

## الربع الثاني 2016

أعلن بنك الجزيرة عن نتائجه المالية الأولية للربع الثاني من عام 2016 حيث حقق صافي ربح بلغ 178 مليون ريال بانخفاض 76% عن الفترة المماثلة من العام السابق، وجاءت النتائج قريبة من توقعاتنا البالغة 171 مليون ريال. انخفضت أرباح الربع الثاني نتيجة انخفاض إجمالي دخل العمليات بنسبة 51% مقارنة بالربع المماثل وذلك بسبب تحقيق مكاسب استثنائية بـ 573 مليون ريال ناتجة عن بيع أرض في الربع الثاني من عام 2015 مقابل خسائر بـ 573 مليون ريال. بالإضافة إلى تراجع صافي دخل العمولات الخاصة وصافي دخل المتاجرة، بينما انخفض مخصص خسائر الائتمان والمصاريف العمومية والادارية الأخرى. وأدى ذلك إلى انخفاض أرباح النصف الأول بنسبة 42% لتصل 559 مليون ريال.

بلغ صافي دخل العمولات الخاصة خلال الربع الثاني من العام الحالي 385 مليون ريال بانخفاض 4.5% عن الربع المماثل من العام السابق حيث بلغ فيه صافي دخل العمولات 403 مليون ريال. وحقق إجمالي دخل العمليات انخفاضاً بـ 51% مقابل 580 مليون ريال مقابل 1,184 مليون ريال للربع المماثل من العام السابق والذي تضمن فيه مكاسب استثنائية.

ارتفعت محفظة القروض والتمويل بـ 4.3% لتبلغ 44.2 مليار ريال مقابل 42.4 مليار ريال لنفس الفترة من العام السابق. بينما انخفضت ودائع العملاء بـ 9.3% لتبلغ 50.7 مليار ريال مقابل 55.9 مليار ريال للفترة المماثلة من عام 2015. وبلغت الاستثمارات 16.4 مليار ريال خلال الربع الثاني من العام الحالي مقابل 11.5 مليار ريال لنفس الفترة من العام السابق بارتفاع بلغ 42.5%. وارتفع إجمالي الموجودات بـ 1.07% عن الربع المماثل من العام السابق لتبلغ 68.3 مليار ريال.

وبتحيد المكاسب الاستثنائية المتحققة في الفترة المقابلة من العام الماضي نجد أن صافي أرباح البنك خلال الربع الثاني من هذا العام ارتفعت بـ 9.2% مقارنة بالفترة المماثلة من العام السابق.

ارتفعت نسبة القروض إلى الودائع لتصل إلى 87% مقارنة بـ 76% لنفس الفترة من العام السابق، ونتج ذلك بشكل رئيسي من انخفاض الودائع بـ 9.3% وارتفاع القروض بـ 4.3% لنفس الفترة.

يجدر الإشارة بأن البنك أصدر سكوك ثانوية في شهر يونيو الماضي عبر طرح خاص بقيمة 2 مليار ريال لفترة استحقاق مدتها 10 سنوات مع أحقيبة إعادة شراء هذه السكوك بعد مضي 5 سنوات. وأن الهدف من هذا الإصدار تعزيز القاعدة الرأسمالية ودعم رأس مال البنك التنظيمي.

في ضوء ذلك، قمنا بمراجعة توقعاتنا المستقبلية لأداء بنك الجزيرة ونتوقع أن يحقق البنك بنهاية عام 2016 إيرادات بقيمة 2,453 مليون ريال وصافي دخل 930 مليون ريال، وبالتالي نرى أن القيمة العادلة لسهم بنك الجزيرة 14.70 ريال وعليه نوصي بزيادة المراكز.

نهاية العام المالي - ديسمبر	2018F	2017F	2016E	2015A
إجمالي الموجودات (مليون ريال)	71,197	68,072	65,233	63,264
إجمالي الودائع (مليون ريال)	52,647	50,915	49,674	54,569
صافي القروض (مليون ريال)	47,942	45,922	43,957	41,863
الاستثمارات، صافي (مليون ريال)	10,856	10,748	10,642	11,202
هامش العائد	%2.80	%2.79	%2.80	
صافي القروض / الودائع	%88.1	%87.2	%86.3	%84.3
معدل التغطية	%161	%164	%172	%173
الفروض الغير عاملة / إجمالي القروض	%0.8	%0.8	%0.8	%0.8
ضاغف الربحية	6.38	6.96	5.61	4.06
مضاعف القيمة الدفترية	0.53	0.57	0.63	0.70
نمو صافي دخل العمولات الخاصة	%4.1	%3.5	%1.2	%10.8

المصدر: القوائم المالية للبنك، تقديرات أبحاث البلاد المالية

الجزيرة

قطاع المصارف والخدمات المالية

BJAZ AB - 1020.SE

## بنك الجزيرة

### زيادة مراكز

14.70

13.05

%12.6

1020.SE

28.80

11.50

%19.7-

3,439

5,220

1,392

400

%6.59

%5.83

%5.00

### التوصية

القيمة العادلة (ريال)

السعر كما في 20 يوليو 2016 (ريال)

العادد المتوقع

بيانات الشركة

رمز تداول

أعلى سعر لـ 52 أسبوع (ريال)

أدنى سعر لـ 52 أسبوع (ريال)

التغير من أول العام

متوسط حجم التداول لـ 3 أشهر (ألف سهم)

الرسملة السوقية (مليون ريال)

الرسملة السوقية (مليون دولار)

الأسهم المصدرة (مليون سهم)

بار المساهمين (أكثر من 5%)

شركة اتحاد الأذوة للتنمية

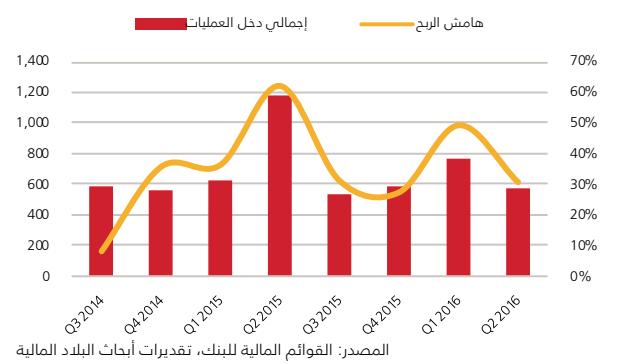
البنك الأهلي الباكتستاني

صالح عبدالله محمد كامل

حركة السهم خلال 52 أسبوع



تطور إجمالي دخل العمليات (مليون ريال) مع هامش الربح



المصدر: القوائم المالية للبنك، تقديرات أبحاث البلد المالية

تركي فدعق

مدير الأبحاث والمشرورة

TFadaak@albilad-capital.com

محمد الغالي

محلل مالي

Malghalbi@albilad-capital.com

2018F	2017F	2016E	2015A	2014A	قائمة الدخل (مليون ريال)
2,322	2,232	2,161	2,135	1,955	دخل العمولات الخاصة
577	556	542	535	510	مصاريف العمولات الخاصة
<b>1,745</b>	<b>1,676</b>	<b>1,619</b>	<b>1,601</b>	<b>1,445</b>	<b>صافي دخل العمولات الخاصة</b>
729	694	674	630	648	التعاب والرسوم، صافي
140	134	126	90	57	متاجرة العملات، صافي
13	12	12	11	30	متاجرة، صافي
25	24	22	17	46	أخرى
<b>2,653</b>	<b>2,540</b>	<b>2,453</b>	<b>2,349</b>	<b>2,226</b>	<b>إجمالي دخل العمليات</b>
955	936	927	909	722	رواتب ومصاريف الموظفين
143	136	130	136	113	مصاريف إيجار
84	81	77	79	79	الاستهلاكات والإطفاءات
512	502	492	460	361	مصاريف إدارية وعمومية أخرى
<b>959</b>	<b>885</b>	<b>827</b>	<b>764</b>	<b>952</b>	<b>صافي الدخل قبل المخصصات</b>
141	135	107	53	383	مخصصات
<b>818</b>	<b>750</b>	<b>720</b>	<b>711</b>	<b>569</b>	<b>صافي الدخل قبل البنود الغير اعتيادية</b>
0	0	211	573	-	ربح من بيع أرض
<b>818</b>	<b>750</b>	<b>930</b>	<b>1,284</b>	<b>569</b>	<b>صافي الدخل بعد البنود الغير اعتيادية</b>
0	0	0	3	4	الحصة في دخل (خسارة) شركة زميلة
<b>818</b>	<b>750</b>	<b>930</b>	<b>1,287</b>	<b>572</b>	<b>صافي الدخل القابل للتوزيع</b>

2018F	2017F	2016E	2015A	2014A	قائمة المركز المالي (مليون ريال)
9,840	9,014	8,442	8,420	11,461	نقد وأرصدة لدى مؤسسة النقد والمؤسسات الأخرى
10,856	10,748	10,642	11,202	11,335	الاستثمارات بالصافي
47,942	45,922	43,957	41,863	41,245	قرض وسلف بالصافي
136	134	131	128	126	استثمار في شركة زميلة
1,200	1,111	1,022	723	1,259	صافي الموجودات الثابتة
1,223	1,143	1,039	928	1,129	موجودات أخرى
<b>71,197</b>	<b>68,072</b>	<b>65,233</b>	<b>63,264</b>	<b>66,554</b>	<b>إجمالي الموجودات</b>
4,355	3,948	3,717	4,055	3,736	مطلوبات لدى مؤسسة النقد والمؤسسات المالية الأخرى
54,437	52,647	50,915	49,674	54,569	ودائع العملاء
1,494	1,383	1,257	1,123	1,090	مطلوبات أخرى
1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	stocks ثانوية مصدرة
<b>61,285</b>	<b>58,978</b>	<b>56,890</b>	<b>55,851</b>	<b>60,396</b>	<b>إجمالي المطلوبات</b>
9,912	9,094	8,344	7,413	6,158	حقوق المساهمين
<b>71,197</b>	<b>68,072</b>	<b>65,233</b>	<b>63,264</b>	<b>66,554</b>	<b>إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين</b>

المصدر: القوائم المالية للبنك، تقديرات أبحاث البلاد المالية

قد تختلف طريقة عرض بيانات القوائم المالية في التقرير عن الطريقة التي تتبعها الشركة. ولكن لا تأثير من هذا الاختلاف على النتيجة النهائية للقوائم المالية.  
A: مفعلي، E: تقديرية، F: متوقعة.

## شرح نظام التصنيف في البلاد المالية

تستخدم البلاد المالية هيكل التقييم الخاص بها من ثلاثة طبقات وتعتمد التوصيات على البيانات الكمية والكيفية التي يجمعها المدخلون. وعلاوة على ذلك، يقوم نظام التقييم لدينا بإدراج الأسهم المغطاة ضمن إحدى مناطق التوصية التالية بناءً على سعر الإغلاق ، والقيمة العادلة التي تحددها، وإمكانية الصعود/الهبوط.

زيادة المراكز: القيمة العادلة تزيد على السعر الحالي بأكثر من 10%.

حياد: القيمة العادلة تقل عن السعر الحالي بأقل من 10%.

تخفيض المراكز: القيمة العادلة تقل عن السعر الحالي بأكثر من 10%.

تحت المراجعة: لم يتم تحديد قيمة عادلة لانتظار مزيد من التحليل أو البيانات أو قوائم مالية تفصيلية أو وجود تغيير جوهري في أداء الشركة أو تغير ظروف السوق أو أية أسباب أخرى خاصة بأبحاث البلاد المالية.

## البلاد المالية

### خدمة العملاء

البريد الإلكتروني:  
الإدارة العامة:  
الهاتف المجاني:

clientservices@albilad-capital.com  
+966 – 11 – 203 – 9888  
800 – 116 – 0001

### إدارة الأصول

البريد الإلكتروني:  
هاتف:

abicasset@albilad-capital.com  
+966 – 11 – 290 – 6280

### إدارة الوساطة

البريد الإلكتروني:  
هاتف:

abicctu@albilad-capital.com  
+966 – 11 – 290 – 6230

### المصرفية الاستثمارية

البريد الإلكتروني:  
هاتف:

investment.banking@albilad-capital.com  
+966 – 11 – 290 – 6256

### أخلاقيات المسؤولية

بذلت شركة البلاد المالية أقصى جهد للتأكد من أن محتوى المعلومات المذكورة في هذا التقرير صحيحة ودقيقة ومع ذلك فإن شركة البلاد المالية ومديريها وموظفيها لا يقدمون أي ضمانات أو تعهدات صراحة أو ضمناً بشأن محتويات التقرير ولا يتحملون بطريقة مباشرة أو غير مباشرة أي مسؤولية قانونية ناتجة عن ذلك. لا يجوز إعادة نسخ أو إعادة توزيع أو إرسال هذا التقرير بطريقة مباشرة أو غير مباشرة لأي شخص آخر أو نشره كلياً أو جزئياً لأي غرض من الأغراض دون الموافقة الخطية المسبيقة من شركة البلاد المالية .

كما نلقت الانتباه بأن هذه المعلومات لا تشكل توصية بشراء أو بيع أوراق مالية أو لتخاذل قرار استثماري. يعتبر أي إجراء استثماري يت遁ذه المستثمر بناءً على هذا التقرير سواء كان كلياً أو جزئياً هو مسؤوليته الكاملة وحده. ليس الهدف من هذا التقرير أن يستخدم أو يعتبر مشورة أو خياراً أو أي إجراء آخر يمكن أن يتحقق مستقبلاً. لذلك فإننا ننصح بالرجوع إلى مستشار استثماري مؤهل قبل الاستثمار في مثل هذه الأدوات الاستثمارية.

تحتفظ شركة البلاد المالية بجميع الحقوق المرتبطة بهذا التقرير.