

المخصصات تفوق التوقعات

08 نوفمبر، 2020

| | | | |
|----------------------------|------------|---------------------------|--------|
| التوصية | حياد | العائد المتوقع لسعر السهم | (%6.8) |
| آخر سعر إغلاق | 30.05 ريال | عائد الأرباح الموزعة | %1.7 |
| السعر المستهدف خلال 12 شهر | 28.00 ريال | إجمالي العوائد المتوقعة | (%5.2) |

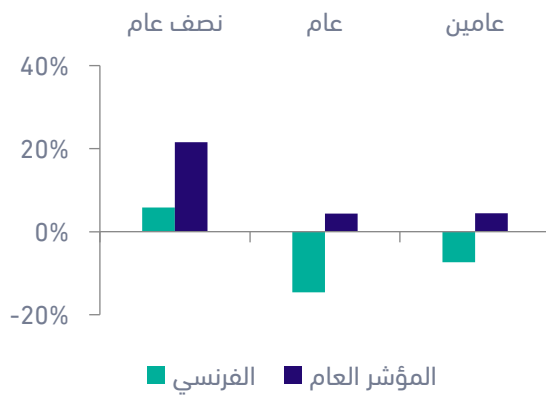
| البنك السعودي الفرنسي | الربع الثالث 2020 | الربع الثالث 2019 | التغير السنوي | الربع الثاني 2020 | التغير الربعي | توقعات الرياض المالية |
|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-----------------------|
| صافي دخل العمولات | 1,375 | 1,344 | %2 | 1,297 | %6 | 1,305 |
| الدخل التشغيلي الإجمالي | 1,751 | 1,738 | %1 | 1,760 | (%1) | 1,751 |
| صافي الدخل | 333 | 880 | (%62) | 437 | (%24) | 455 |
| المحفظة الإقراضية | 134,356 | 123,439 | %9 | 135,749 | (%1) | 136,593 |
| الودائع | 135,655 | 141,898 | (%4) | 138,046 | (%2) | 139,060 |

(جميع الأرقام بالمليين ريال)

- خالف كلاً من القروض والودائع الاتجاه العام للقطاع، ليتراجعا بمقدار 1.4 مليار ريال و 2.4 مليار ريال على أساس ربعي، على التوالي. بالتالي، ارتفع معدل القروض إلى الودائع من 98% في الربع السابق إلى 99%.
- ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 2% على أساس سنوي وبنسبة 6% على أساس ربعي ليصل إلى 1.4 مليار ريال، متماشياً مع توقعاتنا (نتيجة لانخفاض مصاريف العمولات الخاصة بنسبة 63% على أساس سنوي وبنسبة 34% على أساس ربعي). انخفض الدخل غير الأساسي البالغ 376 مليون ريال بنسبة 5% على أساس سنوي وبنسبة 19% على أساس ربعي. نتيجة لذلك، بلغ الدخل التشغيلي 1.8 مليار ريال (بارتفاع نسبته 1% على أساس سنوي وانخفاض نسبته 1% على أساس ربعي)، ليأتي متوافقاً مع توقعاتنا.
- قفزت المخصصات إلى مستوى الـ 930 مليون ريال (بارتفاع نسبته 312% على أساس سنوي و 47% على أساس ربعي) مقارنةً بتوقعاتنا البالغة 636 مليون ريال، إلى جانب ارتفاع الرواتب والمصاريف الأخرى، مما أدى إلى زيادة المصاريف التشغيلية إلى 1.3 مليار ريال.
- بلغ صافي الدخل بعد الزكاة 333 مليون ريال، ليأتي دون توقعاتنا البالغة 455 مليون ريال وتوقعات المحللين عند 487 مليون ريال. ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع المخصصات. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 28.00 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال) | 22.34/39.45 |
| القيمة السوقية (مليون ريال) | 36,221 |
| الأسهم المتداولة (مليون سهم) | 1,205 |
| الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة) | %56.0 |
| متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر) | 1,149,187 |
| رمز بلومبيرغ | BSFR AB |



تصنيف السهم

| شراء | صياد | 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 200 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 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.