

## ■ انخفاض الودائع على أساس ربعي

26 يوليو، 2023

التوصية	حياد	التغيير	
آخر سعر إغلاق	45.10 ريال	عائد الأرباح الموزعة	(%2.4)
السعر المستهدف خلال 12 شهر	44.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%1.1)

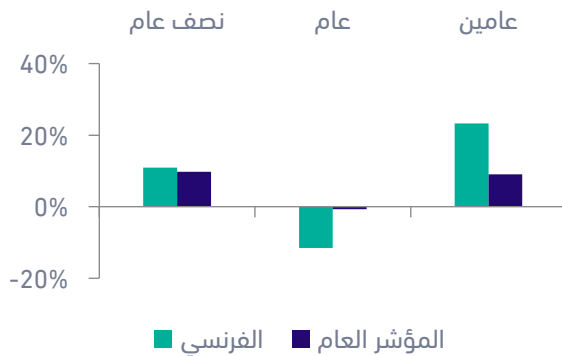
البنك السعودي الفرنسي	الربع الثاني 2023	الربع الثاني 2022	التغيير السنوي	الربع الأول 2023	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,976	1,516	%30	1,924	%3	1,960
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,347	1,870	%26	2,318	%1	2,430
صافي الدخل	1,073	837	%28	1,076	(%0)	1,132
المحفظة الإقراضية	169,695	159,625	%6	164,779	%3	172,545
الودائع	161,165	157,919	%2	167,414	(%4)	170,762

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نما صافي قروض البنك السعودي الفرنسي بنسبة 6% على أساس سنوي وما نسبته 3% على أساس ربعي، ليصل إلى 170 مليار ريال في نهاية الربع الثاني من عام 2023. في حين فقدت محفظة الودائع ما مقداره 6.2 مليار ريال على أساس ربعي وهو ما يُثير قلقنا، لتصل إلى 161 مليار ريال.
- على خلفية ارتفاع أسعار الفائدة، ارتفعت مصاريف العمولات الخاصة على كلاً من الأساس السنوي والربعي بنسبة 292% وبنسبة 17%، على التوالي، لتصل إلى 1.3 مليار. كما ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 30% على أساس سنوي وبنسبة 3% على أساس ربعي، ليصل إلى 2.0 مليار ريال، ليأتي متوافقاً مع توقعاتنا، وذلك على جِراء تحسُّن دخل العمولات الخاصة، والذي شهد ارتفاعاً على الأساس السنوي والربعي بنسبة 76% وبنسبة 8%، على التوالي.
- ارتفع الدخل غير الأساسي بنسبة 5% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 6% على أساس ربعي، ليصل إلى 371 مليون ريال، أتى الانخفاض على أساس ربعي نتيجة لانخفاض كلاً من صافي دخل الأتعاب والعمولات وصافي دخل الصرف الأجنبي.
- ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية على أساس سنوي وربعي بنسبة 23% وبنسبة 3% على أساس ربعي، ليصل إلى 1.2 مليار ريال. أتى هذا الارتفاع نتيجة لارتفاع المخصصات بنسبة 47% على أساس سنوي وبنسبة 6% على أساس ربعي، لتصل إلى 431 مليون ريال، بالتزامن مع ارتفاع الرواتب ومصاريف كلاً من الموظفين والعمليات الأخرى والمصاريف العمومية والإدارية على أساس ربعي.
- ارتفع صافي دخل البنك السعودي الفرنسي بنسبة 28% على أساس سنوي، إلا أنه انخفض بشكل طفيف على أساس ربعي، ليصل إلى 1.1 مليار ريال، ليأتي بالقرب من توقعاتنا. قمنا بخفض توصيتنا للحياد، حيث أن سعر السهم أظهر ارتفاعاً بأكثر من 16% منذ آخر نظرة لنا. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 44.00 ريال للسهم.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	32.45/53.40
القيمة السوقية (مليون ريال)	54,362
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,205
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%73.88
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	944,870
رمز بلومبيرغ	BSFR AB



## 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 مقفلة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرباطة 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 لأبي، 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.