

مخصصات استثنائية

8 أغسطس، 2019

التوصية	تحت المراجعة	العائد المتوقع لسعر السهم
آخر سعر إغلاق	36.25 ريال	-
السعر المستهدف خلال 12 شهر	-	إجمالي العوائد المتوقعة

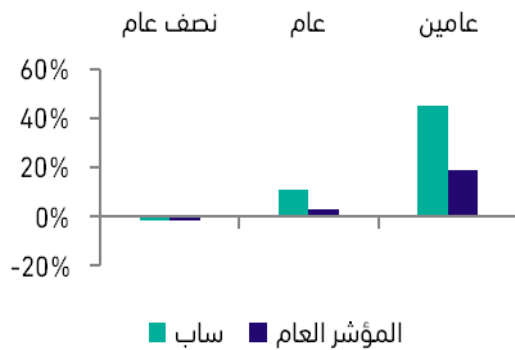
البنك السعودي البريطاني	الربع الثاني 2019	الربع الثاني 2018	التغير السنوي	الربع الأول 2019	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,583	1,391	14%	1,487	6%	2,170
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,983	1,869	6%	1,970	1%	1,726
صافي الدخل	(254)	833	-	1,106	-	1,449
المحفظة الإقراضية	158,275	113,362	40%	110,357	43%	163,414
الودائع	196,145	132,931	48%	127,238	54%	183,852

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- بلغ صافي دخل العمولات الخاصة 1.6 مليار ريال بارتفاع نسبته 14% على أساس سنوي و6% على أساس ربعي، دون توقعاتنا. تراجع الدخل غير الأساسي بنسبة 16% على أساس سنوي و17% على أساس ربعي إلى 401 مليون ريال، بسبب انخفاض دخل الرسوم ودخل المتاجرة ودخل توزيعات الأرباح ودخل العمليات الأخرى.
- كانت المخصصات الاستثنائية المرتفعة الحدث الأكبر في نتائج ساب لهذا الربع، والتي بلغت 1.6 مليار ريال. نظراً إلى أن هذه النتائج الأولى للبنك بعد الاندماج فقد سجل ساب مخصصات استثنائية على محفظة البنك الأول بالإضافة إلى مخصصات لقروض الشركات المتعثرة. نتيجة لذلك، قفزت المصاريف التشغيلية إلى 2.4 مليار ريال مقارنة بـ 443 مليون ريال في الربع المماثل من العام الماضي و700 مليون ريال في الربع السابق.
- بلغ صافي الخسارة قبل الزكاة للربع الثاني 318 مليون ريال، بينما أشارت توقعات المحللين إلى تحقيق صافي ربح قدره 1.3 مليار ريال. وبلغ صافي الخسارة بعد الزكاة 254 مليون ريال، مقارنة بصافي ربح قدره 833 مليون ريال في الربع الثاني من عام 2018 و1.1 مليار ريال في الربع السابق. سنقوم بمراجعة تقديراتنا وتقييمنا، لذلك سنضع السهم تحت المراجعة في الوقت الحالي.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	28.00/42.50
القيمة السوقية (مليون ريال)	74,486
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,055
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	35.4%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	502,819
رمز بلومبيرغ	SABB AB



سهام محمد الزايد

siham.m.alzaed@riyadcapital.com

+966-11-203-6813

محمد فيصل بوترك

muhammed.faisal@riyadcapital.com

+966-11-203-6807

الرياض المالية
riyad capital

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 مقفلة. رأس المال المدفوع 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حى الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة فى هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. فى حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة فى هذا التقرير هى دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة فى هذه الوثيقة هى عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة فى هذا التقرير هى 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 التى يحتوى عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلى 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 فى 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 فى الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها فى هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فى هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما فى تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهى عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة فى هذا التقرير، وما ورد فى التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التى لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية فى المستقبل قد تختلف بشكل كلى. القيمة لأى، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها فى هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلى. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر فى الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأى مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة فى مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالى 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 فى المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار فى هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثى، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.