

■ أداء معتدل وسط انكماش الهوامش

03 سبتمبر، 2024

التوصية	حياد	التغير	10.8%
آخر سعر إغلاق	32.50 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.1%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	36.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	13.8%

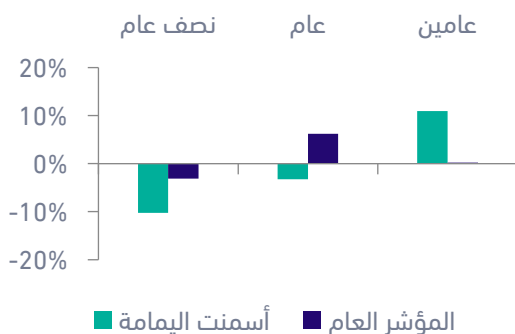
أسمت اليمامة	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2023	التغير السنوي	الربع الأول 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	244	219	11%	274	(11%)	261
الدخل الإجمالي	110	84	32%	137	(19%)	131
الهامش الإجمالي	45%	38%	50%	50%	50%	50%
الدخل التشغيلي	87	67	29%	118	(26%)	112
صافي الدخل	85	98	14%	115	(26%)	106

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- بلغت مبيعات أسمنت اليمامة 244 مليون ريال في الربع الثاني (بارتفاع 11% على أساس سنوي، ولكن بانخفاض 11% على أساس ربعي)، وهو أقل من توقعاتنا بسبب توقع متوسط أسعار البيع بشكل أعلى. وجاء الارتفاع السنوي بسبب ارتفاع متوسط أسعار البيع في هذا الربع عند 190 ريال للطن، على الرغم من انخفاض الأحجام المباعة بنسبة 11% إلى 1,284 طن. ويعزى الانخفاض على أساس ربعي إلى انخفاض متوسط أسعار البيع بنسبة 2%، إلى جانب انخفاض الأحجام المباعة بنسبة 9%.
- بلغ الدخل الإجمالي للربع 110 مليون ريال، بارتفاع 32% على أساس سنوي ولكن بانخفاض 19% على أساس ربعي. وانكماش الهامش الإجمالي على أساس ربعي بسبب انخفاض متوسط أسعار البيع وارتفاع تكلفة الطن عند 104 ريال للطن.
- بلغت النفقات التشغيلية 23.6 مليون ريال، بارتفاع 46% على أساس سنوي و22% على أساس ربعي. وقد أدى ذلك إلى انخفاض الهامش التشغيلي إلى 35.6% مقابل 42.9% في الربع الماضي.
- سجلت الشركة صافي دخل بلغ 85 مليون ريال هذا الربع، بانخفاض 14% على أساس سنوي و26% على أساس ربعي. جاء صافي الدخل أقل من توقعاتنا وإجماع السوق البالغين 106 مليون ريال و99 مليون ريال على التوالي. وجاء الانحراف عن تقديراتنا بسبب متوسط سعر البيع والهوامش الأقل من المتوقع. نحافظ على موقفنا المحايد وسعرنا المستهدف.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	37.15/28.10
القيمة السوقية (مليون ريال)	6,598
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	203
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	83.83%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	226,322
رمز بلومبيرغ	YACCO AB



تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حياد	شراء
تحت المراجعة/ مقيد	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر على أنه، عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناءً عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التي يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، ولن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من منسوبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متنسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالقارئ. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار في هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثي، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.