

■ انخفاض المخصصات خلال الربع الثالث

29 أكتوبر، 2019

التوصية	شراء	العائد المتوقع لسعر السهم	%11.1
آخر سعر إغلاق	27.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%6.3
السعر المستهدف خلال 12 شهر	30.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%17.4

مجموعة سامبا المالية	الربع الثالث 2019	الربع الثالث 2018	التغير السنوي	الربع الثاني 2019	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,564	1,589	(%2)	1,608	(%3)	1,588
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,195	2,111	%4	2,171	%1	2,133
صافي الدخل	1,226	1,258	(%3)	935	%31	903
المحفظة الإقراضية	125,495	114,703	%9	115,062	%9	115,163
الودائع	165,490	169,623	(%2)	168,306	(%2)	168,605

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نمت محفظة القروض بشكل ملحوظ بمقدار 10.4 مليار ريال على أساس ربعي، في حين استمرت الودائع بالهبوط، حيث تراجعت بمقدار 2.8 مليار ريال، مما أدى إلى صعود معدل القروض إلى الودائع إلى 76% وذلك من 68% في الربع السابق.
- انخفض صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 2% على أساس سنوي ليبلغ 1.56 مليار ريال، بسبب قفزة في مصاريف العمولات الخاصة. تحسن الدخل غير الأساسي بنسبة 21% على أساس سنوي إلى 631 مليون ريال، على أثر ارتفاع دخل تحويل العملات ودخل المتاجرة ودخل الرسوم.
- زادت المصاريف التشغيلية بنسبة 17% على أساس سنوي لتبلغ 812 مليون ريال مع ارتفاع الاستهلاك والرواتب والمخصصات، ولكنها تراجعت بنسبة 28% على أساس ربعي بسبب انخفاض المخصصات بشكل أساسي والتي نقدرها بنحو 140 مليون ريال.
- بلغ صافي الدخل بعد الزكاة 1.2 مليار ريال، بانخفاض نسبته 3% على أساس سنوي وارتفاع بنسبة 31% على أساس ربعي، ليقف توقعاتنا وتوقعات المحللين البالغة 902 مليون ريال و 920 مليون ريال على التوالي. يعزى الانحراف بشكل رئيسي إلى انخفاض المخصصات لمستويات دون المتوقع. قمنا بخفض سعرنا المستهدف للسهم من 34 سابقاً إلى 30 ريال مع رفع توصيتنا للشراء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	25.40/39.40
القيمة السوقية (مليون ريال)	54,400
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%58.4
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,922,677
رمز بلومبيرغ	SAMBA AB



سهام محمد الزايد
siham.m.alzaed@riyadcapital.com
+966-11-203-6813

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

الرياض المالية
riyad capital

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 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرباطة 2414 حى الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 7279-13241، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة فى هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. فى حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة فى هذا التقرير هى دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة فى هذه الوثيقة هى عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة فى هذا التقرير هى 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. وبناء عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التى يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلى 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 فى 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 فى الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها فى هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فى هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما فى تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهى عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة فى هذا التقرير، وما ورد فى التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التى لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية فى المستقبل قد تختلف بشكل كلى. القيمة لأى، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها فى هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلى. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر فى الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأى مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة فى مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالى 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 فى المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار فى هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثى، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.