

تراجع الدخل التشغيلي يؤثر على الربحية

08 أغسطس، 2021

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%11.9)
آخر سعر إغلاق	22.70 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%3.1
السعر المستهدف خلال 12 شهر	20.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%8.8)

البنك العربي الوطني	الربع الثاني 2021	الربع الثاني 2020	التغير السنوي	الربع الأول 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,130	1,199	(%6)	1,180	(%4)	1,150
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,381	1,470	(%6)	1,556	(%11)	1,391
صافي الدخل	473	486	(%3)	582	(%19)	361
المحفظة الإقراضية	117,830	117,129	%1	115,559	%2	114,053
الودائع	130,220	133,896	(%3)	125,161	%4	124,523

(جميع الأرقام بالمليين ريال)

- واصل صافي القروض نموه للربع الثاني على التوالي، ليضيف ما مقداره 2.3 مليار ريال على أساس ربعي، في حين تعافت الودائع بعد ربعين من التراجع، مضيفاً ما مقداره 5.0 مليار ريال على أساس ربعي. نتيجة لذلك، بلغ معدل القروض إلى الودائع مستوى الـ 89%.
- انخفض دخل العمولات الخاصة بنسبة 2% على أساس ربعي وبنسبة 18% على أساس سنوي ليصل إلى 1.2 مليار ريال. أتبع صافي دخل العمولات الخاصة اتجاهًا مشابهًا لنتائج ربعي وبنسبة 6% على أساس سنوي ليصل إلى 1.1 مليار ريال، ليأتي كلاهما متماسيين مع توقعاتنا. كما انخفض الدخل غير الأساسي على الأساس الربعي والسنوي ليصل إلى 251 مليون ريال. بالتالي، انخفض الدخل التشغيلي بنسبة 11% على أساس ربعي وبنسبة 6% على أساس سنوي إلى 1.4 مليار ريال، ليأتي مطابقاً مع توقعاتنا.
- انخفضت المصاريف التشغيلية بنسبة 5% على أساس ربعي، يرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض المخصصات والمصاريف العمومية والإدارية الأخرى. بينما على الأساس السنوي تراجعت بنسبة 8% لتصل إلى 804 مليون ريال، على أثر انخفاض المخصصات ومصاريف الرواتب.
- تراجع صافي الدخل البالغ 473 مليون ريال بنسبة 19% على أساس ربعي وبنسبة 3% على أساس سنوي، ناتج بشكل رئيسي من انخفاض الدخل التشغيلي بنسبة 11% على أساس ربعي وبنسبة 6% على أساس سنوي. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 20.00 ريال للسهم مع حفاظنا على توصيتنا بالحياد.

روابي بنت عبدالعزيز المطوي

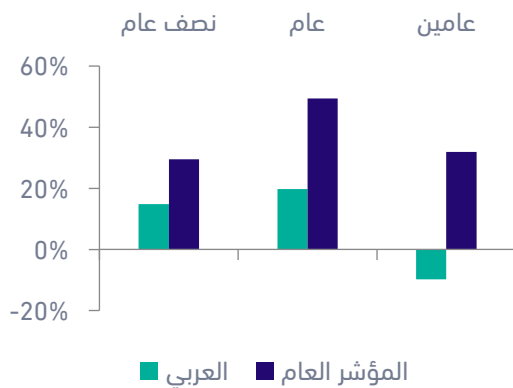
rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com

+966-11-203-6805

الرياض المالية
riyad capital

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	18.76/22.98
القيمة السوقية (مليون ريال)	34,050
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%37.16
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	565,553
رمز بلومبيرغ	ARNB AB



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 ملاحظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 500 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 مسووبي 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.