

الربع الأول 2016

الشركة الوطنية للرعاية الطبية

رعاية

قطاع التجزئة

CARE AB - 4005.SE

أظهرت النتائج المالية الأولية للشركة الوطنية للرعاية الطبية تحقيق الشركة صافي دخل بلغ 33.0 مليون ريال خلال الربع الأول من عام 2016 مقابل 27.7 مليون ريال خلال الربع المماثل من العام السابق بارتفاع قدره 19.1%، فيما تراجع بنحو 6.3% عن الربع السابق حيث حققت الشركة حينها 35.2 مليون ريال.

أرجعت الشركة ارتفاع صافي الدخل خلال الربع الأول من العام الجاري مقارنة بالربع المماثل من العام السابق إلى ارتفاع إيرادات الخدمات الطبية بشكل عام بسبب رفع كفاءة التشغيل واستقطاب المزيد من الكفاءات الطبية، وذلك على الرغم من ارتفاع تكلفة الدوريات والمصاريف العمومية والادارية بالإضافة إلى زيادة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها ومخصص الزكاة.

بينما عززت الشركة انخفاض صافي الدخل خلال الربع الأول مقارنة بالربع السابق إلى ارتفاع تكلفة الدوريات والمصاريف العمومية والادارية بالإضافة إلى زيادة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها ومخصص الزكاة.

من جانب آخر، ارتفع اجمالي الربح للشركة خلال الربع الأول من العام الجاري بنحو 24.2% مسجلًا 67.2 مليون ريال مقابل 54.1 مليون ريال للربع المماثل من العام السابق، بينما قفز بنسبة 33.5% عن الربع السابق.

كما سجل الربح التشغيلي نمواً بنحو 20.0% ليصل إلى 34.9 مليون ريال في الربع الأول من عام 2016 مقابل 29.1 مليون ريال في الربع المماثل من عام 2015، فيما ارتفع اجمالي الربح بنسبة 3.7% مقارنة بالربع السابق.

أعلنت الشركة بنهاية مارس الماضي عن توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية عن العام المالي 2015 بإجمالي توزيع بلغ 33.6 مليون ريال بواقع 0.75 ريال للسهم الواحد تمثل 7.5% من القيمة الإسمية للسهم.

جاءت أرباح الشركة خلال الربع الأول من العام متواقة مع توقعاتنا البالغة 34 مليون ريال ومتوسط توقعات المحلين البالغة 37 مليون ريال. بالمقابل قمنا بمراجعة توقعاتنا المستقبلية لدوريات الشركة في ضوء نتائج الربع الأول، وبناءً عليه نبقي على تقييمنا لسهم الشركة عند 68 ريال مع التوصية بزيادة المراكز.

نهاية العام المالي - ديسمبر	2017F	2016E	2015A	2014A
قيمة المنشآة / الربح قبل مصروفات التمويل والاستهلاك والإطفاء والزيارة	11.11	12.44	14.23	17.76
قيمة المنشآة / الدوريات	2.31	2.67	3.03	3.48
مضاعف الربحية	15.79	17.36	19.43	26.61
عائد الأرباح	%4.4	%3.5	%1.3	%2.7
مضاعف القيمة الدفترية	2.35	2.51	2.83	3.03
مضاعف الدوريات	2.30	2.60	2.89	3.46
نسبة رأس المال العامل	3.16	2.96	3.30	2.61
نحو الدوريات	%12.6	%11.4	%19.7	%25.2

المصدر: القوائم المالية للشركة، تقديرات أبحاث البلاد المالية

زيادة المراكز

68.00

56.63

%20.1

التوصية

القيمة العادلة (ريال)

السعر كما في 26 أبريل 2016 (ريال)

العادد المتوقع

بيانات الشركة

رمز تداول

أعلى سعر لـ 52 أسبوع (ريال)

أدنى سعر لـ 52 أسبوع (ريال)

التغير من أول العام

متوسط حجم التداول لـ 3 أشهر (ألف سهم)

الرسملة السوقية (مليون ريال)

الرسملة السوقية (مليون دولار)

الأسهم المصدرة (مليون سهم)

بار المساهمين (أكثر من 5%)

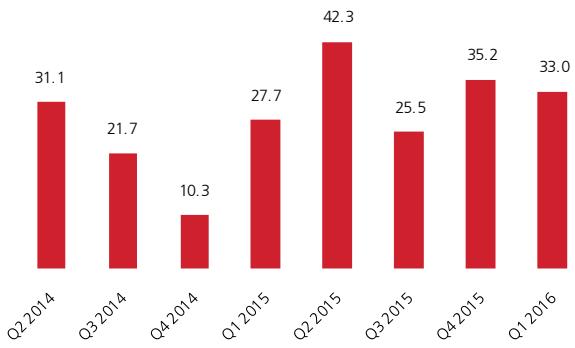
المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية

حركة السهم خلال 52 أسبوع

مؤشر تداول رعاية قطاع التجزئة



تطور صافي الأرباح الربعية (مليون ريال)



تركي فدعق

مدير الابحاث والمنشورة

TFadaak@albilad-capital.com

أحمد هنداوى، CFA

محلل مالي أول

AA.Hindawy@albilad-capital.com

محمد حسان عطية

محلل مالي

MH.Atiyah@albilad-capital.com

2017F	2016E	2015A	2014A	2013A	قائمة الدخل (مليون ريال)
1,102.2	978.5	878.7	734.0	586.3	إجمالي الإيرادات
756.0	671.1	602.1	507.6	426.6	تكلفة المبيعات
117.2	97.2	89.2	82.4	36.5	المصروفات العمومية والادارية ومصروفات البيع والتوزيع
229.0	210.2	187.4	144.0	123.2	الربح قبل مصروفات التمويل والاستهلاك والإطفاء والزكاة
%20.8	%21.5	%21.3	%19.6	%21.0	هامش الربح قبل مصروفات التمويل والاستهلاك والإطفاء والزكاة
68.9	64.3	58.7	51.1	31.4	الاستهلاك والإطفاء
160.1	145.9	128.7	92.8	91.8	الربح التشغيلي
(3.9)	(3.5)	(1.5)	(0.2)	(0.3)	صافي مصروفات التمويل
18.1	16.1	14.4	11.1	8.1	أخرى
174.3	158.5	141.6	103.8	99.6	الربح قبل الزكاة والضريبة
13.4	12.2	10.9	8.3	7.1	الزكاة والضريبة
160.9	146.3	130.7	95.5	92.5	صافي الدخل
%14.6	%14.9	%14.9	%13.0	%15.8	العائد على المبيعات

2017F	2016E	2015A	2014A	2013A	قائمة المركز المالي (مليون ريال)
190.6	159.3	92.6	151.0	185.8	النقدية وما في حكمها
604.5	553.0	558.4	360.4	217.7	ذمم مدينة
93.9	82.9	72.1	65.1	48.8	المخزون
53.2	56.7	33.9	56.8	59.9	أخرى
942.2	851.9	757.0	633.3	512.2	إجمالي الموجودات قصيرة الأجل
684.5	664.9	650.5	592.1	292.4	صافي الموجودات الثابتة
8.0	50.0	3.6	32.6	265.7	مشروعات تحت التنفيذ
3.0	2.5	2.2	0.1	0.3	موجودات غير ملموسة
695.4	717.4	656.4	624.8	558.3	إجمالي الموجودات طويلة الأجل
1,637.7	1,569.3	1,413.4	1,258.1	1,070.5	إجمالي الموجودات

24.1	38.0	0.0	50.0	20.5	الدين قصیر الأجل والمستحق من الدين طویل الأجل
211.6	191.6	175.6	129.2	73.4	ذمم دائنة
51.3	46.4	42.5	52.3	38.8	مصروفات مستدقة
11.5	11.5	11.5	10.9	8.2	أخرى
298.5	287.6	229.7	242.4	140.9	مطلوبات قصیر الأجل
170.6	194.7	218.8	118.8	66.6	دين طویل الأجل
87.3	76.9	67.4	58.8	50.9	مطلوبات غير جارية
1,081.3	1,010.1	897.4	838.1	812.2	حقوق المساهمين
1,637.7	1,569.3	1,413.4	1,258.1	1,070.5	إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين

2017F	2016E	2015A	2014A	2013A	قائمة التدفقات النقدية (مليون ريال)
206.0	211.7	51.1	70.5	97.4	التدفقات النقدية التشغيلية
(127.7)	(19.7)	(19.5)	12.3	272.7	التدفقات النقدية التمويلية
(46.9)	(125.3)	(90.0)	(117.6)	(130.3)	التدفقات النقدية الاستثمارية
31.3	66.7	(58.4)	(34.8)	239.8	النقدية في التغير

المصدر: القوائم المالية للشركة، تقدیرات أبحاث البلاد المالية

قد تختلف طريقة عرض بيانات القوائم المالية في التقرير عن الطريقة التي تتبعها الشركة، ولكن لا تأثير من هذا الاختلاف على النتيجة النهائية للقوائم المالية.

A: مفعلي، E: متوقعة، F: متوقعة.

شرح نظام التصنيف في البلاد المالية

تستخدم البلاد المالية هيكل التقييم الخاص بها من ثلاثة طبقات. وتعتمد التوصيات على البيانات الكمية والكيفية التي يجمعها المحللون. وعلاوة على ذلك، يقوم نظام التقييم لدينا بإدراج الأسهم المغطاة ضمن إحدى مناطق التوصية التالية بناءً على سعر الإغلاق ، والقيمة العادلة التي تحددها، وإمكانية الصعود/الهبوط.

زيادة المراكز: القيمة العادلة تزيد على السعر الحالي بأكثر من 10%.

حياد: القيمة العادلة تقل عن السعر الحالي بأقل من 10%.

تخفيض المراكز: القيمة العادلة تقل عن السعر الحالي بأكثر من 10%.

تحت المراجعة: لم يتم تحديد قيمة عادلة لانتظار مزيد من التحليل أو البيانات أو قوائم مالية تفصيلية أو وجود تغيير جوهري في أداء الشركة أو تغير ظروف السوق أو أية أسباب أخرى خاصة بأبحاث البلاد المالية.

البلاد المالية

خدمة العملاء

البريد الإلكتروني:
الإدارة العامة:
الهاتف المجاني:

clientservices@albilad-capital.com
+966 - 11 - 203 - 9888
800 - 116 - 0001

إدارة الأبحاث والمشورة

البريد الإلكتروني:
هاتف:
الموقع على الشبكة:

research@albilad-capital.com
+966 - 11 - 290 - 6250

www.albilad-capital.com/research

إدارة الأصول

البريد الإلكتروني:
هاتف:

abicasset@albilad-capital.com
+966 - 11 - 290 - 6280

إدارة الوساطة

البريد الإلكتروني:
هاتف:

abicctu@albilad-capital.com
+966 - 11 - 290 - 6230

المصرفية الاستثمارية

البريد الإلكتروني:
هاتف:

investment.banking@albilad-capital.com
+966 - 11 - 290 - 6256

أخلاقيات المسؤولية

بذلت شركة البلاد المالية أقصى جهد للتأكد من أن محتوى المعلومات المذكورة في هذا التقرير صحيحة ودقيقة ومع ذلك فإن شركة البلاد المالية ومدربوها وموظفيها لا يقدمون أي ضمانات أو تعهدات صراحة أو ضمناً بشأن محتويات التقرير ولا يتحملون بطريقة مباشرة أو غير مباشرة أي مسؤولية قانونية ناتجة عن ذلك. لا يجوز إعادة نسخ أو إعادة توزيع أو إرسال هذا التقرير بطريقة مباشرة أو غير مباشرة لأي شخص آخر أو نشره كلياً أو جزئياً لاي غرض من الأغراض دون الموافقة الخطية المسبيقة من شركة البلاد المالية.

كما نلفت الانتباه بأن هذه المعلومات لا تشكل توصية بشراء أو بيع أوراق مالية أو لتخاذل قرار استثماري. يعتبر أي إجراء استثماري يتذبذبه المستثمر بناءً على هذا التقرير سواء كان كلياً أو جزئياً هو مسؤوليته الكاملة وحده. ليس الهدف من هذا التقرير أن يستخدم أو يعتبر مشورة أو خياراً أو أي إجراء آخر يمكن أن يتحقق مستقبلاً. لذلك فإننا ننصح بالرجوع إلى مستشار استثماري مؤهل قبل الاستثمار في مثل هذه الأدوات الاستثمارية.

تحتفظ شركة البلاد المالية بجميع الحقوق المرتبطة بهذا التقرير.