

المخصصات تقفز

3 مارس، 2020

| | | | |
|----------------------------|------------|---------------------------|--------|
| التوصية | الحياد | العائد المتوقع لسعر السهم | (%4.4) |
| آخر سعر إغلاق | 27.20 ريال | عائد الأرباح الموزعة | %5.1 |
| السعر المستهدف خلال 12 شهر | 26.00 ريال | إجمالي العوائد المتوقعة | %0.7 |

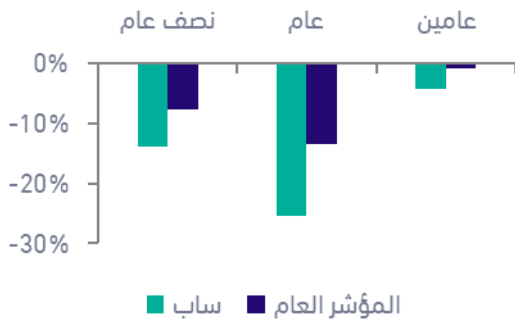
بيانات السوق

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال) | 27.00/42.50 |
| القيمة السوقية (مليون ريال) | 55,890 |
| الأسهم المتداولة (مليون سهم) | 2,055 |
| متوسط حجم التداول اليومي (12 شهراً) | 1,254,172 |
| رمز بلومبيرغ | SABB AB |

| البنك السعودي البريطاني | الربع الرابع 2019 | الربع الرابع 2018 | التغير السنوي | الربع الثالث 2019 | التغير الربعي | توقعات الرياض المالية |
|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-----------------------|
| صافي دخل العمولات | 2,303 | 1,451 | %59 | 1,992 | %16 | 1,887 |
| الدخل التشغيلي الإجمالي | 2,867 | 1,831 | %57 | 2,577 | %11 | 2,355 |
| صافي الدخل | 899 | (168) | - | 1,061 | (%15) | 834 |
| المحفظة الإقراضية | 154,677 | 110,326 | %40 | 152,529 | %1 | 149,858 |
| الودائع | 192,167 | 130,507 | %47 | 183,417 | %5 | 174,879 |

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- شهد كل من صافي القروض والودائع انتعاشاً خلال هذا الربع بمقدار 2.1 مليار ريال و 8.7 مليار ريال على أساس ربعي على التوالي. نتيجة لذلك، انخفض معدل القروض إلى الودائع من 82% في الربع السابق إلى 80%.
- صعد دخل العمولات الخاصة بنسبة 53% على أساس سنوي على أثر ارتفاع القروض بنسبة 40% على أساس سنوي بعد الاندماج، كما ارتفعت مصاريف العمولات الخاصة بنسبة 23% على أساس سنوي بعد أن استحوذ البنك على الودائع التي تحمل فائدة الخاصة بالبنك الأول، لكنها انخفضت بنسبة 26% على أساس ربعي متأثرة بانخفاض أسعار الفائدة. بلغ الدخل غير الأساسي 565 مليون ريال بارتفاع بنسبة 48% على أساس سنوي وانخفاض بنسبة 4% على أساس ربعي، بسبب ارتفاع دخل الرسوم ودخل تحويل العملات، بينما تراجع معظم البنود على أساس ربعي.
- إن المخصصات مرتفعة عند 655 مليون ريال مقارنةً بـ 56 مليون ريال في الربع الرابع من عام 2018 و 236 مليون ريال في الربع الماضي. صعدت كل المصاريف الأخرى باستثناء الإيجار هذا الربع، لذلك بلغت المصاريف التشغيلية 1.9 مليار ريال بارتفاع بنسبة 191% على أساس سنوي و 48% على أساس ربعي.
- طغى أثر ارتفاع المصاريف التشغيلية على أثر تحسن الدخل التشغيلي الإجمالي، لذلك تراجع صافي الدخل قبل الزكاة بنسبة 18% على أساس سنوي و 25% على أساس ربعي إلى 990 مليون ريال. بلغ صافي الدخل بعد الزكاة 899 مليون ريال مقارنةً بصافي خسارة في الربع الرابع من العام الماضي لتضمنه تسوية مطالبات الزكاة للسنوات المالية السابقة. قمنا بخفض سعرنا المستهدف للسهم من 31 ريال إلى 26 ريال ولكن نبقى على توصيتنا بالحياد.



سهام محمد الزايد

siham.m.alzaed@riyadcapital.com

+966-11-203-6813

الرياض المالية
riyad capital

| 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 مقفلة، رأس المال المدفوع 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غربانطة 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 متنسقة 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.