

02 مارس، 2022

المخصصات تقفز إلى 414 مليون ريال خلال الربع الرابع 2021

التوصية	الحياد	التغير
آخر سعر إغلاق	38.60 ريال	2.6%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	33.00 ريال	11.9%
		عائد الأرباح الموزعة
		إجمالي العوائد المتوقعة

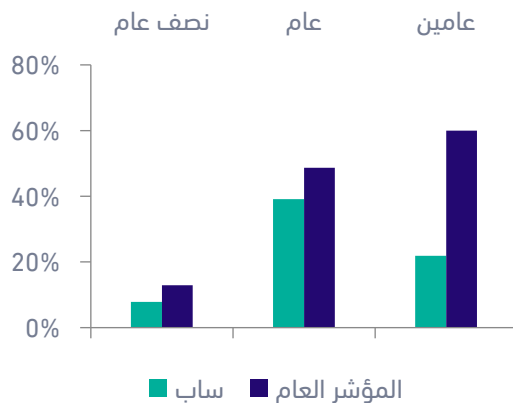
البنك السعودي البريطاني	الربع الرابع 2021	الربع الرابع 2020	التغير السنوي	الربع الثالث 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,419	1,497	(5%)	1,409	1%	1,425
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,987	2,050	(3%)	1,968	1%	1,909
صافي الدخل	427	680	(37%)	886	(52%)	639
المحفظة الإقراضية	167,556	153,243	9%	163,500	2%	165,975
الودائع	186,761	189,110	(1%)	180,248	4%	189,110

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- حافظ صافي القروض على نموه للربع الخامس على التوالي، مضيًا 4.1 مليار ريال على أساس ربعي لينتهي عام 2021 عند 168 مليار ريال. بينما تعافت الودائع بعد ربع واحد من التراجع لتضيف ما مقداره 6.5 مليار ريال على أساس ربعي لتصل إلى 187 مليار ريال. نظرًا للزيادة الأكبر في الودائع، انخفض معدل القروض إلى الودائع من مستوى الـ 88% إلى 87% لهذا الربع.
- استمر دخل العمولات الخاصة الربعي بالانخفاض خلال العام، مقارنة بالاربع المماثلة من عام 2020، ليتراجع بنسبة 24% على أساس سنوي ليصل إلى 1.6 مليار ريال. أتبع صافي دخل العمولات الخاصة اتجاهًا مشابهًا لينخفض بنسبة 5% على أساس سنوي ليبلغ 1.4 مليار ريال (ليأتي مطابقًا لتوقعاتنا). على الرغم من أن الدخل غير الأساسي حافظ على نموه لينمو بنسبة 16% على أساس سنوي ليصل إلى 568 مليون ريال، إلا أن الدخل التشغيلي انخفض بنسبة 3% على أساس سنوي ليصل إلى ما يقارب 2.0 مليار ريال (ليأتي متماشياً مع توقعاتنا).
- نتيجة لتحقيق الكفاءة في التكاليف بعد الاندماج، انخفضت المصاريف التشغيلية بنسبة 12% لتصل إلى 3.7 مليار ريال في عام 2021 مقارنة بـ 4.2 مليار ريال في عام 2020. كما انخفضت المصاريف التشغيلية بنسبة 17% على أساس سنوي لتبلغ 1.0 مليار ريال خلال الربع الرابع من عام 2021، على الرغم من احتوائها على الجزء المتبقي من مصاريف الاندماج وتسريع الاستثمار في الأفراد وسير العمليات.
- على الرغم من تسجيل ساب مخصصات متدنية خلال ثلاث الأرباع الأولى، إلا أن المخصصات بلغت 454 مليون ريال في نهاية عام 2021، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى الغفزة الهائلة في المخصصات خلال الربع الرابع من عام 2021 بنسبة 1194% على أساس سنوي لتصل إلى 414 مليون ريال (بسبب ارتفاع المخصصات المحملة على بعض العملاء من قطاع الشركات).
- جاء صافي الدخل البالغ 427 مليون ريال (بانخفاض نسبته 37% على أساس سنوي وبنسبة 52% على أساس ربعي)، دون توقعاتنا وتوقعات السوق، نتيجة لارتفاع المخصصات بأكثر من المتوقع. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 33.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	24.04/42.10
القيمة السوقية (مليون ريال)	79,315
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,055
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	61.91%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	988,386
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

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 مسؤولي 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 متنسفة 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 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.