

## 04 نوفمبر، 2020

## الدخل غير الأساسي يقود الربحية

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%5.4)
آخر سعر إغلاق	28.55 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%2.8
السعر المستهدف خلال 12 شهر	27.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%2.6)

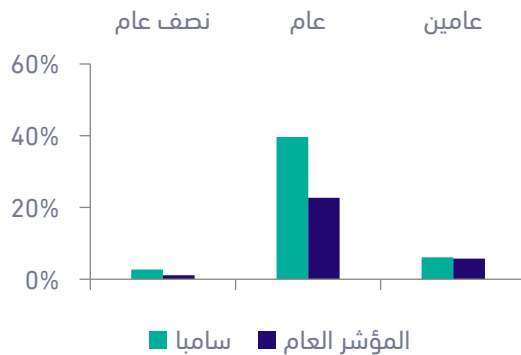
مجموعة سامبا المالية	الربع الثالث 2020	الربع الثالث 2019	التغير السنوي	الربع الثاني 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,377	1,564	(%12)	1,391	(%1)	1,364
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,457	2,195	%12	2,359	%4	2,499
صافي الدخل	1,231	1,226	%0	955	%29	1,006
المحفظة الإقراضية	154,207	125,495	%23	148,088	%4	152,897
الودائع	201,167	165,490	%22	187,259	%7	184,190

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- واصلت محفظة القروض اتجاهها الصاعد منذ الربع الأول من عام 2019، حيث زادت بمقدار 6.1 مليار ريال، بينما ارتفعت الودائع أيضًا للربع الثاني على التوالي بمقدار 13.9 مليار ريال. بالتالي، انخفض معدل التمويل إلى الودائع من 79% في الربع السابق إلى 77%.
- تراجع صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 1% على أساس ربعي وبنسبة 12% على أساس سنوي إلى 1.4 مليار ريال. بلغ الدخل غير الأساسي 1.1 مليار ريال بارتفاع نسبته 12% على أساس ربعي وبنسبة 71% على أساس سنوي، نتيجة لارتفاع دخل الاستثمارات المدرجة بقيمتها العادلة من خلال قائمة الدخل، و دخل المتاجرة، يقابلها تراجع جزئي في مكاسب سندات دين مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، و أرباح تحويل عملات أجنبية و دخل أنعاب وعمولات.
- انخفضت المصاريف التشغيلية بنسبة 14% على أساس ربعي لتصل إلى 1.0 مليار ريال ويعود ذلك إلى تراجع المصاريف المتعلقة بالإيجار والمباني والمخصصات.
- استقر صافي الدخل على أساس سنوي ولكنه ارتفع بنسبة 29% على أساس ربعي ليصل إلى 1.2 مليار ريال، ليفوق توقعاتنا البالغة 1.0 مليار ريال وتوقعات المحللين البالغة 1.1 مليار ريال. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 27.00 ريال مع الحفاظ على توصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	18.30/34.95
القيمة السوقية (مليون ريال)	57,100
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%81.4
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,569,095
رمز بلومبيرغ	SAMBA AB



روابي بنت عبدالعزيز المطوي

rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com

+966-11-203-6805

الرياض المالية  
riyad capital

## 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 ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال [research@riyadcapital.com](mailto:research@riyadcapital.com)

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. 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 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 مسووبي 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.