

## صافي الدخل يتضاعف تقريبًا خلال الربع الثاني

27 يوليو، 2022

التوصية	شراء	التغير	23.9%
آخر سعر إغلاق	69.40 ريال	عائد الأرباح الموزعة	2.9%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	86.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	26.8%

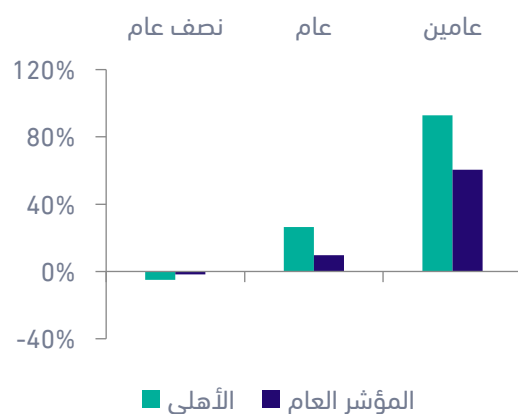
البنك الأهلي السعودي	الربع الثاني 2022	الربع الثاني 2021	التغير السنوي	الربع الأول 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	6,806	5,888	16%	6,085	12%	6,253
الدخل التشغيلي الإجمالي	8,373	7,588	10%	8,065	4%	8,214
صافي الدخل	4,589	2,316	98%	4,502	2%	4,720
المحفظة الإقراضية	536,189	501,803	7%	512,898	5%	528,285
الودائع	593,011	588,135	1%	604,963	(2%)	617,063

(جميع الأرقام بالملين ريال)

- نمت محفظة قروض البنك الأهلي السعودي بنسبة 5% على أساس ربعي، حيث أضافت ما مقداره 23 مليار ريال، بينما تراجع الودائع بنسبة 2% على أساس ربعي، أي بمقدار 12 مليار ريال. لذلك، ارتفع معدل القروض إلى الودائع من 85% إلى مستوى الـ 90% لهذا الربع.
- ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة على كلاً من الأساس السنوي والربعي، بنسبة 16% وبنسبة 12%، على التوالي، ليصل إلى 6.8 مليار ريال خلال الربع الثاني من عام 2022. نتيجة لارتفاع دخل العمولات الخاصة، على الرغم من ارتفاع مصاريف العمولات الخاصة أيضًا.
- من ناحية أخرى، انخفض الدخل غير الأساسي بنسبة 8% على أساس سنوي وبنسبة 21% على أساس ربعي ليصل إلى 1.6 مليار ريال، نعتقد أن التراجع كان بسبب انخفاض دخل الاستثمارات، على الرغم من ارتفاع الدخل من رسوم خدمات مصرفية. ارتفع الدخل التشغيلي البالغ 8.4 مليار ريال، بنسبة 10% على أساس سنوي وبنسبة 4% على أساس ربعي، ليأتي مطابقًا لتوقعاتنا.
- انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية متممًا المخصصات، بنسبة 37% على أساس سنوي، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى تراجع مصاريف الإيجارات وإطفاء موجودات غير ملموسة والمصاريف العمومية والإدارية الأخرى والمخصصات.
- تضاعف تقريبًا صافي الدخل البالغ 4.6 مليار ريال مقارنةً بالربع الثاني من عام 2021، ليأتي متوافقًا مع توقعاتنا، على خلفية ارتفاع إجمالي الدخل التشغيلي وانخفاض المخصصات.
- نعتقد أن البنك الأهلي السعودي بدأ يجني نتائج الاندماج. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 86.00 ريال وعلى توصيتنا بالشراء.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	54.40/82.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	310,773
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	4,478
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	62.73%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	3,528,010
رمز بلومبيرغ	SNB AB



روابي بنت عبدالعزيز المطوي

rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com

+966-11-203-6805

الرياض المالية  
riyad capital

## تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حياد	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 ملاحظات 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 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.