

## استمرار تخفيض التكاليف

## 31 أكتوبر، 2021

التوصية	الحياد	التغيير	
آخر سعر إغلاق	32.55 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.1%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	30.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	4.7%

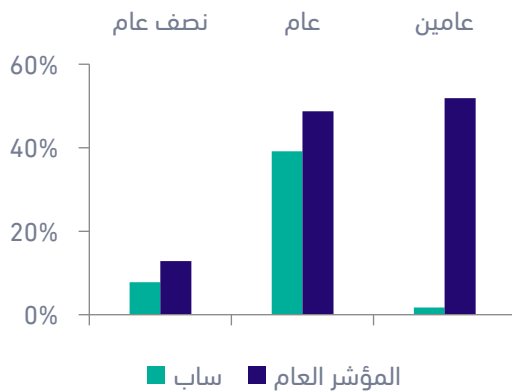
البنك السعودي البريطاني	الربع الثالث 2021	الربع الثالث 2020	التغيير السنوي	الربع الثاني 2021	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,409	1,658	(%15)	1,469	(%4)	1,733
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,968	2,141	(%8)	1,976	(%0)	2,231
صافي الدخل	886	1,049	(%16)	919	(%4)	1,106
المحفظة الإقراضية	163,500	151,886	%8	161,444	%1	159,961
الودائع	180,248	180,198	%0	186,828	(%4)	184,703

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- حافظ صافي القروض على نموه للربع الرابع على التوالي، ليضيف ما مقداره 2.1 مليار ريال على أساس ربعي، بينما انخفضت الودائع بمقدار 6.6 مليار ريال على أساس ربعي. ونظرًا للانخفاض الكبير في الودائع، ارتفع معدل القروض إلى الودائع من 84% في الربع السابق إلى 88%.
- انخفض دخل العمولات الخاصة بنسبة 5% على أساس ربعي وبنسبة 16% على أساس سنوي ليصل إلى 1.6 مليار ريال. أتبع صافي دخل العمولات الخاصة اتجاهًا مشابهًا لينخفض بنسبة 4% على أساس ربعي وبنسبة 15% على أساس سنوي ليصل إلى 1.4 مليار ريال. على الرغم من ارتفاع الدخل غير الأساسي بنسبة 16% على أساس سنوي ليصل إلى 559 مليون ريال، انخفض الدخل التشغيلي بنسبة 8% على أساس سنوي ليصل إلى ما يقارب الـ 2.0 مليار ريال.
- نتيجة للنجاح المستمر في تحقيق الكفاءة في خفض التكاليف، انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 10% على أساس سنوي ليصل إلى 930 مليون ريال، ويرجع ذلك إلى حد كبير إلى انخفاض مصاريف الاستهلاك والإطفاء والمصاريف الإدارية والعمومية. بالإضافة إلى تراجع المخصصات بنسبة 75% على أساس سنوي لتصل إلى 13 مليون ريال، قابل هذا جزئيًا ارتفاع في مصاريف الرواتب.
- تراجع صافي الدخل بنسبة 4% على أساس ربعي وبنسبة 16% على أساس سنوي ليصل إلى 886 مليون ريال، ليأتي دون توقعاتنا، نتيجة لانخفاض الدخل التشغيلي بأكثر من المتوقع. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 30.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	23.10/34.80
القيمة السوقية (مليون ريال)	66,884
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,055
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%61.91
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,756,911
رمز بلومبيرغ	SABB AB



## تصنيف السهم

شراء	حياد	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](mailto: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 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.