

■ ارتفاع صافي الدخل

21 مايو، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	%8.9
آخر سعر إغلاق	ريال 22.96	عائد الأرباح الموزعة	%5.4
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 25.00	إجمالي العوائد المتوقعة	%14.3

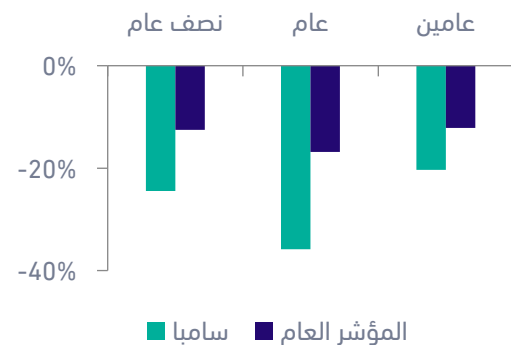
مجموعة سامبا المالية	الربع الأول 2020	الربع الأول 2019	التغير السنوي	الربع الرابع 2019	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,562	1,646	(%5)	1,559	%0	1,533
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,431	2,195	%11	2,039	%19	2,008
صافي الدخل	1,274	1,065	%20	765	%67	936
المحفظة الإقراضية	147,822	115,054	%28	141,595	%4	140,529
الودائع	177,710	170,167	%4	180,166	(%1)	178,675

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- استمر صافي التمويل على اتجاهه الصاعد للربع الثالث على التوالي، حيث ارتفع بمقدار 6.2 مليار ريال. بينما تراجعت الودائع مرة أخرى بعد ربع واحد من التحسن. ارتفع معدل التمويل إلى الودائع من 78% في الربع السابق إلى 83%. ليصبح واحد من أقل نسب التمويل إلى الودائع بين أقرانه، مما يوفر مساحة واسعة لنمو القروض وإن كان ذلك في بيئة صعبة.
- لم يشهد صافي دخل التمويل والاستثمار تغييراً يذكر على أساس ربعي. بينما انخفض بنسبة 5% على أساس سنوي، نتيجة لارتفاع مصاريف العمولات الخاصة بنسبة 22%. بلغ الدخل غير الأساسي 869 مليون ريال (بارتفاع نسبته 58% على أساس سنوي و 81% على أساس ربعي).
- استقرت المصاريف التشغيلية على أساس سنوي عند 977 مليون ريال ولكنها انخفضت بنسبة 7% على أساس ربعي، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض المصاريف المتعلقة بالإيجار والمباني، والاستهلاك، و مخصص انخفاض الائتمان و مصاريف رواتب الموظفين.
- جاء صافي الدخل بأثر إيجابي فاق التوقعات بارتفاع نسبته 20% على أساس سنوي وبنسبة 67% على أساس ربعي، نتيجة الزيادة في مكاسب سندات دين مدرجة بالقيمة العادلة و دخل الإستثمارات المدرجة بقيمتها العادلة. نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	18.30/38.50
القيمة السوقية (مليون ريال)	45,920
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%81.4
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,202,427
رمز بلومبيرغ	SAMBA AB



روابي بنت عبدالعزيز المطوي
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	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

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 مسووبي 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 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.