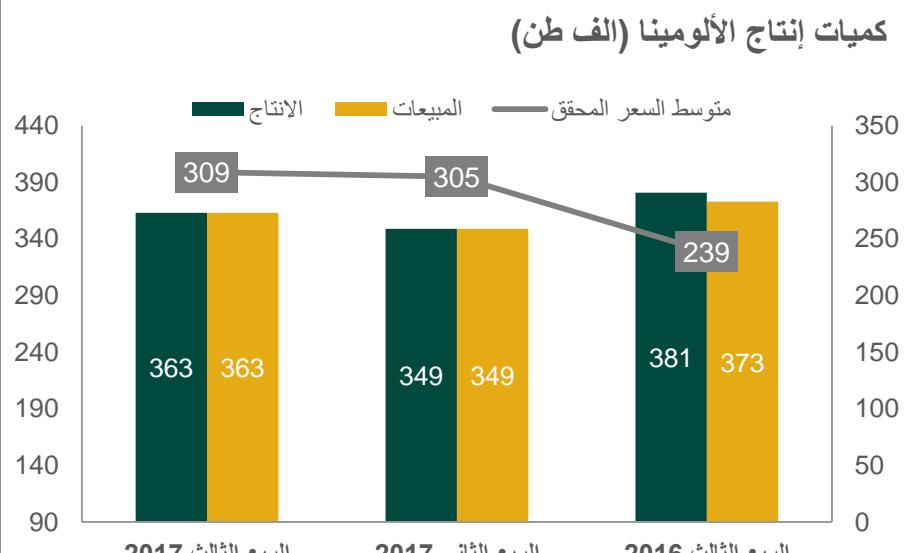
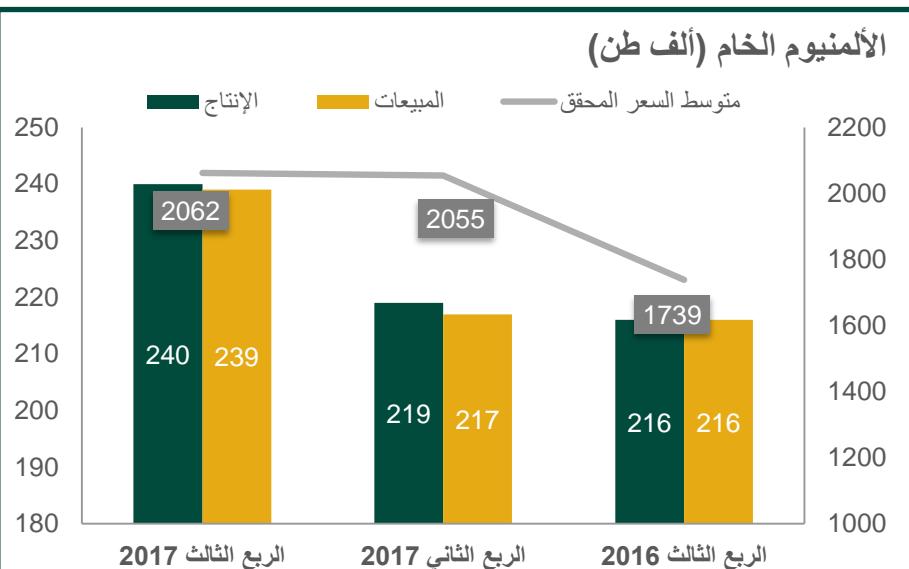
- خلال هذا الربع أنتجت مصفاة الألومينا 363 الف طن من الألومينا وتم استهلاك الإنتاج بالكامل للمصهر.

تحسين كفاءة الإنتاج

- خلال الربع الثالث ارتفعت التكلفة النقدية لإنتاج الألمنيوم نظراً لزيادة اسعار الطاقة وتکاليف المواد الخام، إضافة إلى ارتفاع التكلفة النقدية للدخلات الرئيسية لإنتاج الألومينا مثل الصودا الكاوية.

المشاريع

- يواصل مصنع معادن للدرفلة التطور في عمليات الإنتاج بشكل منتظم.



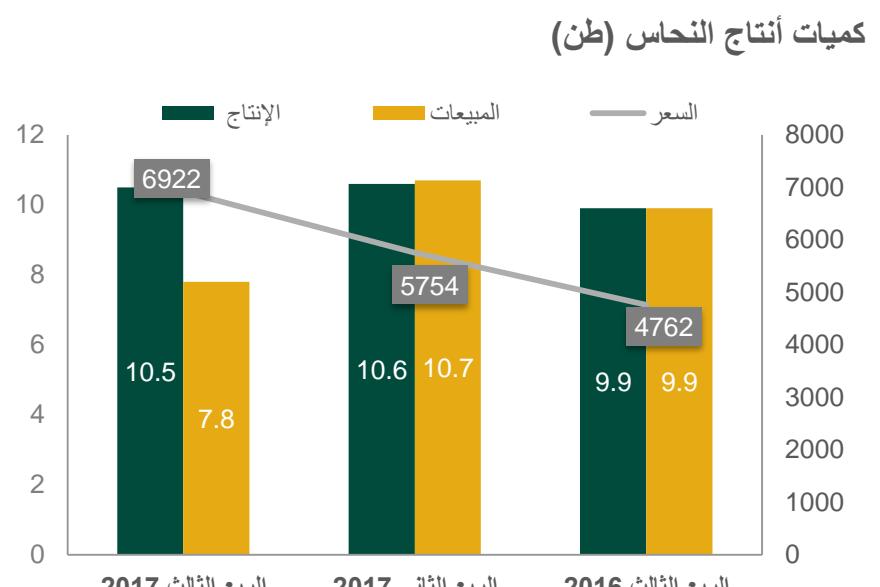
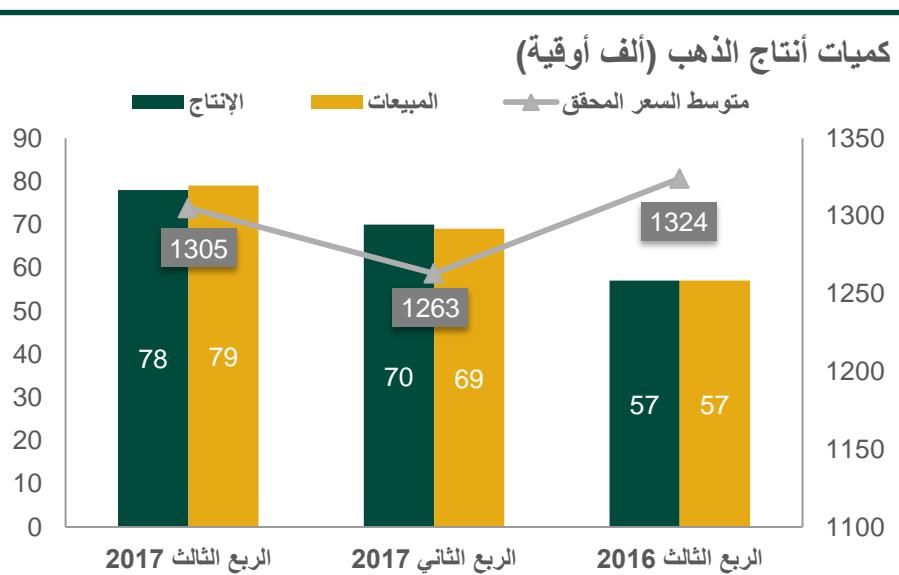
الأداء التشغيلي

خلال الربع الثالث من العام 2017م ارتفع إنتاج معدن للذهب بحوالي 37% إلى حوالي 78 ألف أوقية مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق ويعزى ذلك إلى التشغيل التجاري لمنجم الديهي، أكبر منجم للذهب تابع للشركة.

خلال هذا الربع أنتجت معدن 10,500 طن من مركبات النحاس وباعت 7,800 طن، والعمل جار في منجم جبل صايد للنحاس بشكل جيد للوصول إلى الطاقة الإنتاجية الكاملة.

تحسين كفاءة الإنتاج

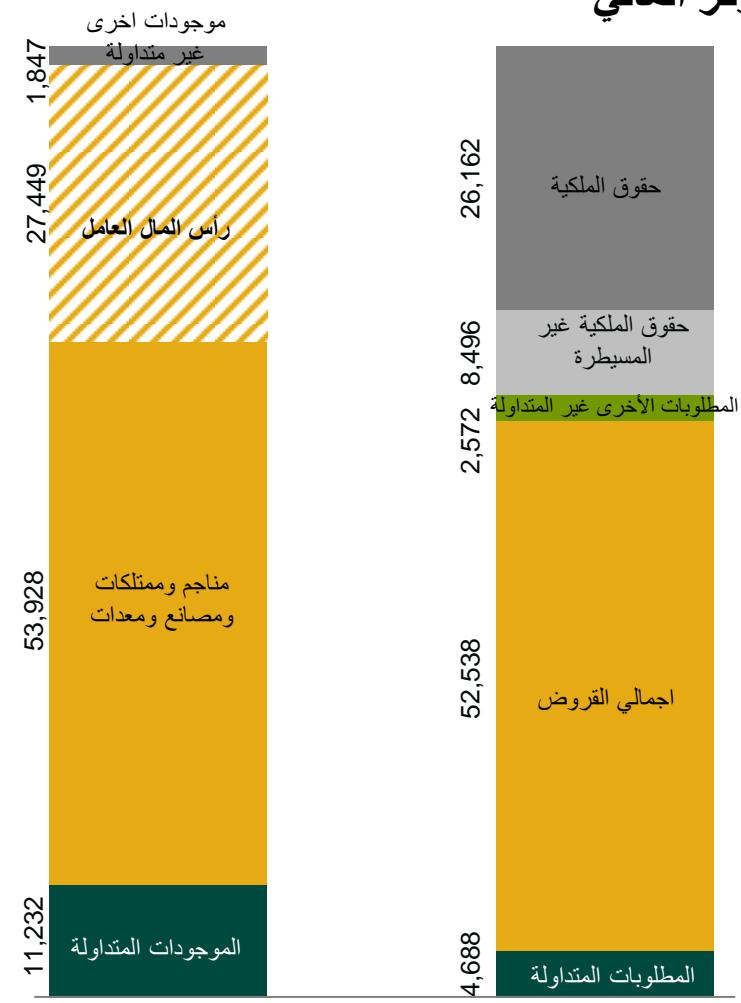
ساهم استمرار التركيز على التكاليف وزيادة الإنتاج في الحفاظ على تحقيق أهداف الشركة السنوية لتخفيض التكلفة النقدية، حيث انخفضت التكلفة النقدية لإنتاج الذهب بحوالي 12% مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق.



كميات الإنتاج والمبيعات التابعة لحصة معدن 50%

المركز المالي

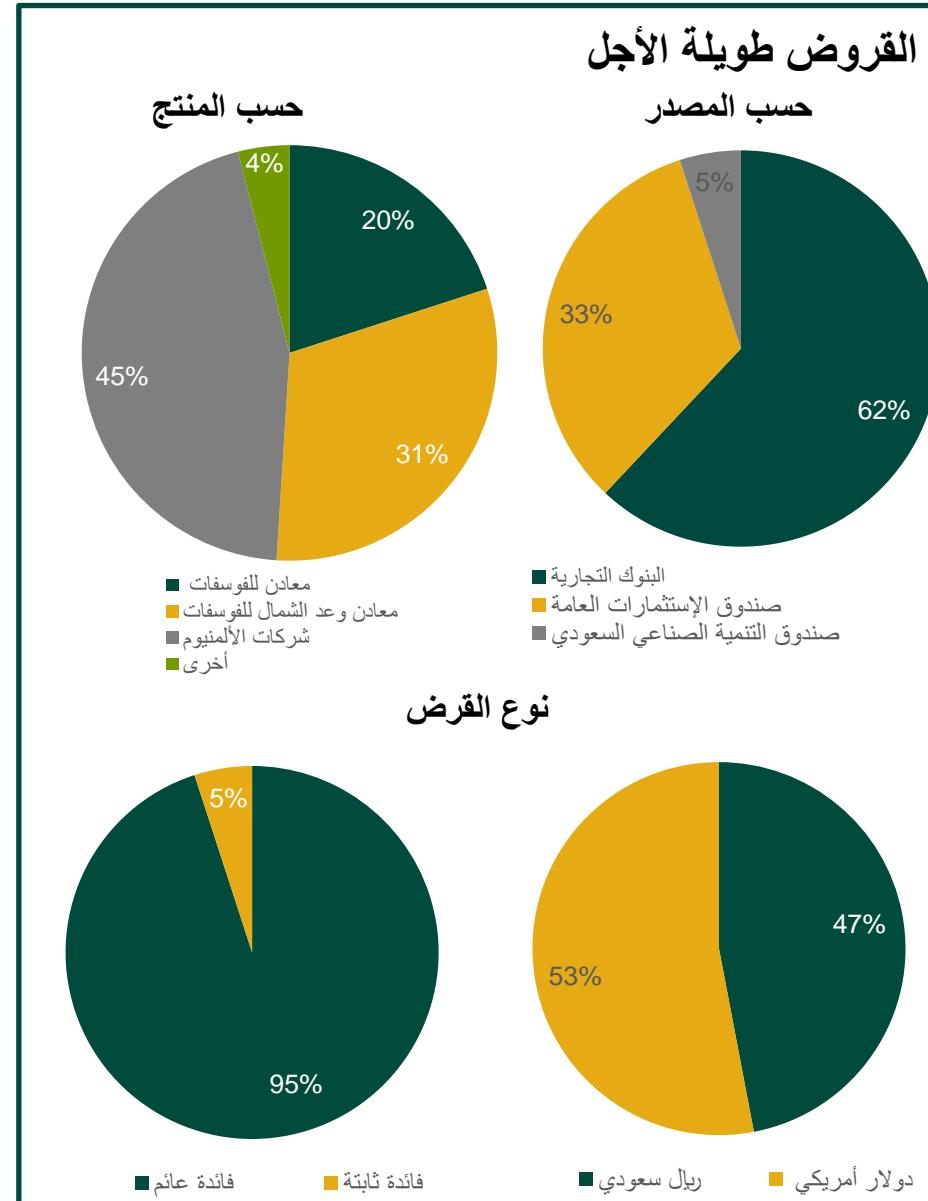
المركز المالي



الأصول

جميع الأرقام بالمليون ريال سعودي

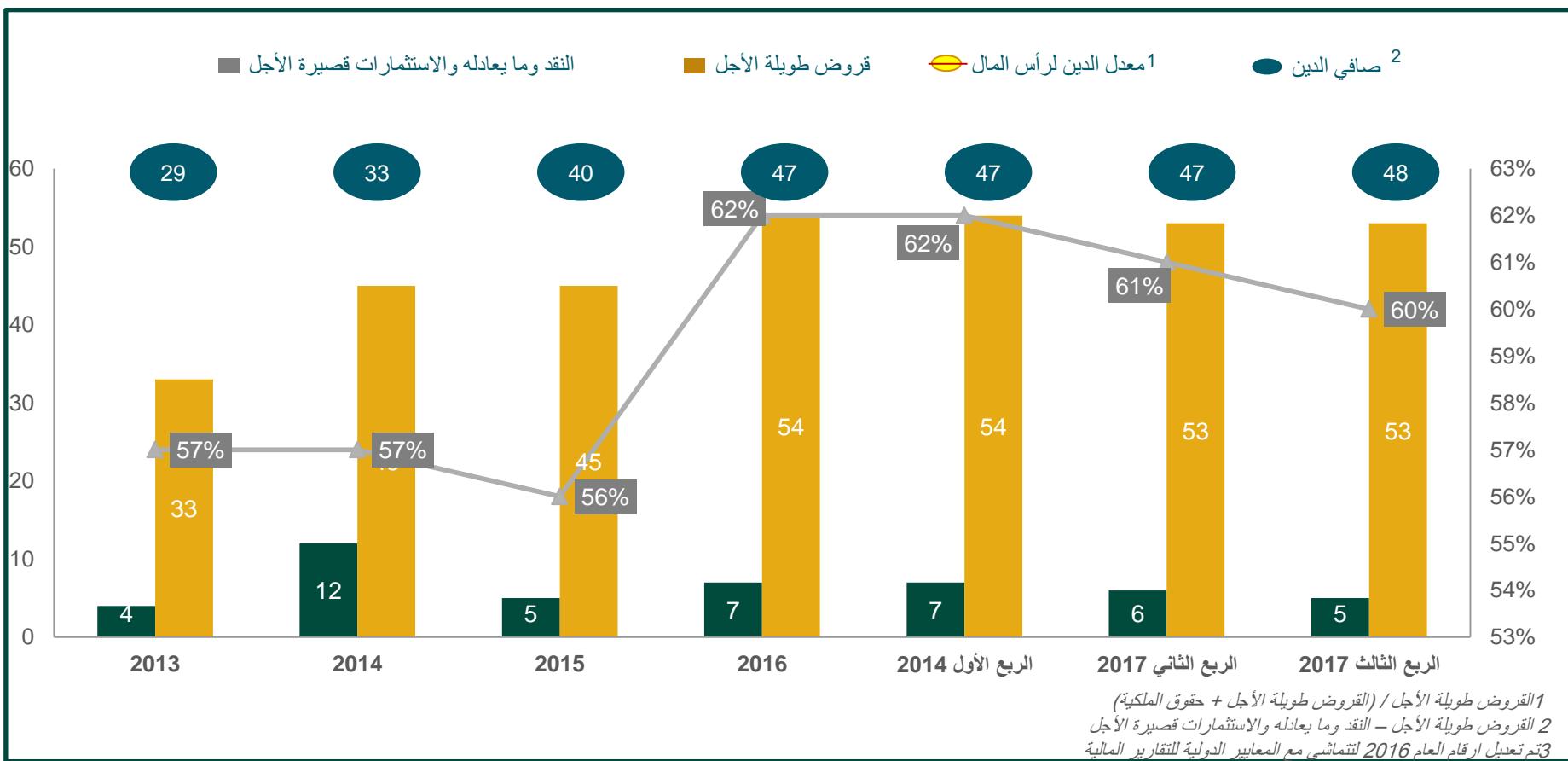
حقوق الملكية والمطلوبات



المزيد من التحسين في هيكل الديون من خلال إعادة التمويل (شركة معادن للفوسفات في عام 2016، والألمنيوم تحت الإجراء)

مسار واضح لضمان الاستقرار المالي

الحفاظ على مركز قوي للسيولة لضمان التمويل للنمو الجديد



معدلات إنتاج قياسية

لا تزال أولويتنا هي العمل بكفاءة على أصولنا، وزيادة القدرات الجديدة وزيادة الإنتاجية في العمليات القائمة

السلع الأساسية الجذابة مع توقعات قوية على المدى الطويل في السوق

التحسن العام في بيئة الأسعار في الرابع الثالث من عام 2017 مع التحسن المستمر في سوق الألمنيوم وستبقى أسعار الأمونيا غير مستقرة، ويمكن أن تشهد أسعار الأسمدة مزيداً من الضغوط

أداء قوي للتكاليف

يتيح لنا الأداء المتميز للتكاليف أن نرى الأثر الإيجابي لتحسين أسعار السلع الأساسية

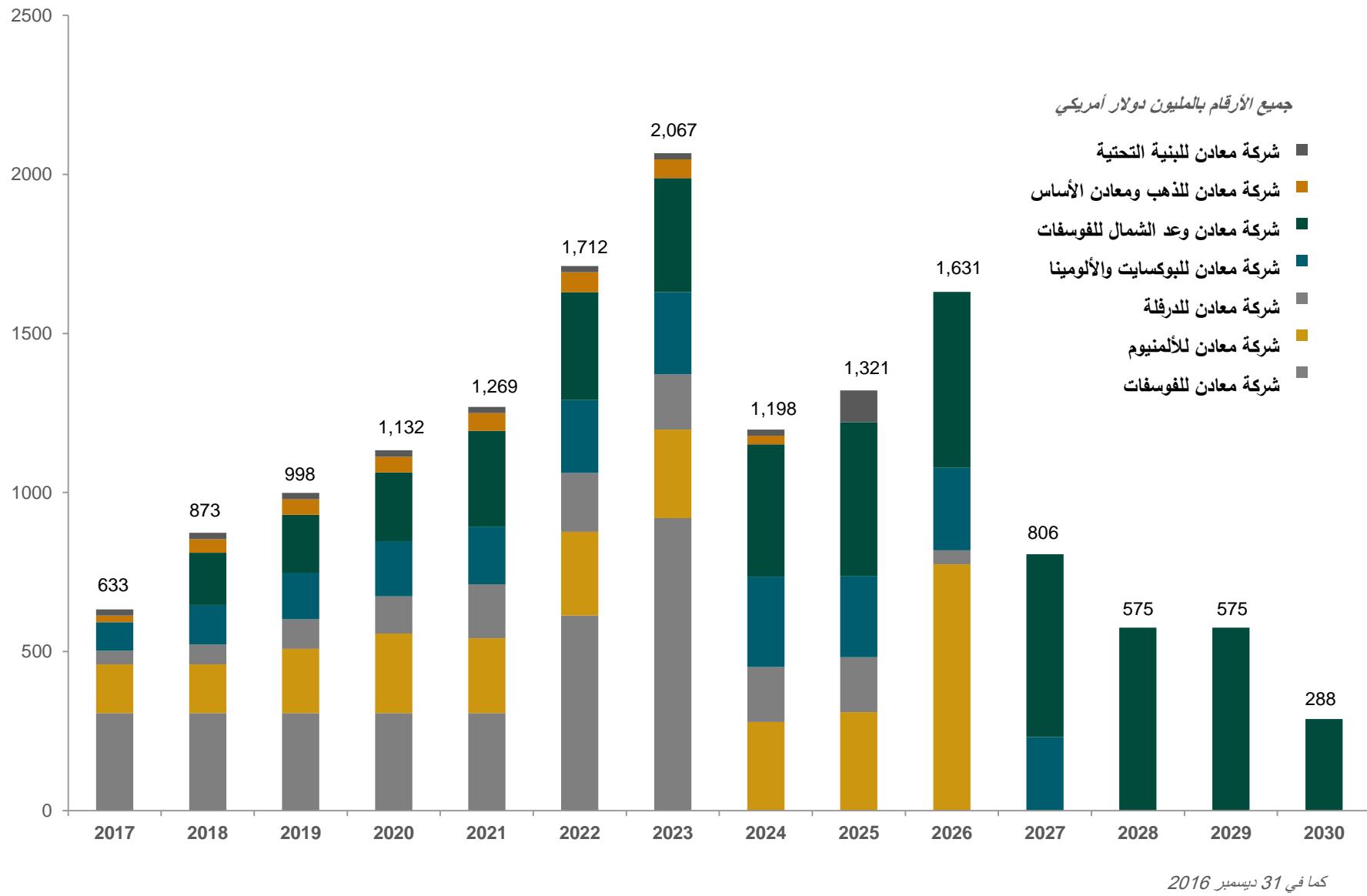
توقعات النمو إيجابية

التطور التدريجي في مشروع شركة معادن وعد الشمال للفوسفات .
مشاريع جديدة في الذهب والفوسفات.

البحث عن فرص خارج المملكة لدعم مكانتنا في المعادن الأساسية والأسمدة

الملحقات

جدولة سداد ديون معادن



ملخص المبيعات

التفاصيل	الربع الثالث 2017	الربع الثاني 2017	الربع الثالث 2016	التغير % مقارنة بالربع المماثل من العام السابق	التغير % مقارنة بالربع السابق
أعمال الفوسفات					
سماد فوسفات الأمونيوم (ألف طن)	770	733	672	15%	5%
الأمونيا (معدن للفوسفات) (ألف طن)	179	111	151	19%	61%
الأمونيا (وعد الشمال للفوسفات) (ألف طن)	311	282	-	-	10%
أعمال الألمنيوم					
الألومنينا (ألف طن)	363	349	373	-3%	4%
الألمنيوم (ألف طن)	239	217	216	11%	10%
أعمال الذهب ومعدن الأساس					
الذهب (ألف أوقية)	79	69	57	39%	14%
النحاس (ألف طن)	7.8	10.7	9.9	-21%	-27%

المعايير المالية غير المطابقة للمعايير الدولية للتقارير المالية

بعض المعلومات المالية الواردة في هذا العرض مستمد من القوائم المالية الموحدة للمجموعة ولكن لم يتم تعريفها ضمن المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) المطبقة في المملكة العربية السعودية. يتم تقديم هذه المعلومات فيما تعتقد الشركة أنها مقاييس مفيدة للمستثمرين. ويتم تضمين تسوية هذه المعلومات مع البيانات المالية الموحدة في العرض.

- **معدل الدين لرأس المال =** (القروض طويلة الأجل + الجزء المتداول من قروض طويلة الأجل) / (القروض طويلة الأجل+الجزء المتداول من قروض طويلة الأجل + مجموع حقوق الملكية)
- **التدفق النقدي العامل:** = صافي التدفق النقدي الناتج من الأنشطة التشغيلية



وشكراً لكم

Copyright © 2017. Ma'aden . All rights reserved.

