

## الدخل غير الأساسي يقود نتائج الربع الأول

30 أبريل، 2023

التوصية	حياد	التغير	2.6%
آخر سعر إغلاق	27.30 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.7%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	28.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	6.3%

البنك العربي الوطني	الربع الأول 2023	الربع الأول 2022	التغير السنوي	الربع الرابع 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العملات	1,733	1,185	46%	1,645	5%	1,783
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,180	1,455	50%	1,919	14%	2,008
صافي الدخل	1,068	651	64%	791	35%	894
المحفظة الإقراضية	144,727	138,642	4%	143,829	1%	145,636
الودائع	155,247	148,138	5%	154,871	0%	158,508

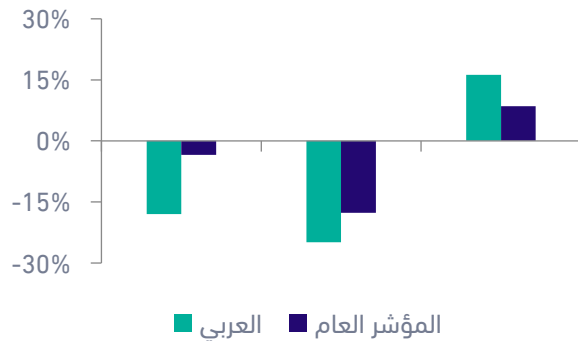
(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نمت المحفظة الإقراضية للبنك العربي الوطني بمقدار 898 مليون ريال على أساس ربعي (بارتفاع نسبته 4% على أساس سنوي وبنسبة 1% على أساس ربعي)، لتصل 145 مليار ريال في نهاية الربع الأول من عام 2023. كما أضافت الودائع ما مقداره 376 مليون ريال على أساس ربعي للربع الثالث على التوالي، لتصل إلى 155 مليار ريال.
- ارتفع صافي دخل العملات الخاصة بنسبة 46% على أساس سنوي وبنسبة 5% على أساس ربعي ليصل إلى 1.7 مليار ريال، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا، وذلك نتيجة لنمو دخل العملات الخاصة بنسبة 112% على أساس سنوي وبنسبة 12% على أساس ربعي، وذلك على الرغم من ارتفاع مصاريف العملات الخاصة بنسبة 630% على أساس سنوي وبنسبة 25% على أساس ربعي، وذلك على خلفية ارتفاع أسعار الفائدة.
- أظهر الدخل غير الأساسي للربع الأول من عام 2023 نمواً قوياً على أساس سنوي وربعي بنسبة 66% وبنسبة 64%، على التوالي، ليصل إلى 447 مليون ريال، وذلك على خلفية ارتفاع صافي مكاسب من بيع استثمارات لمقتناه لغير أغراض المتاجرة وصافي دخل أتعاب وعمولات وصافي أرباح تحويل عملات أجنبية وتوزيعات أرباح بالتزامن مع انخفاض ايجار ومصاريف مباني. بالتالي، ارتفع الدخل التشغيلي الإجمالي بنسبة 50% على أساس سنوي وبنسبة 14% على أساس ربعي، ليصل إلى 2.2 مليار ريال.
- ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 39% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 2% على أساس ربعي، ليصل إلى 947 مليون ريال، ليأتي مطابقاً لتوقعاتنا، نعتقد بأن الارتفاع الحاد على أساس سنوي أتى نتيجة لارتفاع المخصصات البالغة 298 مليون ريال، والتي ارتفعت بنسبة 92% على أساس سنوي.
- سجل البنك العربي الوطني صافي دخل بلغ 1.1 مليار ريال (بارتفاع نسبته 64% على أساس سنوي وبنسبة 35% على أساس ربعي) للربع الأول من عام 2023، ليقود بذلك كلا من توقعاتنا وتوقعات المحللين. نتيجة لارتفاع الدخل غير الأساسي. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 28.00 ريال للسهم، وعلى توصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	23.00/35.70
القيمة السوقية (مليون ريال)	40,950
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	50.02%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	807,066
رمز بلومبيرغ	ARNB AB

عامين عام نصف عام



## تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حياد	شراء
تحت المراجعة/ مقيد	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%

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 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 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 متنسفة 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.