

## ■ انخفاض صافي دخل التمويل والاستثمار يؤثر على الأرباح 06 أغسطس، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	1.6%
آخر سعر إغلاق	25.40 ريال	عائد الأرباح الموزعة	4.9%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	25.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	3.3%

مجموعة سامبا المالية	الربع الثاني 2020	الربع الثاني 2019	التغير السنوي	الربع الأول 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,391	1,608	(%13)	1,562	(%11)	1,505
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,359	2,171	%9	2,431	(%3)	2,136
صافي الدخل	955	935	%2	1,274	(%25)	869
المحفظة الإقراضية	148,088	115,062	%29	147,822	%0	152,539
الودائع	187,259	168,306	%11	177,710	%5	175,374

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- قامت مجموعة سامبا بتنمية محفظتها التمويلية بوتيرة أبطأ مقارنة بالربع السابق، حيث زادت بمقدار 0.3 مليار ريال، بينما ارتفعت الودائع مرة أخرى بعد ربع واحد من الانخفاض بمقدار 9.5 مليار ريال. بالتالي، انخفض معدل التمويل إلى الودائع من 83% في الربع السابق إلى 79%.
- تراجع الدخل من التمويل والاستثمار بنسبة 16% على أساس ربعي ونسبة 13% على أساس سنوي إلى 1.8 مليار ريال، اتبع صافي الدخل من التمويل والاستثمار اتجاهًا مشابهًا ليبلغ 1.4 مليار ريال. ارتفع الدخل غير الأساسي بنسبة 72% على أساس سنوي و 11% على أساس ربعي إلى 968 مليون ريال.
- ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 23% على أساس ربعي ونسبة 6% على أساس سنوي، لتبلغ مستوى قياسيًا جديدًا عند 1.2 مليار ريال ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة المصاريف المتعلقة بالإيجار والمباني و مخصص انخفاض الائتمان.
- بلغ صافي الدخل مستوى الـ 955 مليون ريال (بارتفاع بنسبة 2% على أساس سنوي وانخفاض نسبته 25% على أساس ربعي)، ليفوق توقعاتنا البالغة 869 مليون ريال وتوقعات المحللين البالغة 885 مليون ريال. نبقى على سعرنا المستهدف وعلى توصيتنا بالحياد.

روابي بنت عبدالعزيز المطوي

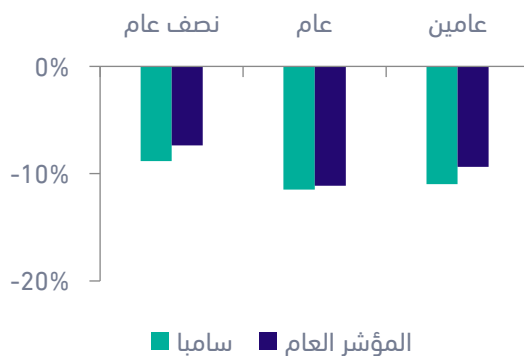
rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com

+966-11-203-6805

الرياض المالية  
riyad capital

### بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	18.30/34.95
القيمة السوقية (مليون ريال)	50,800
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	81.4%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,948,847
رمز بلومبيرغ	SAMBA AB



## 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 ملاحظات 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 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 متنسقة 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.