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

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. : 6 / 621
عدد الأسهم العادية No. of Common Share :	249,711,431 CS
القيمة الإسمية للسهم Nominal Value Per Share :	10.00 SAR per Common Share
قيمة التداولات يومية Avg. Daily Trading Value :	794,211,974 SAR
مدى نشاط التداول Activity of Trading :	Very Active, Rank : 10/10

Sector Name :	Materials Sector	قطاع المواد الأساسية : إسم القطاع
Market Name :	Saudi Arabia Total Stock	إجمالي الأسهم السعودية : إسم السوق
Sector Activities :	-	- : نشاط القطاع

حجم الشركة في السوق Com. Size in Market :	Very Large Size, Rank : 10/10	
وضع الشركة Company Posion :	قابلة للتداول	Tradable
البيانات المالية Fianacail Data :	غير متاحة	Not Available
التوافق الشرعي Shariah Compliant :	مجازة	Pass

تقييم الأداء العام **All Perfrmance Rating**

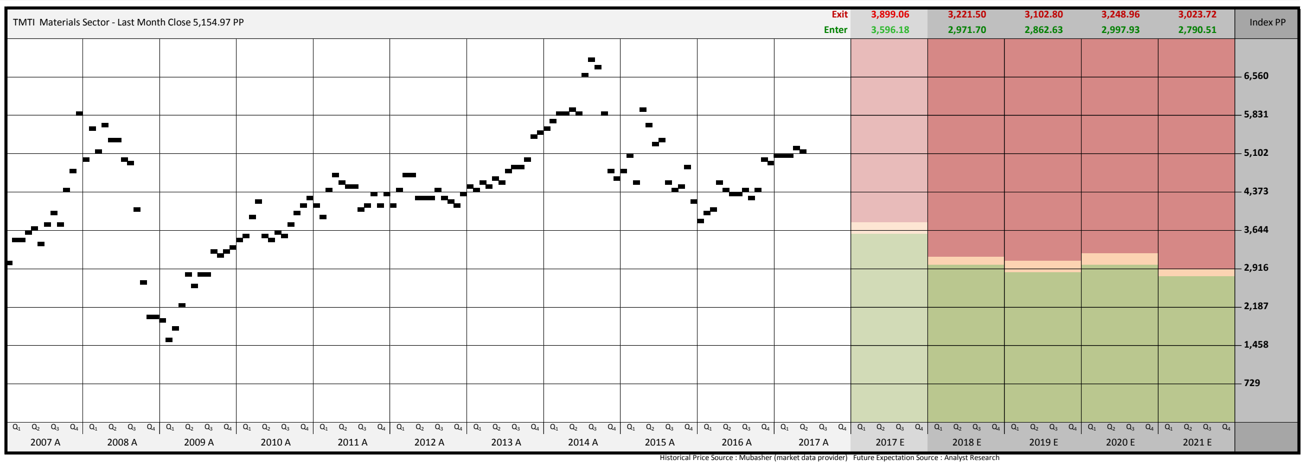
تقييم الاداء المتحقق **Past Performance Rating**

تقييم الأداء المتوقع **Future Forecast Rating**

نسبة تملك مقترحة "لإستثمار قائم بحد ذاته دون التنويع" **0 %** **Suggested Holding Rate** "Stand-alone investment"

القوة **Strengths**	الضعف **Weaknesses**
القدرة على الإقتراض طويل الأجل بدون التعرض لمخاطر العسر ا - Ability to long-term borrowing	ضعف القدرة على الإقتراض قصير الأجل عند الحاجة - Inability to pay short-term obligations

الفرص **Opportunities**	التهديدات **Threats**
تحسن في القدرة على ضبط التكاليف والإلتزامات - Improvement in control of cost & liabilities تتوقع 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

Materials Sector listed sector in Saudi Arabia stock market the sector size is Very Large compared with other sectors in the market . The sector common share is Tradable and the activity of trading is Very Active with daily average trading 794,211,974 SAR . Past Performance Analysis PPA show sector's current performanc is Normal compared with it's historical performance and with current performance for other sectors in the market , and Future Forecast Analysis FFA show the expected performance will be Good compared with sector's current performance and with expected performance for other sectors in market , upon that Overall Performance Analysis OPA for the actual and expected performance give sector's level Good . STRENGTH points show sector's have Ability to long-term borrowing only . WEAKNESS points show Inability to pay short-term obligations only . OPPORTUNITIES indicate to Improvement in control of cost & liabilities, 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 . Sector's market index as the report date 5,154.97 PP and it is begger than exit level that means the index in selling period and the Good performance for overall activities There may be speculation on the price , and the price of the stock will go down shortly If you want to invest in equities I suggest you as rational investor diversify your investments but if you want invest in this sector only as stand-alone investment I suggest you to invest 0 % of your investment portfolio , and the completed percent 100 % keep it as cash to save from collapse risk in sector index . NOTE: This report update as the end of Wednesday 31/05/2017 and the data will be monthly update . . . .

قطاع المواد الأساسية قطاع مدرج في سوق الأسهم السعودي إن حجم القطاع كبير جداً مقارنة ببقية القطاعات في السوق . إن أسهم القطاع قابلة للتداول ونشاط التداول نشط جداً مقارنة ببقية القطاعات في السوق بمتوسط قيمة تداول يومي تبلغ 794,211,974 ريال . يظهر تحليل الأداء المتحقق أن الأداء الحالي للقطاع طبيعي متوافق مع الأداء التاريخي له ومع الأداء الحالي للقطاعات الأخرى في السوق فلا يوجد نمو أو تراجع ذا مغزى ، ويشير تحليل التوقعات إلى أن الأداء في المستقبل قد يكون جيد أي أنه يفوق بعض الشئ الأداء الحالي لنفس القطاع وكذلك يفوق بعض الشئ متوسط الأداء المتوقع للقطاعات الأخرى في السوق ، بناءاً على ذلك فإن تقييم الأداء العام المتضمن الأداء المتحقق والمتوقع يشير إلى مستوى أداء جيد . تحليل (نقاط القوة) يظهر أن للقطاع القدرة على الإقتراض طويل الأجل بدون التعرض لمخاطر العسر المالي فقط . (نقاط الضعف) تظهر ضعف القدرة على الإقتراض قصير الأجل عند الحاجة فقط . تشير (الفرص) إلى تحسن في القدرة على ضبط التكاليف والإلتزامات، 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 مؤشر القطاع كما في تاريخ التقرير عند 5,154.97 وهو أكبر من مستوى الخروج وهذا يعني أن المؤشر في فترة بيع والأداء العام الجيدهناك مضاربة على مؤشر القطاع وقيمة المؤشرلن تلبث حتى تنخفض إذا كنت ترغب في الإستثمار في حقوق الملكية فإني أقترح عليك كمستثمر رشيد تنويع إستثماراتك، أما إذا كنت ترغب في الإستثمار في هذا القطاع لوحده بدون تنويع الإستثمار في قطاعات أخرى فإني أقترح إستثمار ما نسبته 0 % من محفظتك الإستثمارية، على أن تكون النسبة المكملة 100 % محفوظة كنقد غير مستثمر لحمايتك من مخاطر الإنخفاض المفاجئ في مؤشر القطاع . ملاحظة : هذا التقرير محدث كما في نهاية يوم 2017/05/31 وسوف تحدث البيانات بشكل شهري إنشاء الله

القوائم المالية FINANCIAL STATEMENT

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	1,096,371	1,136,900	822,552	1,170,125	1,519,377	1,624,023	1,614,943	1,662,109	1,337,623	1,234,878	1,271,447	1,177,263	1,146,730	1,162,368	1,199,559	1,259,741	0.66 %
تكاليف العمليات	Operating Cost	59.7 % OR	T.SAR	-603,890	-682,699	-500,128	-696,536	-908,022	-1,023,265	-1,000,398	-1,040,008	-793,521	-703,470	-705,363	-709,125	-687,912	-694,434	-713,702	-746,410	1.51 %
إجمالي الدخل	**Gross Income**	-	T.SAR	**492,481**	**454,201**	**322,424**	**473,589**	**611,354**	**600,757**	**614,545**	**622,101**	**544,102**	**531,408**	**566,085**	**468,139**	**458,818**	**467,934**	**485,857**	**513,331**	**2.37 %**
مصاريف إدارية وعمومية	General and Admin Expenses	6.2 % OR	T.SAR	-58,273	-66,598	-63,362	-75,570	-94,864	-99,854	-96,382	-101,995	-100,470	-95,624	-108,910	-72,231	-70,960	-72,539	-75,491	-79,940	-
مصاريف البيع والتوزيع	Selling and Distributive Expenses	0.7 % OR	T.SAR	-3,779	-4,087	-4,413	-5,239	-6,541	-9,470	-12,250	-17,208	-17,390	-15,214	-14,826	-6,616	-7,115	-7,891	-8,844	-10,024	-
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	5.8 % FA	T.SAR	-66,506	-76,095	-89,416	-86,863	-103,606	-133,536	-144,789	-150,640	-158,572	-168,431	-166,675	-141,462	-145,436	-151,447	-158,291	-165,252	-
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	0.1 % OR	T.SAR	1,265	598	0	536	0	0	7,206	3,582	1,845	2,027	3,974	957	1,161	1,410	1,694	2,031	-
مصاريف أخرى تشغيلية	Other Operating Expenses	0.5 % OR	T.SAR	-8,077	-1,436	-1,977	-736	-1,709	-2,808	-9,497	-2,400	-11,946	-18,011	-14,773	-4,025	-4,813	-5,783	-6,902	-8,228	-
دخل العمليات	**Operating Income**	-	T.SAR	**357,111**	**306,584**	**163,257**	**305,717**	**404,635**	**355,088**	**358,833**	**353,440**	**257,570**	**236,156**	**264,875**	**244,761**	**231,655**	**231,683**	**238,024**	**251,918**	**2.13 %**
مصاريف الفائدة	Interest Expenses	2.4 % LTD	T.SAR	-23,187	-26,755	-21,309	-25,498	-25,849	-27,134	-22,783	-21,754	-21,748	-27,891	-29,029	-21,693	-22,003	-22,290	-22,548	-22,777	-
إطفاء الإحتياطيات والمخصصات	Provision	0.0 % OR	T.SAR	-15	-867	444	-401	-28	-130	-95	-89	-131	-89	0	-109	-76	-46	-16	16	-
دخول/مصاريف أخرى غير تشغيلية	Other Non-Operating Inc./Exp.	1.4 % OR	T.SAR	41,946	27,798	17,676	16,421	19,356	21,893	25,921	20,278	16,144	22,662	21,265	18,950	17,185	16,129	15,314	14,683	-
الدخل قبل الضريبة	**Earing Before Tax**	-	T.SAR	**375,855**	**306,760**	**160,068**	**296,238**	**398,114**	**349,718**	**361,876**	**351,875**	**251,834**	**230,837**	**257,111**	**241,909**	**226,761**	**225,477**	**230,774**	**243,841**	**3.06 %**
إجمالي الزكاة والضريبة	Total Zakat and Tax	6.8 % EBT	T.SAR	-15,832	-11,010	-10,652	-20,098	-21,225	-21,329	-19,787	-18,752	-18,563	-24,064	-26,132	-15,669	-15,024	-15,273	-15,975	-17,241	-
بنود غير عادية	Extraordinary Items	Hist. Growth	T.SAR	4,038	718	984	368	854	1,404	4,749	1,200	5,973	9,006	5,143	11,210	11,733	9,511	7,289	5,067	-
منافع الأقلية	Minority Interest	Hist. Growth	T.SAR	-102,433	-90,062	-46,437	-74,537	-102,935	-84,816	-93,771	-91,424	-62,038	-49,328	-55,945	-43,223	-36,266	-34,658	-33,050	-31,442	-
صافي الدخل	**Net Income**	-	T.SAR	**261,628**	**206,406**	**103,963**	**201,971**	**274,808**	**244,977**	**253,066**	**242,899**	**177,207**	**166,451**	**180,176**	**194,227**	**187,204**	**185,056**	**189,039**	**200,226**	**0.83 %**
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	41.2 % NI	T.SAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	95,777	74,425	70,224	73,494	80,121	-
إجمالي التوزيعات النقدية	Total Cash Dividends	58.8 % NI	T.SAR	69,713	87,643	53,216	86,813	111,498	146,263	141,874	158,480	149,953	113,732	57,387	98,450	112,779	114,832	115,545	120,105	-
الميزانية العمومية	**BALANCE SHEET**																			
النقد	Cash	-	T.SAR	566,365	469,585	498,247	425,630	450,683	449,924	342,772	377,336	354,388	375,943	422,969	204,676	278,884	220,155	154,908	92,107	-
إستثمارات قصيرة الأجل	Short-Term Investment	Hist. Growth	T.SAR	33,030	65,892	93,540	130,154	163,951	135,514	207,738	260,550	202,648	152,562	144,490	189,167	206,058	214,258	223,090	232,237	-
صافي الذمم المدينة	Account Receivables - Net	33.1 % OC	T.SAR	274,716	175,002	201,152	271,559	313,809	339,482	334,095	303,554	257,135	258,760	278,719	242,004	231,287	229,941	232,654	239,449	-
صافي المخزون	Inventory - Net	19.2 % OR	T.SAR	204,984	204,429	201,761	220,941	270,150	300,174	303,387	305,483	255,791	251,434	256,457	221,067	217,851	223,373	233,151	247,610	-
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	0.1 % OR	T.SAR	-75,178	1,515	3,118	1,073	2,287	3,158	1,156	1,427	3,091	2,885	2,510	2,055	1,721	1,461	1,214	967	-
إجمالي الأصول المتداولة	**Total Current Assets**	-	T.SAR	**1,003,917**	**916,423**	**997,817**	**1,049,357**	**1,200,880**	**1,228,253**	**1,189,147**	**1,248,349**	**1,073,053**	**1,041,584**	**1,105,146**	**858,970**	**935,802**	**889,188**	**845,016**	**812,370**	**-4.60 %**
صافي الإستثمارات طويلة الأجل	Long-Term Investment - Net	6.5 % TE	T.SAR	75,865	84,612	82,284	90,258	104,317	110,650	158,725	166,735	175,530	182,362	184,324	135,620	147,923	153,994	160,518	167,269	-
صافي الأصول الثابتة	Fixed Assets - Net	Hist. Growth	T.SAR	1,294,047	1,517,394	1,919,732	2,068,105	2,152,765	2,242,917	2,251,371	2,267,320	2,317,815	2,347,461	1,521,906	2,616,710	2,598,712	2,615,907	2,644,710	2,672,385	-
صافي الأصول غير الملموسة	Intangible Assets - Net	Hist. Growth	T.SAR	178,793	169,068	158,758	154,379	155,134	165,638	155,485	132,222	110,950	110,363	88,101	107,571	105,057	105,462	105,860	106,252	-
أصول غير متداولة أخرى	Other Non-Current Assets	2.4 % OR	T.SAR	93,889	18,887	15,415	19,163	27,022	34,563	23,302	27,390	34,520	43,618	102,253	23,916	25,175	27,423	30,266	33,849	-
إجمالي الأصول غير المتداولة	**Total Non-Current Assets**	-	T.SAR	**1,642,594**	**1,789,961**	**2,176,189**	**2,331,905**	**2,439,237**	**2,553,768**	**2,588,883**	**2,593,668**	**2,638,815**	**2,683,804**	**2,625,384**	**2,883,818**	**2,876,867**	**2,902,786**	**2,941,355**	**2,979,755**	**0.82 %**
إجمالي الأصول	**Total Assets**	-	T.SAR	**2,646,511**	**2,706,384**	**3,174,006**	**3,381,261**	**3,640,117**	**3,782,021**	**3,778,031**	**3,842,017**	**3,711,868**	**3,725,387**	**3,730,530**	**3,742,787**	**3,812,669**	**3,791,974**	**3,786,371**	**3,792,125**	**-0.02 %**
الذمم الدائنة	Account Payables	35.7 % OC	T.SAR	257,693	225,587	233,492	246,163	257,527	307,000	326,698	270,324	291,638	264,287	300,623	242,715	240,350	247,570	259,517	276,722	-
ديون قصيرة الأجل	Short-Term Debt	Hist. Growth	T.SAR	43,919	45,461	26,615	27,225	36,394	42,196	59,498	38,425	41,013	39,175	39,606	41,055	42,260	41,496	40,731	39,966	-
مخصصات قصيرة الأجل	Short-Term Provisions	Hist. Growth	T.SAR	452	101	74	106	75	0	0	32	43	113	133	9,770	15,739	21,034	26,123	31,007	-
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	11.7 % OC	T.SAR	31,609	34,153	56,745	125,153	125,118	138,294	88,350	145,368	146,516	150,296	141,957	93,861	85,821	81,352	78,181	76,086	-
خصوم متداولة أخرى	Other Current Liabilities	1.2 % OC	T.SAR	10,837	1,858	4,939	5,168	8,506	12,574	12,851	14,861	748	8,739	356	7,953	8,127	8,619	9,285	10,157	-
إجمالي الخصوم المتداولة	**Total Current Liabilities**	-	T.SAR	**344,511**	**307,160**	**321,865**	**403,815**	**427,620**	**500,063**	**487,397**	**469,011**	**479,958**	**462,611**	**482,675**	**395,354**	**392,297**	**400,071**	**413,837**	**433,938**	**2.38 %**
ديون طويلة الأجل	Long-Term Debt	Hist. Growth	T.SAR	691,107	799,341	1,134,815	1,168,150	1,183,720	1,154,957	1,106,741	1,116,015	994,155	960,302	958,684	960,110	941,537	923,155	904,773	886,392	-
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	0.1 % OC	T.SAR	406	420	580	564	564	563	506	778	917	981	1,972	475	477	498	529	571	-
تعويضات نهاية الخدمة	End-of-Service Benefits	7.9 % OC	T.SAR	61,540	55,171	53,244	56,298	64,251	67,386	76,643	85,100	90,445	95,880	120,272	60,701	56,598	54,824	53,972	53,963	-
خصوم غير متداولة أخرى	Other Non-Current Liabilities	3.7 % OC	T.SAR	52,115	16,473	38,564	28,301	24,379	19,823	22,652	24,066	33,489	36,253	41,251	22,205	23,565	25,833	28,650	32,161	-
إجمالي الخصوم غير المتداولة	**Total Non-Current Liabilities**	-	T.SAR	**805,168**	**871,405**	**1,227,203**	**1,253,314**	**1,272,913**	**1,242,729**	**1,206,542**	**1,225,959**	**1,119,006**	**1,093,416**	**1,122,178**	**1,043,491**	**1,022,176**	**1,004,310**	**987,924**	**973,086**	**-1.73 %**
إجمالي الخصوم	**Total Liabilities**	-	T.SAR	**1,149,679**	**1,178,564**	**1,549,068**	**1,657,129**	**1,700,533**	**1,742,792**	**1,693,939**	**1,694,970**	**1,598,964**	**1,556,026**	**1,604,853**	**1,438,845**	**1,414,473**	**1,404,381**	**1,401,762**	**1,407,024**	**-0.55 %**
رأس المال المدفوع	Paid in Capital	Previous Year	T.SAR	416,596	576,259	602,242	613,419	631,508	651,294	661,084	697,605	705,194	703,459	719,298	719,298	719,298	719,298	719,298	719,298	-
إحتياطيات	Reserves	Based on NI	T.SAR	376,260	422,934	500,536	523,491	597,975	690,315	739,581	788,951	790,975	804,728	804,508	804,728	804,728	804,728	804,728	804,728	-
الأرباح المحتجزة	Retained Earnings	Based on NI	T.SAR	246,274	165,250	136,408	187,252	254,379	241,896	249,575	252,446	216,434	243,133	207,742	338,910	413,335	409,134	412,403	419,031	-
حقوق ملكية أخرى	Other Parent Equity	0.8 % OR	T.SAR	7,808	15,269	7,182	13,434	18,855	18,197	17,448	3,087	7,636	433	4,014	11,346	10,335	9,749	9,312	8,992	-
حقوق الأقلية	Minority Interest	18.5 % TE	T.SAR	334,173	293,226	321,214	343,740	392,808	392,088	386,355	389,456	392,665	401,975	390,114	429,661	450,500	444,684	438,869	433,053	-
إجمالي حقوق الملكية	**Total Owners Equity**	-	T.SAR	**1,496,832**	**1,527,820**	**1,624,939**	**1,724,132**	**1,939,584**	**2,039,229**	**2,084,091**	**2,147,048**	**2,112,904**	**2,169,361**	**2,125,676**	**2,303,942**	**2,398,196**	**2,387,593**	**2,384,609**	**2,385,101**	**0.89 %**
إجمالي الخصوم وحقوق الملية	**Total Liab. and O. Equities**	-	T.SAR	**2,646,511**	**2,706,384**	**3,174,006**	**3,381,261**	**3,640,117**	**3,782,021**	**3,778,031**	**3,842,017**	**3,711,868**	**3,725,387**	**3,730,530**	**3,742,787**	**3,812,669**	**3,791,974**	**3,786,371**	**3,792,125**	**-0.02 %**
بيان التدفقات النقدية	**CASH FLOW STATEMENT**																			
الدخل قبل الضريبة	Earning Before Tax	-	T.SAR	0	306,760	160,068	296,238	398,114	349,718	361,876	351,875	251,834	230,837	257,111	241,909	226,761	225,477	230,774	243,841	-
تعديلات على الدخل لمساواته النقد التشغيلي	Adjustment	-	T.SAR	0	124,160	156,177	154,176	210,571	216,930	250,589	252,207	235,516	226,022	253,001	134,953	178,961	186,621	193,337	200,236	-
التغير في صافي رأس المال العامل	Change in Net Working Capital	-	T.SAR	0	-15,317	8,466	-6,201	-78,038	10,072	-25,791	30,862	102,806	-12,571	-4,974	-21,184	10,003	4,624	2,287	-142	-
تدفقات نقدية أخرى من الأنشطة التشغيلية	Other Cash Flow from Operation	-	T.SAR	0	-415,604	-324,711	-444,213	-530,647	-576,720	-586,673	-634,944	-590,156	-444,288	-505,137	24,800	254,784	71,653	483,902	95,248	-
صافي التدفق النقدي من التشغيلي	**Net Cash Flow fom Operation**	-	T.SAR	**434,645**	**379,606**	**223,091**	**222,386**	**360,859**	**448,164**	**489,358**	**486,478**	**474,555**	**367,275**	**88,225**	**380,478**	**670,510**	**488,374**	**910,299**	**539,184**	**17.55 %**
صافي الإستثمارات قصيرة الأجل	Short-Term Investment - Net	-	T.SAR	0	-32,863	-27,647	-36,614	-33,797	28,437	-72,223	-52,812	57,902	50,087	8,072	-36,606	-16,890	-8,200	-8,832	-9,147	-
صافي الإستثمارات طويلة الأجل	Long-Term Investment - Net	-	T.SAR	0	-8,747	2,328	-7,974	-14,059	-6,333	-48,076	-8,010	-8,795	-6,832	-1,962	46,742	-12,303	-6,071	-6,524	-6,751	-
الأصول الثابتة بالتكلفة	Fixed Assets - Cost	-	T.SAR	0	-256,979	-464,748	-195,888	-168,436	-212,563	-97,513	-96,746	-175,236	-202,295	1,453,680	0	0	-51,234	-68,970	-68,279	-
الأصول غير الملموسة بالتكلفة	Intangible Assets - Cost	-	T.SAR	0	9,327	9,527	3,251	-3,446	-12,746	8,629	21,271	28,281	842	24,086	3,119	2,170	-864	-864	-864	-
أصول غير متداولة أخرى	Other Non-Current Assets	-	T.SAR	0	75,003	3,471	-3,748	-7,859	-7,541	11,261	-4,089	-7,130	-9,098	-58,634	19,702	-1,259	-2,248	-2,843	-3,583	-
تدفقات نقدية أخرى من الأنشطة الإستثمارية	Other Cash Flow from Investment	-	T.SAR	0	-267,481	19,428	-31,897	45,325	-4,857	-16,675	-140,487	-98,336	58,549	-1,444,514	-5,999	-49,535	11,652	863,122	313,460	-
صافي التدفق النقدي من الإستثماري	**Net Cash Flow fom Investmen**	-	T.SAR	**-723,246**	**-481,740**	**-457,641**	**-272,870**	**-182,272**	**-215,604**	**-214,597**	**-280,873**	**-203,314**	**-108,747**	**-19,272**	**26,958**	**-77,817**	**-56,965**	**775,089**	**224,835**	**-48.89 %**
ديون قصيرة الأجل	Short-Term Debt	-	T.SAR	0	1,542	-18,846	609	9,169	5,802	17,302	-21,073	2,588	-1,838	431	1,880	1,206	-765	-765	-765	-
ديون طويلة الأجل	Long-Term Debt	-	T.SAR	0	108,234	335,474	33,335	15,569	-28,762	-48,216	9,273	-121,859	-33,854	-1,618	-192	-18,573	-18,382	-18,382	-18,382	-
توزيعات النقدية المدفوعة للملاك	Dividends for Owners	-	T.SAR	0	-87,643	-53,216	-86,813	-111,498	-146,263	-141,874	-158,480	-149,953	-113,732	-57,387	-98,450	-112,779	-114,832	-115,545	-120,105	-
توزيعات نقدية مدفوعة لحصص غير مسيطرة	Dividends for Non-Controlling	-	T.SAR	0	-522,572	-414,296	-267,085	-545,966	-599,864	-528,564	-616,767	-600,837	-517,332	-439,844	-528,324	-677,243	-706,136	-700,453	-711,985	-
تدفقات نقدية أخرى من الأنشطة التمويلية	Other Cash Flow from Financing	-	T.SAR	0	611,972	421,769	299,345	481,897	530,657	416,294	631,018	574,720	424,478	483,421	46,376	288,899	349,962	-915,514	24,385	-
صافي التدفق النقدي من التمويلي	**Net Cash Flow fom Financing**	-	T.SAR	**360,361**	**111,533**	**270,886**	**-20,608**	**-150,829**	**-238,431**	**-285,058**	**-156,028**	**-295,342**	**-242,278**	**-14,997**	**-578,710**	**-518,491**	**-490,153**	**-1,750,658**	**-826,851**	**17.56 %**
التدفق النقدي الحر للأعمال	Free Cash Flow of Firm - FCFF	-	T.SAR	0	44,184	14,049	169,437	402,306	305,473	343,873	261,768	118,841	274,168	361,530	378,566	344,640	354,169	367,590	388,396	0.81 %
التدفق النقدي الحر للملاك	Free Cash Flow of Equity - FCFE	-	T.SAR	0	126,624	329,633	179,004	393,405	279,993	322,335	250,447	98,696	249,184	335,452	358,278	324,095	333,390	346,603	367,230	0.81 %
الربح فوق العادة	Abnormal Earning	-	T.SAR	0	179,155	82,305	183,046	-5,981	-31,174	-32,394	36,923	-56,969	-109,532	-88,011	-73,721	-98,670	-113,950	-110,108	-100,033	0.99 %

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

تحليل مجموعات النسب المالية FINANCIAL RATIO ANALYSIS

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**				NORMAL			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	%	- 55.48	- 60.10	- 64.23	good	- 59.74	- 55.48	- 62.81	normal
نسبة إجمالي الدخل إلى الإيرادات التشغيلية	Gross Income to Operating Revenue	%	44.52	39.90	35.77	good	40.26	44.52	37.19	normal
نسبة دخل العمليات إلى الإيرادات التشغيلية	Operating Income to Operating Revenue	%	20.83	23.14	12.53	good	20.15	20.83	6.98	good
نسبة الربح قبل الضريبة الإيرادات التشغيلية	Earing Before Tax to Operating Revenue	%	20.22	22.89	13.55	normal	19.66	20.22	4.66	good
نسبة صافي الدخل إلى الإيرادات التشغيلية	Net Income to Operating Revenue	%	14.17	15.80	12.39	normal	16.08	14.17	4.08	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	%	29.62	31.92	37.87	bad	22.94	29.62	41.37	bad
نسبة الموجودات الغير متداولة إلى إجمالي الموجودات	Total Non-Current Assets to Total Assets	%	70.38	68.08	62.13	bad	77.06	70.38	58.63	bad
نسبة إجمالي المطلوبات إلى إجمالي الموجودات	Total Liabilities to Total Assets	%	43.02	44.97	72.25	good	37.34	43.02	72.70	good
نسبة المطلوبات المتداولة إلى إجمالي الموجودات	Total Current Liabilities to Total Assets	%	12.94	12.29	39.81	-	10.76	12.94	36.58	-
نسبة المطلوبات غير المتداولة إلى إجمالي الموجودات	Total Non-Current Liabilities to Total Assets	%	30.08	32.63	32.44	good	26.59	30.08	36.12	good
نسبة إجمالي حقوق الملاك إلى إجمالي الموجودات	Total Owners Equity to Total Assets	%	56.98	55.03	27.75	good	62.66	56.98	27.30	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	%	2.96	2.08	1.37	good	0.46	2.96	0.91	bad
معدل نمو التكاليف التشغيلية	Operating Cost year to year	%	- 0.27	- 3.53	- 2.07	good	- 1.22	- 0.27	- 1.06	bad
معدل نمو إجمالي الدخل	Gross Income year to year	%	6.53	1.15	0.14	good	- 0.49	6.53	0.74	bad
معدل نمو دخل العمليات	Operating Income year to year	%	12.16	- 3.06	0.19	good	1.38	12.16	- 15.88	good
معدل نمو الربح قبل الضريبة	Earing Before Tax year to year	%	11.38	- 3.45	22.94	normal	1.20	11.38	- 24.48	good
معدل نمو صافي الدخل	Net Income year to year	%	8.25	- 2.94	26.03	normal	4.00	8.25	- 25.42	good
معدل نمو إجمالي التوزيعات النقدية	Total Cash Dividends year to year	%	- 49.54	9.64	- 57.12	bad	1.50	- 49.54	- 24.14	good
تحليل معدلات النمو للميزانية العمومية	**Balance Sheet**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
معدل نمو إجمالي الموجودات	Total Assets year to year	%	0.14	3.37	2.85	bad	0.36	0.14	2.53	bad
معدل نمو النقد	Cash year to year	%	12.51	- 2.91	5.19	bad	- 20.11	12.51	32.19	bad
معدل نمو إجمالي الموجودات المتداولة	Total Current Assets year to year	%	6.10	0.96	1.33	bad	- 4.48	6.10	6.16	bad
معدل نمو الأصول الثابتة	Fixed Assets year to year	%	- 38.69	7.25	- 33.98	-	0.99	- 38.69	0.27	-
معدل نمو إجمالي الموجودات غير المتداولة	Total Non-Current Assets year to year	%	- 2.18	4.76	3.79	bad	2.15	- 2.18	0.23	bad
معدل نمو إجمالي المطلوبات	Total Liabilities year to year	%	3.14	2.04	3.16	normal	- 1.95	3.14	3.37	good
معدل نمو إجمالي المطلوبات المتداولة	Total Current Liabilities year to year	%	4.34	2.88	13.47	normal	- 1.01	4.34	2.97	good
معدل نمو إجمالي المطلوبات غير المتداولة	Total Non-Current Liabilities year to year	%	2.63	1.77	- 7.18	bad	- 2.30	2.63	3.80	good
معدل نمو الأرباح المحتجزة	Retained Earnings year to year	%	- 14.56	1.14	2.60	-	12.55	- 14.56	0.70	-
معدل نمو إجمالي حقوق الملاك	Total Owners Equity year to year	%	- 2.01	4.01	2.03	bad	1.95	- 2.01	0.41	good
تحليل معدلات النمو لبيان التدفقات النقدية	**Cash Flow Statement**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
معدل نمو التدفق النقدي من العمليات التشغيلية	Operating Cash flow year to year	%	- 75.98	- 0.19	- 77.66	bad	19.66	- 75.98	125.42	normal
معدل نمو التدفق النقدي من العمليات الإستثمارية	Investing Cash Flow year to year	%	82.28	17.61	74.77	good	230.52	82.28	- 15.85	good
معدل نمو التدفق النقدي من العمليات التمويلية	Financing Cash Flow year to year	%	93.81	- 50.15	- 77.24	good	- 65.48	93.81	- 213.32	normal
معدل نمو التدفق النقدي الحر للمنشأة	Free Cash Flow of Firm FCFF year to year	%	31.86	81.92	90.91	bad	8.27	31.86	39.41	bad
معدل نمو التدفق النقدي الحر للملاك	Free Cash Flow of Equity FCFE year to year	%	34.62	29.95	- 40.11	good	9.40	34.62	276.65	bad
3. مجموعة نسب الربحية	**3. PROFITABILITY RATIOS**				NORMAL			NORMAL		
العائد على حقوق المساهمين	Return On Equity	%	8.39	11.16	9.81	normal	8.14	8.39	3.17	good
إجمالي عائد الملاك	Total Shareholders Return	%	0.80	2.66	12.34	bad	0.70	0.80	4.14	bad
العائد على الأرباح المحتجزة	Return on Retained Earnings	%	79.92	95.42	36.93	good	51.14	79.92	11.87	normal
العائد النقدي من النقد المستثمر	Cash Return on Cash Investment	%	8.14	10.10	4.46	normal	7.12	8.14	2.38	good
معدل إحتجاز الأرباح	Retained Ratio	%	65.52	44.03	70.70	good	39.09	65.52	52.62	bad
معدل توزيع الأرباح	Dividends Ratio	%	34.48	55.97	29.30	good	60.91	34.48	47.38	bad
عائد التوزيعات	Dividends Yield	%	1.03	2.51	0.71	bad	2.59	1.03	1.91	good
نسبة الأرباح الموزعة إلى الأرباح المحتجزة	Dividends on Retained Earning	%	13.56	27.28	6.33	bad	20.41	13.56	6.87	bad
النسبة المجمعة	Combined Ratio	%	88.22	86.12	92.31	normal	86.19	88.22	97.25	good
درجة الرفع الكلي	Degree of Combined Leverage	X	2.78	0.20	18.99	bad	- 0.23	2.78	1.31	bad
العائد على الودائع	Return on Deposits	%	-	-	15.33	-	-	-	4.30	-
القيمة الإقتصادية المضافة	Economic Value Added EVA	T.SAR	558,863	843,916	146,009	normal	501,291	558,863	- 27,117	good
مؤشر الثروة المضافة	Wealth Added Index WAI	T.SAR	- 63,706,457	- 68,478,495	- 277,822,093	good	- 60,224,892	- 63,706,457	- 185,625,579	good
الثروة النسبية المضافة	Relative Wealth Added RWA	T.SAR	- 58,899,494	- 27,430,483	251,067,899	bad	- 17,945,819	- 58,899,494	74,990,870	bad
نسبة الثروة المضافة	Relative Wealth Added Ratio RWAR	%	- 9.07	- 4.24	13.84	bad	- 2.86	- 9.07	3.92	normal
4. مجموعة نسب السيولة	**4. LIQUIDITY RATIOS**				V. BAD			NORMAL		
نسبة النقدية	Cash Ratio	X	1.18	1.38	0.32	bad	1.00	1.18	0.50	good
النسبة الجارية	Current Ratio	X	2.29	2.65	0.95	bad	2.14	2.29	1.13	bad
نسبة التدفق النقدي	Operating Cash Flow Ratio	X	0.19	0.91	0.04	bad	1.47	0.19	0.15	good
التغير في صافي رأس المال العامل	Change in Net Working Capital	%	5.55	3.45	44.37	bad	1.56	5.55	9.74	bad
معدل تغطية الفائدة	Interest Coverage	X	9.12	13.04	6.78	normal	10.76	9.12	2.99	good
صافي القروض إلى الودائع	Net Loan to Deposit Ratio	%	-	-	84.16	-	-	-	75.83	-
صافي القروض إلى الودائع والديون	Loan to Deposit and Borrowing Ratio	%	0.00	-	78.02	-	-	0.00	69.93	-
صافي القروض إلى إجمالي الأصول	Net Loan to Total Assets Ratio	%	0.00	-	14.79	-	-	0.00	15.40	-
الأصول السائلة إلى الودائع	Liquid Assets to Deposits Ratio	%	-	-	72.90	-	-	-	89.79	-
نسبة الإحتياطي القانوني	Legal Reserve Ratio	%	166.68	147.77	11.82	bad	197.95	166.68	11.72	bad
5. قياس الملائة المالية	**5. SOLVENCY MEASURE**				V. GOOD			V. GOOD		
نموذج ألتمان للتنبؤ بالفشل	Insolvency Protected (Altman Z-score Model)	#	4.08	4.05	1.93	good	4.27	4.08	1.83	good
نموذج شيرود للتنبؤ بمخاطر العسر المالي (الفشل)	Insolvency Protected (Sherrod Z-score Model)	#	10.14	10.89	3.50	good	9.28	10.14	4.81	good
نموذج كاه وتانز للتنبؤ بإحتمال الفشل	Insolvency Probability (Kah and Tan Model)	%	70.86	70.33	99.28	normal	82.92	70.86	98.18	good
تقييم الجدارة الإئتمانية	Credit Rating (Standard & Poors Model)	#	6.00	6.23	5.00	good	7.00	6.00	5.00	good
6. مؤشرات التدفق النقدي	**6. CASH FLOW INDICATORS**				NORMAL			NORMAL		
التدفق النقدي الحر المتاح للمنشأة	Free Cash Flow Firm FCFF	T.SAR	1,355,737	826,233	- 60,456	good	1,375,022	1,355,737	659,022	good
التدفق النقدي الحر المتاح للملاك	Free Cash Flow Equity FCFE	T.SAR	1,257,943	940,058	- 119,146	good	1,297,197	1,257,943	823,305	normal
الأرباح فوق العادة	Abnormal Earning	T.SAR	- 330,042	73,827	- 64,875	bad	- 372,361	- 330,042	- 358,620	normal
النمو في التدفق النقدي الحر للمنشأة	FCFF Growth	%	31.86	81.92	90.91	bad	8.27	31.86	39.41	bad
مؤشر التدفقات النقدية التشغيلية	CFO Index	X	0.49	1.88	0.61	bad	3.14	0.49	8.16	normal
معدل تغطية التدفقات النقدية للديون	CFO Debt Coverage Ratio	%	8.84	37.89	8.56	bad	62.25	8.84	20.40	good
التدفق النقدي الحر للمنشأة إلى التدفق النقدي التشغيلي	FCFF to CFO	%	409.78	55.48	- 23.90	good	67.17	409.78	- 52.14	bad
هامش التدفق النقدي	CFO Margin	%	6.94	29.56	7.58	bad	50.30	6.94	25.95	good
نسبة النقد المستثمر في الأصول	Cash Invested to Assets	%	2.20	10.73	3.15	bad	15.95	2.20	6.98	bad
العائد النقدي من العمليات التشغيلية إلى الأصول	CFO Return to Assets	%	2.37	11.22	1.67	bad	15.81	2.37	5.52	good
نسبة كفاية التدفق النقدي للإحتياجات الإستثمارية	CFO Invest Obligation Coverage Ratio	%	166.20	155.33	79.88	good	321.68	166.20	309.13	normal
نسبة الإستحقاق	Accrual Ratio	%	- 4.86	- 0.19	3.13	good	- 4.65	- 4.86	- 3.36	normal
7. تحليل هيكل رأس المال	**7. CAPITAL STRUCTURE**				NORMAL			GOOD		
نسبة المديونية	Debt Ratio	%	26.76	30.99	19.27	normal	25.48	26.76	26.05	good
نسبة الملكية	Equity Ratio	%	56.98	55.03	27.75	good	62.66	56.98	27.30	good
نسبة الدين إلى الملكية	Debt to Equity Ratio	%	46.96	56.48	69.42	good	40.67	46.96	95.83	good
نسبة الديون قصيرة الأجل إلى حقوق المساهمين	Short Term Debt to Equity	%	1.86	2.08	4.98	good	1.73	1.86	6.29	good
نسبة أموال الدين إلى هيكل رأس المال	Debit to Capital Structure	%	0.71	17.94	0.18	good	0.73	0.71	0.25	bad
نسبة حقوق الملاك إلى هيكل رأس المال	Equity to Capital Structure	%	99.29	82.06	99.82	normal	99.27	99.29	99.75	good
تكلفة الدين	Cost of Debt	%	3.02	2.35	2.08	bad	2.38	3.02	2.19	normal
تكلفة الملكية	Cost of Equity	%	12.43	13.16	11.48	normal	12.54	12.43	11.56	bad
المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال	Weighted Average Cost of Capital WACC	%	12.36	9.63	11.46	normal	12.47	12.36	11.54	bad
نسبة الرفع المالي	Financial Leverage Ratio	%	0.73	0.84	0.19	bad	0.75	0.73	0.24	bad
درجة الرفع المالي	Degree of Financial Leverage	X	0.68	1.33	134.55	bad	- 17.43	0.68	1.67	bad
نسبة الدين إلى الدخل التشغيلي	Debt to EBITDA Ratio	X	2.31	2.49	3.88	good	2.47	2.31	4.91	good
معدل تغطية الأصول	Asset Coverage Ratio	X	3.20	2.73	3.03	good	3.44	3.20	2.34	good
معدل تغطية الديون	Debt Coverage Ratio	X	0.09	0.38	0.09	bad	0.62	0.09	0.20	good
نسبة تغطية الفائدة	Interest Coverage Ratio	X	9.12	13.04	6.78	normal	10.76	9.12	2.99	good
نسبة خدمة الدين	Debt Service Coverage Ratio	X	1.26	1.89	0.65	bad	1.64	1.26	0.30	bad
مضاعف حقوق الملكية	Equity Multiplier	X	1.75	1.82	3.60	bad	1.60	1.75	3.68	bad
نسبة كفاية رأس المال الفئة الأولى	Tier1 Ratio	%	28.79	29.50	24.16	good	32.04	28.79	25.20	good
نسبة كفاية رأس الامل الفئة الثانية	Tier2 Ratio	%	53.78	51.51	29.39	good	55.11	53.78	30.28	good
نسبة الأصول الخطرة أو نسبة هامش الأمان	Risk-Assets Ratio	%	646.47	763.31	113.17	good	650.77	646.47	105.69	good
نسبة حقوق الملكية إلى القروض	Equity to Loan	%	-	-	187.64	-	-	-	177.09	-
نسبة حقوق الملكية إلى الودائع	Equity to Deposit	%	-	-	157.91	-	-	-	134.30	-
أسلوب فوجتا	Vojita Model	%	-	-	2,397.65	-	-	-	2,230.32	-

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**				NORMAL			NORMAL		
العائد على الأصول	Return On Assets	%	4.83	6.34	2.73	normal	5.06	4.83	0.89	good
معدل دوران الأصول	Total Assets Turnover	%	7.11	9.28	2.76	normal	6.34	7.11	1.51	good
رأس المال العامل	Working Capital	T.SAR	2,334,266	2,519,254	- 297,475	good	1,729,386	2,334,266	780,641	normal
صافي رأس المال العامل	Net Working Capital	T.SAR	354,814	514,148	- 2,051,166	bad	371,863	354,814	- 1,853,585	bad
رصيد النقد	Cash Balance	T.SAR	1,979,452	2,005,308	- 1,753,691	bad	1,357,523	1,979,452	2,634,227	bad
درجة الرفع التشغيلي	Degree of Operating Leverage	X	4.11	0.54	0.14	good	0.66	4.11	4.23	bad
متوسط فترة التحصيل	Days Sales Outstanding	DAY	77	74	126	good	73	77	93	good
متوسط فترة التخزين	Days Inventory Outstanding	Day	135	119	51	bad	122	135	55	bad
متوسط فترة تأجيل الدفع	Payables Deferred Period	Day	148	122	385	bad	130	148	299	bad
دورة التحويل النقدية	Cash Conversion Cycle CCC	Day	64	72	- 208	bad	65	64	- 150	bad
نسبة رأس المال العامل إلى دورة النقد	NWC to CCC	T.SAR	1,362,895	1,871,373	2,436,195	good	1,422,735	1,362,895	3,039,166	good
نقطة القطع	Break Even Point	T.SAR	9,447,282	10,687,796	8,616,750	normal	9,545,323	9,447,282	8,794,405	normal
نسبة القطع	Break Even Point Ratio	%	50.47	46.20	38.74	good	46.71	50.47	38.26	good
الإنفاق الرأسمالي	Capital Expenditure CAPEX	T.SAR	72,465	533,508	248,129	bad	-	72,465	-	-
نسبة القروض المتعثرة	Loan Loss Allowance Ratio	%	-	-	2.04	-	-	-	2.09	-
معدل توظيف الودائع	Investment to Deposit Ratio	%	-	-	141.29	-	-	-	128.68	-
نسبة القروض إلى الودائع	Loan to Deposit	%	-	-	85.91	-	-	-	77.45	-
قيمة النمو المستقبلي	Future Growth Value FGV	T.SAR	- 8,375,336	- 8,544,917	- 10,455,378	good	- 6,394,201	- 8,375,336	- 11,718,361	good
قيمة العمليات الحالية	Current Operating Value COV	T.SAR	7,217,999	8,796,640	3,473,923	good	6,717,296	7,217,999	1,963,269	good
نسبة الضريبة الفعالة	Effective Tax Percent	%	10.16	5.95	4.80	bad	6.77	10.16	3.01	normal
9. مجموعة نسب السوق	**9. MARKET RATIOS**				NORMAL			NORMAL		
القيمة الدفترية للسهم	Book Value per Share	SAR	31.92	30.09	19.54	good	35.62	31.92	19.78	good
سعر إغلاق السهم غير المعدل	Market Price Unadjusted Close	SAR	50.45	55.98	49.48	-	43.15	50.45	48.76	-
ربحية السهم	Earning Per Share	SAR	2.71	3.44	1.90	normal	0.07	2.71	0.63	bad
التوزيعات لكل سهم	Dividends Per Share	SAR	0.52	1.34	0.32	bad	1.13	0.52	0.91	good
مضاعف القيمة الدفترية	Price to Book Value Ratio	X	1.58	1.88	2.53	good	1.21	1.58	2.47	good
مكرر الربحية	Price to Earning Ratio	Year	18.64	17.32	26.08	good	601.35	18.64	88.61	bad
مضاعف المبيعات	Price to Sales Ratio	X	2.64	2.75	3.23	normal	2.42	2.64	3.16	good
مضاعف التدفق النقدي	Price to CFO Ratio	X	38.08	9.73	42.64	bad	5.24	38.08	- 4.07	good
رسملة السوق	MCAP Unadjusted Close (include losers)	T.SAR	509,974,014	509,811,889	175,540,542	-	481,417,759	509,974,014	1,683,723,785	-
نسبة رسملة السوق	MCAP % to market Unadjusted Close (include	%	32.28	35.69	100.00	bad	28.59	32.28	100.00	bad
قيمة الشركة	Enterprise Value	T.SAR	16,233,044	11,475,682	13,050,877	normal	15,924,082	16,233,044	13,320,608	good
مضاعف قيمة المنشأة إلى المبيعات	Enterprise Value Margin	%	3.40	2.13	3.91	normal	3.57	3.40	3.97	normal
مضاعف قيمة المنشأة إلى إجمالي الدخل	Enterprise Value to Gross Income	%	7.65	5.46	10.93	normal	8.87	7.65	10.67	good
قيمة بفت	Buffet Value	%	0.31	0.41	0.16	normal	0.64	0.31	0.21	good
القيمة السوقية المضافة	Market Value Added MVA	T.SAR	8,934,199	5,105,009	10,601,387	normal	6,895,491	8,934,199	11,691,244	bad

Ratio Analysis Source : Analyst Research

معاملات التقييم VALUATION FACTORS

بنود المعاملات	Factors Items	Unit وحدة	Sector القطاع	Market السوق
سعر السهم الإغلاق الربعي	Price Market Price Quarterly Close	SAR	50.45	49.48
الربح لكل سهم	Earning Per Share	SAR	2.71	1.90
القيمة الدفترية لكل سهم	Book-value Per Share	SAR	31.92	19.54
المبيعات لكل سهم	Sales Per Share	SAR	19.09	15.33
مكرر أو مضاعف الأرباح لكل سهم	Price to Earning Ratio	Year	18.64	26.08
مضاعف القيمة الدفترية لكل سهم	Price to Book-value Ratio	X	1.58	2.53
مضاعف المبيعات لكل سهم	Price to Sales Ratio	X	2.64	3.23
مضاعف التدفق النقدي من العمليات لكل سهم	Price to Operating Cash Flow Ratio	X	38.08	42.64
معدل نمو المبيعات المتوقع	Expected Sales Growth	%	0.66	1.25
معدل نمو حقوق الملاك التاريخي	Historical Owners Equity Growth	%	3.43	3.61
معدل نمو حقوق الملاك المتوقع	Expected Owners Equity Growth	%	0.89	- 0.21
معدل العائد المتوقع على حقوق الملاك	Expected Return Owners Equity	%	8.68	4.91
تكلفة الملكية	Cost of Equity	%	12.43	11.48
تكلفة الدين	Cost of Debt	%	3.02	2.08
المعدل الموزون لتكلفة رأس المال	WACC Weighted Average Cost of Capital	%	12.36	11.46
معدل العائد الخالي من المخاطرة	Free Risk Rate	%	5.42	5.42
عائد توزيعات الأرباح	Return Dividends Yield	%	1.03	0.71
العائد متوسط العائد الشهري على سعر السهم	Return Average Monthly Return on Stock Price	%	0.53	0.47
المخاطر الإنحراف المعياري للعائد على سعر السهم	Risk Standard Deviation of Stock Price Return	%	6.61	6.04
الإرتباط بين عائد السهم وعوائد السوق	Correlation Com Return vs. Mkt Return	%	97.77	100.00
بيتا للشركات المديونة	Levered Beta	#	1.16	1.00
إبسيلون للشركات المديونة	Levered Epsilon	%	1.25	0.00
النسبة المتوقعة للأرباح الموزعة	Expected Dividends Payout Ratio	%	34.48	29.30
معامل M نموذج جراهام	M Multiplier Factor Graham Model	X	0.50	-

Valuation Factors Source : Analyst Research

مناهج التقييم VALUATION METHODOLOGIES

Fair Value All in Point	**3,850.77**	**3,181.53**	**3,064.22**	**3,208.49**	**2,985.98**
Forecasted Years	2017 E	2018 E	2019 E	2020 E	2021 E
Future Performance Valuation Methoc	3,742.51	2,798.83	2,795.43	2,775.48	2,739.29
Dividends Discount Model	-	-	-	-	-
Discounted Cash Flow of Firm	3,402.28	2,906.02	2,902.44	2,882.10	2,845.37
Discounted Cash Flow of Equity	3,402.28	2,691.65	2,688.42	2,668.85	2,633.21
Discounted Abnormal Earning	-	-	-	-	-
Current Performance Valuation Metho	4,856.00	3,253.07	3,223.65	3,204.63	2,838.05
Projected Free Cash Flow	3,402.28	2,965.19	2,964.03	2,975.31	2,998.33
Alamleh Valuation Model	7,732.46	-	-	-	-
Corresponding Price Earning Ratio	-	-	-	-	2,117.60
Option Price Model	3,433.26	3,540.96	3,483.28	3,433.95	3,398.20
Typical Multiplies Pricing Methods	3,402.28	3,618.15	3,580.10	3,486.27	3,494.28
Graham Adjusted Model	-	-	-	-	-
Price Earning Multiplier	-	-	-	-	-
Price Book-value Multiplier	3,402.28	3,618.15	3,580.10	3,486.27	3,494.28
Price Operating Revenue Multiplier	-	-	-	-	-
Market Multiplies Pricing Methods	3,402.28	3,056.04	2,657.71	3,367.60	2,872.32
Price Earning Growth	3,402.28	-	-	-	-
Price Book-value Growth	3,402.28	3,265.70	3,321.11	3,369.39	3,408.10
Price Operating Revenue Growth	3,402.28	2,541.51	2,099.81	2,137.06	2,223.04
Price CFO Growth	3,402.28	3,360.92	2,552.20	4,596.33	2,985.81

Valuation Source : Analyst Research

التوافق الشرعي SHARIA COMPLIANCE

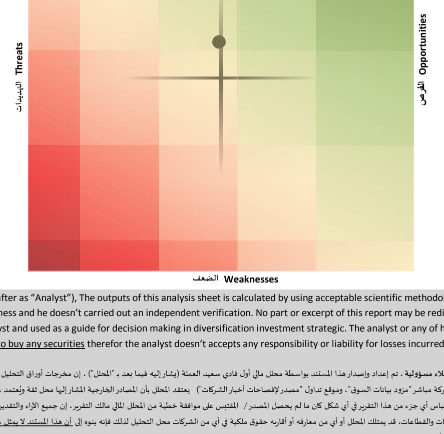
التوافق الشرعي	SHARIA COMPLIANCE	Current	Refrnce	Result
النقد والإستثمارات قصيرة الأجل والمدينون إلى الأصول	Cash, STI & AR to TA	23 %	> 80 %	Pass
النقد والمدينون إلى الأصول	Cash & AR to TA	19 %	> 70 %	Pass
المدينون إلى الأصول	AR to TA	7 %	> 49 %	Pass
المدينون إلى رسملة السوق	AR to MCAP	0 %	> 49 %	Pass
النقد والإستثمارات قصيرة الأجل إلى الأصول	Cash & STI to TA	15 %	> 33 %	Pass
النقد والإستثمارات قصيرة الأجل إلى رسملة السوق	Cash & STI to MCAP	0 %	> 33 %	Pass
إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	Total Investment to TA	9 %	> 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	28 %	> 30 %	Pass
النقد والإستثمار قصيرة الأجل والمدينون والإستثمار طويل الأجل	Cash, STI, AR, LTI to MCAP	1 %	> 30 %	Pass
مجموع الديون إلى إجمالي الأصول	Total Debt to Total Assets	27 %	> 40 %	Pass
مجموع الديون إلى رسملة السوق	Total Debt to MCAP	1 %	> 33 %	Pass
الأصول بإستثناء النقد والمدينون إلى إجمالي الأصول	TA Excluding Cash & AR to Total Assets	85 %	> 33 %	Pass
القروض الربوية غير المتوافقة مع الشريعة	Loans (Non-Sharia)	1 %	< 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.



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 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