أدخل الرمز Enter Ticker : رمز الشركة/القطاع company/sector tiker	2010

المنطقة Location : Saudi Arabia

عملة العرض Currency : Local ▼ Select your preferred currency أختر عملة التقرير المفضلة لك

Saudi Arabian Riyal (SAR) = 3.75 SAR/USD

تاريخ التقرير Report Date : Wednesday 31/05/2017 Report No. : 16 / 621

عدد الأسهم العادية No. of Common Share :	3,000,000,000 CS	حجم الشركة في السوق Com. Size in Market :	Very Large Size, Rank : 10/10	
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 :	522,588,555 SAR	البيانات المالية Fianacail Data :	متاحة	Available
مدى نشاط التداول Activity of Trading :	Very Active, Rank : 10/10	التوافق الشرعي Shariah Compliant :	مجازة	Pass

Company Name : Saudi Basic Industries Corporation [SABIC] — إسم الشركة : شركة سابك للصناعات الأساسية [سابك]

Industrial Sector : Materials — إسم القطاع : المواد الأساسية

Company's Activities : Setting up of petrochemical, fertilizer, iron and steel, aluminum and other basic hydrocarbon industries, and plastic industries innovative ... — نشاط الشركة : إنشاء صناعات البتروكيماويات والأسمدة والحديد والصلب والألومنيوم وغيرها من الصناعات الهيدروكربونية الأساسية والصناعات البلاستيكية المبتكرة ...

تقييم الأداء العام **All Perfrmance Rating**

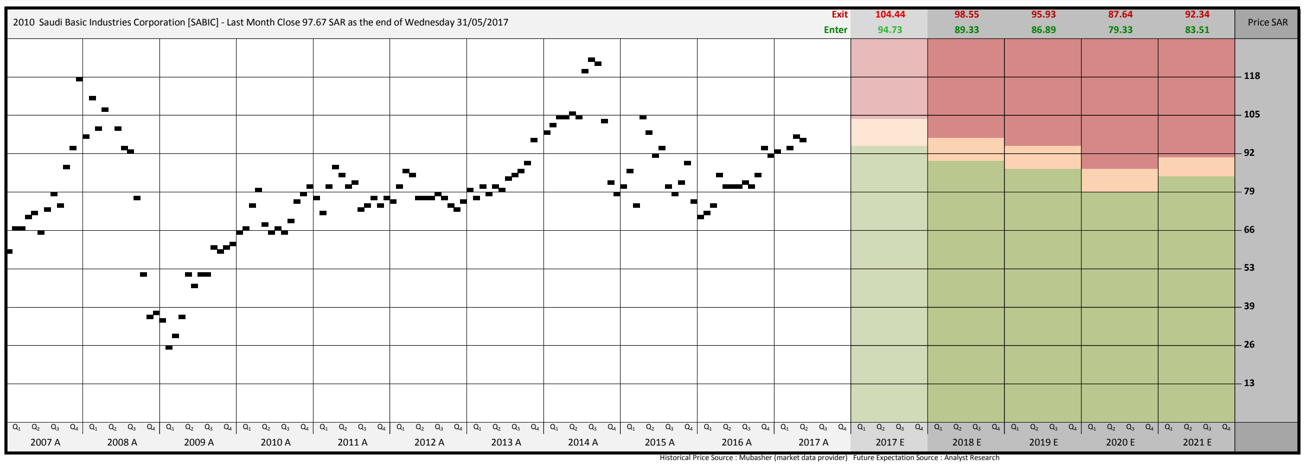
تقييم الاداء المتحقق **Past Performance Rating**

تقييم الأداء المتوقع **Future Forecast Rating**

نسبة تملك مقترحة "لإستثمار قائم بحد ذاته دون التنويع" **27 %** **Suggested Holding Rate** "Stand-alone investment"

القوة Strengths	الضعف Weaknesses
القدرة على توليد الأرباح - Ability to generate profit	
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	
سهم جذاب للإستثمار - Attractive share	

الفرص Opportunities	التهديدات Threats
فرصة جذابة للإستثمار طويل الأجل - Attractive opportunity to long term investme...	عجز السيولة النقدية - Deficit in liquidity cash
	من المحتمل تعرض الشركة لإعسار مالي يؤثر على قدرتها على الإق... - Highly probable to real financial insolvency
	عجز في التدفقات النقدية الداخلة - Deficit in cash inflows
	فريق إدارة ضعيف الكفائة والفاعلية - Ineffective and inefficient management team



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

EXECUTIVE SUMMARY الملخص التنفيذي

Saudi Basic Industries Corporation [SABIC] listed company in Saudi Arabia stock market under Materials sector , company size is Very Large compared with other listed companies in the market . The company's main activity is Setting up of petrochemical, fertilizer, iron and steel, aluminum and other basic hydrocarbon industries, and plastic industries innovative ... this activity is compliant with Islamic shariah trading prosess . The company's common share is Tradable and the activity of trading is Very Active with daily average trading value 522,588,555 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 Normal 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 Ability to generate profit, Ability to long-term borrowing, Good distribution of capital structure, and Attractive share . WEAKNESS points show fortunately don't have any weaknesses point . OPPORTUNITIES indicate to Attractive opportunity to long term investment only . THREATS refers to Deficit in liquidity cash, Highly probable to real financial insolvency, Deficit in cash inflows, and Ineffective and inefficient management team . Company's market price per share as the report date is 97.67 SAR and it is between enter and exit price that means the price in holding 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 27 % of your investment portfolio , and the completed percent 73 % 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 سابك للصناعات الأساسية [سابك] شركة مدرجة في سوق الأسهم السعودي ضمن قطاع المواد الأساسية إن حجم الشركة كبير جداً مقارنة ببقية الشركات في السوق . يتركز النشاط الرئيس للشركة في إنشاء صناعات البتروكيماويات والأسمدة والحديد والصلب والألومنيوم وغيرها من الصناعات الهيدروكربونية الأساسية والصناعات البلاستيكية المبتكرة ... وهذه النشاطات متوافقة مع نظام المعاملات التجارية في الشريعة الإسلامية . إن أسهم الشركة قابلة للتداول ونشاط التداول نشط جداً مقارنة ببقية الشركات في السوق بمتوسط قيمة تداول يومي تبلغ 522,588,555 ريال. يظهر تحليل الأداء المتحقق أن الأداء الحالي للشركة جيد أي أنه يفوق بعض الشيئ الأداء التاريخي لنفس الشركة وكذلك يفوق بعض الشيئ متوسط الأداء الحالي للشركات الأخرى في القطاع ، ويشير تحليل التوقعات إلى أن الأداء في المستقبل قد يكون طبيعي متوافق مع الاداء الحالي للشركة ومع الاداء المتوقع للشركات المدرجة في القطاع فلا يوجد نمو أو تراجع ذا مغزى ، بناءاً على ذلك فإن تقييم الأداء العام المتضمن الأداء المتحقق والمتوقع يشير إلى مستوى أداء جيد . تحليل (نقاط القوة) يظهر للشركة القدرة على توليد الأرباح، والقدرة على الإقتراض طويل الأجل بدون التعرض لمخاطر العسر المالي، وتوزيع جيد لهيكل رأس المال، وسهم جذاب للإستثمار. (نقاط الضعف) تظهر لحسن الحظ لا يوجد نقاط ضعف ذات أثر جوهري حالياً . تشير (الفرص) إلى فرصة جذابة للإستثمار طويل الأجل فقط . (التهديدات) تعزى إلى أنه عجز السيولة النقدية، ومن المحتمل تعرض الشركة لإعسار مالي يؤثر على قدرتها على الإقتراض، وعجز في التدفقات النقدية الداخلة، وفريق إدارة ضعيف الكفائة والفاعلية . إن سعر سهم الشركة كما في تاريخ التقرير 97.67 ريال وهو بين سعر الدخول وسعر الخروج وذلك يعني أن سعر سهم الشركة في فترة إحتفاظ 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 27 % من محفظتك الإستثمارية ، على أن تكون النسبة المكملة 73 % 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 ....

FINANCIAL STATEMENT القوائم المالية

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	126,204,404	150,809,596	103,105,167	151,970,027	189,898,253	189,025,547	189,031,500	188,122,552	148,085,741	132,826,605	138,628,341	120,633,634	115,513,966	116,312,922	119,987,794	126,739,852	-0.13 %
تكاليف العمليات	Operating Cost	60.9 % OR	T.SAR	-70,648,218	-93,495,947	-63,713,672	-92,813,494	-115,952,559	-121,287,720	-119,403,825	-121,710,824	-89,345,289	-75,588,617	-76,243,198	-73,850,645	-70,534,641	-70,839,442	-72,888,755	-76,790,951	0.34 %
إجمالي الدخل	**Gross Income**	-	T.SAR	**55,556,186**	**57,313,649**	**39,391,495**	**59,156,533**	**73,945,694**	**67,737,827**	**69,627,675**	**66,411,728**	**58,740,452**	**57,237,988**	**62,385,143**	**46,782,989**	**44,979,325**	**45,473,480**	**47,099,039**	**49,948,901**	**1.72 %**
مصاريف إدارية وعمومية	General and Admin Expenses	6.3 % OR	T.SAR	-6,903,653	-9,171,992	-8,634,207	-10,654,084	-13,291,989	-13,389,576	-12,759,672	-13,688,032	-13,727,824	-12,664,243	-14,661,265	-7,655,153	-7,330,269	-7,380,969	-7,614,169	-8,042,640	-
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	6.2 % FA	T.SAR	-7,606,010	-10,051,999	-11,953,762	-10,609,854	-11,815,334	-13,413,154	-14,283,312	-14,761,578	-15,712,692	-16,327,917	-16,123,762	-13,755,905	-13,755,905	-13,851,048	-14,190,519	-14,529,989	-
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
مصاريف أخرى تشغيلية	Other Operating Expenses	0.3 % OR	T.SAR	0	0	0	0	0	0	0	0	-1,561,230	-2,935,012	-2,173,955	-141,312	-236,801	-340,627	-456,806	-593,860	-
دخل العمليات	**Operating Income**	-	T.SAR	**41,046,523**	**38,089,658**	**18,803,526**	**37,892,595**	**48,838,371**	**40,935,097**	**42,584,691**	**37,962,118**	**27,738,706**	**25,310,816**	**29,426,161**	**25,230,619**	**23,656,349**	**23,900,835**	**24,837,546**	**26,782,412**	**1.55 %**
مصاريف الفائدة	Interest Expenses	2.7 % LTD	T.SAR	-2,869,168	-3,800,927	-3,025,509	-3,394,268	-2,992,641	-2,402,357	-1,756,272	-1,613,681	-1,509,014	-1,690,430	-1,570,182	-1,164,832	-1,101,724	-1,128,054	-1,154,384	-1,180,713	-
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.	1.7 % OR	T.SAR	4,230,235	3,046,280	1,497,234	1,256,077	2,039,461	2,311,655	1,638,029	2,297,657	2,503,501	2,960,992	2,600,651	1,689,303	1,759,896	1,915,339	2,123,652	2,399,270	-
الدخل قبل الضريبة	**Earing Before Tax**	-	T.SAR	**42,407,590**	**37,335,011**	**17,275,251**	**35,754,404**	**47,885,191**	**40,844,395**	**42,466,448**	**38,646,094**	**28,733,193**	**26,581,378**	**30,456,630**	**25,755,091**	**24,314,521**	**24,688,121**	**25,806,814**	**28,000,969**	**0.99 %**
إجمالي الزكاة والضريبة	Total Zakat and Tax	7.1 % EBT	T.SAR	-1,800,000	-1,400,000	-900,000	-2,500,000	-2,600,000	-2,500,000	-2,300,000	-2,100,000	-2,100,000	-3,000,000	-3,250,000	-1,821,014	-1,719,158	-1,745,574	-1,824,671	-1,979,809	-
بنود غير عادية	Extraordinary Items	Hist. Growth	T.SAR	0	0	0	0	0	0	0	0	780,615	1,467,506	706,449	2,846,914	5,462,498	5,402,073	5,341,649	5,281,224	-
منافع الأقلية	Minority Interest	Hist. Growth	T.SAR	-13,585,318	-13,905,168	-7,301,529	-11,725,739	-16,043,441	-13,564,133	-14,888,066	-13,198,980	-8,645,118	-7,210,041	-8,245,470	-6,419,514	-5,465,696	-5,215,729	-4,965,762	-4,715,795	-
صافي الدخل	**Net Income**	-	T.SAR	**27,022,272**	**22,029,843**	**9,073,722**	**21,528,665**	**29,241,750**	**24,780,262**	**25,278,382**	**23,347,114**	**18,768,690**	**17,838,843**	**19,667,609**	**20,361,477**	**22,592,165**	**23,128,892**	**24,358,030**	**26,586,590**	**8.47 %**
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	43.4 % NI	T.SAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10,409,083	9,550,473	9,649,809	10,110,939	11,110,787	-
إجمالي التوزيعات النقدية	Total Cash Dividends	56.6 % NI	T.SAR	6,250,000	9,000,000	3,750,108	8,961,977	11,831,275	14,914,371	12,733,741	16,500,000	16,500,000	12,000,000	6,000,000	9,952,394	13,041,692	13,479,083	14,247,091	15,475,803	-
الميزانية العمومية	**BALANCE SHEET**																			
النقد	Cash	-	T.SAR	46,055,575	51,027,586	57,197,186	50,648,387	50,389,372	51,430,751	37,546,960	33,961,352	38,649,323	40,767,064	50,071,899	-15,107,420	-6,948,102	-6,623,749	-10,050,707	-13,085,197	-
إستثمارات قصيرة الأجل	Short-Term Investment	Hist. Growth	T.SAR	0	0	2,313,912	8,874,080	15,775,549	14,391,056	30,681,255	38,987,375	29,909,811	20,104,858	16,213,654	20,265,050	21,728,456	22,180,660	22,672,370	23,221,921	-
صافي الذمم المدينة	Account Receivables - Net	31.2 % OC	T.SAR	31,126,231	20,067,638	23,182,596	31,454,826	34,772,584	35,974,911	34,182,161	30,128,689	23,867,426	24,513,526	26,006,237	22,933,812	21,960,505	22,112,396	22,811,030	24,094,672	-
صافي المخزون	Inventory - Net	17.9 % OR	T.SAR	22,305,959	24,359,750	23,769,990	26,122,077	31,463,970	34,498,649	32,441,952	31,674,920	24,635,449	23,121,770	24,265,365	21,548,852	20,635,996	20,780,411	21,438,700	22,646,954	-
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
إجمالي الاصول المتداولة	**Total Current Assets**	-	T.SAR	**99,487,765**	**95,454,974**	**106,463,684**	**117,099,370**	**132,401,475**	**136,295,367**	**134,852,328**	**134,752,336**	**117,062,009**	**108,507,218**	**116,557,155**	**49,640,294**	**57,376,855**	**58,449,718**	**56,871,393**	**56,878,350**	**3.69 %**
صافي الإستثمارات طويلة الأجل	Long-Term Investment - Net	6.2 % TE	T.SAR	5,427,127	8,792,981	8,298,741	8,904,419	9,701,081	10,381,738	13,491,379	15,142,578	16,678,790	16,951,799	17,372,237	12,676,706	13,885,617	14,467,773	15,081,820	15,741,514	-
صافي الأصول الثابتة	Fixed Assets - Net	Hist. Growth	T.SAR	123,113,574	141,440,177	157,539,066	164,888,871	165,804,557	165,440,316	165,434,911	167,016,975	173,157,717	170,008,456	88,130,307	222,454,934	222,454,934	223,993,551	229,483,331	234,973,112	-
صافي الأصول غير الملموسة	Intangible Assets - Net	Hist. Growth	T.SAR	22,964,004	22,979,090	21,901,313	22,624,270	22,097,899	22,661,123	22,196,733	19,611,382	16,546,018	16,234,164	12,756,107	16,008,606	15,856,908	15,927,635	15,998,361	16,069,087	-
أصول غير متداولة أخرى	Other Non-Current Assets	2.4 % OR	T.SAR	5,254,811	3,092,767	2,658,498	2,727,973	2,778,636	3,655,409	3,095,218	3,517,808	4,774,620	5,191,221	6,452,948	2,600,463	2,643,543	2,816,331	3,064,697	3,405,511	-
إجمالي الاصول غير المتداولة	**Total Non-Current Assets**	-	T.SAR	**156,759,516**	**176,305,015**	**190,397,618**	**199,145,533**	**200,382,173**	**202,138,586**	**204,218,241**	**205,288,743**	**211,157,145**	**208,385,640**	**206,831,213**	**253,740,709**	**254,841,002**	**257,205,288**	**263,628,210**	**270,189,224**	**1.59 %**
إجمالي الأصول	**Total Assets**	-	T.SAR	**256,247,281**	**271,759,989**	**296,861,302**	**316,244,903**	**332,783,648**	**338,433,953**	**339,070,569**	**340,041,079**	**328,219,154**	**316,892,858**	**323,388,368**	**303,381,003**	**312,217,857**	**315,655,006**	**320,499,603**	**327,067,574**	**1.90 %**
الذمم الدائنة	Account Payables	33.3 % OC	T.SAR	27,036,744	22,291,191	25,695,601	27,550,568	28,585,534	32,439,398	36,548,981	29,459,156	29,298,669	27,883,899	30,698,335	23,175,203	22,795,391	23,557,542	24,921,881	26,975,507	-
ديون قصيرة الأجل	Short-Term Debt	Hist. Growth	T.SAR	1,399,188	1,235,542	939,774	1,120,508	1,333,423	874,188	2,191,243	70,000	0	0	0	0	0	0	0	0	-
مخصصات قصيرة الأجل	Short-Term Provisions	-	-	0	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	12.9 % OC	T.SAR	3,272,036	3,053,274	5,537,199	15,633,638	13,264,041	15,029,453	5,725,889	13,906,668	13,306,056	13,226,895	12,335,592	8,690,797	8,693,367	9,125,430	9,795,329	10,747,375	-
خصوم متداولة أخرى	Other Current Liabilities	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
إجمالي الخصوم المتداولة	**Total Current Liabilities**	-	T.SAR	**31,707,968**	**26,580,007**	**32,172,574**	**44,304,714**	**43,182,998**	**48,343,039**	**44,466,113**	**43,435,824**	**42,604,725**	**41,110,794**	**43,033,927**	**31,866,000**	**31,488,758**	**32,682,972**	**34,717,210**	**37,722,882**	**4.37 %**
ديون طويلة الأجل	Long-Term Debt	Hist. Growth	T.SAR	76,494,898	89,330,010	101,333,470	94,747,186	88,749,838	80,307,281	74,592,295	70,285,015	59,279,377	49,100,832	50,794,309	45,330,835	41,850,301	41,850,301	41,850,301	41,850,301	-
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	8.1 % OC	T.SAR	7,237,972	7,339,816	7,044,485	7,528,538	8,554,791	8,877,562	10,494,719	11,865,168	12,742,327	13,169,473	16,674,278	6,507,961	5,969,330	5,747,646	5,659,281	5,693,987	-
خصوم غير متداولة أخرى	Other Non-Current Liabilities	3.8 % OC	T.SAR	6,310,171	1,868,543	3,680,573	3,517,886	3,090,387	2,668,488	2,861,359	3,036,491	3,735,539	3,185,136	4,009,192	2,438,457	2,506,507	2,695,646	2,957,094	3,308,693	-
إجمالي الخصوم غير المتداولة	**Total Non-Current Liabilities**	-	T.SAR	**90,043,041**	**98,538,369**	**112,058,528**	**105,793,610**	**100,395,016**	**91,853,331**	**87,948,373**	**85,186,674**	**75,757,243**	**65,455,441**	**71,477,779**	**54,277,254**	**50,326,138**	**50,293,593**	**50,466,676**	**50,852,982**	**-1.56 %**
إجمالي الخصوم	**Total Liabilities**	-	T.SAR	**121,751,009**	**125,118,376**	**144,231,102**	**150,098,324**	**143,578,014**	**140,196,370**	**132,414,486**	**128,622,498**	**118,361,968**	**106,566,235**	**114,511,706**	**86,143,254**	**81,814,896**	**82,976,565**	**85,183,886**	**88,575,864**	**0.76 %**
رأس المال المدفوع	Paid in Capital	Previous Year	T.SAR	25,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000	-
إحتياطيات	Reserves	Based on NI	T.SAR	42,686,396	58,355,615	69,478,089	73,753,396	84,780,661	99,021,011	108,799,473	119,076,056	121,883,344	120,170,147	120,765,484	120,170,147	120,170,147	120,170,147	120,170,147	120,170,147	-
الأرباح المحتجزة	Retained Earnings	Based on NI	T.SAR	23,467,635	14,576,859	8,776,707	17,028,665	23,241,750	18,780,262	17,471,944	13,456,514	10,040,705	12,877,748	12,188,478	23,286,831	32,837,304	32,936,640	33,397,770	34,397,618	-
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	21.4 % TE	T.SAR	43,342,241	43,709,139	44,375,404	45,364,518	51,183,223	50,436,310	50,384,666	48,886,011	47,933,137	47,278,728	45,922,700	43,780,771	47,395,509	49,571,654	51,747,800	53,923,945	-
إجمالي حقوق الملكية	**Total Owners Equity**	-	T.SAR	**134,496,272**	**146,641,613**	**152,630,200**	**166,146,579**	**189,205,634**	**198,237,583**	**206,656,083**	**211,418,581**	**209,857,186**	**210,326,623**	**208,876,662**	**217,237,749**	**230,402,961**	**232,678,441**	**235,315,717**	**238,491,710**	**1.69 %**
إجمالي الخصوم وحقوق الملية	**Total Liab. and O. Equities**	-	T.SAR	**256,247,281**	**271,759,989**	**296,861,302**	**316,244,903**	**332,783,648**	**338,433,953**	**339,070,569**	**340,041,079**	**328,219,154**	**316,892,858**	**323,388,368**	**303,381,003**	**312,217,857**	**315,655,006**	**320,499,603**	**327,067,574**	**1.90 %**
بيان التدفقات النقدية	**CASH FLOW STATEMENT**																			
الدخل قبل الضريبة	Earning Before Tax	-	T.SAR	0	37,335,011	17,275,251	35,754,404	47,885,191	40,844,395	42,466,448	38,646,094	28,733,193	26,581,378	30,456,630	25,755,091	24,314,521	24,688,121	25,806,814	28,000,969	-
تعديلات على الدخل لمساواته النقد التشغيلي	Adjustment	-	T.SAR	0	19,617,383	20,771,990	22,656,959	28,457,529	26,878,159	30,981,406	29,506,139	25,934,017	23,414,701	28,698,093	12,767,228	18,751,019	19,034,232	19,329,364	19,632,090	-
التغير في صافي رأس المال العامل	Change in Net Working Capital	-	T.SAR	0	4,040,487	3,363,137	1,327,089	-9,994,282	1,382,270	-1,344,534	5,911,458	12,539,635	-626,352	-713,173	-6,092,161	1,508,920	897,909	677,314	513,776	-
تدفقات نقدية أخرى من الأنشطة التشغيلية	Other Cash Flow from Operation	-	T.SAR	0	-60,992,881	-41,410,378	-59,738,452	-66,348,438	-69,104,824	-72,103,320	-74,063,691	-67,206,845	-49,369,727	-58,441,550	-27,681,077	28,352,620	-59,521,858	-285,924,963	33,039,640	-
صافي التدفق النقدي من التشغيلي	**Net Cash Flow fom Operation**	-	T.SAR	**48,609,538**	**46,229,845**	**26,832,109**	**29,264,935**	**42,144,461**	**51,380,939**	**60,681,268**	**53,894,520**	**53,777,489**	**39,701,048**	**10,047,419**	**4,749,081**	**72,927,080**	**-14,901,597**	**-240,111,471**	**81,186,475**	-
صافي الإستثمارات قصيرة الأجل	Short-Term Investment - Net	-	T.SAR	0	0	-2,313,912	-6,560,168	-6,901,469	1,384,493	-16,290,199	-8,306,120	9,077,564	9,804,953	3,891,204	-160,192	-1,463,406	-452,204	-491,710	-549,551	-
صافي الإستثمارات طويلة الأجل	Long-Term Investment - Net	-	T.SAR	0	-3,365,854	494,240	-605,678	-796,662	-680,657	-3,109,641	-1,651,199	-1,536,212	-273,009	-420,438	4,275,093	-1,208,911	-582,155	-614,048	-659,694	-
الأصول الثابتة بالتكلفة	Fixed Assets - Cost	-	T.SAR	0	-27,496,607	-23,685,778	-14,024,077	-9,544,331	-11,800,973	-10,294,809	-9,031,561	-20,425,714	-9,879,000	158,172,017	0	0	-2,271,541	-8,104,853	-8,104,853	-
الأصول غير الملموسة بالتكلفة	Intangible Assets - Cost	-	T.SAR	0	-15,086	1,077,777	-722,957	526,371	-563,224	464,390	2,585,351	3,065,364	311,854	3,478,057	225,558	151,698	-70,726	-70,726	-70,726	-
أصول غير متداولة أخرى	Other Non-Current Assets	-	T.SAR	0	2,162,044	434,269	-69,475	-50,663	-876,773	560,191	-422,590	-1,256,812	-416,601	-1,261,727	2,590,758	-43,079	-172,788	-248,367	-340,814	-
تدفقات نقدية أخرى من الأنشطة الإستثمارية	Other Cash Flow from Investment	-	T.SAR	0	-1,091,106	-642,209	2,279,820	4,516,584	-1,600,714	9,943,903	-8,742,491	-1,782,803	-3,764,845	-162,460,562	7,170,778	10,539,196	112,012,905	303,079,588	19,696,335	-
صافي التدفق النقدي من الإستثماري	**Net Cash Flow fom Investmen**	-	T.SAR	**-75,631,387**	**-29,806,609**	**-24,635,613**	**-19,702,535**	**-12,250,170**	**-14,137,848**	**-18,726,165**	**-25,568,610**	**-12,858,613**	**-4,216,648**	**1,398,551**	**14,101,995**	**7,975,497**	**108,463,490**	**293,549,886**	**9,970,697**	**63.60 %**
ديون قصيرة الأجل	Short-Term Debt	-	T.SAR	0	-163,646	-295,768	180,734	212,915	-459,235	1,317,055	-2,121,243	-70,000	0	0	0	0	0	0	0	-
ديون طويلة الأجل	Long-Term Debt	-	T.SAR	0	12,835,112	12,003,460	-6,586,284	-5,997,348	-8,442,557	-5,714,986	-4,307,280	-11,005,638	-10,178,545	1,693,477	-3,769,997	-3,480,534	0	0	0	-
توزيعات النقدية المدفوعة للملاك	Dividends for Owners	-	T.SAR	0	-9,000,000	-3,750,108	-8,961,977	-11,831,275	-14,914,371	-12,733,741	-16,500,000	-16,500,000	-12,000,000	-6,000,000	-9,952,394	-13,041,692	-13,479,083	-14,247,091	-15,475,803	-
توزيعات نقدية مدفوعة لحصص غير مسيطرة	Dividends for Non-Controlling	-	T.SAR	0	-59,993,497	-25,063,908	-16,039,656	-52,028,046	-55,547,994	-42,010,854	-48,000,360	-42,188,373	-37,483,282	-37,327,561	-39,246,500	-61,370,583	-72,072,460	-73,399,276	-76,311,204	-
تدفقات نقدية أخرى من الأنشطة التمويلية	Other Cash Flow from Financing	-	T.SAR	0	45,049,586	21,079,428	15,295,984	39,490,448	43,162,445	17,897,943	40,845,017	33,868,242	26,295,168	40,012,273	-21,756,668	5,149,549	-7,685,996	30,780,994	-2,404,656	-
صافي التدفق النقدي من التمويلي	**Net Cash Flow fom Financing**	-	T.SAR	**33,520,660**	**-11,272,445**	**3,973,104**	**-16,111,199**	**-30,153,306**	**-36,201,712**	**-41,244,583**	**-30,083,866**	**-35,895,769**	**-33,366,659**	**-1,621,811**	**-74,725,559**	**-72,743,259**	**-93,237,539**	**-56,865,373**	**-94,191,663**	**30.39 %**
التدفق النقدي الحر للأعمال	Free Cash Flow of Firm - FCFF	-	T.SAR	0	6,463,404	-2,120,129	18,769,000	43,872,983	28,875,065	31,347,947	19,088,008	6,074,051	24,036,511	35,893,880	41,374,375	35,940,874	37,210,085	39,025,618	41,783,516	0.59 %
التدفق النقدي الحر للملاك	Free Cash Flow of Equity - FCFE	-	T.SAR	0	15,640,117	7,015,444	15,612,064	41,042,832	26,619,751	29,686,795	17,562,014	4,675,325	22,536,865	36,184,728	40,291,903	34,917,047	36,161,790	37,952,855	40,686,285	0.60 %
الربح فوق العادة	Abnormal Earning	-	T.SAR	0	0	0	0	4,597,493	-539,284	-1,080,654	3,596,705	-4,579,824	-9,337,853	-6,126,823	-5,398,004	-4,428,677	-5,848,011	-5,214,762	-3,664,459	-19.50 %

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

FINANCIAL RATIO ANALYSIS تحليل مجموعات النسب المالية

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				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	%	- 55.00	- 61.39	- 55.48	good	- 60.90	- 55.00	- 59.74	bad
نسبة إجمالي الدخل إلى الإيرادات التشغيلية	Gross Income to Operating Revenue	%	45.00	38.61	44.52	good	39.10	45.00	40.26	bad
نسبة دخل العمليات إلى الإيرادات التشغيلية	Operating Income to Operating Revenue	%	21.23	22.38	20.83	normal	20.75	21.23	20.15	normal
نسبة الربح قبل الضريبة الإيرادات التشغيلية	Earing Before Tax to Operating Revenue	%	21.97	22.31	20.22	normal	21.45	21.97	19.66	good
نسبة صافي الدخل إلى الإيرادات التشغيلية	Net Income to Operating Revenue	%	14.19	13.70	14.17	normal	19.52	14.19	16.08	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	%	36.04	37.72	29.62	bad	17.68	36.04	22.94	bad
نسبة الموجودات الغير متداولة إلى إجمالي الموجودات	Total Non-Current Assets to Total Assets	%	63.96	62.28	70.38	bad	82.32	63.96	77.06	bad
نسبة إجمالي المطلوبات إلى إجمالي الموجودات	Total Liabilities to Total Assets	%	35.41	42.32	43.02	good	26.91	35.41	37.34	good
نسبة المطلوبات المتداولة إلى إجمالي الموجودات	Total Current Liabilities to Total Assets	%	13.31	12.76	12.94	-	10.66	13.31	10.76	-
نسبة المطلوبات غير المتداولة إلى إجمالي الموجودات	Total Non-Current Liabilities to Total Assets	%	22.10	29.47	30.08	good	16.25	22.10	26.59	good
نسبة إجمالي حقوق الملاك إلى إجمالي الموجودات	Total Owners Equity to Total Assets	%	64.59	57.68	56.98	good	73.09	64.59	62.66	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	%	4.37	2.02	2.96	good	- 0.79	4.37	0.46	bad
معدل نمو التكاليف التشغيلية	Operating Cost year to year	%	- 0.87	- 3.30	- 0.27	good	- 0.38	- 0.87	- 1.22	good
معدل نمو إجمالي الدخل	Gross Income year to year	%	8.99	0.99	6.53	good	- 2.28	8.99	- 0.49	bad
معدل نمو دخل العمليات	Operating Income year to year	%	16.26	- 3.77	12.16	good	1.25	16.26	1.38	bad
معدل نمو الربح قبل الضريبة	Earing Before Tax year to year	%	14.58	- 2.88	11.38	good	1.17	14.58	1.20	bad
معدل نمو صافي الدخل	Net Income year to year	%	10.25	- 1.88	8.25	good	8.39	10.25	4.00	normal
معدل نمو إجمالي التوزيعات النقدية	Total Cash Dividends year to year	%	- 50.00	14.18	- 49.54	bad	6.33	- 50.00	1.50	good
تحليل معدلات النمو للميزانية العمومية	**Balance Sheet**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
معدل نمو إجمالي الموجودات	Total Assets year to year	%	2.05	2.54	0.14	good	0.67	2.05	0.36	normal
معدل نمو النقد	Cash year to year	%	22.82	0.89	12.51	bad	- 32.06	22.82	- 20.11	normal
معدل نمو إجمالي الموجودات المتداولة	Total Current Assets year to year	%	7.42	1.48	6.10	bad	- 7.90	7.42	- 4.48	bad
معدل نمو الأصول الثابتة	Fixed Assets year to year	%	- 48.16	5.65	- 38.69	-	1.11	- 48.16	0.99	-
معدل نمو إجمالي الموجودات غير المتداولة	Total Non-Current Assets year to year	%	- 0.75	2.75	- 2.18	bad	5.62	- 0.75	2.15	bad
معدل نمو إجمالي المطلوبات	Total Liabilities year to year	%	7.46	- 2.08	3.14	bad	- 3.23	7.46	- 1.95	good
معدل نمو إجمالي المطلوبات المتداولة	Total Current Liabilities year to year	%	4.68	2.49	4.34	normal	- 1.00	4.68	- 1.01	good
معدل نمو إجمالي المطلوبات غير المتداولة	Total Non-Current Liabilities year to year	%	9.20	- 4.22	2.63	bad	- 4.66	9.20	- 2.30	good
معدل نمو الأرباح المحتجزة	Retained Earnings year to year	%	- 5.35	- 4.73	- 14.56	-	25.31	- 5.35	12.55	-
معدل نمو إجمالي حقوق الملاك	Total Owners Equity year to year	%	- 0.69	4.91	- 2.01	bad	2.56	- 0.69	1.95	good
تحليل معدلات النمو لبيان التدفقات النقدية	**Cash Flow Statement**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
معدل نمو التدفق النقدي من العمليات التشغيلية	Operating Cash flow year to year	%	- 74.69	1.07	- 75.98	bad	- 30.07	- 74.69	19.66	normal
معدل نمو التدفق النقدي من العمليات الإستثمارية	Investing Cash Flow year to year	%	133.17	20.48	82.28	good	345.00	133.17	230.52	good
معدل نمو التدفق النقدي من العمليات التمويلية	Financing Cash Flow year to year	%	95.14	- 41.73	93.81	good	- 35.22	95.14	- 65.48	bad
معدل نمو التدفق النقدي الحر للمنشأة	Free Cash Flow of Firm FCFF year to year	%	49.33	84.14	31.86	normal	14.90	49.33	8.27	normal
معدل نمو التدفق النقدي الحر للملاك	Free Cash Flow of Equity FCFE year to year	%	60.56	38.50	34.62	good	16.23	60.56	9.40	bad
3. مجموعة نسب الربحية	**3. PROFITABILITY RATIOS**			GOOD				NORMAL		
العائد على حقوق المساهمين	Return On Equity	%	9.38	11.77	8.39	normal	10.25	9.38	8.14	good
إجمالي عائد الملاك	Total Shareholders Return	%	6.02	7.56	0.80	normal	4.55	6.02	0.70	normal
العائد على الأرباح المحتجزة	Return on Retained Earnings	%	156.93	139.78	79.92	good	83.06	156.93	51.14	bad
العائد النقدي من النقد المستثمر	Cash Return on Cash Investment	%	10.58	12.93	8.14	normal	8.86	10.58	7.12	normal
معدل إحتجاز الأرباح	Retained Ratio	%	66.37	44.11	65.52	good	39.07	66.37	39.09	bad
معدل توزيع الأرباح	Dividends Ratio	%	33.63	55.89	34.48	good	60.93	33.63	60.91	bad
عائد التوزيعات	Dividends Yield	%	2.19	4.30	1.03	normal	5.33	2.19	2.59	good
نسبة الأرباح الموزعة إلى الأرباح المحتجزة	Dividends on Retained Earning	%	18.44	31.37	13.56	good	26.62	18.44	20.41	bad
النسبة المجمعة	Combined Ratio	%	88.20	87.93	88.22	normal	86.20	88.20	86.19	good
درجة الرفع الكلي	Degree of Combined Leverage	X	2.35	45.83	2.78	bad	0.52	2.35	- 0.23	bad
العائد على الودائع	Return on Deposits	%	-	-	-	-	-	-	-	-
القيمة الإقتصادية المضافة	Economic Value Added EVA	T.SAR	22,606,925	31,380,248	558,863	good	19,352,646	22,606,925	501,291	good
مؤشر الثروة المضافة	Wealth Added Index WAI	T.SAR	- 21,377,166	- 22,509,154	- 63,706,457	good	- 22,801,757	- 21,377,166	- 60,224,892	good
الثروة النسبية المضافة	Relative Wealth Added RWA	T.SAR	14,331,770	11,338,225	- 58,899,494	good	9,843,956	14,331,770	- 17,945,819	good
نسبة الثروة المضافة	Relative Wealth Added Ratio RWAR	%	4.97	3.73	- 9.07	good	3.07	4.97	- 2.86	good
4. مجموعة نسب السيولة	**4. LIQUIDITY RATIOS**			NORMAL				BAD		
نسبة النقدية	Cash Ratio	X	1.54	1.56	1.18	bad	0.35	1.54	1.00	bad
النسبة الجارية	Current Ratio	X	2.71	2.99	2.29	good	1.66	2.71	2.14	bad
نسبة التدفق النقدي	Operating Cash Flow Ratio	X	0.24	1.11	0.19	bad	- 0.58	0.24	1.47	bad
التغير في صافي رأس المال العامل	Change in Net Working Capital	%	10.93	- 7.71	5.55	good	12.26	10.93	1.56	good
معدل تغطية الفائدة	Interest Coverage	X	18.74	15.47	9.12	good	21.70	18.74	10.76	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	%	280.63	224.95	166.68	bad	358.22	280.63	197.95	bad
5. قياس الملائة المالية	**5. SOLVENCY MEASURE**			V. GOOD				BAD		
نموذج ألتمان للتنبؤ بالفشل	Insolvency Protected (Altman Z-score Model)	#	6.54	5.21	4.08	good	7.02	6.54	4.27	good
نموذج شيرود للتنبؤ بمخاطر العسر المالي (الفشل)	Insolvency Protected (Sherrod Z-score Model)	#	12.84	12.95	10.14	good	9.59	12.84	9.28	bad
نموذج كاه وتانز للتنبؤ بإحتمال الفشل	Insolvency Probability (Kah and Tan Model)	%	53.11	67.82	70.86	good	98.77	53.11	82.92	bad
تقييم الجدارة الإئتمانية	Credit Rating (Standard & Poors Model)	#	7.00	6.88	6.00	good	6.80	7.00	7.00	bad
6. مؤشرات التدفق النقدي	**6. CASH FLOW INDICATORS**			NORMAL				BAD		
التدفق النقدي الحر المتاح للمنشأة	Free Cash Flow Firm FCFF	T.SAR	35,893,880	19,317,279	1,355,737	good	39,066,894	35,893,880	1,375,022	good
التدفق النقدي الحر المتاح للملاك	Free Cash Flow Equity FCFE	T.SAR	36,184,728	19,601,812	1,257,943	good	38,001,976	36,184,728	1,297,197	good
الأرباح فوق العادة	Abnormal Earning	T.SAR	- 6,126,823	- 841,811	- 330,042	bad	- 4,910,783	- 6,126,823	- 372,361	bad
النمو في التدفق النقدي الحر للمنشأة	FCFF Growth	%	49.33	84.14	31.86	normal	14.90	49.33	8.27	normal
مؤشر التدفقات النقدية التشغيلية	CFO Index	X	0.51	2.15	0.49	bad	- 0.80	0.51	3.14	bad
معدل تغطية التدفقات النقدية للديون	CFO Debt Coverage Ratio	%	19.78	62.04	8.84	bad	- 46.12	19.78	62.25	bad
التدفق النقدي الحر للمنشأة إلى التدفق النقدي التشغيلي	FCFF to CFO	%	357.24	42.20	409.78	good	141.20	357.24	67.17	normal
هامش التدفق النقدي	CFO Margin	%	7.25	29.08	6.94	bad	- 16.36	7.25	50.30	bad
نسبة النقد المستثمر في الأصول	Cash Invested to Assets	%	2.18	13.42	2.20	bad	- 12.06	2.18	15.95	bad
العائد النقدي من العمليات التشغيلية إلى الأصول	CFO Return to Assets	%	3.14	14.33	2.37	bad	- 5.99	3.14	15.81	bad
نسبة كفاية التدفق النقدي للإحتياجات الإستثمارية	CFO Invest Obligation Coverage Ratio	%	165.22	169.80	166.20	normal	32.97	165.22	321.68	bad
نسبة الإستحقاق	Accrual Ratio	%	- 5.07	0.71	- 4.86	good	- 4.98	- 5.07	- 4.65	normal
7. تحليل هيكل رأس المال	**7. CAPITAL STRUCTURE**			GOOD				NORMAL		
نسبة المديونية	Debt Ratio	%	15.71	25.77	26.76	good	13.49	15.71	25.48	good
نسبة الملكية	Equity Ratio	%	64.59	57.68	56.98	good	73.09	64.59	62.66	good
نسبة الدين إلى الملكية	Debt to Equity Ratio	%	24.32	45.66	46.96	good	18.47	24.32	40.67	good
نسبة الديون قصيرة الأجل إلى حقوق المساهمين	Short Term Debt to Equity	%	0.00	0.56	1.86	-	-	0.00	1.73	-
نسبة أموال الدين إلى هيكل رأس المال	Debit to Capital Structure	%	10.26	14.88	0.71	bad	8.88	10.26	0.73	bad
نسبة حقوق الملاك إلى هيكل رأس المال	Equity to Capital Structure	%	89.74	85.12	99.29	normal	91.12	89.74	99.27	good
تكلفة الدين	Cost of Debt	%	3.20	2.87	3.02	normal	2.62	3.20	2.38	good
تكلفة الملكية	Cost of Equity	%	13.30	14.34	12.43	normal	13.54	13.30	12.54	bad
المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال	Weighted Average Cost of Capital WACC	%	12.26	12.62	12.36	normal	12.57	12.26	12.47	bad
نسبة الرفع المالي	Financial Leverage Ratio	%	17.82	29.00	0.73	good	17.20	17.82	0.75	bad
درجة الرفع المالي	Degree of Financial Leverage	X	0.63	0.89	0.68	normal	- 8.31	0.63	- 17.43	normal
نسبة الدين إلى الدخل التشغيلي	Debt to EBITDA Ratio	X	1.12	1.60	2.31	good	1.10	1.12	2.47	good
معدل تغطية الأصول	Asset Coverage Ratio	X	5.27	3.26	3.20	good	6.26	5.27	3.44	good
معدل تغطية الديون	Debt Coverage Ratio	X	0.20	0.62	0.09	bad	- 0.46	0.20	0.62	bad
نسبة تغطية الفائدة	Interest Coverage Ratio	X	18.74	15.47	9.12	good	21.70	18.74	10.76	good
نسبة خدمة الدين	Debt Service Coverage Ratio	X	2.12	2.78	1.26	bad	2.36	2.12	1.64	bad
مضاعف حقوق الملكية	Equity Multiplier	X	1.55	1.74	1.75	bad	1.37	1.55	1.60	bad
نسبة كفاية رأس المال الفئة الأولى	Tier1 Ratio	%	16.19	18.47	28.79	bad	19.78	16.19	32.04	bad
نسبة كفاية رأس الامل الفئة الثانية	Tier2 Ratio	%	62.54	54.10	53.78	good	58.55	62.54	55.11	normal
نسبة الأصول الخطرة أو نسبة هامش الأمان	Risk-Assets Ratio	%	621.92	912.57	646.47	normal	635.33	621.92	650.77	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	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				BAD		
العائد على الأصول	Return On Assets	%	6.14	7.14	4.83	normal	7.43	6.14	5.06	good
معدل دوران الأصول	Total Assets Turnover	%	9.19	11.78	7.11	normal	7.90	9.19	6.34	normal
رأس المال العامل	Working Capital	T.SAR	73,523,228	78,064,421	2,334,266	good	22,147,758	73,523,228	1,729,386	bad
صافي رأس المال العامل	Net Working Capital	T.SAR	7,237,675	18,369,426	354,814	good	10,497,101	7,237,675	371,863	bad
رصيد النقد	Cash Balance	T.SAR	66,285,553	61,652,604	1,979,452	bad	11,650,656	66,285,553	1,357,523	bad
درجة الرفع التشغيلي	Degree of Operating Leverage	X	3.72	85.27	4.11	bad	1.13	3.72	0.66	normal
متوسط فترة التحصيل	Days Sales Outstanding	DAY	67	66	77	good	70	67	73	normal
متوسط فترة التخزين	Days Inventory Outstanding	Day	117	107	135	normal	111	117	122	good
متوسط فترة تاجيل الدفع	Payables Deferred Period	Day	141	108	148	normal	122	141	130	bad
دورة التحويل النقدية	Cash Conversion Cycle CCC	Day	43	66	64	good	58	43	65	bad
نسبة رأس المال العامل إلى دورة النقد	NWC to CCC	T.SAR	41,923,158	63,003,428	1,362,895	bad	44,414,254	41,923,158	1,422,735	bad
نقطة القطع	Break Even Point	T.SAR	271,695,886	359,644,310	9,447,282	bad	264,152,942	271,695,886	9,545,323	bad
نسبة القطع	Break Even Point Ratio	%	51.02	43.88	50.47	good	45.36	51.02	46.71	bad
الإنفاق الرأسمالي	Capital Expenditure CAPEX	T.SAR	2,180,846	16,213,396	72,465	bad	-	2,180,846	-	-
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	- 77,355,678	- 92,709,973	- 8,375,336	bad	- 28,492,393	- 77,355,678	- 6,394,201	good
قيمة العمليات الحالية	Current Operating Value COV	T.SAR	214,335,835	282,564,910	7,217,999	good	183,999,351	214,335,835	6,717,296	good
نسبة الضريبة الفعالة	Effective Tax Percent	%	10.67	5.84	10.16	bad	7.07	10.67	6.77	good
9. مجموعة نسب السوق	**9. MARKET RATIOS**			GOOD				GOOD		
القيمة الدفترية للسهم	Book Value per Share	SAR	69.63	62.39	31.92	good	76.94	69.63	35.62	good
سعر إغلاق السهم غير المعدل	Market Price Unadjusted Close	SAR	95.00	92.69	50.45	-	82.54	95.00	43.15	-
ربحية السهم	Earning Per Share	SAR	6.56	7.58	2.71	good	7.80	6.56	0.07	good
التوزيعات لكل سهم	Dividends Per Share	SAR	2.00	3.84	0.52	normal	4.41	2.00	1.13	good
مضاعف القيمة الدفترية	Price to Book Value Ratio	X	1.36	1.48	1.58	normal	1.07	1.36	1.21	good
مكرر الربحية	Price to Earning Ratio	Year	14.49	12.95	18.64	good	10.65	14.49	601.35	bad
مضاعف المبيعات	Price to Sales Ratio	X	2.06	1.78	2.64	normal	2.07	2.06	2.42	good
مضاعف التدفق النقدي	Price to CFO Ratio	X	28.37	6.39	38.08	normal	8.37	28.37	5.24	good
رسملة السوق	MCAP Unadjusted Close (include losers)	T.SAR	285,000,000	276,411,400	56,663,779	-	247,629,873	285,000,000	481,417,759	-
نسبة رسملة السوق	MCAP % to market Unadjusted Close (include	%	18.04	19.55	32.28	bad	14.71	18.04	28.59	bad
قيمة الشركة	Enterprise Value	T.SAR	288,476,412	310,187,583	16,233,044	good	316,303,633	288,476,412	15,924,082	good
مضاعف قيمة المنشأة إلى المبيعات	Enterprise Value Margin	%	2.08	1.81	3.40	good	2.64	2.08	3.57	good
مضاعف قيمة المنشأة إلى إجمالي الدخل	Enterprise Value to Gross Income	%	4.62	4.79	7.65	good	6.75	4.62	8.87	normal
قيمة بفت	Buffet Value	%	0.35	0.52	0.31	normal	0.75	0.35	0.64	good
القيمة السوقية المضافة	Market Value Added MVA	T.SAR	99,962,603	122,857,081	8,934,199	good	47,845,038	99,962,603	6,895,491	bad

Ratio Analysis Source : Analyst Research

VALUATION FACTORS معاملات التقييم

بنود المعاملات	Factors Items	Unit وحدة	Company الشركة	Sector القطاع
سعر السهم الإغلاق الربعي	Price Market Price Quarterly Close	SAR	95.00	50.45
الربح لكل سهم	Earning Per Share	SAR	6.56	2.71
القيمة الدفترية لكل سهم	Book-value Per Share	SAR	69.63	31.92
المبيعات لكل سهم	Sales Per Share	SAR	46.21	19.09
مكرر أو مضاعف الأرباح لكل سهم	Price to Earning Ratio	Year	14.49	18.64
مضاعف القيمة الدفترية لكل سهم	Price to Book-value Ratio	X	1.36	1.58
مضاعف المبيعات لكل سهم	Price to Sales Ratio	X	2.06	2.64
مضاعف التدفق النقدي من العمليات لكل سهم	Price to Operating Cash Flow Ratio	X	28.37	38.08
معدل نمو المبيعات المتوقع	Expected Sales Growth	%	- 0.13	0.66
معدل نمو حقوق الملاك التاريخي	Historical Owners Equity Growth	%	4.25	3.43
معدل نمو حقوق الملاك المتوقع	Expected Owners Equity Growth	%	1.69	0.89
معدل العائد المتوقع على حقوق الملاك	Expected Return Owners Equity	%	9.52	8.68
تكلفة الملكية	Cost of Equity	%	13.30	12.43
تكلفة الدين	Cost of Debt	%	3.20	3.02
المعدل الموزون لتكلفة رأس المال	WACC Weighted Average Cost of Capital	%	12.26	12.36
معدل العائد الخالي من المخاطرة	Free Risk Rate	%	5.42	5.42
عائد توزيعات الأرباح	Return Dividends Yield	%	2.19	1.03
العائد متوسط العائد الشهري على سعر السهم	Return Average Monthly Return on Stock Price	%	0.70	0.53
المخاطر الإنحراف المعياري للعائد على سعر السهم	Risk Standard Deviation of Stock Price Return	%	7.24	6.61
الإرتباط بين عائد عوائد السهم وعوائد السوق	Correlation Com Return vs. Mkt Return	%	94.86	97.77
بيتا للشركات المديونة	Levered Beta	#	1.30	1.16
إبسيلون للشركات المديونة	Levered Epsilon	%	2.26	1.25
النسبة المتوقعة للأرباح الموزعة	Expected Dividends Payout Ratio	%	33.63	34.48
معامل M نموذج جراهام	M Multiplier Factor Graham Model	X	0.50	-

Valuation Factors Source : Analyst Research

VALUATION METHODOLOGIES مناهج التقييم

Fair Value (All value in SAR)	102.13	96.33	93.72	85.58	90.12
Forecasted Years	2017 E	2018 E	2019 E	2020 E	2021 E
Future Performance Valuation Methoc	89.83	92.31	92.75	91.47	89.43
Dividends Discount Model	64.46	-	-	-	-
Discounted Cash Flow of Firm	108.21	97.68	97.95	96.54	94.31
Discounted Cash Flow of Equity	96.82	86.93	87.54	86.41	84.56
Discounted Abnormal Earning	-	-	-	-	-
Current Performance Valuation Metho	119.10	100.40	97.92	97.73	97.42
Projected Free Cash Flow	81.59	88.78	89.96	91.45	93.43
Alamleh Valuation Model	146.51	153.20	144.49	140.59	128.38
Corresponding Price Earning Ratio	98.94	67.41	63.58	64.65	72.42
Option Price Model	106.07	92.22	93.64	94.22	95.45
Typical Multiplies Pricing Methods	99.80	96.30	92.12	91.28	86.82
Graham Adjusted Model	64.46	67.41	64.03	69.15	68.36
Price Earning Multiplier	146.51	153.20	144.49	140.59	128.38
Price Book-value Multiplier	92.77	97.18	96.37	93.51	94.07
Price Operating Revenue Multiplier	95.44	67.41	63.58	61.86	56.49
Market Multiplies Pricing Methods	-	-	-	61.86	-
Price Earning Growth	-	-	-	-	-
Price Book-value Growth	-	-	-	-	-
Price Operating Revenue Growth	-	-	-	-	-
Price CFO Growth	-	-	-	61.86	-

Valuation Source : Analyst Research

SHARIA COMPLIANCE التوافق الشرعي

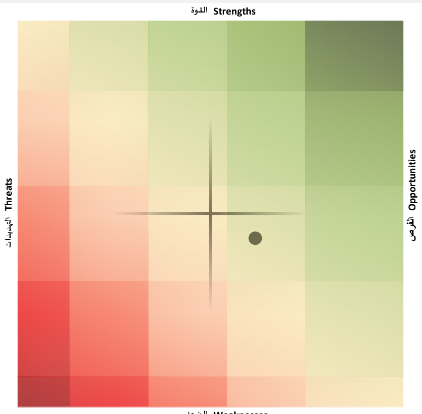
التوافق الشرعي	SHARIA COMPLIANCE	Current	Refrnce	Result
النقد والإستثمارات قصيرة الأجل والمدينون إلى الأصول	Cash, STI & AR to TA	29 %	> 80 %	Pass
النقد والمدينون إلى الأصول	Cash & AR to TA	24 %	> 70 %	Pass
المدينون إلى الأصول	AR to TA	8 %	> 49 %	Pass
المدينون إلى رسملة السوق	AR to MCAP	10 %	> 49 %	Pass
النقد والإستثمارات قصيرة الأجل إلى الأصول	Cash & STI to TA	20 %	> 33 %	Pass
النقد والإستثمارات قصيرة الأجل إلى رسملة السوق	Cash & STI to MCAP	25 %	> 33 %	Pass
إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	Total Investment to TA	10 %	> 33 %	Pass
إجمالي الإستثمارات إلى رسملة السوق	Total Investment to MCAP	13 %	> 33 %	Pass
النقد والإستثمار قصيرة الأجل والمدينون والإستثمار طويل الأجل	Cash, STI, AR, LTI to TA	34 %	> 30 %	Fail
النقد والإستثمار قصيرة الأجل والمدينون والإستثمار طويل الأجل	Cash, STI, AR, LTI to MCAP	41 %	> 30 %	Fail
مجموع الديون إلى إجمالي الأصول	Total Debt to Total Assets	16 %	> 40 %	Pass
مجموع الديون إلى رسملة السوق	Total Debt to MCAP	19 %	> 33 %	Pass
الأصول بإستثناء النقد والمدينون إلى إجمالي الأصول	TA Excluding Cash & AR to Total Assets	80 %	> 33 %	Pass
القروض الربوية غير المتوافقة مع الشريعة	Loans (Non-Sharia)	19 %	< 30 %	Pass

Sharia Compliance Source : Analyst Research

SWOT Distribution توزيع سوات

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 ديسيفا "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