



شركة التعدين العربية السعودية (معادن)

العرض التقديمي للمستثمرين - نتائج الربع الثاني لعام 2021

فريدريك مايكلسن مستشار علاقات كبار المستثمرين



إخلاء مسؤولية

يتضمن هذا العرض على بيانات تمثل، أو يمكن اعتبارها، بيانات تطلعية واستشرافية، بما في ذلك بيانات ما يتعلق بتصورات وتوقعات شركة التعدين العربية السعودية معادن ("الشركة"). حيث تعتمد هذه البيانات على الخطط، التقديرات والتوقعات الحالية للشركة، فضلاً عن توقعاتها للظروف والأحداث الخارجية. وتتضمن البيانات التطلعية مخاطر وشوكًا متصلة ولا يتم مناقشتها إلا اعتبارًا من تاريخ تقديمها. ونتيجة لهذه المخاطر والشوك والافتراضات، يجب ألا يعتمد المستثمر المحتمل على نحو لا موجب له على هذه البيانات التطلعية. حيث يمكن أن تتسبب عدد من العوامل المهمة في اختلاف النتائج أو النتائج الفعلية ماديًا عن تلك المعبر عنها في أي بيانات تطلعية. والشركة ليست ملزمة ولا تنوي تحديث أو مراجعة أي بيانات تطلعية وردت في هذا العرض سواء كان ذلك نتيجة لمعلومات جديدة أو أحداث مستقبلية أو غير ذلك.

أعد هذا البيان من قبل الشركة، ولم تتم مراجعته، اعتماده أو المصادقة عليه من قبل أي مستشار مالي، مدير رئيسي، وكيل بيع، بنك مستلم أو ضامن سندات تحتفظ به الشركة ويتم توفيرها لأغراض المعلومات فقط. بالإضافة إلى ذلك، نظرًا لأن هذا البيان هو مختصر فقط، فقد لا يحتوي على جميع المصطلحات الجوهرية ويجب ألا يشكل في حد ذاته أساسًا لأي قرار استثماري.

يُعتقد أن المعلومات والآراء الواردة بهذا العرض موثوقة وقد تم الحصول عليها من مصادر موثوق بها، ولكن لا يوجد بيان أو ضمان، صريحًا أو ضمنيًا، فيما يتعلق بإنصاف أو صحة أو دقة أو معقولية أو اكتمال المعلومات والآراء. ولا يوجد أي التزام بتحديث هذا الاتصال أو تعديله أو تعديله أو إخطار المستثمر بأي طريقة أخرى إذا كانت هناك أي معلومات أو رأي أو توقع أو تنبأ أو تقدير منصوص عليه بهذا العرض، أو تغيرت أو أصبحت لاحقًا غير دقيقة.

ننصحك بشدة بطلب مشورتك المستقلة فيما يتعلق بأي مسائل استثمارية، مالية، قانونية، ضريبية، محاسبية أو تنظيمية تمت مناقشتها بهذا العرض. وقد تستند التحليلات والآراء الواردة بهذا العرض التقديمي إلى افتراضات إذا تم تغييرها يمكن أن تغير التحليلات والآراء المعبر عنها. ولا يوجد شيء وارد في هذا العرض التقديمي من شأنه أن يمثل أي عرض أو ضمان فيما يتعلق بالأداء المستقبلي لأي سندات مالية أو ائتمان أو عملة أو سعر أو أي تدابير تتعلق بأوضاع السوق أو الاقتصاد. علاوة على ذلك، ليس بالضرورة أن يكون الأداء السابق مؤشرًا على النتائج المستقبلية. تخلي الشركة مسؤوليتها عن أي خسارة تنشأ عن أو فيما يتعلق باستخدامك أو اعتمادك على هذا البيان.

لا يجوز نشر هذه المواد أو توزيعها أو نقلها ولا يجوز إعادة إنتاجها بأي طريقة كانت دون الحصول على موافقة صريحة من جانب إدارة شركة معادن. ولا تشكل هذه المواد عرضًا للبيع أو استرجاع العروض لشراء الأوراق المالية في أي ولاية قضائية.

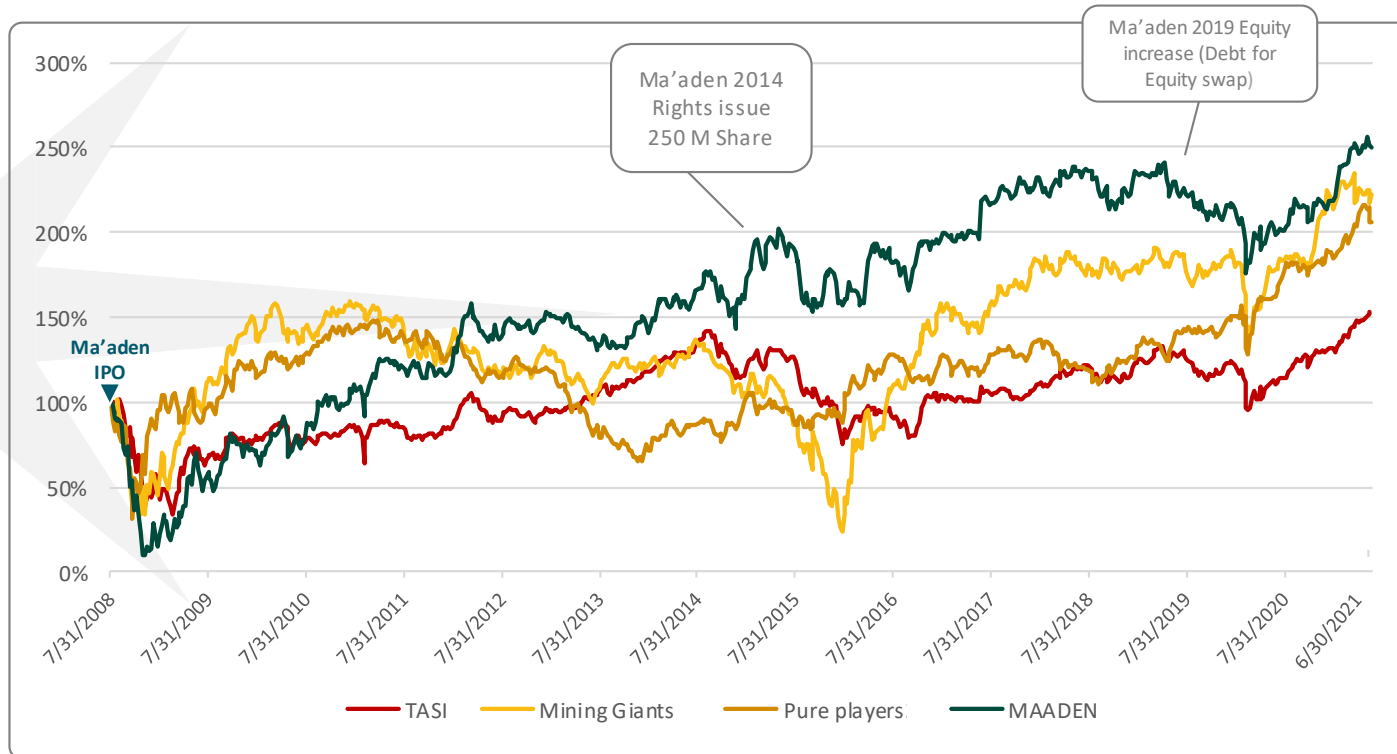
التدابير المالية غير التابعة للمعايير الدولية للتقرير المالي (IFRS)

بعض المعلومات المالية المدرجة في هذا العرض مستندة على القوائم المالية الموحدة لشركة معادن ولكنها ليست مصطلحات محددة في المعايير الدولية للتقرير المالي (IFRS) كما هو مطبق في المملكة العربية السعودية. حيث يتم تقديم هذه المعلومات عندما تعتقد الشركة أنها تدابير مُجدية للمستثمرين. لذا فقد تم تضمين تسوية هذه المعلومات مع القوائم المالية الموحدة في العرض.

المهندس / عبدالعزيز بن عسكر الحربي
الرئيس التنفيذي المكلف

تفوق أداء شركة معادن على الشركات المماثلة والسوق

Relative Share Price Performance (indexed to 100)



Annualized return since the IPO (in percent)

Ma'aden 11.6%

Mining Giants¹ 9.5%

Pure Players² 8.2%

Saudi INDEX 4.1%

Absolute return in Q2 2021 (in percent)

Ma'aden 24%

Absolute return in H1 2021 (in percent)

Ma'aden 75%

1 Includes Anglo American, BHP, Glencore, Rio Tinto, Vale, Vedanta

2 Includes Aluminum Corp of China, Rusal, Mosaic, Phosagro, Barrick, GoldFields, Newmont

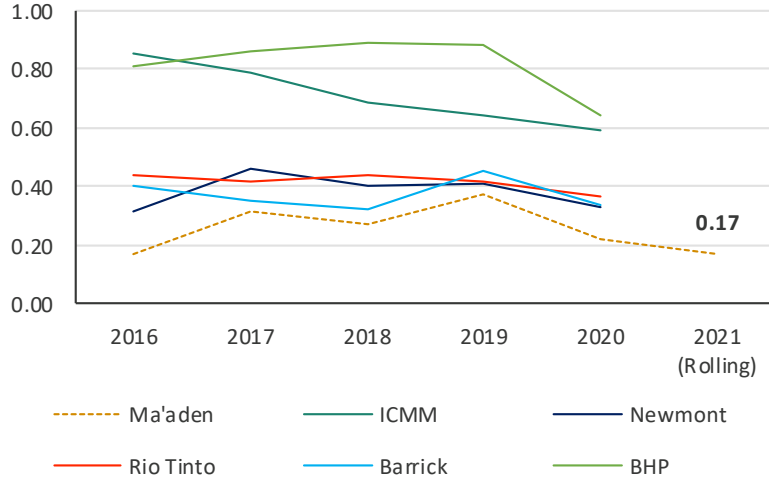
الصحة والسلامة والأمن والبيئة (HSSE)



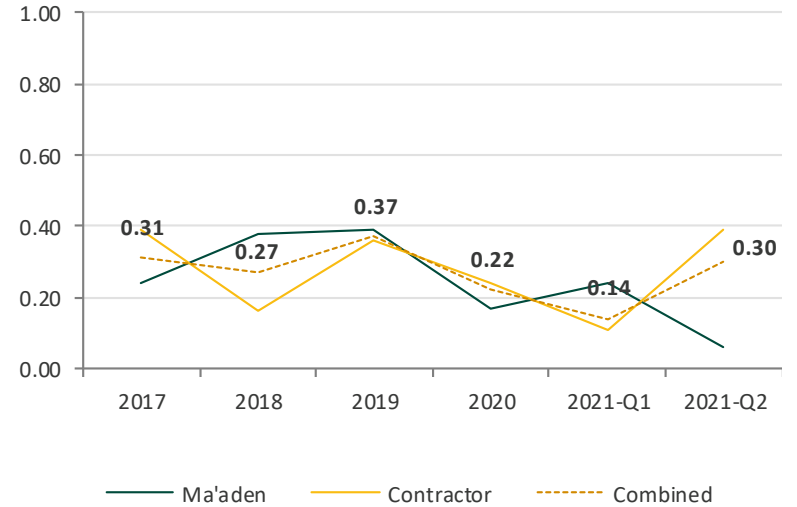
أداء البيئة والصحة والسلامة والأمن

مقارنة شركة معادن إيجابياً مع الشركات المماثلة

مقارنة معيارية



معدل تكرار جميع الحوادث



AIFR: $\frac{\text{Recordable Injuries} \times 200,000}{\text{Manhours worked}}$

تحديث الربع الثاني لعام 2021



الربع الثاني لعام 2021 - تحديث الأداء المالي

سجلت شركة معادن صافي ربح قدره 1,349 مليون ريال سعودي في الربع الثاني

- بلغت المبيعات خلال الربع الثاني 6,1 مليار ريال سعودي، بارتفاع بنسبة 12٪ مقارنة مع الربع السابق، نتيجة لارتفاع أسعار السلع لكافة المنتجات، قابلة جزئياً انخفاض في الكميات المباعة لكافة المنتجات باستثناء الفوسفات والأومينا. ارتفعت المبيعات بنسبة 52٪ مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق، نتيجة ارتفاع الأسعار لكافة المنتجات، قابله جزئياً انخفاض في الكميات لمنتجات الأومينا والذهب والألومينا.
- بلغ الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات والإطفاءات (EBITDA) خلال الربع الثاني 2,8 مليار ريال سعودي، بارتفاع بنسبة 25٪ مقارنة مع الربع السابق، نتيجة لارتفاع أسعار السلع بالرغم من انخفاض الكميات وارتفاع مصاريف التشغيل. ارتفع الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات والإطفاءات بنسبة 157٪ مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق، بسبب ارتفاع المبيعات وانخفاض المصاريف العمومية والإدارية وكذلك مصاريف الاستكشاف، بالرغم من ارتفاع أسعار المواد الخام ومصاريف البيع والتسويق.
- بلغ صافي الربح 1,35 مليار ريال سعودي خلال الربع الثاني، بارتفاع بنسبة 59٪ مقارنة مع الربع السابق، ويرجع ذلك أساساً إلى ارتفاع الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات والإطفاءات إلى جانب انخفاض رسوم التمويل والاستهلاك. ومقارنة مع صافي خسارة قدرها 0,73 مليار ريال سعودي خلال الربع الثاني لعام 2020، ويرجع ذلك أساساً إلى ارتفاع الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات والإطفاءات، وزيادة الحصة في صافي دخل المشاريع المشتركة وانخفاض تكلفة التمويل، قابله جزئياً ارتفاع مصاريف البيع والتسويق ومصروف الزكاة وضريبة الدخل، وانخفاض الدخل من ودائع لأجل.
- بلغ النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية 1,9 مليار ريال سعودي؛ بارتفاع بنسبة 39٪ مقارنة مع الربع السابق.
- بلغ رأس المال العامل 5,6 مليار ريال سعودي بنهاية الربع الثاني؛ بارتفاع بنسبة 10٪ مقارنة مع الربع السابق بسبب ارتفاع المخزون والذمم المدينة، قابله جزئياً ارتفاع في الذمم الدائنة.

الربع الثاني لعام 2021 - تحديث عمليات الإنتاج

انخفاض إنتاج الأمونيا والذهب، وارتفاع إنتاج الفوسفات والألومينا

- بلغ إنتاج فوسفات الأمونيوم 1,407 كيلو طن (بارتفاع بنسبة 31% مقارنة مع الربع السابق، وبارتفاع بنسبة 16% مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق)
- بلغ إنتاج الأمونيا 359 كيلو طن (بانخفاض بنسبة 28% مقارنة مع الربع السابق، وبانخفاض بنسبة 36% مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق)
- بلغ إنتاج الألومنيوم 249 كيلو طن (بانخفاض بنسبة 3% مقارنة مع الربع السابق، وبانخفاض بنسبة 1% مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق)
- بلغ إنتاج الألومينا 489 كيلو طن (بارتفاع بنسبة 11% مقارنة مع الربع السابق، وبارتفاع بنسبة 14% مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق)
- بلغ إنتاج المنتجات المدرفلة المسطحة 68 كيلو طن (بانخفاض بنسبة 7% مقارنة مع الربع السابق، وبانخفاض بنسبة 1% مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق)
- بلغ إنتاج الذهب 80 كيلو أونصة (بانخفاض بنسبة 18% مقارنة مع الربع السابق، وبانخفاض بنسبة 30% مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق)
- بلغ إنتاج النحاس 16,5 كيلو طن (بانخفاض بنسبة 1% مقارنة مع الربع السابق، وبانخفاض بنسبة 3% مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق)

عمليات إغلاق غير مجدولة في الربع الثاني لعام 2021

المشاكل الناجمة عن الحريق في مايو 2021 ليتم حلها في الربع الثالث

عمليات إغلاق غير مجدولة في الأمونيا (شركة معادن للفوسفات)

- تسريب في الأنابيب في قسم المحول البخاري
- مدة الإغلاق 18 يوماً
- اكتملت عمليات الإصلاح في 14 مايو 2021

حريق شركة معادن للفوسفات في 20 مايو

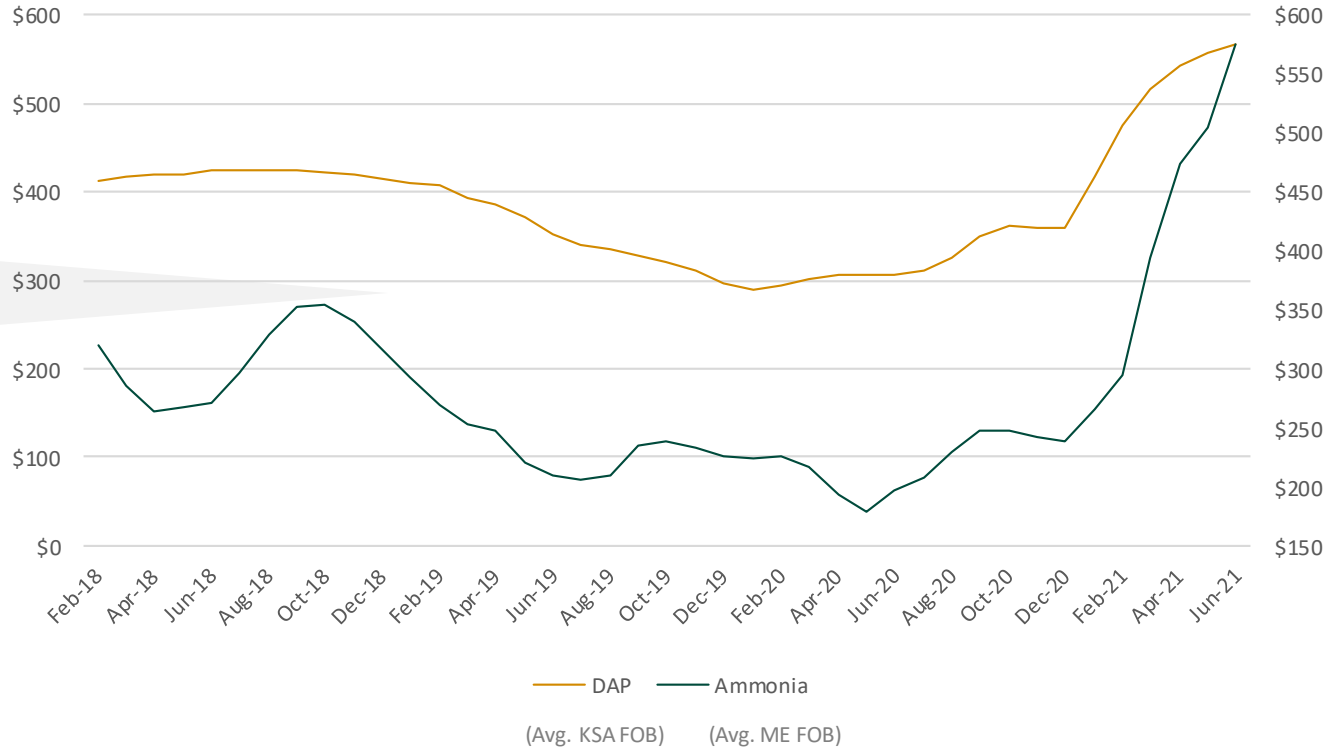
- تم الإعلان عنها في تداول
- مدة الإغلاق في الربع الثاني 41 يوماً
- عمليات الإصلاح جارية، سوف تكتمل في الربع الثالث

أسعار السوق والتوقعات



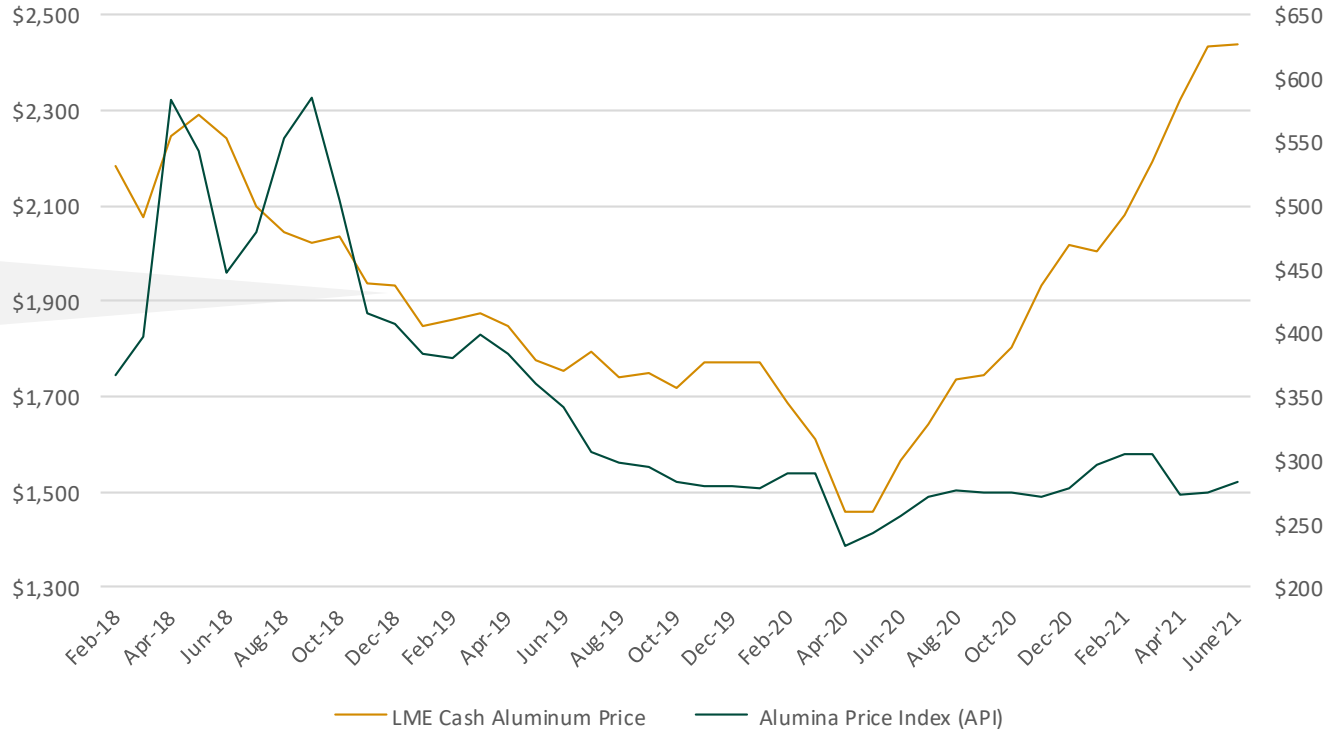
أسعار الفوسفات والأمونيا

استمرت أسعار الفوسفات والأمونيا في الارتفاع



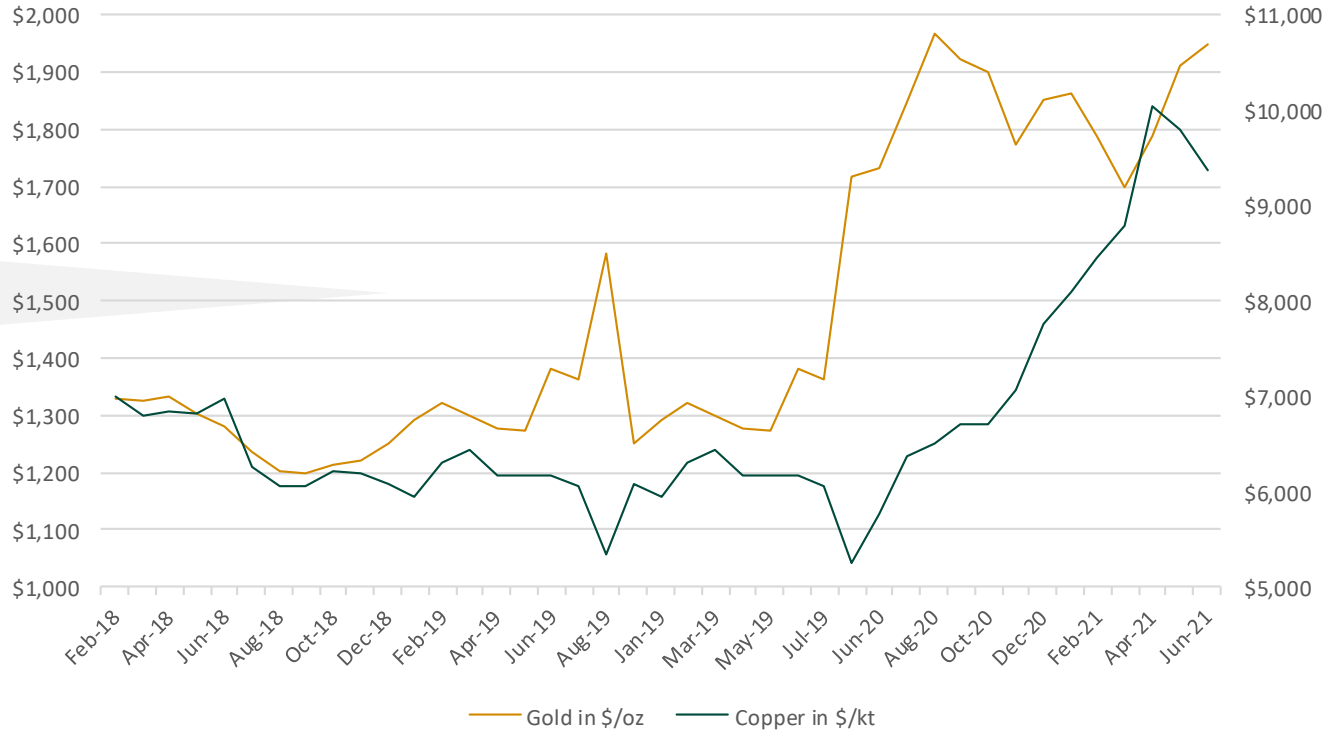
أسعار الألومنيوم والألومينا

اتساع الفارق بين الألومنيوم والألومينا بشكل كبير



أسعار الذهب والنحاس

ارتفاع طفيف في أسعار الذهب، وانتهاء ارتفاع النحاس



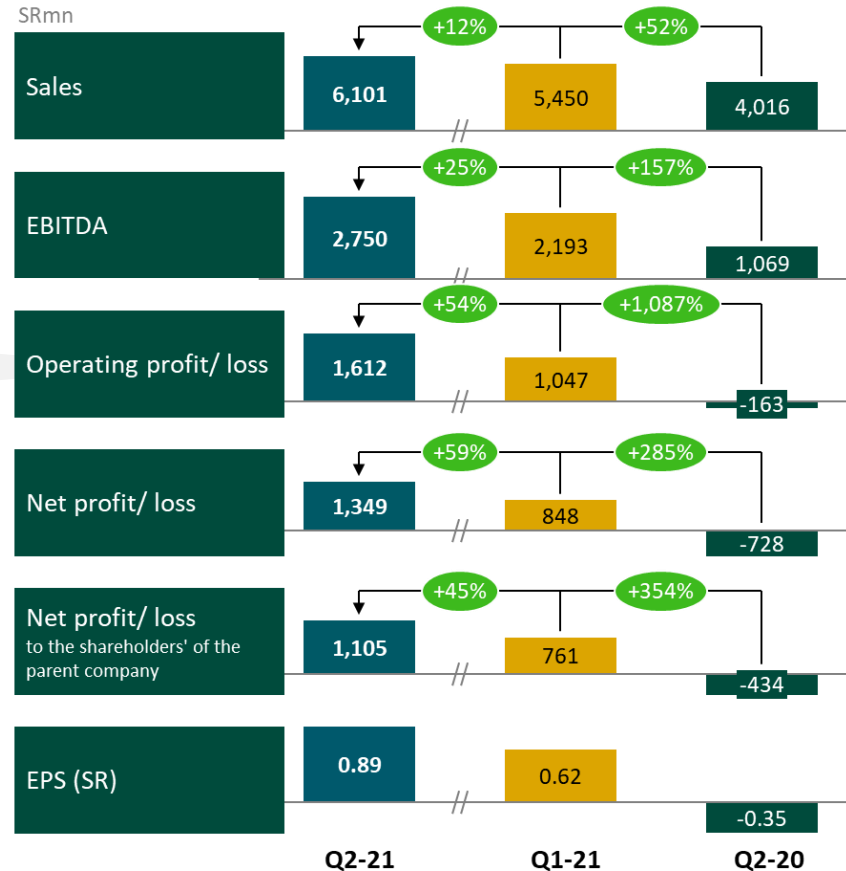
الأستاذ / ياسر بن عبدالرؤوف بري
نائب الرئيس الأعلى للمالية والمدير المالي المكلف



الربع الثاني لعام 2021 - الأداء المالي



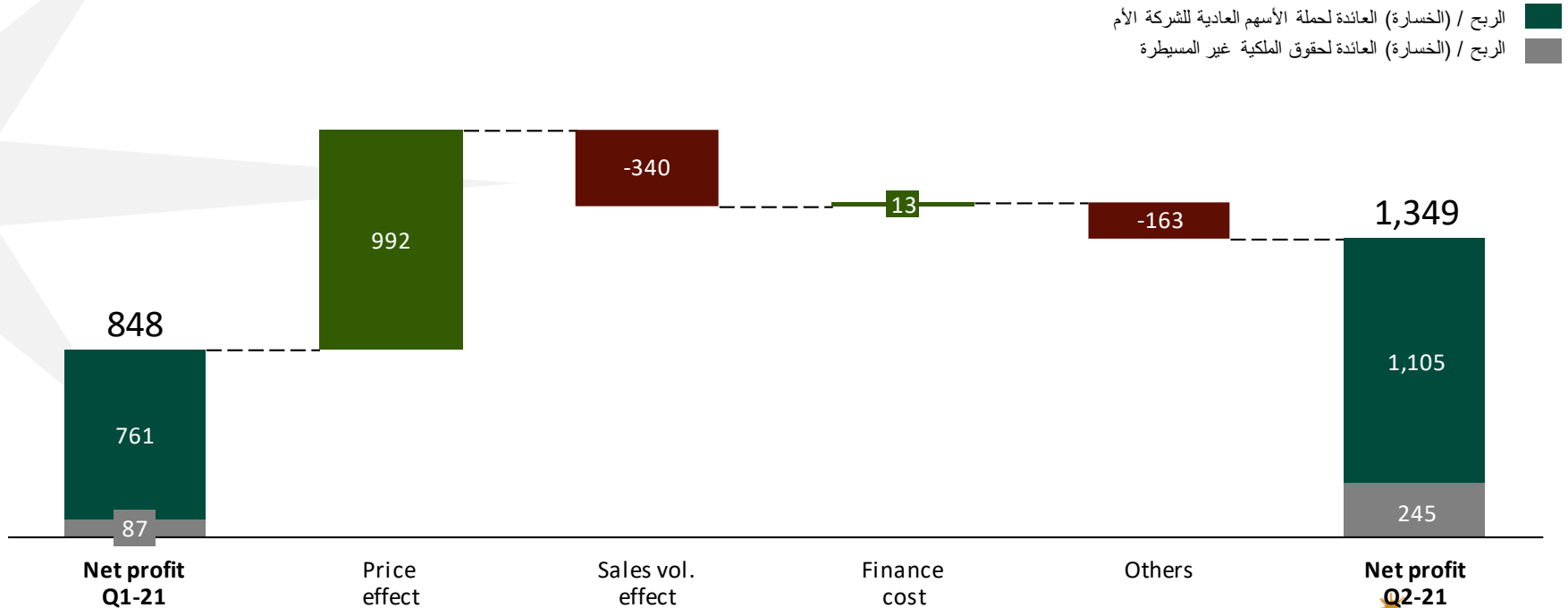
الربع الثاني لعام 2021 - النتائج المالية الرئيسية الموحدة



صافي الربح للربع الثاني لعام 2021 - مقارنة مع الربع السابق

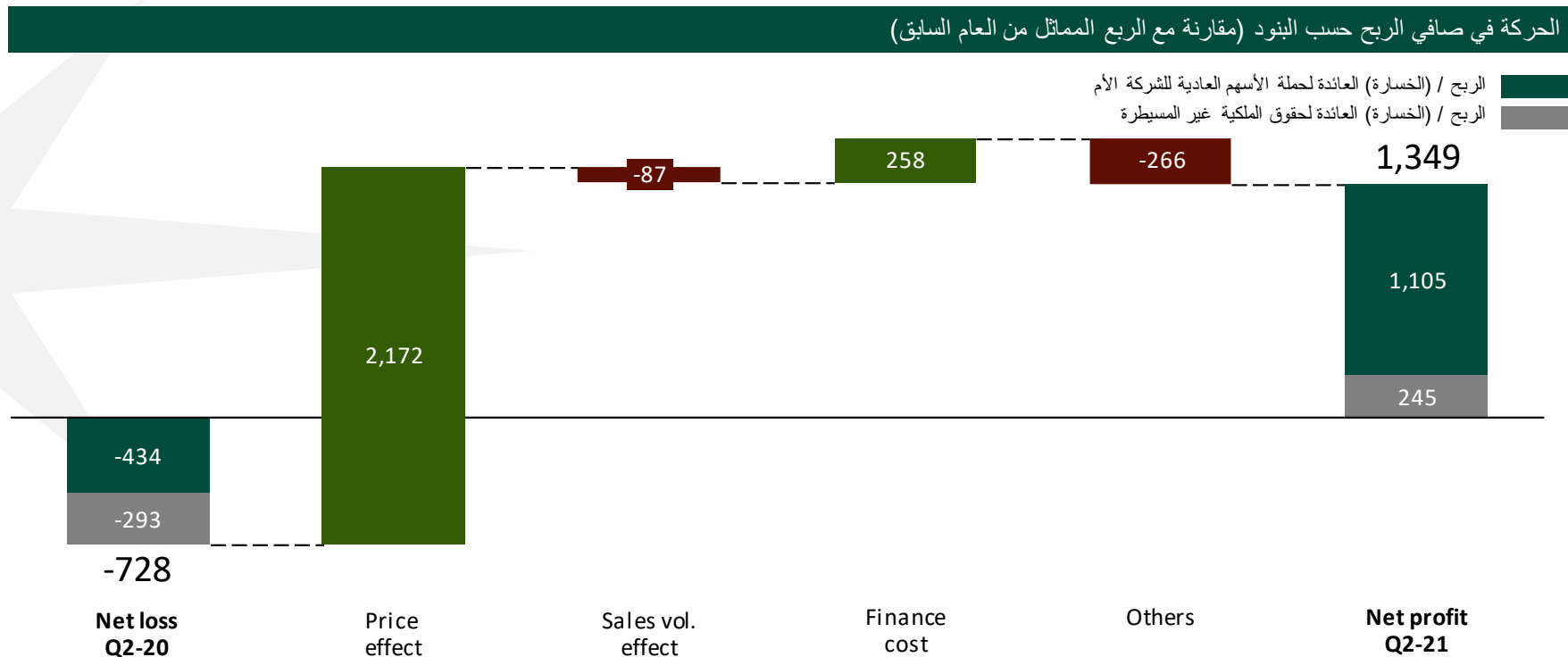
صافي الربح في الربع الثاني لعام 2021 ارتفعت بنسبة 59٪، ويرجع ذلك أساساً إلى تأثير السعر

الحركة في صافي الربح حسب البنود (مقارنة مع الربع السابق)



صافي الربح للربع الثاني لعام 2021 - مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق

صافي الربح في الربع الثاني لعام 2021، مقارنة مع صافي خسارة في الربع الثاني لعام 2020



الربع الثاني لعام 2021 - المبيعات الموحدة والربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات والاطفاءات حسب القطاع

يمثل الفوسفات 52% من الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات والاطفاءات للمجموعة والألومنيوم 39% والذهب 9%.

Consolidated

	Q2-21	vs. LY Qtr.	vs. Prev. Qtr.
Sales (SRmn)	6,101	↑52%	↑12%
EBITDA* (SRmn)	2,750	↑157%	↑25%
<i>EBITDA margin</i>	45%	↑18%	↑5%

Phosphate

	Q2-21	vs. LY Qtr.	vs. Prev. Qtr.
Sales (SRmn)	3,136	↑93%	↑16%
EBITDA* (SRmn)	1,423	↑326%	↑42%
<i>EBITDA margin</i>	45%	↑25%	↑8%

52% of Group EBITDA

Aluminium

	Q2-21	vs. LY Qtr.	vs. Prev. Qtr.
Sales (SRmn)	2,408	↑47%	↑14%
EBITDA* (SRmn)	1,071	↑194%	↑24%
<i>EBITDA margin</i>	44%	↑22%	↑4%

39% of Group EBITDA

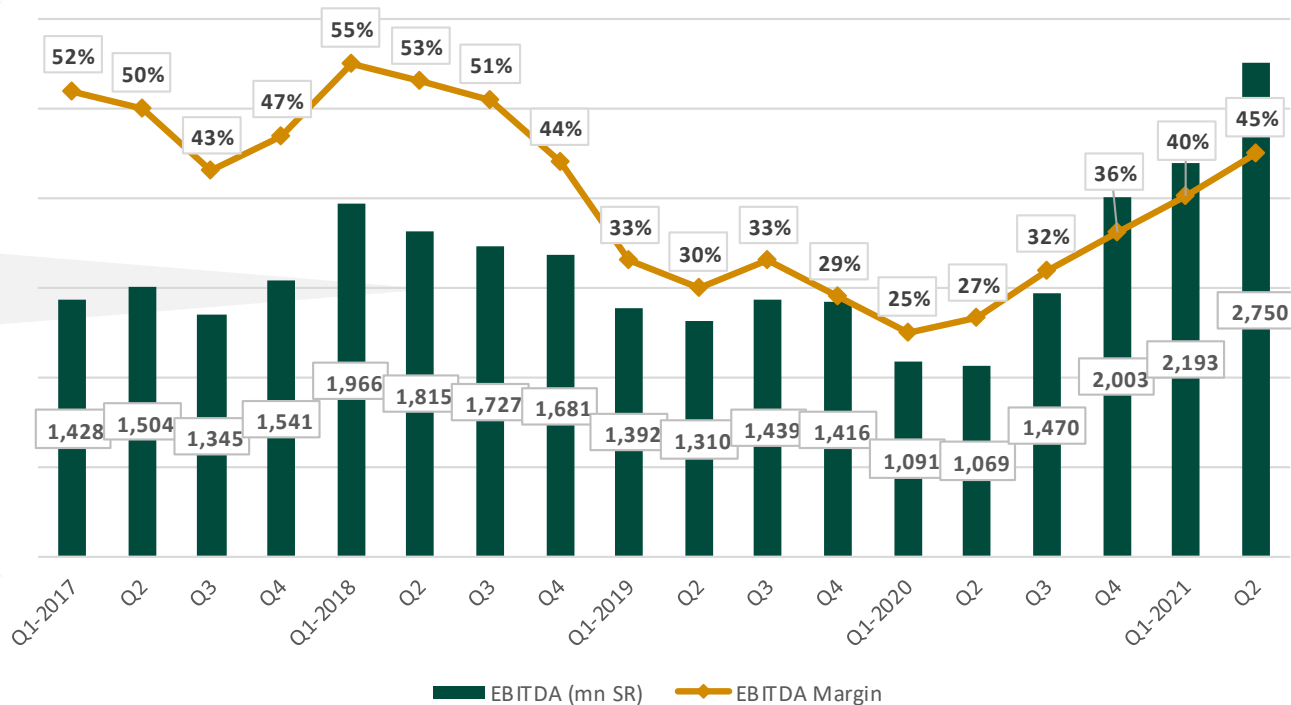
Gold

	Q2-21	vs. LY Qtr.	vs. Prev. Qtr.
Sales (SRmn)	557	↓-26%	↓-13%
EBITDA* (SRmn)	256	↓-31%	↓-22%
<i>EBITDA margin</i>	46%	↓-3%	↓-5%

9% of Group EBITDA

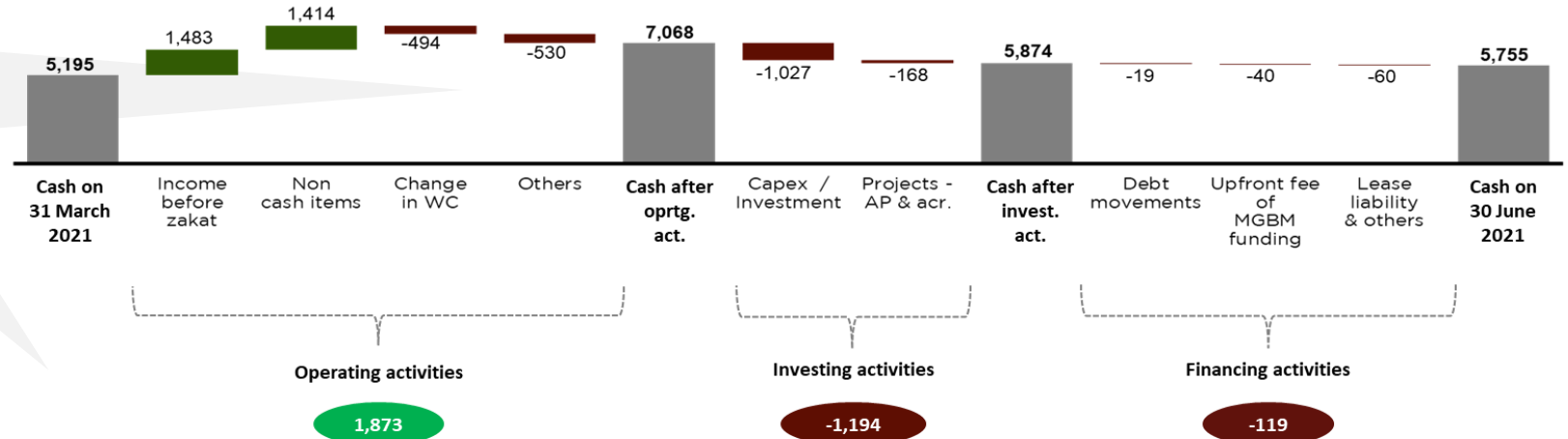
الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات والإطفاءات وهامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات والإطفاءات الربع سنوي

الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات والإطفاءات في الربع الثاني لعام 2021 وكذلك الهوامش استمرت في الارتفاع



الربع الثاني لعام 2021 - قائمة التدفقات النقدية الموحدة

التدفقات النقدية القوية من الأنشطة التشغيلية



صافي الدين إلى معدل الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات والاطفاءات استمر في الانخفاض

		Q2 2021	FY 2020
Profitability	Return on total assets (ROA) (%)	3.8%	0.8%
	Return on total assets excl. CWIP (ROA) (%)	4.0%	0.9%
	Return on total equity (ROE) (%)	6.7%	-2.4%
	EBITDA margin	38.7%	30.3%
	ROIC	4.8%	1.0%
Efficiency	Asset turnover	0.22	0.19
	Inventory turnover	5.1	5.9
	Accounts receivables turnover	5.5	6.2
	Account payable turnover	7.3	7.8
Debt coverage	Interest cover	6.5	3.3
	Net debt:EBITDA	5.0	7.6
Liquidity	Current ratio	1.6	1.5
	Quick (acid test) ratio	1.2	1.2

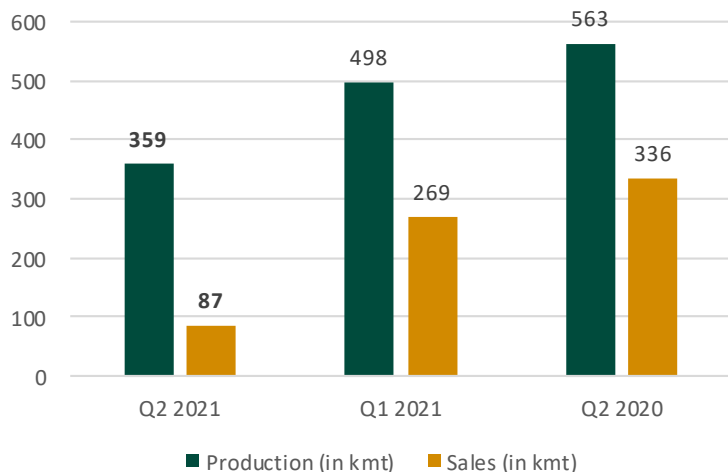
الربع الثاني لعام 2021 - الأداء التشغيلي



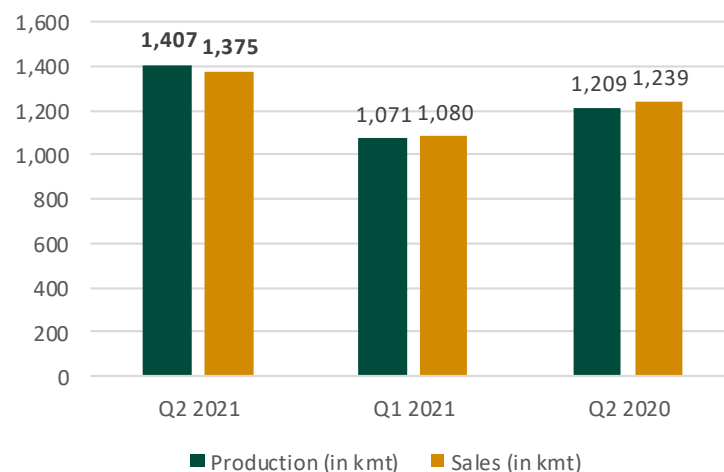
الفوسفات والأمونيا: الإنتاج والمبيعات في الربع الثاني لعام 2021

أثر الحريق الذي حدث في مايو 2021 على إنتاج الأمونيا في الربع الثاني لعام 2021

الأمونيا



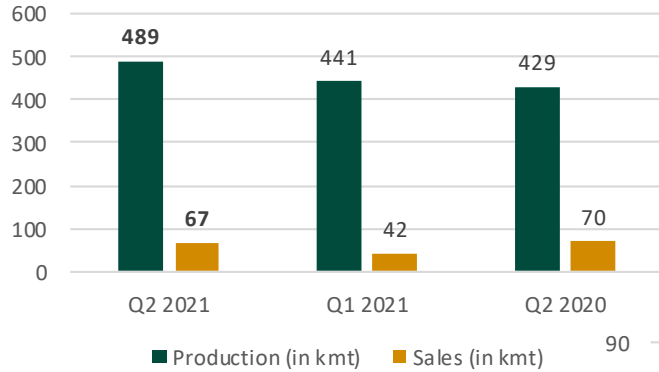
أسمدة فوسفات الأمونيوم



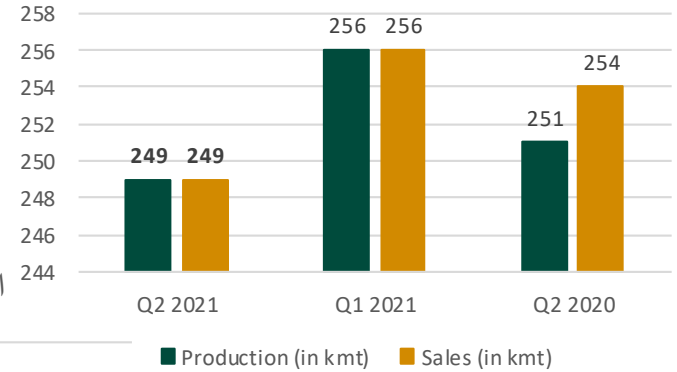
الألومنيوم والأومينا: الإنتاج والمبيعات في الربع الثاني لعام 2021

ارتفع إنتاج الألومينا، وانخفض إنتاج الألومنيوم بشكل طفيف

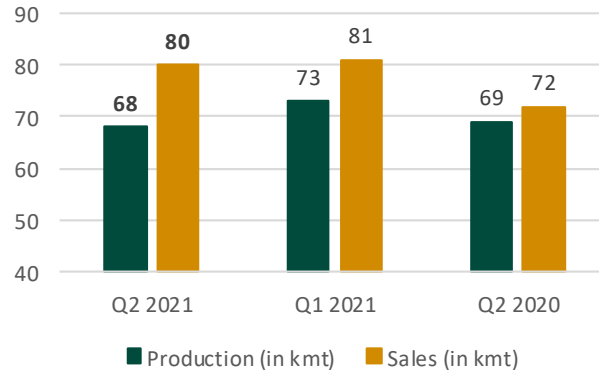
الأومينا



الألومنيوم



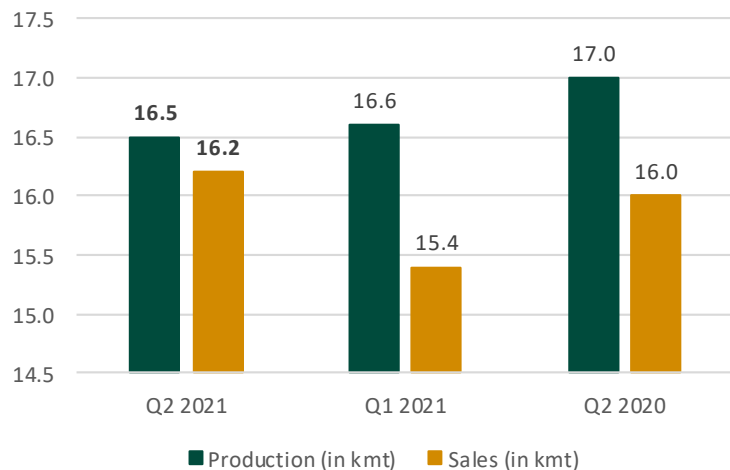
المنتجات المدرفلة المسطحة



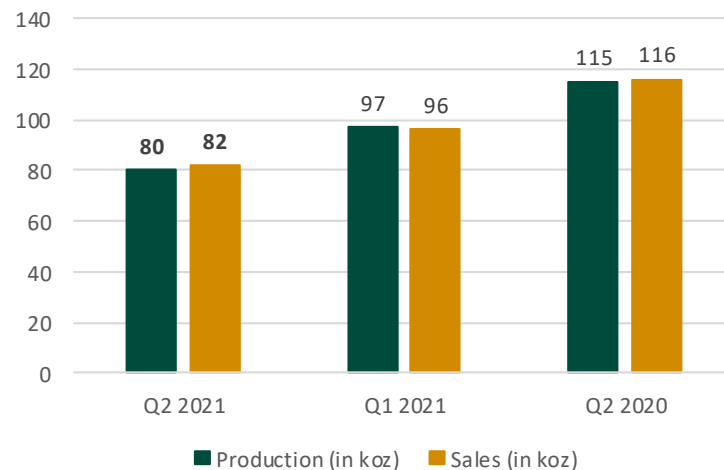
الذهب والنحاس: الإنتاج والمبيعات في الربع الثاني لعام 2021

انخفاض إنتاج الذهب، واستقرار إنتاج النحاس

النحاس



الذهب



تحديات متعلقة بمشاريع شركة معادن

مشاريع الأسمدة

توسعات الطاقة الإنتاجية الرئيسية قيد التنفيذ

مشروع الأمونيأرقم 3

- من المتوقع أن ينتج 1,1 كيلومتر طن سنوياً
- الموازنة 1,113 مليون دولار أمريكي
- الانتهاء: الربع الرابع لعام 2021 (20 كيلومتر طن) والتشغيل الكامل في الربع الأول لعام 2022

مشروع الفوسفات رقم 3

- من المتوقع أن ينتج 3,0 كيلومتر طن سنوياً
- الموازنة 4,219 مليون دولار أمريكي
- الانتهاء: 2025 (المرحلة الأولى)، 2027 (المرحلة الثانية)

عملية الإصلاح في وعد الشمال

- تحسين طاقة إنتاج الفوسفات من 2,8 كيلومتر طن في عام 2021 إلى 3,1 كيلومتر طن في عام 2025

مشاريع الذهب ومعادن الأساس

على المسار الصحيح لتحقيق الهدف طويل المدى لإنتاج مليون أونصة من الذهب

مشروع المنصورة والمسرة للذهب

- من المتوقع أن ينتج 250 ألف أونصة سنوياً
- الموازنة 880 مليون دولار أمريكي
- الانتهاء: الربع الثاني لعام 2022

توسيعات منجم مهد الذهب

- من المتوقع أن ينتج 250 ألف أونصة سنوياً
- الموازنة 761 مليون دولار أمريكي
- الانتهاء: 2025

مشروع الرجوم

- من المتوقع أن ينتج 250 ألف أونصة سنوياً
- الموازنة 785 مليون دولار أمريكي
- الانتهاء: 2026

سؤال وجواب



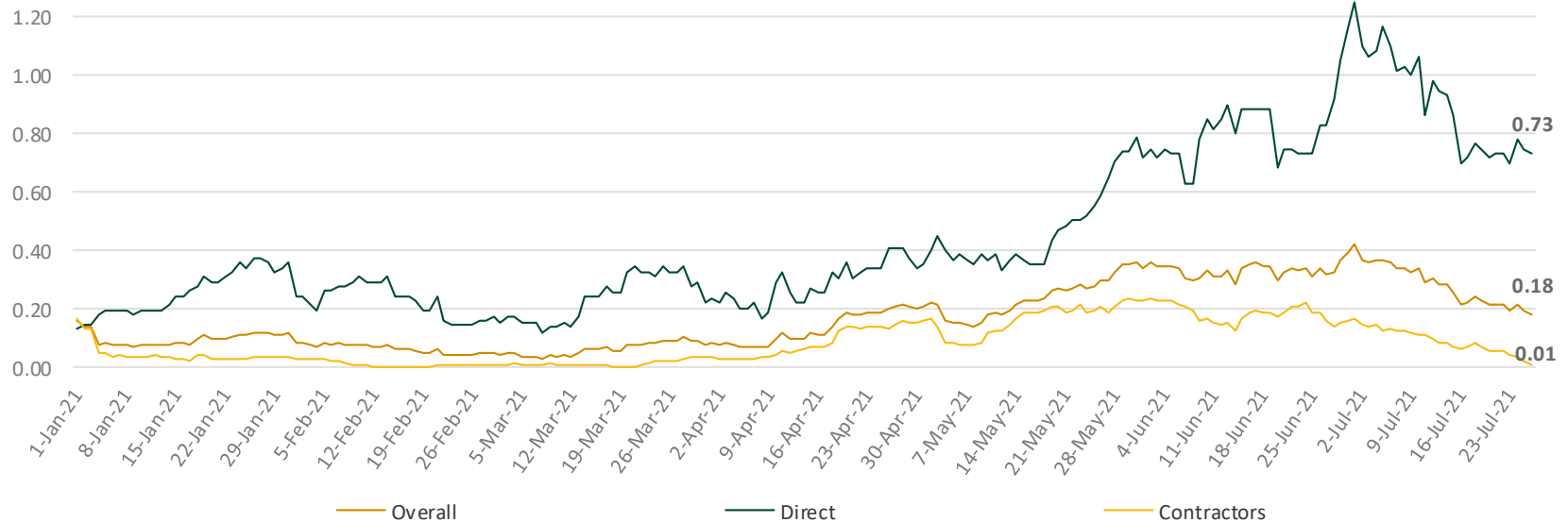
Thank You

ملحق



تحديث فيروس كورونا المستجد (COVID-19)

حالياً تم تطعيم 100% من الموظفين



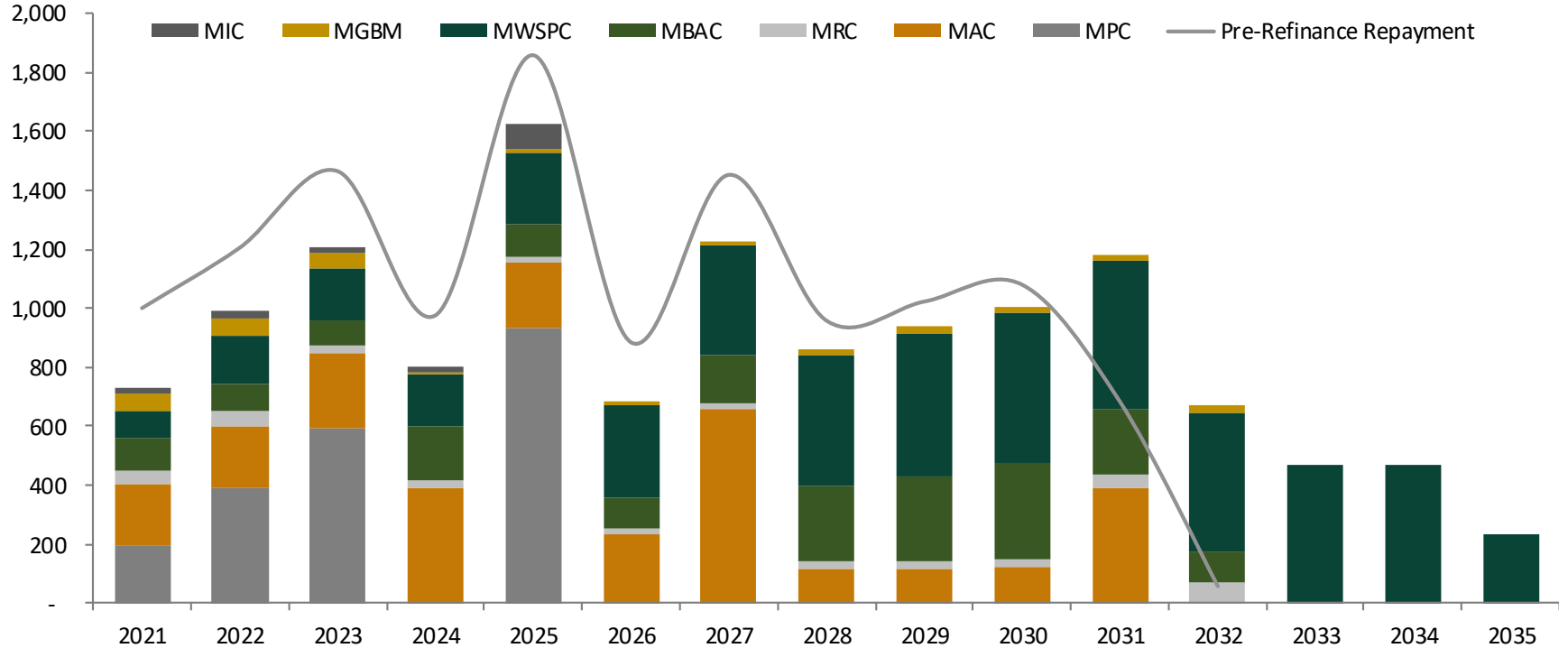
Infection rate is the percentage of the overall workforce with an active COVID-19 infection. This is calculated by the following formula:

$$\frac{\text{\# of Active Infections} \times 100}{\text{Workforce}} = \text{Rate of Infection}$$

(The provided data included all Maaden Affiliates Employees including contractor count. The total number is approx. 25,000)

ملف سداد الديون

ملف سداد الديون المجدولة (بملايين الدولارات الأمريكية)



عمليات إغلاق غير مجدولة في الربع الأول

تم حل المشكلات التي حدثت في الربع الأول بالكامل

عمليات إغلاق غير مجدولة في الفوسفات (شركة معادن للفوسفات)

- تسريب من المحول الكيميائي، ولكن لا يوجد إصابات تتعلق بالسلامة أو أضرار بيئية
- مدة الإغلاق 26 يوماً
- اكتملت عمليات الإصلاح في 15 مارس 2021

عمليات إغلاق غير مجدولة في الأمونيا (شركة معادن وعد الشمال للفوسفات)

- تضررت بطانة السقف
- مدة الإغلاق 9 أيام
- اكتملت عمليات الإصلاح في 16 أبريل 2021