

■ ارتفاع صافي الدخل بمقدار منزلتين عشريتين

07 مايو، 2023

التوصية	شراء	التغيير	13.7%
آخر سعر إغلاق	38.70 ريال	عائد الأرباح الموزعة	1.6%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	44.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	15.3%

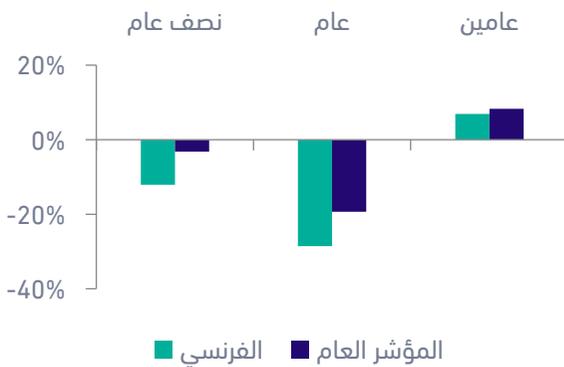
البنك السعودي الفرنسي	الربع الأول 2023	الربع الأول 2022	التغيير السنوي	الربع الرابع 2022	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,924	1,415	36%	1,779	8%	1,985
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,318	1,821	27%	2,243	3%	2,199
صافي الدخل	1,076	875	23%	903	19%	1,016
المحفظة الإقراضية	164,779	152,690	8%	159,012	4%	163,344
الودائع	167,414	150,759	11%	157,592	6%	160,558

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نما صافي قروض البنك السعودي الفرنسي بنسبة 8% على أساس سنوي وما نسبته 4% على أساس ربعي، ليصل إلى 165 مليار ريال للربع الأول من عام 2023. كما ارتفعت محفظة الودائع بنسبة 11% على أساس سنوي وما نسبته 6% على أساس ربعي، لتصل إلى 167 مليار ريال. بالتالي، بلغ معدّل القروض إلى الودائع ما نسبته 98% هذا الربع.
- على خلفية ارتفاع أسعار الفائدة، ارتفعت مصاريف العمولات الخاصة على كلاً من الأساس السنوي والربعي بنسبة 20% وبنسبة 23%، على التوالي، لتصل إلى 1.1 مليار، لتأتي متوافقةً مع توقعاتنا. ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة للربع الأول من عام 2023 بنسبة 36% على أساس سنوي وبنسبة 8% على أساس ربعي، ليصل إلى 1.9 مليار ريال، نتيجةً لتحسّن دخل العمولات الخاصة، والذي شهد ارتفاعاً على الأساس السنوي والربعي بنسبة 92% وبنسبة 13%، على التوالي.
- انخفض الدخل غير الأساسي بنسبة 3% على أساس سنوي وما نسبته 15% على أساس ربعي، ليصل إلى 394 مليون ريال، أتى الانخفاض على أساس ربعي نتيجةً لانخفاض صافي كلاً من دخل المتاجرة ودخل الصرف الأجنبي ودخل الأتعاب والعمولات.
- ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 32% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 7% على أساس ربعي، ليصل إلى 1.1 مليار ريال. أتى الارتفاع على أساس سنوي نتيجةً لارتفاع المخصصات بنسبة 68% على أساس سنوي لتصل إلى 406 مليون ريال، بالتزامن مع ارتفاع الرواتب ومصاريف كلاً من الموظفين والعمليات الأخرى والمصاريف العمومية والإدارية.
- سجّل البنك السعودي الفرنسي صافي دخل بلغ 1.1 مليار ريال (بارتفاع نسبته 23% على أساس سنوي وما نسبته 19% على أساس ربعي)، ليأتي متمشياً مع توقعاتنا. نحافظ على سعرنا المستهدف وعلى توصيتنا.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	32.45/56.50
القيمة السوقية (مليون ريال)	46,646
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,205
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	73.89%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	944,194
رمز بلومبيرغ	BSFR 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

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 مسؤولي 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 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.