

## ■ انخفاض صافي الدخل على أساس سنوي وربعي

14 فبراير، 2023

التوصية	شراء	التغير	20.7%
آخر سعر إغلاق	36.45 ريال	عائد الأرباح الموزعة	2.5%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	44.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	23.2%

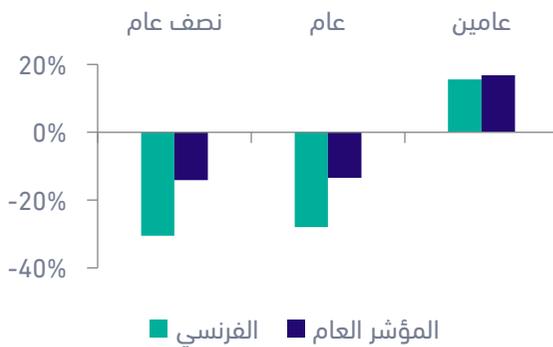
البنك السعودي الفرنسي	الربع الرابع 2022	الربع الرابع 2021	التغير السنوي	الربع الثالث 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,990	1,658	20%	1,646	21%	1,652
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,135	1,665	28%	2,135	0%	2,119
صافي الدخل	903	993	9%	961	6%	1,022
المحفظة الإقراضية	159,012	147,813	8%	158,481	0%	162,362
الودائع	157,592	141,950	11%	157,821	0%	158,842

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- شهد صافي قروض البنك السعودي الفرنسي ارتفاعاً طفيفاً مقداره 0.5 مليار ريال على أساس ربعي، على الرغم من انخفاض محفظة الودائع بمقدار 0.2 مليار ريال. في حين شهدت كلاً من المحفظة الإقراضية والودائع بنهاية عام 2022 ارتفاعاً على أساس سنوي نسبته 8% وما نسبته 11%، على التوالي.
- على الرغم من ارتفاع مصاريف العمولات الخاصة على كلاً من الأساس السنوي والربعي بنسبة 585% وبنسبة 61%، على التوالي، وذلك على خلفية ارتفاع أسعار الفائدة، إلا أن صافي دخل العمولات الخاصة تمكن من الارتفاع بنسبة 20% على أساس سنوي وبنسبة 21% على أساس ربعي، ليصل إلى 2.0 مليار للربع الرابع من عام 2022، نتيجة لتحسن دخل العمولات الخاصة، والذي شهد ارتفاعاً على الأساس السنوي والربعي بنسبة 60% وبنسبة 31%، على التوالي.
- ارتفع الدخل غير الأساسي للعام المالي 2022 والبالغ 1.6 مليار ريال بنسبة 11% على أساس سنوي، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع دخل الصرف الأجنبي ودخل المتاجرة والذي قابله انخفاضاً جزئياً في صافي مكاسب استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والمقتناة لغير أعراض المتاجرة. بالتالي ارتفع الدخل التشغيلي الإجمالي بنسبة 12% على أساس سنوي ليصل إلى 8.0 مليار ريال.
- ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 4% على أساس سنوي ليصل إلى 4.0 مليار ريال للعام المالي 2022. نعتقد أن هذا يرجع بشكل أساسي إلى ارتفاع المخصصات بنسبة 61% على أساس سنوي لتصل إلى 1.4 مليار ريال، بالتزامن مع ارتفاع الرواتب ومصاريف كلاً من الموظفين والعمليات الأخرى والمصاريف العمومية والإدارية.
- انخفض صافي الدخل للبنك السعودي الفرنسي على أساس سنوي وربعي بنسبة 9% وبنسبة 6%، على التوالي، ليصل إلى 903 مليون ريال خلال الربع الرابع من عام 2022، ليأتي بذلك دون توقعاتنا وتوقعات المحللين. نبقى على توصيتنا بالشراء، إلا أننا قمنا بخفض سعرنا المستهدف إلى 44.00 ريال للسهم.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	36.00/57.20
القيمة السوقية (مليون ريال)	43,935
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,205
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	73.89%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	924,799
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](mailto: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 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 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.