





# محمد بن عبدالله الجبالي

## مسؤول علاقات المستثمرين





## إخلاء المسؤولية فيما يخص التطلعات المستقبلية الواردة في هذا التقرير

يحتوي هذا العرض على بيانات قد تشتمل على توقعات مستقبلية لشركة التعدين العربية السعودية «معادن» وفقا 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 التنويه 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 تعتزم 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 و لم يتم مراجعته أو تدقيقه أو الموافقة عليه من قبل أي مستشار مالي أو مدير اكتتاب أو وكيل بيع أسهم الاكتتاب أو بنك متلقي لطلب اكتتاب أو بنك ضامن للاكتتاب عُين من قبل الشركة، باعتباره منتجا إعلاميا للشركة لتوفير المعلومات الخاصة بها. بالإضافة إلى ذلك، فقد أعد هذا العرض بشكل موجز ومختصر ولا يحتوي على كافة التفاصيل الجوهرية، وعليه فإن هذا التقرير بحد ذاته لا ينبغي أن يشكل أساسا لأي قرار استثماري.

البيانات والآراء 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 واكتمال تلك البيانات والآراء. كما لا يوجد أي التزام على الشركة لتحديث أو تعديل أو تغيير هذه المعلومات أو إشعار مستخدمي هذا التقرير إذا كانت تلك المعلومات أو الآراء 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 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 انتمائية أو عملات أو نسب أو أي قياسات اقتصادية، وعلوة على ذلك، فإن أداء الشركة في الماضي ليس بالضرورة مؤشرا 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 معادن، كما لا تشكل هذه المادة عرضا تسويقيا للبيع أو الشراء فيما يتعلق بالأوراق المالية والأسهم.

### المعايير المالية غير المطابقة للمعايير الدولية للتقارير المالية

بعض المعلومات المالية الواردة في هذا العرض مستمدة 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 الألومينا 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 إنتاج
- أداء التكلفة النقدية في الأسمدة والذهب تستمر 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

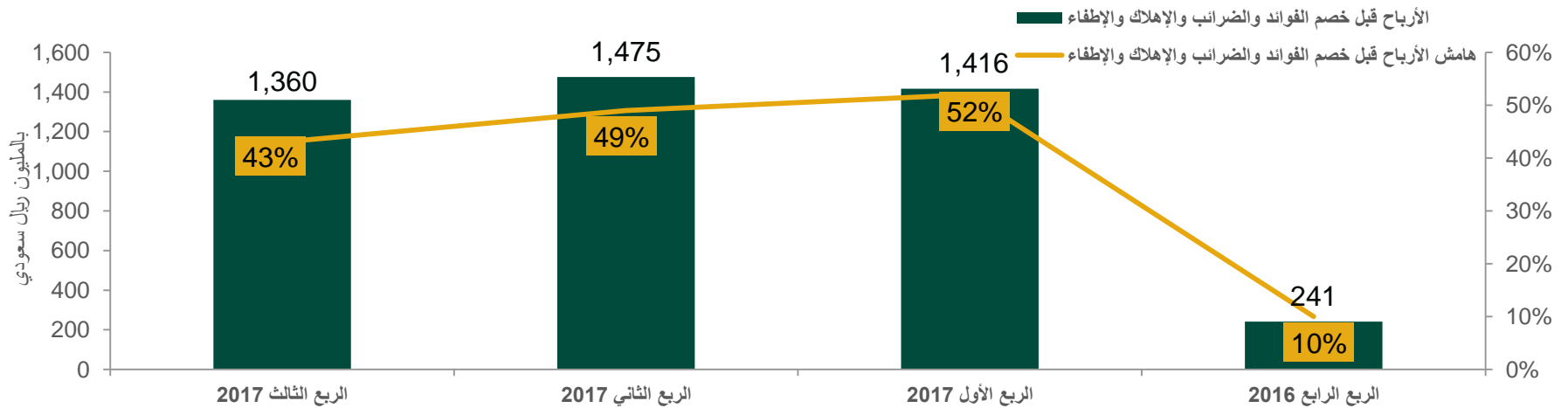
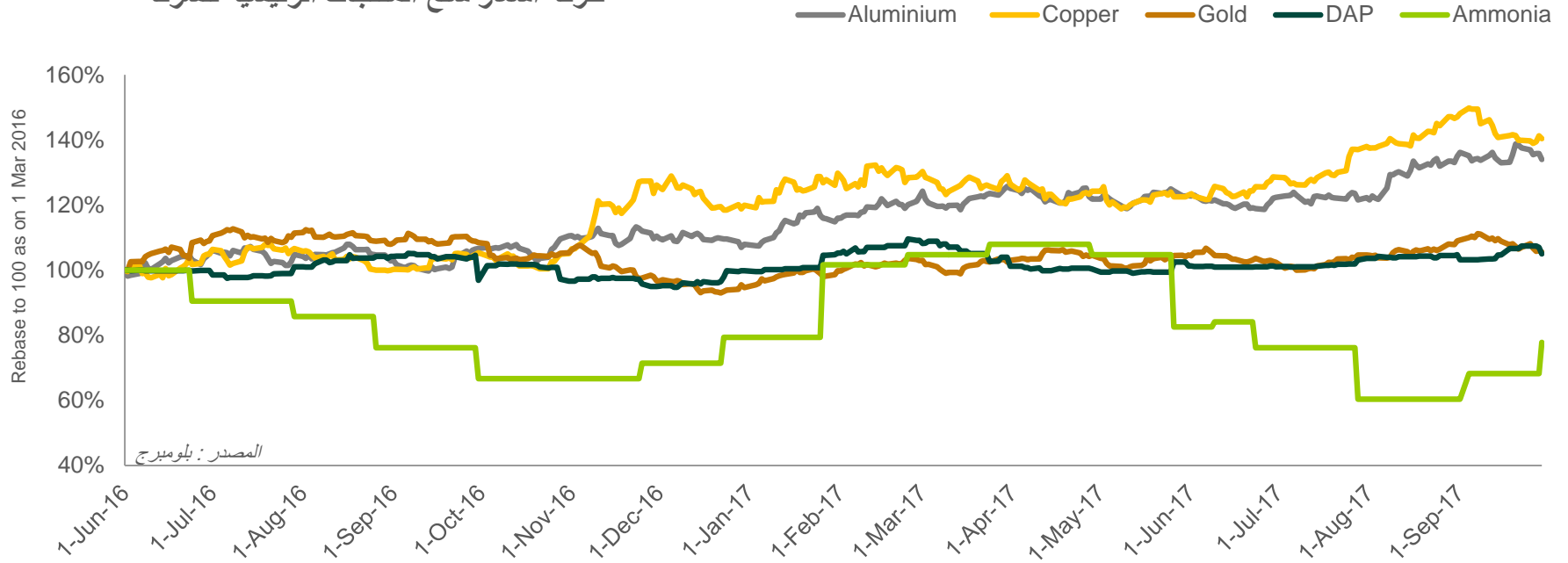
### لا يزال النمو محور التركيز

- التدرج في إنتاج الأسمدة الفوسفاتية من شركة معادن وعد الشمال للفوسفات.
- المشاريع القادمة في الذهب والفوسفات في مراحل 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 هوامش الربحية ولازالت الأسعار تتعافى

حركة أسعار سلع المنتجات الرئيسية للشركة

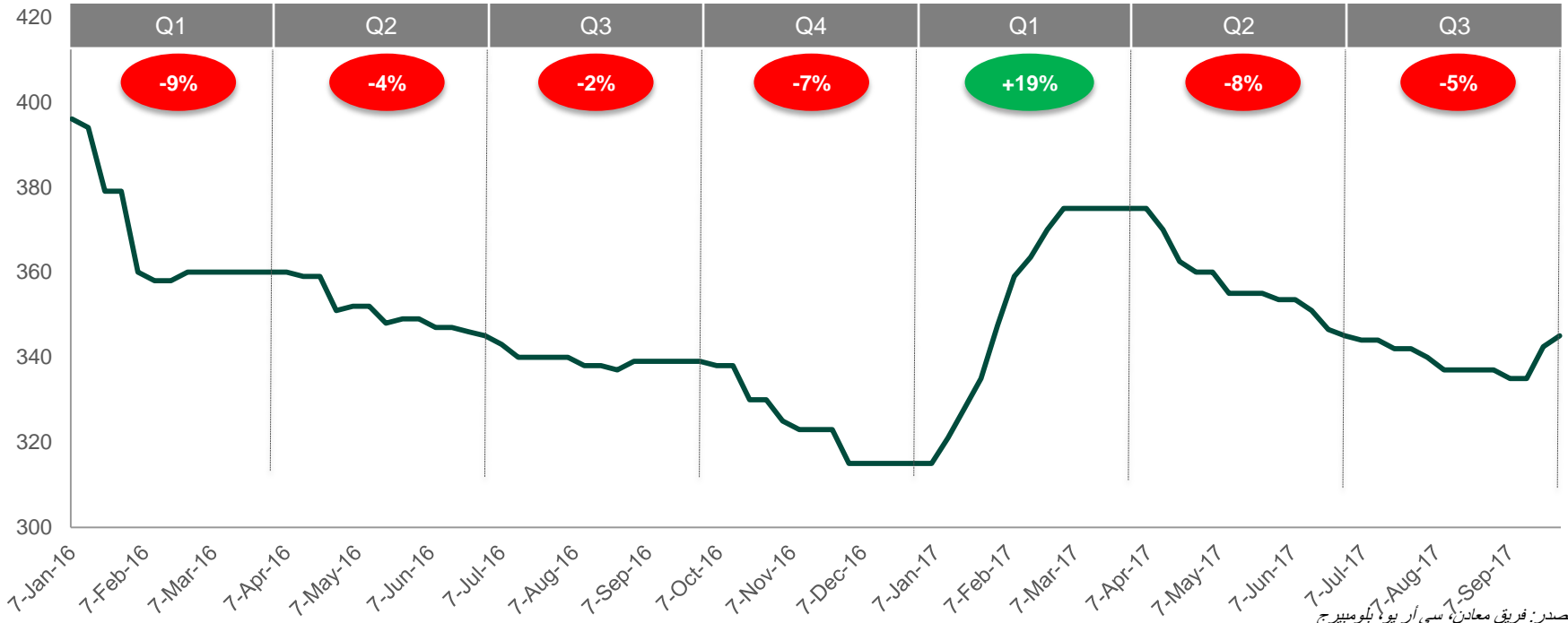


## استقرار أسواق الفوسفات مع تحسن طفيف في نهاية الربع الثالث

- 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 انخفاضا في الإمدادات بسبب إعصار إيرما فيما زاد حجم الانتاج من دولة المغرب، وساهمت الصادرات الصينية في تقييد 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.

التغير الربعي للأسعار (%)

حركة أسعار الفوسفات (دولار أمريكي لكل طن)



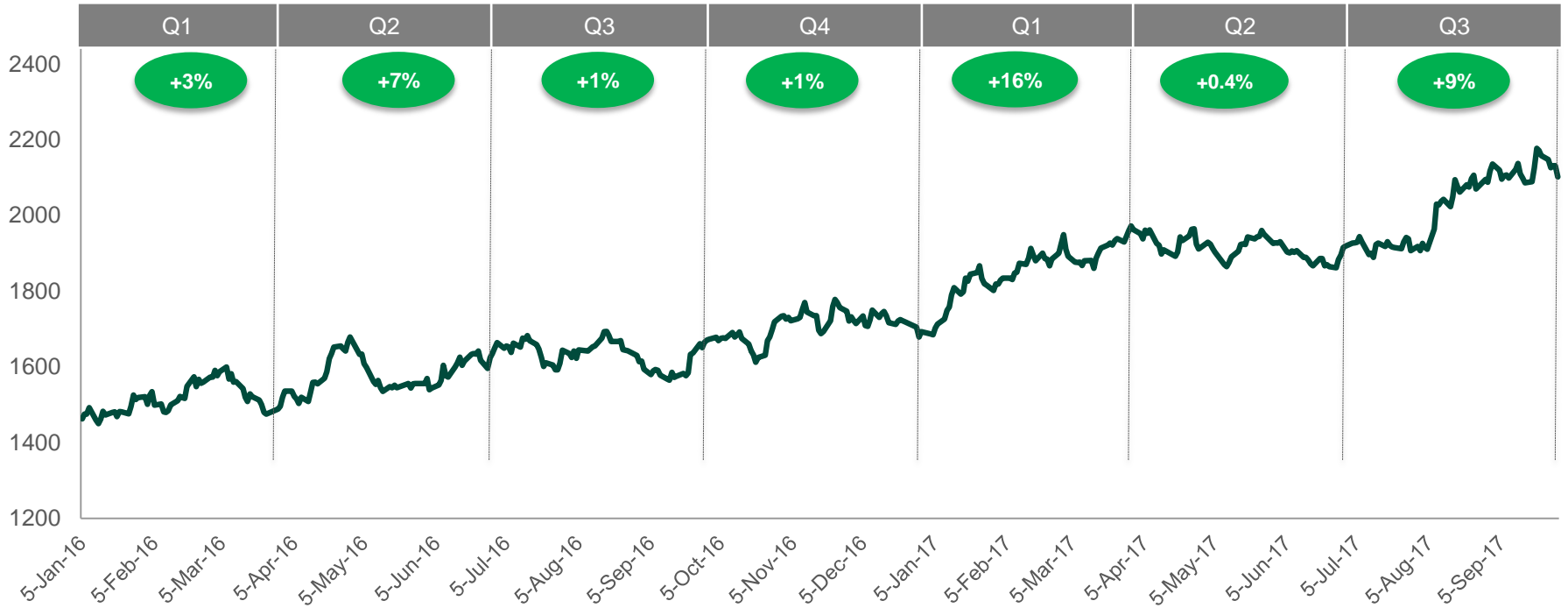
المصدر: فريق معادن، سي آر يو، بلومبيرج

## 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 للتدرج في تقليص مشكلة زيادة المعروض.

### حركة أسعار الألمنيوم (دولار أمريكي لكل طن)

التغير الربعي للأسعار %



المصدر: فريق معادن، سي آر يو، بلومبيرج

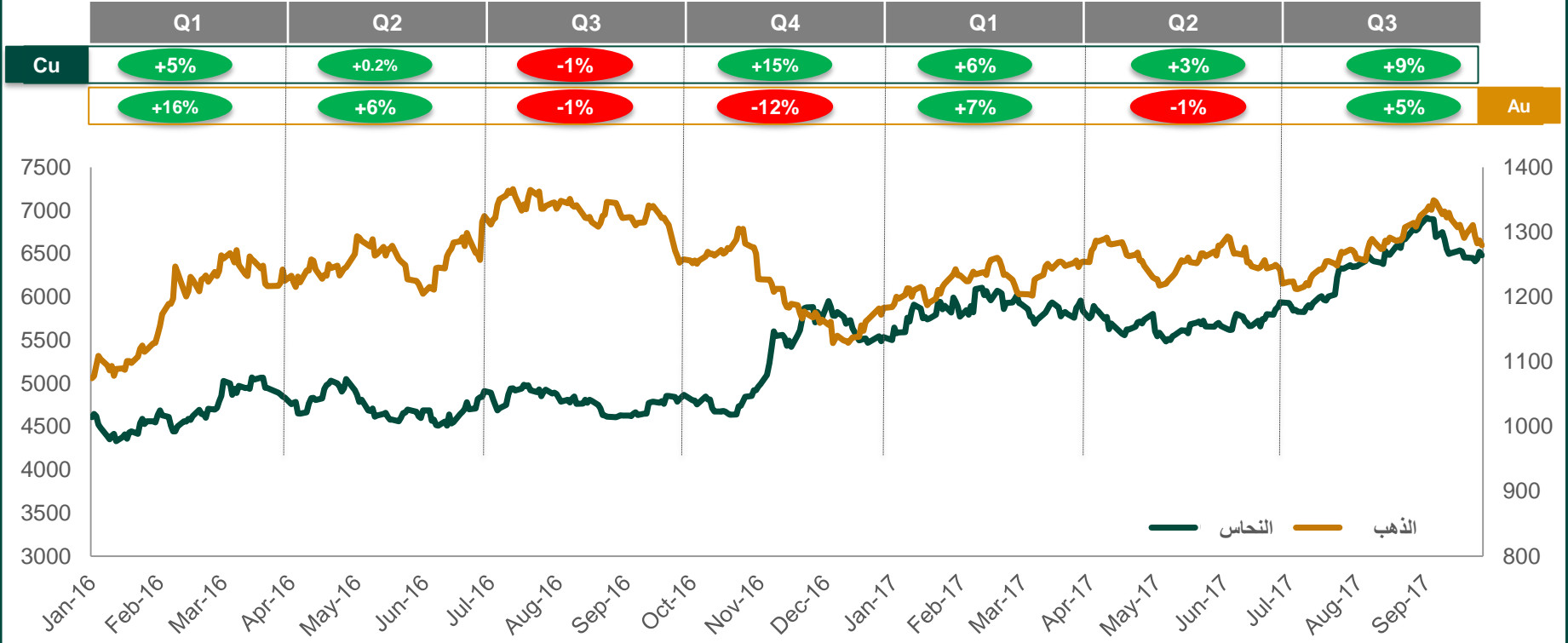


## ثبات سعر الذهب واستمرار تعافي النحاس

- 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 دولارا للطن
- توقعات قوية طويلة الأجل للنحاس، مع الانخفاض المتوقع في العرض بحلول عام 2020 مدفوعا بالطلب القوي

التغير الربعي للأسعار %

### حركة أسعار الذهب والنحاس





## دارين دايفس نائب الرئيس للمالية والمدير المالي

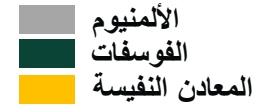


# استمرار الأداء المالي القوي لمعادن في الربع الثالث

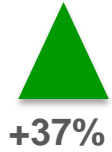
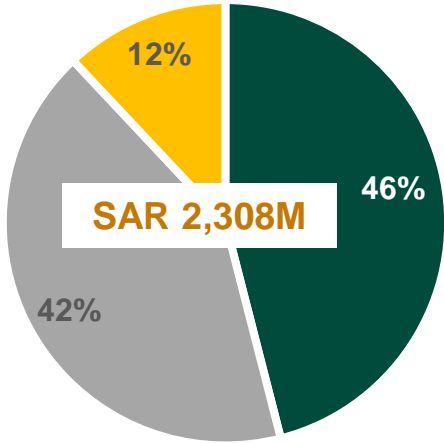
## التحليل المالي النسبي الربعي

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

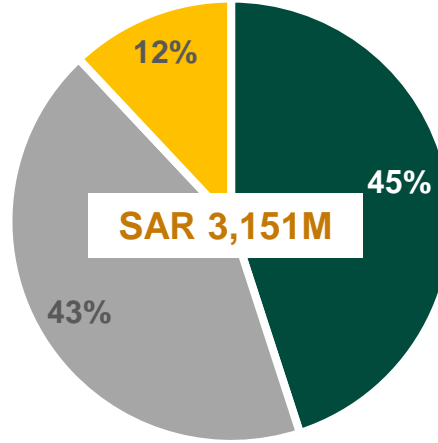
# جوهر أعمالنا - أعمال تنافسية ذات ربحية عالية



الربع الثالث 2016

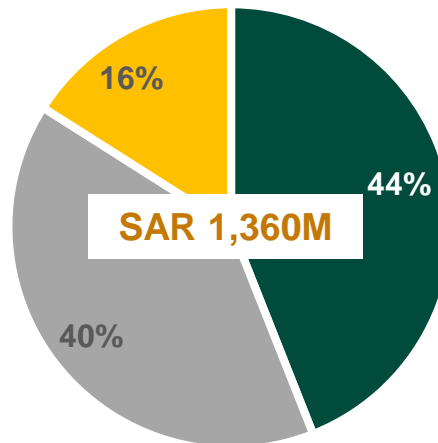
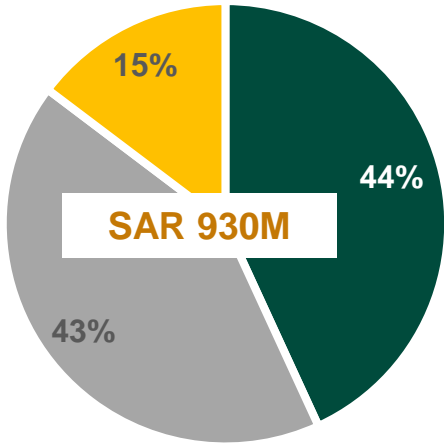


الربع الثالث 2017



## الإيرادات

- أثر سعري إيجابي لقطاعي الألمنيوم والذهب
- تأثير سعر سلبي على أعمال الفوسفات
- نمو الإنتاج دفع جميع قطاعات الأعمال



## الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء

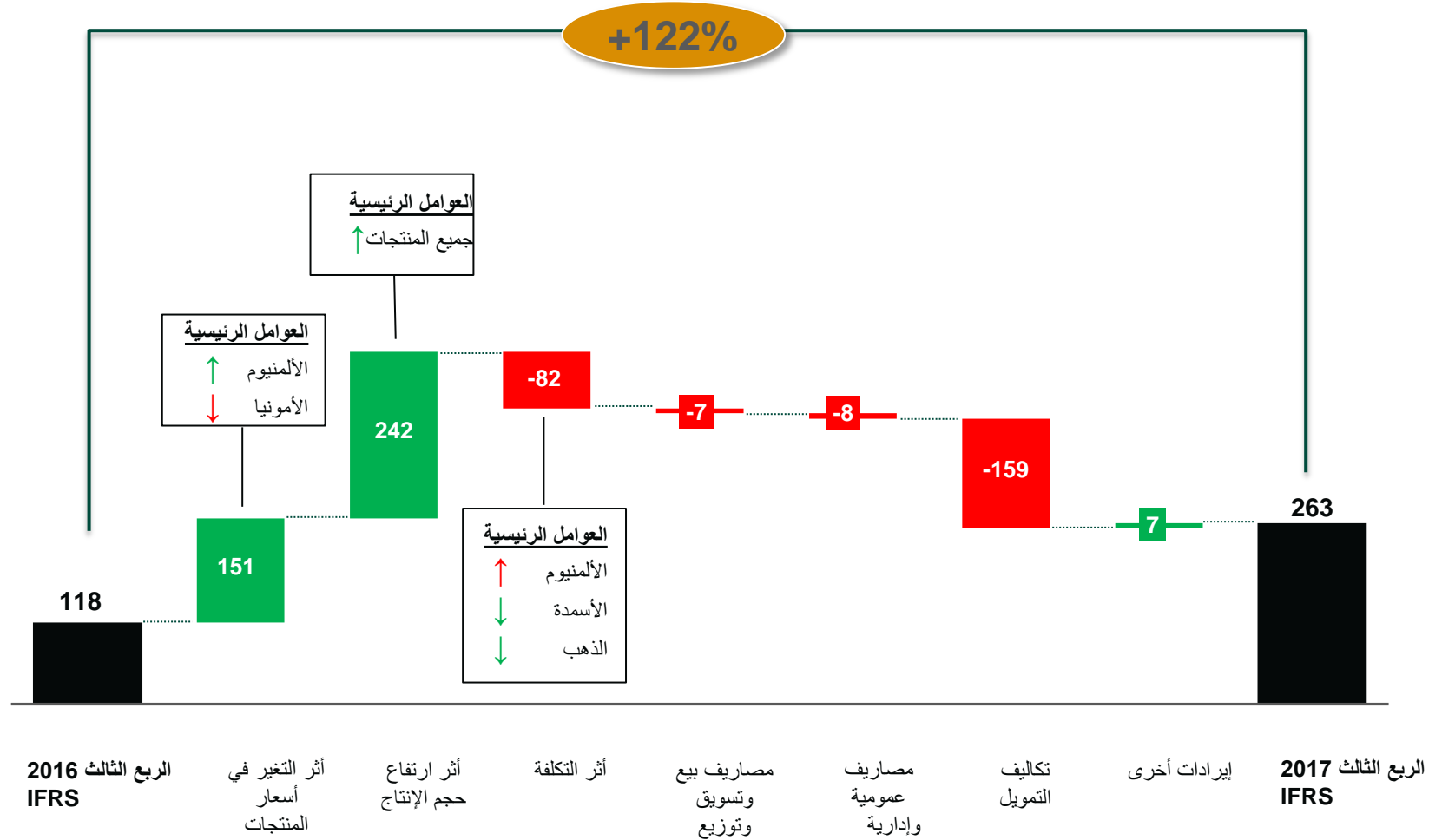
- اتجاه إيجابي لأسعار وتكاليف الألمنيوم والفوسفات
- انخفاض أسعار الأمونيا خلال الربع
- تحسن الهوامش



## الأداء التشغيلي القوي والأسعار المحسنة التي تعكس أرباحاً أقوى

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

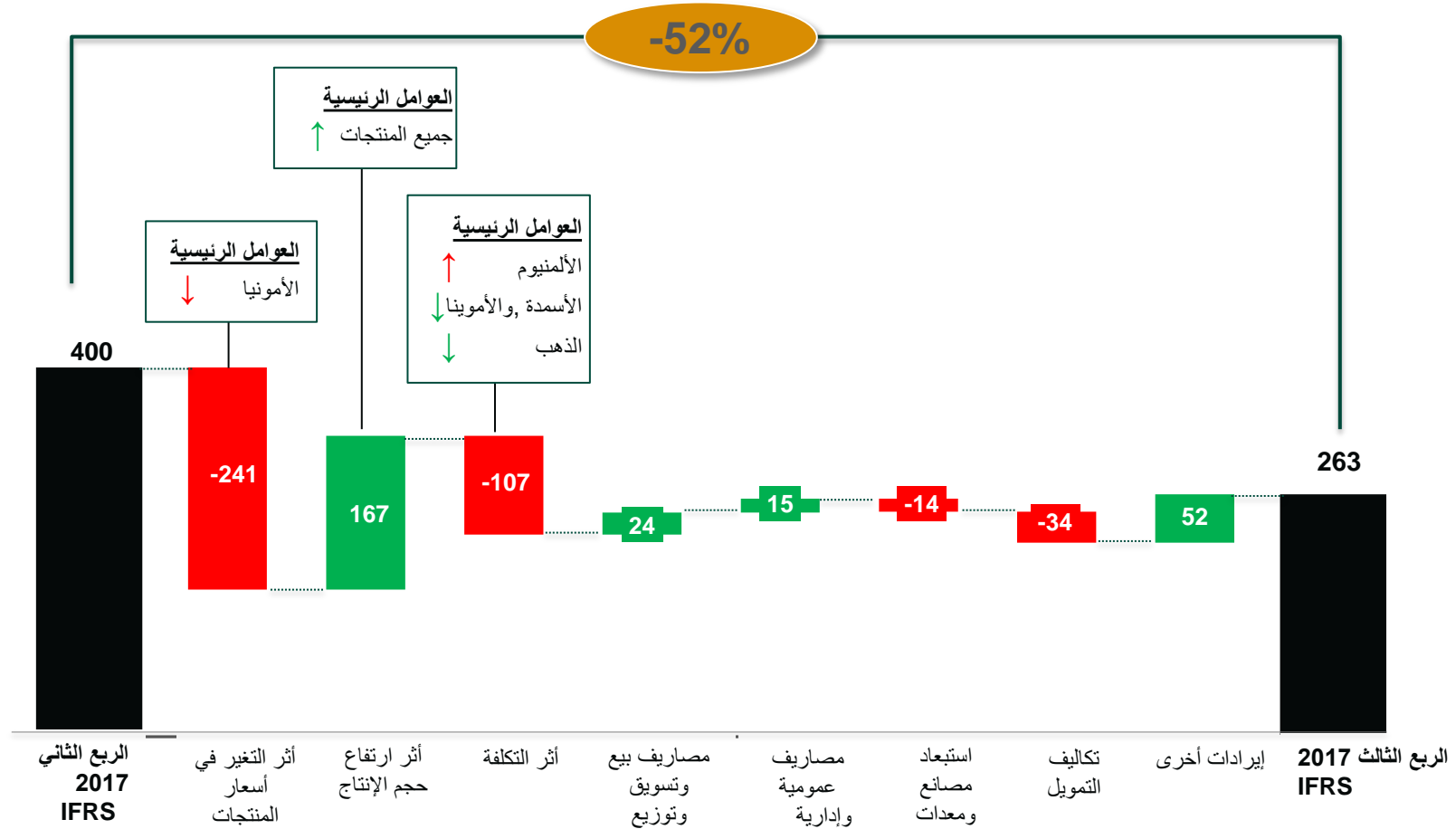
بالمليون ريال سعودي



# 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 زيادة قدرها 11% مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق وباعت 770 ألف طن زيادة قدرها 5% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق
- أنتجت معادن من الأمونيا حوالي 620 ألف طن زيادة قدرها 99%، وباعت خارجياً 470 ألف طن زيادة 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

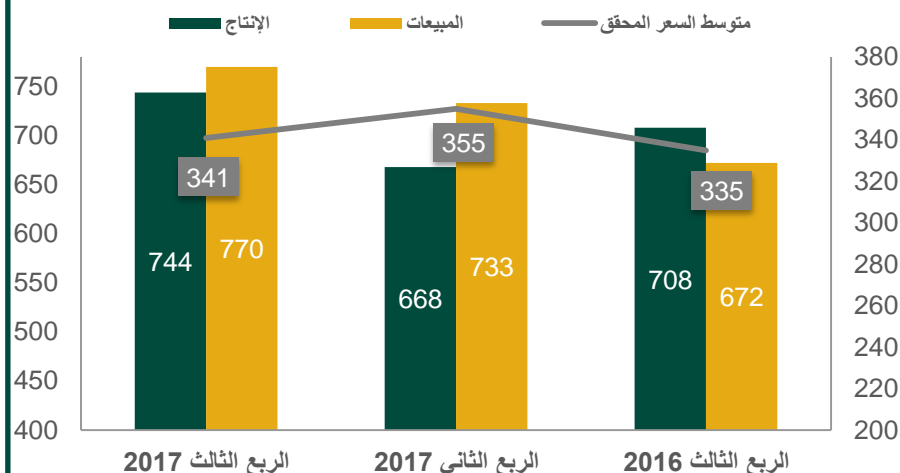
## تحسين كفاءة التكلفة

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

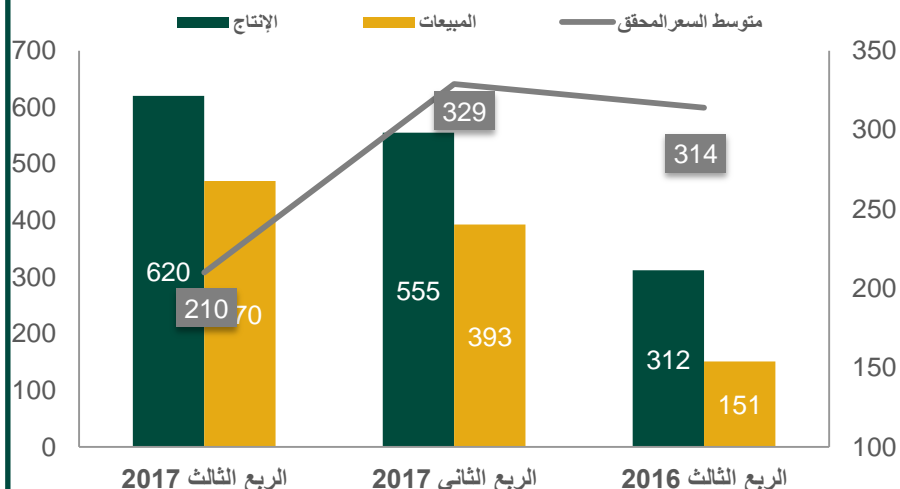
## المشاريع

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

## الأسمدة الفوسفاتية (ألف طن)



## الأمونيا (ألف طن)





## الأداء التشغيلي

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

■ استمرار العمل التدريجي التصاعدي بشكل منتظم في منجم البوكسيت ومصفاة الألومينا في سبيل الوصول للطاقة الانتاجية الكاملة و المحددة

■ خلال هذا الربع أنتجت مصفاة الألومينا 363 ألف طن من الألومينا وتم استهلاك الإنتاج بالكامل للمصهر.

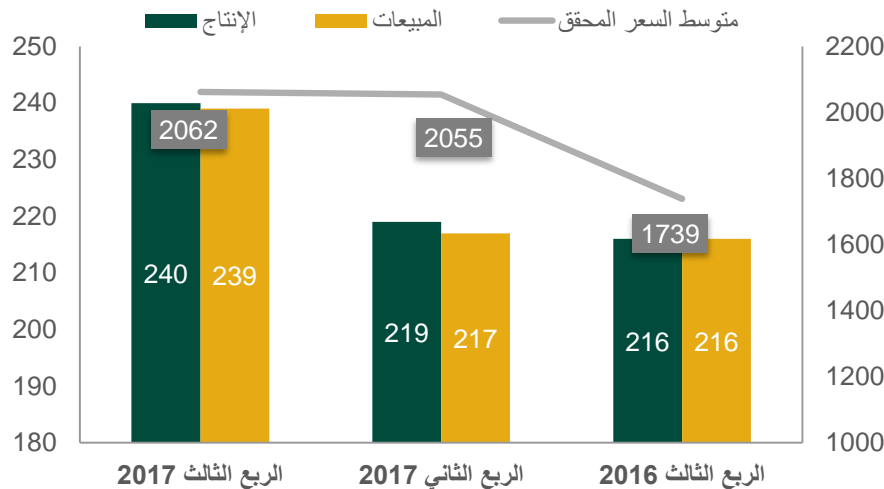
## تحسن كفاءة الإنتاج

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

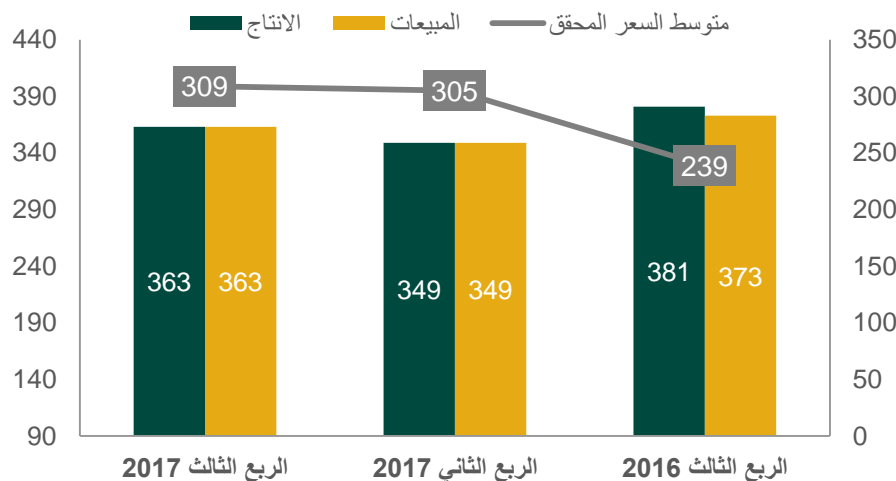
## المشاريع

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

## الألمنيوم الخام (ألف طن)



## كميات إنتاج الألومينا (ألف طن)



## الأداء التشغيلي

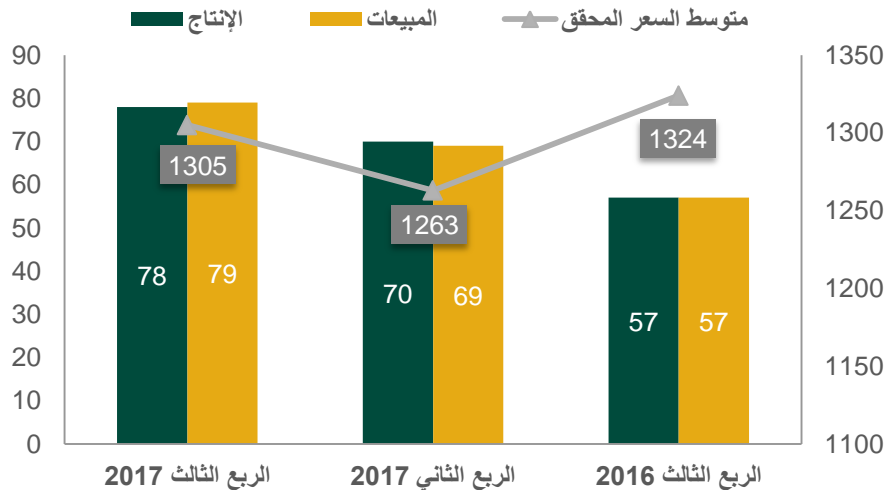
■ خلال الربع الثالث من العام 2017م ارتفع إنتاج معادن للذهب بحوالي 37% إلى حوالي 78 ألف أوقية مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق ويعزى ذلك إلى التشغيل التجاري لمنجم الدويحي، أكبر منجم للذهب تابع للشركة.

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

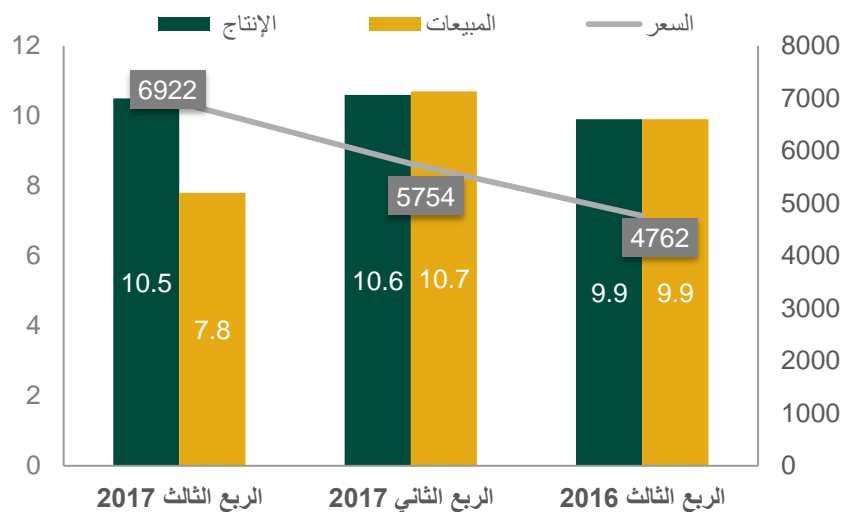
## تحسين كفاءة الإنتاج

■ 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 إنتاج الذهب (ألف أوقية)



## كميات إنتاج النحاس (طن)

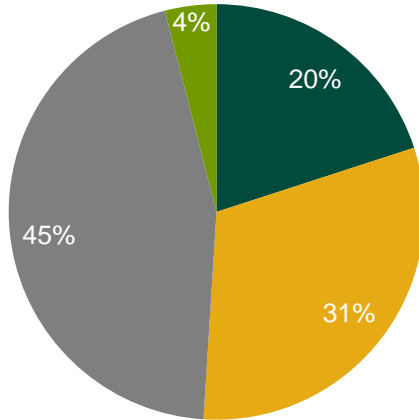


كميات الإنتاج والمبيعات التابعة لحصة معادن 50%

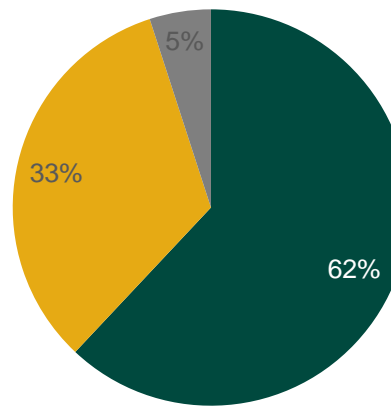
# المركز المالي

## القروض طويلة الأجل

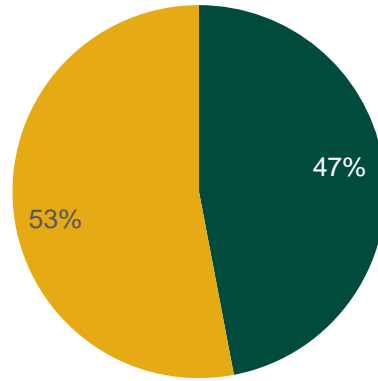
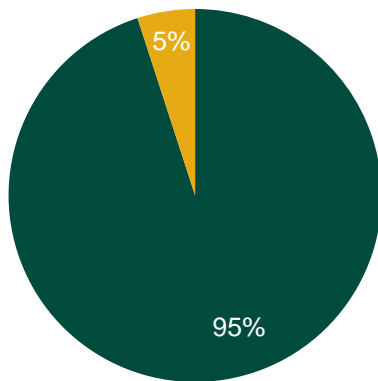
### حسب المنتج



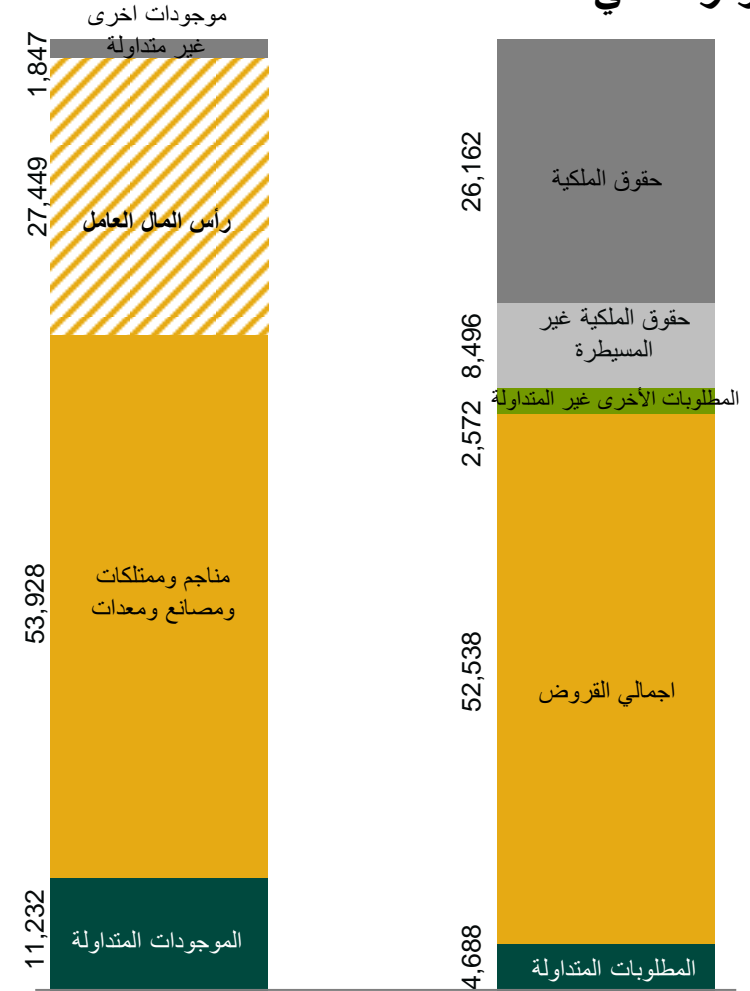
### حسب المصدر



## نوع القرض



## المركز المالي



### الأصول

### حقوق الملكية والمطلوبات

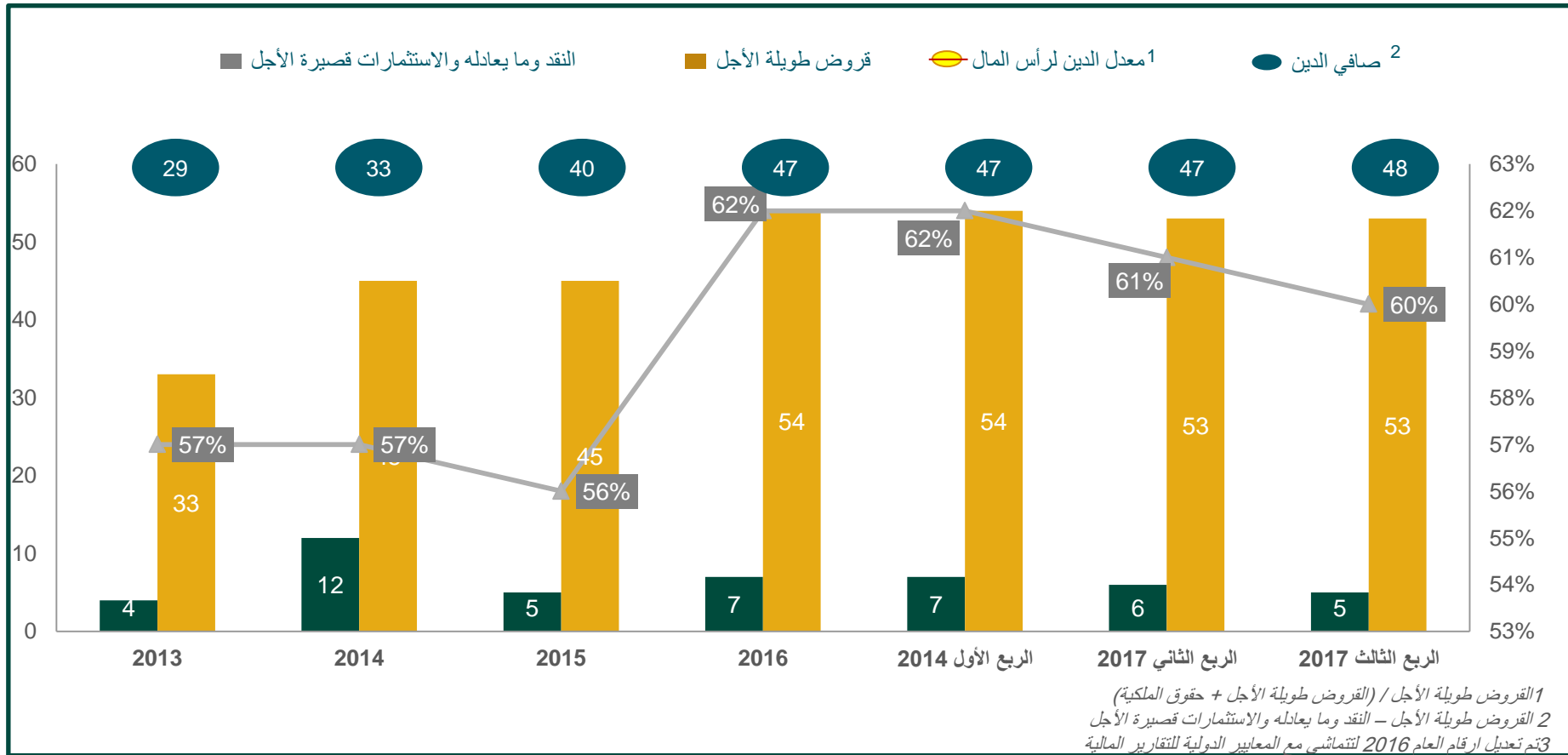
جميع الأرقام بالmillions ريال سعودي



■ 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 الربع الثالث من عام 2017 مع التحسن المستمر في سوق الألمنيوم وستبقى أسعار الأمونيا غير مستقرة، ويمكن أن تشهد أسعار الأسمدة مزيدا من الضغوط

## أداء قوي للتكلفة

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

## توقعات النمو إيجابية

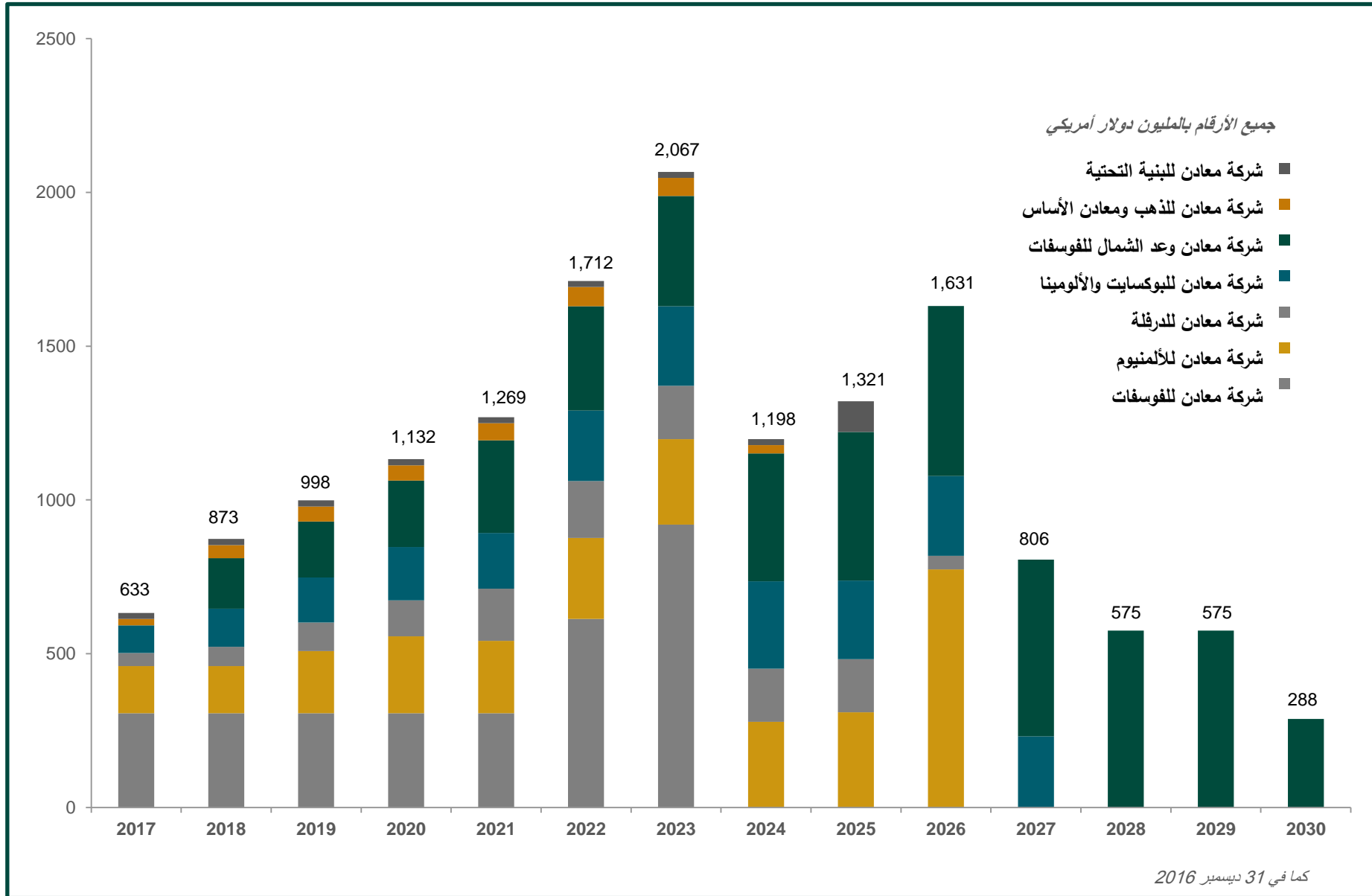
التطور التدريجي في مشروع شركة معادن وعد الشمال للفوسفات .

مشاريع جديدة في الذهب والفوسفات.

البحث عن فرص خارج المملكة لدعم مكانتنا في المعادن الأساسية والأسمدة

## الملحقات

## جدولة سداد ديون معادن



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



## المعايير المالية غير المطابقة للمعايير الدولية للتقارير المالية

### المعايير المالية غير المطابقة للمعايير الدولية للتقارير المالية

بعض المعلومات المالية الواردة في هذا العرض مستمدة 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.

**MA'ADEN**  **معادن**  
Saudi Arabian Mining Company شركة التعدين العربية السعودية