

■ أرباح مطابقة للتوقعات

21 أكتوبر، 2021

التوصية	حياد	التغيير	
آخر سعر إغلاق	43.25 ريال	عائد الأرباح الموزعة	14.5%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	37.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	11.5%

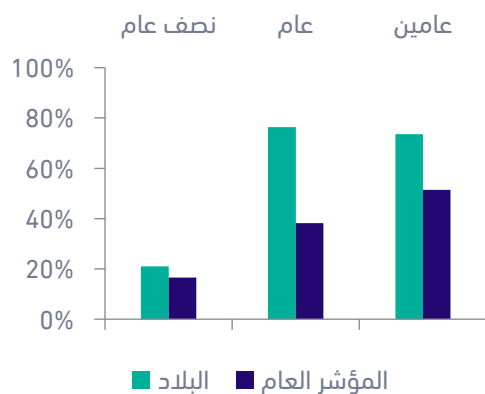
بنك البلاد	الربع الثالث 2021	الربع الثالث 2020	التغيير السنوي	الربع الثاني 2021	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	887	856	4%	843	5%	888
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,175	1,113	6%	1,130	4%	1,212
صافي الدخل	450	383	18%	416	8%	470
المحفظة التمويلية	81,799	67,762	21%	79,130	3%	83,348
الودائع	82,346	68,883	20%	81,638	1%	86,104

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نما صافي التمويل بوتيرة أبطأ نسبتها 3% مقارنةً بالربع السابق، مضيًا ما مقداره 2.7 مليار ريال، بينما نمت الودائع بشكل طفيف لتضيف ما مقداره 0.7 مليار ريال مقارنةً بالربع السابق. مع ذلك، كان معدل القروض إلى الودائع مستقرًا إلى حدٍ ما عند 95% لهذا الربع.
- ارتفع صافي الدخل من التمويل والاستثمار على الأساس الربعي والسنوي بنسبة 5% و 4%، على التوالي ليصل إلى 887 مليون ريال، ليأتي مطابقًا لتوقعاتنا، نتيجةً لارتفاع دخل التمويل والاستثمار على الرغم من ارتفاع العائد على الودائع. كان الدخل غير الأساسي ثابتًا على الأساس الربعي إلا أنه ارتفع بنسبة 12% على أساس سنوي ليبلغ 288 مليون ريال. بالتالي، ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 4% على أساس ربعي وبنسبة 6% على أساس سنوي ليصل إلى 1.2 مليار ريال، ليأتي مطابقًا لتوقعاتنا.
- ظل إجمالي المصاريف التشغيلية ثابتًا تقريبًا على الأساس الربعي إلا أنه انخفض بنسبة 2% على أساس سنوي ليصل إلى 673 مليون ريال، نتيجةً لانخفاض المخصصات إلى 142 مليون ريال، ومصاريف الاستهلاك والإهلاك. بينما ارتفعت مصاريف الرواتب والمصاريف العمومية والإدارية الأخرى.
- ارتفع صافي الدخل بنسبة 8% على أساس ربعي وبنسبة 18% على أساس سنوي ليصل إلى 450 مليون ريال، مطابقًا لتوقعاتنا، ويرجع ذلك بشكلٍ أساسي إلى ارتفاع الدخل التشغيلي. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 37.00 ريال للسهم، مع حفاظنا على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	22.92/43.80
القيمة السوقية (مليون ريال)	32,438
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	750
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	53.17%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,129,066
رمز بلومبيرغ	ALBI AB



روابي بنت عبدالعزيز المطوي

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 مغلقة. رأس المال المدفوع 500 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 متسقة 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.