

# مراجعة المدير المالي

ريال سعودي  
1,577 مليون  
صافي الربح

ريال سعودي  
29,272 مليون  
إجمالي الإيرادات

## ثبات راسخ في مواجهة التحديات التشغيلية

كان الأداء العام لوحدات أعمال معادن هذا العام قوياً، كما حقق الفوسفات معدلات إنتاج سنوية قياسية جديدة، وعلى الرغم من ذلك كان الانخفاض شبه العالمي في أسعار المعادن والموارد المعدنية خارجاً عن سيطرة الشركة، مما أدى إلى انخفاض في إجمالي الإيرادات بنسبة 27% لتتخفص إلى 29,272 مليون ريال سعودي.

وفي إطار التزام معادن بدعم تحقيق أهداف رؤية المملكة 2030 ومواكبة أعمالها بالكامل معها، حددت الشركة ثلاثة مجالات رئيسية للتركيز الاستراتيجي والاستثمار، وأنشأت لتحقيق هذه الغاية "إطار عمل تخصيص رأس المال" الذي يعد بمثابة خارطة طريق لأعمال الشركة، وتحدد هذه الخارطة الركائز الرئيسية لمعادن وهي، الالتزام تجاه المملكة العربية السعودية، والاستثمار في أصول التعدين العالمية، وتحقيق ميزانية عمومية قوية لا يقتصر تركيزها على النمو على المدى البعيد وحسب، وإنما تحقق نتائج إيجابية كذلك على المدى القريب.

رغم الظروف العالمية الصعبة والتحديات العديدة لصناعة التعدين في هذا العام، إلا أن معادن حققت إنجازات استراتيجية وتشغيلية مهمة في 2023م، ووضعت بذلك أساساً قوياً لتحقيق النمو المستدام على المدى البعيد. وفي ظل التراجع السريع والكبير الذي شهدته أسعار السلع والمواد في هذا العام، والذي جاء في أعقاب المستويات المرتفعة غير المسبوقة في العام السابق، كان التوجه العام في قطاع التعدين مركزاً على الحد من الأضرار وتقليل الخسائر، فيما أظهرت معادن درجة عالية من المرونة والانضباط والالتزام بواجباتها ومسؤولياتها، وحققت مستويات قياسية على مستوى الإنتاج والمبيعات.

## انخفاض الأسعار جوهرياً عن القمم المحققة في السنة المالية 2022 واستقرارها عند الربع الرابع من السنة المالية 2023م

الألمنيوم (دولار أمريكي/مليون طن متري)



الأسمدة (دولار أمريكي/ مليون طن متري)



الذهب (دولار أمريكي/أوقية)



الأمونيا (دولار أمريكي/مليون طن متري)



لويس ايرفين  
المدير المالي

ظروف عالمية صعبة وتحديات عديدة لصناعة التعدين في هذا العام، إلا أن معادن حققت إنجازات استراتيجية وتشغيلية مهمة في 2023م، ووضعت بذلك أساساً قوياً لتحقيق النمو المستدام على المدى الطويل.

# مراجعة المدير المالي (تتمة)

صحيح أن هذه المدفوعات الخاصة بسداد الدين قد خفضت الرصيد النقدي الإجمالي، إلا أنها تعد ضرورية لتخفيض صافي الدين، وتعزيز الصحة المالية على المدى البعيد.

الميزانية العمومية في ديسمبر 2023م وديسمبر 2022م (مليون ريال سعودي)	ديسمبر 2022م	ديسمبر 2023م	التغير
موجودات غير متداولة	80,452	82,663	2,211
الموجودات المتداولة باستثناء النقد ومعادلات النقد والودائع لأجل	14,761	13,639	(1,122)
النقد ومعادلات النقد والودائع لأجل	16,373	15,571	(802)
<b>مجموع الموجودات</b>	<b>111,586</b>	<b>111,874</b>	<b>288</b>
حقوق الملكية العائدة لحملة الأسهم العادية للشركة الأم	45,069	46,423	1,354
حصص غير مسيطرة	10,971	10,392	(579)
<b>مجموع حقوق الملكية</b>	<b>56,040</b>	<b>56,815</b>	<b>775</b>
مطلوبات غير متداولة	42,584	40,336	(2,248)
مطلوبات متداولة	12,963	14,723	1,760
<b>مجموع المطلوبات</b>	<b>55,546</b>	<b>55,058</b>	<b>(488)</b>
<b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>	<b>111,586</b>	<b>111,874</b>	<b>288</b>

## الأداء والتقدم

نفذت وحدات أعمال معادن نموذجاً تشغيلياً جديداً هذا العام، مما ساهم في تسريع عملية اتخاذ القرار وخفض التكاليف، وقد تم ذلك بدعم من برنامج التحول الذي تنتهجه معادن والذي يؤخذ الإجراءات على مستوى الشركة من خلال مجموعة واحدة من القيم والمعايير والأساليب والأنظمة.

تكاليف المواد الخام مجتمعان بالضرورة إلى خفض الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، والذي بلغ 9,264 مليون ريال سعودي بهامش ربح بلغت نسبته 32%، وذلك مقارنة بالعام الماضي الذي بلغ فيه 19,397 مليون ريال سعودي بهامش ربح نسبته 48%.

وبناءً على ذلك، وكما حدث في صناعة التعدين على مستوى العالم، فقد انخفض صافي الأرباح مقارنة بالعام 2022م إلى 1,577 مليون ريال، وقد تفاقم هذا الانخفاض نوعاً ما بسبب إغلاق الصيانة المؤقت لوحدات أعمال الألمنيوم والألمونيا. كما أدى انخفاض أسعار السلع، وزيادة

مليون (ريال سعودي)	الربع الرابع - السنة المالية 2023م	الربع الثالث - السنة المالية 2023م	التغير	السنة المالية 2022م	التغير
<b>الإيرادات</b>	<b>8,035</b>	6,226	+29%	40,277	-27%
<b>الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء</b>	<b>3,151</b>	1,616	+95%	19,397	-52%
نسبة هامش الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	<b>39%</b>	26%	+13 نقطة مئوية	48%	-17 نقطة مئوية
<b>الأرباح المعدلة قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء<sup>1,2,3</sup></b>	<b>3,227</b>	1,692	+91%	19,925	-49%
نسبة هامش الأرباح المعدلة قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	<b>40%</b>	27%	+13 نقطة مئوية	49%	-15 نقطة مئوية
<b>صافي الربح / (الخسارة)<sup>4</sup></b>	<b>890</b>	(83)	غير قابل للقياس	9,319	-83%
نسبة صافي هامش الربح / (الخسارة)	<b>11%</b>	غير قابل للقياس	غير قابل للقياس	23%	-18 نقطة مئوية
<b>صافي الربح المعدل<sup>5</sup></b>	<b>947</b>	(27)	غير قابل للقياس	9,715	-75%
نسبة صافي هامش الربح المعدل	<b>12%</b>	غير قابل للقياس	غير قابل للقياس	24%	-16 نقطة مئوية
<b>ربحية السهم (ريال سعودي)<sup>6</sup></b>	<b>0.24</b>	(0.02)	غير قابل للقياس	2.52	-83%
<b>ربحية السهم المعدلة (ريال سعودي)<sup>2,6</sup></b>	<b>0.26</b>	(0.01)	غير قابل للقياس	2.63	-75%

1: تشمل الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء الأرباح المحتسبة على أساس نسبة الأسهم لكافة المشاريع المشتركة وغيرها من مصاريف الدخل/التفقات (صافي). تمت إعادة بيان الفترات السابقة لأغراض المقارنة. 2: الربعان الثالث والرابع للسنة المالية 2023م باستثناء التكاليف التعاقدية غير المتكررة. 3: السنة المالية 2023م باستثناء التكاليف التعاقدية غير المتكررة وتكاليف تطمين الأوعية، ورسوم حقوق الملكية الخاصة بالتعدين. 4: عائد لمساهمي الشركة. 5: السنة المالية 2023م باستثناء التكاليف التعاقدية غير المتكررة، وتكاليف تطمين الأوعية، ورسوم حقوق الملكية الخاصة بالتعدين. 6: نتيجة لإصدار أسهم منحة مجانية خلال الربع الثاني للسنة المالية 2023م، عدل العائد على السهم للفترات السابقة لأغراض المقارنة.

## الدين وحقوق الملكية

تعد معادن أكبر شركة للتعدين والمعادن متعددة السلع في منطقة الشرق الأوسط، وواحدة من أقوى شركات التعدين العشر الكبرى على مستوى العالم بناءً على القيمة السوقية، وقد خففت أعمال الشركة وعملياتها المتنوعة من آثار العديد من التقلبات السلبية في السوق، مما أدى إلى استقرار أكبر على مستوى الدورة المالية.

وتماشياً مع استراتيجية الشركة المتواصلة لتقليل المديونية، فقد كان لسداد الدين دوراً كبيراً في تعزيز الميزانية العمومية لمعادن في عام 2023م، فقد تم تقليل صافي الدين بنسبة 12%، تمثلت في سداد مبلغ قياسي قدره ثلاثة مليارات ريال سعودي، أي ما يمثل تقريباً نسبة 8% من ديون شركة معادن، مما ساهم في تعزيز الدرجة الاستثمارية في التصنيف الائتماني الأولى الصادرة عن وكالتي التصنيف "موديز" لشركة معادن تصنيفاً ائتمانياً طويل الأجل بدرجة (Baa1)، في حين منحتها وكالة "فيتش" تصنيفاً ائتمانياً بدرجة (BBB+) مع نظرة مستقبلية مستقرة. وظل معدل صافي الدين إلى الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك وإهلاك الدين منخفضاً عن التقديرات السابقة عند مستوى 2-3 أضعاف.

# 12%

تقليل صافي الدين

## قروض طويلة الأجل

(مليار ريال سعودي)



## صافي الدين

(مليار ريال سعودي)



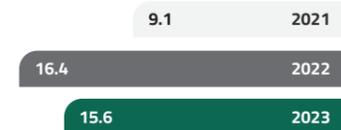
## الاستثمار الأولي

### التصنيفات الائتمانية الأولى

وكالة "موديز": تصنيف ائتماني بدرجة (Baa1)  
وكالة "فيتش": تصنيف ائتماني بدرجة (BBB+)

## النقد ومعادلات النقد

(مليار ريال سعودي)



## صافي الدين / الأرباح قبل احتساب الفائدة والضرائب والاستهلاك والإطفاء

(مليار ريال سعودي)





# مراجعة المدير المالي (تتمة)

ريال سعودي (مليون)	الربع الرابع - السنة المالية 2023م	الربع الثالث - السنة المالية 2023م	التغير	السنة المالية 2023م	السنة المالية 2022م	التغير
المبيعات	897	812	%11+	2,987	2,252	%33+
الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء حجم الإنتاج (ألف أوقية)	238	476	%50-	1,501	1,224	%23+
الذهب	119	112	%6 +	407	335	%21+
حجم المبيعات (ألف أوقية)	119	113	%5 +	408	334	%22+
متوسط الأسعار المحققة (دولار أمريكي / أوقية)	2,010	1,922	%5 +	1,954	1,796	%9 +
الذهب						

## أفاق جديدة

في ضوء الإنجازات الاستثنائية التي حققتها معادن، ستواصل الشركة السعي لتحقيق أهداف قياسية في إنتاج الذهب، والفوسفات، والألمونيا، مستفيدة من تجاوز الطاقة التصميمية، والكميات الإضافية المرتقبة من المرحلة الأولى لمشروع فوسفات 3. وستوسع الشركة إلى جانب ذلك بقوة في نشاط الاستكشاف، وستعمل على زيادة حجم الإنتاج من منطقة موارد الذهب المحتملة المجاورة لمنجمي منصور ومسررة، والتي تعد فرصة واعدة بإحداث تأثير كبير.

أثبتت معادن في عام مليء بالتحديات أنها شركة تركز على رؤيتها، وتتحرك وفقاً لرسالتها ومسؤوليتها، وأن لديها الموارد والاستراتيجيات التي تمنحها القدرة على تعزيز مكانتها في ساحة التعدين العالمية. وتواصل معادن كما هو الحال دائماً وضع رؤية المملكة 2030 في مقدمة عملياتها واستراتيجياتها للنجاح على المدى القريب والبعيد معاً، فجددة التزامها بتطوير قطاع التعدين ليصبح الركيزة الثالثة للاقتصاد السعودي.

كما أنشأت معادن مشروعاً مشتركاً مناصفة مع شركة تقنيات التعدين الأمريكية "إيفانفو إكزترك"، التي تمتلك فيها معادن حصة نسبتها 9.9% بقيمة 126.4 مليون دولار أمريكي، مما أتاح لمعادن الحصول على حقوق استخدام تقنية تايفون (Typhoon) لتقنيات المسح الجيوفيزيائي، لتغطي منطقة مساحتها 48,500 كم مربع، وذلك لاستكشاف النحاس والنيكل والذهب والفضة والمعادن الأخرى.

وبالإضافة إلى ذلك، وقّعت معادن اتفاقية مشروع مشترك مع شركة "باريك جولد"، أكبر شركة لتعدين الذهب في العالم، وذلك للاستحواذ على مشروع نحاس جبل صايد وتطويره وتشغيله، ويقع المشروع على بعد 120 كم جنوب شرق المدينة المنورة.