

مذكرة تقديرية رياح  
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 يحافظ 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، ويرجى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات. وارتفع صافي الأرباح بنسبة 170.4% ليصل 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.

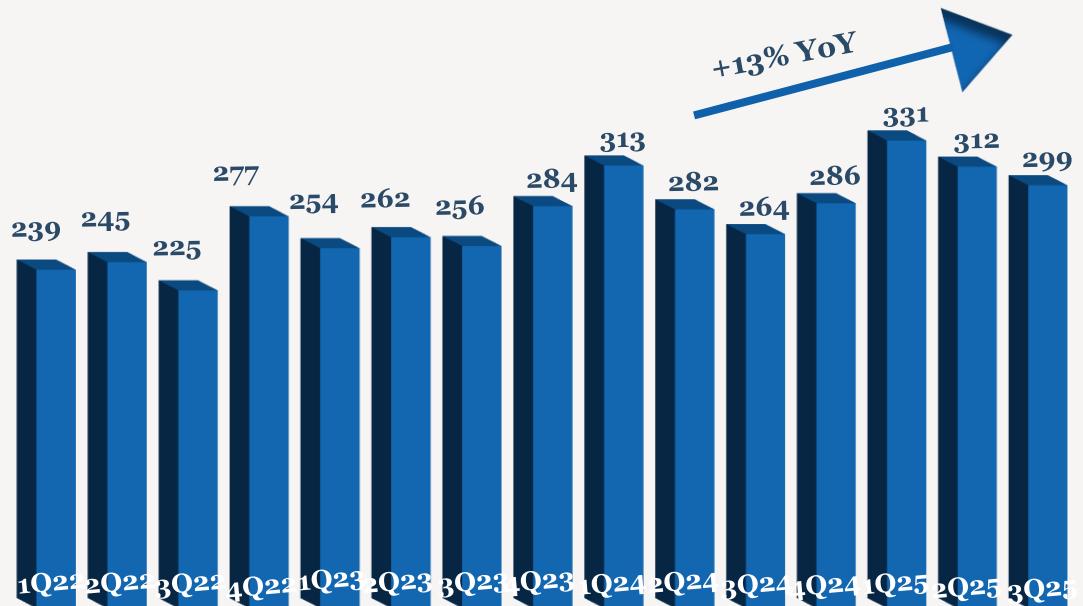
## أداء الأرباح 3Q/9M 2025

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

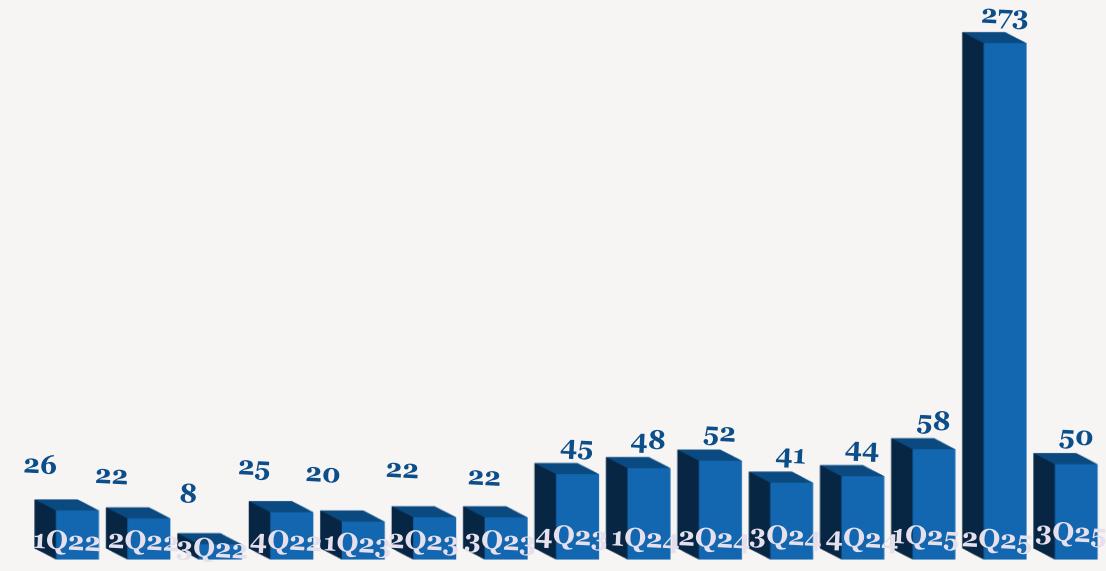
ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكر بعض الاختلافات.

# مذكرة تقرير الأرباح

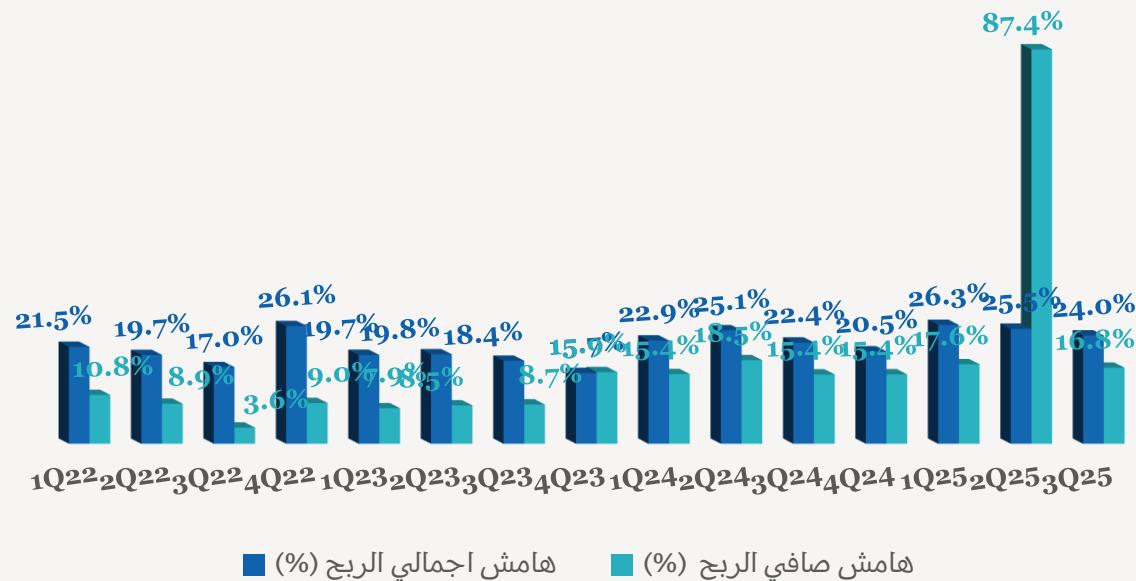
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



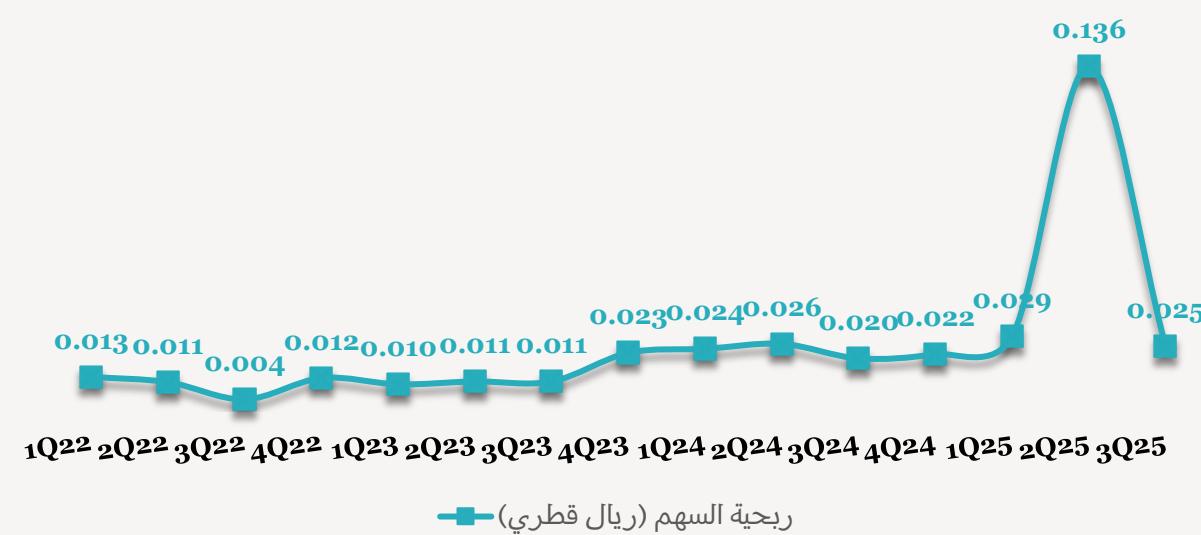
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح السنوية



اتجاه ربحية السهم السنوية (ريال قطري)



## مذكرة تقرير الأرباح

3Q2025/9M2025

# للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية  
مركز الاتصال: (+974)4476 6666  
[info@qnbfs.com.qa](mailto:info@qnbfs.com.qa)  
دoha, Qatar

سوجاتا ساركار CAIA, CFA  
رئيس القسم الابحاث  
[saugata.sarkar@qnbfs.com.qa](mailto:saugata.sarkar@qnbfs.com.qa)

شاهان موسيس كيوشيريان  
 محلل أبحاث أول  
[shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa](mailto:shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa)

فيبيون ماكويرري، CFA  
 محلل أبحاث أول  
[phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa](mailto:phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa)

دانة سيف السويدي  
 محلل أبحاث  
[dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa](mailto: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 لأسواق المال 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 المؤثرة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية 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). وتعهد سواء صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقة واتكمال أي معلومات واردة في هذا التقرير. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.