

20 أكتوبر، 2020

صافي الدخل يقفز بنسبة 42% على أساس سنوي

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(3.2%)
آخر سعر إغلاق	ريال 27.90	عائد الأرباح الموزعة	3.6%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 27.00	إجمالي العوائد المتوقعة	0.4%

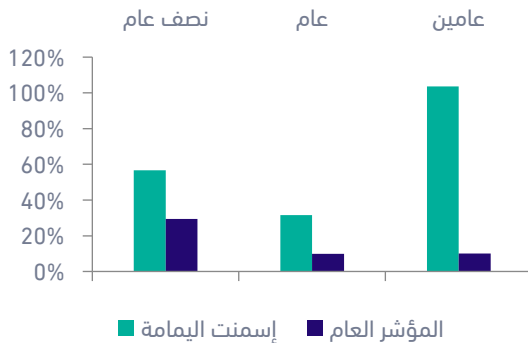
إسمنت اليمامة	الربع الثالث 2020	الربع الثالث 2019	التغير السنوي	الربع الثاني 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	218	187	17%	162	35%	262
الدخل الإجمالي	97	76	27%	75	29%	123
الهامش الإجمالي	44%	41%		46%		47%
الدخل التشغيلي	81	61	33%	54	51%	99
صافي الدخل	78	55	42%	48	62%	91

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- جاء صافي دخل شركة إسمنت اليمامة أقل من توقعاتنا البالغة 91 مليون ريال، بارتفاع بنسبة 42% على أساس سنوي وبنسبة 62% على أساس ربعي ليبلغ 78 مليون ريال. بدعم من ارتفاع كمية المبيعات خلال الربع إضافة إلى ارتفاع الإيرادات الأخرى.
- لاحظنا تحسناً في الهامش الإجمالي بمقدار 400 نقطة أساس على أساس سنوي وانخفاض بمقدار 200 نقطة أساس على أساس ربعي.
- تسعى الشركة لتخفيض مخزون الكلنكر ونجحت في إيصاله إلى مستوى 4.2 مليون طن (وهو أدنى مستوى له منذ شهر أغسطس عام 2017)، لينخفض بنسبة 28% على أساس سنوي وبنسبة 13% على أساس ربعي، والذي نعتقد أنه أثر على متوسطات أسعار البيع.
- قامت شركة إسمنت اليمامة ببيع 1.1 مليون طن خلال الربع، بارتفاع نسبته 25% على أساس سنوي و 35% على أساس ربعي، وذلك بسبب ارتفاع الطلب في المنطقة الوسطى والذي نعتقد أن يستمر خلال الربع الرابع من عام 2020 والربع الأول من عام 2021.
- قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 27.00 ريال للسهم مع الحفاظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	15.40/30.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	5,664
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	203
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	92.1%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهراً)	754,676
رمز بلومبيرغ	YACCO AB



عبدالله بن دليهان الحربي

abdullah.ulihan.alharbi@riyadcapital.com

+966-11-486-5680

الرياض المالية
riyad capital

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 ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة، رأس المال المدفوع 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غربانة 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.