

المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك	التوقعات للربع الثالث ٢٠١٤	الفعلي للربع الثالث ٢٠١٤	الفرق النسبي (%)
المبيعات	٦,٧٦٧,٢	٤,١٥٩,٠*	غ/ذ**
صافي الربح	١٧٢٠,٦	٤٧٢,٠*	غ/ذ**
ربح السهم (ريال سعودي)	٢,٢٣	٠,٦١	-

المصدر: البيان الصحفي الصادر عن الشركة والجزيرة كابيتال. * بناءً على سياسات محاسبية جديدة ، ** غ/ذ: غير ذي معنى

النظرة الحالية:

- (أ) جاءت النتائج المالية لشركة موبايلي في الربع الثالث ٢٠١٤ أقل بكثير من توقعات السوق نتيجة للتغير في المعالجات المحاسبية.
- (ب) نظراً للتطورات الأخيرة بخصوص القوائم المالية للشركة، قمنا بوضع التوصية الاستثمارية والسعر المستهدف للشركة قيد المراجعة*.

* هذا يتضمن بصورة رئيسية تعليق التصنيف إلى أن يتم إجراء المزيد من التحليل للتغيرات الجوهرية في الأمور الأساسية للشركة.

إيضاحات

- حققت شركة اتحاد اتصالات (موبايلي) صافي ربح في الربع الثالث ٢٠١٤ بقيمة ٤٧٢ مليون ريال سعودي؛ ليشير إلى تراجع نسبته ٧١,٠٨٪ عن الربع المماثل من العام السابق وزيادة بنسبة ١٤,٥٦٪ عن الربع السابق (بعد التعديلات).
 - سجلت الشركة اجمالي صافي ربح للشهور التسعة الأولى من العام الحالي بقيمة ٢,٤٩ مليار ريال سعودي (ربح السهم: ٣,٢٤ ريال سعودي) مقابل ما تم تسجيله لنفس الفترة من العام الماضي بقيمة ٤,٢٤ مليار ريال سعودي (ربح السهم: ٥,٥١ ريال سعودي). (بعد التعديلات).
 - وفقاً للإعلان الصحفي الصادر عن الشركة، جاء الارتفاع في صافي ربح الربع محل المراجعة عن الربع المماثل من العام الماضي إلى: (١) وجود إيرادات و ربح غير متكرر لخدمات النواقل والمشغلين خلال الربع المماثل من العام الماضي، (٢) زيادة المخصصات وارتفاع مصاريف الاستهلاك، بينما تعود أسباب الزيادة في صافي ربح هذا الربع عن الربع السابق إلى الأثر المالي الناتج عن إلغاء اتفاقية حق الاستخدام مع شركة اتحاد عذيب بقيمة ٣٣٨,٧ مليون ريال سعودي في الربع السابق بالرغم من ارتفاع المخصصات وزيادة مصاريف الاستهلاك خلال الربع الحالي.
 - ورد في تقرير المحاسب القانوني أن القوائم المالية الأولية الموحدة للشركة توضح أثر التعديلات الطارئة على الأساليب المحاسبية للاعتراف بالإيرادات وصافي الربح بالإضافة إلى رصيد الأرباح المبقاة والأرصدة ذات العلاقة، وذلك بحسب ما يلي:
- ◀ القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ والقوائم المالية الأولية الموحدة لفترة المقارنة لعام ٢٠١٣ وللفترات المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤ و ٣٠ يونيو ٢٠١٤ نتيجة للخطأ في توقيت الاعتراف بالإيرادات المتعلقة بأحد البرامج الترويجية.
- ◀ القوائم المالية الأولية الموحدة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٤ المرتبطة بتوقيت الاعتراف بالإيرادات المتعلقة بتأجير منافذ اتصالات شبكة الألياف البصرية نظراً لعدم جاهزيتها للاستخدام بشكل كامل من قبل المستخدم النهائي للخدمة.

للمزيد من المعلومات يرجى الرجوع الى الصفحة التالية

أهم البيانات المالية

المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك	الربع الثالث ٢٠١٢	الربع الرابع ٢٠١٢	الربع الاول ٢٠١٣	الربع الثاني ٢٠١٣	الربع الثالث ٢٠١٣	الربع الرابع ٢٠١٣	الربع الاول ٢٠١٤	الربع الثاني ٢٠١٤	الربع الثالث ٢٠١٤
المبيعات	٦,١٨٣	٦,٧٧٢	٥,٦٢٨	٥,٧٩٢	٤,٨٨٣	٧,١٤٦	٥,٠٩٤	٣,٧٧٩	٤,١٥٩
اجمالي الربح	٢,٩٨٦	٣,٤٧٩	٢,٧٢٩	٢,٩٨٧	٣,٢٩٢	٣,٨٧٢	٣,٣٥٠	٢,١٦٣	٢,٤٨٥
الربح التشغيلي	١,٥٦٩	١,٩٠٢	١,٣٦٢	١,٦٥٢	٢,٣٥٩	١,٩٣٢	٢,٤٨٥	١,١٦٣	٤٦٩
صافي الربح	١,٥١١	١,٨٧٨	١,٣٤٠	١,٦١١	١,٦٣٢	٢,٠٣٨	١,٦١٢	٤١٢	٤٧٢
عدد الأسهم (مليون سهم)	٧٧٠	٧٧٠	٧٧٠	٧٧٠	٧٧٠	٧٧٠	٧٧٠	٧٧٠	٧٧٠
ربح السهم (ريال سعودي)	١,٩٦	٢,٤٤	١,٧٤	٢,٠٩	٢,١٢	٢,٦٥	٢,٠٩	٠,٥٤	٠,٦١

المصدر: تقارير الشركة الربع سنوية والجزيرة كابيتال. * تم إعادة تبويب بعض الأرقام الواردة في الجدول أعلاه لفترة المقارنة للتوافق مع معايير الفترة الحالية

أهم البيانات السوقية

٦١,٥٦١,٥	الرسملة السوقية (مليون ريال سعودي)
٦,٤٩%	أداء السهم في السوق منذ بداية العام لتاريخه
٧٩,٠٠ / ٩٨,٥٠	السعر (أعلى - أدنى) خلال ٥٢ أسبوع (ريال سعودي)
تحت المراجعة	ربح السهم المتوقع للعام ٢٠١٤ (ريال سعودي)
تحت المراجعة	مكرر الربحية المتوقع للعام ٢٠١٤* (مرة)
تحت المراجعة	مكرر القيمة الدفترية المتوقع للعام ٢٠١٤* (مرة)
تحت المراجعة	توزيع الأرباح الى السعر المتوقع للعام ٢٠١٤ *

المصدر: موقع زاوية الإلكتروني* تم احتساب أهم البيانات السوقية على أساس أسعار الاغلاق بتاريخ ٢٩ أكتوبر ٢٠١٤

تابع للبيان الصحفي الصادر عن الشركة

خلال الشهور التسعة الاولى من العام الحالي؛ بلغت إيرادات ١٣,٠٣٢ مليون ريال مقابل ١٤,٠١٦ مليون ريال سعودي خلال الفترة المماثلة من العام السابق (المعدلة) وذلك بانخفاض قدره ٧٪، كما بلغ إجمالي الربح ٧,٩٩٨ مليون ريال سعودي مقابل ٨,٦١٧ مليون ريال سعودي خلال الفترة المماثلة من العام السابق (المعدلة) وذلك بانخفاض قدره ٧٪، وفي حين كان هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والزكاة الاستهلاك والإطفاء ما قيمته ٤,٩٥٣ مليون ريال سعودي مقابل ٦,٢٦١ مليون ريال سعودي خلال الفترة المماثلة من العام السابق (المعدلة) وذلك بانخفاض قدره ٢١٪. بلغ صافي ربح لآخر تسعة شهور من العام الحالي ٢,٤٩٦ مليون ريال سعودي مقابل ٤,٢٤٤ مليون ريال سعودي خلال الفترة المماثلة من العام السابق (المعدلة) وذلك بانخفاض قدره ٤١٪. بلغت ربحية السهم خلال الشهور التسعة الاولى من العام الحالي ٣,٢٤ ريال سعودي مقابل ٥,٥١ ريال سعودي خلال الفترة المماثلة من العام السابق (المعدلة).

يعود سبب الانخفاض في صافي ربح آخر تسعة شهور من العام الحالي مقارنة مع نفس الفترة من العام السابق (المعدلة) إلى عوامل متعددة ومن أهمها: وجود إيراد غير متكرر للنواقل ومبيعات المشغلين في الفترة المماثلة من العام السابق، الى ارتفاع مصاريف البيع والتسويق والى ارتفاع مصاريف الاستهلاكات بالإضافة الى زيادة المصروفات العمومية والإدارية نتيجة لارتفاع المخصصات بقيمة ٤٧١ مليون ريال سعودي بما يشمل مخصصات للذمم المدينة والمخزون بطيء الحركة واطفاء الشهرة الناتجة من استثمارات الشركة.

بلغت إيرادات الربع الثالث من العام الحالي ٤,١٥٩ مليون ريال سعودي مقابل ٤,٨٨٣ مليون ريال سعودي في الربع المماثل من العام السابق (المعدلة)، وذلك بانخفاض قدره ١٥٪، هذا وقد بلغ إجمالي الربح للربع محل المراجعة ٢,٤٨٥ مليون ريال سعودي مقابل ٣,٢٩٢ مليون ريال سعودي خلال الربع المماثل من العام السابق (المعدلة) وذلك بانخفاض قدره ٢٥٪. سجلت الشركة هامش ربح قبل الفوائد والضرائب والزكاة الاستهلاك والإطفاء لنفس الفترة للربع الثالث ١,٣٠٥ مليون ريال سعودي مقابل ٢,٣٥٩ مليون ريال سعودي خلال نفس الفترة من العام السابق (المعدلة) وذلك بانخفاض قدره ٤٥٪. بلغ صافي الربح للربع الثالث من العام الحالي ٤٧٢ مليون ريال سعودي مقابل ١,٦٣٢ مليون ريال سعودي خلال نفس الفترة من العام السابق (المعدلة) وذلك بانخفاض قدره ٧١٪، بينما بلغت ربحية السهم خلال هذا الربع ٠,٦١ ريال سعودي مقابل ٢,١٢ ريال سعودي خلال نفس الفترة من العام السابق (المعدلة).

يعود سبب الانخفاض في صافي ربح الربع الحالي بالمقارنة مع الربع المماثل من العام السابق إلى عدة عوامل رئيسية، من أهمها: وجود إيراد غير متكرر للنواقل ومبيعات المشغلين خلال الفترة المماثلة من العام السابق، بالإضافة الى ارتفاع مصاريف الاستهلاكات والمصروفات العمومية والإدارية نتيجة لارتفاع المخصصات بقيمة ٢٠٧ مليون ريال سعودي منها مخصصات للذمم المدينة والمخزون بطيء الحركة واطفاء الشهرة الناتجة عن استثمارات الشركة.

مساعد المدير العام - الأبحاث
عبد الله علاوي
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٥٠
a.alawi@aljaziracapital.com.sa

محلل أول
سيد تيمور أختار
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦١٤٦
s.akhtar@aljaziracapital.com.sa

محلل
سلطان القاضي
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٧٤
s.salkadi@aljaziracapital.com.sa

محلل أول
طلحة نذر
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦١١٥
t.nazar@aljaziracapital.com.sa

محلل
صالح القيعطي
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦١٠٤٦
s.alquati@aljaziracapital.com.sa

محلل
جاسم الجبران
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨
j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

المدير العام لخدمات الوساطة والمبيعات
علاء اليوسف
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٠٠٠
a.yousef@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد -
رئيس الوساطة الدولية والمؤسساتية
لؤي جواد المطوع
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٧٧
lalmutawa@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - المنطقة الشرقية ومنطقة القصيم
عبد الله الرهيط
+٩٦٦ ١١ ٣٦١٧٥٤٧
aalrahit@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - مجموعة خدمات الوساطة والمبيعات بالمنطقة الوسطى
سلطان إبراهيم المطوع
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٦٤
s.almutawa@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - رئيس المراكز الاستثمارية للمنطقة الغربية والجنوبية والخدمات المساندة البديلة
عبد الله فايد المصباحي
٦٦١٨٤٠٠ ١٢ ٩٦٦٠
a.almisbahi@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - رئيس الوساطة المؤسساتية ووساطة المؤسسات
سامر الجاعوني
+٩٦٦ ١٢٢٥٦٣٥٢
s.alJoouni@aljaziracapital.com.sa

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مقفلة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، ملتزمة بأحكام الشريعة الإسلامية في جميع تعاملاتها. تعمل الجزيرة كابيتال تحت إشراف هيئة سوق المال السعودية. لقد تم ترخيص الشركة من قبل هيئة سوق المال لتقديم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة أصيل و وكيل والتعهد بالتغطية وخدمات الإدارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استثمارية لقصة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي نطمح بمواصلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتنا، ومن خلال فتح أفق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول لأسواق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

١. زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسهم المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
٢. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
٣. محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والسهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
٤. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف معلق بانتظار مزيد من التحليل بسبب وجود تغيير جوهري في أداء الشركة التشغيلي/المالي، أو تغير ظروف السوق أو أية أسباب أخرى خاصة بشركة الجزيرة للأسواق المالية.

إفصاحات وإقرارات وإخلاء المسؤولية

إن الغاية من إعداد هذا التقرير هي تقديم صورة عامة عن الشركة أو القطاع الاقتصادي أو الموضوع الاقتصادي محل البحث، وليس الهدف تقديم توصية ببيع أو شراء أو الاحتفاظ بأية أوراق مالية أو أصول أخرى. بناءً على ما سبق، لا يأخذ هذا التقرير بعين الاعتبار الظروف المالية الخاصة بكل مستثمر ومدى قابليته/ رغبته بتحمل المخاطر المتعلقة بالاستثمار في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى، وبالتالي قد لا يكون مناسباً لجميع العملاء باختلاف أوضاعهم المالية وقدرتهم ورغبتهم في تحمل المخاطر. يفضل عموماً أن يقوم المستثمر بأخذ المشورة من عدة جهات ومصادر متعددة عندما يتعلق الأمر بالقرارات الاستثمارية وأن يدرس تأثير هذه القرارات على وضعه المالي والقانوني والضريبي وغيره قبل الدخول بهذه الاستثمارات أو تصفيتيها جزئياً أو كلياً. إن أسواق الأسهم والسندات والمتغيرات الاقتصادية الجزئية والكلية ذات طبيعة متغيرة وقد تشهد تقلبات مفاجئة بدون سابق إنذار، لذلك قد يتعرض المستثمر في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى لمخاطر وتقلبات غير متوقعة. جميع المعلومات والآراء والتوقعات والقيم العادلة أو الأسعار المستهدفة الواردة في التقرير مستقاة من مصادر تعتقد شركة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم نقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتقنين هذه المعلومات بشكل مستقل، لذلك قد يحدث أن تكون هذه المعلومات مختصرة وغير كاملة، وبناءً عليه تعتبر شركة الجزيرة للأسواق المالية غير مسؤولة عن مدى دقة أو صحة المعلومات والتوقعات المبينة عليها الواردة في التقرير ولا تتحمل أية مسؤولية عن أية خسارة مادية أو معنوية قد تحدث بسبب استخدام هذا التقرير أو أجزاء منه. لا تقدم شركة الجزيرة للأسواق المالية أية ضمانات بخصوص التوقعات أو الأسعار العادلة أو الأسعار المستهدفة أو الأرقام الواردة بالتقرير وجميع التوقعات والبيانات والأرقام والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قابلة للتغيير أو التعديل بدون إشعار مسبق. الأداء السابق لأي استثمار لا يعتبر مؤشراً للأداء المستقبلي. تقديرات السعر العادل أو السعر المستهدف والتوقعات والتوصيات بخصوص الآفاق المستقبلية الواردة بالتقرير قد لا تحصل فعلياً. قد ترتفع أو تنخفض قيمة الأسهم أو الأصول المالية الأخرى أو العائد منها. أي تغير في أسعار العملات قد يكون له أثر إيجابي أو سلبي على قيمة/ عائد السهم أو الأوراق المالية الواردة في التقرير. قد يحصل المستثمر على مبلغ أقل من المبلغ الأصلي المستثمر في حالات معينة. بعض الأسهم أو الأوراق المالية قد تكون بطبيعتها قليلة السيولة / التداول أو تصبح كذلك بشكل غير متوقع في ظروف معينة وهو ما قد يزيد المخاطرة على المستثمر. قد تطبق رسوم على الاستثمارات في الأسهم. تم إعداد هذا التقرير من قبل موظفين متخصصين في شركة الجزيرة للأسواق المالية، وهم يتعهدون بأنهم وزوجاتهم وأولادهم لا يمتلكون أسهماً أو أوراق مالية أخرى يتضمنها هذا التقرير بشكل مباشر وقت إصدار هذا التقرير، لكن كاتبو هذا التقرير و/ أو زوجاتهم / أولادهم قد يمتلكون أوراق مالية / حصص في الصناديق المفتوحة للجمهور المستثمرة في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير كجزء من محفظة متنوعة والتي تدار من قبل طرف ثالث. تم إعداد هذا التقرير بشكل منفصل ومستقل من قبل إدارة الأبحاث في شركة الجزيرة للأسواق المالية ولم يتم إطلاع أي أطراف داخلية أو خارجية قد يكون لها مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في محتويات هذا التقرير قبل النشر، ما عدا أولئك الذين يسمح لهم مركزهم الوظيفي بذلك، و/ أو الأطراف الرابعة الذين التزموا باتفاقيات الحفاظ على سرية المعلومات مع الجزيرة كابيتال. قد تملك الجزيرة كابيتال و/ أو الشركات التابعة لها حصصاً في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير بشكل مباشر، أو بشكل غير مباشر عن طريق صناديق استثمارية تديرها و/ أو ضمن صناديق استثمارية تدار من قبل أطراف ثالثة. قد تكون إدارة المصرفية الاستثمارية للجزيرة كابيتال في طور المباحثات للحصول أو حصلت فعلاً على صفقة أو صفقات من قبل الشركات موضوع هذا التقرير. قد يكون أحد أعضاء مجلس الإدارة في شركة الجزيرة للأسواق المالية أو أحد مدراءها التنفيذيين، أو أكثر من فرد واحد، عضو / أعضاء في مجلس إدارة أو الإدارة التنفيذية في إحدى الشركات المذكورة في هذا التقرير أو الشركات التابعة لها. لا يسمح بنسخ هذا التقرير أو أي جزء منه للتوزيع لأي جهة سواء داخل أو خارج المملكة العربية السعودية بدون الحصول على إذن خطي مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات المتلقية لهذا التقرير الالتزام بهذه القيود، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيود السابقة.

إدارة الأصول | الوساطة | تمويل الشركات | خدمات الحفظ | المشورة

الإدارة العامة: طريق الملك فهد، ص.ب. ٢٠٤٢٨ الرياض ١١٤٥٥ المملكة العربية السعودية، هاتف: ٠١-٢٢٥٦٠٠٠ فاكس: ٠١-٢٢٥٦٠٦٨

شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) شركة مساهمة سعودية مقفلة مخصصة من هيئة السوق المالية ترخيص رقم (٧٦ - ٧٠ - ٣٧)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩