

## الودائع تففز على أساس ربعي بنسبة 10%

17 مايو، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	%3.3
آخر سعر إغلاق	29.05 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%6.9
السعر المستهدف خلال 12 شهر	30.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%10.2

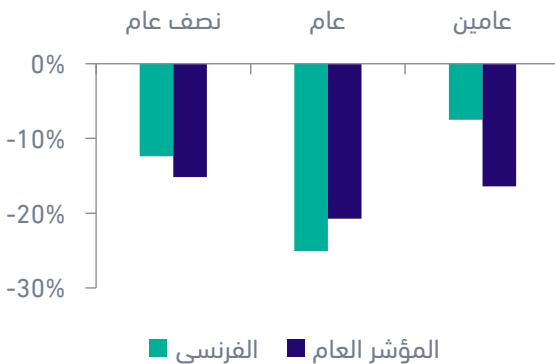
البنك السعودي الفرنسي	الربع الأول 2020	الربع الأول 2019	التغير السنوي	الربع الرابع 2019	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,287	1,273	%1	1,291	%0	1,226
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,757	1,723	%2	1,706	%3	1,611
صافي الدخل	682	917	(%26)	515	%33	788
المحفظة الإقراضية	134,882	121,274	%11	125,725	%7	124,063
الودائع	146,772	144,820	%1	132,838	%10	131,786

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نمت كلاً من القروض والودائع بشكل قوي، حيث ارتفعت القروض بمقدار 9.2 مليار ريال خلال الربع، بينما ارتفعت الودائع بمقدار 13.9 مليار ريال وذلك بعد انخفاض دام لأربعة أرباع. نتيجة لذلك، انخفض معدل القروض إلى الودائع من 95% في الربع السابق إلى 92%.
- كان صافي دخل العمولات الخاصة ثابتاً على أساس ربعي عند مستوى 1.3 مليار ريال. بينما على أساس سنوي، شهد ارتفاعاً طفيفاً بنسبة 1% على أثر هبوط مصاريف العمولات الخاصة بنسبة 28%، رغم انخفاض دخل العمولات الخاصة. ارتفع الدخل غير الأساسي بشكل غير متوقع بنسبة 13% على أساس ربعي، وبنسبة 5% على أساس سنوي ليبلغ 470 مليون ريال.
- قفزت المخصصات بشكل كبير بنسبة 176% على أساس سنوي ولكنها انخفضت بنسبة 9% على أساس ربعي لتبلغ 438 مليون ريال، مما أدى إلى اتباع المصاريف التشغيلية اتجاهاً مشابهاً لتبلغ 956 مليون ريال بارتفاع بنسبة 60% على أساس سنوي وانخفاض بنسبة 16% على أساس ربعي.
- تأثر صافي الدخل قبل الزكاة تأثراً شديداً بحركة المصاريف التشغيلية، حيث بلغ 801 مليون ريال بانخفاض بنسبة 29% على أساس سنوي وارتفاع بنسبة 40% على أساس ربعي. ليبلغ صافي الدخل بعد الزكاة 682 مليون ريال، ليأتي دون توقعاتنا وتوقعات المحللين البالغة 788 مليون ريال و 749 مليون ريال على التوالي. قمنا بخفض السعر المستهدف إلى 30 ريال مع الحفاظ على توصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	22.34/43.65
القيمة السوقية (مليون ريال)	35,016
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,205
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%52.5
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,320,760
رمز بلومبيرغ	BSFR AB



روابي بنت عبدالعزيز المطويج  
rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com  
+966-11-203-6805

محمد فيصل بوترك  
muhammed.faisal@riyadcapital.com  
+966-11-203-6807

الرياض المالية  
riyad capital

## تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	صناد	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 (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 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 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.