

## ■ انخفاض صافي الدخل بنسبة 60% على أساس ربعي

26 يوليو، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%0.7)
آخر سعر إغلاق	29.20 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%6.8
السعر المستهدف خلال 12 شهر	29.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%6.1

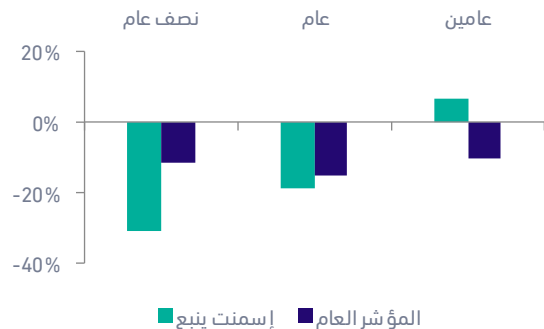
إسمنت ينبع	الربع الثاني 2020	الربع الثاني 2019	التغير السنوي	الربع الأول 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	157	210	(%25)	277	(%43)	167
الدخل الإجمالي	56	63	(%11)	111	(%49)	53
الهامش الإجمالي	%36	%30	%40	%40	%32	%32
الدخل التشغيلي	44	40	%8	98	(%55)	42
صافي الدخل	37	40	(%7)	92	(%60)	39

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة إسمنت ينبع صافي ربح بلغ 37 مليون ريال للربع الثاني من عام 2020 (بانخفاض بنسبة 7% على أساس سنوي وبنسبة 60% على أساس ربعي)، لتأتي متماشية مع توقعاتنا البالغة 39 مليون ريال، على الرغم من مخصص الزكاة الإضافي و انخفاض المصاريف الإدارية والعمومية.
- انخفض صافي الدخل بنسبة 60% على أساس ربعي بسبب تراجع المبيعات بنسبة 43% على أساس ربعي خلال شهر رمضان وعطلة عيد الفطر المبارك وذلك بسبب تأثير فيروس كورونا وارتفاع مخصص الزكاة.
- انخفض الهامش الإجمالي بمقدار 430 نقطة أساس على أساس ربعي، ولكن لاحظنا تحسناً على أساس سنوي بارتفاع قدره 600 نقطة أساس. انخفض الدخل التشغيلي بنسبة 55% على أساس ربعي مدفوعاً بانخفاض أحجام المبيعات المحلية بنسبة 40% على أساس ربعي بسبب انخفاض الطلب خلال شهري أبريل ومايو.
- منذ بداية شهر يونيو من عام 2020 لاحظنا تحسناً كبير بالطلب على الإسمنت ونتوقع أن يستمر الطلب بشكل مستقر خلال الفترة المتبقية من هذا العام. لذلك قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 29.00 ريال للسهم.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	21.90/41.95
القيمة السوقية (مليون ريال)	4,614
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	158
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%87.4
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	536,506
رمز بلومبيرغ	YNCCOAB



## 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](mailto:research@riyadcapital.com)

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 200 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 والتراء 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 احتمال 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. التراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل التراء 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 التراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكيد 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 والتراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.