

الربع الثالث 2016

أعلن بنك الجزيرة عن نتائجه المالية للربع الثالث من عام 2016 حيث حقق أرباحاً صافية بلغت 161 مليون ريال بانخفاض 3% عن الربع المماثل من العام السابق، وبانخفاض 9.5% عن الربع السابق، كما بلغت أرباح فترة التسعة أشهر من العام 720 مليون ريال بانخفاض 36% عن الفترة المماثلة من العام السابق. وقد جاءت نتائج الربع الثالث أقل من توقعاتنا البالغة 183 مليون ريال.

يرجع سبب انخفاض أرباح الربع الثالث مقارنة بالربع المماثل إلى ارتفاع مصاريف العمليات بنسبة 14% نتيجة ارتفاع مخصصات خسائر الائتمان، بالإضافة إلى انخفاض صافي دخل العمولات الخاصة ودخل العمليات الأخرى. بينما يرجع سبب انخفاض أرباح فترة التسعة أشهر إلى انخفاض إجمالي دخل العمليات بنسبة 18% بسبب قيام البنك في العام الماضي ببيع أرض مملوكة له تقع عنها مكاتب بقيمة 573 مليون ريال سعودي مقابل بيع أرض هذا العام تقع عنها مكاتب بقيمة 209 مليون ريال سعودي فقط وأيضاً انخفاض صافي دخل العمولات الخاصة ودخل العمليات الأخرى وصافي دخل الاتصالات البنوكية.

بلغ صافي دخل العمولات الخاصة 407 مليون ريال خلال الربع الثالث بانخفاض 1% عن الربع المماثل من العام السابق، بينما بلغت لفترة التسعة أشهر 1162 مليون ريال بانخفاض 4% عن الفترة المماثلة من العام السابق. وارتفاع إجمالي دخل العمليات في الربع الثالث بـ 8% عن الربع المماثل ليبلغ 575 مليون ريال، بينما انخفض لفترة التسعة أشهر بـ 18% عن الفترة المماثلة.

خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2016، ارتفعت محفظة القروض والتمويل بـ 2.3% لتبلغ 43.2 مليار ريال مقابل 42.2 مليار ريال لنفس الفترة من العام السابق، وارتفعت أيضاً الدسـتـيمـارات بنسبة 44.6% لتبلغ 16.4 مليار ريال مقابل 11.4 مليار ريال لنفس الفترة من العام السابق. بينما انخفض إجمالي الموجودات بـ 3.3% عن الفترة المماثلة من العام السابق لتبلغ 66 مليار ريال. وانخفضت ودائع العملاء بـ 10.1% لتبلغ 50.3 مليار ريال مقابل 55.9 مليار ريال لنفس الفترة من العام 2015. ويسـبـبـ نـمـوـ القـرـوـضـ وـتـرـاجـعـ الـوـدـائـعـ اـرـتـفـعـتـ نـسـبـةـ الـقـرـوـضـ إـلـىـ الـوـدـائـعـ لـتـصـلـ إـلـىـ 83% مـقـارـنـةـ بـ 74% لنفس الفترة من العام السابق.

ويتحـيدـ مـيـالـدـ الـمـكـاـسـبـ الـدـسـتـيمـاتـ الـنـاتـجـةـ عنـ بـيـعـ الـأـرـضـيـنـ خـلـالـ هـذـاـ الـعـامـ وـالـعـامـ الـمـاضـيـ فإـنـ الـأـرـاحـ الصـافـيـةـ لـلـبـنـكـ تـكـوـنـ انـخـفـضـتـ بـ 8% فقط خلال التسعة أشهر من هذا العام مقارنة بالفترة المماثلة من العام السابق، وبشكل عام يرجع ذلك إلى انخفاض صافي دخل العمولات الخاصة الناتج عن ارتفاع مصاريف العمولات الخاصة، ويبـدوـ أنـ الـبـنـكـ يـسـتـقـطـبـ وـدـائـعـ مـكـلـفـةـ نـتـيـجـةـ الـانـخـفـضـ الـحـادـ فيـ وـدـائـعـ، إـضـافـةـ إـلـىـ ذـلـكـ انـخـفـضـ صـافـيـ دـخـلـ الـاتـصالـاتـ الـبـنـوكـيـةـ.

في ضوء ذلك، قمنا بمراجعة توقعاتنا المستقبلية لأداء بنك الجزيرة ونتوقع أن يحقق البنك بنهاية العام 2016 إيرادات بنحو 2,405 مليون ريال وصافي دخل 876 مليون ريال، وبالتالي نرى أن القيمة العادلة لسهم بنك الجزيرة 12.60 ريال وعليه نوصي بزيادة المراكز.

نهاية العام المالي - ديسمبر	2018F	2017F	2016E	2015A
إجمالي الموجودات (مليون ريال)	69,109	67,475	66,013	63,264
إجمالي الودائع (مليون ريال)	50,321	49,823	49,674	54,569
صافي القروض (مليون ريال)	43,776	43,129	42,491	41,863
الدـسـتـيمـاراتـ، صـافـيـ (مـلـيـونـ رـيـالـ)	16,341	16,179	16,019	11,202
هـامـشـ العـائـدـ	%2.58	%2.58	%2.60	%2.80
مـعـدـلـ التـنـفـطـيـةـ	%86.1	%85.7	%85.3	%84.3
الـقـرـوـضـ الـغـيـرـ عـامـلـةـ /ـ إـجـمـالـيـ الـقـرـوـضـ	%203	%195	%191	%173
مضـاعـفـ الـرـبـيـةـ	%0.8	%0.8	%0.8	%0.8
مضـاعـفـ الـقـيـمـةـ الـدـفـتـرـيـةـ	5.69	5.91	4.74	3.22
نـمـوـ صـافـيـ دـخـلـ الـعـمـوـلـاتـ الـخـاصـةـ	0.35	0.38	0.40	0.56
المصدر: القوائم المالية للبنك، تقديرات أبحاث البلاد المالية	%1.4	%2.1	%4.8-	%10.8

زيادة المراكز

12.60

10.37

%21.5

1020.SE

21.00

9.45

%36.1-

2,143

4,140

1,104

400

%6.59

%5.83

%5.00

التصويـة

القيمة العادلة (ريال)

السعر كما في 13 أكتوبر 2016 (ريال)

العائد المتوقع

بيانات الشركة

رمز تداول

أعلى سعر لـ 52 أسبوع (ريال)

أدنى سعر لـ 52 أسبوع (ريال)

النـغـيرـ منـ أـوـلـ العـامـ

مـتوـسـطـ دـجـمـ الدـاـواـلـ لـ 3ـ أـشـهـرـ (ـأـلـفـ سـهـمـ)

الـرـسـمـلـةـ السـوـقـيـةـ (ـمـلـيـونـ رـيـالـ)

الـرـسـمـلـةـ السـوـقـيـةـ (ـمـلـيـونـ دـولـارـ)

الـأـسـهـمـ الـمـصـدـرـةـ (ـمـلـيـونـ سـهـمـ)

كـيـارـ الـمـسـاـهـمـينـ (ـأـكـثـرـ مـنـ 5%ـ)

شركة اتحاد الأذوة للتنمية

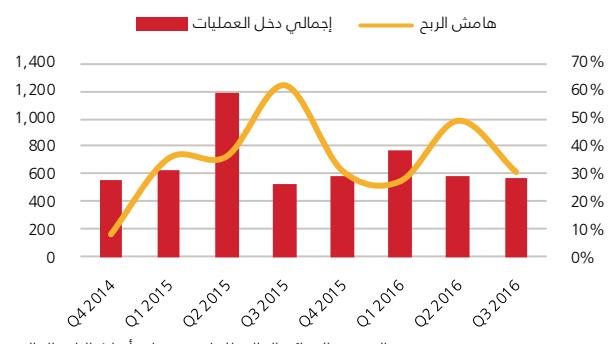
البنـكـ الـأـهـلـيـ الـبـاـكـسـتـانـيـ

صالـحـ عـدـالـلـهـ مـحـمـدـ كـامـلـ

حركة السهم خلال 52 أسبوع



تطور إجمالي دخل العمليات (مليون ريال) مع هامش الربح



المصدر: القوائم المالية للبنك، تقديرات أبحاث البلاد المالية

تركي مدفع

مدير الأبحاث والمشورة

TFadaak@albilad-capital.com

محمد الغالبي

محلل مالي

Malghalbii@albilad-capital.com

ملخص النتائج لفترة تسعة أشهر

النوع	M9 2016	M9 2015	قائمة الدخل (مليون ريال)
%20	1,716	1,424	دخل العمولات الخاصة
% 158.8	554	214	مصاريف العمولات الخاصة
(%3.9)	1,162	1,210	صافي دخل العمولات الخاصة
(%17.6)	1,928	2,341	إجمالي دخل العمليات
(%36.2)	720	1,128	صافي الدخل
النوع	M9 2016	M9 2015	قائمة المركز المالي (مليون ريال)
%44.6	16,474	11,391	الاستثمارات بالصافي
%2.3	43,195	42,206	قرصون وسلف بالصافي
(%3.3)	66,041	68,308	الموجودات
(%10.1)	50,335	55,997	ودائع العملاء
%10	7,909	7,215	حقوق المساهمين

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: مفعليه، E: تقديرية، F: منتهية.

2018F	2017F	2016E	2015A	2014A	قائمة الدخل (مليون ريال)
2,356	2,324	2,287	2,135	1,955	دخل العمولات الخاصة
779	769	764	535	510	مصاريف العمولات الخاصة
1,577	1,555	1,523	1,601	1,445	صافي دخل العمولات الخاصة
723	689	669	630	648	الدعاب والرسوم، صافي
144	137	128	90	57	متاجرة العملات، صافي
68	65	62	11	30	متاجرة، صافي
27	25	23	17	46	أخرى
2,539	2,471	2,405	2,349	2,226	إجمالي دخل العمليات
927	909	900	909	722	رواتب ومصاريف الموظفين
143	136	130	136	113	مصاريف إيجار
84	81	77	79	79	الاستهلاكات والإطفاءات
474	465	455	460	361	مصاريف إدارية وعمومية أخرى
911	881	843	764	952	صافي الدخل قبل المخصصات
182	180	177	53	383	مخصصات
728	701	665	711	569	صافي الدخل قبل البنود الغير اعتيادية
0	0	211	573	-	ربح من بيع أرض
728	701	876	1,284	569	صافي الدخل بعد البنود الغير اعتيادية
0	0	0	3	4	الحصة في دخل (خسارة) شركة زميلة
728	701	876	1,287	572	صافي الدخل القابل للتوزيع
2018F	2017F	2016E	2015A	2014A	قائمة المركز المالي (مليون ريال)
6,434	5,780	5,311	8,420	11,461	نقد وأرصدة لدى مؤسسة النقد والمؤسسات الأخرى
16,341	16,179	16,019	11,202	11,335	الاستثمارات بالصافي
43,776	43,129	42,491	41,863	41,245	قرصون 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
69,109	67,475	66,013	63,264	66,554	إجمالي الموجودات
4,066	3,774	3,637	4,055	3,736	مطلوبات لدى مؤسسة النقد والمؤسسات المالية الأخرى
50,824	50,321	49,823	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	صكوك ثانوية مصدرة
57,384	56,478	55,717	55,851	60,396	إجمالي المطلوبات
11,726	10,997	10,296	7,413	6,158	حقوق المساهمين
69,109	67,475	66,013	63,264	66,554	إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين

المصدر: القوائم المالية للبنك، تقديرات أبحاث البلد 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 المحدثون. 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: clientservices@albilad-capital.com
الهاتف: +966 - 11 - 203 - 9888
الهاتف المجاني: 800 - 116 - 0001

إدارة الأصول

البريد الإلكتروني: abicasset@albilad-capital.com
الهاتف: +966 - 11 - 290 - 6280

البريد الإلكتروني: custody@albilad-capital.com
الهاتف: +966 - 11 - 290 - 6259

إدارة الحفظ

إدارة الأبحاث والمشورة
البريد الإلكتروني: research@albilad-capital.com
الهاتف: +966 - 11 - 290 - 6250
الموقع على الشبكة: www.albilad-capital.com/research

إدارة الوساطة
البريد الإلكتروني: abicctu@albilad-capital.com
الهاتف: +966 - 11 - 290 - 6230

المصرفية الاستثمارية
البريد الإلكتروني: investmentbanking@albilad-capital.com
الهاتف: +966 - 11 - 290 - 6256

إخلاء 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 لآخرين أو نشره كلياً أو جزئياً لآخرين لغرض من الأغراض دون الموافقة الخطية المسبقة من شركة البلاد المالية.

كما نلقت الانتباه بأن هذه المعلومات لا تشكل توصية بشراء أو بيع أوراق مالية أو لاتخاذ قرار استثماري. يعتبر أي إجراء استثماري يتبعه 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. تحفظ شركة البلاد المالية بجميع الحقوق المرتبطة بهذا التقرير.