

تحسّن الأسعار بشكل ملحوظ

16 فبراير، 2023

| | | | |
|----------------------------|------------|-------------------------|------|
| التوصية | حياد | التغيير | %4.0 |
| آخر سعر إغلاق | ريال 28.85 | عائد الأرباح الموزعة | %4.8 |
| السعر المستهدف خلال 12 شهر | ريال 30.00 | إجمالي العوائد المتوقعة | %8.8 |

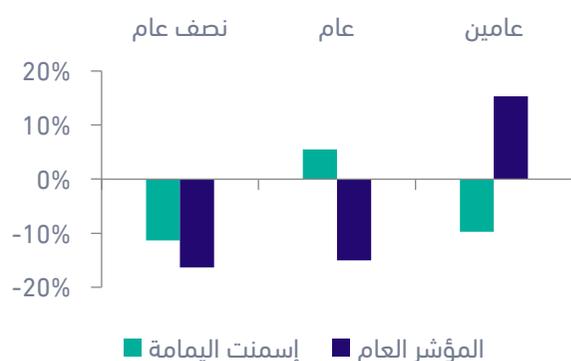
| إسمنت اليمامة | الربع الرابع 2022 | الربع الرابع 2021 | التغيير السنوي | الربع الثالث 2022 | التغيير الربعي | توقعات الرياض المالية |
|-----------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------------|
| المبيعات | 338 | 182 | %86 | 253 | %34 | 270 |
| الدخل الإجمالي | 165 | (2) | - | 117 | %41 | 130 |
| الهامش الإجمالي | %49 | - | %46 | %48 | %48 | %48 |
| الدخل التشغيلي | 132 | (21) | - | 97 | %37 | 107 |
| صافي الدخل | 134 | (19) | - | 101 | %33 | 109 |

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- خلال عام 2022، سجّلت شركة إسمنت اليمامة مبيعات بلغت 1.0 مليار ريال بارتفاع نسبته 39% على أساس سنوي. يُعزى هذا الارتفاع إلى ارتفاع أحجام المبيعات والتي ارتفعت بنسبة 34% على أساس سنوي، لتصل إلى 7.0 مليون طن، مقارنةً بـ 5.2 مليون طن خلال عام 2021، على خلفية ارتفاع الطلب في المنطقة الوسطى، وبالترزامن مع التحسّن في متوسط أسعار البيع والذي ارتفع بنسبة 4% على أساس سنوي. يُعزى هذا التحسّن في صافي الدخل إلى ارتفاع أحجام المبيعات والأسعار والذي انعكس بشكلٍ إيجابي على الهوامش، مما تُرجم ذلك إلى ارتفاعاً ملحوظاً نسبته 132% على أساس سنوي في صافي الدخل ليصل إلى 356 مليون ريال.
- خلال الربع الرابع من عام 2022، سجّلت شركة إسمنت اليمامة مبيعات بلغت 338 مليون ريال (بارتفاع نسبته 86% على أساس سنوي وبنسبة 34% على أساس ربعي)، ويُعزى هذا الارتفاع إلى ارتفاع متوسط أسعار البيع، والذي ارتفع بنسبة 99% على أساس سنوي وما نسبته 34% على أساس ربعي، ليصل إلى 190 ريال للطن، على الرغم من انخفاض أحجام المبيعات على أساس سنوي وربعي بنسبة 7% وبنسبة 1%، على التوالي، لتصل إلى 1.8 مليون طن.
- ارتفع الدخل الإجمالي البالغ 165 مليون ريال على أساس سنوي وربعي. كما اتّسع الهامش الإجمالي البالغ 49% هذا الربع بمقدار 273 نقطة أساس على أساس ربعي. نتيجةً لارتفاع الأسعار خلال الربع.
- سجّلت شركة إسمنت اليمامة صافي دخل بلغ 134 مليون خلال الربع الرابع من عام 2022، ليقف بذلك توقعاتنا وتوقعات المحللين، وذلك نتيجةً لارتفاع الأسعار بشكلٍ أكبر من المتوقّع. نبقى على سعرنا المستهدف البالغ 30.00 ريال للسهم وتوصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال) | 24.48/35.75 |
| القيمة السوقية (مليون ريال) | 5,842 |
| الأسهم المتداولة (مليون سهم) | 203 |
| الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة) | %86.7 |
| متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر) | 382,425 |
| رمز بلومبيرغ | YACCO AB |



تصنيف السهم

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

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملاحظات 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 (07070-37) 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 مسؤولي 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.