

## صافي الدخل يتفوق على التوقعات

11 أغسطس، 2024

التوصية	شراء	التغير	19.2%
آخر سعر إغلاق	36.90 ريال	عائد الأرباح الموزعة	2.7%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	44.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	22.0%

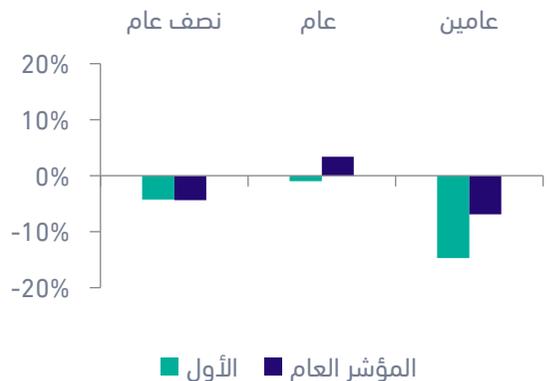
البنك السعودي الأول	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2023	التغير السنوي	الربع الأول 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	2,733	2,528	8%	2,709	1%	2,726
الدخل التشغيلي الإجمالي	3,492	3,067	14%	3,447	1%	3,321
صافي الدخل	2,018	1,550	30%	2,043	(1%)	1,888
المحفظة الإقراضية	241,552	198,671	22%	228,593	6%	233,110
الودائع	264,427	222,734	19%	251,760	5%	255,537

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت محفظة ساب الإقراضية بنسبة 6% على أساس ربعي لتصل إلى 242 مليار ريال، مستمرة في النمو القوي الذي شوهد في الربع الأول 2024، مدفوعة بزيادة بنسبة 6% في محفظة الشركات، وزيادة بنسبة 4% في محفظة الأفراد، مدفوعة بشكل رئيسي بسبب التوسع في قروض الرهن العقاري. بلغت الودائع 264 مليار ريال في نهاية الربع الثاني، مما يُظهر زيادة صحية بنسبة 19% على أساس سنوي و5% على أساس ربعي، بقيادة الودائع الزمنية. كما ظلت نسبة القروض إلى الودائع البسيطة مستقرة تقريبًا عند 91% على أساس ربعي.
- ارتفع صافي دخل التمويل والاستثمار بنسبة طفيفة 1% على أساس ربعي إلى 2.7 مليار ريال، لكنه كان أعلى بنسبة 8% على أساس سنوي، وهو ما يتماشى إلى حد كبير مع تقديراتنا. انخفض صافي هامش الفائدة على أساس ربعي بمقدار 10 نقاط أساس لتصل إلى 2.90%، حيث استقرت العوائد ولكن تكلفة الأموال كانت تحت الضغط حيث تشكل الودائع الزمنية نسبة أكبر من إجمالي الودائع.
- سجل البنك مخصصات بقيمة 112 مليون ريال للربع الحالي، وهي أعلى من 81 مليون ريال في الربع السابق ولكنها أقل بنسبة 19% على أساس سنوي. جاءت تكلفة المخاطر عند 19 نقطة أساس للربع الثاني 2024، بزيادة من 14 نقطة أساس في الربع الأول من عام 2024.
- ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 2% على أساس ربعي، وبالتالي ارتفعت نسبة التكلفة إلى الكفاءة بشكل طفيف إلى 30.8% في الربع الثاني من عام 2024 مقارنة بـ 30.5% في الربع السابق.
- بلغ صافي الدخل 2.0 مليار ريال بزيادة 30% على أساس سنوي ليأتي متجاوزًا توقعاتنا وتوقعات السوق، لكنه انخفض بنسبة 1% على أساس ربعي، وذلك بسبب ارتفاع الزكاة وضريبة الدخل وزيادة مخصصات انخفاض القيمة بنسبة 38% على أساس ربعي. كان أداء سعر السهم متماسيًا بشكل عام مع السوق. من المتوقع أن يرضي ارتفاع توزيعات الأرباح للنصف الأول عند 1.00 ريال المستثمرين. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 44.00 ريال ولكن نرفع تصنيفنا إلى شراء.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	30.60/42.65
القيمة السوقية (مليون ريال)	75,822
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,055
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	48.6%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,199,942
رمز بلومبيرغ	SABB AB



## 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 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 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.