

صافي الدخل ينخفض بشكلٍ حادٍ خلال الربع

03 نوفمبر، 2022

| | | | |
|----------------------------|------------|-------------------------|-------|
| التوصية | حياد | التغير | %9.5 |
| آخر سعر إغلاق | ريال 21.92 | عائد الأرباح الموزعة | %2.3 |
| السعر المستهدف خلال 12 شهر | ريال 24.00 | إجمالي العوائد المتوقعة | %11.8 |

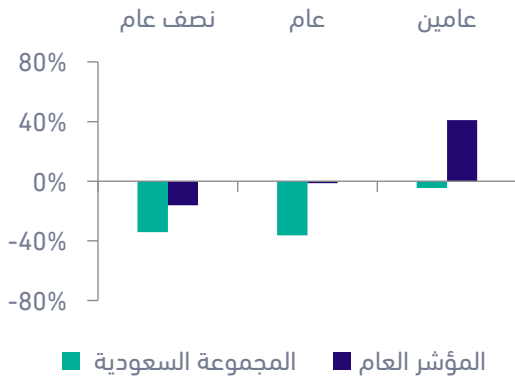
| المجموعة السعودية | الربع الثالث 2022 | الربع الثالث 2021 | التغير السنوي | الربع الثاني 2022 | التغير الربعي | توقعات الرياض المالية |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-----------------------|
| المبيعات | - | - | - | - | - | - |
| الدخل الإجمالي | - | - | - | - | - | - |
| الدخل التشغيلي | 58 | 339 | (%83) | 299 | (%81) | 266 |
| صافي الدخل | 55 | 204 | (%73) | 284 | (%81) | 245 |

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- انخفض الدخل التشغيلي للمجموعة السعودية بنسبة 83% على أساس سنوي وبنسبة 81% على أساس ربعي ليصل إلى 58 مليون ريال. يعزى هذا الانخفاض إلى انخفاض حصة الأرباح من المشاريع المدارة بصورة مشتركة والذي جاء على خلفية انخفاض أحجام المبيعات وارتفاع تكلفة مواد اللقيم بالإضافة إلى انخفاض متوسط أسعار المنتجات والتي بدورها أثرت بشكل كبير على الأرباح.
- للمجموعة السعودية من عام 2022، انخفضت أسعار كلاً من لقيم البروبان والبيوتان على الأساس الربعي بينما ارتفعا على الأساس السنوي. على الأساس الربعي، انخفض البروبان بنسبة 13% والبيوتان بنسبة 17%. في الوقت ذاته، انخفض متوسط أسعار المنتجات خلال الربع حيث انخفض البولي إيثيلين والبولي بروبيلين بنسبة 16% وبنسبة 15%، على التوالي.
- سجلت الشركة انخفاضاً حاداً في صافي الدخل للربع (بانخفاض نسبته 73% على أساس سنوي وبنسبة 81% على أساس ربعي). أتى صافي الدخل دون توقعاتنا البالغة 245 مليون ريال وتوقعات المحللين البالغة 255 مليون ريال. ويعزى ذلك في بشكل رئيسي إلى ارتفاع تكلفة مواد اللقيم بالإضافة إلى انخفاض الكميات المباعة. مع ذلك، فقد أبلغت الإدارة عن ارتفاع في مصاريف الزكاة وكذلك المصاريف الإدارية والعمومية خلال فترة التسعة أشهر من عام 2022.
- أعلنت الشركة عن استراتيجية جديدة للمجموعة تهدف إلى زيادة وتنويع محفظة المجموعة الحالية، وذلك بالاستمرار في نمو مشاريعها البتروكيماوية، بالإضافة إلى الدخول بقطاعات جديدة.
- قمنا بخفض سعرنا المستهدف إلى 24.00 ريال للسهم والحفاظ على توصيتنا بالحياد وذلك في ظل الموجات المعاكسة القادمة.

بيانات السوق

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال) | 20.60/39.10 |
| القيمة السوقية (مليون ريال) | 16,545 |
| الأسهم المتداولة (مليون سهم) | 7,548 |
| الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة) | %81.40 |
| متوسط حجم التداول اليومي (12 شهراً) | 1,699,326 |
| رمز بلومبيرغ | SIIG AB |



تصنيف السهم

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

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 متسقة 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.