

■ ارتفاع قوي في الأرباح على أساس سنوي

09 فبراير، 2025

التوصية	حياد	التغير	
آخر سعر إغلاق	20.14 ريال	عائد الأرباح الموزعة	(%0.7)
السعر المستهدف خلال 12 شهر	20.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%5.8

البنك العربي الوطني	الربع الرابع 2024	الربع الرابع 2023	التغير السنوي	الربع الثالث 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	2,028	1,866	%9	2,075	(%2)	2,216
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,446	2,202	%9	2,409	%2	2,509
صافي الدخل	1,254	941	%34	1,243	%1	1,259
المحفظة الإقراضية	169,495	152,235	%11	166,330	%2	168,965
الودائع	182,198	165,861	%10	180,843	%1	187,423

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- واصلت المحفظة الإقراضية نموها القوي، حيث ارتفعت بنسبة 11% على أساس سنوي و2% على أساس ربعي، لتصل إلى 169 مليار ريال، متماشية مع توقعاتنا البالغة 168 مليار ريال. نمت الودائع بنسبة 10% على أساس سنوي، وسجلت زيادة طفيفة بنسبة 1% على أساس ربعي، لتصل إلى 182 مليار ريال. وبالتالي، تجاوزت الزيادة البالغة 3.2 مليار ريال في القروض الزيادة البالغة 1.4 مليار ريال في الودائع على أساس ربعي، مما أدى إلى ارتفاع نسبة القروض إلى الودائع (LDR) إلى 93% من 92% في الربع الثالث من عام 2024.
- أظهر صافي دخل العمولات أداءً قوياً بزيادة سنوية بنسبة 9%، لكن انخفض بنسبه 2% على أساس ربعي، ليصل إلى 2.0 مليار ريال. ويعزى النمو بشكل رئيسي إلى زيادة حجم التمويل وارتفاع في العوائد على الاستثمارات. وارتفع إجمالي الدخل التشغيلي بنسبة 9% على أساس سنوي (و 2% على أساس ربعي)، ويرجع ذلك في المقام الأول إلى ارتفاع في صافي دخل العمولات بالإضافة إلى دعم الدخل غير المرتبط بالفائدة، والذي أظهر نموًا صحيًا بنسبة 7% على أساس سنوي و25% على أساس ربعي.
- ارتفعت المخصصات بنسبة 64% على أساس ربعي إلى 271 مليون ريال للربع الرابع من عام 2024. ولكن انخفضت المخصصات لإجمالي سنة 2024 بنسبة 23%، وأرجعت الإدارة هذا الانخفاض إلى التحسن في جودة المحفظة. وتأثير مُخرج نموذج خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.
- سجل البنك العربي الوطني صافي ربح بلغ 1.25 مليار ريال، بزيادة 34% على أساس سنوي وارتفاع بنسبة 1% على أساس ربعي، متوافقاً مع توقعاتنا البالغة 1.25 مليار ريال. وقد قاد هذا النمو صافي دخل العمولات الخاصة القوي، إلى جانب زيادة في الدخل غير المرتبط بالفائدة، مما ساهم بشكل إيجابي في صافي الدخل. أعلن البنك عن توزيع أرباح بواقع 0.65 للسهم عن النصف الثاني من عام 2024. نحافظ على توصيتنا بالحياد مع سعر مستهدف عند 20.00 ريال.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	18.32/23.50
القيمة السوقية (مليون ريال)	40,280
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%49.98
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,770,485
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 ملحوظات 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 (07070-37) 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 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 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.