

استمرار نمو القروض والودائع

28 يوليو، 2022

التوصية	حياد	التغير	
آخر سعر إغلاق	51.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	(%3.9)
السعر المستهدف خلال 12 شهر	49.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%2.1)

البنك السعودي الفرنسي	الربع الثاني 2022	الربع الثاني 2021	التغير السنوي	الربع الأول 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمليات	1,449	1,330	%9	1,343	%8	1,428
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,896	1,754	%8	1,851	%2	1,865
صافي الدخل	837	770	%9	875	(%4)	839
المحفظة الإقراضية	159,625	141,807	%13	152,690	%5	157,665
الودائع	157,919	140,805	%12	150,759	%5	154,885

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- حافظ البنك السعودي الفرنسي على نمو صافي قروضه منذ عام 2021، بوتيرة أعلى نسبتها 5% مقارنة بالربع السابق، ليضيف ما مقداره 6.9 مليار ريال. كما واصلت الودائع ارتفاعها للربع الثاني على التوالي، مضيفاً ما مقداره 7.2 مليار ريال على أساس ربعي.
- على الرغم من ارتفاع مصاريف العمليات الخاصة إلى أكثر من الضعف على كل من الأساس السنوي والربعي، إلا أن صافي دخل العمليات الخاصة تمكن من الارتفاع بنسبة 9% على أساس سنوي ونسبة 8% على أساس ربعي، ليصل إلى 1.4 مليار خلال الربع الثاني من عام 2022 (ليأتي مطابقاً لتوقعاتنا)، نتيجة لتحسن دخل العمليات الخاصة.
- ارتفع الدخل غير الأساسي بنسبة 5% على أساس سنوي، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع دخل المتاجرة ودخل الصرف الأجنبي والذي قابله انخفاضاً جزئياً في صافي دخل الأتعاب والعمولات بالإضافة إلى انخفاض أرباح الاستثمارات المقتناه لغير أغراض المتاجرة. بالتالي، بلغ إجمالي الدخل التشغيلي مستوى الـ 1.9 مليار ريال (جميع البنود أعلاه مطابقةً لتوقعاتنا).
- ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية على الأساس السنوي والربعي بنسبة 8% ونسبة 11%، على التوالي ليصل إلى 968 مليون ريال. نعتقد أن هذا يرجع بشكل أساسي إلى زيادة المخصصات بنسبة 20% على أساس سنوي ونسبة 16% على أساس ربعي لتصل إلى 320 مليون ريال.
- ارتفع صافي الدخل البالغ 837 مليون ريال، بنسبة 9% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 4% على أساس ربعي، ليأتي مطابقاً لتوقعاتنا. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 49.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

روابي بنت عبدالعزيز المطيوي

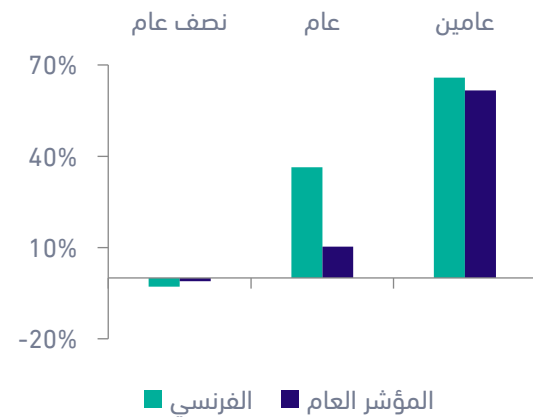
rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com

+966-11-203-6805

الرياض المالية
riyad capital

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	36.65/57.20
القيمة السوقية (مليون ريال)	61,473
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,205
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%64.90
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	503,578
رمز بلومبيرغ	BSFR AB



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

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 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.