

ارتفاع المخصصات على أساس ربعي وسنوي

28 يوليو، 2020

التوصية	الشراء	العائد المتوقع لسعر السهم	%13.9
آخر سعر إغلاق	36.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%5.0
السعر المستهدف خلال 12 شهر	41.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%18.9

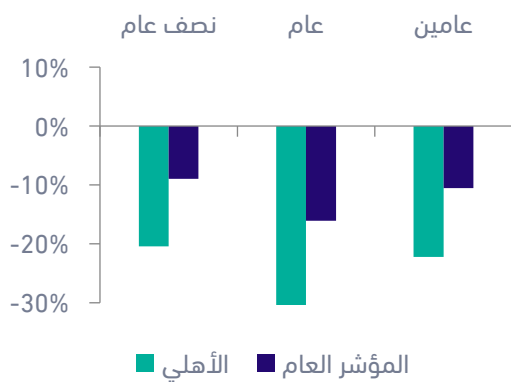
البنك الأهلي التجاري	الربع الثاني 2020	الربع الثاني 2019	التغير السنوي	الربع الأول 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	3,882	3,907	(%1)	4,013	(%3)	3,401
الدخل التشغيلي الإجمالي	4,766	5,050	(%6)	5,305	(%10)	4,690
صافي الدخل	2,088	2,686	(%22)	2,834	(%26)	2,221
المحفظة الإقراضية	316,299	274,830	%15	305,214	%4	319,849
الودائع	380,398	327,438	%16	375,241	%1	396,199

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- واصلت كل من المحفظة الإقراضية والودائع اتجاههما الصاعد، حيث نمت بمقدار 11.1 مليار ريال و 5.2 مليار ريال على أساس ربعي، على التوالي. نظرًا للزيادة الأكبر في القروض، ارتفع معدل القروض إلى الودائع من 81% في الربع السابق إلى 83%.
- انخفض صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 3% على أساس ربعي ونسبة 1% على أساس سنوي ليصل إلى 3.9 مليار ريال، على إثر انخفاض دخل العمولات الخاصة بنسبة 5% على أساس ربعي ونسبة 8% على أساس سنوي. كما هبط الدخل غير الأساسي بنسبة 32% على أساس ربعي ونسبة 23% على أساس سنوي ليصل إلى 884 مليون ريال.
- قفزت المخصصات إلى مستوى 828 مليون ريال مقارنة بـ 328 مليون ريال في الربع الثاني من عام 2019 و بـ 396 مليون ريال في الربع الأول من عام 2020.
- زادت المصاريف التشغيلية بنسبة 13% على أساس ربعي لتبلغ 2.8 مليار ريال. ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع المخصصات، والذي قابله انخفاض جزئي في مصاريف الرواتب و الإيجارات والاستهلاك، وأنواع أخرى من المصاريف.
- بلغ صافي الدخل 2.1 مليار ريال، ليأتي مقارباً لتوقعاتنا البالغة 2.2 مليار ريال ودون توقعات المحللين البالغة 2.3 مليار ريال. قمنا بخفض السعر المستهدف إلى 41.00 ريال للسهم مع الحفاظ على توصيتنا بالشراء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	30.50/55.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	108,000
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	3,000
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%45.2
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,414,361
رمز بلومبيرغ	NCB 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

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 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.