

انخفاض صافي القروض والودائع على أساس ربعي

09 أغسطس، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	العائد المتوقع لسعر السهم
آخر سعر إغلاق	19.26 ريال	عائد الأرباح الموزعة	4.7%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	19.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	3.4%

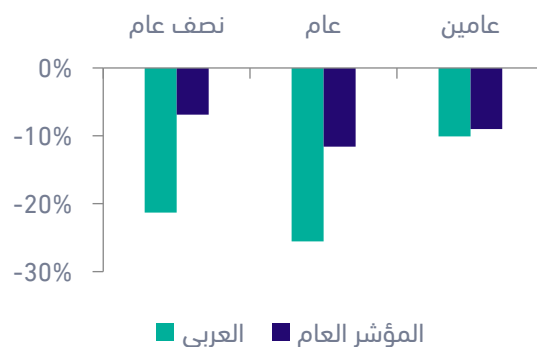
البنك العربي الوطني	الربع الثاني 2020	الربع الثاني 2019	التغير السنوي	الربع الأول 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,199	1,438	(%17)	1,291	(%7)	1,186
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,470	1,734	(%15)	1,490	(%1)	1,436
صافي الدخل	486	894	(%46)	644	(%25)	530
المحفظة الإقراضية	117,129	119,746	(%2)	119,938	(%2)	121,090
الودائع	133,896	131,912	%2	135,984	(%2)	140,090

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- انخفض صافي القروض بمقدار 2.8 مليار ريال على أساس ربعي، كما واصلت الودائع انخفاضها للربع الثاني لتراجع بمقدار 2.1 مليار ريال. نتيجة لذلك، انخفض معدل القروض إلى الودائع من 87% في الربع السابق 86%.
- تراجع صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 17% على أساس سنوي وبنسبة 7% على أساس ربعي ليبلغ 1.2 مليار ريال، مقارنةً لتوقعاتنا. بفعل انخفاض دخل العمولات الخاصة بنسبة 23% على أساس سنوي وبنسبة 15% على أساس ربعي. بلغ الدخل غير الأساسي 271 مليون ريال، بانخفاض بنسبة 9% على أساس سنوي وبارتفاع نسبته 36% على أساس ربعي.
- ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 23% على أساس سنوي وبنسبة 21% على أساس ربعي لتبلغ 0.9 مليار ريال. ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع المخصصات (بنسبة 62% على أساس سنوي وبنسبة 175% على أساس ربعي) ومصاريف الإيجارات، والذي قابله انخفاض في مصاريف الرواتب والاستهلاك والمصاريف العمومية والإدارية الأخرى.
- بلغ صافي الدخل 486 مليون ريال، ليأتي مقارنةً لتوقعاتنا البالغة 530 مليون ريال ودون توقعات المحللين البالغة 580 مليون ريال. قمنا بخفض السعر المستهدف من 21.00 ريال للسهم إلى 19.00 ريال للسهم مع الحفاظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	15.90/28.75
القيمة السوقية (مليون ريال)	28,890
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	37.2%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,141,967
رمز بلومبيرغ	ARNB AB



تصنيف السهم

شراء	صياد	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 مغلقة. رأس المال المدفوع 200 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 بالفرد. 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.