

محاذي

134

128.75

%4.0

التصنيف
السعر المستهدف
السعر الحالي
نسبة العائد المتوقع

معلومات عن الشركة

السعر	128.75	ريال
القيمة السوقية	10,300	مليون ريال
عدد الأسهم	80	مليون
الأعلى لمدة 52 اسبوع	152.75	ريال
الأدنى لمدة 52 اسبوع	104.00	ريال
الأداء منذ بداية العام	-1.8	%
ربحية السهم 12 شهر	7.9	ريال
معامل بيتا	0.77	

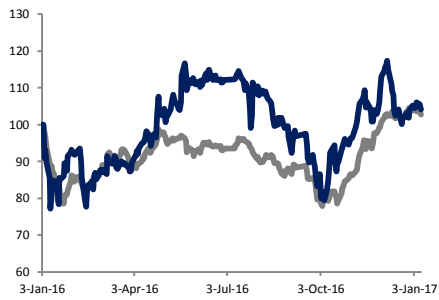
* كما في 24 يناير 2017

الملاك الرئيسيين

شركة بوبا اوفرسيز ليميتد	%26.25
شركة حلول البرامج الحديثة	%9.00
شركة مجموعة ناظر القابضة	%9.00
شركة أساس للرعاية الطبية	%8.25

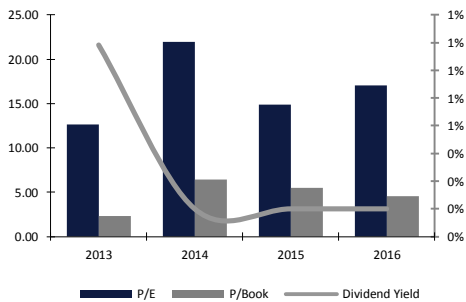
* كما في 24 يناير 2017

أداء السهم (على نقطة أساس 100)



المصدر: بلومبرغ

مكرر الربحية والقيمة الدفترية



المصدر: بلومبرغ

أعلنت شركة بوبا العربية النتائج المالية التقديرية للفترة المنتهية في 2016/12/31 بأرباح صافية قبل الزكاة بلغت 193.5 مليون ريال بتراجع بنسبة 7.6% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق. وبلغت ربحية السهم للربع 2.4 ريالاً للسهم.

- بلغ إجمالي الأقساط المكتتبة للربع الرابع 1.08 مليار ريال بانخفاض قدره 1.3% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق حين بلغ 1.09 مليار ريال. ليأتي أقل من تقديراتنا بنسبة 3.1% حيث توقعنا أن يبلغ 1.1 مليار ريال.
- بلغ صافي أقساط التأمين المكتتبة (بعد عمليات إعادة التأمين) 1.05 مليار ريال بانخفاض قدره 2.2% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق، ليأتي أقل من تقديراتنا بنسبة 5.1% حيث توقعنا أن تحقق الشركة 1.1 مليار ريال كصافي إيرادات.
- بلغ صافي استثمارات حملة الوثائق 29.2 مليون ريال بنمو بنسبة 151.3% مقارنة بالربع المماثل وأعلى من تقديراتنا حيث كانت تشير إلى بلوغه 8.9 مليون ريال.
- بلغ صافي المطالبات المتحملة خلال الربع الرابع 1.66 مليار ريال بارتفاع قدره 15.8% عن الربع المماثل من العام السابق، ليأتي أعلى من تقديراتنا بنسبة 29.0% حيث توقعنا أن تبلغ المطالبات 1.29 مليار ريال.
- بلغ صافي الربح قبل الزكاة 193.5 مليون ريال بتراجع قدره 7.6% عن الربع المماثل من العام السابق حين بلغ 209.3 مليون ريال. وليأتي أعلى من تقديراتنا حيث توقعنا تحقيق 187.6 مليون ريال بنسبة اختلاف 3.1%.

الإستنتاج: على الرغم من الصعوبات التي يواجهها القطاع الخاص إلا أننا نتوقع أن الشركة قادرة على التعامل مع عطلاتها بشكل جيد والحفاظ عليهم. جائت أرباح بوبا العربية أعلى من تقديراتنا و نتوقع أن تستمر معدلات النمو و لكن بنسب منخفضة. على ذلك نرى القيمة العادلة عند 134 ريال للسهم، حيث تم احتسابها عبر نموذج خصم الدخل المتبقي بمتوسط تكلفة رأس مال 13% و نسبة نمو 3%.

ملخص النتائج الربعية

السنة المنتهية في ديسمبر (مليون)	2016	2015	2014	2017 متوقع
إجمالي الأقساط المكتتبة	7,938	7,328	5,740	8,060
صافي أقساط التأمين المكتتبة	7,871	7,285	4,627	7,992
صافي استثمارات	80.2	26.3	18.8	81.4
صافي المتطلبات المتحملة	6,178	5,211	3,649	5,969
صافي الربح قبل الزكاة	631	645	301	683
ربحية السهم	7.9	8.1	3.8	8.5

ملخص النتائج والتوقعات

الربع المنتهية في ديسمبر (مليون)	الربع الرابع 2016 المتوقع	نسبة التغير من المتوقع	الربع الرابع 2016	نسبة التغير من العام الماضي
إجمالي الأقساط المكتتبة	1,121	-3.2%	1,086	-1.25%
صافي أقساط التأمين المكتتبة	1,108	-5.1%	1,052	-2.2%
صافي المطالبات المتحملة	1,290	29.0%	1,664	15.8%
صافي الربح قبل الزكاة	187.6	3.1%	193.4	-7.6%

المصدر: نتائج الشركة و تقديرات الاستثمار كابيتال

إخلاء المسؤولية

هذه الوثيقة أعدت من قبل شركة الإستثمار للأوراق المالية والوساطة (الإستثمار كابيتال) في مدينة الرياض، في المملكة العربية السعودية. وهي معدة للاستخدام العام لعملاء شركة الإستثمار كابيتال ولا يجوز إعادة توزيعها أو إعادة إرسالها أو نشرها، جزئياً أو بالكامل، بأي شكل أو طريقة، دون موافقة خطية صريحة من شركة الإستثمار كابيتال.

استلام ومراجعة وثيقة البحث هذه تشكل موافقتك على عدم إعادة توزيع أو إعادة إرسال أو الإفصاح للأخريين عن المحتويات والأراء، والأستنتاجات أو المعلومات الواردة في هذه الوثيقة قبل الكشف العلني عن مثل هذه المعلومات من قبل شركة الإستثمار كابيتال.

كما أن المعلومات والأراء الواردة في هذه الوثيقة لا تشكل عرضاً ولا تعتبر دعوة مقدّمة لشراء أو بيع أية أوراق مالية أو منتجات استثمارية أخرى متعلقة بتلك الأوراق المالية أو الإستثمارات.

أعدت هذه الوثيقة باستخدام البيانات والمعلومات التي تم جمعها من مصادر موثوق بها ولا تقدم أي ضمانات (صريحة أو ضمنية) أو وعود ولا تتحمل أي مسؤولية أو تبعات عن دقة أو اكتمال تلك المعلومات المقدمة. كما أن شركة الإستثمار كابيتال لا تفرّج عن المعلومات التي تتضمنها هذه الوثيقة غير مضللة أو خالية من الأخطاء أو مناسبة لأي غرض معين.

إن الأداء السابق ليس بالضرورة دليلاً على الأداء في المستقبل. يجب على المستثمرين ملاحظة أن الريح المتحقق من هذه الأوراق المالية أو غيرها من الإستثمارات، إن وجدت، قد تتقلب، كما أن الأسعار أو قيمة تلك الأوراق المالية والإستثمارات قد ترتفع أو تنخفض. أن التقلبات في أسعار الصرف لها آثار سلبية على القيمة أو الثمن، أو الريح الناتج من إستثمارات معينة. وبناء عليه، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على عائد أقل من المبلغ المستثمر أصلاً. الإستثمارات تخضع لعدد من المخاطر المرتبطة بالإستثمار في الأسواق المالية وعلى المستثمرين أن يدركوا أن قيمة الإستثمار يمكن أن تقل أو ترتفع في أي وقت.

ليس المقصود من هذه الوثيقة تقديم المشورة في مجال الإستثمارات الشخصية لأنها لا تأخذ في الاعتبار الأهداف الإستثمارية أو الوضع المالي أو الاحتياجات المحددة لأي شخص معين قد يستلم هذه الوثيقة. يجب على المستثمرين أخذ المشورة المالية، والقانونية أو الضريبية بشأن الإستراتيجيات الإستثمارية أو مدى ملائمة الإستثمار في أوراق مالية، أو إستثمارية أخرى التي ناقشتها أو أوصت بها هذه الوثيقة.

لمزيد من المعلومات والتفاصيل حول الصناديق التي ترغب في الإستثمار فيها، يرجى الرجوع إلى شروط وأحكام الصناديق ذات الصلة وتقرأها بعناية، بما في ذلك قسم المخاطر للصندوق المستهدف. نسخة من الشروط والأحكام لجميع الصناديق متاح على الموقع الإلكتروني لشركة الإستثمار كابيتال.

إن شركة الإستثمار كابيتال جنباً إلى جنب مع الشركات التابعة لها وموظفيها، ليست مسؤولة عن أي خسائر مباشرة أو تبعية أو الأضرار التي قد تنشأ بشكل مباشر أو غير مباشر عن أي استخدام للمعلومات الواردة في هذه الوثيقة. هذه الوثيقة والتوصيات الواردة بها غير قابلة للتغيير دون إشعار مسبق.

شركة الإستثمار كابيتال لا تتحمل أية مسؤولية عن تحديث المعلومات الواردة في هذه الوثيقة. إن هذه الوثيقة ليست موجهة أو معدة للتوزيع أو استخدامها من قبل أي شخص أو كيان سواء مواطن أو مقيم يقع في أي مكان، أو دولة، أو بلد أو أية ولاية قضائية أخرى، يكون هذا التوزيع أو النشر أو التوافر أو الاستخدام مخالفاً للقانون و يتطلب من شركة الإستثمار كابيتال أو أي من فروعها القيام بالتسجيل أو إستيفاء أي شرط من شروط الترخيص ضمن تلك البلد أو السلطة القضائية.

شركة الإستثمار للأوراق المالية والوساطة (الإستثمار كابيتال) – شركة
سعودية مقفلة براس مال مدفوع 250 مليون ريال سعودي
س.ت. رقم 1010235995 وترخيص هيئة السوق المالية رقم (37-11156)
ص.ب. 6888 – الرياض 11452
هاتف: 800 124-8282
فاكس: 966 11 489-2653

تصنيف السهم

لون التصنيف	العائد المتوقع	الشرح	التوصية
	أعلى من 10%	أن يكون مجموع عائد السهم أعلى من 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	شراء
	10% إلى 20%	أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 20% و 10% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	تجميع
	-10% إلى +10%	أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 10% و سالب 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	محايد
	-20% إلى -10%	أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً ما بين سالب 10% و سالب 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	تقليص
	أقل من -20%	أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً دون 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	بيع

