

استمرار نمو الودائع والقروض

31 أكتوبر، 2021

التوصية	حياد	التغير	التوصية
آخر سعر إغلاق	42.25 ريال	عائد الأرباح الموزعة	آخر سعر إغلاق
السعر المستهدف خلال 12 شهر	36.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	السعر المستهدف خلال 12 شهر
		(%14.8)	
		2.4%	
		(%12.4)	

البنك السعودي الفرنسي	الربع الثالث 2021	الربع الثالث 2020	التغير السنوي	الربع الثاني 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,424	1,375	4%	1,330	7%	1,480
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,914	1,751	9%	1,754	9%	1,882
صافي الدخل	907	333	172%	770	18%	852
المحفظة الإقراضية	144,393	134,356	7%	141,807	2%	140,627
الودائع	143,322	135,655	6%	140,805	2%	143,794

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- واصل كل من صافي القروض والودائع اتجاههم الصاعد منذ بداية العام، وإن كان بوتيرة أبطأ خلال هذا الربع، ليضيفا على الأساس الربعي ما مقداره 2.6 مليار ريال و 2.5 مليار ريال، على التوالي.
- ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 4% على أساس سنوي وبنسبة 7% على أساس ربعي ليصل إلى 1.4 مليار ريال، ليأتي مطابقاً مع توقعاتنا. كما ارتفع الدخل غير الأساسي بنسبة 30% على أساس سنوي وبنسبة 16% على أساس ربعي ليصل إلى 490 مليون ريال، نتيجة لارتفاع دخل المتاجرة على الأساس السنوي والربعي. لذلك، ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 9% على كلاً من الأساس السنوي والربعي ليصل إلى 1.9 مليار ريال، ليأتي متماشياً لتوقعاتنا.
- استقر إجمالي المصاريف التشغيلية على أساس ربعي، إلا أنه انخفض بنسبة 32% على أساس سنوي ليصل إلى 897 مليون ريال، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض المخصصات بنسبة 68% على أساس سنوي لتصل إلى 296 مليون ريال، والذي قابله انخفاضاً جزئياً في مخصص عكس الموجودات المالية الأخرى وارتفاع في المصاريف العمومية والإدارية الأخرى.
- قفز صافي الدخل بنسبة 172% على أساس سنوي ليلعب 907 مليون ريال، نتيجة للتأثير المركب لانخفاض المصاريف التشغيلية وارتفاع الدخل التشغيلي. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 36.00 ريال للسهم مع الحفاظ على توصيتنا بالحياد.

روابي بنت عبدالعزيز المطويح

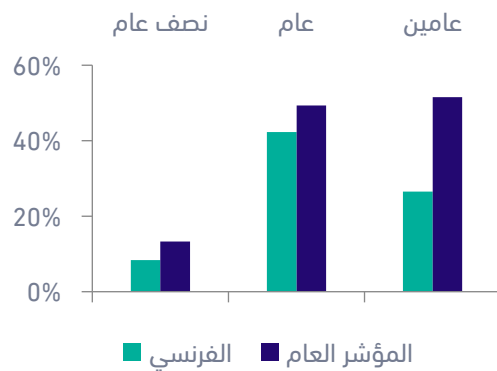
rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com

+966-11-203-6805

الرياض المالية
riyad capital

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	27.80/42.95
القيمة السوقية (مليون ريال)	50,926
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,205
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	48.78%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	461,784
رمز بلومبيرغ	BSFR AB



تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنّف
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 ملاحظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال 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 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 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.