

مذكرة تقرير الأرباح
شركة بلدنا
3Q 2024/9M 2024



شركة بلدنا

- ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024 مقارنة بالربع الثالث من عام 2023، بينما ارتفع هامش الربح التشغيلي ب 3.9 نقطة مئوية إلى 18.0% خلال الربع الثالث من عام 2024 مقارنة بالربع الثالث من عام 2023. وبلغت الأرباح التشغيلية 167 مليون ريال قطري في التسعة أشهر الأولى من عام 2024 (+38.4% على أساس سنوي).
- بلغت ربحية السهم 0.021 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024 مقابل 0.012 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2023. وبلغت ربحية السهم 0.074 ريال قطري بنهاية التسعة أشهر الأولى من عام 2024 مقابل 0.034 ريال قطري بنهاية التسعة أشهر الأولى من عام 2023.
- في 27 أكتوبر 2024، ارتفع السهم بنسبة 12.7% منذ بداية العام، متفوقا على مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 2.5% منذ بداية العام.
- يتم تداول السهم حاليا عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهرا والتي تبلغ 14.2 مرة. قمنا بتخفيض السعر المستهدف إلى 1.72 ريال قطري للسهم الواحد من 1.77 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

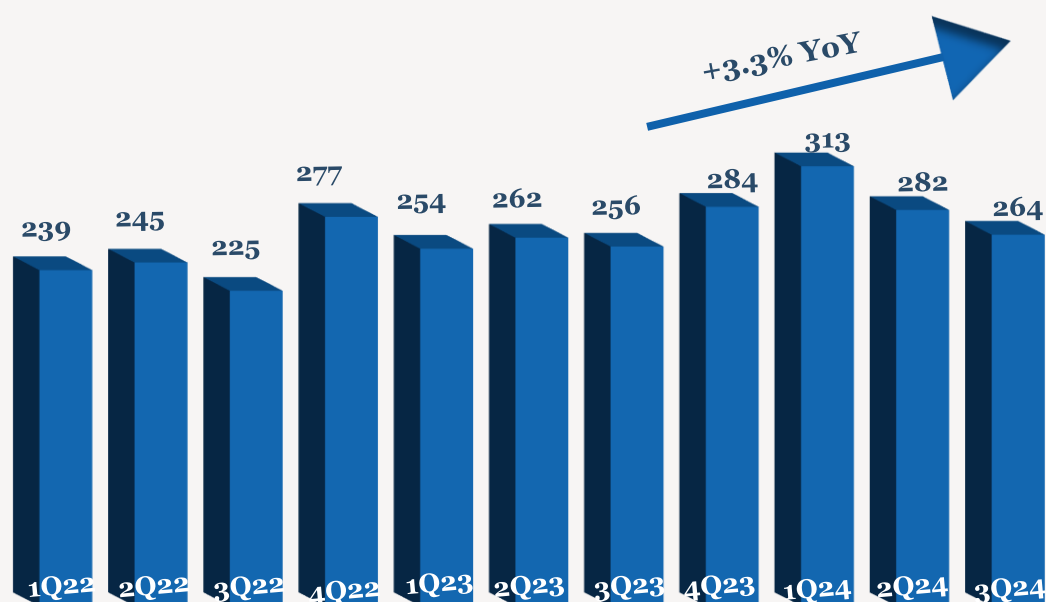
- ارتفع صافي أرباح شركة بلدنا بنسبة 82.4% إلى 41 مليون ريال قطري (-22.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2024 مقارنة بالربع الثالث من عام 2023، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع إجمالي الربح. وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 118.4% إلى 141 مليون ريال قطري في التسعة أشهر الأولى من عام 2024 مقارنة بالفترة المماثلة من عام 2023.
- ارتفعت الإيرادات بنسبة 3.3% (-6.2% على أساس ربع سنوي) إلى 264 مليون ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024 مقارنة بالربع الثالث من عام 2023. وارتفعت الإيرادات بنسبة 11.2% إلى 859 مليون ريال قطري في التسعة أشهر الأولى من عام 2024 مقارنة بالفترة المماثلة من عام 2023.
- ارتفع إجمالي الربح بنسبة 25.9% إلى 59 مليون ريال قطري (-16.3% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2024 مقارنة بالربع الثالث من عام 2023، بينما ارتفع هامش إجمالي الربح ب 4.0 نقطة مئوية إلى 22.4% خلال الربع الثالث من عام 2024 مقارنة بالربع الثالث من عام 2023. وارتفع إجمالي الربح بنسبة 35.3% إلى 202 مليون ريال قطري في التسعة أشهر الأولى من عام 2024 مقارنة بالفترة المماثلة من عام 2023.
- ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 31.7% (-23.6% على أساس ربع سنوي) إلى 47 مليون

أداء الأرباح 3Q/9M 2024

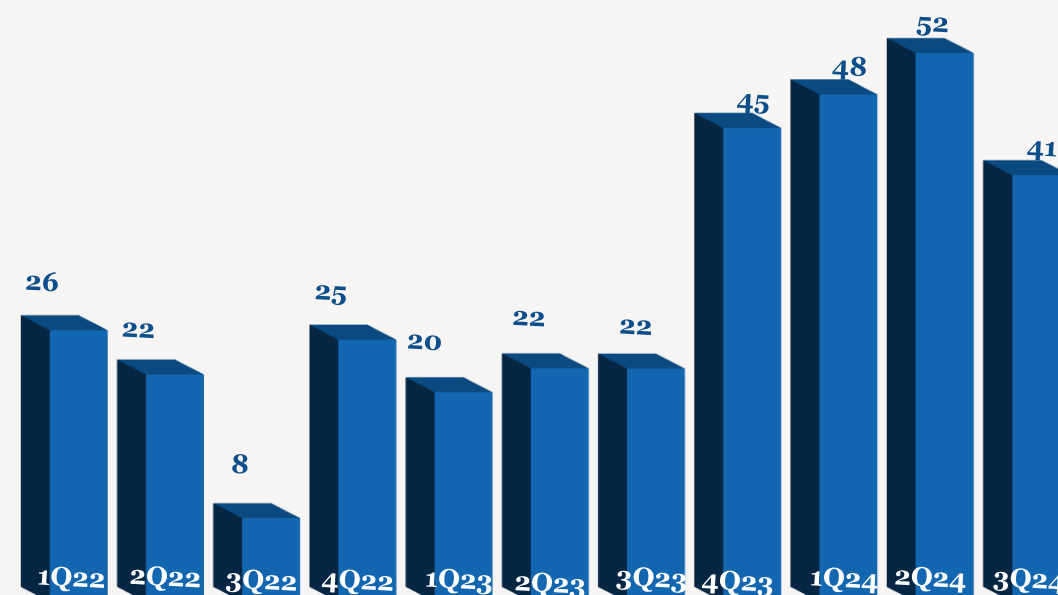
YoY	9M2023	9M2024	QoQ	2Q2024	YoY	3Q2023	3Q2024	
11.2%	773	859	-6.2%	282	3.3%	256	264	الإيرادات
35.3%	149	202	-16.3%	71	25.9%	47	59	إجمالي الربح
21.7%	19.3%	23.5%		25.1%		18.4%	22.4%	نسبة هامش إجمالي الربح
38.4%	120	167	-23.6%	62	31.7%	36	47	الربح التشغيلي
24.5%	15.6%	19.4%		22.0%		14.1%	18.0%	نسبة هامش الربح التشغيلي
118.4%	65	141	-22.2%	52	82.4%	22	41	صافي الربح
96.5%	8.4%	16.4%		18.5%		8.7%	15.4%	نسبة هامش صافي الربح
118.4%	0.034	0.074	-22.2%	0.027	82.4%	0.012	0.021	ربحية السهم (ريال قطري)

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بملليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

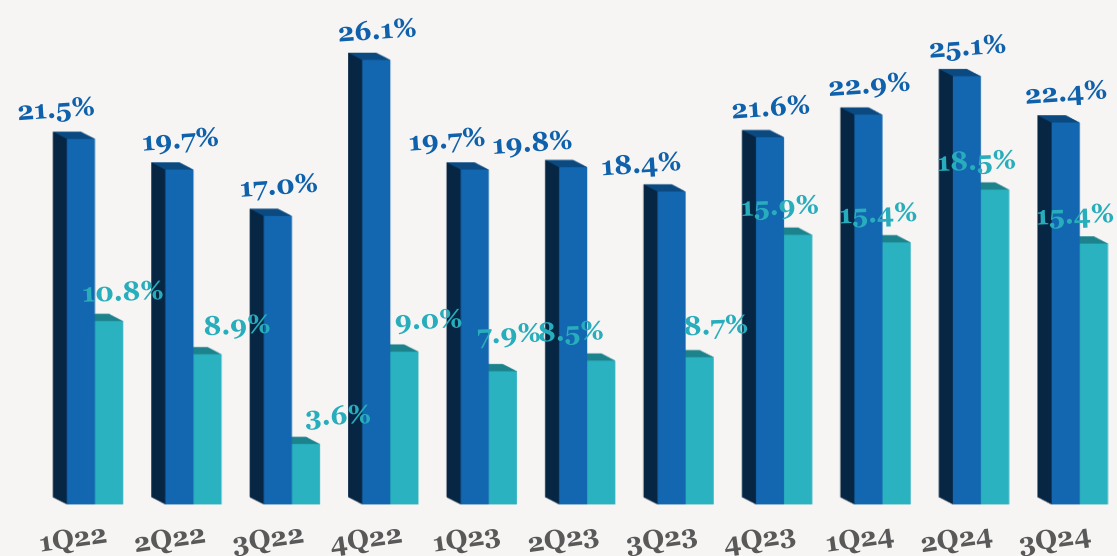
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

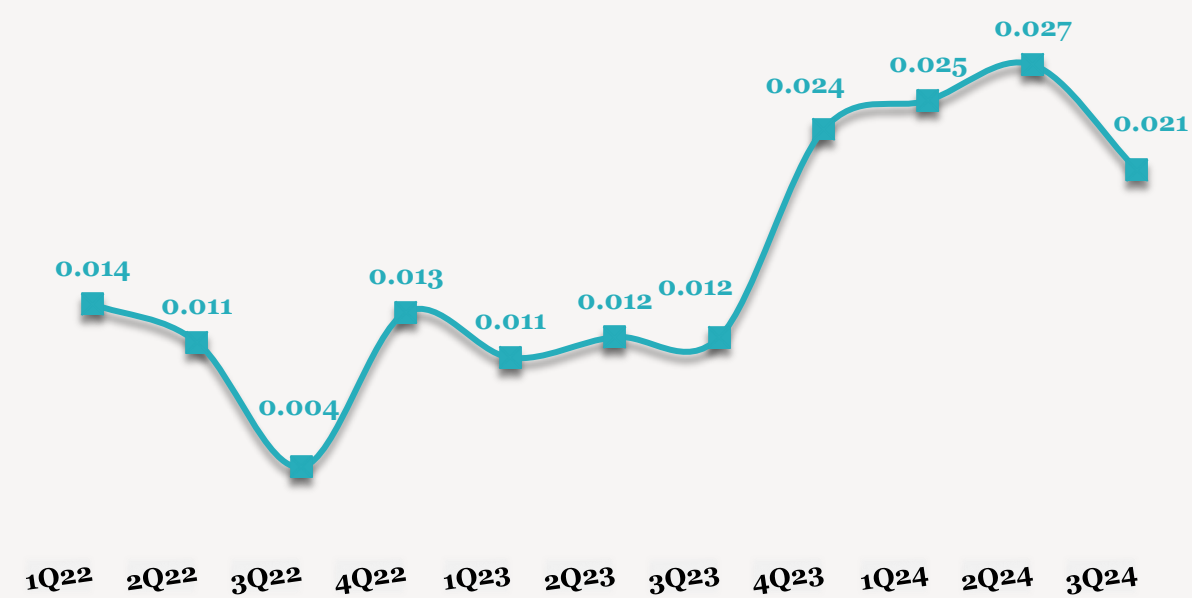


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



■ نسبة هامش الربح الإجمالي ■ نسبة هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



— الربح للسهم

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: +974)4476 6666
info@qnbfs.com.qa
دوحة، قطر

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
رئيس القسم الابحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موفسيس كيوشيريان
محلل أبحاث اول
shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبيون ماكويريري، CFA
محلل أبحاث اول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

روي توماس
محلل أبحاث اول
roy.thomas@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدي
محلل أبحاث
dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa

إخلاء المسؤولية: تم إعداد التقرير من قبل QNB للخدمات المالية المملوكة بالكامل لبنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") الذي يخضع لرقابة هيئة قطر للأسواق المالية وبورصة قطر ويخضع بنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") لرقابة مصرف قطر المركزي. ولا يهدف هذا التقرير إلى تقديم مشورة استثمارية شخصية كما أنه لا يعطي توصية بشراء أو بيع أي أوراق مالية أو أي نوع من المنتجات الاستثمارية، ولا يشكل أي مشورة قانونية أو ضريبية أو محاسبية أو مالية. ولا يتحمل QNB للخدمات المالية أي مسؤولية عن أي عواقب مباشرة أو غيرمباشرة ناتجة عن استخدام المعلومات الواردة في هذا التقرير وعلى المستثمرين ان يأخذوا بعين الاعتبار النصيحة من خبراء في الاستثمار والشؤون القانونية قبل دخولهم في أي منتج مالي أو صندوق استثماري. على الرغم من ان مصادر هذه المعلومات الموثوقة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي تعهد سواء صريحا أو ضمنيا فيما يتعلق بدقة واكتمال أي معلومات واردة في هذا التقرير. أما بالنسبة لما يتناوله هذا التقرير من حيث التحليل الفني ، فإنه قد يتباين من حيث الآراء والتوصيات مع البحوث الأساسية لـ QNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). و لـ QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع الى QNB للخدمات المالية.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية