The National Shipping Co. of Saudi Arabia [Shipping]

أدخل الرمز Enter Ticker : / رمز الشركة/القطاع company/sector tiker	**4030**
المنطقة Location :	Saudi Arabia
عملة العرض Currency :	Local — Select your preferred currenc أختر عملة التقرير المفضلة لك — Saudi Arabian Riyal (SAR) = 3.75 SAR/USD
تاريخ التقرير Report Date :	Wednesday 31/05/2017 — Report No. : 4 / 621
عدد الأسهم العادية No. of Common Share :	393,750,000 CS
القيمة الإسمية للسهم Nominal Value Per Share :	10.00 SAR per Common Share
قيمة التداولات يومية Avg. Daily Trading Value :	78,368,129 SAR
مدى نشاط التداول Activity of Trading :	Normal, Rank : 06/10

Company Name :	The National Shipping Co. of Saudi Arabia [Shipping]	إسم الشركة : الشركة الوطنية السعودية للنقل البحري [البحري]
Industrial Sector :	Energy	إسم القطاع : الطاقة
Company's Activities :	Ships and buy the tools and means of transport for the floating transportation of goods and persons by sea ...	نشاط الشركة : شراء وتشغيل البواخر والأدوات ووسائل النقل عائمة لنقل البضائع والأشخاص عن طريق البحر ...

حجم الشركة في السوق Com. Size in Market :	Medium Size, Rank : 06/10
وضع الشركة Company Posion :	قابلة للتداول Tradable
البيانات المالية Fianacail Data :	متاحة Available
التوافق الشرعي Shariah Compliant :	مجازة Pass

تقييم الأداء العام All Perfrmance Rating

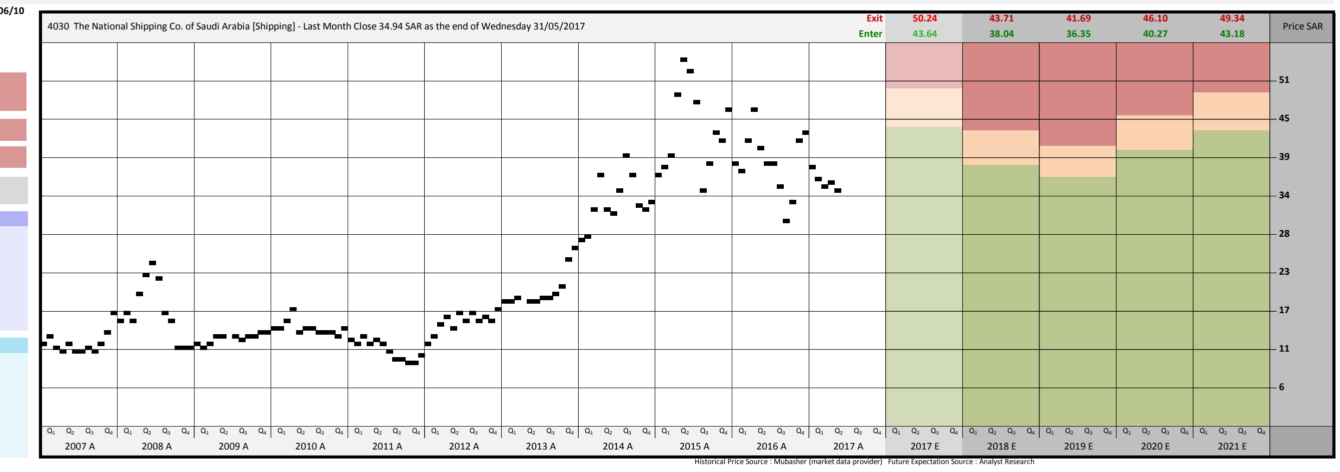
تقييم الاداء المتحقق Past Performance Rating

تقييم الأداء المتوقع Future Forecast Rating

نسبة تملك مقترحة "لإستثمار قائم بحد ذاته دون التنويع" **63 %** **Suggested Holding Rate** "Stand-alone investment"

القوة **Strengths**	الضعف **Weaknesses**
قدرة جيدة على ضبط التكاليف والإلتزامات - Good controlling of cost & liabilities	معدلات نمو منخفضة - Low growth ratios
القدرة على الإقتراض طويل الأجل بدون التعرض لمخاطر العسر ا - Ability to long-term borrowing	
توزيع جيد لهيكل رأس المال - Good distribution of capital structure	
فريق إدارة كفؤ - Effective management team	

الفرص **Opportunities**	التهديدات **Threats**
تحسن في القدرة على ضبط التكاليف والإلتزامات - Improvement in control of cost & liabilities	
إحتمال تحقيق بمعدلات نمو مرتفعة كما تشير التوقعات - Expectations of high growth ratios	
فرصة لتحسين القدرة على توليد الأرباح - Opportunity to improving ability to profiting	
إحتمال تحسن القدرة على توفير النقد قصير الأجل عند الحاجة - Improve in ability to pay short-term obligatic	
نتوقع لتراجع مخاطر العسر المالي سوف تتحسن القدرة على الإق - The potential for LT borrowing is improve	
توقعات بتحسين في توزيع هيكل رأس المال - Distribution of capital structure is improve	



Historical Price Source : Mubasher (market data provider) Future Expectation Source : Analyst Research

EXECUTIVE SUMMARY الملخص التنفيذي

The National Shipping Co. of Saudi Arabia [Shipping] listed company in Saudi Arabia stock market under Energy sector , company size is Medium compared with other listed companies in the market . The company's main activity is Ships and buy the tools and means of transport for the floating transportation of goods and persons by sea ... this activity is compliant with Islamic shariah trading prosess . The company's common share is Tradable and the activity of trading is Normal with daily average trading value 78,368,129 SAR . Past Performance Analysis PPA show company's current performanc is Good compared with company's historical performance and with current performance for other companies in sector , and Future Forecast Analysis FFA show the expected performance will be Good compared with company's current performance and with expected performance for other companies in sector , upon that Overall Performance Analysis OPA for the actual and expected performance give company's level Good . STRENGTH points show company's have Good controlling of cost & liabilities, Ability to long-term borrowing, Good distribution of capital structure, and Effective management team . WEAKNESS points show Low growth ratios only . OPPORTUNITIES indicate to Improvement in control of cost & liabilities, Expectations of high growth ratios, Opportunity to improving ability to profiting, Improve in ability to pay short-term obligations, The potential for LT borrowing is improve, and Distribution of capital structure is improve . THREATS refers to the expectation not to be significant threatened in future . Company's market price per share as the report date is 34.94 SAR and it is less than enter price 43.64 SAR that means the price in buying period and the Good performance for overall activities support price up to exit level . If you want to buy this share I suggest you as rational investor diversify your investments but if you want own this share as stand-alone investment I suggest you to own 63 % of your investment portfolio , and the completed percent 37 % keep it as cash to save from collapse risk in market price . NOTE : This report update as the end of Wednesday 31/05/2017 and the data will be monthly update ....

الشركة الوطنية السعودية للنقل البحري [البحري] شركة مدرجة في سوق الأسهم السعودي ضمن قطاع الطاقة إن حجم الشركة متوسط مقارنة بقية الشركات في السوق . يتركز النشاط الرئيس للشركة في شراء وتشغيل البواخر والأدوات ووسائل النقل عائمة لنقل البضائع والأشخاص عن طريق البحر ... وهذه النشاطات متوافقة مع نظام المعاملات التجارية في الشريعة الإسلامية . إن أسهم الشركة قابلة للتداول ونشاط التداول طبيعي مقارنة بقية الشركات في السوق بمتوسط قيمة تداول يومي تبلغ 78,368,129 ريال. يظهر تحليل الأداء المتحقق أن الأداء الحالي للشركة جيد أي أنه يفوق بعض الشئ الأداء التاريخي لنفس الشركة وكذلك يفوق بعض الشئ متوسط الأداء الحالي للشركات الأخرى في القطاع . ويشير تحليل التوقعات إلى أن الأداء في المستقبل قد يكون جيد أي أنه يفوق بعض الشئ الأداء الحالي لنفس الشركة وكذلك يفوق بعض الشئ متوسط الأداء المتوقع للشركات الأخرى في القطاع . بناءاً على ذلك فإن تقييم الأداء العام المتضمن الأداء المتحقق والمتوقع يشير إلى مستوى أداء جيد . تحليل (نقاط القوة) يظهر أن للشركة قدرة جيدة على ضبط التكاليف والإلتزامات، والقدرة على الإقتراض طويل الأجل بدون التعرض لمخاطر العسر المالي، وتوزيع جيد لهيكل رأس المال، وفريق إدارة كفؤ. (نقاط الضعف) تظهر معدلات نمو منخفضة فقط . تشير (الفرص) إلى تحسن في القدرة على ضبط التكاليف والإلتزامات، وإحتمال تحقيق بمعدلات نمو مرتفعة كما تشير التوقعات، وفرصة لتحسين القدرة على توليد الأرباح، وإحتمال تحسن القدرة على توفير النقد قصير الأجل عند الحاجة، ونتوقع لتراجع مخاطر العسر المالي سوف تتحسن القدرة على الإقتراض، وتوقعات بتحسين في توزيع هيكل رأس المال . (التهديدات) تعزى إلى أنه لا يتوقع وجود تهديد كبير في المستقبل . إن سعر سهم الشركة كما في تاريخ التقرير 34.94 ريال وهو أقل من سعر الدخول 43.64 ريال وذلك يعني أن السعر في منطقة شراء و الأداء العام الجيد يدعم السعر ليرتفع إلى مستوى سعر الخروج . إذا كنت ترغب في شراء هذا السهم فإني أقترح عليك كمستثمر رشيد تنويع إستثماراتك ، أما إذا كنت ترغب في تملك هذا السهم لوحده بدون تنويع الإستثمار فإني أقترح تملك ما نسبته 63 % من محفظتك الإستثمارية ، على أن تكون النسبة المكملة 37 % محفوظة كنقد غير مستثمر لحمايتك من مخاطر الإنخفاض المفاجئ في سعر السهم . ملاحظة : هذا التقرير محدث كما في نهاية يوم 2017/05/31 وسوف تحدث البيانات بشكل شهري إنشاء الله ....

القوائم المالية FINANCIAL STATEMENT

	FINANCIAL STATEMENT	Assomption	Unit	2007 A	2008 A	2009 A	2010 A	2011 A	2012 A	2013 A	2014 A	2015 A	2016 A	Last 4Q	2017 E	2018 E	2019 E	2020 E	2021 E	Ex. Grth
قائمة الدخل	**INCOME STATEMENT**																			
إيرادات العمليات	Operating Revenue	ANOVA - SLR	T.SAR	1,683,501	2,594,530	1,672,016	2,049,830	2,167,549	2,665,200	2,846,698	3,626,412	7,502,120	6,788,789	6,761,737	6,306,257	6,173,335	6,351,882	6,694,389	7,222,725	2.06 %
تكاليف العمليات	Operating Cost	75.2 % OR	T.SAR	-1,013,032	-1,367,674	-1,003,475	-1,274,794	-1,476,069	-1,698,518	-1,843,613	-2,411,513	-4,772,439	-4,192,247	-4,655,539	-5,426,081	-4,988,240	-4,799,685	-4,707,721	-4,700,807	-3.48 %
إجمالي الدخل	**Gross Income**	-	T.SAR	**670,469**	**1,226,856**	**668,541**	**775,036**	**691,480**	**966,682**	**1,003,085**	**1,214,899**	**2,729,681**	**2,596,542**	**2,106,198**	**880,176**	**1,185,095**	**1,552,197**	**1,986,668**	**2,521,918**	**30.14 %**
مصاريف إدارية وعمومية	General and Admin Expenses	3.1 % OR	T.SAR	-86,043	-105,718	-95,020	-103,801	-109,660	-120,717	-79,123	-98,875	-216,489	-112,649	-114,083	-203,213	-194,751	-196,085	-202,127	-213,191	-
مصاريف البيع والتوزيع	Selling and Distributive Expenses	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
مصاريف البحث والتطوير	Research and Development Expen	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
مصاريف إهلاك وإطفاء	Depreciation and Amortization Ex	4.5 % FA	T.SAR	-220,700	-266,208	-296,070	-327,151	-352,308	-392,179	-423,523	-540,673	-713,072	-791,055	-821,009	-682,418	-682,418	-702,155	-719,216	-736,276	-
إستثمارات عقارية	Properties Investment	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
إستثمارات مالية	Financial Investment	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
دخول أخرى تشغيلي	Other Operating Income	0.4 % OR	T.SAR	0	0	0	0	0	0	0	0	179,910	155,867	155,698	22,132	21,666	22,292	23,494	25,348	-
مصاريف أخرى تشغيلية	Other Operating Expenses	0.2 % OR	T.SAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-43,218	-99,662	-10,245	-10,029	-10,319	-10,876	-11,734	-
دخل العمليات	**Operating Income**	-	T.SAR	**363,726**	**854,930**	**277,451**	**344,084**	**229,512**	**453,786**	**500,439**	**575,351**	**1,980,030**	**1,805,487**	**1,227,142**	**6,432**	**319,562**	**665,930**	**1,077,944**	**1,586,065**	**72.47 %**
مصاريف الفائدة	Interest Expenses	1.7 % LTD	T.SAR	-129,978	-105,833	-77,669	-50,179	-51,901	-59,772	-60,402	-106,474	-132,230	-237,076	-234,659	-156,655	-164,925	-160,783	-156,640	-152,498	-
إطفاء الإحتياطيات والمخصصات	Provision	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
دخول/مصاريف أخرى غير تشغيلية	Other Non-Operating Inc./Exp.	3.2 % OR	T.SAR	210,027	64,727	231,152	175,911	160,276	167,795	398,946	130,903	195,360	164,492	395,702	126,186	159,734	201,610	251,745	313,977	-
الدخل قبل الضريبة	**Earing Before Tax**	-	T.SAR	**443,775**	**813,824**	**430,934**	**469,816**	**337,887**	**561,809**	**838,983**	**599,780**	**2,043,160**	**1,732,903**	**1,388,185**	**-24,038**	**314,371**	**706,757**	**1,173,049**	**1,747,545**	-
إجمالي الزكاة والضريبة	Total Zakat and Tax	4.6 % EBT	T.SAR	-18,089	-54,471	-34,590	-36,365	-25,497	-36,299	-49,858	-37,436	-181,354	43,527	56,337	307	-7,353	-24,034	-52,343	-96,529	-
بنود غير عادية	Extraordinary Items	Hist. Growth	T.SAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21,609	116,960	16,234	6,456	717	-5,023	-10,762	-
منافع الأقلية	Minority Interest	Hist. Growth	T.SAR	-4,796	-9,385	-27,044	-18,573	-24,622	-21,517	-36,863	-28,504	-44,223	-38,899	-35,471	-50,424	-59,492	-53,620	-47,748	-41,877	-
صافي الدخل	**Net Income**	-	T.SAR	**420,890**	**749,968**	**369,300**	**414,878**	**287,768**	**503,993**	**752,262**	**533,840**	**1,817,583**	**1,759,140**	**1,526,011**	**-57,921**	**253,982**	**629,820**	**1,067,935**	**1,598,377**	-
المرحل إلى الإحتياطي	Transfer to Reserves	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
المرحل إلى الأرباح المحتجزة	Transfer to Retained Earning	42.1 % NI	T.SAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1,019,728	120,522	501,764	763,787	1,105,382	-
إجمالي التوزيعات النقدية	Total Cash Dividends	57.9 % NI	T.SAR	189,402	265,763	252,000	252,000	126,000	157,279	252,000	313,206	344,784	982,039	466	961,808	133,460	128,056	304,148	492,995	-
الميزانية العمومية	**BALANCE SHEET**																			
النقد	Cash	-	T.SAR	151,797	225,545	78,545	108,713	144,798	99,605	106,525	168,957	173,265	171,731	202,660	240,907	899,431	535,852	139,037	-217,496	-
إستثمارات قصيرة الأجل	Short-Term Investment	Hist. Growth	T.SAR	829,287	972,409	723,429	1,033,386	294,781	319,040	237,940	221,111	1,066,597	1,908,262	849,337	720,407	732,396	766,835	792,023	823,385	-
صافي الذمم المدينة	Account Receivables - Net	21.0 % OC	T.SAR	203,743	199,221	202,982	197,005	317,312	394,813	812,986	976,640	1,283,285	1,186,518	1,223,295	909,604	931,829	1,001,388	1,100,308	1,235,632	-
صافي المخزون	Inventory - Net	5.8 % OR	T.SAR	90,018	66,916	116,801	133,366	145,049	132,068	233,134	327,490	203,610	240,675	247,763	365,838	358,127	368,484	388,354	419,004	-
صافي القروض الممنوحة	Loans - Net	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
أصول إعادة التأمين	Reinsurance Assets	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
الأصول المتداولة الأخرى	Other Current Assets	3.3 % OR	T.SAR	101,638	115,094	105,048	105,994	140,340	171,661	62,442	122,449	113,774	390,049	437,534	130,536	163,601	205,185	255,088	317,124	-
إجمالي الاصول المتداولة	**Total Current Assets**	-	T.SAR	**1,376,483**	**1,579,185**	**1,226,805**	**1,578,464**	**1,042,280**	**1,117,187**	**1,453,027**	**1,816,647**	**2,840,531**	**3,897,235**	**2,960,589**	**2,367,292**	**3,085,383**	**2,877,744**	**2,674,810**	**2,577,649**	**-5.80 %**
صافي الإستثمارات طويلة الأجل	Long-Term Investment - Net	18.3 % TE	T.SAR	234,200	269,520	359,685	515,977	618,922	750,403	896,971	929,878	1,051,517	1,147,464	1,361,244	2,269,277	2,026,225	1,827,485	1,583,833	1,330,847	-
صافي الأصول الثابتة	Fixed Assets - Net	Hist. Growth	T.SAR	5,901,337	7,736,513	8,162,464	7,419,096	8,489,984	8,702,665	9,188,620	12,992,056	13,898,172	14,979,868	11,253,972	14,901,370	15,020,398	15,577,291	16,081,222	16,591,105	-
صافي الأصول غير الملموسة	Intangible Assets - Net	Hist. Growth	T.SAR	119,177	0	0	0	0	0	0	903,501	849,464	772,064	758,947	713,802	655,986	652,036	648,085	644,135	-
أصول غير متداولة أخرى	Other Non-Current Assets	1.9 % OR	T.SAR	141,871	234,208	589,630	452,742	472,025	493,354	484,095	480,448	456,967	536,779	0	117,436	114,961	118,285	124,664	134,502	-
إجمالي الاصول غير المتداولة	**Total Non-Current Assets**	-	T.SAR	**6,396,585**	**8,240,241**	**9,111,779**	**8,387,815**	**9,580,931**	**9,946,422**	**10,569,686**	**15,305,883**	**16,256,120**	**17,436,175**	**17,237,347**	**18,001,885**	**17,817,570**	**18,175,098**	**18,437,804**	**18,700,589**	**1.63 %**
إجمالي الأصول	**Total Assets**	-	T.SAR	**7,773,068**	**9,819,426**	**10,338,584**	**9,966,279**	**10,623,211**	**11,063,609**	**12,022,713**	**17,122,530**	**19,096,651**	**21,333,410**	**20,197,936**	**20,369,178**	**20,902,953**	**21,052,842**	**21,112,614**	**21,278,238**	**1.10 %**
الذمم الدائنة	Account Payables	22.2 % OC	T.SAR	487,662	330,644	244,212	281,253	319,627	262,305	341,038	530,507	963,421	784,692	813,833	1,206,180	1,108,851	1,066,936	1,046,494	1,044,957	-
ديون قصيرة الأجل	Short-Term Debt	Hist. Growth	T.SAR	0	71,250	0	0	64,000	160,000	337,000	3,459,313	0	0	0	0	0	0	0	0	-
مخصصات قصيرة الأجل	Short-Term Provisions	Hist. Growth	T.SAR	0	183,086	118,786	129,429	104,576	118,778	138,907	142,898	296,811	219,553	237,639	0	0	0	0	0	-
الودائع	Deposits	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
إحتياطيات التأمين	Insurance Reserves	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
مستحقات قصيرة الأجل	Short-Term Accruals	7.2 % OC	T.SAR	171,733	225,362	246,793	324,648	456,045	466,085	564,292	558,304	547,016	1,001,146	1,033,982	388,536	357,185	343,683	337,098	336,603	-
خصوم متداولة أخرى	Other Current Liabilities	0.1 % OC	T.SAR	29,170	7,384	0	700	0	0	0	9,813	30,704	17,287	62,373	3,955	3,636	3,498	3,431	3,426	-
إجمالي الخصوم المتداولة	**Total Current Liabilities**	-	T.SAR	**688,565**	**817,726**	**609,791**	**736,030**	**944,248**	**1,007,168**	**1,381,237**	**4,700,835**	**1,837,952**	**2,022,678**	**2,147,827**	**1,598,671**	**1,469,671**	**1,414,118**	**1,387,023**	**1,384,986**	**-3.48 %**
ديون طويلة الأجل	Long-Term Debt	Hist. Growth	T.SAR	2,235,331	3,709,941	4,516,180	3,818,540	4,294,968	4,253,733	4,376,589	4,152,888	7,505,847	8,745,442	8,502,774	9,438,379	9,936,638	9,687,057	9,437,476	9,187,895	-
إيرادات مؤجلة	Differed Revenue	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
مستحقات البنوك	Due to Bank	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
أنشطة مستبعدة	Discontinued Operations	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
مشتقات مالية	Financial Derivatives	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
مخصصات طويلة الأجل	Long-Term Provision	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
تعويضات نهاية الخدمة	End-of-Service Benefits	1.4 % OC	T.SAR	27,008	28,864	31,444	31,592	28,058	40,213	46,760	52,834	53,774	54,348	65,373	46,212	57,474	69,725	82,537	96,543	-
خصوم غير متداولة أخرى	Other Non-Current Liabilities	0.0 % OC	T.SAR	10,000	9,024	3,530	1,734	0	36,750	30,704	30,704	0	0	0	3,722	2,509	1,536	645	-217	-
إجمالي الخصوم غير المتداولة	**Total Non-Current Liabilities**	-	T.SAR	**2,272,339**	**3,747,829**	**4,551,154**	**3,851,866**	**4,323,026**	**4,330,696**	**4,454,053**	**4,236,426**	**7,559,621**	**8,799,790**	**8,568,147**	**9,488,313**	**9,996,621**	**9,758,318**	**9,520,658**	**9,284,221**	**-0.49 %**
إجمالي الخصوم	**Total Liabilities**	-	T.SAR	**2,960,904**	**4,565,555**	**5,160,945**	**4,587,896**	**5,267,274**	**5,337,864**	**5,835,290**	**8,937,261**	**9,397,573**	**10,822,468**	**10,715,974**	**11,086,984**	**11,466,293**	**11,172,436**	**10,907,680**	**10,669,206**	**-1.17 %**
رأس المال المدفوع	Paid in Capital	Previous Year	T.SAR	3,674,416	3,674,416	3,150,000	3,150,000	3,150,000	3,150,000	3,150,000	3,937,500	3,937,500	3,937,500	3,937,500	3,937,500	3,937,500	3,937,500	3,937,500	3,937,500	-
إحتياطيات	Reserves	Based on NI	T.SAR	167,776	238,977	800,247	844,028	872,969	925,166	997,945	2,016,132	2,197,890	2,373,804	2,367,110	2,373,804	2,373,804	2,373,804	2,373,804	2,373,804	-
الأرباح المحتجزة	Retained Earnings	Based on NI	T.SAR	815,915	1,177,403	1,037,273	1,095,663	1,039,654	1,020,748	1,697,784	1,861,440	3,149,268	3,746,319	2,767,804	2,726,591	2,847,113	3,228,355	3,490,378	3,831,973	-
حقوق ملكية أخرى	Other Parent Equity	0.0 % OR	T.SAR	0	0	0	0	0	315,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
حقوق الأقلية	Minority Interest	3.5 % TE	T.SAR	154,057	163,075	190,119	288,692	293,314	314,831	341,694	370,197	414,420	453,319	409,548	244,299	278,244	340,747	403,251	465,755	-
إجمالي حقوق الملكية	**Total Owners Equity**	-	T.SAR	**4,812,164**	**5,253,871**	**5,177,639**	**5,378,383**	**5,355,937**	**5,725,745**	**6,187,423**	**8,185,269**	**9,699,078**	**10,510,942**	**9,481,962**	**9,282,193**	**9,436,661**	**9,880,407**	**10,204,933**	**10,609,032**	**3.40 %**
إجمالي الخصوم وحقوق الملية	**Total Liab. and O. Equities**	-	T.SAR	**7,773,068**	**9,819,426**	**10,338,584**	**9,966,279**	**10,623,211**	**11,063,609**	**12,022,713**	**17,122,530**	**19,096,651**	**21,333,410**	**20,197,936**	**20,369,178**	**20,902,953**	**21,052,842**	**21,112,614**	**21,278,238**	**1.10 %**
بيان التدفقات النقدية	**CASH FLOW STATEMENT**																			
الدخل قبل الضريبة	Earning Before Tax	-	T.SAR	0	813,824	430,934	469,816	337,887	561,809	838,983	599,780	2,043,160	1,732,903	1,388,185	-24,038	314,371	706,757	1,173,049	1,747,545	-
تعديلات على الدخل لمساواته النقد التشغيلي	Adjustment	-	T.SAR	0	276,473	320,200	344,076	371,662	462,601	460,887	575,251	727,531	830,528	867,505	728,429	751,958	767,053	778,885	791,297	-
التغير في صافي رأس المال العامل	Change in Net Working Capital	-	T.SAR	0	72,079	-180,285	114,705	-22,118	-128,921	-212,951	-120,732	422,340	-31,847	33,799	-12,743	-176,578	-177,055	-195,787	-230,047	-
تدفقات نقدية أخرى من الأنشطة التشغيلية	Other Cash Flow from Operation	-	T.SAR	0	-1,162,376	-570,849	-928,597	-687,431	-895,489	-1,086,919	-1,054,299	-3,193,031	-2,531,584	-2,289,489	-1,120,759	-196,563	-350,225	455,375	22,109	-
صافي التدفق النقدي من التشغيلي	**Net Cash Flow fom Operation**	-	T.SAR	**509,580**	**1,142,291**	**436,621**	**781,572**	**398,319**	**672,625**	**623,298**	**940,856**	**2,923,047**	**2,157,235**	**515,404**	**-429,111**	**693,189**	**946,530**	**2,211,522**	**2,330,904**	-
صافي الإستثمارات قصيرة الأجل	Short-Term Investment - Net	-	T.SAR	0	-143,122	248,980	-309,957	738,605	-24,259	81,100	16,829	-845,486	-841,665	1,058,925	1,187,855	-11,988	-34,440	-25,187	-31,363	-
صافي الإستثمارات طويلة الأجل	Long-Term Investment - Net	-	T.SAR	0	-35,320	-90,165	-156,292	-102,945	-131,481	-146,568	-32,907	-121,639	-95,947	-213,780	-1,121,813	243,052	198,740	243,653	252,986	-
الأصول الثابتة بالتكلفة	Fixed Assets - Cost	-	T.SAR	0	-4,779,203	-39,336	416,472	-1,418,538	-601,967	-15,383	-4,336,565	-1,600,578	-1,845,616	5,004,895	0	0	-581,974	-503,051	-503,051	-
الأصول غير الملموسة بالتكلفة	Intangible Assets - Cost	-	T.SAR	0	119,177	0	0	0	0	0	-903,501	54,037	77,400	13,117	58,262	57,816	3,951	3,951	3,951	-
أصول غير متداولة أخرى	Other Non-Current Assets	-	T.SAR	0	-92,337	-355,422	136,888	-19,283	-21,329	9,259	3,647	23,481	-79,812	536,779	419,343	2,475	-3,325	-6,378	-9,839	-
تدفقات نقدية أخرى من الأنشطة الإستثمارية	Other Cash Flow from Investment	-	T.SAR	0	2,733,972	-787,900	312,126	-637,336	91,735	-669,237	1,777,765	861,087	738,365	-6,835,151	-470,128	-41,864	-28,926	-1,454,264	-733,075	-
صافي التدفق النقدي من الإستثماري	**Net Cash Flow fom Investmen**	-	T.SAR	**-1,093,387**	**-2,196,833**	**-1,023,843**	**399,237**	**-1,439,497**	**-687,301**	**-740,829**	**-3,474,732**	**-1,629,098**	**-2,047,275**	**-435,215**	**73,518**	**249,491**	**-445,974**	**-1,741,277**	**-1,020,392**	**98.98 %**
ديون قصيرة الأجل	Short-Term Debt	-	-	0	71,250	-71,250	0	64,000	96,000	177,000	3,122,313	-3,459,313	0	0	0	0	0	0	0	-
ديون طويلة الأجل	Long-Term Debt	-	T.SAR	0	1,474,610	806,239	-697,640	476,428	-41,235	122,856	-223,701	3,352,959	1,239,595	-242,668	692,937	498,260	-249,581	-249,581	-249,581	-
توزيعات النقدية المدفوعة للملاك	Dividends for Owners	-	T.SAR	0	-265,763	-252,000	-252,000	-126,000	-157,279	-252,000	-313,206	-344,784	-982,039	-466	-961,808	-133,460	-128,056	-304,148	-492,995	-
توزيعات نقدية مدفوعة لحصص غير مسيطرة	Dividends for Non-Controlling	-	T.SAR	0	-1,590,523	-2,457,784	-1,666,233	-1,618,260	-1,562,552	-1,871,691	-2,914,903	-1,927,569	-6,308,456	-4,815,363	-3,390,478	-3,191,483	-3,954,540	-4,925,826	-5,834,261	-
تدفقات نقدية أخرى من الأنشطة التمويلية	Other Cash Flow from Financing	-	T.SAR	0	1,572,831	2,264,474	1,758,795	1,544,481	1,609,342	1,898,044	2,907,115	1,914,281	6,760,786	3,950,312	4,084,118	2,542,529	3,468,041	4,612,496	4,909,791	-
صافي التدفق النقدي من التمويلي	**Net Cash Flow from Financing**	-	T.SAR	**1,238,696**	**1,262,406**	**289,679**	**-857,078**	**340,649**	**-55,724**	**74,209**	**2,577,618**	**-464,426**	**709,886**	**-1,108,185**	**424,769**	**-284,155**	**-864,135**	**-867,059**	**-1,667,046**	**17.48 %**
التدفق النقدي الحر للأعمال	Free Cash Flow of Firm - FCFF	-	T.SAR	0	1,022,263	900,603	673,093	334,888	1,061,714	1,444,491	-1,143,920	1,738,797	1,280,958	2,509,000	793,896	1,277,904	1,669,813	2,139,578	2,717,197	28.60 %
التدفق النقدي الحر للملاك	Free Cash Flow of Equity - FCFE	-	T.SAR	0	2,398,124	1,635,408	626,798	763,332	1,005,804	1,510,535	-1,243,749	4,971,263	2,277,522	2,264,818	1,332,179	1,615,096	1,514,498	1,989,928	2,573,123	18.93 %
الربح فوق العادة	Abnormal Earning	-	T.SAR	0	0	0	0	-135,832	138,226	322,391	121,090	1,202,514	830,386	608,033	-897,858	-468,721	-109,697	282,900	773,336	-

Historical Data Source : Decypha (financial data provider) Expectation Data Source : Analyst Research

تحليل مجموعات النسب المالية FINANCIAL RATIO ANALYSIS

وحدة / Unit			Com. Crnt. Val. قيمة حالية للشركة	Com. Hist. Avg. متوسط تاريخي للشركة	Sctr. Crnt. Val. قيمة حالية للقطاع	PPA Rating تقييم الأداء السابق	Com. Exp. Avg. متوسط توقع للشركة	Com. Curt. Val. قيمة حالية للشركة	Sctr. Exp. Avg. متوسط توقع للقطاع	FFA Rating تقييم الأداء المتوقع
1. تحليل الحجم المشترك	**1. Common Size**		GOOD				GOOD			
تحليل الحجم المشترك لقائمة الدخل	**Income Statement**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
نسبة الإيرادات التشغيلية إلى الإيرادات التشغيلية	Operating Revenue to Operating Revenue	%	100.00	100.00	100.00	-	100.00	100.00	100.00	-
نسبة التكاليف التشغيلية إلى الإيرادات التشغيلية	Operating Cost to Operating Revenue	%	- 68.85	- 62.74	- 84.58	good	- 75.56	- 68.85	- 88.47	good
نسبة إجمالي الدخل إلى الإيرادات التشغيلية	Gross Income to Operating Revenue	%	31.15	37.26	15.42	good	24.44	31.15	11.53	normal
نسبة دخل العمليات إلى الإيرادات التشغيلية	Operating Income to Operating Revenue	%	18.15	19.88	3.43	good	10.76	18.15	- 3.24	good
نسبة الربح قبل الضريبة الإيرادات التشغيلية	Earing Before Tax to Operating Revenue	%	20.53	24.56	3.53	good	11.51	20.53	- 5.33	good
نسبة صافي الدخل إلى الإيرادات التشغيلية	Net Income to Operating Revenue	%	22.57	22.36	3.86	good	10.24	22.57	- 5.40	good
تحليل الحجم المشترك للميزانية العمومية	**Balance Sheet**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
نسبة إجمالي الموجودات إلى إجمالي الموجودات	Total Assets to Total Assets	%	100.00	100.00	100.00	-	100.00	100.00	100.00	-
نسبة الموجودات المتداولة إلى إجمالي الموجودات	Total Current Assets to Total Assets	%	14.66	13.63	17.17	good	12.97	14.66	21.12	good
نسبة الموجودات الغير متداولة إلى إجمالي الموجودات	Total Non-Current Assets to Total Assets	%	85.34	86.37	82.83	good	87.03	85.34	78.88	good
نسبة إجمالي المطلوبات إلى إجمالي الموجودات	Total Liabilities to Total Assets	%	53.05	48.46	77.16	good	52.83	53.05	80.95	good
نسبة المطلوبات المتداولة إلى إجمالي الموجودات	Total Current Liabilities to Total Assets	%	10.63	9.58	18.46	-	6.93	10.63	10.57	-
نسبة المطلوبات غير المتداولة إلى إجمالي الموجودات	Total Non-Current Liabilities to Total Assets	%	42.42	38.05	58.70	good	45.90	42.42	70.38	good
نسبة إجمالي حقوق الملاك إلى إجمالي الموجودات	Total Owners Equity to Total Assets	%	46.95	51.54	22.84	good	47.17	46.95	19.05	good
2. مجموعة نسب النمو	**2. Growth Ratios**		BAD				GOOD			
تحليل معدلات النمو لقائمة الدخل	**Income Statement**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
معدل نمو الإيرادات التشغيلية (المبيعات)	Operating Revenue year to year	%	- 0.40	19.43	4.89	bad	1.39	- 0.40	0.84	good
معدل نمو التكاليف التشغيلية	Operating Cost year to year	%	- 11.05	- 18.07	- 8.24	normal	- 3.10	- 11.05	- 1.75	good
معدل نمو إجمالي الدخل	Gross Income year to year	%	- 18.88	21.35	- 10.31	bad	10.89	- 18.88	0.83	good
معدل نمو دخل العمليات	Operating Income year to year	%	- 32.03	36.94	- 36.90	bad	997.24	- 32.03	- 21.92	good
معدل نمو الربح قبل الضريبة	Earing Before Tax year to year	%	- 19.89	23.90	- 29.59	bad	309.24	- 19.89	- 39.44	good
معدل نمو صافي الدخل	Net Income year to year	%	- 13.25	25.38	- 23.90	bad	140.48	- 13.25	- 39.31	good
معدل نمو إجمالي التوزيعات النقدية	Total Cash Dividends year to year	%	- 99.95	24.32	- 99.95	bad	21.47	- 99.95	- 80.97	good
تحليل معدلات النمو للميزانية العمومية	**Balance Sheet**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
معدل نمو إجمالي الموجودات	Total Assets year to year	%	- 5.32	11.04	- 0.42	bad	- 0.02	- 5.32	2.62	good
معدل نمو النقد	Cash year to year	%	18.01	13.25	7.23	bad	- 11.45	18.01	224.06	normal
معدل نمو إجمالي الموجودات المتداولة	Total Current Assets year to year	%	- 24.03	17.99	- 2.39	bad	- 5.27	- 24.03	17.92	bad
معدل نمو الأصول الثابتة	Fixed Assets year to year	%	- 24.87	12.64	- 26.19	-	1.54	- 24.87	1.25	-
معدل نمو إجمالي الموجودات غير المتداولة	Total Non-Current Assets year to year	%	- 1.14	11.32	0.00	bad	1.42	- 1.14	0.17	bad
معدل نمو إجمالي المطلوبات	Total Liabilities year to year	%	- 0.98	14.75	1.71	good	- 0.25	- 0.98	4.49	good
معدل نمو إجمالي المطلوبات المتداولة	Total Current Liabilities year to year	%	6.19	17.49	5.45	normal	- 6.97	6.19	- 14.55	good
معدل نمو إجمالي المطلوبات غير المتداولة	Total Non-Current Liabilities year to year	%	- 2.63	15.41	0.58	good	1.18	- 2.63	8.19	good
معدل نمو الأرباح المحتجزة	Retained Earnings year to year	%	- 26.12	18.60	- 42.22	-	1.70	- 26.12	- 31.03	-
معدل نمو إجمالي حقوق الملاك	Total Owners Equity year to year	%	- 9.79	8.16	- 6.97	bad	0.38	- 9.79	- 3.95	good
تحليل معدلات النمو لبيان التدفقات النقدية	**Cash Flow Statement**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
معدل نمو التدفق النقدي من العمليات التشغيلية	Operating Cash flow year to year	%	- 76.11	36.68	- 90.05	bad	63.45	- 76.11	- 60.06	good
معدل نمو التدفق النقدي من العمليات الإستثمارية	Investing Cash Flow year to year	%	78.74	- 44.79	78.51	good	- 36.97	78.74	- 23.61	bad
معدل نمو التدفق النقدي من العمليات التمويلية	Financing Cash Flow year to year	%	- 256.11	159.13	- 102.81	bad	- 100.75	- 256.11	18.28	normal
معدل نمو التدفق النقدي الحر للمنشأة	Free Cash Flow of Firm FCFF year to year	%	95.87	18.06	978.53	bad	21.75	95.87	132.57	bad
معدل نمو التدفق النقدي الحر للملاك	Free Cash Flow of Equity FCFE year to year	%	- 0.56	3.05	176.41	bad	6.84	- 0.56	38.49	bad
3. مجموعة نسب الربحية	**3. PROFITABILITY RATIOS**		NORMAL				GOOD			
العائد على حقوق المساهمين	Return On Equity	%	15.27	10.92	7.46	good	6.93	15.27	- 10.95	good
إجمالي عائد الملاك	Total Shareholders Return	%	- 17.75	15.20	- 47.09	normal	3.82	- 17.75	20.69	good
العائد على الأرباح المحتجزة	Return on Retained Earnings	%	46.85	46.63	52.39	normal	20.70	46.85	806.94	bad
العائد النقدي من النقد المستثمر	Cash Return on Cash Investment	%	6.57	5.99	1.91	good	3.72	6.57	- 1.47	good
معدل إحتجاز الأرباح	Retained Ratio	%	99.97	48.01	99.98	bad	106.17	99.97	95.90	good
معدل توزيع الأرباح	Dividends Ratio	%	0.03	51.99	0.02	bad	- 6.17	0.03	4.10	bad
عائد التوزيعات	Dividends Yield	%	0.00	3.79	0.00	bad	2.43	0.00	38.07	bad
نسبة الأرباح الموزعة إلى الأرباح المحتجزة	Dividends on Retained Earning	%	0.01	14.20	0.01	bad	10.20	0.01	4.35	bad
النسبة المجمعة	Combined Ratio	%	88.15	86.40	98.86	normal	93.36	88.15	106.83	good
درجة الرفع الكلي	Degree of Combined Leverage	X	33.26	1.12	- 4.89	good	68.07	33.26	5.07	good
العائد على الودائع	Return on Deposits	%	-	-	-	-	-	-	-	-
القيمة الإقتصادية المضافة	Economic Value Added EVA	T.SAR	933,060	547,905	- 647	good	385,810	933,060	- 391,014	good
مؤشر الثروة المضافة	Wealth Added Index WAI	T.SAR	- 4,657,741	2,036,582	- 5,757,940	bad	- 1,251,387	- 4,657,741	- 3,143,078	good
الثروة النسبية المضافة	Relative Wealth Added RWA	T.SAR	5,009,375	1,785,038	- 17,552,984	good	- 2,526,173	5,009,375	4,252,426	bad
نسبة الثروة المضافة	Relative Wealth Added Ratio RWAR	%	24.25	16.04	- 27.22	good	- 11.99	24.25	6.21	bad
4. مجموعة نسب السيولة	**4. LIQUIDITY RATIOS**		NORMAL				GOOD			
نسبة النقدية	Cash Ratio	X	0.49	0.88	0.26	good	0.75	0.49	1.28	good
النسبة الجارية	Current Ratio	X	1.38	1.57	0.93	good	1.88	1.38	2.25	good
نسبة التدفق النقدي	Operating Cash Flow Ratio	X	0.25	0.79	0.03	bad	0.83	0.25	- 0.29	good
التغير في صافي رأس المال العامل	Change in Net Working Capital	%	16.45	- 24.40	- 78.99	good	- 202.08	16.45	- 12.65	bad
معدل تغطية الفائدة	Interest Coverage	X	5.23	6.57	1.95	normal	4.68	5.23	- 1.32	good
صافي القروض إلى الودائع	Net Loan to Deposit Ratio	%	-	-	-	-	-	-	-	-
صافي القروض إلى الودائع والديون	Loan to Deposit and Borrowing Ratio	%	-	-	0.00	-	-	-	-	-
صافي القروض إلى إجمالي الأصول	Net Loan to Total Assets Ratio	%	0.00	-	0.00	-	-	0.00	-	-
الأصول السائلة إلى الودائع	Liquid Assets to Deposits Ratio	%	-	-	-	-	-	-	-	-
نسبة الإحتياطي القانوني	Legal Reserve Ratio	%	110.21	86.35	18.47	bad	164.08	110.21	27.90	bad
5. قياس الملائة المالية	**5. SOLVENCY MEASURE**		V. GOOD				GOOD			
نموذج ألتمان للتنبؤ بالفشل	Insolvency Protected (Altman Z-score Model)	#	2.29	2.48	0.51	good	2.22	2.29	0.90	normal
نموذج شيرود للتنبؤ بمخاطر العسر المالي (الفشل)	Insolvency Protected (Sherrod Z-score Model)	#	5.95	6.30	2.82	good	5.84	5.95	4.69	normal
نموذج كاه وتان للتنبؤ بإحتمال الفشل	Insolvency Probability (Kah and Tan Model)	%	97.91	96.07	98.88	normal	96.99	97.91	99.37	good
تقييم الجدارة الإئتمانية	Credit Rating (Standard & Poors Model)	#	5.00	5.23	3.00	good	4.40	5.00	2.00	good
6. مؤشرات التدفق النقدي	**6. CASH FLOW INDICATORS**		NORMAL				NORMAL			
التدفق النقدي الحر المتاح للمنشأة	Free Cash Flow Firm FCFF	T.SAR	2,509,000	927,011	1,387,753	good	1,719,678	2,509,000	758,867	normal
التدفق النقدي الحر المتاح للملاك	Free Cash Flow Equity FCFE	T.SAR	2,264,818	1,479,602	1,300,582	good	1,804,965	2,264,818	1,367,839	normal
الأرباح فوق العادة	Abnormal Earning	T.SAR	608,033	373,059	- 88,452	good	- 84,008	608,033	- 575,327	bad
النمو في التدفق النقدي الحر للمنشأة	FCFF Growth	%	95.87	18.06	978.53	bad	21.75	95.87	132.57	bad
مؤشر التدفقات النقدية التشغيلية	CFO Index	X	0.34	1.40	0.35	bad	3.03	0.34	1.72	good
معدل تغطية التدفقات النقدية للديون	CFO Debt Coverage Ratio	%	6.06	18.74	0.99	normal	12.20	6.06	- 5.40	good
التدفق النقدي الحر للمنشأة إلى التدفق النقدي التشغيلي	FCFF to CFO	%	486.80	102.62	1,651.49	normal	77.82	486.80	- 265.52	normal
هامش التدفق النقدي	CFO Margin	%	7.62	29.78	1.36	bad	16.93	7.62	- 8.96	good
نسبة النقد المستثمر في الأصول	Cash Invested to Assets	%	3.83	5.55	1.02	good	3.83	3.83	- 5.71	bad
العائد النقدي من العمليات التشغيلية إلى الأصول	CFO Return to Assets	%	2.48	7.73	0.62	normal	5.46	2.48	- 3.63	good
نسبة كفاية التدفق النقدي للإحتياجات الإستثمارية	CFO Invest Obligation Coverage Ratio	%	111.50	151.82	49.13	normal	146.26	111.50	- 379.07	good
نسبة الإستحقاق	Accrual Ratio	%	- 4.73	- 1.69	- 8.49	normal	- 4.87	- 4.73	- 7.45	bad
7. تحليل هيكل رأس المال	**7. CAPITAL STRUCTURE**		GOOD				V. GOOD			
نسبة المديونية	Debt Ratio	%	42.10	39.98	63.01	good	45.55	42.10	70.67	good
نسبة الملكية	Equity Ratio	%	46.95	51.54	22.84	good	47.17	46.95	19.05	good
نسبة الدين إلى الملكية	Debt to Equity Ratio	%	89.67	77.84	275.84	good	96.82	89.67	375.78	good
نسبة الديون قصيرة الأجل إلى حقوق المساهمين	Short Term Debt to Equity	%	0.00	2.92	21.43	-	-	0.00	2.52	-
نسبة أموال الدين إلى هيكل رأس المال	Debit to Capital Structure	%	31.99	37.02	21.06	bad	35.56	31.99	25.47	bad
نسبة حقوق الملاك إلى هيكل رأس المال	Equity to Capital Structure	%	68.01	62.98	78.94	normal	64.44	68.01	74.53	good
تكلفة الدين	Cost of Debt	%	2.68	2.19	1.39	bad	1.68	2.68	1.57	good
تكلفة الملكية	Cost of Equity	%	11.58	10.83	12.13	normal	11.38	11.58	12.13	good
المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال	Weighted Average Cost of Capital WACC	%	8.73	7.52	9.87	normal	7.93	8.73	9.44	good
نسبة الرفع المالي	Financial Leverage Ratio	%	60.54	62.72	31.45	bad	58.15	60.54	36.00	bad
درجة الرفع المالي	Degree of Financial Leverage	X	0.41	0.76	0.65	normal	0.89	0.41	- 0.14	good
نسبة الدين إلى الدخل التشغيلي	Debt to EBITDA Ratio	X	4.15	5.07	11.20	good	7.98	4.15	20.95	good
معدل تغطية الأصول	Asset Coverage Ratio	X	2.03	2.28	1.35	good	1.98	2.03	1.26	good
معدل تغطية الديون	Debt Coverage Ratio	X	0.06	0.19	0.01	normal	0.12	0.06	- 0.05	good
نسبة تغطية الفائدة	Interest Coverage Ratio	X	5.23	6.57	1.95	normal	4.68	5.23	- 1.32	good
نسبة خدمة الدين	Debt Service Coverage Ratio	X	0.97	1.02	0.22	bad	1.47	0.97	- 0.49	bad
مضاعف حقوق الملكية	Equity Multiplier	X	2.13	1.94	4.38	bad	2.12	2.13	5.30	bad
نسبة كفاية رأس المال الفئة الأولى	Tier1 Ratio	%	34.86	41.53	19.92	good	35.85	34.86	17.76	good
نسبة كفاية رأس الامل الفئة الثانية	Tier2 Ratio	%	47.16	50.18	23.51	good	47.76	47.16	20.94	good
نسبة الأصول الخطرة أو نسبة هامش الأمان	Risk-Assets Ratio	%	428.94	483.08	267.68	normal	391.08	428.94	343.83	normal
نسبة حقوق الملكية إلى القروض	Equity to Loan	%	-	-	-	-	-	-	-	-
نسبة حقوق الملكية إلى الودائع	Equity to Deposit	%	-	-	-	-	-	-	-	-
أسلوب فوجتا	Vojita Model	%	-	-	-	-	-	-	-	-

تحليل مجموعات النسب المالية FINANCIAL RATIO ANALYSIS

وحدة / Unit			Com. Crnt. Val. قيمة حالية للشركة	Com. Hist. Avg. متوسط تاريخي للشركة	Sctr. Crnt. Val. قيمة حالية للقطاع	PPA Rating تقييم الأداء السابق	Com. Exp. Avg. متوسط توقع للشركة	Com. Curt. Val. قيمة حالية للشركة	Sctr. Exp. Avg. متوسط توقع للقطاع	FFA Rating تقييم الأداء المتوقع
8. مجموعة نسب النشاط	**8. ACTIVITY RATIOS**		GOOD				NORMAL			
العائد على الأصول	Return On Assets	%	7.35	5.62	1.76	good	3.31	7.35	- 2.14	good
معدل دوران الأصول	Total Assets Turnover	%	5.91	5.16	1.57	good	3.47	5.91	- 1.29	good
رأس المال العامل	Working Capital	T.SAR	812,762	482,757	- 173,438	good	1,265,682	812,762	1,582,887	normal
صافي رأس المال العامل	Net Working Capital	T.SAR	- 239,235	- 200,265	- 172,375	good	179,127	- 239,235	- 62,797	bad
رصيد النقد	Cash Balance	T.SAR	1,051,997	1,015,683	1,063	bad	1,086,555	1,051,997	1,586,366	good
درجة الرفع التشغيلي	Degree of Operating Leverage	X	80.39	1.24	- 7.54	good	- 448.16	80.39	3.30	bad
متوسط فترة التحصيل	Days Sales Outstanding	DAY	65	55	52	normal	58	65	59	good
متوسط فترة التخزين	Days Inventory Outstanding	Day	19	30	32	good	27	19	27	bad
متوسط فترة تاجيل الدفع	Payables Deferred Period	Day	63	73	110	bad	79	63	94	normal
دورة التحويل النقدية	Cash Conversion Cycle CCC	Day	22	12	- 26	bad	6	22	- 9	normal
نسبة رأس المال العامل إلى دورة النقد	NWC to CCC	T.SAR	2,695,275	10,050,320	1,612,789	good	15,127,448	2,695,275	8,762,171	bad
نقطة القطع	Break Even Point	T.SAR	19,135,339	7,020,974	39,685,680	normal	27,978,775	19,135,339	53,355,010	good
نسبة القطع	Break Even Point Ratio	%	35.34	43.28	15.59	good	26.99	35.34	10.80	normal
الإنفاق الرأسمالي	Capital Expenditure CAPEX	T.SAR	38,880	403,215	155,983	bad	-	38,880	-	-
نسبة القروض المتعثرة	Loan Loss Allowance Ratio	%	-	-	-	-	-	-	-	-
معدل توظيف الودائع	Investment to Deposit Ratio	%	-	-	-	-	-	-	-	-
نسبة القروض إلى الودائع	Loan to Deposit	%	-	-	-	-	-	-	-	-
قيمة النمو المستقبلي	Future Growth Value FGV	T.SAR	- 10,882,206	- 5,176,217	- 13,629,651	normal	- 10,647,092	- 10,882,206	- 15,210,971	good
قيمة العمليات الحالية	Current Operating Value COV	T.SAR	14,621,139	10,366,039	2,218,022	good	8,758,493	14,621,139	- 1,914,791	good
نسبة الضريبة الفعالة	Effective Tax Percent	%	- 4.06	6.43	- 3.20	good	3.40	- 4.06	0.16	bad
9. مجموعة نسب السوق	**9. MARKET RATIOS**		NORMAL				NORMAL			
القيمة الدفترية للسهم	Book Value per Share	SAR	24.08	18.73	13.87	good	25.10	24.08	12.31	good
سعر إغلاق السهم غير المعدل	Market Price Unadjusted Close	SAR	35.67	24.77	17.34	-	41.84	35.67	1.93	-
ربحية السهم	Earning Per Share	SAR	3.88	1.95	1.07	good	1.77	3.88	- 0.34	normal
التوزيعات لكل سهم	Dividends Per Share	SAR	0.00	0.79	0.00	bad	1.03	0.00	0.89	good
مضاعف القيمة الدفترية	Price to Book Value Ratio	X	1.48	1.31	1.25	normal	1.67	1.48	0.16	bad
مكرر الربحية	Price to Earning Ratio	Year	9.20	13.12	16.15	bad	- 32.05	9.20	- 5.64	bad
مضاعف المبيعات	Price to Sales Ratio	X	2.08	2.77	0.62	normal	2.52	2.08	0.08	bad
مضاعف التدفق النقدي	Price to CFO Ratio	X	27.25	10.07	45.90	normal	3.54	27.25	- 1.61	good
رسملة السوق	MCAP Unadjusted Close (include losers)	T.SAR	14,045,063	8,514,172	3,006,879	-	16,475,562	14,045,063	28,398,270	-
نسبة رسملة السوق	MCAP % to market Unadjusted Close (include	%	0.89	0.59	1.71	normal	0.98	0.89	1.69	bad
قيمة الشركة	Enterprise Value	T.SAR	20,654,779	12,868,210	16,123,012	good	20,175,451	20,654,779	15,912,134	good
مضاعف قيمة المنشأة إلى المبيعات	Enterprise Value Margin	%	3.05	3.44	2.61	normal	3.08	3.05	2.81	bad
مضاعف قيمة المنشأة إلى إجمالي الدخل	Enterprise Value to Gross Income	%	9.81	9.77	16.90	good	14.06	9.81	24.98	good
قيمة بفت	Buffet Value	%	0.15	0.59	0.03	bad	0.02	0.15	- 0.04	bad
القيمة السوقية المضافة	Market Value Added MVA	T.SAR	11,815,266	5,733,687	13,629,004	normal	11,032,902	11,815,266	14,819,958	bad

Ratio Analysis Source : Analyst Research

معاملات التقييم VALUATION FACTORS

بنود المعاملات	Factors Items	Unit وحدة	Company الشركة	Sector القطاع
سعر السهم الإغلاق الربعي	Price Market Price Quarterly Close	SAR	35.67	17.34
الربح لكل سهم	Earning Per Share	SAR	3.88	1.07
القيمة الدفترية لكل سهم	Book-value Per Share	SAR	24.08	13.87
المبيعات لكل سهم	Sales Per Share	SAR	17.17	27.92
مكرر أو مضاعف الأرباح لكل سهم	Price to Earning Ratio	Year	9.20	16.15
مضاعف القيمة الدفترية لكل سهم	Price to Book-value Ratio	X	1.48	1.25
مضاعف المبيعات لكل سهم	Price to Sales Ratio	X	2.08	0.62
مضاعف التدفق النقدي من العمليات لكل سهم	Price to Operating Cash Flow Ratio	X	27.25	45.90
معدل نمو المبيعات المتوقع	Expected Sales Growth	%	2.06	1.47
معدل نمو حقوق الملاك التاريخي	Historical Owners Equity Growth	%	6.81	4.37
معدل نمو حقوق الملاك المتوقع	Expected Owners Equity Growth	%	3.40	0.23
معدل العائد المتوقع على حقوق الملاك	Expected Return Owners Equity	%	- 0.59	- 8.96
تكلفة الملكية	Cost of Equity	%	11.58	12.13
تكلفة الدين	Cost of Debt	%	2.68	1.39
المعدل الموزون لتكلفة رأس المال	WACC Weighted Average Cost of Capital	%	8.73	9.87
معدل العائد الخالي من المخاطرة	Free Risk Rate	%	5.42	5.42
عائد توزيعات الأرباح	Return Dividends Yield	%	0.00	0.00
العائد متوسط العائد الشهري على سعر السهم	Return Average Monthly Return on Stock Price	%	1.94	0.91
المخاطر الإنحراف المعياري للعائد على سعر السهم	Risk Standard Deviation of Stock Price Return	%	8.28	7.60
الإرتباط بين عائد السهم وعوائد السوق	Correlation Com Return vs. Mkt Return	%	61.52	75.21
بيتا للشركات المديونة	Levered Beta	#	1.02	1.11
إبسيلون للشركات المديونة	Levered Epsilon	%	5.61	4.17
النسبة المتوقعة للأرباح الموزعة	Expected Dividends Payout Ratio	%	0.03	0.02
معامل M نموذج جراهام	M Multiplier Factor Graham Model	X	1.00	-

Valuation Factors Source : Analyst Research

التوافق الشرعي SHARIA COMPLIANCE

	SHARIA COMPLIANCE	Current	Refrnce	Result
النقد والإستثمارات قصيرة الأجل والمدينون إلى الأصول	Cash, STI & AR to TA	11 %	> 80 %	Pass
النقد والمدينون إلى الأصول	Cash & AR to TA	7 %	> 70 %	Pass
المدينون إلى الأصول	AR to TA	6 %	> 49 %	Pass
المدينون إلى رسملة السوق	AR to MCAP	10 %	> 49 %	Pass
النقد والإستثمارات قصيرة الأجل إلى الأصول	Cash & STI to TA	5 %	> 33 %	Pass
النقد والإستثمارات قصيرة الأجل إلى رسملة السوق	Cash & STI to MCAP	8 %	> 33 %	Pass
إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	Total Investment to TA	11 %	> 33 %	Pass
إجمالي الإستثمارات إلى رسملة السوق	Total Investment to MCAP	18 %	> 33 %	Pass
النقد والإستثمار قصيرة الأجل والمدينون والإستثمار طويل الأجل	Cash, STI, AR, LTI to TA	18 %	> 30 %	Pass
النقد والإستثمار قصيرة الأجل والمدينون والإستثمار طويل الأجل	Cash, STI, AR, LTI to MCAP	29 %	> 30 %	Pass
مجموع الديون إلى إجمالي الأصول	Total Debt to Total Assets	42 %	> 40 %	Fail
مجموع الديون إلى رسملة السوق	Total Debt to MCAP	68 %	> 33 %	Fail
الأصول بإستثناء النقد والمدينون إلى إجمالي الأصول	TA Excluding Cash & AR to Total Assets	95 %	> 33 %	Pass
القروض الربوية غير المتوافقة مع الشريعة	Loans (Non-Sharia)	68 %	< 30 %	Fail

Sharia Compliance Source : Analyst Research

مناهج التقييم VALUATION METHODOLOGIES

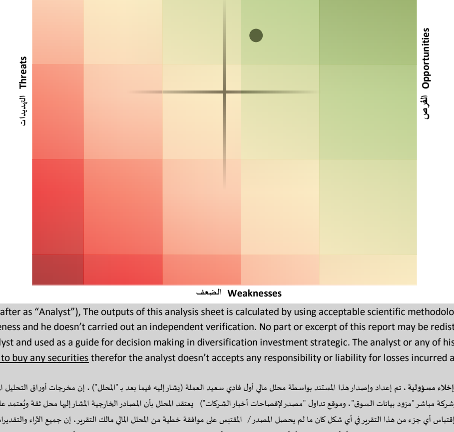
Fair Value (All value in SAR)	**47.58**	**41.42**	**39.53**	**43.73**	**46.83**
Forecasted Years	2017 E	2018 E	2019 E	2020 E	2021 E
Future Performance Valuation Methoc	53.16	51.09	48.32	48.72	52.55
Dividends Discount Model	-	-	-	-	-
Discounted Cash Flow of Firm	52.41	71.36	62.12	59.29	65.59
Discounted Cash Flow of Equity	44.25	50.51	55.51	59.29	63.20
Discounted Abnormal Earning	-	31.40	27.33	27.57	28.86
Current Performance Valuation Metho	42.19	44.87	41.15	40.81	43.81
Projected Free Cash Flow	30.45	31.40	29.33	31.35	33.84
Alamleh Valuation Model	52.41	71.36	62.12	59.29	65.59
Corresponding Price Earning Ratio	-	-	-	-	-
Option Price Model	32.21	31.84	31.99	31.80	32.00
Typical Multiplies Pricing Methods	52.41	34.85	34.31	42.69	45.47
Graham Adjusted Model	-	31.40	40.19	59.29	58.57
Price Earning Multiplier	52.41	-	41.73	59.29	65.59
Price Book-value Multiplier	52.41	38.31	28.00	26.09	28.86
Price Operating Revenue Multiplier	52.41	-	27.33	26.09	28.86
Market Multiplies Pricing Methods	42.54	-	-	-	-
Price Earning Growth	52.41	-	-	-	-
Price Book-value Growth	42.28	-	-	-	-
Price Operating Revenue Growth	23.06	-	-	-	-
Price CFO Growth	52.41	-	-	-	-

Valuation Source : Analyst Research

توزيع سوات SWOT Distribution

قد تكون المساحة الحمراء أكبر من المساحة الخضراء وهذا يعزى إلى أن أداء كل الشركات في السوق في تحسن لذلك تتمركز في المنطقة الخضراء

Red area may be larger than green area and this is due to the prfom of all companies in the market is improving so it is concentrated in the green area with a decrease in dispersion of distribution.



IMPORTANT DISCLAIMER, This document has been compiled and issued by Sr. Financial Analyst Fadi Al-amleh (referred to hereinafter as "Analyst"), The outputs of this analysis sheet is calculated by using acceptable scientific methodology and obtained the information from sources the analyst believes to be reliable, but he makes no guarantee to its accuracy or completeness and he doesn't carried out an independent verification. No part or excerpt of this report may be redistributed or reproduced in any form unless a written approval from the owner. The opinions and estimates expressed here is from the analyst and used as a guide for decision making in diversification investment strategic. The analyst or any of his relatives may have owned equity interest in any of this analyzed stocks. This document is not an offer to sell or recommendation to buy any securities therefor the analyst doesn't accepts any responsibility or liability for losses incurred as a result of depending on information presented in this report. ALLAH GRANTS SUCCESS

إشعار هام وإخلاء مسؤولية ، تم إعداد وإصدار هذا المستند بواسطة محلل مالي أول فادي سعيد العملة (يشار إليه فيما بعد بـ "المحلل") ، إن مخرجات أوراق التحليل المرفقة تم حسابها بإستخدام مناهج علمية مقبولة وتعتمد على معلومات من مصادر خارجية (إن المصادر الخارجية المشار إليها هنا تنحصر في شركة ديسايفا "مزود البيانات المالية التاريخية"، وشركة مباشر "مزود بيانات السوق"، وموقع تداول "مصدر لإفصاحات أخبار الشركات") يعتقد المحلل بأن المصادر الخارجية المشار إليها محل ثقة ويُعتمد عليها لكنه لا يضمن دقتها أو إكتمالها ولم يجري أي تحقيق مستقل للتأكد من ذلك، إن البيانات والمعلومات الواردة في هذا التقرير يتم تحديثها بشكل دوري مستمر لذلك لا يجوز إعادة إنتاج أو إصدار أو إقتباس أي جزء من هذا التقرير في أي شكل كان ما لم يحصل المصدر/ المقتبس على موافقة خطية من المحلل المالي مالك التقرير، إن جميع الآراء والتقديرات والتوقعات والحسابات المدرجة في هذا التقرير تعود للمحلل والذي بدوره يشير إلى أنها تستخدم كدليل لإتخاذ القرار وفق إستراتيجية إستثمارية مبنية على تنويع وتوزيع الإستثمارات على عدد من الشركات والقطاعات، قد يمتلك المحلل أو أي من معارفه أو أقاربه حقوق ملكية في أي من الشركات محل التحليل لذلك فإنه ينوه إلى أن هذا المستند لا يمثل عرض لبيع أو توصية لشراء أي سهم من الأسهم المتداولة لذلك لا يتحمل المحلل معد التقرير أي مسؤولية أو إلتزام بسبب خسائر نشأت عن قرارات أتخذت بناءاً على معلومات وردت في هذا التقرير . والله ولي التوفيق

Fadi Saeed Al-amleh, Sr. Financial Analyst, Al-Nefaie Investment Group (NIG), P.O. Box: 17381 Jeddah 21484 Kingdom of Saudi Arabia, Tel: (+966) 12 6655071 - Ext: 24, Mob: (+966) 501119496, Email: f.amleh@nefaie.com