

صافي أرباح يفوق التوقعات

20 مايو، 2020

التوصية	الحياد	العائد المتوقع لسعر السهم	%4.4
آخر سعر إغلاق	ريال 22.98	عائد الأرباح الموزعة	%5.1
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 24.00	إجمالي العوائد المتوقعة	%9.5

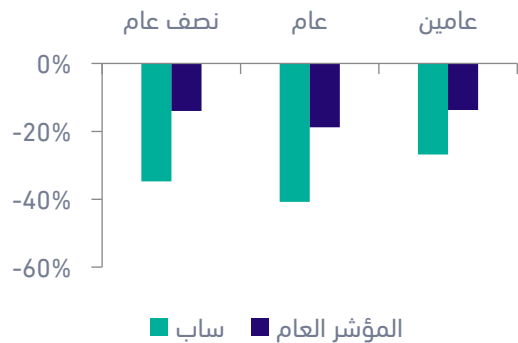
البنك السعودي البريطاني	الربع الأول 2020	الربع الأول 2019	التغير السنوي	الربع الرابع 2019	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,969	1,487	%32	2,303	(%15)	1,859
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,435	1,970	%24	2,867	(%15)	2,355
صافي الدخل	1,022	1,106	(%8)	899	%14	704
المحفظة الإقراضية	157,839	110,357	%43	154,677	%2	155,113
الودائع	188,275	127,238	%48	192,167	(%2)	190,858

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- واصل صافي القروض تعافيه للربع الثاني ليرتفع بمقدار 3.2 مليار ريال، في حين انخفضت الودائع بمقدار 3.9 مليار ريال على أساس ربعي. نتيجة لذلك، ارتفع معدل القروض إلى الودائع من 80% في الربع السابق إلى 84%.
- تحسن دخل العمولات الخاصة بنسبة 28% على أساس سنوي. كما ارتفعت مصاريف العمولات الخاصة بنسبة 8% على أساس سنوي، لكنها انخفضت بنسبة 11% على أساس ربعي متأثرة بانخفاض أسعار الفائدة. بلغ الدخل غير الأساسي 466 مليون ريال (بانخفاض بنسبة 4% على أساس سنوي و 17% على أساس ربعي) على أثر خسارة صافية قدرها 76 مليون ريال مدفوعة بمبادرة البنك لدعم العملاء الأفراد العاملين في القطاع الصحي وذلك بتأجيل أقساط التسهيلات الائتمانية لثلاثة أشهر. بالإضافة إلى ذلك، أطلقت مؤسسة النقد العربي السعودي (برنامج تمويل القطاع الخاص).
- كانت المخصصات البالغة 254 مليون ريال أعلى مقارنة بـ 91 مليون ريال في الربع الأول من عام 2019 ولكنها أقل مقارنة بـ 655 مليون ريال في الربع الرابع من عام 2019.
- على أساس سنوي، طغى أثر ارتفاع المصاريف التشغيلية على أثر تحسن الدخل التشغيلي الإجمالي، وبالتالي تراجع صافي الدخل بنسبة 8% إلى 1,022 مليون ريال. في حين ارتفع صافي الدخل بنسبة 14% على أساس ربعي، والذي كان مدفوعاً بشكل أساسي بانخفاض مخصص خسائر الائتمان المتوقعة وانخفاض إجمالي مصاريف العمليات. وقابل هذا جزئياً انخفاض في إجمالي دخل العمليات. قمنا بخفض سعرنا المستهدف للسهم من 26 ريال إلى 24 ريال ولكن نبقي على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	18.20/42.50
القيمة السوقية (مليون ريال)	47,224
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,055
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%47.3
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,456,696
رمز بلومبيرغ	SABB AB



تصنيف السهم

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

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 مقفلة، 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 متسقة 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.