

أرباح قوية

5 أغسطس، 2019

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	5.5%
آخر سعر إغلاق	25.40 ريال	عائد الأرباح الموزعة	4.3%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	24.00 ريال	إجمالى العوائد المتوقعة	1.2%

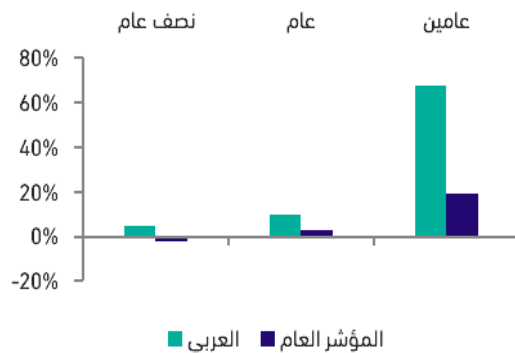
البنك العربي الوطنى	الربع الثانى 2019	الربع الثانى 2018	التغير السنوي	الربع الأول 2019	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافى دخل العمولات	1,438	1,272	13%	1,365	5%	1,367
الدخل التشغيلى الإجمالى	1,734	1,646	5%	1,633	6%	1,666
صافى الدخل	894	747	20%	779	15%	950
المحفظة الإقراضية	119,746	117,486	2%	120,193	0%	120,173
الودائع	131,912	129,334	2%	128,045	3%	129,368

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- لم تشهد القروض تغيراً يذكر، حيث انخفضت بمقدار 447 مليون ريال فقط خلال الربع، فى حين عكست الودائع بشكل جزئى هبوطها القوي فى الربع السابق حيث زادت بمقدار 3.9 مليار ريال هذا الربع. بالتالى، انخفض معدل القروض إلى الودائع من مستوى 92% فى الربع السابق إلى 89%.
- ارتفع صافى دخل العمولات الخاصة بنسبة 13% على أساس سنوي و5% على أساس ربعى لمستوى قياسى جديد يبلغ 1.4 مليار ريال. تراجع الدخل غير الأساسى بنسبة 21% على أساس سنوي ولكنه ارتفع بنسبة 10% على أساس ربعى إلى 296 مليون ريال. كان هذا نتيجة لانخفاض معظم البنود بشكل سنوي باستثناء دخل توزيعات الأرباح، فى حين تحسنت معظم البنود بشكل ربعى.
- تراجعت المصاريف التشغيلية بنسبة 2% على أساس سنوي إلى 720 مليون ريال، وذلك بسبب انخفاض مصاريف الإيجار ومخصصات خسائر الائتمان، إلا أن المخصصات زادت على أساس ربعى.
- بلغ صافى الدخل قبل الزكاة للربع الثانى مليار ريال، أفضل من توقعاتنا البالغة 950 مليون ريال، بينما بلغ صافى الدخل بعد الزكاة 894 مليون ريال، بارتفاع نسبته 20% على أساس سنوي و15% على أساس ربعى. نبقى على سعرنا المستهدف وتوصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	18.50/28.50
القيمة السوقية (مليون ريال)	38,100
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	52.4%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	608,436
رمز بلومبيرغ	ARNB AB



سهام محمد الزايد

siham.m.alzaed@riyadcapital.com

+966-11-203-6813

محمد فيصل بوترك

muhammed.faisal@riyadcapital.com

+966-11-203-6807

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

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة، رأس المال المدفوع 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غربانطة 2414 حى الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة فى هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. فى حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة فى هذا التقرير هى دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة فى هذه الوثيقة هى عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة فى هذا التقرير هى 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 التى يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلى 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 فى 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 فى الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها فى هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فى هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما فى تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهى عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة فى هذا التقرير، وما ورد فى التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التى لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية فى المستقبل قد تختلف بشكل كلى. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها فى هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلى. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر فى 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 فى مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالى 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 فى المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار فى هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحنى، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب الفواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.