

نتائج تفوق التوقعات

26 أكتوبر، 2022

التوصية	حياد	التغيير	التوصية
آخر سعر إغلاق	31.75 ريال	عائد الأرباح الموزعة	آخر سعر إغلاق
السعر المستهدف خلال 12 شهر	29.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	السعر المستهدف خلال 12 شهر
		(%8.7)	
		3.5%	
		(%5.2)	

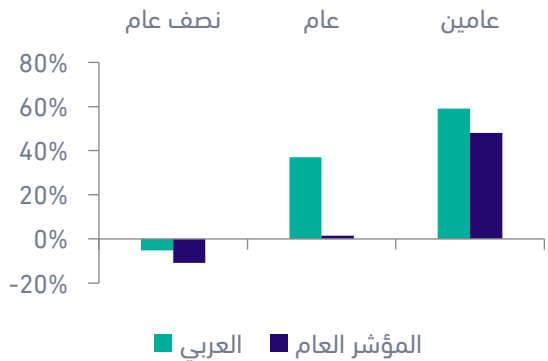
بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	21.00/36.25
القيمة السوقية (مليون ريال)	47,625
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	44.37%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	948,502
رمز بلومبيرغ	ARNB AB

البنك العربي الوطني	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	التغيير السنوي	الربع الثاني 2022	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,497	1,252	20%	1,310	14%	1,371
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,815	1,479	23%	1,674	8%	1,660
صافي الدخل	921	665	38%	708	30%	775
المحفظة الإقراضية	145,475	120,016	21%	143,055	2%	147,991
الودائع	147,806	129,395	14%	146,791	1%	150,098

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- حافظ البنك العربي الوطني على نمو صافي القروض الذي بدأ منذ بداية عام 2021، ليضيف ما مقداره 2.4 مليار ريال على أساس ربعي. كما عادت الودائع للارتفاع مرة أخرى، حيث أضافت ما مقداره 1.0 مليار ريال على أساس ربعي.
- ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 20% على أساس سنوي ونسبة 14% على أساس ربعي ليصل إلى 1.5 مليار ريال، نتيجة للنمو الملحوظ في دخل العمولات الخاصة بنسبة 51% على أساس سنوي ونسبة 22% على أساس ربعي. على الرغم من ارتفاع مصاريف العمولات الخاصة بشكل ملحوظ بنسبة 349% على أساس سنوي ونسبة 47% على أساس ربعي، يُعزى ذلك إلى ارتفاع معدلات الفائدة.
- ارتفع الدخل غير الأساسي بنسبة 40% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 35% على أساس ربعي ليصل إلى 318 مليون ريال. ارتفع إجمالي الدخل التشغيلي على أساس سنوي وربعي بنسبة 23% وبنسبة 8%، على التوالي، ليصل إلى 1.8 مليار ريال.
- انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 11% على أساس ربعي ليصل إلى 747 مليون ريال، مدفوعاً بانخفاض المخصصات، على الرغم من ارتفاع مصاريف الرواتب والإيجارات والمصرفيات العمومية والإدارية الأخرى ومصاريف الاستهلاك والإطفاء.
- سجل البنك العربي الوطني صافي دخل بلغ 921 مليون ريال، بارتفاع نسبته 38% على أساس سنوي ونسبة 30% على أساس ربعي، ليفوق بذلك كلاً من توقعاتنا وتوقعات المحللين.
- نحافظ على سعرنا المستهدف عند 29.00 ريال للسهم، وعلى توصيتنا بالحياد.



تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حياد	شراء
تحت المراجعة/ مقيد	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%

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 مغلقة، رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غربانة 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 مسؤولي 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.