

استقرار الودائع والقروض على الأساس الربعي

27 أكتوبر، 2021

التوصية	حياد	التغير	التوصية
آخر سعر إغلاق	65.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.5%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	60.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	4.2%

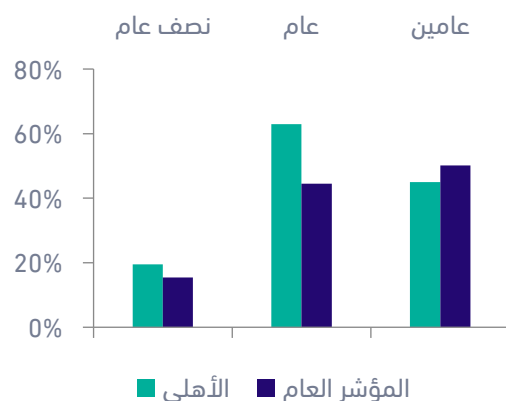
البنك الأهلي السعودي	الربع الثالث 2021	الربع الثالث 2020	التغير السنوي	الربع الثاني 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	6,082	4,198	45%	5,783	5%	6,103
الدخل التشغيلي الإجمالي	7,800	5,638	38%	7,501	4%	8,327
صافي الدخل	3,785	3,158	20%	2,117	79%	3,786
المحفظة الإقراضية	503,696	336,409	50%	503,157	0%	508,254
الودائع	589,190	408,474	44%	588,135	0%	584,688

(جميع الأرقام بالملين ريال)

- تحسنت محفظة التمويل بشكل طفيف على أساس ربعي، لتضيف ما مقداره 0.5 مليار ريال، بينما ارتفعت الودائع بمقدار 1.1 مليار ريال على أساس ربعي. نظرًا للزيادة الأكبر في الودائع، انخفض معدل القروض إلى الودائع من 86% في الربع السابق إلى 85%.
- ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 45% على أساس سنوي وبنسبة 5% على أساس ربعي ليصل إلى 6.1 مليار ريال، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا، نتيجة لارتفاع دخل العمولات الخاصة على الأساس السنوي والربعي. ومع ذلك، كان الدخل غير الأساسي ثابتاً على الأساس الربعي بينما ارتفع بنسبة 19% على أساس سنوي ليصل إلى 1.7 مليار ريال. لذلك، ارتفع إجمالي الدخل التشغيلي بنسبة 38% على أساس سنوي وبنسبة 4% على أساس ربعي ليصل إلى 7.8 مليار ريال.
- وعلى الأساس السنوي، ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 72%، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى قفزة المخصصات، إلى جانب الارتفاع في معظم البنود. بينما على الأساس الربعي، انخفضت المصاريف التشغيلية بنسبة 32% ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض المخصصات والتي انخفضت بنسبة 70% على أساس ربعي لتصل إلى 725 مليون ريال بالتزامن مع انخفاض مصاريف الإيجار.
- بعد الاندماج مع مجموعة سامبا المالية في 1 أبريل 2021، سجل البنك الأهلي السعودي صافي دخل بلغ 3.8 مليار ريال، بارتفاع نسبته 20% على أساس سنوي وبنسبة 79% على أساس ربعي، ليأتي مطابقاً لتوقعاتنا البالغة 3.8 مليار ريال.
- إن عملية الاندماج في مسارها الصحيح. بالتالي قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 60.00 ريال للسهم مع الحفاظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	38.60/66.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	291,070
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	4,478
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	49.55%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,725,690
رمز بلومبيرغ	SNB AB



تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حياد	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 ملاحظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 500 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 مسووبي 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 بالقارئ. 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.