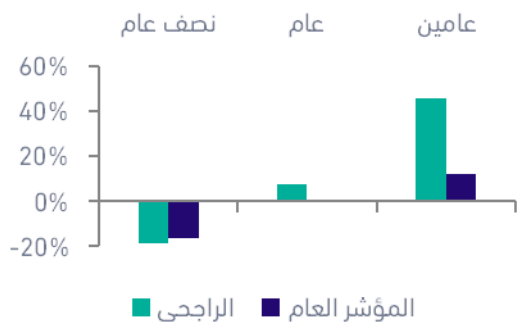


| بيانات السوق                          |             |
|---------------------------------------|-------------|
| أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)    | 52.03/76.90 |
| القيمة السوقية (مليون ريال)           | 152,500     |
| الأسهم المتداولة (مليون سهم)          | 2,500       |
| الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة) | 90.3%       |
| متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)     | 5,932,885   |
| رمز بلومبيرغ                          | RJHI AB     |



## 30 أكتوبر، 2019

| التوصية                    | صياد       | العائد المتوقع لسعر السهم | %6.6  |
|----------------------------|------------|---------------------------|-------|
| آخر سعر إغلاق              | 61.00 ريال | عائد الأرباح الموزعة      | %5.7  |
| السعر المستهدف خلال 12 شهر | 65.00 ريال | إجمالي العوائد المتوقعة   | %12.3 |

| مصرف الراجحي                | الربع الثالث 2019 | الربع الثالث 2018 | التغير السنوي | الربع الثاني 2019 | التغير الربعي | توقعات الرياض المالية |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-----------------------|
| صافي دخل التمويل والاستثمار | 4,164             | 3,682             | %13           | 4,061             | %3            | 4,059                 |
| الدخل التشغيلي الإجمالي     | 4,981             | 4,383             | %14           | 4,861             | %2            | 4,960                 |
| صافي الدخل                  | 2,829             | 2,516             | %12           | 2,580             | %10           | 2,675                 |
| المحفظة التمويلية           | 244,586           | 232,024           | %5            | 238,496           | %3            | 239,186               |
| الودائع                     | 298,811           | 288,836           | %3            | 300,563           | (%1)          | 301,834               |

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- قام مصرف الراجحي بزيادة صافي التمويل بمقدار 6.1 مليار ريال على أساس ربعي، في حين تراجع الودائع بمقدار 1.8 مليار ريال على أساس ربعي. أدى هذان العاملان إلى ارتفاع معدل التمويل إلى الودائع من 79% في الربع السابق إلى 82%.
- بلغ صافي دخل التمويل مستوى قياسياً آخر عند 4.2 مليار ريال، وذلك بفعل كل من ارتفاع دخل التمويل وانخفاض تكلفة الودائع. تحسن الدخل غير الأساسي أيضاً بنسبة 16% على أساس سنوي و 2% على أساس ربعي ليصل إلى 817 مليون ريال، على خلفية تحسن دخل الرسوم ودخل تحويل العملات ودخل العمليات الأخرى.
- بلغت المصاريف التشغيلية 1.8 مليار ريال بارتفاع بنسبة 1% على أساس سنوي وانخفاض بنسبة 8% على أساس ربعي. أتت الزيادة السنوية نتيجة ارتفاع مصاريف الاستهلاك والمصاريف العمومية والإدارية الأخرى. ولكن التراجع الربعي كان نتيجة لانخفاض مصاريف الرواتب والمصاريف العمومية والإدارية الأخرى بالإضافة إلى الهبوط الحاد في المخصصات التي بلغت 332 مليون ريال، بانخفاض بنسبة 20% على أساس سنوي وبنسبة 14% على أساس ربعي.
- بلغ صافي الدخل بعد الزكاة 2.8 مليار ريال، بارتفاع نسبته 12% على أساس سنوي و 10% على أساس ربعي، ليقف فوق توقعاتنا وتوقعات المحللين البالغة 2.7 مليار ريال و 2.6 مليار ريال على التوالي. قمنا بخفض السعر المستهدف إلى 65 ريال مع الحفاظ على توصيتنا بالحياد.

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

محمد فيصل بوتريك  
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](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 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 تولى 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 مسووبى 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 متنسقة 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.