

28 أكتوبر، 2021

صافي دخل العمولات الخاصة يقود الربحية على أساس ربعي

التوصية	حياد	التغير	التوصية
آخر سعر إغلاق	23.02 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.0%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	20.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	10.1%

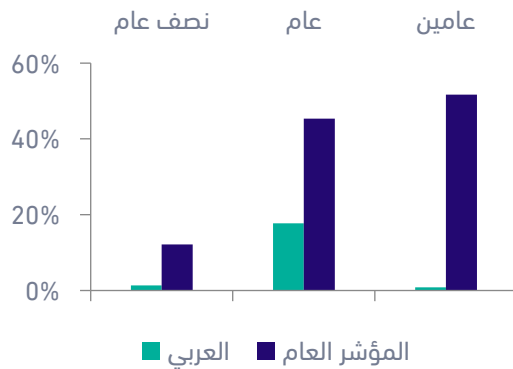
البنك العربي الوطني	الربع الثالث 2021	الربع الثالث 2020	التغير السنوي	الربع الثاني 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	1,252	1,211	3%	1,130	11%	1,162
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,479	1,464	1%	1,381	7%	1,424
صافي الدخل	665	669	(1)%	473	41%	517
المحفظة الإقراضية	120,016	118,058	2%	117,830	2%	119,797
الودائع	129,395	136,725	(5)%	130,220	(1)%	132,760

(جميع الأرقام بالمليين ريال)

- واصل صافي القروض نموّه للربع الثالث على التوالي، ليضيف ما مقداره 2.2 مليار ريال على أساس ربعي، في حين عادت الودائع للانخفاض بمقدار 0.8 مليار ريال بعد ربع واحد من التعافي. بالتالي، انخفض معدل القروض إلى الودائع من 89% إلى 87% لهذا الربع.
- وعلى الأساس الربعي، ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 11% على أساس ربعي، ليبلغ 1.3 مليار ريال، ليأتي بالقرب من توقعاتنا. نتيجة لارتفاع دخل العمولات الخاصة على الرغم من الارتفاع الحاصل في مصاريف العمولات الخاصة. إلا أن الدخل غير الأساسي استمر في الانخفاض على الأساس الربعي والسنوي ليصل إلى 227 مليون ريال. مع ذلك، تمكن الدخل التشغيلي من الارتفاع بنسبة 7% على أساس ربعي وبنسبة 1% على أساس سنوي ليصل إلى 1.5 مليار ريال، ليأتي بالقرب من توقعاتنا.
- انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 11% على أساس ربعي ليصل إلى 715 مليون ريال، نتيجة لانخفاض المخصصات على الرغم من ارتفاع مصاريف الرواتب. وعلى الأساس السنوي، ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 5% حيث ارتفعت مصاريف الرواتب والمصاريف العمومية والإدارية الأخرى، والذي قابلها انخفاض في المخصصات.
- استقر صافي الدخل إلى حد ما على الأساس السنوي ليصل إلى 665 مليون ريال إلا أنه قفز بنسبة 41% على أساس ربعي، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع صافي دخل العمولات الخاصة بالإضافة إلى مكاسب من بيع سندات دين وانخفاض المخصصات.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	18.76/23.50
القيمة السوقية (مليون ريال)	34,530
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	36.74%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	571,303
رمز بلومبيرغ	ARNB AB



روابي بنت عبدالعزيز المطوي

rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com

+966-11-203-6805

الرياض المالية
riyad capital

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 متنسقة 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.