

■ انخفاض أحجام المبيعات المحلية

18 مايو، 2023

| | | | |
|----------------------------|------------|-------------------------|------|
| التوصية | حياد | التغيير | %6.4 |
| آخر سعر إغلاق | 35.70 ريال | عائد الأرباح الموزعة | %2.9 |
| السعر المستهدف خلال 12 شهر | 38.00 ريال | إجمالي العوائد المتوقعة | %9.3 |

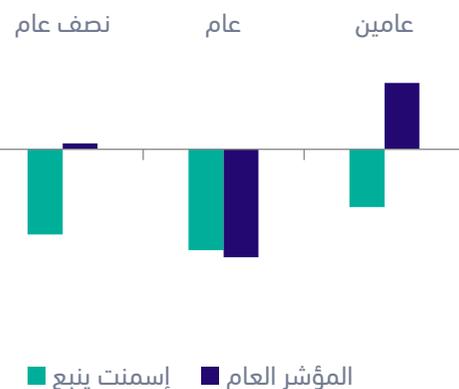
| إسمنت ينبع | الربع الأول 2023 | الربع الأول 2022 | التغيير السنوي | الربع الرابع 2022 | التغيير الربعي | توقعات الرياض المالية |
|-----------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------------|
| المبيعات | 224 | 242 | (%7) | 239 | (%6) | 239 |
| الدخل الإجمالي | 73 | 54 | %33 | 77 | (%6) | 76 |
| الهامش الإجمالي | %32 | %23 | %32 | %32 | | %32 |
| الدخل التشغيلي | 56 | 40 | %39 | 67 | (%17) | 64 |
| صافي الدخل | 51 | 39 | %31 | 59 | (%14) | 61 |

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- انخفضت مبيعات شركة إسمنت ينبع بنسبة 7% على أساس سنوي وما نسبته 6% على أساس ربعي، لتصل إلى 224 مليون ريال. يُعزى هذا الانخفاض إلى تراجع إجمالي أحجام المبيعات والذي شهد انخفاضاً نسبته 20% على أساس سنوي وما نسبته 17% على أساس ربعي، على الرغم من ارتفاع متوسط أسعار البيع على أساس سنوي وربعي بنسبة 16% وبنسبة 13%، على التوالي، ليصل إلى 165 ريال للطن.
- ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 33% على أساس سنوي، إلا أنه انخفض بنسبة 6% على أساس ربعي، ليصل إلى 73 مليون ريال خلال الربع الأول. قد يُعزى الارتفاع على أساس سنوي نتيجةً لانخفاض تكلفة الطن، مما تُرجم ذلك بشكلٍ إيجابي على الهامش الإجمالي ليتسع بمقدار 985 نقطة أساس على أساس سنوي ليصل إلى مستوى 32% لهذا الربع. في حين أن الهامش الصافي كان تحت الضغط على أساس ربعي، وذلك على خلفية ارتفاع المصاريف التشغيلية بالتزامن مع انخفاض الإيرادات الأخرى.
- انخفضت أحجام المبيعات المحلية بنسبة 25.9% على أساس سنوي وما نسبته 8.3% على أساس ربعي لتصل إلى 966 ألف طن خلال الربع الأول من عام 2023، وذلك على خلفية تراجع أنشطة البناء. نتوقع أن تتحسن أحجام المبيعات بشكلٍ طفيف لهذا العام.
- سجّلت إسمنت ينبع صافي دخل بلغ 51 مليون ريال (بارتفاع نسبته 31% على أساس سنوي وانخفاض نسبته 14% على أساس ربعي) للربع الأول من عام 2023، ليأتي بذلك دون كلاً من توقعاتنا وتوقعات المحليين. نحافظ على سعرنا المستهدف وعلى توصيتنا.

بيانات السوق

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال) | 31.25/42.85 |
| القيمة السوقية (مليون ريال) | 5,623 |
| الأسهم المتداولة (مليون سهم) | 158 |
| الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة) | %94.65 |
| متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر) | 151,317 |
| رمز بلومبيرغ | YNCCO AB |



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

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) 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 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 مسؤولي 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.