

## 15 فبراير، 2023

## نمو الودائع وانخفاض القروض خلال الربع الرابع

التوصية	حياد	التغيير	7.3%
آخر سعر إغلاق	26.10 ريال	عائد الأرباح الموزعة	4.2%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	28.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	11.5%

البنك العربي الوطني	الربع الرابع 2022	الربع الرابع 2021	التغيير السنوي	الربع الثالث 2022	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,645	1,110	48%	1,497	10%	1,590
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,918	1,348	42%	1,815	6%	1,898
صافي الدخل	790	457	73%	921	(14)%	891
المحفظة الإقراضية	143,829	126,674	14%	145,475	(1)%	147,027
الودائع	154,871	135,714	14%	147,806	5%	149,828

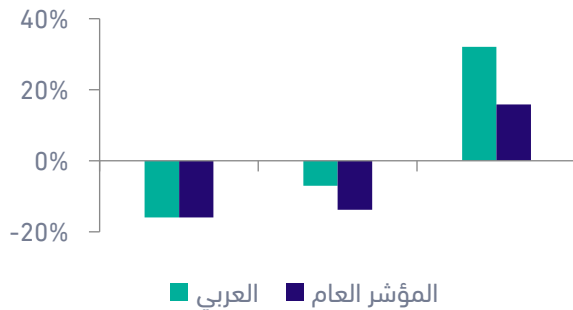
(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- خلال الربع الرابع توقّف نمو صافي القروض الربعي للبنك العربي الوطني (والذي بدأ منذ عام 2021)، لتتخفّف المحفظة الإقراضية بمقدار 1.6 مليار ريال. في حين أضافت الودائع ما مقداره 7.1 مليار ريال للربع الثاني على التوالي. للعام المالي 2022، نمت كلاً من المحفظة الإقراضية والودائع بنسبة 14% على أساس سنوي لتصل إلى 144 مليار ريال و155 مليار ريال، على التوالي.
- للمربع الرابع من عام 2022، ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 48% على أساس سنوي وبنسبة 10% على أساس ربعي ليصل إلى 1.6 مليار ريال، نتيجةً لنمو دخل العمولات الخاصة بنسبة 96% على أساس سنوي وبنسبة 21% على أساس ربعي، وذلك على الرغم من ارتفاع مصاريف العمولات الخاصة بنسبة 395% على أساس سنوي وبنسبة 48% على أساس ربعي.
- ارتفع الدخل غير الأساسي البالغ 1.2 مليار ريال للعام المالي 2022، بنسبة 12% على أساس سنوي، وذلك على خلفية ارتفاع صافي أرباح تحويل عملات أجنبية وتوزيعات أرباح وصافي دخل أعقاب وعمولات وصافي دخل العمليات الأخرى وصافي دخل المتاجرة. بالتالي، بلغ الدخل التشغيلي الإجمالي ما قيمته 6.9 مليار ريال بارتفاع نسبته 19% على أساس سنوي.
- ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 3% على أساس ربعي ليصل إلى 3.2 مليار ريال للعام المالي 2022، مدفوعاً بارتفاع ارتفاع مصاريف الرواتب والإيجارات والمصروفات العمومية والإدارية الأخرى ومصاريف الاستهلاك والإطفاء على الرغم من انخفاض المخصصات بنسبة 15% على أساس سنوي.
- سجل البنك العربي الوطني صافي دخل بلغ 790 مليون ريال (بارتفاع نسبته 73% على أساس سنوي وبنسبته 14% على أساس ربعي) للربع الرابع من عام 2022، ليأتي بذلك دون كلاً من توقعاتنا وتوقعات المحللين. قمنا بمراجعة سعرنا المستهدف إلى 28.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	25.15/36.25
القيمة السوقية (مليون ريال)	39,150
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	50.02%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	976,545
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 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 مسؤولي 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.