أول ربع كامل لأعمال البنك المُندمج

30 أغسطس، 2021

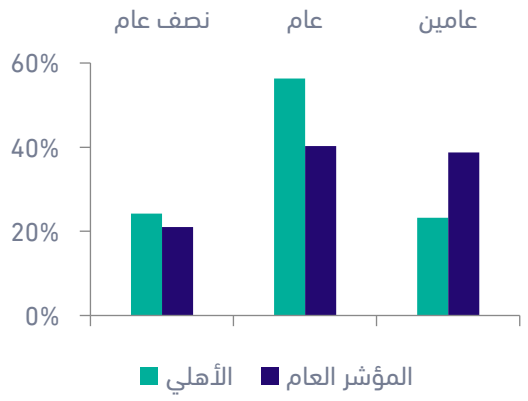
التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%4.9)
آخر سعر إغلاق	58.90 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%2.2
السعر المستهدف خلال 12 شهر	56.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%2.7)

البنك الأهلي السعودي	الربع الثاني 2021	الربع الثاني 2020*	التغير السنوي	الربع الأول 2021*	التغير الربعي
صافي دخل العمولات	5,783	5,348	%8	5,509	%5
الدخل التشغيلي الإجمالي	7,501	7,125	%5	8,216	(%9)
صافي الدخل	2,117	3,041	(%30)	4,249	(%50)
المحفظة الإقراضية	503,157	464,386	%8	514,238	(%2)
الودائع	588,135	567,658	%4	613,222	(%4)

(جميع الأرقام بالمليون ريال)
* نتائج مجمعة تقديرية

- يعد الربع الثاني من عام 2021 أول ربع كامل لأعمال البنك المندمج، لذلك قمنا بمقارنة أدائه بناءً على نتائجه المجمعة التقديرية، حيث نجد أن ذلك أكثر ملاءمة.
- انخفض كلاً من المحفظة التمويلية والودائع خلال هذا الربع بمقدار 6.2 مليار ريال و 25.1 مليار ريال على أساس ربعي، على التوالي. نتيجة لذلك بلغ معدل القروض إلى الودائع مستوى الـ 86% لهذا الربع.
- ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 8% على أساس سنوي وبنسبة 5% على أساس ربعي ليصل إلى 5.8 مليار ريال، نتيجةً لتحسّن دخل العمولات الخاصة وانخفاض مصاريف العمولات الخاصة على الأساس السنوي والربعي. مع ذلك، ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 5% على أساس سنوي ليصل إلى 7.5 مليار ريال، إلا أنه انخفض بنسبة 9% على أساس ربعي، حيث نعتقد أن ذلك يرجع إلى انخفاض الدخل غير الأساسي.
- ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 43% على أساس سنوي وبنسبة 9% على أساس ربعي لتصل إلى 5.1 مليار ريال بسبب ارتفاع معظم البنود، بما في ذلك المخصصات والتي ارتفعت بنسبة 87% على أساس سنوي وبنسبة 75% على أساس ربعي لتصل إلى 2،408 مليون ريال، نتيجةً لمتطلبات المعايير المحاسبية المتعلقة بالاندماج.
- انخفض صافي الدخل البالغ 2.1 مليار ريال بنسبة 30% على أساس سنوي وبنسبة 50% على أساس ربعي، نتيجةً لارتفاع المصاريف التشغيلية بما في ذلك المخصصات والتي ارتفعت بأكثر من نمو في الدخل التشغيلي. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 56.00 ريال للسهم مع الحفاظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	36.60/60.60
القيمة السوقية (مليون ريال)	262,859
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	4,478
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%49.55
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,705,594
رمز بلومبيرغ	SNB AB



روابي بنت عبدالعزيز المطيويع
rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com
+966-11-203-6805

الرياض المالية
riyad capital

بيان إخلاء المسؤولية

تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنّف
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 اخرى 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 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 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 بالتغييرات. 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 ملائما 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.

الرياض المالية
riyad capital