

## المخصصات تهبط

5 نوفمبر، 2019

التوصية	الحياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%3.1)
آخر سعر إغلاق	32.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%4.1
السعر المستهدف خلال 12 شهر	31.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%0.9

البنك السعودي البريطاني	الربع الثالث 2019	الربع الثالث 2018*	التغير السنوي	الربع الثاني 2019*	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,992	2,106	(%5)	2,147	(%7)	1,595
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,577	2,748	(%6)	2,689	(%4)	1,992
صافي الدخل	1,061	1,318	(%19)	(9)	-	478
المحفظة الإقراضية	152,529	171,124	(%11)	158,275	(%4)	157,706
الودائع	183,417	194,642	(%6)	196,145	(%6)	193,991

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

\* نتائج مجمعة تقديرية

- يعد الربع الثالث من عام 2019 أول ربع كامل لأعمال البنك المندمج، لذلك قمنا بمقارنة أدائه بناءً على نتائجه المجمعة التقديرية، حيث نجد أن ذلك أكثر ملاءمة.
- حافظ صافي القروض على اتجاهه الهابط حيث تراجع بمقدار 5.7 مليار ريال على أساس ربعي، في حين انعكست الودائع بما يزيد عن مقدار زيادتها في الربع الثاني، بهبوط قدره 12.7 مليار ريال على أساس ربعي. نتيجةً لذلك، ارتفع معدل القروض إلى الودائع من 79% في الربع السابق إلى 82%.
- تراجعت عناصر صافي دخل العمولات الخاصة على أساس سنوي وربعي، مما أدى إلى انخفاض صافي دخل العمولات الخاصة كذلك. تراجع الدخل غير الأساسي بنسبة 9% على أساس سنوي إلى 585 مليون ريال، ولكنه تحسن بنسبة 8% على أساس ربعي بسبب ارتفاع دخل توزيعات الأرباح ودخل الرسوم ودخل تحويل العملات.
- عادت المخصصات إلى مستوياتها الطبيعية هذا الربع لتبلغ 236 مليون ريال، بانخفاض نسبته 35% على أساس سنوي و86% على أساس ربعي، لذلك تقلصت المصاريف التشغيلية بنسبة 53% على أساس ربعي إلى 1.3 مليار ريال، لكنها ارتفعت بشكل طفيف بنسبة 5% على أساس سنوي بسبب احتساب مصاريف متعلقة بالاندماج بمقدار 137 مليون ريال (ضمن مصاريف الرواتب والمصاريف العمومية والإدارية) خلال الربع الثالث مقارنة بمليون ريال في الربع المماثل من العام السابق.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	29.05/42.50
القيمة السوقية (مليون ريال)	65,753
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,055
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%39.0
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	709,628
رمز بلومبيرغ	SABB AB



سهام محمد الزايد

siham.m.alzaed@riyadcapital.com

+966-11-203-6813

الرياض المالية  
riyad capital

## 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 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حى الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة فى هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. فى حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة فى هذا التقرير هى دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة فى هذه الوثيقة هى عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة فى هذا التقرير هى 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، وبناء عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التى يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلى 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 فى 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 فى الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها فى هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فى هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما فى تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهى عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة فى هذا التقرير، وما ورد فى التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التى لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية فى المستقبل قد تختلف بشكل كلى. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها فى 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 فى 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 فى مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالى 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 فى المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار فى 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 الفوائد ولوائح حقوق الطبع والنشر.