أدخل الرمز Enter Ticker :	4200	
رمز الشركة/القطاع company/sector tiker		

Company Name : Aldrees Petroleum and Transport Services Co [Aldrees] — إسم الشركة : شركة الدريس للخدمات البترولية والنقليات [الدريس]

Industrial Sector : Energy — إسم القطاع : الطاقة

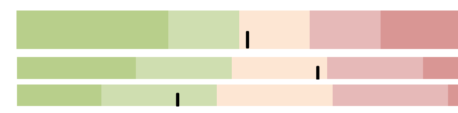
Company's Activities : Wholesale and retail trade in fuels, oils, grease, and operating and maintenance workshops, car wash ... — نشاط الشركة : تجارة الجملة والتجزئة في الوقود والزيوت والشحوم، وورش الصيانة والتشغيل، غسيل السيارات ...

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. :	5 / 621
عدد الأسهم العادية No. of Common Share :	50,000,000 CS	حجم الشركة في السوق Com. Size in Market :	Very Small Size, Rank : 02/10
القيمة الإسمية للسهم Nominal Value Per Share :	10.00 SAR per Common Share	وضع الشركة Company Posion :	قابلة للتداول Tradable
قيمة التداولات يومية Avg. Daily Trading Value :	11,510,753 SAR	البيانات المالية Fianacail Data :	متاحة Available
مدى نشاط التداول Activity of Trading :	Slow, Rank : 03/10	التوافق الشرعي Shariah Compliant :	مجازة Pass

تقييم الأداء العام **All Perfrmance Rating**

تقييم الاداء المتحقق **Past Performance Rating**

تقييم الأداء المتوقع **Future Forecast Rating**



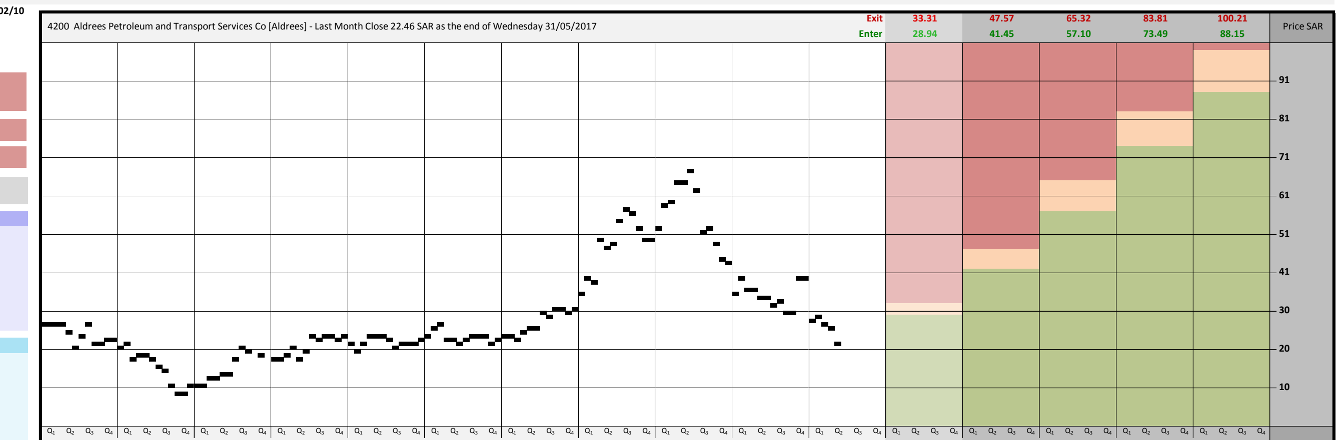
نسبة تملك مقترحة "لإستثمار قائم بحد ذاته دون التنويع" **30 %** **Suggested Holding Rate** "Stand-alone investment"

Strengths القوة
- Ability to long-term borrowing — القدرة على الإقتراض طويل الأجل بدون التعرض لمخاطر العسر ا

Weaknesses الضعف
- Bad controlling of cost & liabilities — ضعف في القدرة على ضبط التكاليف والإلتزامات
- Inability to pay short-term obligations — ضعف القدرة على الإقتراض قصير الأجل عند الحاجة
- Slow generating cash inflow — بطئ في توليد التدفقات النقدية الداخلة
- Bad distribution of capital structure — توزيع سيئ لهيكل رأس المال
- Ineffective management team — فريق إدارة ضعيف الكفائة
- Non attractive share — سهم غير جذاب للإستثمار

Opportunities الفرص
- Opportunity to improving ability to profiting — فرصة لتحسين القدرة على توليد الأرباح
- Improve in ability to pay short-term obligatic — إحتمال تحسن القدرة على توفير النقد قصير الأجل عند الحاجة
- The potential for LT borrowing is improve — توقع لتراجع مخاطر العسر المالي سوف تحسن القدرة على الإق
- Recovery of cash inflow — إنتعاش التدفقات النقدية الداخلة
- Distribution of capital structure is improve — توقعات بتحسين في توزيع هيكل رأس المال
- Improve in management efficiency — تحسن في فاعلية وكفاءة الإدارة

Threats التهديدات



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

EXECUTIVE SUMMARY الملخص التنفيذي

Aldrees Petroleum and Transport Services Co [Aldrees] listed company in Saudi Arabia stock market under Energy sector , company size is Very Small compared with other listed companies in the market . The company's main activity is Wholesale and retail trade in fuels, oils, grease, and operating and maintenance workshops, car wash ... this activity is compliant with Islamic shariah trading prosess . The company's common share is Tradable and the activity of trading is Slow with daily average trading value 11,510,753 SAR . Past Performance Analysis PPA show company's current performanc is Normal 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 Normal . STRENGTH points show company's have Ability to long-term borrowing only . WEAKNESS points show Bad controlling of cost & liabilities, Inability to pay short-term obligations, Slow generating cash inflow, Bad distribution of capital structure, Ineffective management team, and Non attractive share . OPPORTUNITIES indicate to Opportunity to improving ability to profiting, Improve in ability to pay short-term obligations, The potential for LT borrowing is improve, Recovery of cash inflow, Distribution of capital structure is improve, and Improve in management efficiency . THREATS refers to the expectation not to be significant threatened in future . Company's market price per share as the report date is 22.46 SAR and it is less than enter price 28.94 SAR that means the price in buying period and the Normal performance for overall activities perhaps supporting 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 30 % of your investment portfolio , and the completed percent 70 % 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 ....

شركة الدريس للخدمات البترولية والنقليات [الدريس] شركة مدرجة في سوق الأسهم السعودي ضمن قطاع الطاقة إن حجم الشركة صغير جداً مقارنة ببقية الشركات في السوق . يتركز النشاط الرئيس للشركة في تجارة الجملة والتجزئة في الوقود والزيوت والشحوم، وورش الصيانة والتشغيل، غسيل السيارات ... وهذه النشاطات متوافقة مع نظام المعاملات التجارية في الشريعة الإسلامية . إن أسهم الشركة قابلة للتداول ونشاط التداول بطيئ مقارنة ببقية الشركات في السوق بمتوسط قيمة تداول يومي تبلغ 11,510,753 ريال. يظهر تحليل الأداء المتحقق أن الأداء الحالي للشركة طبيعي متوافق مع الأداء التاريخي لها ومع الأداء الحالي للشركات الأخرى في القطاع فلا يوجد نمو أو تراجع ذا مغزى ، ويشير تحليل التوقعات إلى أن الأداء في المستقبل قد يكون جيد أي أنه يفوق بعض الشيئ الأداء الحالي لنفس الشركة وكذلك يفوق بعض الشيئ متوسط الأداء المتوقع للشركات الأخرى في القطاع ، بناءاً على ذلك فإن تقييم الأداء العام المتضمن الأداء المتحقق والمتوقع يشير إلى مستوى أداء طبيعي . تحليل (نقاط القوة) يظهر أن للشركة القدرة على الإقتراض طويل الأجل بدون التعرض لمخاطر العسر المالي فقط . (نقاط الضعف) تظهر ضعف في القدرة على ضبط التكاليف والإلتزامات، وضعف القدرة على الإقتراض قصير الأجل عند الحاجة، وبطئ في توليد التدفقات النقدية الداخلة، وتوزيع سيئ لهيكل رأس المال، وفريق إدارة ضعيف الكفائة، وسهم غير جذاب للإستثمار. تشير (الفرص) إلى فرصة لتحسين القدرة على توليد الأرباح، وإحتمال تحسن القدرة على توفير النقد قصير الأجل عند الحاجة، وتوقع لتراجع مخاطر العسر المالي سوف تحسن القدرة على الإقتراض، وإنتعاش التدفقات النقدية الداخلة، وتوقعات بتحسين في توزيع هيكل رأس المال، وتحسن في فاعلية وكفاءة الإدارة. (التهديدات) تعزى إلى أنه لا يتوقع وجود تهديد كبير في المستقبل . إن سعر سهم الشركة كما في تاريخ التقرير 22.46 ريال وهو أقل من سعر الدخول 28.94 ريال وذلك يعني أن السعر في منطقة شراء و الأداء العام الطبيعي ربما 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 30 % من محفظتك الإستثمارية ، على أن تكون النسبة المكملة 70 % 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	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	866,451	1,134,449	1,309,514	1,480,387	1,694,179	1,873,574	1,982,683	2,144,322	2,302,992	3,461,349	3,458,015	3,631,027	3,764,970	3,858,176	3,906,881	3,908,802	2.48 %
تكاليف العمليات	Operating Cost	86.8 % OR	T.SAR	-769,635	-985,116	-1,136,075	-1,281,526	-1,476,231	-1,643,147	-1,732,476	-1,859,084	-1,989,435	-3,185,744	-3,195,802	-3,164,177	-3,273,800	-3,347,573	-3,382,466	-3,376,760	1.04 %
إجمالي الدخل	**Gross Income**	-	T.SAR	**96,816**	**149,333**	**173,439**	**198,862**	**217,948**	**230,427**	**250,208**	**285,238**	**313,557**	**275,605**	**262,212**	**466,850**	**491,169**	**510,603**	**524,415**	**532,042**	**3.33 %**
مصاريف إدارية وعمومية	General and Admin Expenses	3.3 % OR	T.SAR	5,356	-56,614	-55,380	-59,148	-64,371	-66,571	-78,367	-88,784	-97,459	-102,921	-101,758	-117,006	-123,345	-128,471	-132,192	-134,356	-
مصاريف البيع والتوزيع	Selling and Distributive Expenses	0.2 % OR	T.SAR	-5,356	0	0	0	0	0	0	0	-7,578	0	0	-6,358	-6,593	-6,756	-6,841	-6,845	-
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	7.4 % FA	T.SAR	0	-31,008	-38,510	-45,651	-53,684	-58,927	-62,560	-58,125	-61,713	-68,218	-70,244	-71,385	-74,081	-73,277	-72,470	-71,663	-
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 تشغيلية	Other Operating Income	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
مصاريف أخرى تشغيلية	Other Operating Expenses	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
دخل العمليات	**Operating Income**	-	T.SAR	**96,816**	**61,711**	**79,550**	**94,063**	**99,893**	**104,928**	**109,281**	**138,329**	**146,807**	**104,466**	**90,211**	**272,100**	**287,150**	**302,099**	**312,911**	**319,178**	**4.08 %**
مصاريف الفائدة	Interest Expenses	5.2 % LTD	T.SAR	-3,903	-8,791	-10,087	-8,421	-8,381	-8,300	-9,837	-11,587	-9,974	-14,238	-14,635	-657	-1,492	-2,088	-2,545	-2,865	-
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.	0.4 % OR	T.SAR	3,903	1,101	952	2,328	2,602	943	4,469	42	12,351	3,318	3,555	24,465	20,739	16,509	11,914	7,114	-
الدخل قبل الضريبة	**Earing Before Tax**	-	T.SAR	**96,816**	**54,020**	**70,415**	**87,970**	**94,115**	**97,571**	**103,912**	**126,784**	**149,185**	**93,546**	**79,131**	**295,908**	**306,397**	**316,520**	**322,280**	**323,427**	**2.26 %**
إجمالي الزكاة والضريبة	Total Zakat and Tax	1.3 % EBT	T.SAR	0	-1,136	-1,517	-1,950	-1,950	-2,023	-2,220	-3,060	-5,150	-2,523	-1,773	-3,780	-3,914	-4,043	-4,117	-4,132	-
بنود غير عادية	Extraordinary Items	Hist. Growth	T.SAR	-46,418	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
منافع الأقلية	Minority Interest	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
صافي الدخل	**Net Income**	-	T.SAR	**50,398**	**52,884**	**68,898**	**86,020**	**92,165**	**95,548**	**101,692**	**123,724**	**144,035**	**91,023**	**77,358**	**292,128**	**302,483**	**312,477**	**318,163**	**319,296**	**2.26 %**
المرحل إلى الإحتياطي	Transfer to Reserves	10.0 % NI	T.SAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	29,213	30,248	31,248	31,816	31,930	-
المرحل إلى الأرباح المحتجزة	Transfer to Retained Earning	49.3 % NI	T.SAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	222,186	133,557	139,226	136,215	131,004	-
إجمالي التوزيعات النقدية	Total Cash Dividends	40.7 % NI	T.SAR	0	23,450	23,450	31,250	31,250	45,000	45,000	60,000	80,000	32,000	0	40,730	138,677	142,003	150,131	156,362	-
الميزانية العمومية	**BALANCE SHEET**																			
النقد	Cash	-	T.SAR	68,228	26,777	70,072	18,476	21,418	17,101	29,410	34,961	18,300	38,602	51,006	169,783	498,919	706,580	906,419	1,100,072	-
إستثمارات قصيرة الأجل	Short-Term Investment	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
صافي الذمم المدينة	Account Receivables - Net	12.2 % OC	T.SAR	52,297	92,915	155,204	104,392	136,532	154,849	141,121	191,121	278,967	345,283	355,545	432,122	422,958	407,703	386,799	360,926	-
صافي المخزون	Inventory - Net	3.5 % OR	T.SAR	10,946	14,382	17,272	19,703	19,254	23,344	22,927	25,113	29,194	43,967	37,538	208,740	174,488	135,934	94,352	51,197	-
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	2.1 % OR	T.SAR	107,794	93,341	22,455	110,468	125,673	121,758	167,920	170,032	174,167	303,707	322,221	75,160	77,933	79,862	80,870	80,910	-
إجمالي الاصول المتداولة	**Total Current Assets**	-	T.SAR	**239,265**	**227,415**	**265,004**	**253,038**	**302,877**	**317,051**	**361,379**	**421,227**	**500,628**	**731,559**	**766,309**	**885,805**	**1,174,298**	**1,330,079**	**1,468,440**	**1,593,105**	**13.31 %**
صافي الإستثمارات طويلة الأجل	Long-Term Investment - Net	12.4 % TE	T.SAR	0	10,917	1,725	0	0	250	9,208	19,520	500	1,823	1,823	245,458	216,885	149,112	79,935	11,019	-
صافي الأصول الثابتة	Fixed Assets - Net	Hist. Growth	T.SAR	273,533	408,673	450,352	487,609	499,665	590,125	697,019	742,816	736,383	806,054	556,937	964,655	1,000,240	988,536	976,833	965,129	-
صافي الأصول غير الملموسة	Intangible Assets - Net	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
اصول غير متداولة أخرى	Other Non-Current Assets	1.1 % OR	T.SAR	18,671	16,869	16,633	29,718	27,555	20,282	21,502	21,747	21,410	17,038	16,715	44,062	43,249	41,821	39,819	37,307	-
إجمالي الاصول غير المتداولة	**Total Non-Current Assets**	-	T.SAR	**292,204**	**436,460**	**468,710**	**517,328**	**527,220**	**610,657**	**727,728**	**784,083**	**758,293**	**824,915**	**886,080**	**1,254,175**	**1,260,374**	**1,179,470**	**1,096,586**	**1,013,455**	**-5.13 %**
إجمالي الأصول	**Total Assets**	-	T.SAR	**531,469**	**663,875**	**733,713**	**770,366**	**830,097**	**927,708**	**1,089,107**	**1,205,310**	**1,258,920**	**1,556,474**	**1,652,389**	**2,139,980**	**2,434,672**	**2,509,549**	**2,565,027**	**2,606,560**	**5.17 %**
الذمم الدائنة	Account Payables	22.2 % OC	T.SAR	0	205,180	209,341	214,256	194,688	216,865	236,758	269,354	293,920	548,847	464,959	703,374	727,743	744,142	751,899	750,630	-
ديون قصيرة الأجل	Short-Term Debt	Hist. Growth	T.SAR	0	45,000	4,000	5,167	90,667	76,667	126,249	135,142	125,000	208,171	449,000	248,078	332,822	370,009	407,195	444,382	-
مخصصات قصيرة الأجل	Short-Term Provisions	Hist. Growth	T.SAR	266	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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	4.1 % OC	T.SAR	9,567	27,919	66,460	57,065	48,329	49,872	77,075	87,386	66,828	60,959	56,342	117,999	128,437	137,825	145,823	152,127	-
خصوم متداولة أخرى	Other Current Liabilities	0.0 % OC	T.SAR	197,255	902	1,748	1,272	1,318	3,601	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
إجمالي الخصوم المتداولة	**Total Current Liabilities**	-	T.SAR	**207,087**	**279,001**	**281,548**	**277,760**	**335,001**	**347,005**	**440,081**	**491,882**	**485,748**	**817,978**	**970,301**	**1,069,451**	**1,189,002**	**1,251,976**	**1,304,917**	**1,347,139**	**5.98 %**
ديون طويلة الأجل	Long-Term Debt	Hist. Growth	T.SAR	0	48,818	84,472	74,825	34,601	72,933	96,424	92,529	81,381	34,241	22,814	39,564	42,063	38,410	34,758	31,105	-
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	1.3 % OC	T.SAR	14,597	19,183	21,182	24,350	26,499	29,826	34,566	40,539	48,798	51,638	52,367	26,948	35,785	44,673	53,305	61,367	-
خصوم غير متداولة أخرى	Other Non-Current Liabilities	0.0 % OC	T.SAR	14,036	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
إجمالي الخصوم غير المتداولة	**Total Non-Current Liabilities**	-	T.SAR	**28,633**	**68,002**	**105,654**	**99,175**	**61,100**	**102,759**	**130,990**	**133,068**	**130,178**	**85,879**	**75,181**	**66,513**	**77,848**	**83,084**	**88,062**	**92,472**	**8.69 %**
إجمالي الخصوم	**Total Liabilities**	-	T.SAR	**235,720**	**347,003**	**387,203**	**376,935**	**396,102**	**449,764**	**571,071**	**624,950**	**615,926**	**903,856**	**1,045,482**	**1,135,964**	**1,266,850**	**1,335,059**	**1,392,979**	**1,439,611**	**6.15 %**
راس المال المدفوع	Paid in Capital	Previous Year	T.SAR	200,000	250,000	250,000	250,000	250,000	300,000	300,000	400,000	400,000	400,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	-
إحتياطيات	Reserves	Based on NI	T.SAR	13,117	18,405	25,295	33,897	43,113	52,668	62,837	69,008	83,412	92,514	92,514	121,727	151,975	152,974	153,543	153,656	-
الأرباح المحتجزة	Retained Earnings	Based on NI	T.SAR	82,632	48,468	71,216	109,534	140,882	125,275	155,199	111,352	159,583	160,103	14,393	382,289	515,847	521,515	518,505	513,293	-
حقوق ملكية أخرى	Other Parent Equity	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
حقوق الأقلية	Minority Interest	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
إجمالي حقوق الملكية	**Total Owners Equity**	-	T.SAR	**295,749**	**316,873**	**346,511**	**393,431**	**433,996**	**477,943**	**518,036**	**580,360**	**642,994**	**652,617**	**606,907**	**1,004,016**	**1,167,822**	**1,174,490**	**1,172,048**	**1,166,950**	**4.06 %**
إجمالي الخصوم وحقوق الملية	**Total Liab. and O. Equities**	-	T.SAR	**531,469**	**663,875**	**733,713**	**770,366**	**830,097**	**927,708**	**1,089,107**	**1,205,310**	**1,258,920**	**1,556,474**	**1,652,389**	**2,139,980**	**2,434,672**	**2,509,549**	**2,565,027**	**2,606,560**	**5.17 %**
بيان التدفقات النقدية	**CASH FLOW STATEMENT**																			
الدخل قبل الضريبة	Earning Before Tax	-	T.SAR	0	54,020	70,415	87,970	94,115	97,571	103,912	126,784	149,185	93,546	79,131	295,908	306,397	316,520	322,280	323,427	-
تعديلات على الدخل لمساواته النقد التشغيلي	Adjustment	-	T.SAR	0	21,558	40,509	48,819	55,833	62,254	67,299	64,097	69,972	71,058	70,973	46,696	82,919	82,165	81,102	79,725	-
التغير في صافي رأس المال العامل	Change in Net Working Capital	-	T.SAR	0	-2,688	49,255	-44,586	-75,154	7,512	11,475	-11,389	-92,054	38,430	-110,853	188,501	75,450	77,667	77,232	74,024	-
تدفقات نقدية أخرى من الأنشطة التشغيلية	Other Cash Flow from Operation	-	T.SAR	0	-72,891	-160,178	-92,203	-74,793	-167,337	-182,687	-179,492	-127,102	-203,034	-39,250	-146,843	-109,611	-29,702	719,909	-39,176	-
صافي التدفق النقدي من التشغيلي	**Net Cash Flow fom Operation**	-	T.SAR	**11,042**	**124,667**	**119,652**	**98,735**	**83,370**	**163,976**	**150,296**	**175,246**	**139,304**	**212,589**	**-89,890**	**384,262**	**355,155**	**446,650**	**1,200,522**	**438,000**	**32.98 %**
صافي الإستثمارات قصيرة الأجل	Short-Term Investment - Net	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
صافي الإستثمارات طويلة الأجل	Long-Term Investment - Net	-	T.SAR	0	-10,917	9,192	1,725	0	-250	-8,958	-10,312	19,020	-1,323	0	-243,635	28,573	67,773	69,178	68,916	-
الأصول الثابتة بالتكلفة	Fixed Assets - Cost	-	T.SAR	0	-159,247	-72,483	-69,212	-51,368	-133,543	-132,012	-95,345	-31,041	-128,828	388,050	-61,550	-48,587	15,980	15,980	15,980	-
الأصول غير الملموسة بالتكلفة	Intangible Assets - Cost	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
أصول غير متداولة أخرى	Other Non-Current Assets	-	T.SAR	0	1,802	236	-13,086	2,163	7,274	-1,220	-245	337	4,373	322	-27,024	813	1,428	2,002	2,512	-
تدفقات نقدية أخرى من الأنشطة الإستثمارية	Other Cash Flow from Investment	-	T.SAR	0	20,401	-7,237	-12,785	-16,162	-16,050	-34,472	-17,703	-21,032	-15,272	-469,464	27,585	3,083	-2,052	359,357	-94,817	-
صافي التدفق النقدي من الإستثماري	**Net Cash Flow fom Investmen**	-	T.SAR	**-93,905**	**-147,961**	**-70,291**	**-93,356**	**-65,367**	**-142,569**	**-176,662**	**-123,605**	**-32,716**	**-141,050**	**-81,091**	**-304,625**	**-16,118**	**83,129**	**446,517**	**-7,409**	-
ديون قصيرة الأجل	Short-Term Debt	-	T.SAR	0	45,000	-41,000	1,167	85,500	-14,000	49,582	8,893	-10,142	83,171	240,829	39,907	84,744	37,187	37,187	37,187	-
ديون طويلة الأجل	Long-Term Debt	-	T.SAR	0	48,818	35,654	-9,647	-40,224	38,332	23,492	-3,895	-11,149	-47,140	-11,427	5,323	2,498	-3,653	-3,653	-3,653	-
توزيعات النقدية المدفوعة للملاك	Dividends for Owners	-	T.SAR	0	-23,450	-23,450	-31,250	-31,250	-45,000	-45,000	-60,000	-80,000	-32,000	0	-40,730	-138,677	-142,003	-150,131	-156,362	-
توزيعات نقدية مدفوعة لحصص غير مسيطرة	Dividends for Non-Controlling	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
تدفقات نقدية أخرى من الأنشطة التمويلية	Other Cash Flow from Financing	-	T.SAR	0	-60,925	22,730	-17,244	-29,086	-5,057	10,603	8,912	-21,959	-55,269	-46,018	47,042	41,535	-213,648	-1,330,603	-114,110	-
صافي التدفق النقدي من التمويلي	**Net Cash Flow fom Financing**	-	T.SAR	**80,534**	**9,444**	**-6,066**	**-56,975**	**-15,061**	**-25,725**	**38,676**	**-46,090**	**-123,249**	**-51,237**	**183,385**	**51,543**	**-9,900**	**-322,118**	**-1,447,201**	**-236,938**	-
التدفق النقدي الحر للأعمال	Free Cash Flow of Firm - FCFF	-	T.SAR	0	-41,394	2,207	111,456	175,251	19,245	3,321	102,523	240,358	1,126	194,450	117,464	256,659	325,286	331,059	334,911	37.04 %
التدفق النقدي الحر للملاك	Free Cash Flow of Equity - FCFE	-	T.SAR	0	-1,181	27,991	103,222	167,044	49,449	17,186	91,215	230,729	-12,728	180,143	122,139	257,684	323,225	328,546	332,083	34.78 %
الربح فوق العادة	Abnormal Earning	-	T.SAR	0	0	0	0	45,554	38,486	45,491	74,640	93,407	15,559	-28,764	232,917	209,975	203,029	205,201	203,450	-3.24 %

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

تحليل مجموعات النسب المالية	FINANCIAL RATIO ANALYSIS	Unit وحدة	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**			BAD				NORMAL		
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	%	- 92.42	- 87.36	- 84.58	bad	- 86.77	- 92.42	- 88.47	good
نسبة إجمالي الدخل إلى الإيرادات التشغيلية	Gross Income to Operating Revenue	%	7.58	12.64	15.42	bad	13.23	7.58	11.53	good
نسبة دخل العمليات إلى الإيرادات التشغيلية	Operating Income to Operating Revenue	%	2.61	6.01	3.43	bad	7.83	2.61	- 3.24	good
نسبة الربح قبل الضريبة الإيرادات التشغيلية	Earing Before Tax to Operating Revenue	%	2.29	5.61	3.53	bad	8.20	2.29	- 5.33	good
نسبة صافي الدخل إلى الإيرادات التشغيلية	Net Income to Operating Revenue	%	2.24	5.34	3.86	bad	8.10	2.24	- 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	%	46.38	36.65	17.17	bad	52.20	46.38	21.12	bad
نسبة الموجودات الغير متداولة إلى إجمالي الموجودات	Total Non-Current Assets to Total Assets	%	53.62	63.35	82.83	bad	47.80	53.62	78.88	bad
نسبة إجمالي المطلوبات إلى إجمالي الموجودات	Total Liabilities to Total Assets	%	63.27	50.45	77.16	normal	53.57	63.27	80.95	good
نسبة المطلوبات المتداولة إلى إجمالي الموجودات	Total Current Liabilities to Total Assets	%	58.72	39.81	18.46	-	50.25	58.72	10.57	-
نسبة المطلوبات غير المتداولة إلى إجمالي الموجودات	Total Non-Current Liabilities to Total Assets	%	4.55	10.20	58.70	good	3.32	4.55	70.38	good
نسبة إجمالي حقوق الملاك إلى إجمالي الموجودات	Total Owners Equity to Total Assets	%	36.73	49.55	22.84	normal	46.43	36.73	19.05	good
2. مجموعة نسب النمو	**2. Growth Ratios**			NORMAL				NORMAL		
تحليل معدلات النمو لقائمة الدخل	**Income Statement**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
معدل نمو الإيرادات التشغيلية (المبيعات)	Operating Revenue year to year	%	- 0.10	15.29	4.89	bad	2.48	- 0.10	0.84	good
معدل نمو التكاليف التشغيلية	Operating Cost year to year	%	- 0.32	- 15.29	- 8.24	good	- 1.18	- 0.32	- 1.75	normal
معدل نمو إجمالي الدخل	Gross Income year to year	%	- 4.86	11.72	- 10.31	bad	16.54	- 4.86	0.83	good
معدل نمو دخل العمليات	Operating Income year to year	%	- 13.65	5.91	- 36.90	normal	35.36	- 13.65	- 21.92	good
معدل نمو الربح قبل الضريبة	Earing Before Tax year to year	%	- 15.41	7.26	- 29.59	normal	45.07	- 15.41	- 39.44	good
معدل نمو صافي الدخل	Net Income year to year	%	- 15.01	11.40	- 23.90	bad	45.99	- 15.01	- 39.31	good
معدل نمو إجمالي التوزيعات النقدية	Total Cash Dividends year to year	%	- 100.00	20.53	- 99.95	bad	56.01	- 100.00	- 80.97	good
تحليل معدلات النمو للميزانية العمومية	**Balance Sheet**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
معدل نمو إجمالي الموجودات	Total Assets year to year	%	6.16	12.19	- 0.42	normal	11.63	6.16	2.62	good
معدل نمو النقد	Cash year to year	%	32.13	13.15	7.23	bad	124.99	32.13	224.06	normal
معدل نمو إجمالي الموجودات المتداولة	Total Current Assets year to year	%	4.75	13.03	- 2.39	good	17.16	4.75	17.92	bad
معدل نمو الأصول الثابتة	Fixed Assets year to year	%	- 30.91	12.85	- 26.19	-	1.01	- 30.91	1.25	-
معدل نمو إجمالي الموجودات غير المتداولة	Total Non-Current Assets year to year	%	7.41	10.81	0.00	good	6.30	7.41	0.17	bad
معدل نمو إجمالي المطلوبات	Total Liabilities year to year	%	15.67	15.14	1.71	bad	10.05	15.67	4.49	normal
معدل نمو إجمالي المطلوبات المتداولة	Total Current Liabilities year to year	%	18.62	15.22	5.45	bad	10.94	18.62	- 14.55	bad
معدل نمو إجمالي المطلوبات غير المتداولة	Total Non-Current Liabilities year to year	%	- 12.46	17.56	0.58	good	2.44	- 12.46	8.19	bad
معدل نمو الأرباح المحتجزة	Retained Earnings year to year	%	- 91.01	15.14	- 42.22	-	34.65	- 91.01	- 31.03	-
معدل نمو إجمالي حقوق الملاك	Total Owners Equity year to year	%	- 7.00	9.63	- 6.97	bad	14.02	- 7.00	- 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	%	- 142.28	62.94	- 90.05	bad	40.84	- 142.28	- 60.06	good
معدل نمو التدفق النقدي من العمليات الإستثمارية	Investing Cash Flow year to year	%	42.51	- 23.57	78.51	good	185.99	42.51	- 23.61	good
معدل نمو التدفق النقدي من العمليات التمويلية	Financing Cash Flow year to year	%	457.91	- 93.02	- 102.81	good	- 667.61	457.91	18.28	bad
معدل نمو التدفق النقدي الحر للمنشأة	Free Cash Flow of Firm FCFF year to year	%	17,166.49	729.84	978.53	good	2,095.71	17,166.49	132.57	bad
معدل نمو التدفق النقدي الحر للملاك	Free Cash Flow of Equity FCFE year to year	%	1,515.36	240.67	176.41	good	239.75	1,515.36	38.49	bad
3. مجموعة نسب الربحية	**3. PROFITABILITY RATIOS**			NORMAL				GOOD		
العائد على حقوق المساهمين	Return On Equity	%	12.28	20.97	7.46	bad	28.84	12.28	- 10.95	good
إجمالي عائد الملاك	Total Shareholders Return	%	- 29.03	6.04	- 47.09	normal	5.58	- 29.03	20.69	good
العائد على الأرباح المحتجزة	Return on Retained Earnings	%	88.66	84.48	52.39	good	71.68	88.66	806.94	bad
العائد النقدي من النقد المستثمر	Cash Return on Cash Investment	%	12.70	18.94	1.91	good	25.84	12.70	- 1.47	good
معدل إحتجاز الأرباح	Retained Ratio	%	100.00	53.47	99.98	bad	52.73	100.00	95.90	bad
معدل توزيع الأرباح	Dividends Ratio	%	0.00	46.53	0.02	-	47.27	0.00	4.10	-
عائد التوزيعات	Dividends Yield	%	0.00	3.30	0.00	-	7.30	0.00	38.07	-
نسبة الأرباح الموزعة إلى الأرباح المحتجزة	Dividends on Retained Earning	%	0.00	19.15	0.01	-	16.59	0.00	4.35	-
النسبة المجمعة	Combined Ratio	%	97.87	94.86	98.86	bad	92.33	97.87	106.83	good
درجة الرفع الكلي	Degree of Combined Leverage	X	155.83	1.32	- 4.89	good	11.21	155.83	5.07	bad
العائد على الودائع	Return on Deposits	%	-	-	-	-	-	-	-	-
القيمة الإقتصادية المضافة	Economic Value Added EVA	T.SAR	6,885	75,702	- 647	bad	247,711	6,885	- 391,014	good
مؤشر الثروة المضافة	Wealth Added Index WAI	T.SAR	- 314,595	- 47,402	- 5,757,940	good	- 8,043	- 314,595	- 3,143,078	good
الثروة النسبية المضافة	Relative Wealth Added RWA	T.SAR	281,217	1,954	- 17,552,984	good	- 282,304	281,217	4,252,426	bad
نسبة الثروة المضافة	Relative Wealth Added Ratio RWAR	%	10.17	0.06	- 27.22	good	- 27.24	10.17	6.21	bad
4. مجموعة نسب السيولة	**4. LIQUIDITY RATIOS**			BAD				GOOD		
نسبة النقدية	Cash Ratio	X	0.05	0.09	0.26	bad	0.53	0.05	1.28	good
النسبة الجارية	Current Ratio	X	0.79	0.91	0.93	bad	1.04	0.79	2.25	good
نسبة التدفق النقدي	Operating Cash Flow Ratio	X	- 0.10	0.38	0.03	bad	0.47	- 0.10	- 0.29	good
التغير في صافي رأس المال العامل	Change in Net Working Capital	%	133.32	10.75	- 78.99	good	- 12.04	133.32	- 12.65	bad
معدل تغطية الفائدة	Interest Coverage	X	6.16	11.29	1.95	normal	197.18	6.16	- 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	-	0.00	-	-	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	%	9.53	12.09	18.47	bad	11.91	9.53	27.90	bad
5. قياس الملائة المالية	**5. SOLVENCY MEASURE**			GOOD				V. GOOD		
نموذج ألتمان للتنبؤ بالفشل	Insolvency Protected (Altman Z-score Model)	#	27.52	8.73	0.51	good	34.14	27.52	0.90	good
نموذج شيرود للتنبؤ بمخاطر العسر المالي (الفشل)	Insolvency Protected (Sherrod Z-score Model)	#	2.52	6.10	2.82	bad	9.15	2.52	4.69	good
نموذج كاه وتانز للتنبؤ بإحتمال الفشل	Insolvency Probability (Kah and Tan Model)	%	99.22	92.55	98.88	normal	45.67	99.22	99.37	good
تقييم الجدارة الإئتمانية	Credit Rating (Standard & Poors Model)	#	5.00	5.65	3.00	good	7.00	5.00	2.00	good
6. مؤشرات التدفق النقدي	**6. CASH FLOW INDICATORS**			BAD				GOOD		
التدفق النقدي الحر المتاح للمنشأة	Free Cash Flow Firm FCFF	T.SAR	194,450	59,910	1,387,753	bad	273,076	194,450	758,867	bad
التدفق النقدي الحر المتاح للملاك	Free Cash Flow Equity FCFE	T.SAR	180,143	65,995	1,300,582	bad	272,736	180,143	1,367,839	bad
الأرباح فوق العادة	Abnormal Earning	T.SAR	- 28,764	51,425	- 88,452	bad	210,914	- 28,764	- 575,327	good
النمو في التدفق النقدي الحر للمنشأة	FCFF Growth	%	17,166.49	729.84	978.53	good	2,095.71	17,166.49	132.57	bad
مؤشر التدفقات النقدية التشغيلية	CFO Index	X	- 1.16	1.43	0.35	bad	1.81	- 1.16	1.72	good
معدل تغطية التدفقات النقدية للديون	CFO Debt Coverage Ratio	%	- 19.05	94.54	0.99	bad	140.29	- 19.05	- 5.40	good
التدفق النقدي الحر للمنشأة إلى التدفق النقدي التشغيلي	FCFF to CFO	%	- 216.32	50.32	1,651.49	bad	55.94	- 216.32	- 265.52	good
هامش التدفق النقدي	CFO Margin	%	- 2.60	7.14	1.36	bad	14.71	- 2.60	- 8.96	good
نسبة النقد المستثمر في الأصول	Cash Invested to Assets	%	- 24.20	16.24	1.02	bad	35.88	- 24.20	- 5.71	bad
العائد النقدي من العمليات التشغيلية إلى الأصول	CFO Return to Assets	%	- 5.60	15.15	0.62	bad	23.73	- 5.60	- 3.63	good
نسبة كفاية التدفق النقدي للإحتياجات الإستثمارية	CFO Invest Obligation Coverage Ratio	%	77.45	92.12	49.13	good	258.46	77.45	- 379.07	good
نسبة الإستحقاق	Accrual Ratio	%	- 7.30	3.79	- 8.49	good	1.96	- 7.30	- 7.45	bad
7. تحليل هيكل رأس المال	**7. CAPITAL STRUCTURE**			BAD				GOOD		
نسبة المديونية	Debt Ratio	%	28.55	14.65	63.01	good	16.12	28.55	70.67	good
نسبة الملكية	Equity Ratio	%	36.73	49.55	22.84	normal	46.43	36.73	19.05	good
نسبة الدين إلى الملكية	Debt to Equity Ratio	%	77.74	30.15	275.84	good	34.80	77.74	375.78	good
نسبة الديون قصيرة الأجل إلى حقوق المساهمين	Short Term Debt to Equity	%	73.98	15.71	21.43	bad	31.51	73.98	2.52	normal
نسبة أموال الدين إلى هيكل رأس المال	Debit to Capital Structure	%	18.99	14.62	21.06	normal	14.59	18.99	25.47	good
نسبة حقوق الملاك إلى هيكل رأس المال	Equity to Capital Structure	%	81.01	85.38	78.94	normal	85.41	81.01	74.53	bad
تكلفة الدين	Cost of Debt	%	42.74	13.53	1.39	bad	5.10	42.74	1.57	good
تكلفة الملكية	Cost of Equity	%	10.05	10.56	12.13	good	10.13	10.05	12.13	good
المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال	Weighted Average Cost of Capital WACC	%	16.26	11.17	9.87	bad	9.43	16.26	9.44	good
نسبة الرفع المالي	Financial Leverage Ratio	%	34.15	11.80	31.45	bad	23.09	34.15	36.00	bad
درجة الرفع المالي	Degree of Financial Leverage	X	1.10	1.23	0.65	normal	0.67	1.10	- 0.14	normal
نسبة الدين إلى الدخل التشغيلي	Debt to EBITDA Ratio	X	2.94	0.93	11.20	good	1.07	2.94	20.95	good
معدل تغطية الأصول	Asset Coverage Ratio	X	2.40	4.42	1.35	bad	4.03	2.40	1.26	good
معدل تغطية الديون	Debt Coverage Ratio	X	- 0.19	0.95	0.01	bad	1.40	- 0.19	- 0.05	good
نسبة تغطية الفائدة	Interest Coverage Ratio	X	6.16	11.29	1.95	normal	197.18	6.16	- 1.32	good
نسبة خدمة الدين	Debt Service Coverage Ratio	X	0.17	1.02	0.22	bad	0.61	0.17	- 0.49	bad
مضاعف حقوق الملكية	Equity Multiplier	X	2.72	2.02	4.38	bad	2.16	2.72	5.30	bad
نسبة كفاية رأس المال الفئة الأولى	Tier1 Ratio	%	32.12	46.34	19.92	normal	56.52	32.12	17.76	good
نسبة كفاية رأس الامل الفئة الثانية	Tier2 Ratio	%	37.90	51.42	23.51	normal	64.91	37.90	20.94	good
نسبة الأصول الخطرة أو نسبة هامش الأمان	Risk-Assets Ratio	%	33,296.48	46,559.38	267.68	normal	2,758.44	33,296.48	343.83	bad
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	Unit وحدة	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**			BAD				GOOD		
العائد على الأصول	Return On Assets	%	4.82	10.31	1.76	bad	13.31	4.82	- 2.14	good
معدل دوران الأصول	Total Assets Turnover	%	5.62	11.73	1.57	bad	12.83	5.62	- 1.29	good
رأس المال العامل	Working Capital	T.SAR	- 203,991	- 36,304	- 173,438	bad	57,849	- 203,991	1,582,887	bad
صافي رأس المال العامل	Net Working Capital	T.SAR	194,003	10,729	- 172,375	bad	- 258,009	194,003	- 62,797	bad
رصيد النقد	Cash Balance	T.SAR	397,994	43,487	1,063	bad	280,737	397,994	1,586,366	bad
درجة الرفع التشغيلي	Degree of Operating Leverage	X	141.63	0.98	- 7.54	good	15.98	141.63	3.30	bad
متوسط فترة التحصيل	Days Sales Outstanding	DAY	37	30	52	normal	39	37	59	good
متوسط فترة التخزين	Days Inventory Outstanding	Day	5	5	32	good	15	5	27	normal
متوسط فترة تأجيل الدفع	Payables Deferred Period	Day	58	50	110	bad	79	58	94	normal
دورة التحويل النقدية	Cash Conversion Cycle CCC	Day	- 16	- 15	- 26	normal	- 25	- 16	- 9	good
نسبة رأس المال العامل إلى دورة النقد	NWC to CCC	T.SAR	2,949,088	869,829	1,612,789	bad	2,431,367	2,949,088	8,762,171	good
نقطة القطع	Break Even Point	T.SAR	44,630,471	13,350,135	39,685,680	bad	26,604,816	44,630,471	53,355,010	good
نسبة القطع	Break Even Point Ratio	%	7.75	13.33	15.59	bad	14.33	7.75	10.80	good
الإنفاق الرأسمالي	Capital Expenditure CAPEX	T.SAR	78,640	103,271	155,983	bad	11,764	78,640	-	-
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	- 2,202,799	- 707,889	- 13,629,651	good	- 684,159	- 2,202,799	- 15,210,971	good
قيمة العمليات الحالية	Current Operating Value COV	T.SAR	542,341	1,039,730	2,218,022	bad	3,123,897	542,341	- 1,914,791	good
نسبة الضريبة الفعالة	Effective Tax Percent	%	2.24	2.21	- 3.20	bad	1.28	2.24	0.16	normal
9. مجموعة نسب السوق	**9. MARKET RATIOS**			BAD				NORMAL		
القيمة الدفترية للسهم	Book Value per Share	SAR	12.14	15.52	13.87	bad	22.74	12.14	12.31	good
سعر إغلاق السهم غير المعدل	Market Price Unadjusted Close	SAR	27.63	40.43	17.34	-	34.32	27.63	1.93	-
ربحية السهم	Earning Per Share	SAR	1.55	3.04	1.07	bad	6.18	1.55	- 0.34	good
التوزيعات لكل سهم	Dividends Per Share	SAR	0.00	1.20	0.00	-	2.51	0.00	0.89	-
مضاعف القيمة الدفترية	Price to Book Value Ratio	X	2.28	2.55	1.25	bad	1.51	2.28	0.16	bad
مكرر الربحية	Price to Earning Ratio	Year	17.86	13.19	16.15	bad	5.56	17.86	- 5.64	bad
مضاعف المبيعات	Price to Sales Ratio	X	0.40	0.68	0.62	good	0.45	0.40	0.08	bad
مضاعف التدفق النقدي	Price to CFO Ratio	X	- 15.37	11.55	45.90	good	3.68	- 15.37	- 1.61	bad
رسملة السوق	MCAP Unadjusted Close (include losers)	T.SAR	1,381,500	1,208,236	3,006,879	-	1,715,838	1,381,500	28,398,270	-
نسبة رسملة السوق	MCAP % to market Unadjusted Close (include	%	0.09	0.09	1.71	bad	0.10	0.09	1.69	bad
قيمة الشركة	Enterprise Value	T.SAR	2,765,585	1,311,842	16,123,012	bad	1,392,581	2,765,585	15,912,134	bad
مضاعف قيمة المنشأة إلى المبيعات	Enterprise Value Margin	%	0.80	0.60	2.61	good	0.37	0.80	2.81	good
مضاعف قيمة المنشأة إلى إجمالي الدخل	Enterprise Value to Gross Income	%	10.55	4.94	16.90	normal	2.78	10.55	24.98	good
قيمة بفت	Buffet Value	%	0.01	0.20	0.03	bad	0.37	0.01	- 0.04	good
القيمة السوقية المضافة	Market Value Added MVA	T.SAR	2,209,684	790,848	13,629,004	bad	931,871	2,209,684	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 الإقفال الربعي	Price Market Price Quarterly Close	SAR	27.63	17.34
الربح لكل سهم	Earning Per Share	SAR	1.55	1.07
القيمة الدفترية لكل سهم	Book-value Per Share	SAR	12.14	13.87
المبيعات لكل سهم	Sales Per Share	SAR	76.84	27.92
مكرر أو مضاعف الأرباح لكل سهم	Price to Earning Ratio	Year	17.86	16.15
مضاعف القيمة الدفترية لكل سهم	Price to Book-value Ratio	X	2.28	1.25
مضاعف المبيعات لكل سهم	Price to Sales Ratio	X	0.40	0.62
مضاعف التدفق النقدي من العمليات لكل سهم	Price to Operating Cash Flow Ratio	X	- 15.37	45.90
معدل نمو المبيعات المتوقع	Expected Sales Growth	%	2.48	1.47
معدل نمو حقوق الملاك التاريخي	Historical Owners Equity Growth	%	8.48	4.37
معدل نمو حقوق الملاك المتوقع	Expected Owners Equity Growth	%	4.06	0.23
معدل العائد المتوقع على حقوق الملاك	Expected Return Owners Equity	%	35.27	- 8.96
تكلفة الملكية	Cost of Equity	%	10.05	12.13
تكلفة الدين	Cost of Debt	%	42.74	1.39
المعدل الموزون لتكلفة رأس المال	WACC Weighted Average Cost of Capital	%	16.26	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	%	0.36	0.91
المخاطر الإنحراف المعياري للعائد على سعر السهم	Risk Standard Deviation of Stock Price Return	%	7.96	7.60
الإرتباط بين عائد عوائد السهم وعوائد السوق	Correlation Com Return vs. Mkt Return	%	48.58	75.21
بيتا للشركات المدينونة	Levered Beta	#	0.76	1.11
إبسيلون للشركات المدينونة	Levered Epsilon	%	5.96	4.17
النسبة المتوقعة للأرباح الموزعة	Expected Dividends Payout Ratio	%	0.00	0.02
معامل M نموذج جراهام	M Multiplier Factor Graham Model	X	0.50	-

Valuation Factors Source : Analyst Research

مناهج التقييم VALUATION METHODOLOGIES

Fair Value (All value in SAR)	31.44	44.97	61.84	79.48	95.19
Forecasted Years	2017 E	2018 E	2019 E	2020 E	2021 E
Future Performance Valuation Methoc	35.99	47.16	64.26	78.91	94.08
Dividends Discount Model	33.69	47.16	54.78	59.73	64.57
Discounted Cash Flow of Firm	33.69	47.16	67.45	92.77	119.22
Discounted Cash Flow of Equity	33.69	47.16	67.45	92.77	119.22
Discounted Abnormal Earning	29.80	47.16	67.35	70.37	73.30
Current Performance Valuation Metho	25.07	38.39	48.22	60.52	74.10
Projected Free Cash Flow	17.81	28.49	30.00	40.82	52.46
Alamleh Valuation Model	33.69	47.16	67.45	92.77	119.22
Corresponding Price Earning Ratio	15.09	30.78	32.79	40.82	52.46
Option Price Model	33.69	47.16	62.66	67.67	72.28
Typical Multiplies Pricing Methods	33.69	47.16	67.45	89.25	106.29
Graham Adjusted Model	33.69	47.16	67.45	82.20	80.42
Price Earning Multiplier	-	47.16	67.45	92.77	119.22
Price Book-value Multiplier	-	-	-	-	-
Price Operating Revenue Multiplier	-	47.16	67.45	92.77	119.22
Market Multiplies Pricing Methods	31.00	-	-	-	-
Price Earning Growth	33.69	-	-	-	-
Price Book-value Growth	25.63	-	-	-	-
Price Operating Revenue Growth	33.69	-	-	-	-
Price CFO Growth	-	-	-	-	-

Valuation Source : Analyst Research

التوافق الشرعي	SHARIA COMPLIANCE	Current	Refrnce	Result
النقد والإستثمارات قصيرة الأجل والمدينون إلى الأصول	Cash, STI & AR to TA	25 %	> 80 %	Pass
النقد والمدينون إلى الأصول	Cash & AR to TA	25 %	> 70 %	Pass
المدينون إلى الأصول	AR to TA	22 %	> 49 %	Pass
المدينون إلى رسملة السوق	AR to MCAP	19 %	> 49 %	Pass
النقد والإستثمارات قصيرة الأجل إلى الأصول	Cash & STI to TA	3 %	> 33 %	Pass
النقد والإستثمارات قصيرة الأجل إلى رسملة السوق	Cash & STI to MCAP	3 %	> 33 %	Pass
إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	Total Investment to TA	0 %	> 33 %	Pass
إجمالي الإستثمارات إلى رسملة السوق	Total Investment to MCAP	0 %	> 33 %	Pass
النقد والإستثمار قصيرة الأجل والمدينون والإستثمار طويل الأجل	Cash, STI, AR, LTI to TA	25 %	> 30 %	Pass
النقد والإستثمار قصيرة الأجل والمدينون والإستثمار طويل الأجل	Cash, STI, AR, LTI to MCAP	21 %	> 30 %	Pass
مجموع الديون إلى إجمالي الأصول	Total Debt to Total Assets	29 %	> 40 %	Pass
مجموع الديون إلى رسملة السوق	Total Debt to MCAP	25 %	> 33 %	Pass
الأصول بإستثناء النقد والمدينون إلى إجمالي الأصول	TA Excluding Cash & AR to Total Assets	97 %	> 33 %	Pass
القروض الربوية غير المتوافقة مع الشريعة	Loans (Non-Sharia)	25 %	< 30 %	Pass

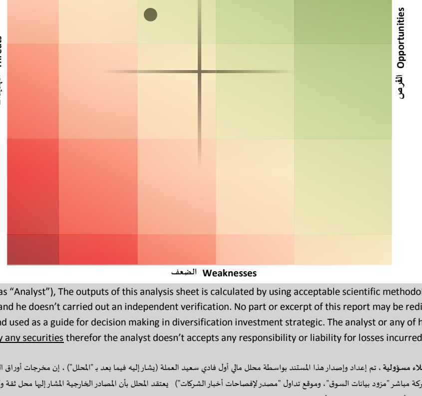
Sharia Compliance Source : Analyst Research

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.

القوة **Strengths**



الضعف **Weaknesses**

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 الأراء 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