

## القروض والودائع تنمو بوتيرة أعلى

27 أبريل، 2022

التوصية	حياد	التغير	التغير
آخر سعر إغلاق	33.45 ريال	عائد الأرباح الموزعة	16.3%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	28.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	13.6%

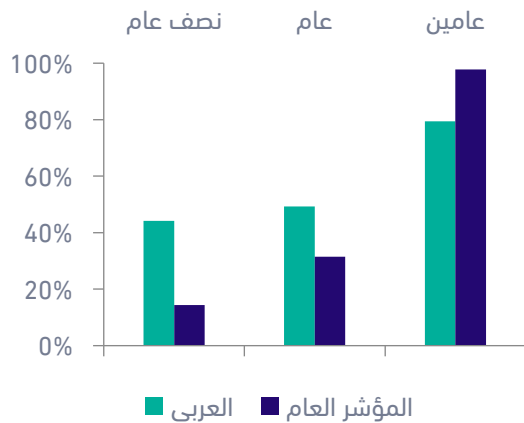
البنك العربي الوطني	الربع الأول 2022	الربع الأول 2021	التغير السنوي	الربع الرابع 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,185	1,180	0%	1,110	7%	1,138
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,455	1,556	(7%)	1,348	8%	1,417
صافي الدخل	651	582	12%	456	43%	561
المحفظة الإقراضية	138,642	115,559	20%	126,674	9%	128,822
الودائع	148,138	125,161	18%	135,714	9%	131,419

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- حافظ البنك العربي الوطني منذ الربع الأول من عام 2021 على نمو صافي القروض، حيث نمت بوتيرة أعلى نسبتها 9% على أساس ربعي، ليضيف ما مقداره 12.0 مليار ريال لهذا الربع. كما واصلت الودائع ارتفاعها للربع الثاني على التوالي، مضيفاً 12.4 مليار ريال على أساس ربعي.
- ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 7% على أساس ربعي ليصل إلى 1.2 مليار ريال، نتيجةً للتأثير المركب لانخفاض مصاريف العمولات الخاصة وارتفاع دخل العمولات الخاصة. ارتفع الدخل غير الأساسي والبالغ 270 مليون ريال بنسبة 14% على أساس ربعي، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع صافي دخل المتاجرة وصافي أرباح تحويل عملات أجنبية وصافي مكاسب من الأدوات المالية المدرجة بقيمتها العادلة في قائمة الدخل. بالتالي، ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 8% على أساس ربعي ليصل إلى 1.5 مليار ريال. جميع البنود المذكورة أعلاه مطابقة لتوقعاتنا.
- على الأساس الربعي، انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 12% لتصل إلى 682 مليون ريال، نتيجةً لانخفاض كل من البنود التالية: المخصصات (والتي تراجع بنسبة 28% على أساس ربعي لتبلغ 156 مليون ريال) ومصاريف الرواتب والإيجارات والمصرفيات العمومية والإدارية الأخرى، على الرغم من ارتفاع مصاريف الاستهلاك والإطفاء.
- ارتفع صافي الدخل البالغ 651 مليون ريال بنسبة 43% على أساس ربعي وبنسبة 12% على أساس سنوي، ليقف بذلك توقعاتنا وتوقعات المحللين البالغة 561 مليون ريال و 529 مليون ريال، على التوالي. كان السبب الرئيسي للانحراف هو انخفاض إجمالي المصاريف التشغيلية بأكثر من المتوقع. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 28.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	21.00/34.05
القيمة السوقية (مليون ريال)	50,175
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	32.50%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	810,099
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](mailto: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.