

■ ارتفاع صافي الدخل بنسبة 19% على أساس سنوي

25 أكتوبر، 2022

| | | | |
|----------------------------|------------|-------------------------|-------|
| التوصية | شراء | التغير | 21.4% |
| آخر سعر إغلاق | 65.90 ريال | عائد الأرباح الموزعة | 3.0% |
| السعر المستهدف خلال 12 شهر | 80.00 ريال | إجمالي العوائد المتوقعة | 24.4% |

| البنك الأهلي السعودي | الربع الثالث 2022 | الربع الثالث 2021 | التغير السنوي | الربع الثاني 2022 | التغير الربعي | توقعات الرياض المالية |
|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-----------------------|
| صافي دخل العمولات | 6,555 | 6,206 | 6% | 6,806 | (4)% | 6,888 |
| الدخل التشغيلي الإجمالي | 8,448 | 7,874 | 7% | 8,373 | 1% | 8,675 |
| صافي الدخل | 4,725 | 3,980 | 19% | 4,589 | 3% | 4,819 |
| المحفظة الإقراضية | 536,176 | 502,482 | 7% | 536,189 | (0)% | 549,593 |
| الودائع | 596,886 | 589,190 | 1% | 593,011 | 1% | 598,942 |

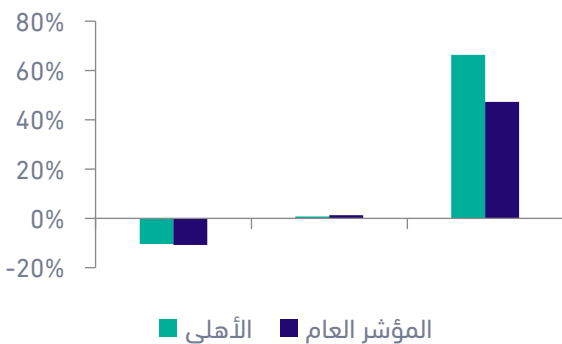
(جميع الأرقام بالملين ريال)

- نمت محفظة ودائع البنك الأهلي السعودي بنسبة 1% على أساس ربعي، حيث أضافت ما مقداره 3.9 مليار ريال، بينما استقرت القروض على أساس ربعي. لذلك، استقر معدل القروض إلى الودائع عند مستوى الـ 90% لهذا الربع.
- ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة البالغ 6.6 مليار ريال بنسبة 6% على أساس سنوي، نتيجة لارتفاع إجمالي دخل العمولات الخاصة بنسبة 27%. على أساس ربعي، انخفض صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 4%، على الرغم من ارتفاع إجمالي دخل العمولات الخاصة بنسبة 9%، نتيجة لارتفاع مصاريف دخل العمولات الخاصة.
- ارتفع الدخل غير الأساسي البالغ 1.9 مليار ريال على أساس سنوي وربعي، بنسبة 13% وبنسبة 21%، على التوالي. ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 7% على أساس سنوي وبنسبة 1% على أساس ربعي، ليصل إلى 8.4 مليار ريال، نتيجة لارتفاع كلاً من صافي دخل العمولات الخاصة والدخل من رسوم الخدمات المصرفية والدخل من تحويل العملات الأجنبية ودخل الاستثمارات بالتزامن مع انخفاض في مصاريف العمليات الأخرى.
- انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية متضمناً المخصصات، بنسبة 10% على أساس سنوي وبنسبة 1% على أساس ربعي، ليصل إلى 3.0 مليار ريال، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى تراجع مصاريف الموظفين وإطفاء موجودات غير ملموسة والمصاريف العمومية والإدارية الأخرى والمخصصات.
- ارتفع صافي دخل البنك الأهلي السعودي بنسبة 19% على أساس سنوي وبنسبة 3% على أساس ربعي، ليصل إلى 4.7 مليار ريال، ليأتي متمشياً مع توقعاتنا، على خلفية ارتفاع إجمالي الدخل التشغيلي وانخفاض المخصصات.
- قمنا بخفض سعرنا المستهدف إلى 80.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالشراء.

بيانات السوق

| | |
|--------------------------------------|-------------|
| أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال) | 59.60/82.00 |
| القيمة السوقية (مليون ريال) | 295,100 |
| الأسهم المتداولة (مليون سهم) | 4,478 |
| لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة) | 62.72% |
| متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر) | 3,475,997 |
| رمز بلومبيرغ | SNB AB |

عامين عام نصف عام



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

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.