

مخصص الانخفاض في قيمة الشهرة يؤدي إلى خسائر ضخمة 26 أغسطس، 2020

التوصية	الحياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%13.2)
آخر سعر إغلاق	ريال 27.65	عائد الأرباح الموزعة	%2.5
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 24.00	إجمالي العوائد المتوقعة	(%10.7)

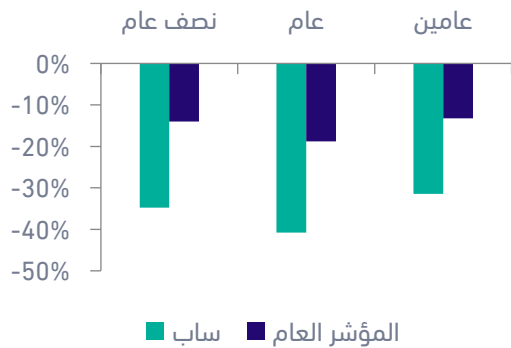
البنك السعودي البريطاني	الربع الثاني 2020	الربع الثاني 2019	التغير السنوي	الربع الأول 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,815	1,610	%13	1,903	(%5)	1,748
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,318	2,011	%15	2,369	(%2)	2,268
صافي الدخل	(6,867)	(196)	-	971	-	863
المحفظة الإقراضية	152,952	154,961	(%1)	157,839	(%3)	161,402
الودائع	188,357	196,158	(%4)	188,275	%0	184,377

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- تراجع صافي القروض بعد ربعين من التعافي، لينخفض بمقدار 4.9 مليار ريال، بينما ظلت الودائع ثابتة خلال الربع عند مستوى 188 مليار ريال. نتيجة لذلك، انخفض معدل القروض إلى الودائع من 84% في الربع السابق إلى 81%.
- تحسن دخل العمولات الخاصة بنسبة 3% على أساس سنوي ولكنه انخفض بنسبة 9% على أساس ربعي ليصل إلى 2.0 مليار ريال، أتبع صافي دخل العمولات الخاصة اتجاهًا مشابهًا لبلغ 1.8 مليار ريال، ليأتي متماسياً مع توقعاتنا (بارتفاع نسبيته 13% على أساس سنوي وانخفاض بنسبة 5% على أساس ربعي). ارتفع الدخل غير الأساسي بنسبة 25% على أساس سنوي وبنسبة 8% على أساس ربعي إلى 503 مليون ريال.
- قفزت المخصصات إلى 1,309 مليون ريال مقارنة بـ 239 مليون ريال في الربع الأول من العام 2020، ولكنها أقل مقارنة بـ 1,592 مليون ريال في الربع الثاني من العام 2019.
- في حالة استبعاد تأثير الانخفاض في قيمة الشهرة، يكون صافي الدخل قبل الزكاة منخفضاً بنسبة 4% على أساس ربعي ليصل إلى 1,102 مليون ريال، ليأتي متماسياً مع توقعاتنا البالغة 1,061 مليون ريال، على أثر ارتفاع المخصصات وانخفاض صافي دخل العمولات الخاصة.
- تكبد بنك ساب صافي خسارة بلغ 6.9 مليار ريال، مدفوعاً بشكل أساسي إلى إثبات مخصص خسائر الانخفاض في قيمة الشهرة بقيمة 7.4 مليار ريال، المتعلق باندماجه مع البنك الأول. كما يعتبر حدث محاسبي غير متكرر ولن يؤثر على الأعمال. نخطط لإصدار تقرير مفصل حول هذا الحدث قريباً. في الوقت الحالي، نحافظ على سعرنا المستهدف وعلى توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	18.20/37.05
القيمة السوقية (مليون ريال)	56,507
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,055
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%47.3
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,397,441
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.