

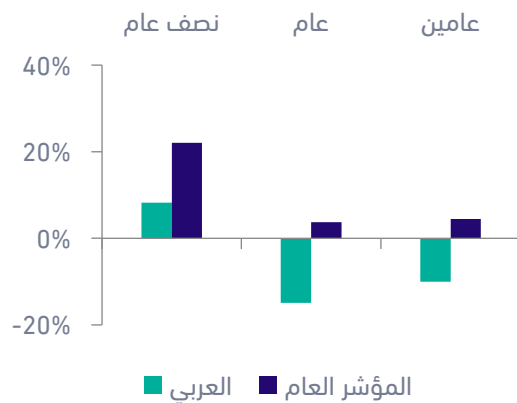
أرباح تفوق التوقعات

09 نوفمبر، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%2.1)
آخر سعر إغلاق	19.40 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%2.6
السعر المستهدف خلال 12 شهر	19.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%0.5

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	15.90/28.75
القيمة السوقية (مليون ريال)	29,100
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%37.2
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,079,051
رمز بلومبيرغ	ARNB AB



البنك العربي الوطني	الربع الثالث 2020	الربع الثالث 2019	التغير السنوي	الربع الثاني 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,211	1,410	(%14)	1,199	%1	1,230
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,464	1,737	(%16)	1,470	(%0)	1,529
صافي الدخل	669	835	(%20)	486	%38	518
المحفظة الإقراضية	118,058	117,880	%0	117,129	%1	116,064
الودائع	136,725	130,921	%4	133,896	%2	132,492

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفع صافي القروض بشكل طفيف خلال الربع بمقدار 0.9 مليار ريال، بينما عادت الودائع إلى الارتفاع مرة أخرى بمقدار 2.8 مليار ريال على أساس ربعي بعد ربعين من الانخفاض. نتيجة لذلك، انخفض معدل القروض إلى الودائع من 86% في الربع السابق إلى 85%.
- انخفض صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 14% على أساس سنوي، بينما ارتفع بنسبة 1% على أساس ربعي ليصل إلى 1.2 مليار ريال، متماشياً مع توقعاتنا. انخفض الدخل غير الأساسي بنسبة 22% على أساس سنوي وبنسبة 6% على أساس ربعي ليلبغ 253 مليون ريال. نتيجة لذلك، استقر الدخل التشغيلي على الأساس الربعي بينما انخفض بنسبة 16% على أساس سنوي ليصل إلى 1.5 مليار ريال، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا.
- انخفضت المصاريف التشغيلية بشكل مفاجئ بنسبة 9% على أساس سنوي وبنسبة 20% على أساس ربعي لتصل إلى 702 مليون ريال. خلال الربع، انخفضت معظم بنود المصاريف التشغيلية، باستثناء الإيجار.
- بلغ صافي الدخل بعد الزكاة 669 مليون ريال، ليعتد توقعاتنا البالغة 518 مليون ريال وتوقعات المحللين عند 534 مليون ريال. يعود السبب الرئيسي لاختلاف النتائج عن التوقعات هو تراجع المصاريف التشغيلية عن المتوقع. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 19.00 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالحياد.

تصنيف السهم

شراء	صياد	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 200 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 بالفرد. 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.