

## صافي دخل التمويل القياسي يقود الأرباح

6 أغسطس، 2019

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%1.3)
آخر سعر إغلاق	24.32 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%4.5
السعر المستهدف خلال 12 شهر	24.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%3.2

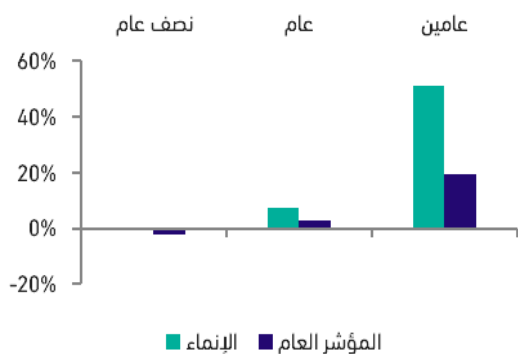
مصرف الإنماء	الربع الثاني 2019	الربع الثاني 2018	التغير السنوي	الربع الأول 2019	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	1,080	942	%15	993	%9	1,003
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,364	1,231	%11	1,290	%6	1,322
صافي الدخل	676	606	%12	638	%6	741
المحفظة التمويلية	87,667	82,129	%7	85,877	%2	87,857
الودائع	92,816	88,938	%4	92,261	%1	92,495

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- واصل كل من صافي التمويل والودائع اتجاههما الصاعد، حيث ارتفعا بمقدار 1.8 مليار ريال و555 مليون ريال على أساس ربعي على التوالي. نظراً للزيادة الأكبر في التمويل، ارتفع معدل التمويل إلى الودائع من 93% في الربع السابق إلى 94%.
- تجاوز صافي دخل التمويل والاستثمار مستوى مليار ريال للمرة الأولى حيث ارتفع بنسبة 15% على أساس سنوي و9% على أساس ربعي. بينما تراجع الدخل غير الأساسي بنسبة 2% على أساس سنوي إلى 284 مليون ريال بسبب انخفاض دخل الرسوم ودخل توزيعات الأرباح.
- ظلت المصاريف التشغيلية ثابتة على أساس سنوي، لكنها ارتفعت بنسبة 5% على أساس ربعي إلى حوالي 608 مليون ريال. يعود ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع مصاريف المخصصات، إلا أنها جاءت دون مستوى الربع الثاني من عام 2018 البالغ 158 مليون ريال.
- بلغ صافي الدخل قبل الزكاة للربع الثاني من العام 751 مليون ريال، متماشياً مع توقعاتنا وتوقعات المحللين البالغة 741 مليون ريال و727 مليون ريال على التوالي. في حين بلغ صافي الدخل بعد الزكاة 676 مليون ريال، بارتفاع نسبته 12% على أساس سنوي و6% على أساس ربعي. نبقى على سعرنا المستهدف وعلى توصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	18.96/28.25
القيمة السوقية (مليون ريال)	36,480
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%79.9
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	12,613,413
رمز بلومبيرغ	ALINMA AB



سهام محمد الزايد  
siham.m.alzaed@riyadcapital.com  
+966-11-203-6813

محمد فيصل بوترك  
muhammed.faisal@riyadcapital.com  
+966-11-203-6807

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 ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال [research@riyadcapital.com](mailto:research@riyadcapital.com)

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرباطة 2414 حى الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 7279-13241، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة فى هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. فى حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة فى هذا التقرير هى دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة فى هذه الوثيقة هى عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة فى هذا التقرير هى 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. وبناء عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التى يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلى 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 مسووبى الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين فى 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 فى الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها فى هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فى هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما فى تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهى عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متنسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة فى هذا التقرير، وما ورد فى التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التى لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية فى المستقبل قد تختلف بشكل كلى. القيمة لأى، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها فى هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلى. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر فى الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأى مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة فى مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالى 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 فى المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار فى هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثى، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.