تعافِ صافي القروض والودائع على أساس ربعي

06 مايو، 2021

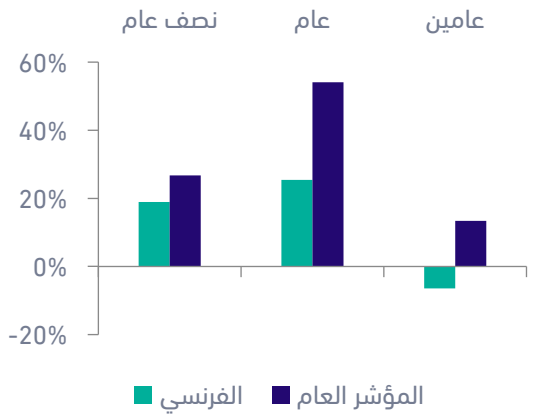
التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%13.3)
آخر سعر إغلاق	35.75 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%1.1
السعر المستهدف خلال 12 شهر	31.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%12.2)

البنك السعودي الفرنسي	الربع الأول 2021	الربع الأول 2020	التغير السنوي	الربع الرابع 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,287	1,287	%0	1,281	%0	1,304
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,796	1,757	%2	1,777	%1	1,775
صافي الدخل	780	682	%14	94	%730	586
المحفظة الإقراضية	134,105	134,882	(%1)	130,565	%3	134,165
الودائع	132,987	146,772	(%9)	127,112	%5	124,756

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- تعافى كلاً من القروض والودائع من اتجاههما الهابط، ليرتفعا على الأساس الربعي بمقدار 3.5 مليار ريال و 5.9 مليار ريال، على التوالي.
- ظل صافي دخل العمولات الخاصة ثابتًا على الأساس السنوي والربعي عند 1.3 مليار ريال، متماشياً مع توقعاتنا. ارتفع الدخل غير الأساسي بنسبة 8% على أساس سنوي وبنسبة 3% على أساس ربعي ليبلغ 509 مليون ريال، مدفوعاً بارتفاع دخل المتاجرة, والذي قابله جزئيًا انخفاض في دخل الصرف الأجنبي و الدخل التشغيلي الآخر على كلًا من الأساس السنوي والربعي. نتيجة لذلك، بلغ الدخل التشغيلي 1.8 مليار ريال (بارتفاع نسبته 2% على أساس سنوي وبنسبة 1% على أساس ربعي)، ليأتي متوافقًا مع توقعاتنا.
- تراجعت المصاريف التشغيلية بنسبة 7% على أساس سنوي وبنسبة 42% على أساس ربعي لتصل إلى 891 مليون ريال، مدفوعةً بشكل أساسي بانخفاض المخصصات بنسبة 27% على أساس سنوي وبنسبة 66% على أساس ربعي لتصل إلى 290 مليون ريال. بالإضافة إلى تراجع مصاريف الرواتب على الأساس السنوي والربعي.
- بلغ صافي الدخل 780 مليون ريال، بارتفاع نسبته 14% على أساس سنوي وبنسبة 730% على أساس ربعي، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض المصاريف التشغيلية. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 31.00 ريال للسهم، مع حفاظنا على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	27.80/39.95
القيمة السوقية (مليون ريال)	43,092
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,205
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%52.39
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	708,901
رمز بلومبيرغ	BSFR AB



روابي بنت عبدالعزيز المطيويع
rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com
+966-11-203-6805

الرياض المالية
riyad capital

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 اخرى أيضاً

لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. 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 منسوبي 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 بالتغييرات. 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 ملائما 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.

الرياض المالية
riyad capital