

نتائج وفق التوقعات

01 نوفمبر، 2022

التوصية	شراء	التغير	التغير
آخر سعر إغلاق	43.20 ريال	عائد الأرباح الموزعة	13.4%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	49.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	15.5%

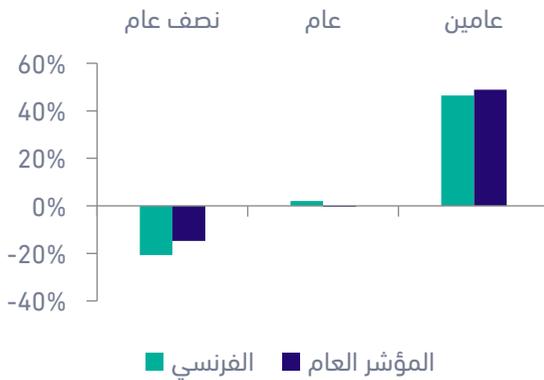
البنك السعودي الفرنسي	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	التغير السنوي	الربع الثاني 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العملات	1,646	1,424	16%	1,449	14%	1,536
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,135	1,914	12%	1,896	13%	2,029
صافي الدخل	961	907	6%	837	15%	954
المحفظة الإقراضية	158,481	144,393	10%	159,625	(%)0	165,214
الودائع	157,821	143,322	10%	157,919	(%)0	161,954

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- شهد صافي قروض البنك السعودي الفرنسي انخفاضاً مقداره 1.1 مليار ريال. كما شهدت الودائع أيضاً انخفاضاً بمقدار 98 مليون ريال مقارنة بالربع السابق.
- على الرغم من ارتفاع مصاريف العملات الخاصة على كلاً من الأساس السنوي والربعي بنسبة 359% وبنسبة 70%، على التوالي، وذلك على خلفية ارتفاع أسعار الفائدة، إلا أن صافي دخل العملات الخاصة تمكن من الارتفاع بنسبة 16% على أساس سنوي وبنسبة 14% على أساس ربعي، ليصل إلى 1.6 مليار في الربع الثالث من عام 2022، نتيجة لتحسن دخل العملات الخاصة، والذي شهد ارتفاعاً على الأساس السنوي والربعي بنسبة 42% وبنسبة 24%، على التوالي.
- استقر الدخل غير الأساسي البالغ 489 مليون ريال على أساس سنوي، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض في صافي دخل المتاجرة وصافي دخل الأتعاب والعملات. بالتالي، بلغ إجمالي الدخل التشغيلي مستوى الـ 2.1 مليار ريال (بارتفاع نسبته 12% على أساس سنوي وبنسبة 13% على أساس ربعي).
- ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية على الأساس السنوي والربعي بنسبة 20% وبنسبة 11%، على التوالي ليصل إلى 1.1 مليار ريال. نعتقد أن هذا يرجع بشكل أساسي إلى زيادة المخصصات بنسبة 38% على أساس سنوي وبنسبة 25% على أساس ربعي لتصل إلى 400 مليون ريال.
- سجل البنك السعودي الفرنسي صافي الدخل بلغ 961 مليون ريال (بارتفاع نسبته 6% على أساس سنوي وبنسبة 15% على أساس ربعي)، ليأتي مطابقاً لتوقعاتنا البالغة 954 مليون ريال. نبقى على سعرنا المستهدف عند 49.00 ريال للسهم، إلا أننا نقوم برفع توصيتنا للشراء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	38.25/57.20
القيمة السوقية (مليون ريال)	52,071
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,205
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	64.90%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	976,511
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 (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 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 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.