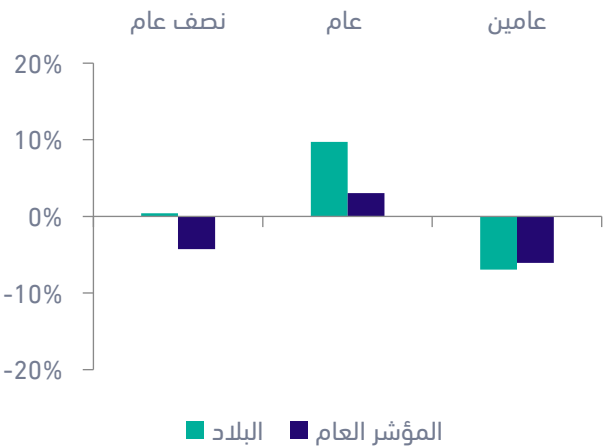


نتائج ربعية مستقرة

13 أغسطس، 2024

التوصية	حياد	التغير
آخر سعر إغلاق	37.10 ريال	عائد الأرباح الموزعة
السعر المستهدف خلال 12 شهر	37.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة
		(%0.3)
		(%0.3)

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	28.60/41.36
القيمة السوقية (مليون ريال)	46,875
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,250
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%58.20
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	823,281
رمز بلومبيرغ	ALBI AB



بنك البلاد	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2023	التغير السنوي	الربع الأول 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	1,084	1,016	%7	1,045	%4	1,060
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,408	1,294	%9	1,341	%5	1,342
صافي الدخل	671	586	%14	643	%4	653
المحفظة التمويلية	104,310	98,854	%6	103,306	%1	104,855
الودائع	114,530	106,287	%8	113,741	%1	114,878

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت المحفظة التمويلية زيادة طفيفة بنسبة 1% على أساس ربعي لتصل إلى 104.3 مليار ريال، في حين شهدت الودائع نمواً ربعياً مماثلًا لتصل إلى 114.5 مليار ريال بما يتماشى مع تقديراتنا. تباطأ كل من نمو القروض والودائع على أساس ربعي مقارنة بالنمو الربعي الذي شهدناه في الربع الرابع من عام 2023. ارتفعت نسبة القروض إلى الودائع البسيطة إلى 91% من 88% في الربع السابق، حيث تمت إضافة 1.0 مليار ريال في القروض مقابل إضافة 0.8 مليار ريال في الودائع.
- ارتفع صافي دخل التمويل والاستثمار بنسبة جيدة بلغت 4% على أساس ربعي ليصل إلى 1.08 مليار ريال. كان هذا النمو مدفوعاً بشكل رئيسي بزيادة قدرها 16% على أساس ربعي في صافي الدخل من الاستثمار، إلى جانب زيادة طفيفة بنسبة 0.4% في صافي دخل التمويل. على الرغم من زيادة العوائد بنسبة 3% مما أدى إلى ارتفاع طفيف بنسبة 0.4% في صافي دخل التمويل، إلا أن الزيادة في تكلفة الأموال جاءت أكبر بنسبة 5% مما أثر بشكل ملحوظ على نمو الدخل من التمويل. كما تحسنت نسبة التكلفة إلى الدخل إلى 36% من 38% في العام الماضي، مما يعكس انخفاضاً بمقدار 210 نقاط أساس، على الرغم من ارتفاع المصاريف التشغيلية بنسبة 3% على أساس سنوي.
- تحسن صافي هامش الفائدة بشكل طفيف بمقدار 10 نقاط أساس على أساس ربعي ليستقر عند 3.28%. ارتفع الدخل غير الأساسي بنسبة 9% على أساس ربعي ليصل إلى 324 مليون ريال، مدفوعاً بارتفاع المكاسب على الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، والدخل التشغيلي الآخر وارتفاع المكاسب من تحويل العملات الأجنبية.
- بلغ صافي الدخل 671 مليون ريال بزيادة قدرها 14% على أساس سنوي و4% على أساس ربعي، متماشياً مع تقديراتنا البالغة 653 مليون ريال. وقد تم دعم هذا النمو في الأرباح بزيادة قدرها 5% على أساس ربعي في الدخل التشغيلي الإجمالي، مدفوعاً بارتفاع في صافي الدخل من أنشطة الاستثمار والتمويل. يتداول السهم بالقرب من هدفنا البالغ 37.00 ريال. بالتالي، نحافظ على موقف محايد.

تصنيف السهم

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

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

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. 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 منسوبي 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.