



21 April 2016

التصنيف

السعر المستهدف

السعر الحالي

نسبة العائد المتوقع

محايد

23

21.40

%7.5

معلومات عن الشركة

السعر	ريال	21.40
القيمة السوقية	مليون ريال	42,200
عدد الأسهم	مليون	2000
الأعلى لمدة 52 أسبوع	ريال	31
الأدنى لمدة 52 أسبوع	ريال	17.55
الأداء منذ بداية العام	%	(9.6%)
ربحية السهم 12 شهر	ريال	2.61
معامل بيتا		1.13

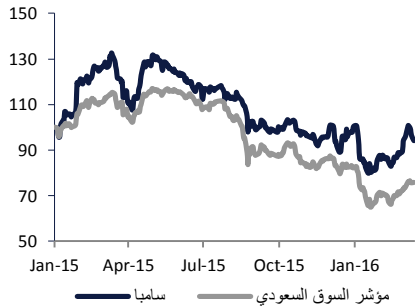
*السعر في 21 أبريل 2016

الملاك الرئيسيين

صندوق الاستثمارات العامة	%22.9
المؤسسة العامة للتقاعد	%15
التأمينات الاجتماعية	%11.7

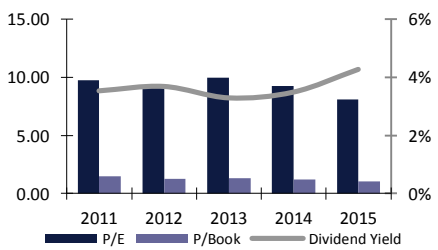
*السعر في 21 أبريل 2016

أداء السهم (على أساس 100)



المصدر: بلومبرغ

مكرر الربحية والقيمة الدفترية



المصدر: بلومبرغ

أعلنت مجموعة سامبا المالية عن نتائجها المالية للفترة المنتهية في 2016/03/31. بلغ صافي الدخل 1,260 مليون ريال، بانخفاض قدره 1.4% عن الفترة المماثلة من العام السابق، لتبلغ ربحية السهم للربع الأول 0.63 ريال للسهم.

- بلغ ربح دخل العمليات الخاصة في الربع الأول 1,252 مليون ريال بارتفاع قدرة 11% عن الربع المماثل من العام الماضي، ليأتي أعلى من تقديراتنا بنسبة 4.17% حيث كنا نتوقع أن تبلغ 1,202 مليون ريال.
- بلغ إجمالي ربح العمليات 1,923 مليون ريال محقق انخفاضاً قدره 2.5% عن الربع المماثل من العام السابق وبارتفاع قدره 4.4% عن الربع السابق. لتأتي أعلى من تقديراتنا بنسبة 2.58% حيث كنا نتوقع أن يبلغ 1,875 مليون ريال.
- سجلت مجموعة سامبا المالية نمواً في محفظة الإقراض بلغ 4.2% عن العام السابق. فقد بلغت في نهاية الربع الأول 132.3 مليار ريال لتأتي مقاربة لتقديراتنا حيث كنا نتوقع أن تبلغ 131.2 مليار ريال.
- نمت ودائع العملاء بنسبة 6.1% عن نفس الفترة من العام الماضي حيث وصلت إلى 178.3 مليار ريال في نهاية الربع الأول لتأتي أعلى من تقديراتنا حيث كنا نتوقع أن تبلغ 172.4 مليار ريال وبذلك انخفضت نسبة القروض للودائع إلى 74% مقارنة بـ 76% لنفس الفترة من العام.
- بلغت إجمالي موجودات مجموعة سامبا المالية في نهاية الربع الأول 235.2 مليار ريال محققة نمواً قدره 5.7% مقارنة بالربع المماثل، لتأتي مقاربة لتقديراتنا حيث كنا نتوقع أن تبلغ 236.2 مليار ريال.
- بلغ صافي الدخل 1,260 مليار ريال بانخفاض قدره 1.4% عن الفترة المماثلة من العام السابق وارتفاع قدره 2.2% عن الربع السابق، ليأتي أعلى من تقديراتنا بنسبة 1.7% حيث كنا نتوقع أن يبلغ 1,239 مليون ريال.
- الإستنتاج: بخلاف البنوك التقليدية الأخرى، استطاع بنك سامبا أن يرفع من حجم ودائعه و بذلك خفض نسبة القروض إلى الودائع من 76% إلى 74%، نتوقع أن هذه النسبة سوف تساعد بنك سامبا لرفع حصته السوقية، و نتوقع حفاظ البنك على مستوى التكاليف الاقتصادية، بالإضافة إلى مشاركة البنك في اقراض المصارف الأخرى مستقبلاً، على غرار المصارف الإسلامية. خفضنا القيمة العادلة لمجموعة سامبا المالية من 26 ريال للسهم إلى 23 ريال للسهم، وذلك عبر تقييم الدخل المتبقي ومعامل خصم 11% ونمو 3%.

ملخص النتائج والتوقعات

السنة المنتهية في ديسمبر	2013	2014	2015	متوقع 2016
إجمالي الأصول	205,036	217,398	235,243	237,727
محفظة الإقراض	113,455	124,079	129,819	133,127
محفظة الودائع	158,336	163,794	171,396	179,889
صافي الدخل	4,510	5,010	5,214	5,104
ربحية السهم	2.2	2.51	2.61	2.55

المصدر: نتائج الشركة و تقديرات الاستثمار كابيتال

ملخص النتائج الربحية

الربع المنتهية في مارس 2016	الربع الأول 2016 متوقع	نسبة التغير من المتوقع	الربع الأول 2016	نسبة التغير من العام الماضي	الربع الأول 2015
إجمالي ربح العمليات	1,875	%2.5	1,923	%2.5-	1,973
دخل العمليات الخاصة	1,202	%4.1	1,252	%11.0	1,128
إجمالي الأصول	236,242	%0.4-	235,245	%5.7	222,582
محفظة الإقراض	131,247	%0.8	132,359	%4.2	127,037
محفظة الودائع	172,395	%3.4	178,332	%6.1	168,009
صافي الدخل	1,239	%1.7	1,260	%1.4-	1,278
ربحية السهم	0.62		0.63		0.64

المصدر: نتائج الشركة و تقديرات الاستثمار كابيتال

إخلاء المسؤولية

هذه الوثيقة أعدت من قبل شركة الإستثمار للأوراق المالية والوساطة (الإستثمار كابيتال) في مدينة الرياض، في المملكة العربية السعودية. وهي معدة للاستخدام العام لعملاء شركة الإستثمار كابيتال ولا يجوز إعادة توزيعها أو إعادة إرسالها أو نشرها، جزئياً أو بالكامل، بأي شكل أو طريقة، دون موافقة خطية صريحة من شركة الإستثمار 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 الإستثمار كابيتال. كما أن المعلومات والأراء الواردة في هذه الوثيقة لا تشكل عرضاً ولا تعتبر دعوة مقدّمة لشراء أو بيع أية أوراق مالية أو منتجات استثمارية أخرى متعلقة بتلك الأوراق المالية أو الإستثمارات. 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 الإستثمار كابيتال لا تقر بأن المعلومات التي تتضمنها هذه الوثيقة غير مضللة أو خالية من الأخطاء أو مناسبة لأي غرض معين. إن الأداء السابق ليس بالضرورة دليلاً على الأداء في المستقبل. يجب على المستثمرين ملاحظة أن الربح المتوقع من هذه الأوراق المالية أو غيرها من الإستثمارات، إن وجدت، قد تنقلب، كما أن الأسعار أو قيمة تلك الأوراق المالية والإستثمارات قد ترتفع أو تنخفض. أن التقلبات في أسعار الصرف لها آثار سلبية على القيمة أو الثمن، أو الربح الناتج من إستثمارات معينة. وبناء عليه، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على عائد أقل من المبلغ المستثمر أصلاً. الإستثمارات تخضع لعدد من المخاطر المرتبطة بالإستثمار في الأسواق المالية وعلى المستثمرين أن يدركوا أن قيمة الإستثمار يمكن أن تقل أو ترتفع في أي وقت. ليس المقصود من هذه الوثيقة تقديم المشورة في مجال الإستثمارات الشخصية لأنها لا تأخذ في الاعتبار الأهداف الإستثمارية أو الوضع المالي أو الاحتياجات المحددة لأي شخص معين قد يستلم هذه الوثيقة. يجب على المستثمرين أخذ المشورة المالية، والقانونية أو الضريبية بشأن الإستراتيجيات الإستثمارية أو مدى ملائمة الإستثمار في أوراق مالية، أو استثمارية أخرى التي ناقشتها أو أوصت بها هذه الوثيقة. لمزيد من المعلومات والتفاصيل حول الصناديق التي ترغب في الإستثمار 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 الإستثمار كابيتال. إن شركة الإستثمار كابيتال جنباً إلى جنب مع الشركات التابعة لها وموظفيها، ليست مسؤولة عن أي خسائر مباشرة أو تبعية أو الأضرار التي قد تنشأ بشكل مباشر أو غير مباشر عن أي استخدام للمعلومات الواردة في هذه الوثيقة. هذه الوثيقة والتوصيات الواردة بها غير قابلة للتغيير دون إشعار مسبق. شركة الإستثمار كابيتال لا تتحمل أية مسؤولية عن تحديث المعلومات الواردة في هذه الوثيقة. إن هذه الوثيقة ليست موجهة 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 الإستثمار 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 ما بين 10% و سالب 10% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	محايد
	-20% – -10%	أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً ما بين سالب 10% و سالب 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	تقليص
	<-20%	أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً دون 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	بيع

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

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