# التقرير الخاص بالشرح الهاتفي
# لنتائج الربع الأول من العام المالي 2018م

03 مايو 2018م

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

# ريم بنت محمد أسعد

## مديرة علاقات المستثمرين

# إخلاء المسؤولية فيما يخص التطلعات المُستقبلية 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.

أُعد هذا التقرير ضمن مسؤوليات الشركة الذاتية ولم يتم مراجعته أو تدقيقه أو الموافقة عليه من قِبل أي مستشار مالي أو مدير اكتتاب أو وكيل بيع أسهم الاكتتاب أو بنك متلقي لطلب اكتتاب أو بنك ضامن للاكتتاب عُين من قِبل الشركة، باعتباره منتجا إعلاميا للشركة لتوفير المعلومات الخاصة بها. بالإضافة إلى ذلك، فقد أُعد 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 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 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

# النمو في الإنتاج وتعافي الاسعار يحقق نتائج قوية

## معدلات الإنتاج

- 118 ألف أوقية من الذهب وذلك بارتفاع قدره 66% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.
- 233 ألف طن من منتج الألمنيوم بارتفاع قدره 2% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.
- 598 ألف طن من منتج الأمونيا وذلك بإنتاج مقارب للربع المماثل من العام السابق.
- 753 ألف طن من سماد فوسفات الأمونيوم[1] بارتفاع قدره 4% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.
- 389 ألف طن من الألومينا وذلك بارتفاع قدره 5% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.

## أداء مالي قوي

- تحسن الأسعار مقارنة بأسعار الربع المماثل من العام السابق.
- بلغت إيرادات الشركة 3,564 مليون ريال بارتفاع قدره 32% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.
- بلغ الربح التشغيلي للشركة 1,172 مليون ريال بارتفاع قدره 62% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.
- بلغ صافي الدخل 754 مليون ريال بارتفاع قدره 121% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.

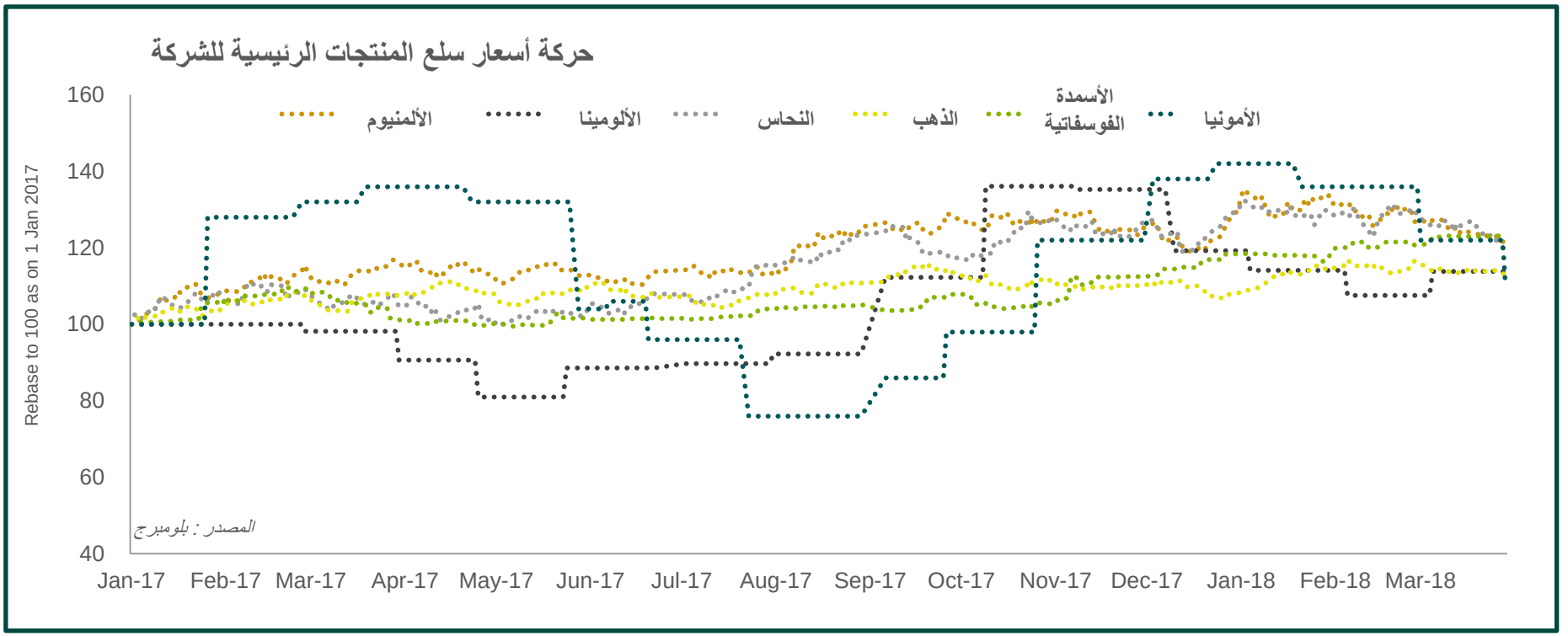
## تحسن الربحية

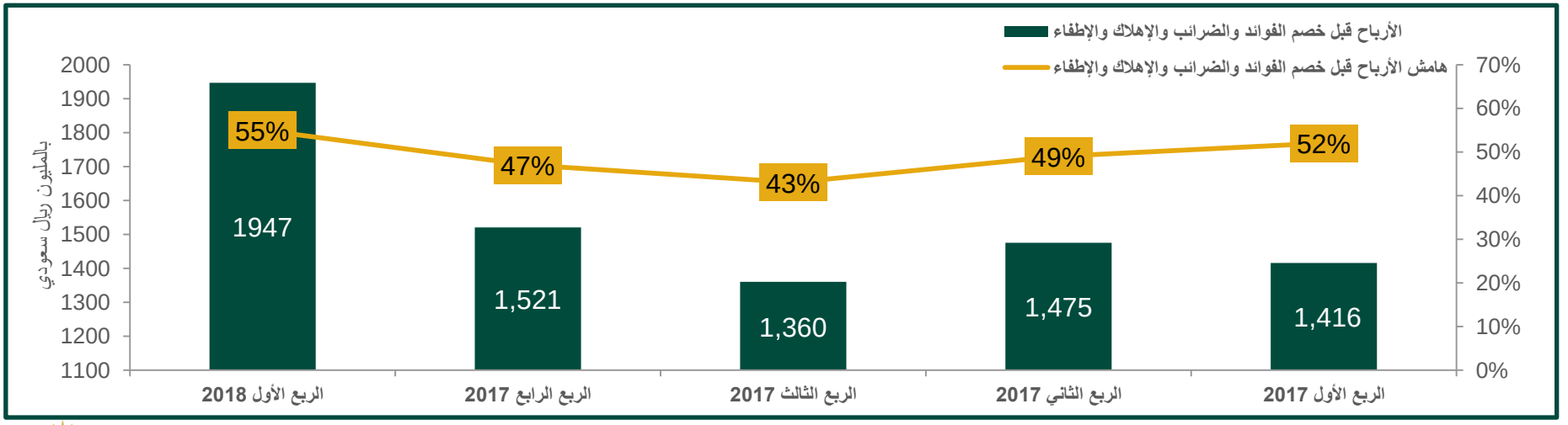
- على الرغم من تحسن اسعار السلع، لازالت ضغوط التكلفة واضحة.
- استمر إرتفاع تكاليف المواد الخام في كل من الأسمدة الفوسفاتية والألمنيوم.
- مواصلة التركيز على الكفاءة التشغيلية ساعد على تخفيف أثر إرتفاع تكاليف المواد الخام.
- ارتفاع هامش الأرباح قبل حسم الفوائد والضرائب والإطفاء بحوالي 55%.

## النظرة المستقبلية

- لا يزال تقلب الأسعار في سلعنا مرتفعاً، لكن أساسيات السوق الأساسية ما زالت داعمة.
- تطويرالمشاريع القادمة المصممة لنمو الربحية.
- لايزال البحث عن فرص خارج المملكة احد اهداف الشركة.

# تنوع الإتجاهات والتذبذب في اسواق السلع

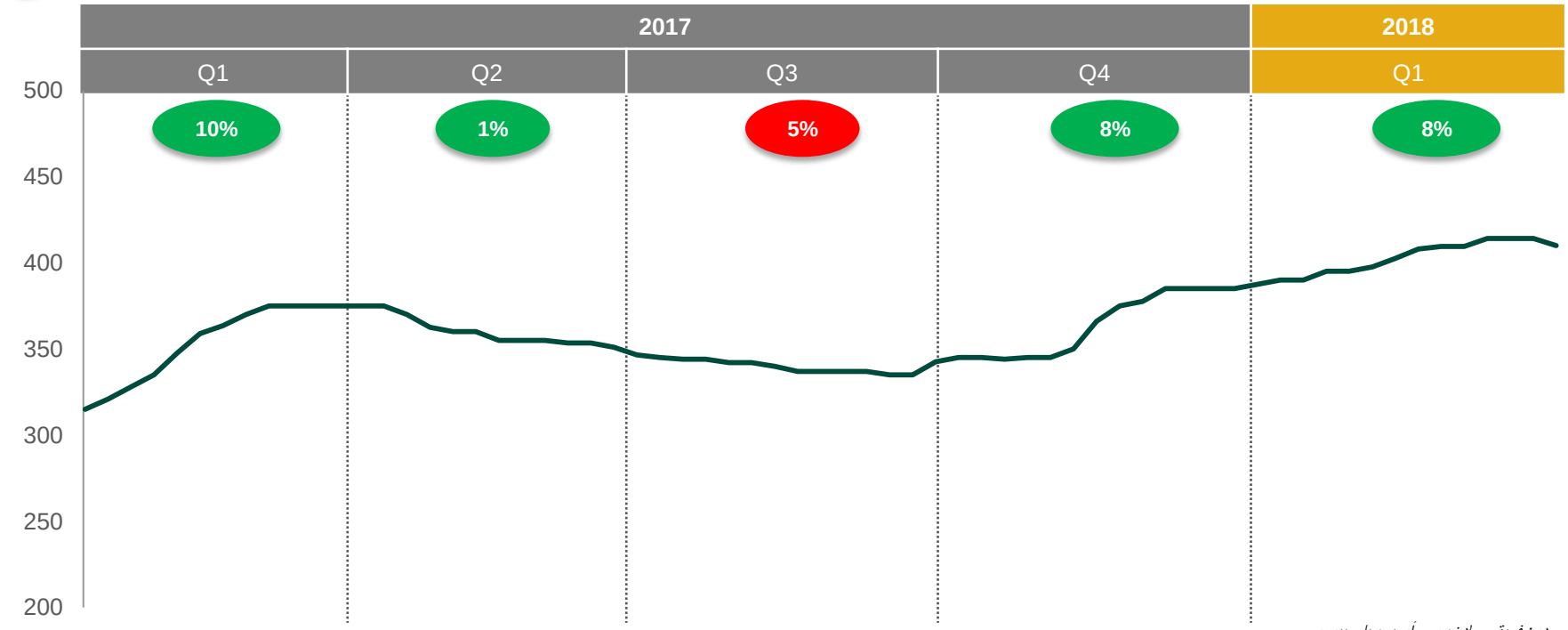


# تماسك أسواق الفوسفات في الربع الأول من العام 2018م

- سجلت أسعار الأسمدة الفوسفاتية تحسناً بحوالي ~8%، بمتوسط 393 دولار أمريكي / طن
- كان الطلب قوياً خلال الربع الأول بدعم من ارتفاع الطلب في استراليا، وشرق أفريقيا والولايات المتحدة والصين.
- تسبب إغلاق المصانع والتأخير في تجدر المصانع للطاقات المحددة على العرض، بالإضافة إلى قوة الطلب في السوق الصيني المحلي على جانب العرض
- وقد شجع ارتفاع معدل الدعم في الهند بنسبة 16٪ على الطلب بشكل إيجابي

## حركة أسعار الأسمدة الفوسفاتية (دولار أمريكي لكل طن)

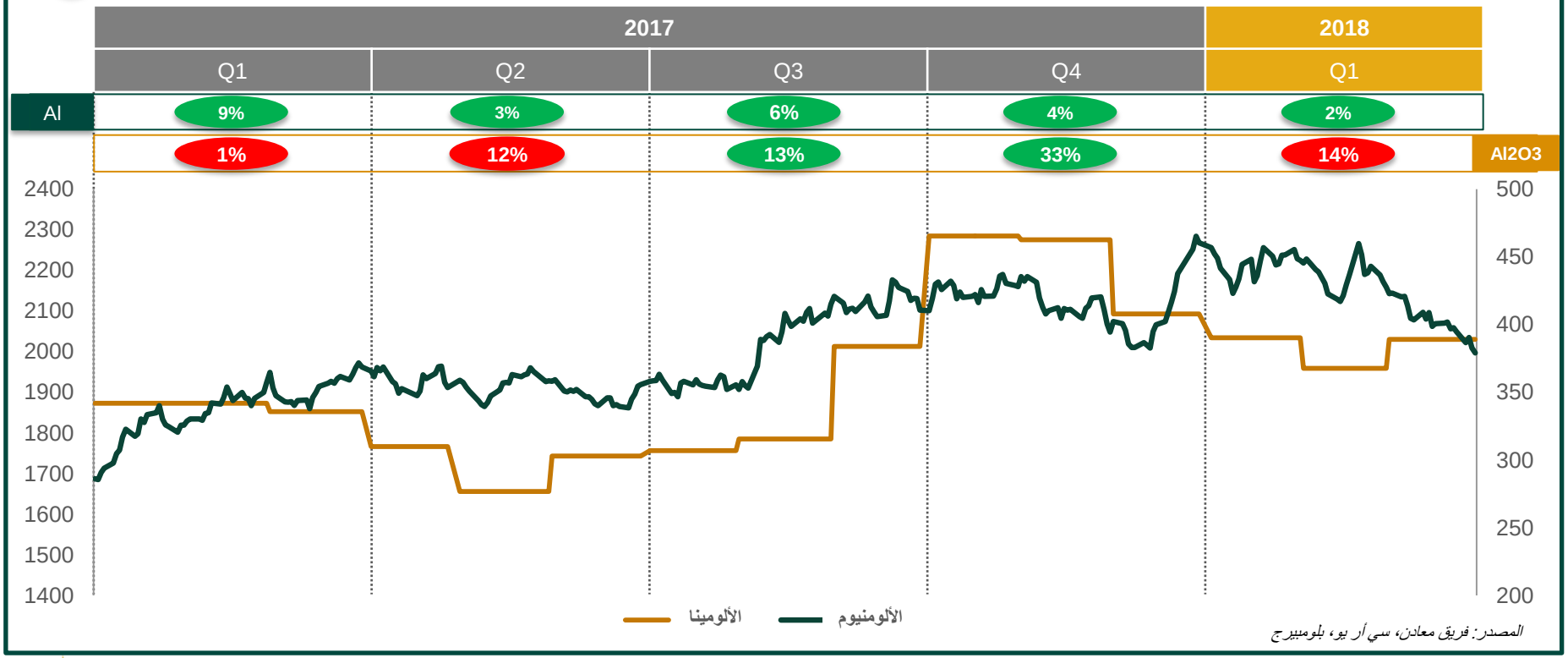



*المصدر: فريق معادن، سي آر يو، بلومبيرج*

# انخفض أسعار الألمنيوم في الربع الأول من عام 2018 ولكن التوقعات أكثر إيجابية

- بلغ معدل أسعار الألمنيوم خلال الربع الأول من العام 2018م 2,159 دولار امريكي لكل طن (حسب سوق لندن للمعادن) بارتفاع حوالي 17% مقارنة بالربع الأول من العام 2017م و1.8% مقارنة بالربع الرابع من العام 2017م.
- استمرار نمو الطلب على الألومنيوم الخام لعام 2018م بنسبة تتراوح بين 4 - 5٪
- تشكل قضايا التجارة العالمية مخاطر رئيسية وتسبب تقلبات سعرية عالية
- يستمر انقطاع إمدادات مصفاة الألومينا في دعم الأسعار.

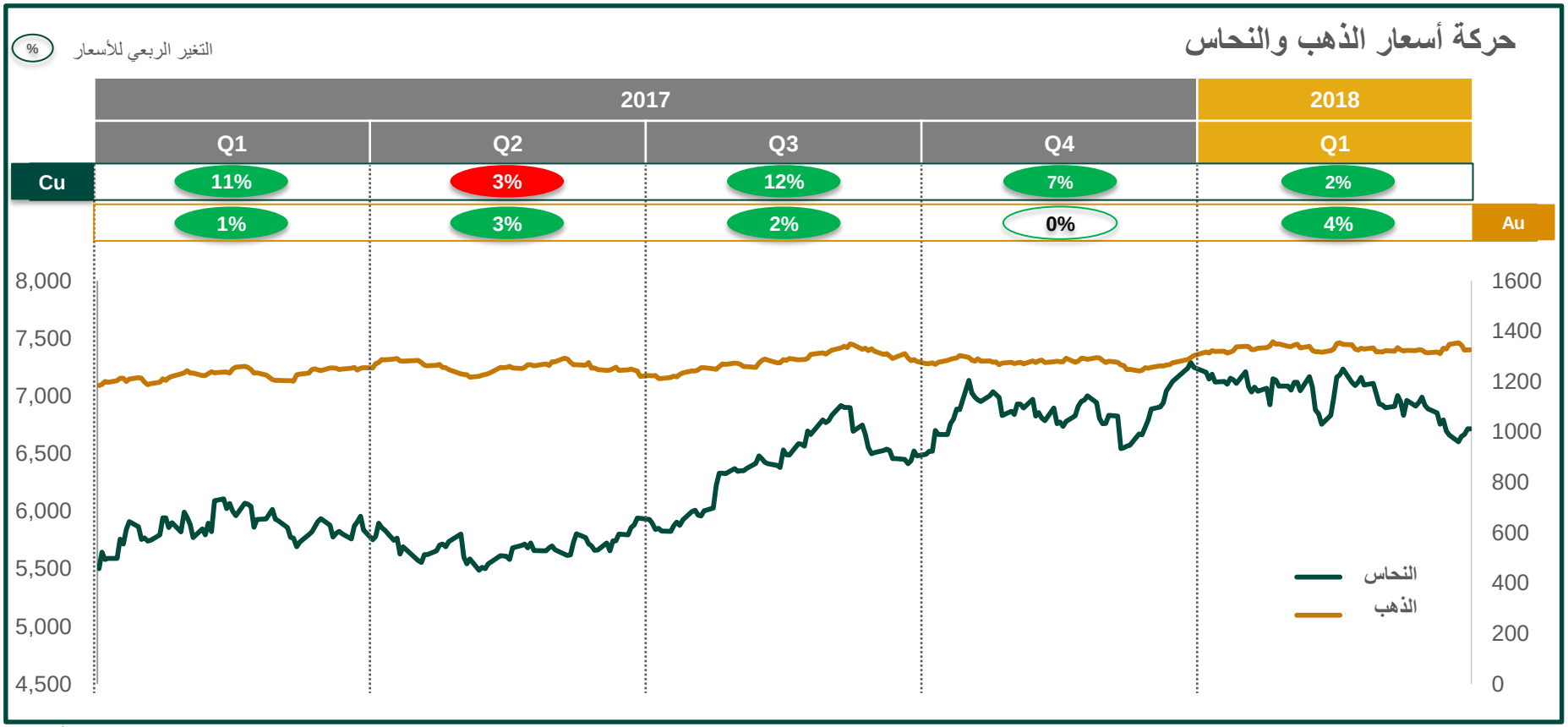
## حركة أسعار الألمنيوم (دولار أمريكي لكل طن)




*المصدر: فريق معادن، سي آر يو، بلومبيرج*

# ثبات سعر الذهب وانخفاض اسعار النحاس عن مستويات 2017

- استمرت البيئة الجيوسياسية في دعم أسعار الذهب خلال عام 2017 وأوئل عام 2018م
- وشهدت أسعار النحاس انخفاضاً، بعد التعافي في العام 2017 ولا يزال من المتوقع حدوث عجز في عام 2018 في ظل استمرار الطلب القوي والنمو المحدود في العرض.




*المصدر: فريق معادن، سي أر يو، بلومبيرج*

# دارين دايفس
## نائب الرئيس للمالية والمدير المالي

# نمو شامل في الربحية بجميع القطاعات للربع الأول من العام 2018م

## الفوسفات

| | الربع الأول 2018 | الربع الأول 2017 | الربع الرابع 2017 |
|---|---|---|---|
| الإيرادات (مليون ريال) | 1,542 | ↑ %23 | ↑ 17% |
| الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء (مليون ريال) | 771 | ↑ %36 | ↑ 40% |
| هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء ٪ | *50%* | | |

40% من هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء للمجموعة

## النتائج الموحّدة

| | الربع الأول 2018 | الربع الأول 2017 | الربع الرابع 2017 |
|---|---|---|---|
| الإيرادات (مليون ريال) | 3,564 | ↑ %32 | ↑ %10 |
| الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء (مليون ريال) | 1,947 | ↑ %36 | ↑ %28 |
| هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء ٪ | *55%* | | |

## الذهب

| | الربع الأول 2018 | الربع الأول 2017 | الربع الرابع 2017 |
|---|---|---|---|
| الإيرادات (مليون ريال) | 595 | ↑ %82 | ↑ %8 |
| الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء (مليون ريال) | 338 | ↑ %104 | ↑ %35 |
| هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء ٪ | *57%* | | |

17% من هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء للمجموعة

## الألومنيوم

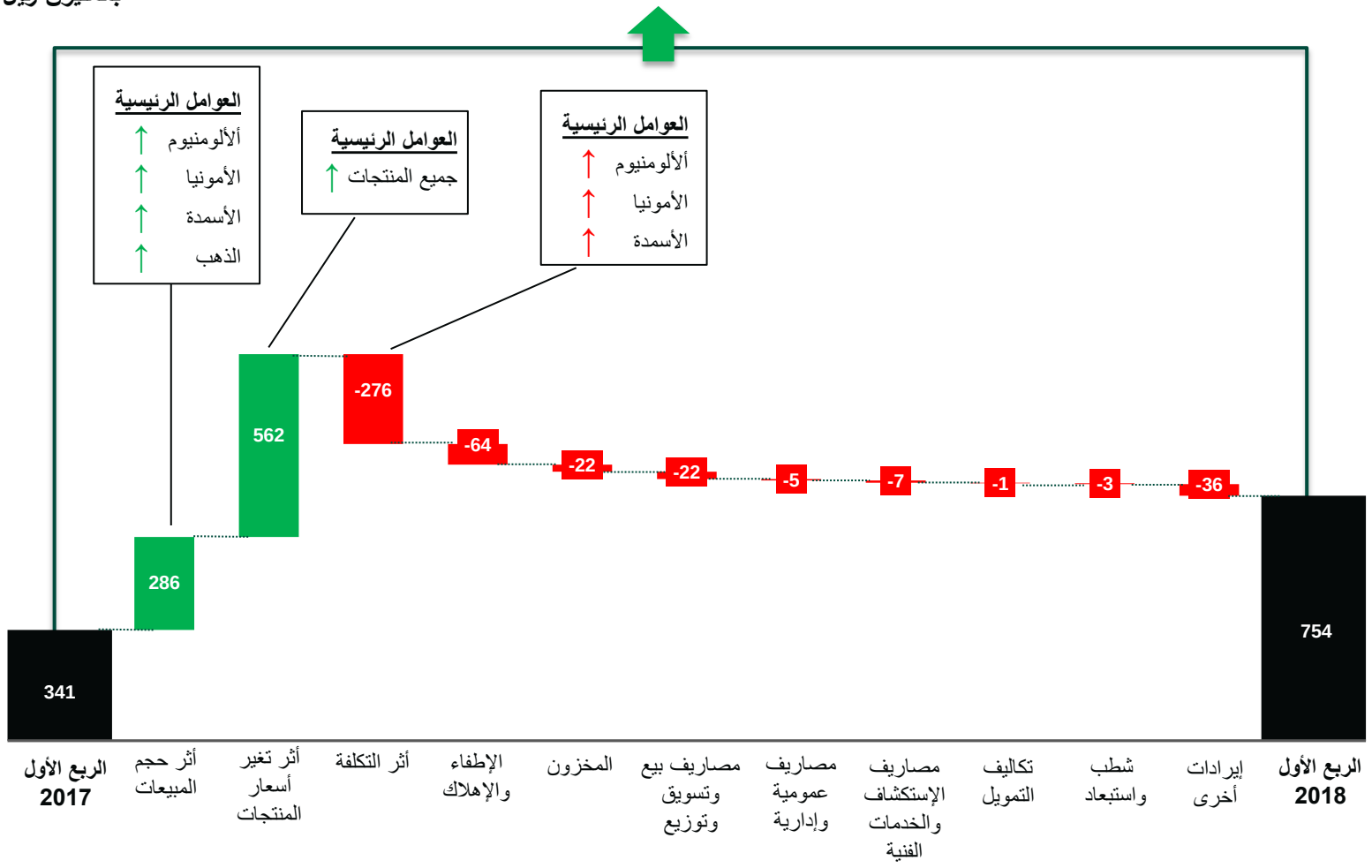
| | الربع الأول 2018 | الربع الأول 2017 | الربع الرابع 2017 |
|---|---|---|---|
| الإيرادات (مليون ريال) | 1,426 | ↑ %26 | ↑ %4 |
| الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء (مليون ريال) | 838 | ↑ %20 | ↑ %16 |
| هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء ٪ | *%59* | | |

43%من هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء للمجموعة

# ارتفاع الأرباح مدفوعاً بنمو الإنتاج وتحسن أسعار السلع

## الرابط البياني لصافي دخل الربع الأول من العام 2018م مقارنة مع الربع الأول من العام 2017م

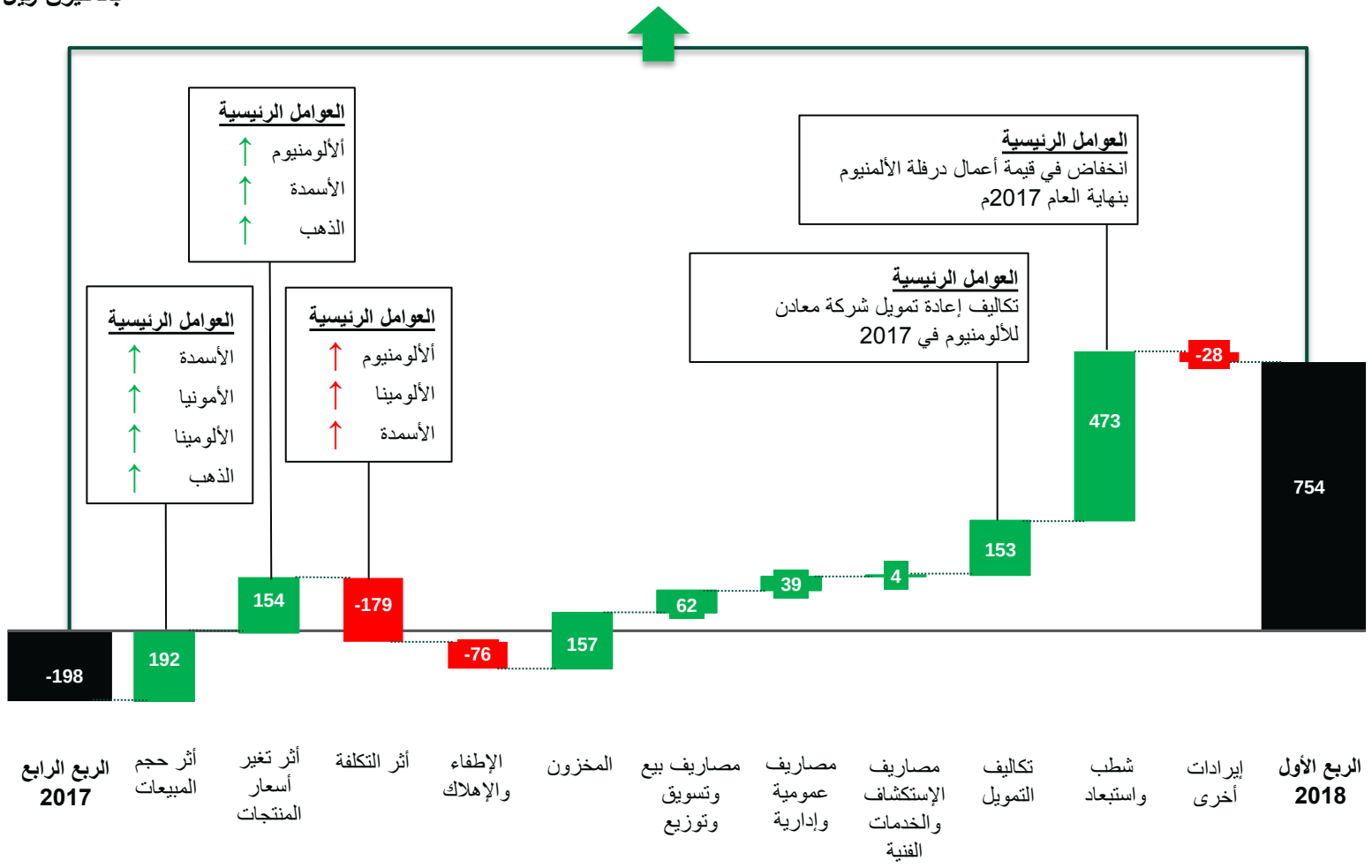
**بالمليون ريال سعودي**



# ارتفاع الأرباح مدفوعاً بنمو الإنتاج وتحسن أسعار السلع

## الرابط البياني لصافي دخل الربع الأول من العام 2018م مقارنة مع الربع الرابع من العام 2017م

**بالمليون ريال سعودي**



# الأداء التشـــغيـلي

# أداء قطـاع الفوسفـات

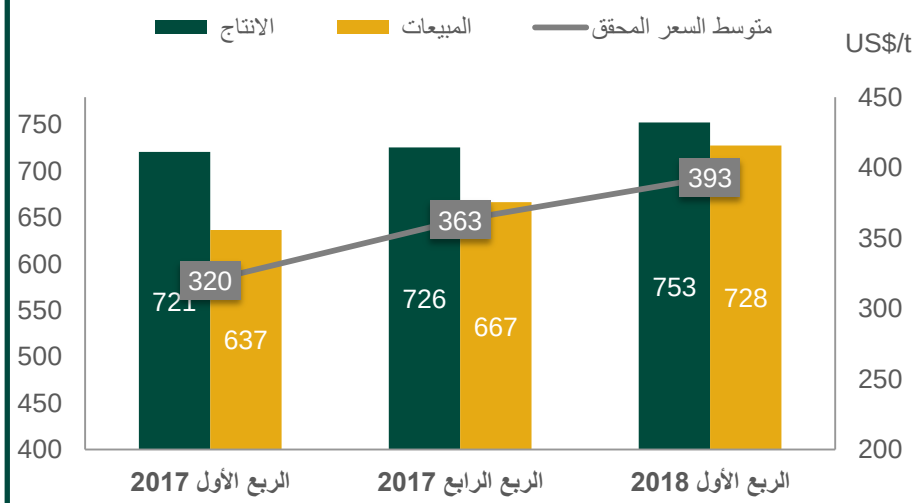
**الأداء التشـغيلي**

- خلال الربع الأول 2018م انتجت معادن 753 الف طن من الأسمدة الفوسفاتية من شركة معادن للفوسفات بزيادة قدرها 4% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.
- وتأثرت المبيعات نظراً لتأخر الشحن بسبب سوء الأحوال الجوية بنهاية الربع.
- استقرار انتاج الأمونيا من جميع الوحدات وانخفاض المبيعات نظراً لاستخدام المنتج في عمليات إنتاج الأسمدة الفوسفاتية لمصانع شركة معادن وعد الشمال للأسمدة الفوسفاتية والذي لايزال في طور التشغيل التجريبي.
- استمرارالتطور التدريجي لشركة وعد الشمال للأسمدة الفوسفاتية بشكل جيد للوصول لمرحلة التشغيل التجاري.

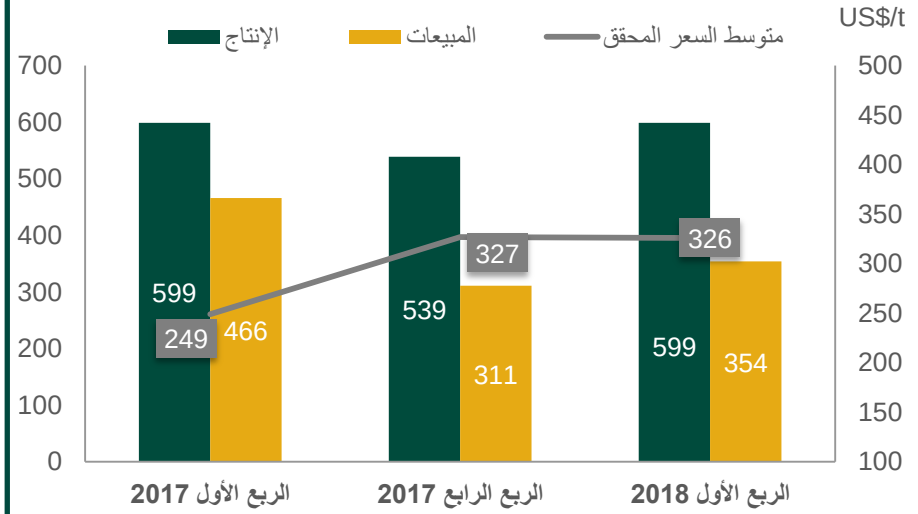
**تحسين كفاءة التكاليف**

خلال السنة ارتفعت التكلفة النقدية لانتاج الاسمدة الفوسفاتية بسبب ارتفاع أسعار الكبريت

## أسمدة الأمونيوم الفوسفاتية (الف طن)




## الأمونيا (ألف طن)



# أداء قطـاع الألومنيوم

## الأداء التشـغيلي

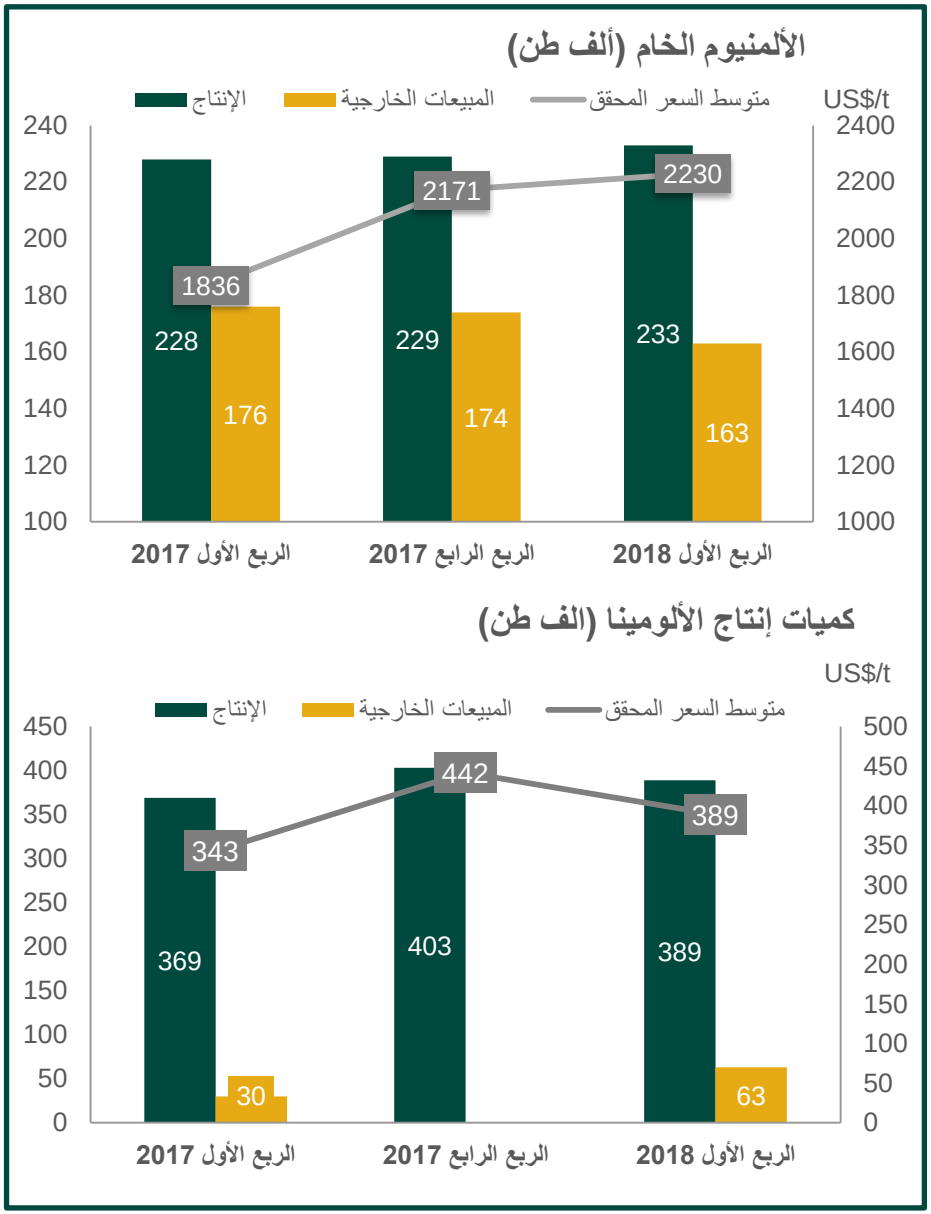
- خلال الربع الأول من العام 2018م تم إنتاج 233 ألف طن من الألمونيوم بزيادة 2٪ مقارنة بالربع المماثل من العام السابق
- انتجت مصفاة الألومينا 389 ألف طن بزيادة 5٪ عن الربع المماثل من العام السابق وتم تصدير 63 ألف طن خلال هذا الربع.
- تواصل شركة معادن التركيز على زيادة الإنتاج من المصهر ومصفاة الألومينا للوصول إلى أعلى طاقة انتاجية.

## تحسين كفاءة التكاليف

- خلال الربع الأول من العام 2018 ارتفعت التكلفة النقدية لانتاج الألومنيوم بسبب ارتفاع تكلفة المدخلات.
- ارتفاع التكلفة النقدية للألومينا أيضاً بسبب ارتفاع تكلفة المدخلات خاصة الصودا الكاوية

## المشاريع

- تواصل عمليات الدرفلة زيادة عملياتها الإنتاجية



# أداء قطـاعي الذهب والنحـاس

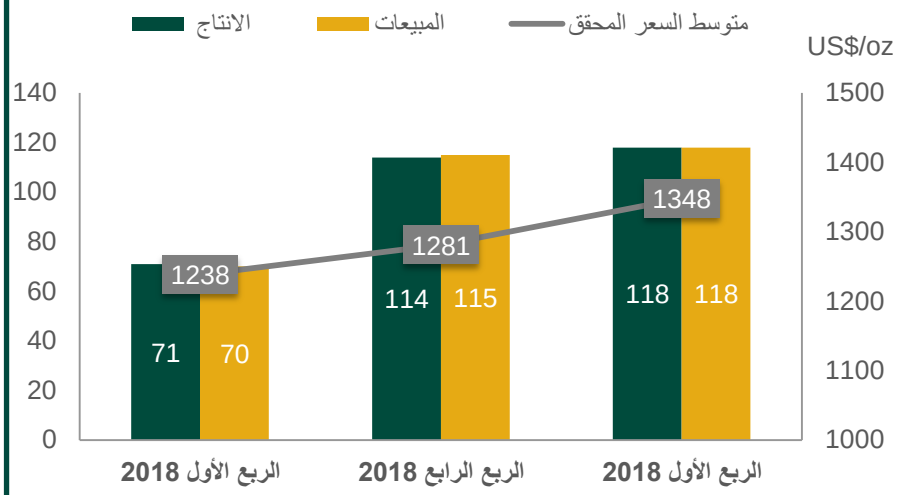
## الأداء التشغيلي

- خلال الربع الأول من العام 2018م ارتفع إنتاج معادن للذهب إلى 118 ألف أوقية بزيادة قدرها 69% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.
- ويعزى ذلك إلى استمرار التدرج في الإنتاج لمنجم الدويحي، أكبر منجم للذهب تابع للشركة.
- خلال هذا الربع أنتجت 6 الاف طن من النحاس وذلك في منجم جبل صايد للنحاس بزيادة قدرها 71٪ مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.

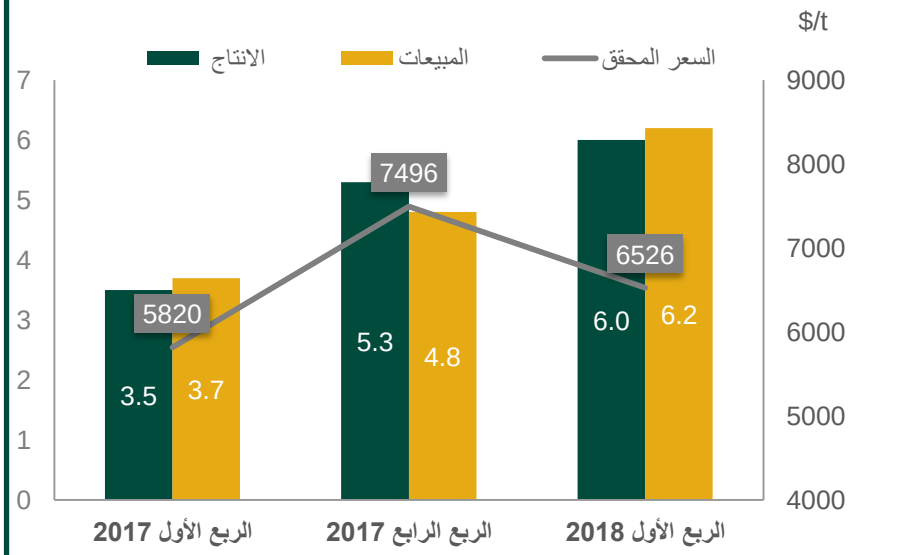
## كفاءة التكاليف

- وانخفضت التكلفة النقدية للأوقية من الذهب، نتيجة لزيادة حجم الإنتاج وزيادة تركيز الخام في منجم الدويحي.
- وايضاً انخفضت التكلفة النقدية لإنتاج النحاس.

### كميات أنتاج الذهب (ألف أوقية)




### كميات أنتاج النحاس (طن)[1]

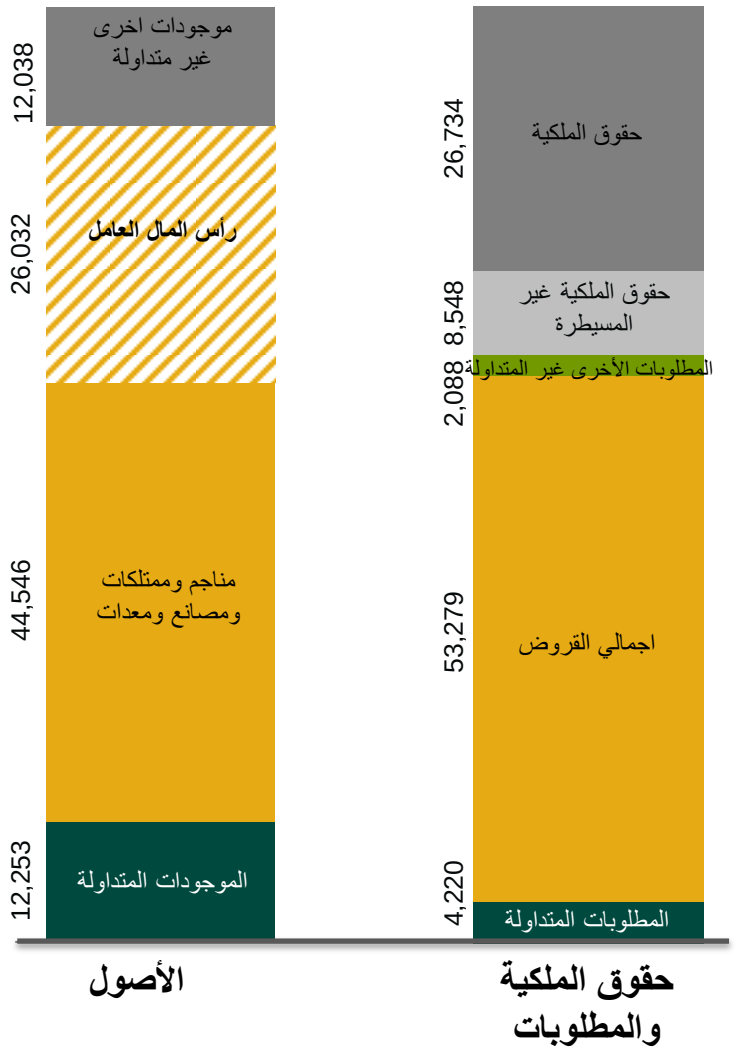



[1] مبيعات وانتاج شركة معادن 50٪

# المركز المالي

## المركز المالي

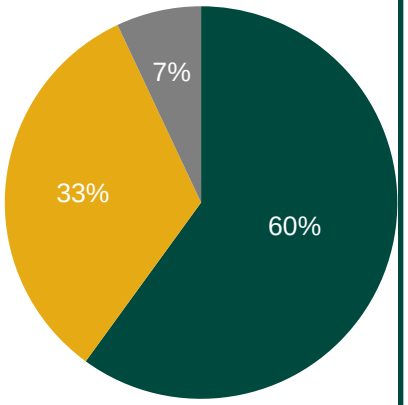
*جميع الأرقام بالمليون ريال سعودي*



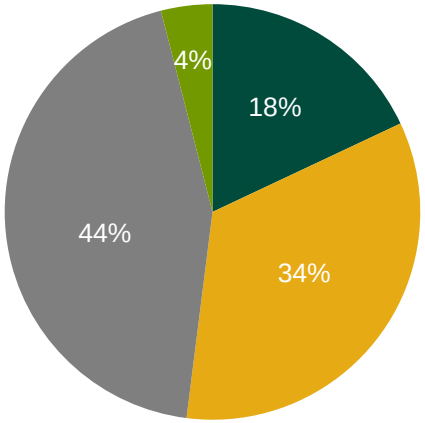

*كما في 31 مارس 2018*

## القروض طويلة الأجل

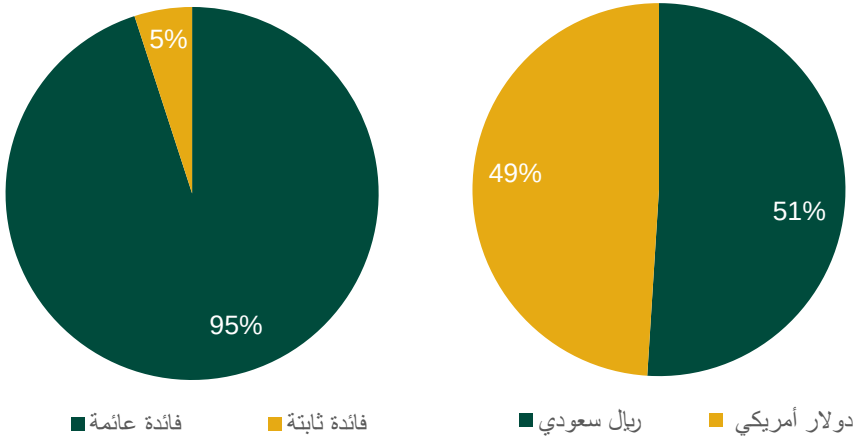
### حسب المصدر




### حسب القطاع

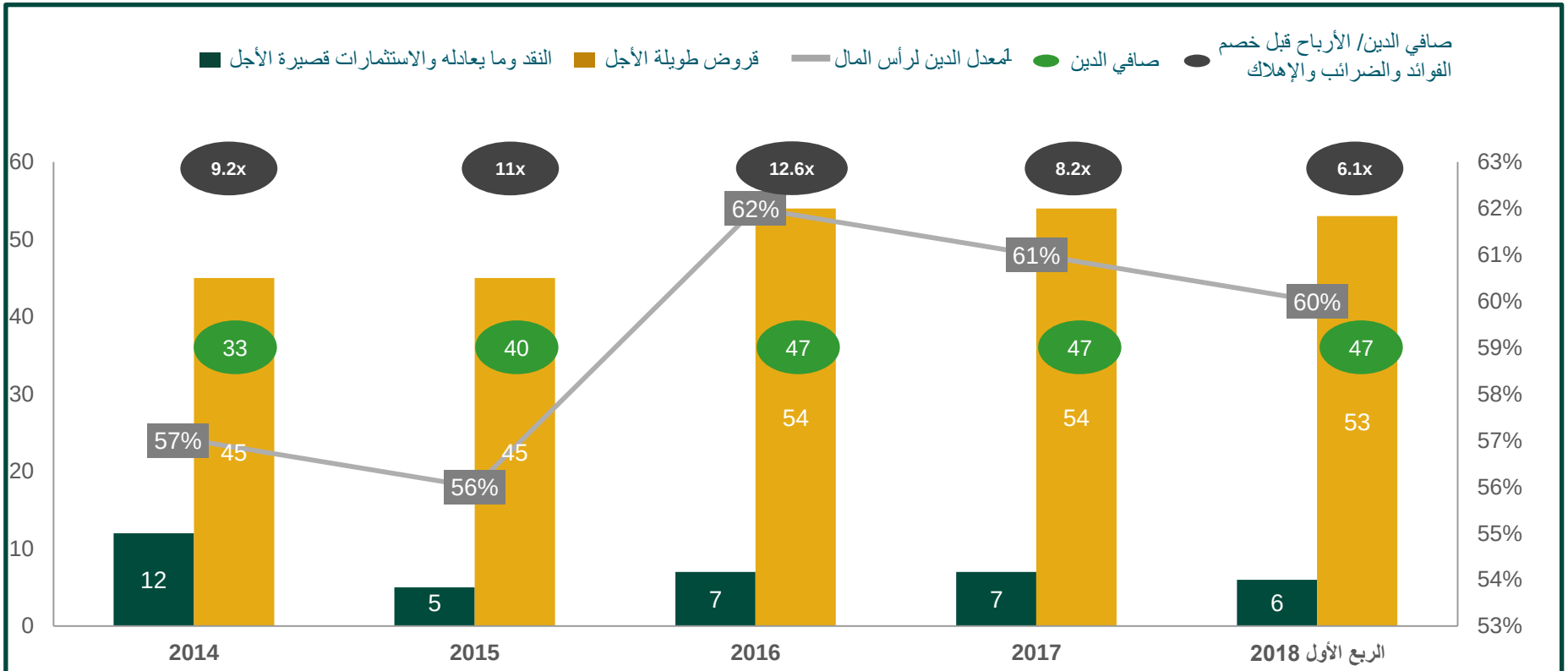



### نوع القرض



# هيكلة رأس المال

- تواصل معادن في تطوير هيكلة ديونها حيث نجحت في اكمال إصدار صكوك شركة معادن للفوسفات في الربع الأول من العام 2018م.
- حافظت الشركة على مستويات سيولة قوية بلغت 6 مليار ريال سعودي بالإضافة إلى قرض المرابحة الدوّار غير المسحوب بمبلغ 7.5 مليار ريال سعودي.
- مراجعة الخيارات المتاحة لتحسين الهيكلة الحالية لديون شركة معادن.




*1راجع الملحقات*

*2 تم تعديل ارقام العام 2016 لتتماشى مع المعايير الدولية للتقارير المالية*

# ملخص

## جاذبية المقومات الأساسية للسلع المنتجة من معادن تستمر في التعافي

- تؤمن شركة معادن بالمقومات الأساسية لمنتجاتها على المدى البعيد ويتجلى ذلك في الانتعاش المستمر في الأسعار.
- من المتوقع أن تكون بيئة الأسعارفي العام 2018 متقلبة ولكنها إيجابية بشكل عام من حيث الاتجاهات.

## نمو الإنتاج

- نمو الإنتاج من المشاريع التكلفة النقدية لكل وحدة منتجة وفرصة للاستفادة من تحسن الأسعار.
- يستمر السعي للزيادة في الإنتاج.

## ارتفاع تكاليف المواد الخام خطر ويتم تخفيفها بالكفاءة

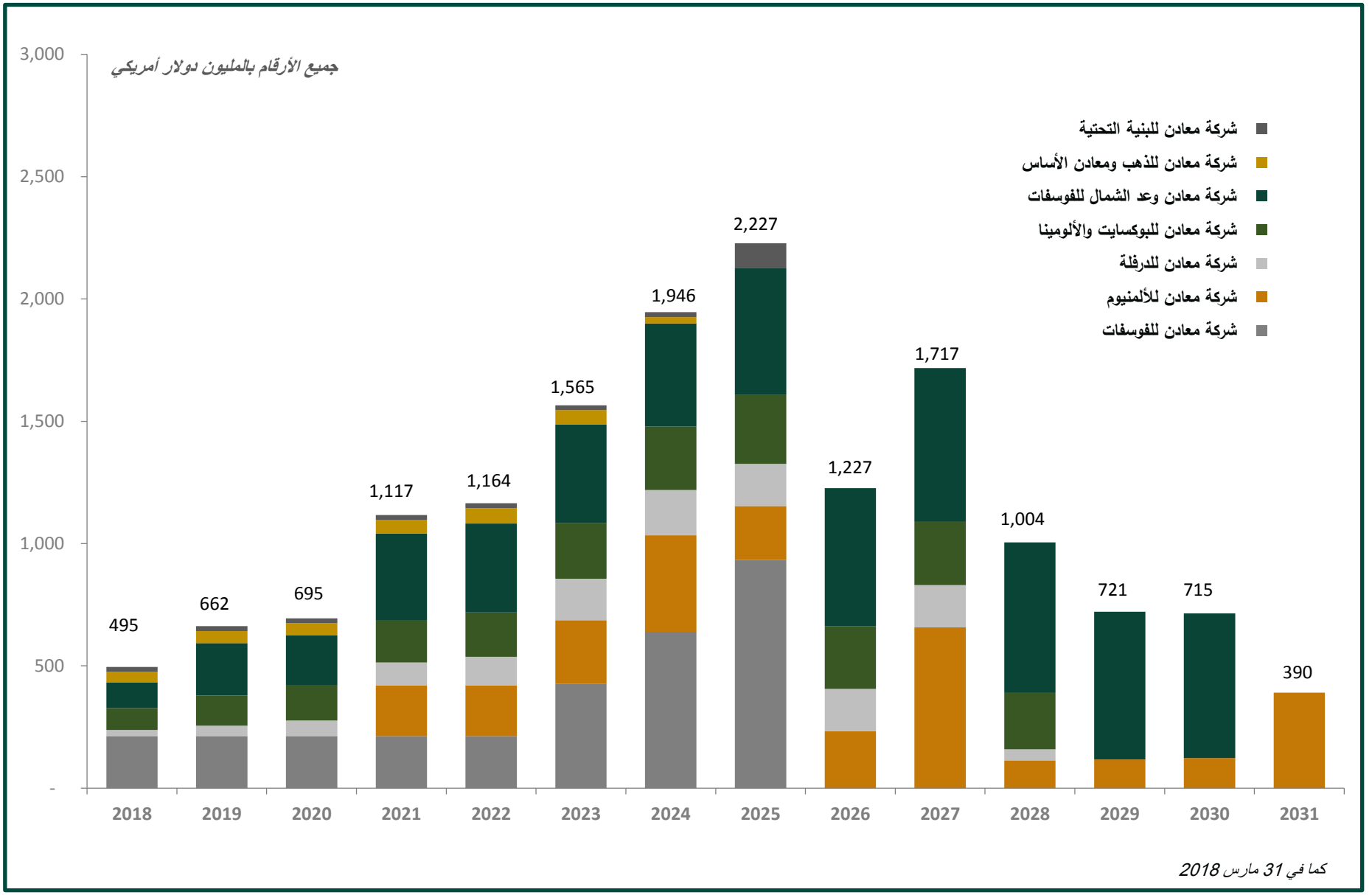
- شهدنا زيادات كبيرة في تكاليف المواد الخام ولكننا تمكننا من تحسين الربحية من خلال زيادة الكفاءة.

## نظرة ايجابية للنمو

- يسمح التدفق النقدي المتزايد لنا بتحسين هيكل رأسمالنا بينما نواصل مشاريع النمو المربحة.
- لا يزال هدفاً للشركة البحث عن فرص خارج المملكة.

# الملحقات

# جدول سداد الديون لمعادن




*كما في 31 مارس 2018*

# ملخص المبيعات

| التفاصيل | الربع الأول 2018 | الربع الأول 2018 | التغير % |
|---|---|---|---|
| أعمال الفوسفات | | | |
| سماد فوسفات الأمونيوم (ألف طن) | **728** | 637 | 14% |
| الأمونيا (معادن للفوسفات ) (ألف طن) | **125** | 152 | -18% |
| الأمونيا (وعد الشمال للفوسفات ) (ألف طن) | **229** | 315 | -27% |
| أعمال الألمنيوم | | | |
| الألومينا (ألف طن) | **63** | 30 | 110% |
| الألمنيوم (ألف طن) | **163** | 176 | -7% |
| أعمال الذهب ومعادن الأساس | | | |
| الذهب (ألف أوقية) | **118** | 70 | 69% |
| النحاس (ألف طن) | **6.2** | 3.7 | 68% |

## 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.

- الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك، والإطفاء: الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك، والإطفاء، و استبعاد مصانع ومعدات، و انخفاض في قيمة مشاريع رأسمالية قيد التنفيذ.

- هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك، والإطفاء: الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك، والإطفاء / المبيعات.

وشكراً لكم

MA'ADEN معادن

Saudi Arabian Mining Company شركة التعدين العربية السعودية

Copyright © 2018. Ma'aden . All rights reserved.