

نتائج فاقت التوقعات

28 يوليو، 2022

التوصية	حياد	التغيير	التوصية
آخر سعر إغلاق	30.40 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.0%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	29.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	1.6%

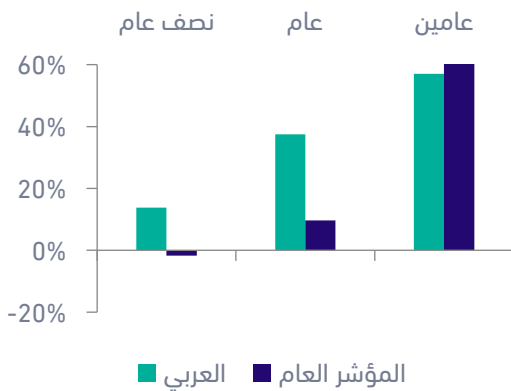
البنك العربي الوطني	الربع الثاني 2022	الربع الثاني 2021	التغيير السنوي	الربع الأول 2022	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,310	1,130	16%	1,185	11%	1,222
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,674	1,381	21%	1,455	15%	1,487
صافي الدخل	708	473	50%	651	9%	636
المحفظة الإقراضية	143,055	117,830	21%	138,642	3%	142,624
الودائع	146,791	130,221	13%	148,138	(1%)	152,358

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- حافظ البنك العربي الوطني على نمو صافي القروض الذي بدأ مع بداية عام 2021، ليضيف ما مقداره 4.4 مليار ريال على أساس ربعي. بينما عادت الودائع للانخفاض مرة أخرى بعد ربعين من التحسن، حيث انخفضت بمقدار 1.3 مليار ريال على أساس ربعي.
- ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 16% على أساس سنوي ونسبة 11% على أساس ربعي ليصل إلى 1.3 مليار ريال، نتيجة للنمو الجيد في دخل العمولات الخاصة بنسبة 38% على أساس سنوي ونسبة 28% على أساس ربعي. على الرغم من ارتفاع مصاريف العمولات الخاصة بشكل ملحوظ بنسبة 271% على أساس سنوي ونسبة 169% على أساس ربعي، يُعزى ذلك إلى ارتفاع معدلات الفائدة.
- أتبع الدخل غير الأساسي اتجاهًا مماثلًا حيث نما بنسبة 45% على أساس سنوي ونسبة 35% على أساس ربعي ليصل إلى 364 مليون ريال، نتيجة للزيادة في معظم البنود. بالتالي، بلغ إجمالي الدخل التشغيلي مستوى الـ 1.7 مليار ريال، مرتفعًا بنسبة 21% على أساس سنوي ونسبة 15% على أساس ربعي.
- ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 23% على أساس ربعي ليصل إلى 835 مليون ريال، مدفوعةً بزيادة المخصصات (حيث ارتفعت 81% على أساس ربعي لتصل إلى 282 مليون ريال)، وارتفاع مصاريف الرواتب والإيجارات، بينما قابلها جزئيًا انخفاض في المصروفات العمومية والإدارية الأخرى ومصاريف الاستهلاك والإطفاء.
- سجل البنك العربي الوطني صافي دخل بلغ 708 مليون ريال، بارتفاع نسبته 50% على أساس سنوي ونسبة 9% على أساس ربعي، ليفوق بذلك كل من توقعاتنا وتوقعات المحللين. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 29.00 ريال للسهم إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	21.00/36.25
القيمة السوقية (مليون ريال)	45,600
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	44.37%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	912,565
رمز بلومبيرغ	ARNB AB



روابي بنت عبدالعزيز المطوي

rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com

+966-11-203-6805

الرياض المالية
riyad capital

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 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 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.