

## أرباح مطابقة للتوقعات

26 أكتوبر، 2022

التوصية	حياد	التغير	
آخر سعر إغلاق	52.50 ريال	عائد الأرباح الموزعة	1.5%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	49.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	5.2%

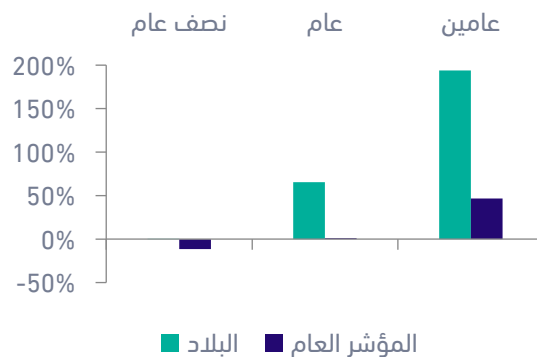
بنك البلاد	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	التغير السنوي	الربع الثاني 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	1,003	887	13%	957	5%	993
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,326	1,175	13%	1,253	6%	1,299
صافي الدخل	541	450	20%	511	6%	543
المحفظة التمويلية	92,288	81,799	13%	91,206	1%	94,300
الودائع	93,886	82,346	14%	89,108	5%	91,404

(جميع الأرقام بالملين ريال)

- حافظ بنك البلاد على نموه الثابت في محفظته التمويلية، مضيًا ما مقداره 1.1 مليار ريال على أساس ربعي. كما واصلت الودائع نموها للربع الثالث على التوالي، حيث نمت بمقدار 4.8 مليار ريال على أساس ربعي.
- قفز العائد على الودائع والمطلوبات المالية بنسبة 301% على أساس سنوي ونسبة 68% على أساس ربعي. مع ذلك، فقد تحسّن الدخل من الموجودات الاستثمارية والتمويلية، مما أدى إلى ارتفاع صافي الدخل من الموجودات الاستثمارية والتمويلية بنسبة 13% على أساس سنوي ونسبة 5% على أساس ربعي ليصل إلى 1.0 مليار ريال.
- ارتفع الدخل غير الأساسي بنسبة 12% على أساس سنوي ليصل إلى 322 مليون ريال، نتيجةً لارتفاع دخل العمليات الأخرى ومكاسب تحويل عملات أجنبية وصافي المكاسب من الاستثمارات. نتيجةً لذلك، ارتفع إجمالي الدخل التشغيلي على أساس سنوي وربعي بنسبة 13% ونسبة 6%، على التوالي، ليصل إلى 1.3 مليار ريال.
- ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 7% على أساس سنوي ليصل إلى 723 مليون ريال، نتيجةً لارتفاع المصاريف العمومية والإدارية الأخرى والرواتب والاستهلاك والإطفاء.
- سجّل بنك البلاد صافي دخل بلغ 541 مليون ريال (بارتفاع نسبته 20% على أساس سنوي ونسبة 6% على أساس ربعي)، ليأتي مطابقًا لتوقعاتنا البالغة 543 مليون ريال. نبقى على سعرنا المستهدف وعلى توصيتنا.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	30.89/60.40
القيمة السوقية (مليون ريال)	52,500
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	53.16%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,260,155
رمز بلومبيرغ	ALBI AB



## 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](mailto: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 مسؤولي 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.