

## صافي الدخل يقفز بنسبة 135% على أساس ربعي

27 أبريل، 2022

التوصية	الحياد	التغير	
آخر سعر إغلاق	44.15 ريال	عائد الأرباح الموزعة	2.3%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	38.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	11.7%

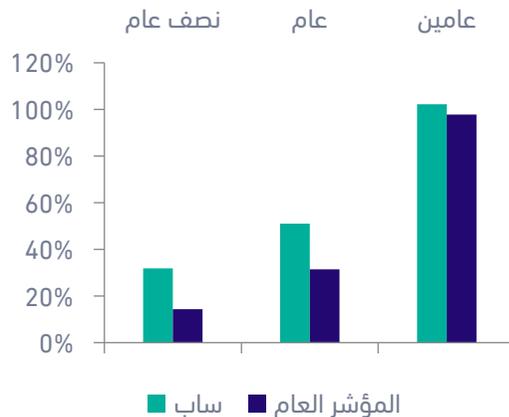
البنك السعودي البريطاني	الربع الأول 2022	الربع الأول 2021	التغير السنوي	الربع الرابع 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,414	1,427	(%1)	1,419	(%0)	1,522
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,112	2,022	%4	1,987	%6	2,123
صافي الدخل	1,004	970	%4	427	%135	807
المحفظة الإقراضية	176,148	156,710	%12	167,556	%5	172,749
الودائع	193,889	183,690	%6	186,761	%4	184,609

(جميع الأرقام بالملين ريال)

- حافظ بنك ساب على نمو صافي قروضه للربع السادس على التوالي، مضيفاً ما مقداره 8.6 مليار ريال على أساس ربعي. بالمثل، على أساس ربعي نمت الودائع للربع الثاني على التوالي بنفس معدل النمو والبالغ 4% خلال الربع السابق، لتضيف ما مقداره 7.1 مليار ريال.
- ظل صافي دخل العمولات الخاصة مستقرًا تقريبًا على كل من الأساس الربعي والسنوي عند 1.4 مليار ريال. بينما قفز الدخل غير الأساسي بنسبة 23% على أساس ربعي ليلبلغ 698 مليون ريال، نتيجة لارتفاع دخل الأتعاب والعمولات ودخل الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل وأرباح صرف العملات ودخل العمليات الأخرى. لذلك، ارتفع إجمالي الدخل التشغيلي والبالغ 2.1 مليار ريال بنسبة 6% على أساس ربعي وبنسبة 4% على أساس سنوي (ليأتي مطابقاً لتوقعاتنا).
- انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 8% على أساس ربعي، ليصل إلى 940 مليون ريال، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض مصاريف الرواتب والاستهلاك والإطفاء والإيجار، والذي عوضه جزئيًا ارتفاع في المصاريف العمومية والادارية.
- بلغت المخصصات خلال الربع الأول من عام 2022 مستوى الـ 60 مليون ريال، مقارنةً بـ 2 مليون ريال خلال الربع المماثل من العام السابق ومقارنةً بـ 414 مليون ريال في الربع السابق.
- قفز صافي الدخل بنسبة 135% على أساس ربعي ليصل إلى 1.0 مليار ريال، بدعم من انخفاض المخصصات والمصاريف التشغيلية إلى حد كبير، بالإضافة إلى ارتفاع إجمالي الدخل التشغيلي وحصّة أرباح في الشركات الزميلة، ليفوق بذلك توقعاتنا البالغة 807 مليون ريال وتوقعات المحللين البالغة 781 مليون ريال.
- قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 38.00 ريال للسهم إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	28.00/46.10
القيمة السوقية (مليون ريال)	90,719
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,055
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	39.79%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,020,420
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 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.