





ريم بنت محمد أسعد رئيس 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 بتحديث التوقعات المستقبلية في هذا العرض سواء كان ذلك نتيجة لمعلومات جديدة أو أحداث مستقبلية أو غير ذلك.

أعد هذا التقرير ضمن مسؤوليات الشركة الذاتية ولم 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 عُن 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 وتغييرها 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، فإن 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 عرضاً تسويقياً 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.



دارن ديفيس

الرئيس وكبير المدراء التنفيذيين



معدلات الإنتاج

- 770 ألف طن من أسمدة فوسفات الألمونيوم بارتفاع قدره 3% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.
- 236 ألف طن من منتج الألومنيوم الأولي بانخفاض قدره 2% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.
- 98 ألف أوقية من الذهب وذلك بارتفاع قدره 26% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.
- 507 ألف طن من منتج الألمونيا بانخفاض قدره 15% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.
- 455 ألف طن من الألومينا وذلك بارتفاع قدره 28% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.

أداء مالي قوي

- بلغت إيرادات الشركة 3,396 مليون ريال بارتفاع قدرة 8% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.
- بلغ الربح الإجمالي للشركة 1,265 مليون ريال بارتفاع قدره 52% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.
- بلغت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك، والإطفاء 1,727 مليون ريال بارتفاع قدره 28% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.
- بلغ صافي الدخل 519 مليون ريال بارتفاع قدره 98% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.

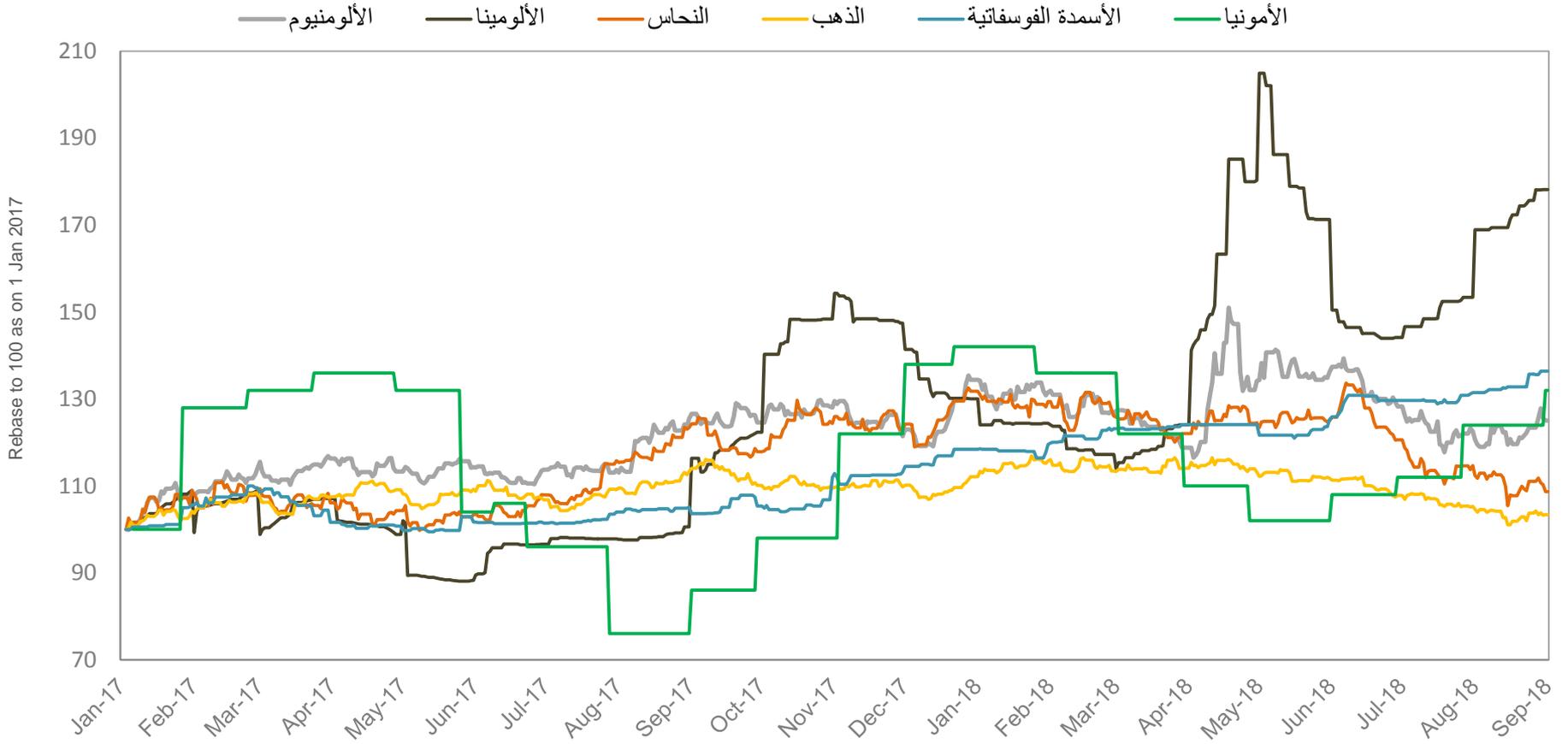
كفاءة تكاليف قوية

- تذبذب أسعار مواد الخام.
- استفادة قطاع الفوسفات من استقرار أسعار المواد الخام.
- استقرار في قطاع الألومنيوم واستفادته من تكامل سلسلة القيمة واستقرار عمليات التشغيل والإنتاج فيه رغم ارتفاع تكاليف المواد الخام.
- انخفاض هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاكات والإطفاءات ذات الصلة قليلا إلى 51%.

النظرة المستقبلية

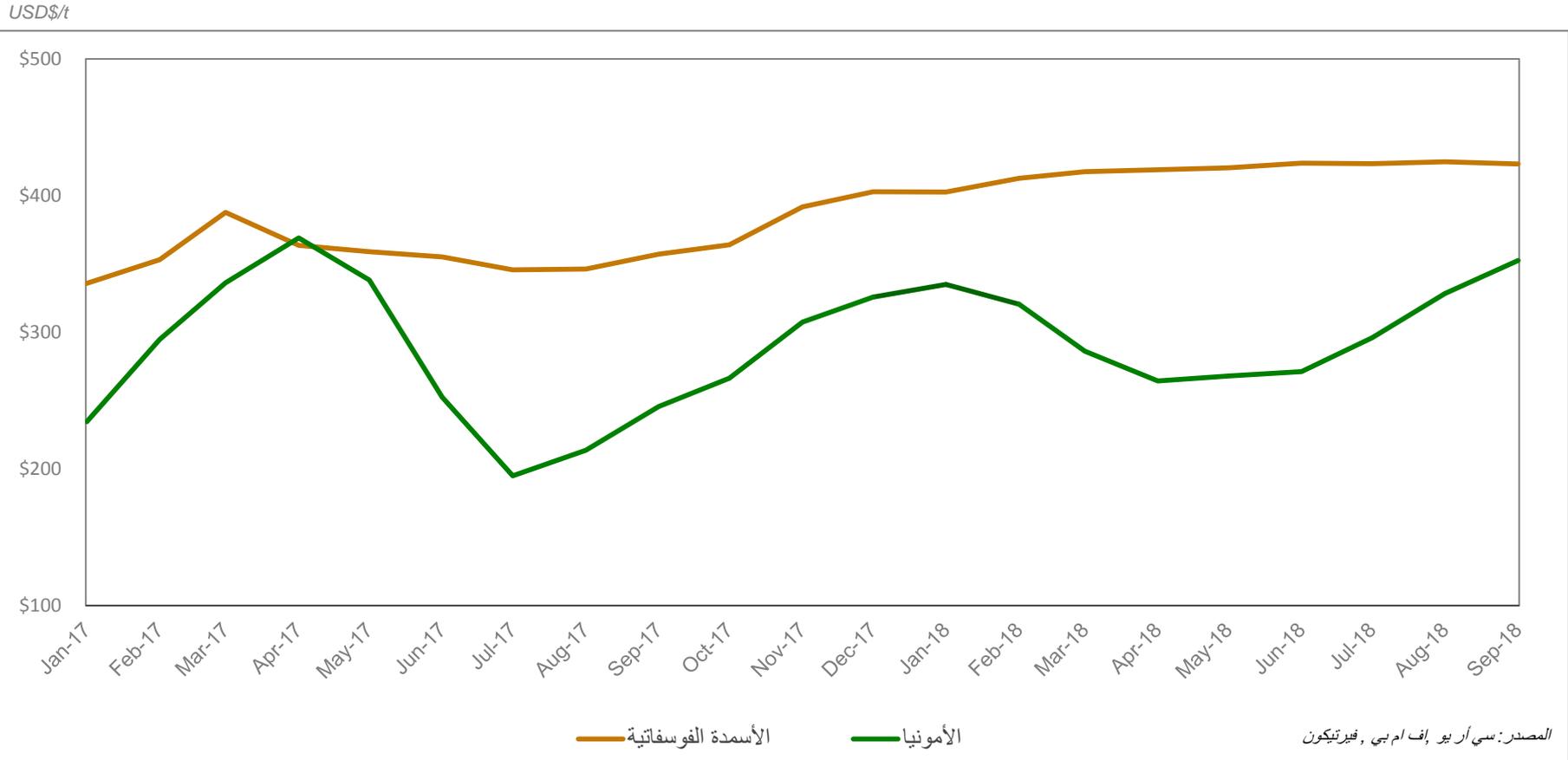
- الاتجاه العام للأسعار متوازن مع عدم الوضوح المستقبلي بسبب ظروف التجارة الدولية والتوترات التجارية.
- بدء بناء مشروع مصنع الفوسفات 3 مع توقيع العقد الأول في المشروع.
- يظل البحث عن فرص استثمارية خارج المملكة قيد المراجعة.

حركة أسعار سلع المنتجات الرئيسية للشركة



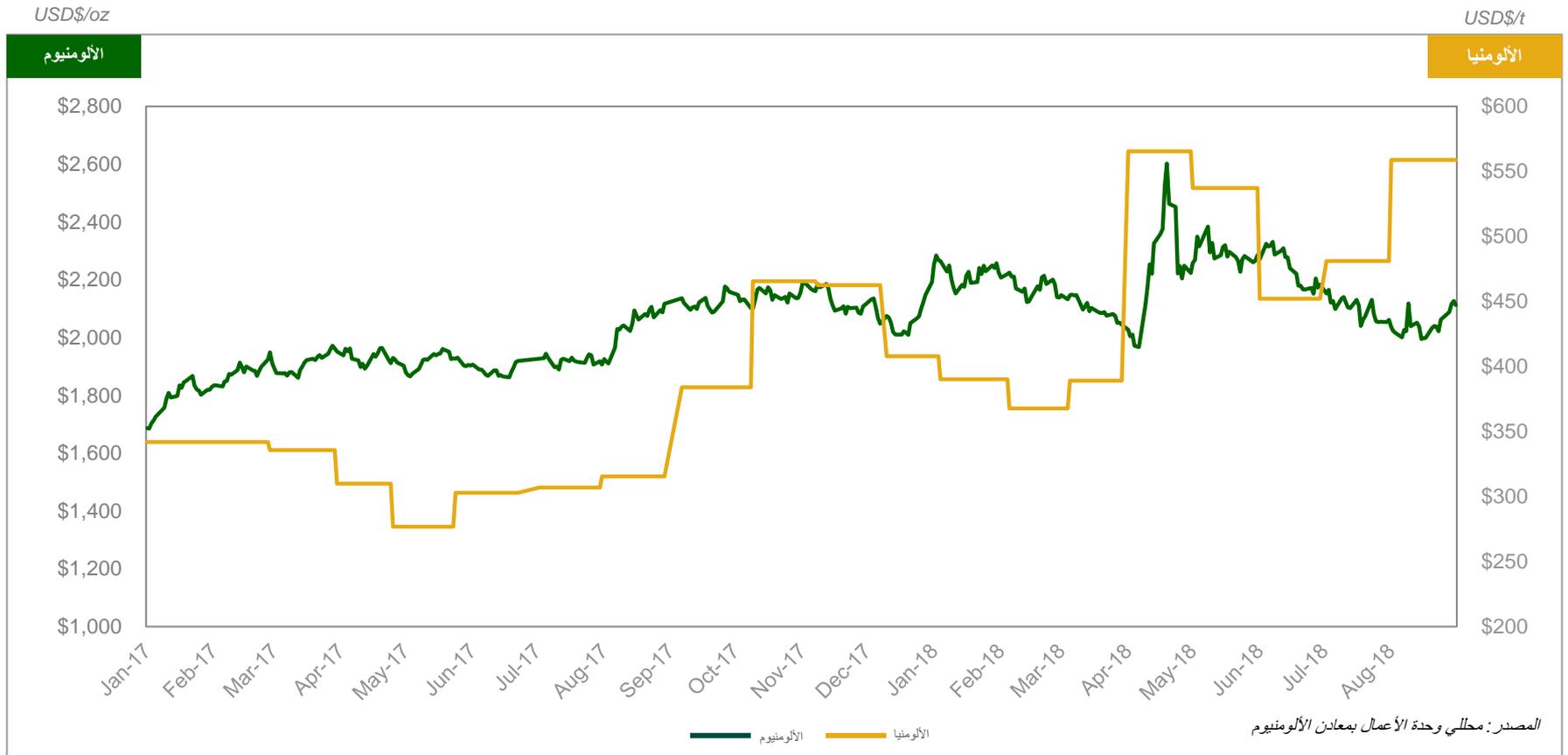
بقاء أسواق الفوسفات قوية في الربع الثالث من العام 2018م

- واصلت أسعار الأسمدة الفوسفاتية ارتفاعها مع معدلات طلب إيجابية خاصة من شبه القارة الهندية والولايات المتحدة والبرازيل.
- انخفاض قيمة العملة في أسواق الفوسفات الرئيسية مقابل الدولار الأمريكي وأسعار المحاصيل هي عوامل رئيسية في الاقتصاد الكلي قد تضع ضغوطاً على أسعار الأسمدة في المستقبل خاصة مع إقتراب موسم الطلب المنخفض.
- الطلب على الأمونيا في السوق مازال كافياً للحفاظ على ثبات الأسعار لكن هناك توقعات بالتباطؤ.



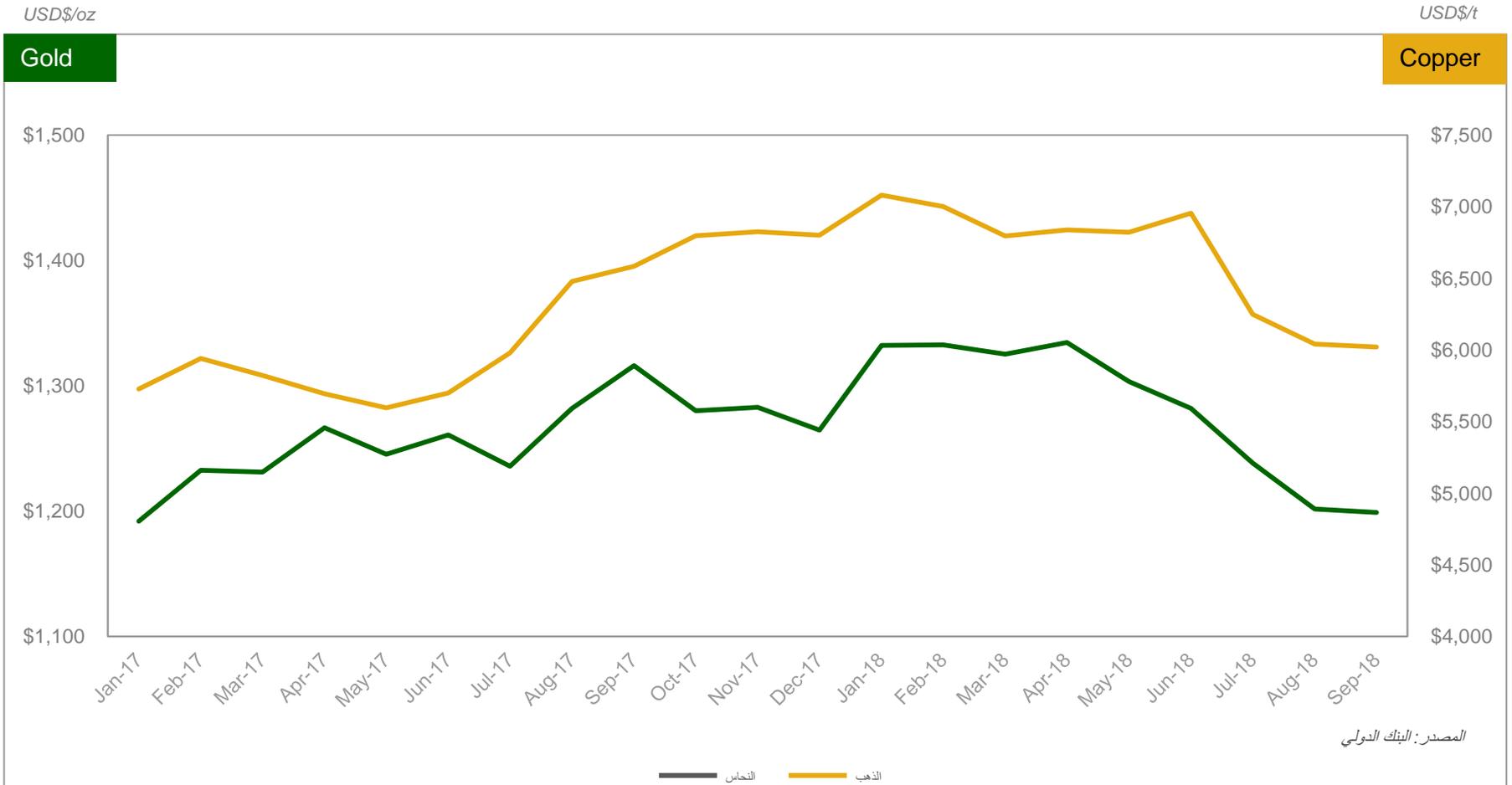
استمرارية التذبذب في سوق الألومنيوم

- متوسط أسعار الألومنيوم 2,055 دولار للطن في الربع الحالي بإرتفاع بمعدل 2.2% عن نفس الربع من العام السابق
- تذبذب أسعار الألومنيوم كان مرتفعاً في الربع الحالي بسبب مخاوف من فرض عقوبات امريكية على روسال.
- لا تزال سياسة التجارة العالمية تمثل خطراً وقد تحد من الارتفاع المتوقع خلال العام 2018.
- من المتوقع حدوث عجز طفيف في سوق الألمنيوم على مستوى العالم حتى نهاية العام 2018.
- أسعار الألومينا كانت مدعومة بسبب مشاكل انخفاض معدلات العرض في السوق.

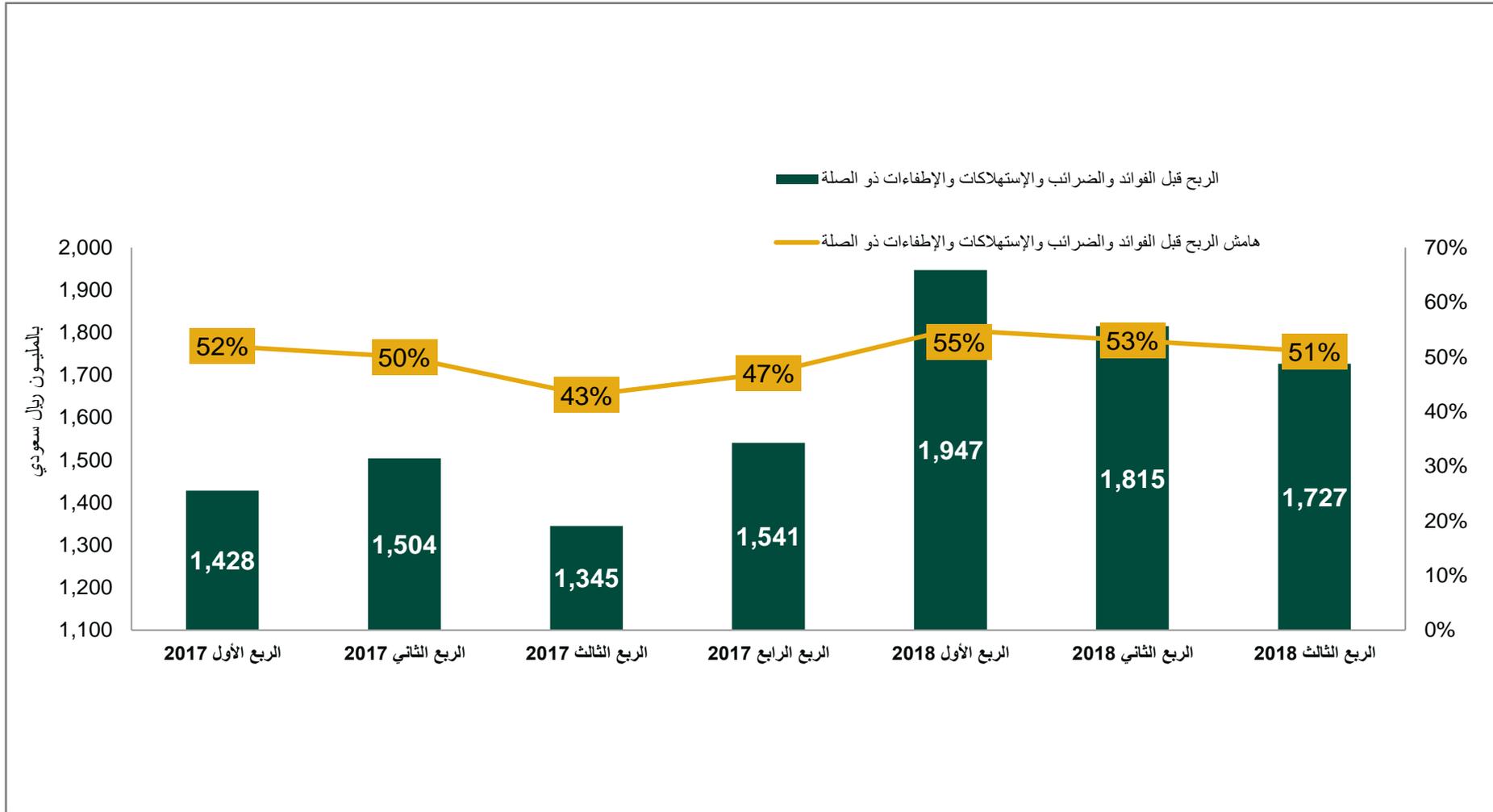


أسعار الذهب والنحاس تحت الضغط

- استمرار الانخفاض في سعر الذهب في الربع الثالث.
- ظلت أسعار النحاس في الربع الثالث تحت الضغط حيث تأثرت توقعات الطلب بسبب المخاوف بشأن الطلب على النحاس.



انخفاض الهامش الأساسي للربح قبل خصم الفوائد والضرائب والإستهلاك وإطفاء الدين بشكل طفيف إلى 51%





علي بن سعيد القحطاني
نائب الرئيس للمالية والمدير المالي



نمو شامل في الربحية بجميع القطاعات باستثناء الذهب للربع الثالث من العام 2018م مقارنة بالربع نفسه من العام السابق

النتائج الموحدة

الربع الثاني 2018	الربع الثالث 2017	الربع الثالث 2018	
↓ -1%	↑ 8%	3,396	المبيعات (مليون ريال سعودي)
↓ -5%	↑ 28%	1,727	الربح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاكات والإطفاءات ذات الصلة (مليون ريال سعودي)
↓ -2%	↑ 8%	51%	هامش الربح قبل الفوائد والضرائب و الإستهلاكات والإطفاءات ذات الصلة %

الفوسفات

الربع الثاني 2018	الربع الثالث 2017	الربع الثالث 2018	
↑ 10%	↑ 17%	1,638	المبيعات (مليون ريال سعودي)
↑ 11%	↑ 35%	805	الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاكات والإطفاءات ذات الصلة (مليون ريال سعودي)
↑ 0%	↑ 7%	49%	هامش الربح قبل الفوائد والضرائب و الإستهلاكات والإطفاءات ذات الصلة %
47% من هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاكات والإطفاءات للمجموعة			

الألومنيوم

الربع الثاني 2018	الربع الثالث 2017	الربع الثالث 2018	
↓ -8%	↓ -3%	1,317	المبيعات (مليون ريال سعودي)
↓ -9%	↑ 39%	755	الربح قبل الفوائد والضرائب و الإستهلاكات والإطفاءات ذات الصلة (مليون ريال سعودي)
↓ -0%	↑ 17%	57%	هامش الربح قبل الفوائد والضرائب و الإستهلاكات والإطفاءات ذات الصلة %

الذهب

الربع الثاني 2018	الربع الثالث 2017	الربع الثالث 2018	
↓ -11%	↑ 14%	441	المبيعات (مليون ريال سعودي)
↓ -36%	↓ -19%	167	الربح قبل الفوائد والضرائب و الإستهلاكات والإطفاءات ذات الصلة (مليون ريال سعودي)
↓ -15%	↓ -16%	38%	هامش الربح قبل الفوائد والضرائب و الإستهلاكات والإطفاءات ذات الصلة %

43% من هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاكات والإطفاءات للمجموعة

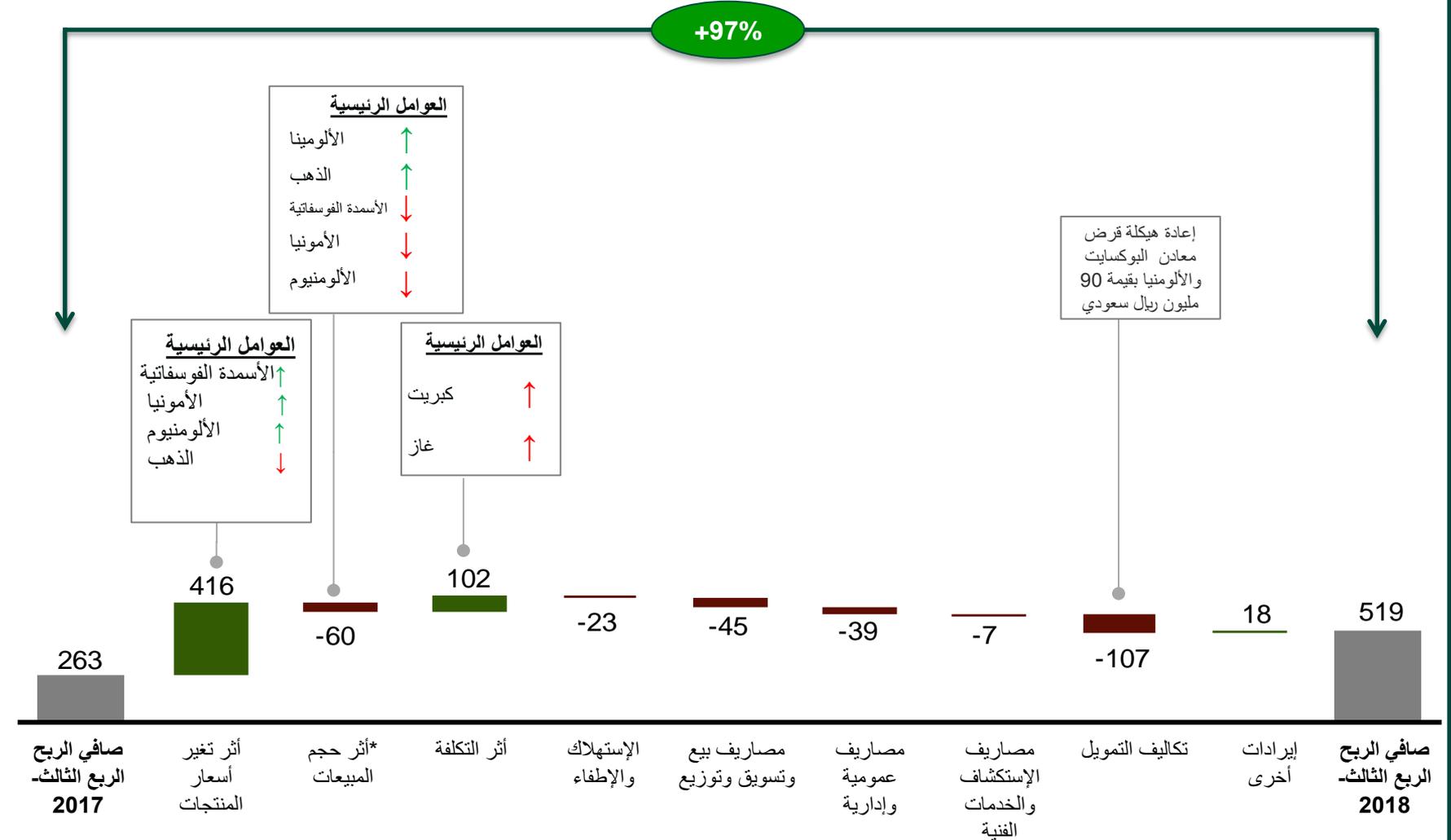
10% من هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاكات والإطفاءات للمجموعة

ارتفاع الأرباح مدفوعاً بنمو الإنتاج وتحسن أسعار السلع

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

بالمليون ريال سعودي

+97%



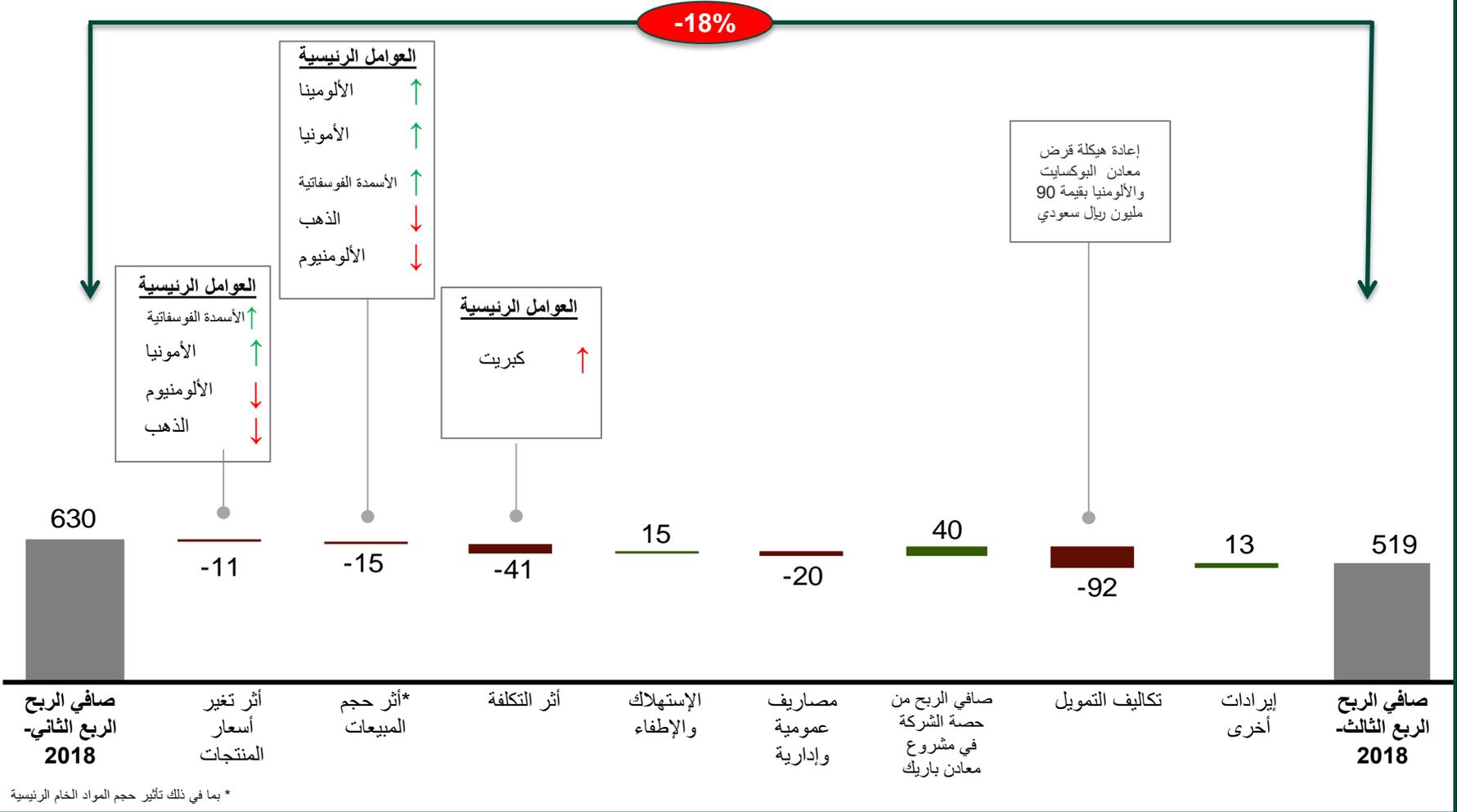
* بما في ذلك تأثير حجم المواد الخام الرئيسية

أدى انخفاض حجم المبيعات ومتوسط الأسعار المحققة إلى انخفاض الأرباح

الرابط البياني لصافي دخل الربع الثالث من العام 2018م مقارنة مع الربع الثاني من العام 2018م

بالمليون ريال سعودي

-18%

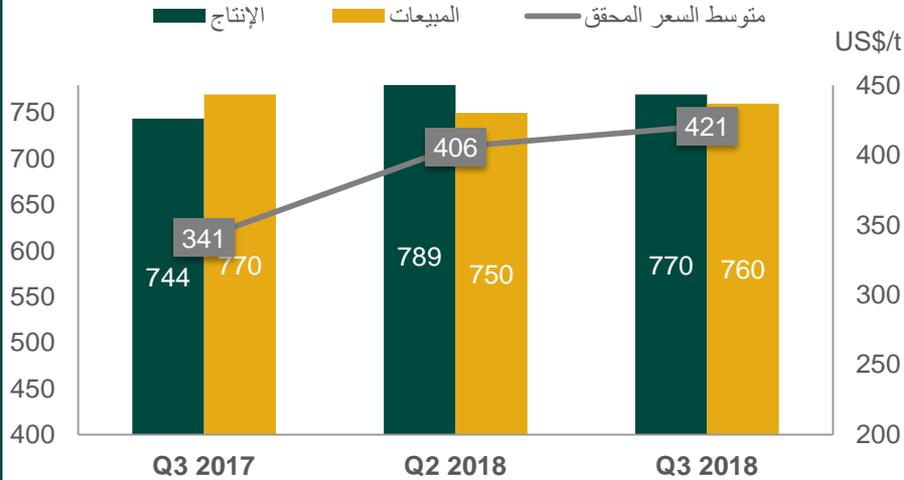


الأداء التشغيلي

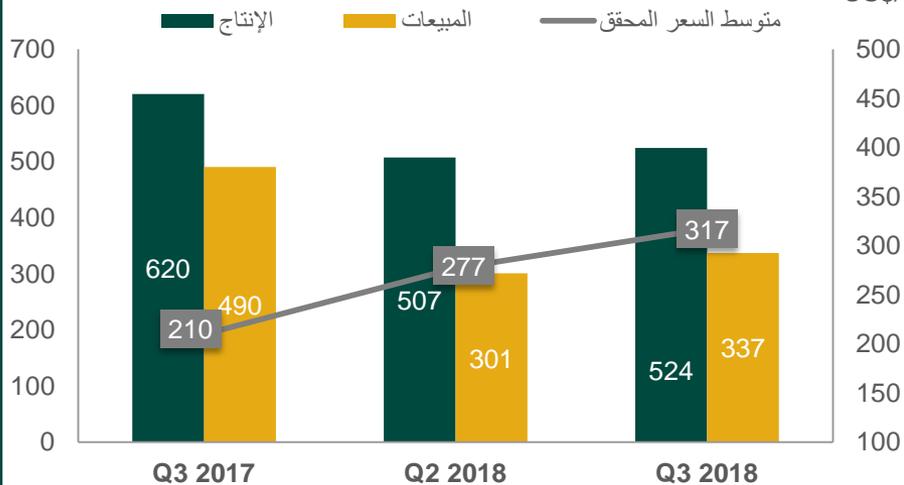
الأداء التشغيلي

- إنتاج الأسمدة الفوسفاتية: 770 ألف طن ، بانخفاض بمعدل 2% مقارنة بالربع السابق ، يقابله ارتفاع بمعدل 3% مقارنة بالربع نفسه من العام السابق.
- مبيعات الأسمدة الفوسفاتية: ارتفاع طفيف بمعدل 1% مقارنة بالربع السابق، يقابله انخفاض طفيف بالربع نفسه من العام السابق.
- إنتاج شركة معادن وعد الشمال من الأسمدة الفوسفاتية يواصل التقدم.
- إنتاج الأمونيا: 524 ألف طن، ارتفاع إنتاج الأمونيا من كلا المصنعين بمعدل ارتفاع 3% مقارنة بالربع السابق.
- مبيعات الأمونيا: أعلى بمعدل 12% مقارنة بالربع السابق، وقد تباطأ الإنتاج مقارنة مع الربع نفسه من العام السابق بسبب الاستهلاك الداخلي من إنتاج شركة وعد الشمال لمنتج ثنائي فوسفات الأمونيوم.

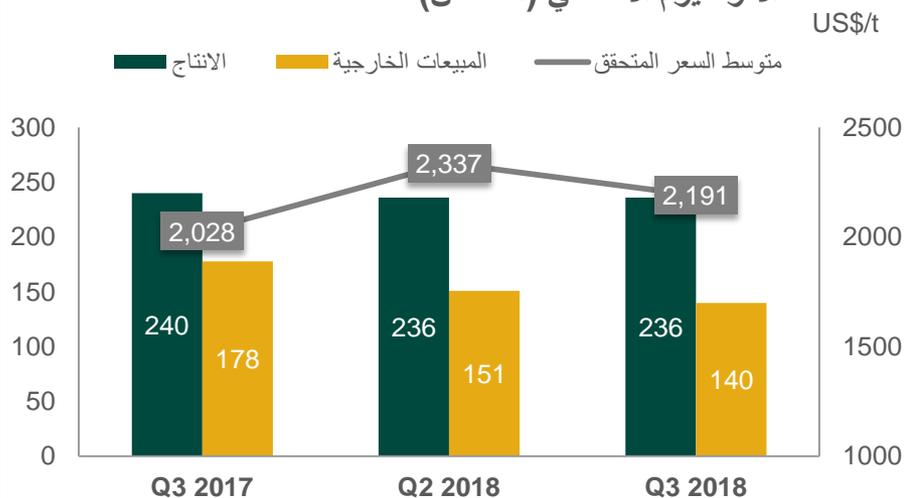
أسمدة فوسفات الأمونيوم (الف طن)



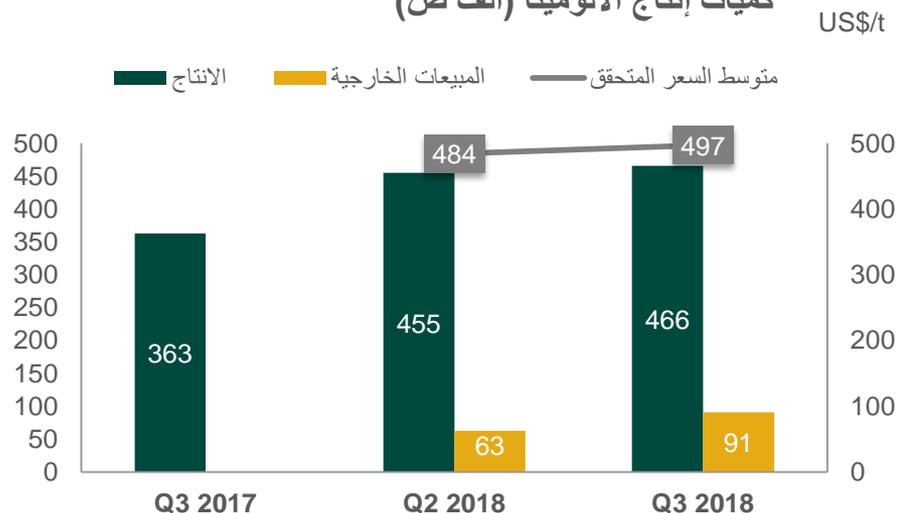
الأمونيا (ألف طن)



الألومنيوم الأساسي (ألف طن)



كميات إنتاج الألومينا (الف طن)



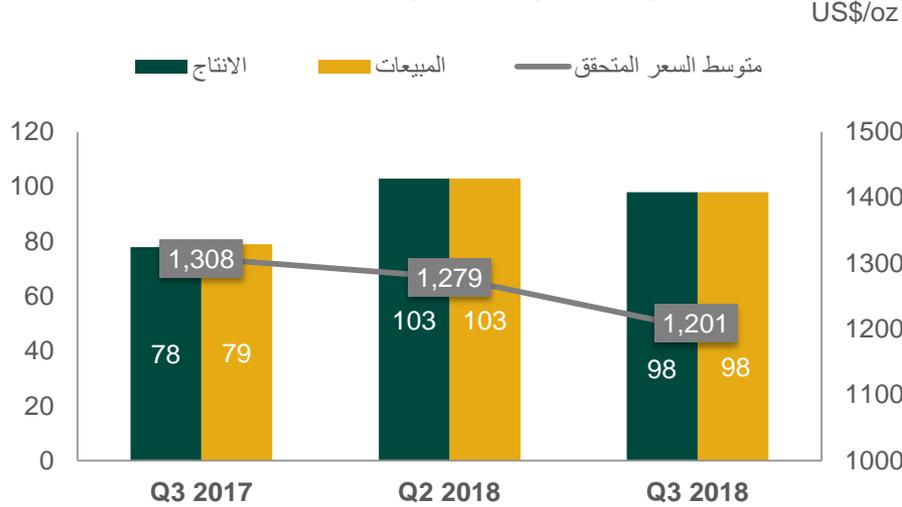
الأداء التشغيلي

- الألومنيوم الأساسي: كان الإنتاج في الربع الحالي مساوياً بشكل طفيف للربع السابق، وقد قابله انخفاض بمعدل 1% مقارنة مع الربع نفسه من العام السابق.
- مصفاة الألومينا: تحسن الإنتاج بمعدل 2% مقارنة بالربع السابق وبمعدل 28% عن الربع نفسه من العام السابق.
- واصلت شركة معادن للدرفلة عمليات الإنتاج والاستمرار في رفع الإنتاج.

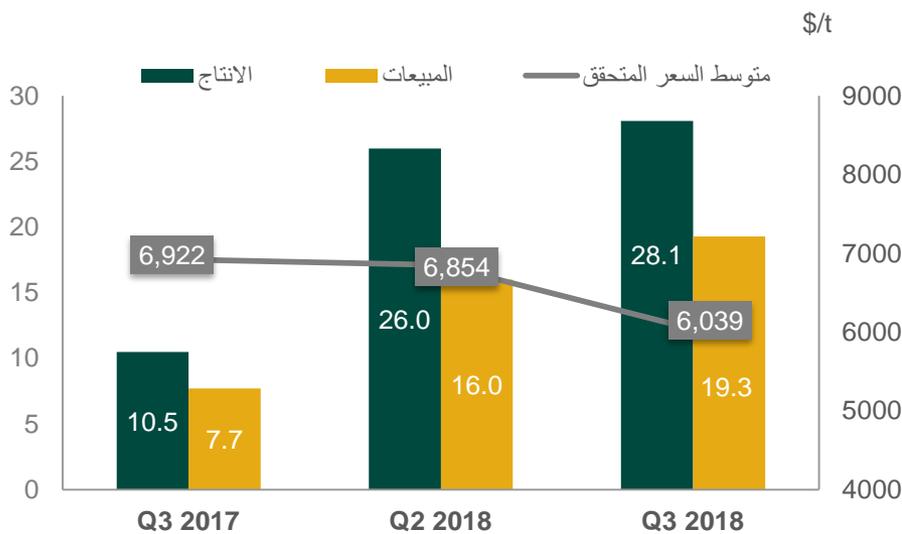
تحسين كفاءة التكاليف

- خلال هذا الربع واصلت أسعار المدخلات الرئيسية في الإنتاج كالصودا الكاوية وفحم الكوك والقار بالارتفاع.

كمية إنتاج الذهب (ألف أوقية)



كميات إنتاج النحاس (ألف طن)¹



الأداء التشغيلي

- خلال الربع الثالث من العام 2018م ارتفع إنتاج الذهب 20 ألف أوقية مقارنة بالربع المماثل من العام السابق ويعود سبب الارتفاع لزيادة الإنتاج في منجم الدويحي.
- انخفاض بمعدل 5 الآلاف أونصة مقارنة بالربع السابق يعود السبب الرئيسي لانخفاض في كافة المناجم الأخرى.

كفاءة التكاليف

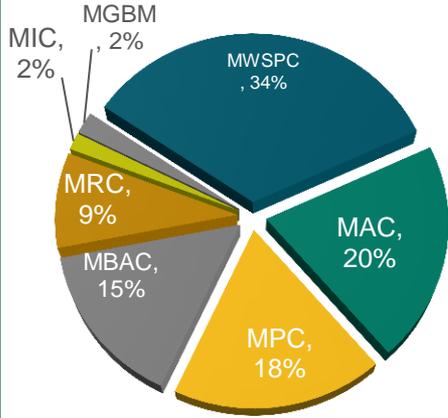
- صافي التكلفة النقدية أعلى بمعدل 15%.

¹مبيعات وإنتاج شركة معادن 50%

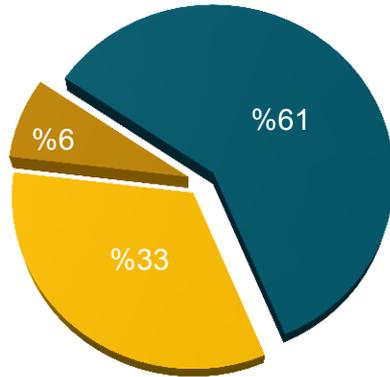
المركز المالي

القروض طويلة الأجل

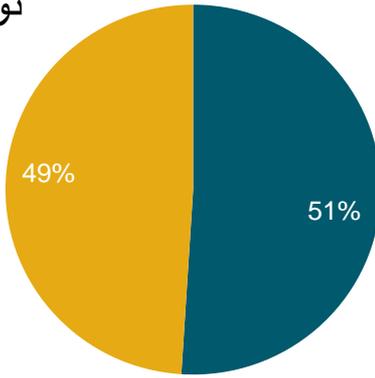
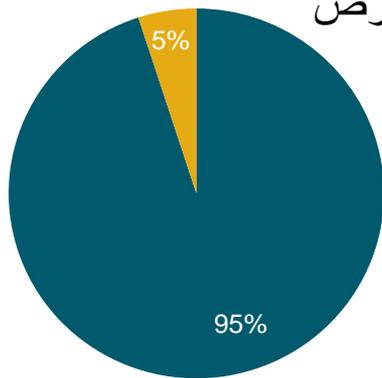
حسب الشركة



حسب المصدر



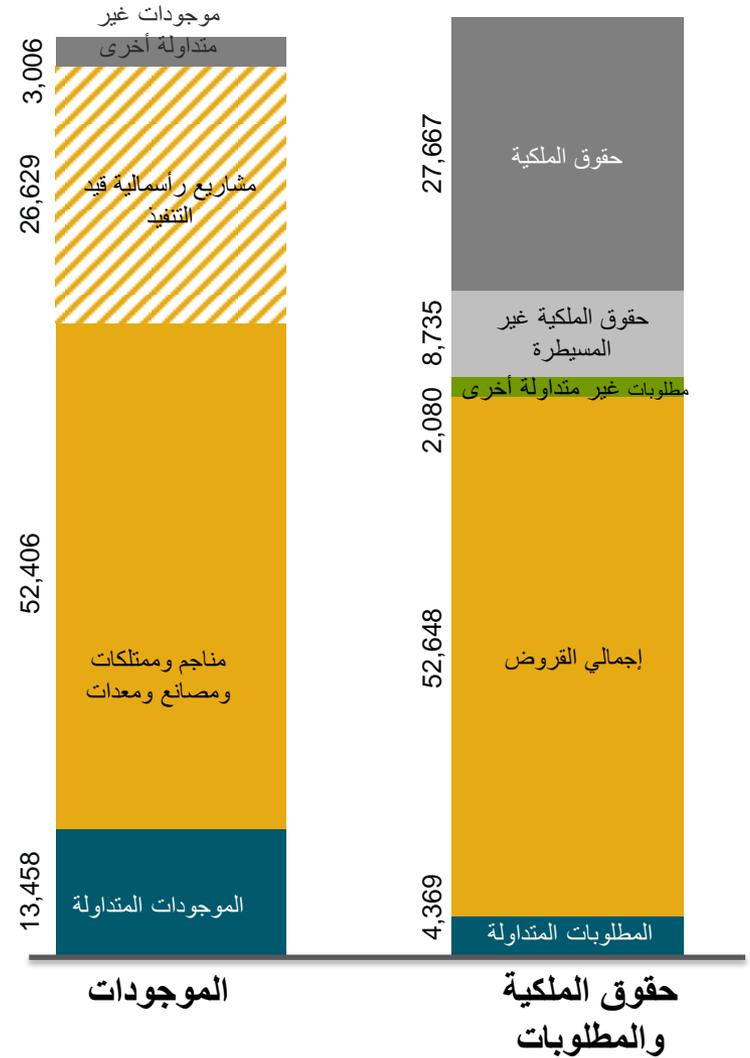
نوع القرض



■ فائدة عائمة ■ فائدة ثابتة ■ ريال سعودي ■ دولار أمريكي

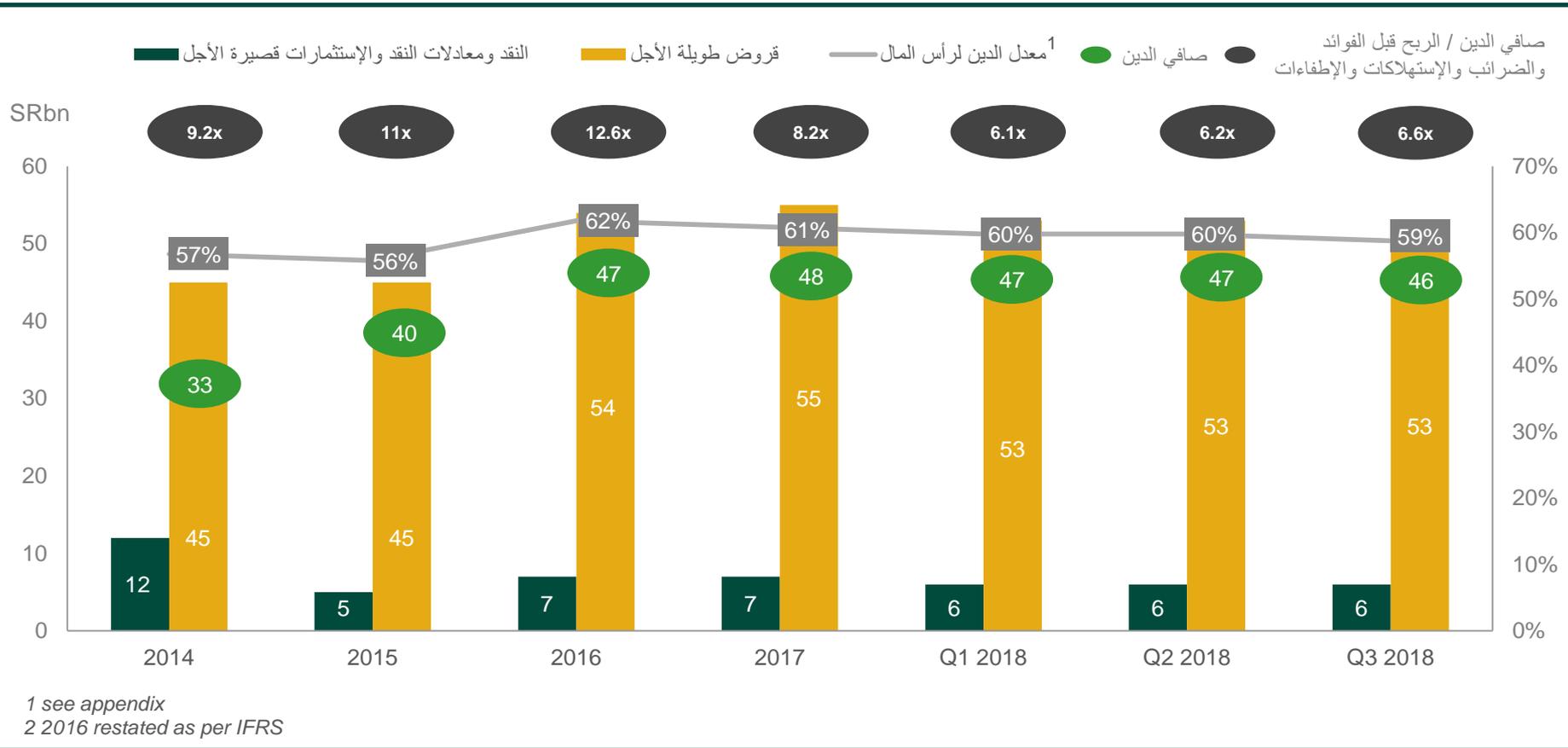
جميع الأرقام بالمليون ريال سعودي

المركز المالي



هيكل رأس المال

- تواصل معادن تطوير هيكل التمويل حيث نجحت في يوليو 2018 في إعادة هيكل التمويل لشركة معادن للبوكسايت والألومينا وبشروط والتزامات أفضل.
- تم في يوليو أيضاً تنفيذ أول خطوة في سلسلة تحوطات سعر الفائدة.
- حافظت معادن على مستويات سيولة عند 6 مليار ريال سعودي بالإضافة إلى القرض الدوار غير المسحوب بمبلغ 7.5 مليار ريال سعودي



المقومات الأساسية للسلع المنتجة من معادن لاتزال قوية

- تؤمن معادن بقوة المقومات الأساسية في الفوسفات والألمنيوم والألومينا والنحاس.
- بعض الضعف في الذهب والأمونيا ولكن كلاهما لا يزال مربحاً.
- استمرار التوترات التجارية العالمية مما يسهم في التقلبات في الاسواق.

أداء قوي في الإنتاج

- الإنتاج في كافة منتجات الشركة ثابت ومتزايد.
- يتم التغلب على بعض التحديات في إنتاج شركة معادن وعد الشمال للفوسفات واستمرارية الإنتاج في التزايد تمشي بشكل جيد للوصول للطاقة الانتاجية الكاملة.
- يستمر أداء أعمال شركة معادن للدرفلة في التقدم بشكل جيد.

التطلعات للربع الرابع من العام 2018

- استمرار التوقعات الإيجابية لأسعار الفوسفات والألمنيوم والألومينا.
- من المتوقع أن تعمل مرافق الإنتاج تعمل بشكل جيد و مستقر.
- من المتوقع أن الإنتاج التجاري لشركة معادن وعد الشمال وشركة معادن للدرفلة قبل نهاية العام.

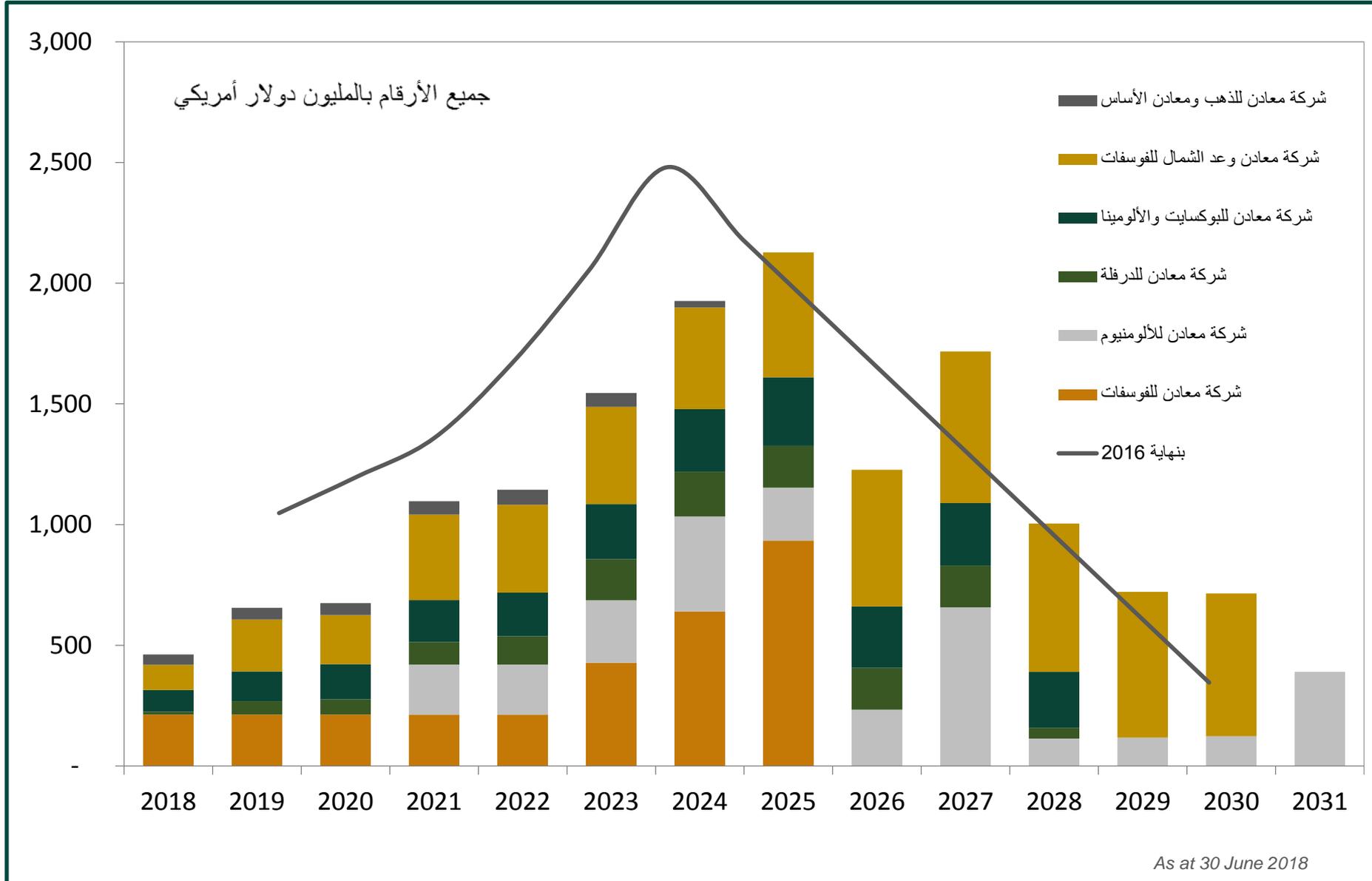
توقعات النمو لاتزال قوية

- مشروع الفوسفات 3 قيد التنفيذ مع ترسية أول عقد لبناء المشروع.
- يظل البحث عن فرص استثمارية خارج المملكة قيد المراجعة.

أسئلة وأجوبة

الملاحقات

جدول سداد الديون لمعادن



التغير %	الربع الثالث 2017	الربع الثالث 2018	التفاصيل
			أعمال الفوسفات
-2%	770	760	أسمدة فوسفات الأمونيوم (ألف طن)
-34%	179	119	الأمونيا (شركة معادن للفوسفات) (ألف طن)
-30%	311	218	الأمونيا (شركة معادن وعد الشمال للفوسفات) (ألف طن)
			أعمال الألومنيوم
100%	0	91	الألومينا (ألف طن)
-21%	178	140	الألومنيوم الأولي (ألف طن)
			أعمال الذهب ومعادن الأساس
24%	79	98	الذهب (ألف أوقية)
150%	7.7	19.3	النحاس (ألف طن)

المعايير المالية غير المطابقة للمعايير الدولية للتقرير المالي

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 للتقرير المالي (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.**

■ **الربح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاكات والإطفاءات ذات الصلة: الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإستهلاكات، والإطفاءات، و استبعاد مصانع ومعدات، و انخفاض في قيمة مشاريع رأسمالية قيد التنفيذ.**

■ **هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاكات والإطفاءات ذات الصلة: الربح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاكات والإطفاءات ذات الصلة / المبيعات.**

■ **صافي الدين = (الديون قصيرة الأجل + الديون طويلة الأجل) - النقد ومعادلات النقد.**



وشكراً لكم

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

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