

تراجع المصاريف التشغيلية يقود للربحية

27 يوليو، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%6.4)
آخر سعر إغلاق	23.50 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%3.8
السعر المستهدف خلال 12 شهر	22.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%2.6)

بنك البلاد	الربع الثاني 2020	الربع الثاني 2019	التغير السنوي	الربع الأول 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	830	693	%20	760	%9	718
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,000	959	%4	1,004	(%0)	1,011
صافي الدخل	318	305	%4	270	%18	223
المحفظة التمويلية	64,923	53,622	%21	62,579	%4	65,947
الودائع	64,876	59,315	%9	68,377	(%5)	70,585

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

واصل صافي التمويل اتجاهه الصاعد المستمر منذ الربع الأول من عام 2017، حيث ارتفع بمقدار 2.3 مليار ريال على أساس ربعي، بينما تراجعت الودائع بمقدار 3.5 مليار ريال على أساس ربعي بعد نموها المستمر. ونتيجة لذلك، ارتفع معدل التمويل إلى الودائع من 89% إلى 97% في هذا الربع.

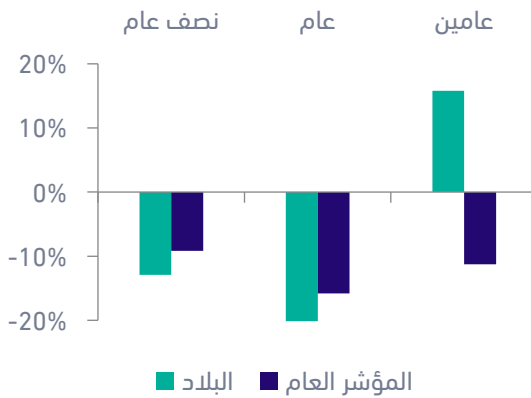
ارتفع صافي دخل التمويل والاستثمار بنسبة 9% على أساس ربعي و 20% على أساس سنوي ليلبلغ 830 مليون ريال، بسبب انخفاض مصاريف العمولات الخاصة بنسبة 37% على أساس ربعي و 43% على أساس سنوي. انخفض الدخل غير الأساسي بنسبة 31% على أساس ربعي و 36% على أساس سنوي ليلبلغ 169 مليون ريال.

ارتفعت المخصصات بنسبة 9% على أساس سنوي من 138 مليون ريال في الربع الثاني من عام 2019 لتصل إلى 151 مليون ريال لهذا الربع، ولكنها أقل مقارنة بـ 203 مليون ريال في الربع الأول من العام.

سجل صافي الدخل 318 مليون ريال بارتفاع نسبه 4% على أساس ربعي نتيجة لانخفاض المصاريف التشغيلية بنسبة 8%، ليفوق بذلك توقعاتنا وتوقعات المحللين البالغة 223 مليون ريال و 259 مليون ريال، على التوالي. نبقى على سعرنا المستهدف عند 22 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	18.18/29.90
القيمة السوقية (مليون ريال)	17,625
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	750
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%53.7
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,147,646
رمز بلومبيرغ	ALBI AB



روابي بنت عبدالعزيز المطويج

rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com

+966-11-203-6805

الرياض المالية
riyad capital

تصنيف السهم

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

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملاحظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. رأس المال المدفوع 200 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 مسووبي 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 متنسقة 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.