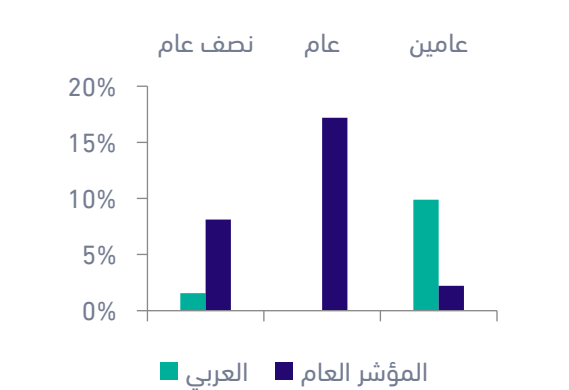


ارتفاع الودائع بشكل هائل بمقدار 12 مليار ريال في الربع الرابع 11 فبراير، 2024

التوصية	حياد	التغير	
آخر سعر إغلاق	25.80 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%8.5
السعر المستهدف خلال 12 شهر	28.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%11.4

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	22.18/28.90
القيمة السوقية (مليون ريال)	38,700
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%50.02
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهرا)	963,309
رمز بلومبيرغ	ARNB AB



البنك العربي الوطني	الربع الرابع 2023	الربع الرابع 2022	التغير السنوي	الربع الثالث 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العملات	1,834	1,645	%11	1,840	%0	1,871
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,252	1,919	%17	2,202	%2	2,185
صافي الدخل	941	791	%32	1,076	(%13)	1,003
المحفظة الإقراضية	152,235	143,829	%6	149,372	%2	150,644
الودائع	165,861	154,871	%7	154,220	%8	151,774

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجل البنك العربي الوطني نموًا في المحفظة الإقراضية بنسبة 6% على أساس سنوي ونسبة 2% على أساس ربعي لتصل إلى 152.2 مليار ريال في الربع الرابع. ومع ذلك، كان نمو الودائع أكبر، حيث ارتفعت بمقدار 11.6 مليار ريال على أساس ربعي لتصل إلى 165.8 مليار ريال، وهي مفاجأة إيجابية عكس الانخفاض الذي شهدناه في الربع الثالث والنمو البطيء في الربعين الأولين من العام. ونتيجة لذلك، انخفضت نسبة القروض إلى الودائع من 97% في الربع الثالث إلى ما نسبته 92% في الربع الرابع. لا زلنا بانتظار تفاصيل مزيج الودائع المختلفة.
- بينما ظل صافي دخل العملات ثابتا على أساس ربعي، إلا أنه ارتفع بنسبة 11% على أساس سنوي ليصل إلى 1.8 مليار ريال، وهو ما يتماشى مع تقديراتنا. نتوقع أن يكون هامش صافي الفائدة قد تراجع على التوالي ليتبع الاتجاه العام للقطاع.
- ارتفع الدخل غير الأساسي بشكل كبير في الربع الرابع، حيث زاد بنسبة 53% على أساس سنوي و15% على أساس ربعي ليصل إلى 418 مليون ريال، متجاوزًا توقعاتنا، نتيجة ارتفاع دخل الرسوم والمكاسب من الاستثمارات.
- بلغت المخصصات خلال الربع الرابع 232 مليون ريال، بانخفاض نسبته 14% على أساس سنوي و5% على أساس ربعي. ومع ذلك فقد ارتفعت بنسبة 13% على أساس سنوي لتصل إلى 992 مليون ريال لعام 2023 نتيجة ارتفاع مخصص انخفاض قيمة العقارات.
- أسعد البنك المستثمرين بإعلان الأسهم المجانية بنسبة 33%، بالإضافة إلى توزيعات أرباح نقدية بقيمة 0.70 ريال للسهم لعام 2023.
- بلغ صافي دخل البنك العربي خلال الربع الرابع 941 مليون ريال بارتفاع قدره 32% على أساس سنوي وانخفاض قدره 13% على أساس ربعي، ليأتي دون توقعاتنا البالغة 1.00 مليار ريال وتوقعات السوق البالغة 1.01 مليار ريال. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 28.00 ريال للسهم إلا أننا قمنا بتخفيض تصنيف السهم إلى الحياد حيث أن سعر السهم الآن قريب من السعر المستهدف.

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.