

نتائج دون التوقعات

24 يوليو، 2023

التوصية	حياد	التغير
آخر سعر إغلاق	28.25 ريال	عائد الأرباح الموزعة
السعر المستهدف خلال 12 شهر	28.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة
		(%0.9)
		%3.5
		%2.6

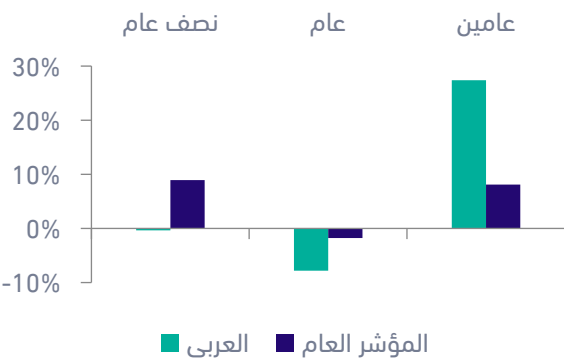
البنك العربي الوطني	الربع الثاني 2023	الربع الثاني 2022	التغير السنوي	الربع الأول 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمليات	1,730	1,310	%32	1,733	(%0)	1,826
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,088	1,674	%25	2,180	(%4)	2,188
صافي الدخل	986	708	%39	1,068	(%8)	1,096
المحفظة الإقراضية	148,852	143,055	%4	144,727	%3	145,806
الودائع	158,378	146,791	%8	155,247	%2	155,599

(جميع الأرقام بالملين ريال)

- نمت المحفظة الإقراضية للبنك العربي الوطني بمقدار 4.1 مليار ريال على أساس ربعي (بارتفاع نسبته 4% على أساس سنوي ونسبة 3% على أساس ربعي)، لتصل إلى 149 مليار ريال في نهاية الربع الأول من عام 2023. كما أضافت الودائع ما مقداره 3.1 مليار ريال على أساس ربعي للربع الرابع على التوالي، لتصل إلى 158 مليار ريال. بلغت نسبة القروض إلى الودائع بشكلها البسيط ما نسبته 92% في الربع الثاني من عام 2023.
- ارتفع صافي دخل العمليات الخاصة بنسبة 32% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بشكل طفيف على أساس ربعي ليصل إلى 1.7 مليار ريال، ليأتي بالقرب من توقعاتنا، وذلك نتيجة لنمو دخل العمليات الخاصة بنسبة 78% على أساس سنوي ونسبة 8% على أساس ربعي، في حين ارتفعت مصاريف العمليات الخاصة بنسبة 226% على أساس سنوي ونسبة 20% على أساس ربعي، وذلك على خلفية ارتفاع أسعار الفائدة.
- انخفض الدخل غير الأساسي للربع الأول من عام 2023 على أساس سنوي وربعي بنسبة 2% ونسبة 20%، على التوالي، ليصل إلى 358 مليون ريال، وذلك على خلفية انخفاض صافي مكاسب من بيع استثمارات مقتناه لغير أغراض المتاجرة وتوزيعات أرباح. بالتالي، ارتفع الدخل التشغيلي الإجمالي بنسبة 25% على أساس سنوي إلا أن انخفاض بنسبة 4% على أساس ربعي، ليصل إلى 2.1 مليار ريال.
- ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 11% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 2% على أساس ربعي، ليصل إلى 925 مليون ريال. نعتقد بأن الارتفاع على أساس سنوي أتى نتيجة لارتفاع المصاريف العمومية والإدارية الأخرى ورواتب ومصاريف متعلقة بالموظفين ومصاريف كلاً من الاستهلاك والاطفاء والايجار ومصاريف مباني، على الرغم من انخفاض المخصصات البالغة 268 مليون ريال بنسبة 5% على أساس سنوي ونسبة 10% على أساس ربعي.
- ارتفع صافي دخل البنك العربي الوطني بنسبة 39% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 8% على أساس ربعي، ليصل إلى 986 مليون ريال، ليأتي بذلك دون كلاً من توقعاتنا وتوقعات المحللين. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 28.00 ريال للسهم، وعلى توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	23.00/35.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	42,375
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%50.02
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهراً)	822,998
رمز بلومبيرغ	ARNB AB



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 مقفلة. رأس المال المدفوع 500 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 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.