

مذكرة تقريراً رباح
شركة بلدنا
3Q 2025/9M 2025



مذكرة تقرير الأرباح

شركة بلدنا

- < ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 26.6% لتصل إلى 71 مليون ريال قطري (-75.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، بينما ارتفع هامش الربح التشغيلي بمقدار 2.5 نقطة مئوية ليصل إلى 23.7% (-70.1 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025. وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 140.2% لتصل إلى 442 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < بلغت ربحية السهم 0.025 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقابل 0.020 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.191 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025 مقابل 0.070 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024.
- < في 21 أكتوبر 2025، ارتفع السهم بنسبة 27.3% منذ بداية العام، متفوقاً على مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 2.4% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 8.8 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 1.58 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

- < ارتفع صافي أرباح شركة بلدنا بنسبة 24% ليصل إلى 50 مليون ريال قطري (-81.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات. وارتفع صافي الأرباح بنسبة 170.4% إلى 381 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < ارتفعت الإيرادات بنسبة 13% لتصل إلى 299 مليون ريال قطري (-4.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 9.6% لتصل إلى 941 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < ارتفع إجمالي الربح بنسبة 20.9% ليصل إلى 72 مليون ريال قطري (-9.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، بينما ارتفع هامش إجمالي الربح بمقدار 1.6 نقطة مئوية ليصل إلى 24% (-1.5 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024. وارتفع إجمالي الربح بنسبة 18.1% ليصل إلى 238 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

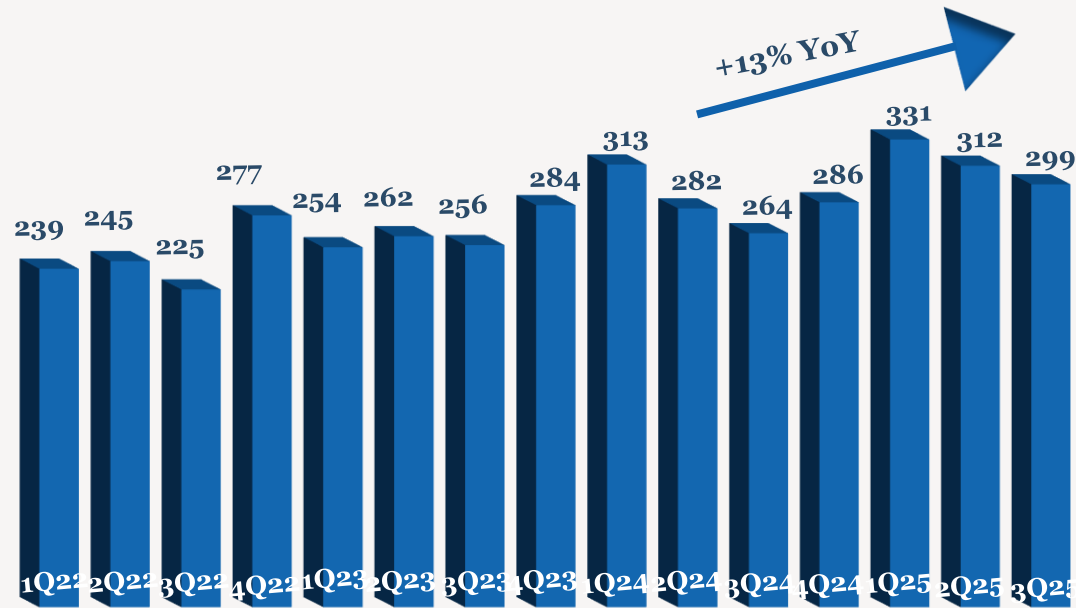
أداء الأرباح 3Q/9M 2025

	YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
الإيرادات	9.6%	859	941	-4.2%	312	13.0%	264	299	
إجمالي الربح	18.1%	202	238	-9.8%	80	20.9%	59	72	
نسبة هامش الربح الإجمالي	7.8%	23.5%	25.3%		25.5%		22.4%	24.0%	
الربح التشغيلي	140.2%	184	442	-75.8%	293	26.6%	56	71	
نسبة هامش الربح التشغيلي	119.2%	21.4%	46.9%		93.8%		21.2%	23.7%	
صافي الربح إلى حقوق الملكية	170.4%	141	381	-81.5%	273	24.0%	41	50	
نسبة هامش صافي الربح	146.8%	16.4%	40.5%		87.4%		15.4%	16.8%	
ربحية السهم (ريال قطري)	170.4%	0.070	0.191	-81.5%	0.136	24.0%	0.020	0.025	

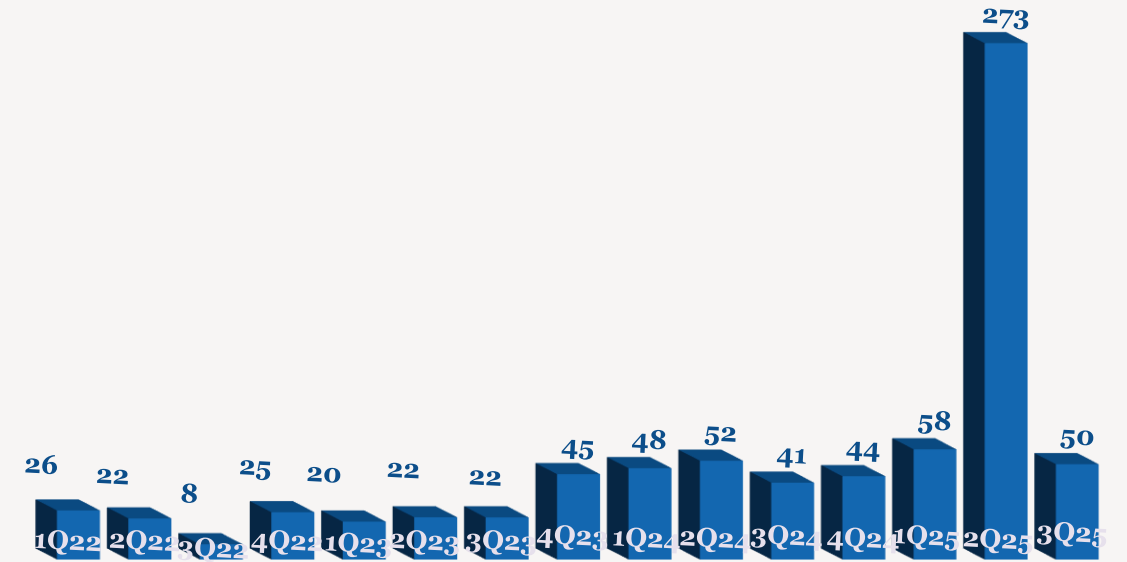
ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـ 1 مليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

مذكرة تقرير الأرباح

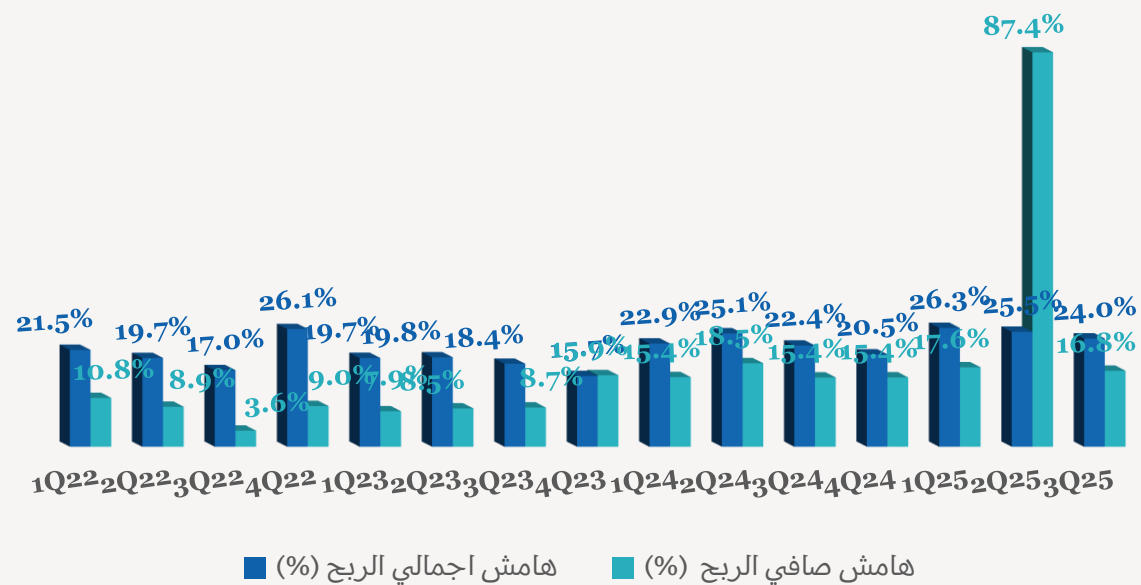
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



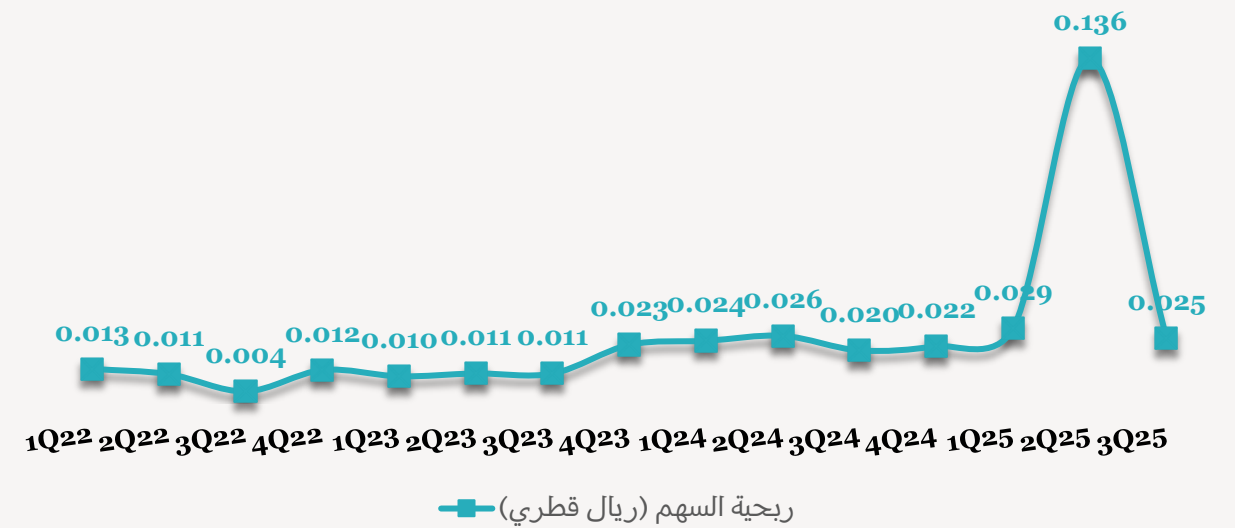
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



للاتصال بنا

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

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

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

فيبون مأكويرري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@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 غير مباشرة ناتجة عن استخدام المعلومات الواردة في هذا التقرير وعلى المستثمرين أن يأخذوا بعين الاعتبار النصيحة من خبراء في الاستثمار والشؤون القانونية قبل دخولهم في أي منتج مالي أو صندوق استثماري. على الرغم من أن 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 ضمنا 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 إلى QNB للخدمات المالية.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية