البنك السعودي الفرنسي

نتائج الربع الأول 2015

المصارف والخدمات المالية | السعودية

12 April 2015

التصنيف	تجميع
السعر المستهدف	40
السعر الحالي	36.07
نسبة العائد المتوقع	*%10.8*

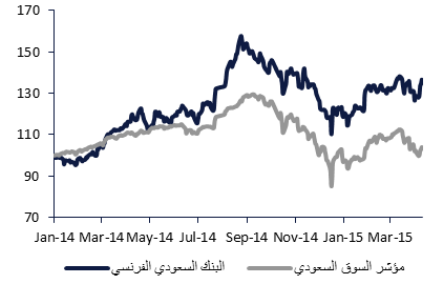
معلومات عن الشركة		
السعر	ريال	36.07
القيمة السوقية	مليون ريال	43,477
عدد الأسهم	مليون	1,205
الأعلى لمدة 52 أسبوع	ريال	42.5
الأدنى لمدة 52 أسبوع	ريال	28.9
الأداء منذ بداية العام	%	15.2
ربحية السهم 12 شهر	ريال	3.08
معامل بيتا		0.9

**السعر في 09 أبريل 2015*

الملاك الرئيسيين	
بنك كريدي اكريكول	%31.1
التأمينات الاجتماعية	%13.3
شركة راشد الراشد	%9.8

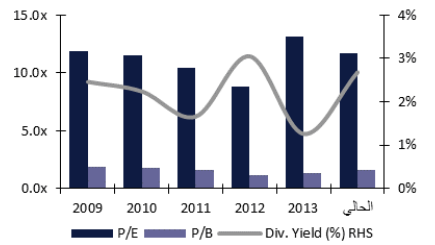
** السعر في 09 أبريل 2015*

أداء السهم (على اساس 100)



المصدر: بلومبرغ

مكرر الربحية والقيمة الدفترية



المصدر: بلومبرغ

مازن السديري
رئيس قسم الأبحاث
+966 11 2547666 تحويلة 3544
malsudairi@alistithmarcapital.com

اعلنت النتائج المالية للبنك السعودي الفرنسي للفترة المنتهيه في 2015/03/31 والتي اظهرت نتائج بأعلى من توقعاتنا محققا صافي ربح بقيمة 1,050 مليون ريال بارتفاع قدرة 22.66% عن الربع المماثل من العام السابق .

- بلغ ربح دخل العمولات الخاصة او صافي دخل التمويل في الربع الأول مايقارب 963 مليون ريال بارتفاع قدرة 7.36% من الربع المماثل من العام الماضي و بأقل 0.6% عن توقعاتنا حيث كنا نتصور ان تبلغ 969 مليون ريال.

- حقق البنك السعودي الفرنسي في اجمالي ربح العمليات 1,590 مليون ريال وبمعدل نمو 13.49% عن الربع المماثل عن العام السابق. كانت توقعاتنا ان ربح العمليات 1,456.9 مليون ريال ولكن كانت النتائج الفعليه اعلى من توقعاتنا بنسبة 8.3%.

- بلغت محفظة الاقراض 120.3 مليار ريال في نهاية الربع الأول من عام 2015 فقد كانت 114.8 مليار ريال في الربع المماثل من العام الماضي محققة نموا بلغ 4.82% وبأقل 0.3% عن توقعاتنا البالغة 120.8 مليار ريال.

- ارتفعت ودائع عملاء البنك السعودي الفرنسي بنسبة 8.9% لنفس الفترة من العام الماضي فقد بلغت 150.1 مليار ريال بنهاية الربع الأول وبأعلى 3.4% عن توقعنا حيث كنا نتصور ان تبلغ 145.0 مليار ريال.وبذلك انخفضت نسبة الاقراض للودائع من 83.2% في الربع الأول من عام 2014 الى 80.1% في نهاية الربع الأول من عام 2015.

- الإستنتاج: حقق البنك السعودي الفرنسي نتائج تفوق توقعاتنا برغم تقارب توقعتنا لصافي ربح العمولات الخاصة و حجم الأصول إلى أن البنك إستطاع تحقيق حجم إستثمارات و ودائع للعملاء أعلى من تصورنا و تقليص نسبة القروض للودائع من 83% إلى 80% قياسا بنفس الربع المماثل من العام الماضي و هذا مؤشر إيجابي يساعد على النمو مستقبلا في ظل نمو الأنشطة الإستثمارية في الإقتصاد المحلي و تمويلها. نرى أن القيمة العادلة للسهم 40ريال و ذلك عبر تقييم الدخل المتبقي و معامل خصم 10.5% و نمو 2.5%.

ملخص النتائج والتوقعات

للربع الأول من 2015 (مليون)	2013	2014	متوقع 2015	متوقع 2016
اجمالي الاصول	170,056.7	188,777.0	211,484	222064
محفظة الاقراض	111,306.9	116,541.0	130,562	137,090
محفظة الودائع	131,601.2	145,275.0	162,754	170,892
صافي الدخل	2,406.0	3,516.0	4,013	4,214
ربحية السهم	2.0	2.9	3.3	3.5

المصدر:نتائج الشركة و تقديرات الاستثمار كابيتال

ملخص النتائج الربعية

السنه المنتهية في ديسمبر (مليون)	الربع الأول متوقع 2015	نسبة التغير من المتوقع	الربع الأول 2015	نسبة التغير من العام الماضي	الرابع الأول 2014
اجمالي ربح العمليات	1,456.9	%8.3	1,590.0	%13.5	1,401.0
دخل العمولات الخاصة	969	%0.6	963.0	%7.3	897.0
اجمالي الاصول	193,860.0	%0.05	193,879.0	%5.2	184,276.0
محفظة الاقراض	120,807.0	%0.3	120,374.0	%4.8	114,835.0
محفظة الودائع	145,079.0	%3.4	150,150.0	%8.9	137,906.0
صافي الدخل	874	%16.7	1,050.0	%22.6	856.0
ربحية السهم	0.7		0.9		0.7

المصدر:نتائج الشركة و تقديرات الاستثمار كابيتال

إخلاء المسؤولية

هذه الوثيقة أعدت من قبل شركة الإستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال) في مدينة الرياض، في المملكة العربية السعودية. وهي معده للاستخدام العام لعملاء شركة الاستثمار كابيتال ولا يجوز إعادة توزيعها أو إعادة إرسالها أو نشرها، جزئيا أو بالكامل، بأي شكل أو طريقة، دون موافقة خطية صريحة من شركة الاستثمار كابيتال. استلام ومراجعة وثيقة البحث هذه تشكل موافقتك على عدم إعادة توزيع أو إعادة إرسال أو الإفصاح للأخرين عن المحتويات والأراء، والأستنتاجات أو المعلومات الواردة في هذه الوثيقة قبل الكشف العلني عن مثل هذه المعلومات من قبل شركة الاستثمار كابيتال. كما أن المعلومات والأراء الوارده في هذه الوثيقة لا تشكل عرضاً ولا تعتبردعوة مقدمه لشراء أو بيع أية أوراق مالية أو منتجات استثمارية أخرى متعلقة بتلك الأوراق المالية أو الاستثمارات. أعدت هذه الوثيقة باستخدام البيانات والمعلومات التي تم جمعها من مصادر موثوق بها ولا نقدم أي ضمانات (صريحة أو ضمنية) أو وعود ولا نتحمل أي مسؤولية أو تبعات عن دقة أو اكتمال تلك المعلومات المقدمة. كما أن شركة الاستثمار كابيتال لا تقر بأن المعلومات التي تتضمنها هذه الوثيقة غير مضللة أو خاليه من الأخطاء أو مناسبة لأي غرض معين. إن الأداء السابق ليس بالضرورة دليلاً على الأداء في المستقبل. يجب على المستثمرين ملاحظة أن الربح المتحقق من هذه الأوراق المالية أو غيرها من الاستثمارات، إن وجدت، قد تتقلب، كما أن الأسعار أو قيمة تلك الأوراق المالية والاستثمارات قد ترتفع أو تنخفض. أن التقلبات في أسعار الصرف لها آثار سلبية على القيمة أو الثمن، أو الربح الناتج من استثمارات معينة. وبناء عليه، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على عائد أقل من المبلغ المستثمر أصلا. الاستثمارات تخضع لعدد من المخاطر المرتبطة بالاستثمار في الأسواق المالية وعلى المستثمرين أن يدركوا أن قيمة الاستثمار يمكن أن تقل أو ترتفع في أي وقت. ليس المقصود من هذه الوثيقة تقديم المشورة في مجال الاستثمارات الشخصية لأنها لا تأخذ في الاعتبار الأهداف الاستثمارية أو الوضع المالي أو الاحتياجات المحددة لأي شخص معين قد يستلم هذه الوثيقة. يجب على المستثمرين أخذ المشورة المالية، والقانونية أو الضريبية بشأن الاستراتيجيات الاستثمارية أو مدى ملائمة الاستثمار في أوراق مالية، أو استثمارية أخرى التي ناقشتها أو اوصت بها هذه الوثيقة. لمزيد من المعلومات والتفاصيل حول الصناديق التي ترغب في الاستثمار فيها، يرجى الرجوع إلى شروط وأحكام الصناديق ذات الصلة وتقرأها بعناية، بما في ذلك قسم المخاطر للصندوق المستهدف. نسخة من الشروط والأحكام لجميع الصناديق متاح على الموقع الإلكتروني لشركة الاستثمار كابيتال. إن شركة الاستثمار كابيتال جنبا إلى جنب مع الشركات التابعة لها وموظفيها، ليست مسؤولة عن أي خسائر مباشرة أو تبعية أو الأضرار التي قد تنشأ بشكل مباشر أو غير مباشرعن أي استخدام للمعلومات الواردة في هذه الوثيقة. هذه الوثيقة والتوصيات الواردة بها غير قابلة للتغيير دون إشعار مسبق. شركة الاستثمار كابيتال لا تتحمل أية مسؤولية عن تحديث المعلومات الواردة في هذه الوثيقة. إن هذه الوثيقة ليست موجهه أو معدة للتوزيع أو لاستخدامها من قبل أي شخص أو كيان سواء مواطن أو مقيم يقع في أي مكان، أو دولة، أو بلد أو أية ولاية قضائية أخرى، يكون هذا التوزيع أو النشر أو التوافر أو الاستخدام مخالفاً للقانون و يتطلب من شركة الاستثمار كابيتال أو أي من فروعها القيام بالتسجيل أو إستيفاء أي شرط من شروط الترخيص ضمن تلك البلد أو السلطة القضائية.

تصنيف السهم

لون التصنيف	العائد المتوقع	الشرح	التوصية
	>20%	أن يكون مجموع عائد السهم أعلى من 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	**شراء**
	10% – 20%	أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 20% و 10% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	**تجميع**
	-10% – 10%	أن يكون مجموع عائد السهم مابين 10% و سالب 10% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	**محايد**
	-20% – -10%	أن يكون مجموع عائد السهم سلبيا ما بين سالب 10% و سالب 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	**تقليص**
	<-20%	أن يكون مجموع عائد السهم سلبيا دون 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	**بيع**

الإستثمار كابيتال هى شركة سعودية مرخصة من قبل هيئة السوق المالية السعودية بترخيص رقم 37-11156

شركة مساهمة مقفلة برأس مال مصرح به ومدفوع بالكامل وقدره 250 مليون ريال سعودي س.ت 1010235995

ص.ب. 6888 الرياض 11452 المملكة العربية السعودية