



التعقيب على نتائج المصرف  
عن العام 2021

- سجل المصرف صافي أرباح عن العام 2021 بحوالي 3,555.3 مليون ريال مقابل 3,065.1 مليون ريال عن العام 2020، بنسبة نمو بلغت 16%، وبلغ عائد السهم 1.42 (EPS) ريال مقارنة مع 1.21 ريال.
- بلغت أرباح الربع الرابع للعام 2021 نحو 1030.0 مليون ريال مقارنة مع 848.6 مليون ريال لنفس الربع من عام 2020 بنسبة زيادة وصلت الى 22% تقريباً، علماً بأن أرباح الربع الثالث من 2021 كانت قد بلغت 918.5 مليون ريال.
- صعدت إجمالي الإيرادات الى 8,129.9 مليون ريال نظير 7,958.0 مليون ريال للعام 2020، أي بزيادة بنسبة 2.2%، على الرغم من التراجع ولو هامشياً لصافي إيرادات أنشطة التمويل والإستثمار، إلا أن زيادة صافي العمولات، بالإضافة لارتفاع أرباح عمليات فرق العملة و تحسن حصة الشركة من نتائج شركاتها الزميلة، عوض ذلك.
- تحسن الربحية ناجم بشكل رئيسي عن انخفاض عوائد أصحاب حسابات الإستثمار المقيدة بمبلغ 359.2 مليون ريال، لتسجل 1,687.2 مليون ريال مقابل 2,046.4 مليون ريال (هي حسابات التي يعطي أصحابها الحق للبنك في استثمارها على أساس عقد المضاربة الذي يحمل عقد الوكالة مع وجود بعض القيود كنوع الاستثمار أو مجاله)، بالتالي إنخفضت العوائد لأصحاب تلك الحسابات من 2.03% للعام 2020 الى 1.47% عن العام 2021، حيث تراجع نسبة (CASA) الى 30.6% مقابل 33.2%.

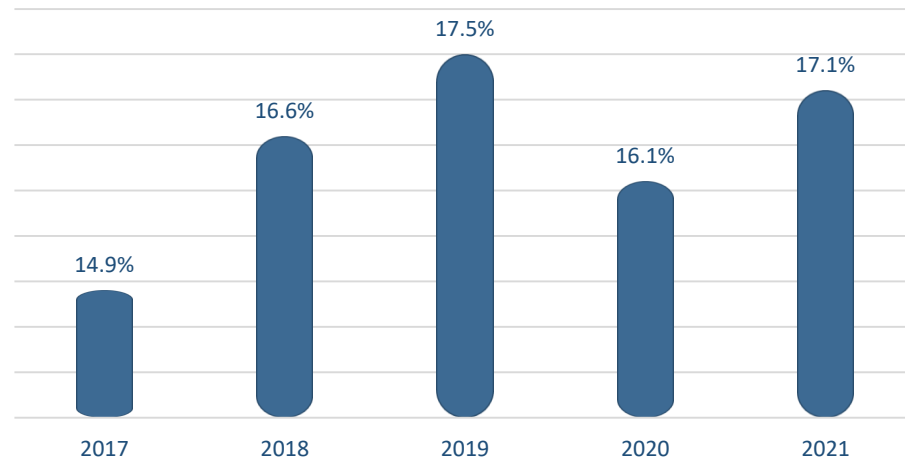
- فيما يتعلق بالمخصصات ، فقد شهدت ثباتاً مابين عامي 2021 و 2020 تقريباً، لتصل إلى 1,342 مليون ريال مقارنة مع 1,316 مليون ريال، وبلغت تغطية الديون غير المنتظمة أكثر من 2.6 مرة.
- إرتفعت الموجودات التمويلية (المصدر الرئيسي للإيرادات والتي تماثل القروض والسلف بالبنوك التجارية) على أساس سنوي بنسبة 7.8% لتصل إلى 128.41 مليار ريال، تشكل نحو 66% من إجمالي الموجودات، بالمقابل إرتفعت أرصدة أصحاب حسابات الإستثمار و الودائع الجارية بنسبة 116%، لتحسن نسبة الموجودات التمويلية / الودائع الى نحو 98.0% مقارنة مع 101% نهاية العام 2020.
- بلغت نسبة الديون غير المنتظمة نحو 1.35% مقابل 1.40% للعام 2020، على الرغم من إرتفاعها كـمبلغ (775 مليون ريال) إلا أن نسبتها إنخفضت نتيجة زيادة قيمة الموجودات التمويلية.
- سجلت نسبة المصاريف / الدخل (Cost to Income) تحسناً واضحاً وبلغت 18.2% مقابل 20.3% للعام 2020، مما يعكس كفاءة المصرف في ضبط نفقاته.
- بلغ العائد على الموجودات نحو 1.9% وعلى حقوق المساهمين نحو 17.1%، وهو عائد يبرر تداول السهم على مضاعف قيمة دفترية بحوالي 2.30 مرة.
- يتداول السهم على مكرر أرباح PE forward 14.25 مرة . (من أقل مكررات البنوك الإسلامية الخليجية).

➤ أوصى مجلس الإدارة الى الجمعية العمومية توزيع ما نسبته 57.5% من القيمة الإسمية للسهم وبواقع 0.575 ريال، كأرباح نقدية عن العام 2021 مقابل 0.40 ريال كان المصرف وزعها عن أرباح 2020.

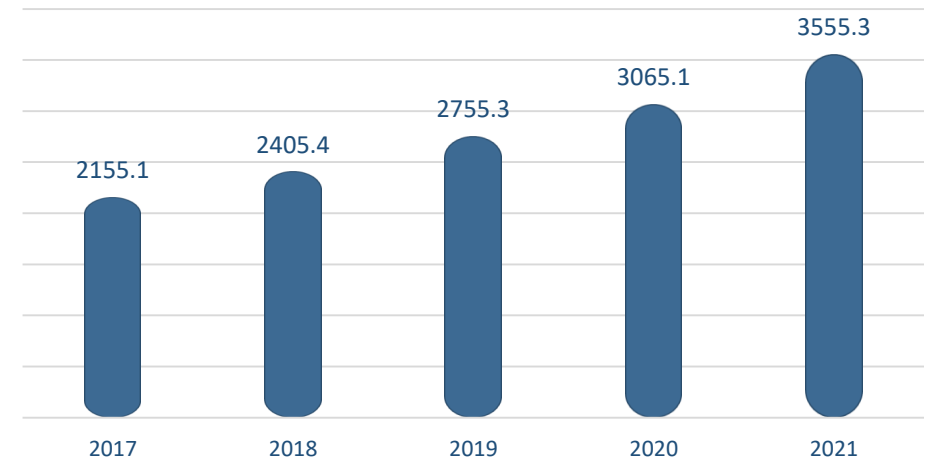
➤ تبلغ نسبة الأرباح الموزعة / الأرباح Pay out ratio حوالي 40% مقارنة مع 33% عام 2020.

➤ بلغت نسب كفاية رأس المال Tier 1 نهاية العام 2021 نحو 17.7% نظير 18.2% للعام 2020، وذلك نتيجة زيادة حجم الأصول المرجحة بالمخاطر بمقدار 12.45 مليار ريال.

العائد على حقوق المساهمين



صافي الربح مليون ريال



## DISCLAIMER:

- The information contained was obtained from various public sources believed to be reliable, but we do not guarantee its accuracy. Wasata Financial Securities makes no representations or warranties (express or implied) regarding the data and information provided and Wasata Financial Securities does not represent that the information content of this document is complete, or free from any error, not misleading, or fit for any particular purpose. This report document provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed constitutes an offer or an invitation to make an offer, to buy or sell any securities or other investment products related to such securities or investments.
- This report document contained is subject to change without prior notice. Wasata assumes no responsibility to update the information in this report document.

إعداد: رمزي قاسمية

  
وساطة  
WASATA  
للأوراق المالية  
FINANCIAL SECURITIES

+974 44498880

ramzi.qasmieh@Wasata.qa