

ارتفاع الودائع بنسبة 6% على أساس ربعي

20 مايو، 2020

التوصية	شراء	العائد المتوقع لسعر السهم	17.2%
آخر سعر إغلاق	36.70 ريال	عائد الأرباح الموزعة	6.3%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	43.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	23.5%

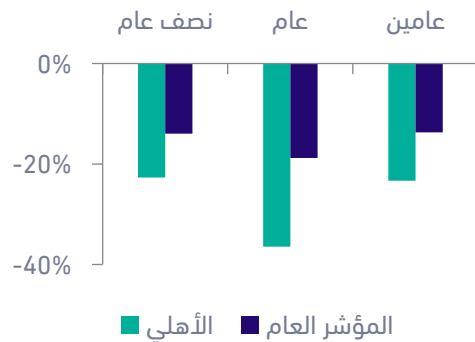
البنك الأهلي التجاري	الربع الأول 2020	الربع الأول 2019	التغير السنوي	الربع الرابع 2019	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	4,013	3,754	7%	4,894	18%	3,796
الدخل التشغيلي الإجمالي	5,305	4,951	7%	5,590	5%	5,002
صافي الدخل	2,834	2,776	2%	3,390	16%	2,720
المحفظة الإقراضية	305,214	267,215	14%	282,289	8%	284,160
الودائع	375,241	309,676	21%	353,389	6%	356,110

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- قام البنك الأهلي بتنمية محفظته التمويلية بنسبة 8% على أساس ربعي، أي بوتيرة أسرع مقارنة بالأربع الماضية، حيث زادت بمقدار 22.9 مليار ريال، في حين واصلت الودائع اتجاهها الصاعد، لتنمو بمقدار 21.9 مليار ريال على أساس ربعي. بالتالي، ارتفع معدل القروض إلى الودائع من 80% في الربع السابق إلى 81%.
- على أساس ربعي، طغى أثر انخفاض دخل العمولات الخاصة على أثر انخفاض مصاريف العمولات الخاصة، بالتالي تراجع صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 18% إلى 4,013 مليون ريال. قفز الدخل غير الأساسي بنسبة 86% على أساس ربعي ليبلغ 1,292 مليون ريال على أثر ارتفاع الدخل من الاستثمارات والدخل من رسوم الخدمات المصرفية ودخل تحويل العملات الأجنبية.
- نتيجة لارتفاع نشاط الإقراض والاتجاه العام للقطاع لاتخاذ الحذر، كانت المخصصات البالغة 396 مليون ريال أعلى مقارنة بـ 145 مليون ريال في الربع الأول من عام 2019 و بـ 287 مليون ريال في الربع الرابع من عام 2019.
- بلغ صافي الدخل 2.8 مليار ريال، بارتفاع نسبته 2% على أساس سنوي وبانخفاض بنسبة 16% على أساس ربعي، مقارنة لتوقعاتنا البالغة 2.7 مليار ريال، نوصي بالشراء عند سعر مستهدف للسهم يبلغ 43.00 ريال للسهم.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	30.50/61.50
القيمة السوقية (مليون ريال)	110,100
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	3,000
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	45.2%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,632,897
رمز بلومبيرغ	NCB AB



روابي بنت عبدالعزيز المطوي
 rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com
 +966-11-203-6805

محمد فيصل بوترك
 muhammed.faisal@riyadcapital.com
 +966-11-203-6807

الرياض المالية
 riyad capital

تصنيف السهم

شراء	صياد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من 15%+	إجمالي العوائد المتوقعة بين 15%+ و 15%-	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من 15%-	تحت المراجعة/ مقيد

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر على أنه، عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناءً عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التي يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، ولن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من منسوبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متنسفة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالفرد. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار في هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثي، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.