

المخصصات عند 2 مليون ريال

02 مايو، 2021

التوصية	الحياد	العائد المتوقع لسعر السهم	
آخر سعر إغلاق	30.75 ريال	عائد الأرباح الموزعة	1.6%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	27.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	10.6%

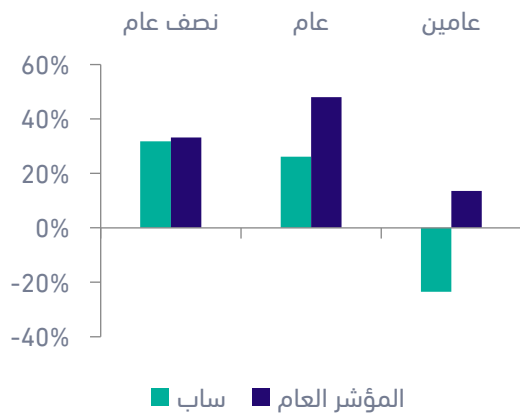
البنك السعودي البريطاني	الربع الأول 2021	الربع الأول 2020	التغير السنوي	الربع الرابع 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,429	1,903	(%25)	1,497	(%5)	1,503
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,008	2,369	(%15)	2,050	(%2)	1,981
صافي الدخل	970	971	(%0)	680	%43	726
المحفظة الإقراضية	156,710	155,183	%1	153,243	%2	157,955
الودائع	183,690	188,275	(%2)	189,110	(%3)	186,392

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- واصل صافي القروض نموه للربع الثاني على التوالي، ليضيف ما مقداره 3.5 مليار ريال على أساس ربعي، بينما انخفضت الودائع بعد ربع واحد من التعافي بمقدار 5.4 مليار ريال على أساس ربعي. نتيجة لذلك، ارتفع معدل القروض إلى الودائع إلى 83% لهذا الربع.
- انخفض صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 25% على أساس سنوي وبنسبة 5% على أساس ربعي ليصل إلى 1.4 مليار ريال، نتيجة لانخفاض دخل العمولات الخاصة على الأساس السنوي والربعي. في حين ارتفع الدخل غير الأساسي بنسبة 24% على أساس سنوي وبنسبة 5% على أساس ربعي، ليصل إلى 579 مليون ريال. وبالتالي، بلغ الدخل التشغيلي مستوى 2.0 مليار ريال (بانخفاض نسبته 15% على أساس سنوي وبنسبة 2% على أساس ربعي)، ليأتي مطابقاً لتوقعاتنا.
- انخفضت المصاريف التشغيلية بشكلٍ حاد بنسبة 9% على أساس سنوي وبنسبة 27% على أساس ربعي لتصل إلى 907 مليون ريال، حيث انخفضت المخصصات إلى 2 مليون ريال مقارنة بـ 239 مليون ريال في الربع الأول من عام 2020 وبـ 32 مليون ريال في الربع السابق.
- ظل صافي الدخل البالغ 970 مليون ريال ثابتاً على أساس سنوي، بينما ارتفع بنسبة 43% على أساس ربعي، نتيجة لانخفاض المصاريف التشغيلية عن المتوقع، على الرغم من ارتفاع مخصص الزكاة. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 27.00 ريال للسهم، لكننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	21.40/31.70
القيمة السوقية (مليون ريال)	63,185
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,055
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%42.65
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,291,643
رمز بلومبيرغ	SABB AB



تصنيف السهم

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

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة، رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غربانة 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 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 بالفرد. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على الفرد 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.