



ملخص :

يلخص هذا التقرير أداء المصارف السعودية المدرجة في السوق المالية بالإضافة إلى البنك الأهلي الغير مدرج بنهاية الربع الأول من 2013.

نمت الإيرادات المجمعة للبنوك السعودية بـ7% مقارنة بالربع الأول 2012 لتصل إلى 17.6 مليار ريال. وقد أحرز مصرف الإنماء أعلى نمو للإيرادات بـ33% عن الربع المماثل من العام السابق. بينما نما صافي دخل المصارف السعودية بـ4% لتتخطى حاجز الـ10 مليار ريال في الربع الأول مقارنة بالربع الأول من العام الماضي بدعم من نمو أرباح البنك الأهلي، أحد أكبر البنوك في المملكة حيث وصل نمو أرباحه إلى 19% لتصل إلى 2,383 مليون ريال.

يأتي النمو الضعيف في صافي الربح لثلاث أسباب رئيسية. الأول هو استمرار هامش العائد في التقلص خلال السنوات الماضية مما أثر بشكل مباشر وقوي على ربحية المصارف السعودية حيث تقل قدرة المصارف على إيجاد عوائد مرتفعة بسبب انخفاض أسعار الفائدة وإستقرارها لفترة طويلة عند أدنى مستوياتها منذ الأزمة المالية، فقد تواصل انخفاض هامش العائد لجميع البنوك السعودية دون إستثناء في الربع الأول من العام الحالي مقارنة بالربع الأول من عام 2012. و إنخفض هامش العائد للقطاع ككل من 2.64% إلى 2.34% أي بـ30 نقطة أساس و هي نسبة انخفاض ليست بالطفيفة. و يؤثر إنخفاض سعر الفائدة أيضا بطريقة غير مباشرة على قدرة المصارف في جذب الودائع و بالتالي على ربحيتها وفرص نموها. أظهر بنك البلاد و البنك الفرنسي أكبر انخفاض في هامش العائد. و أخيرا فقد أدى الإنخفاض القوي في دخل عمولات الوساطة بسبب إنخفاض كمية التداول في سوق الأسهم إلى تدني نسبة نمو ربحية قطاع خدمات الإستثمار والوساطة. حيث إنخفض دخله بـ36% مقارنة بالربع الأول من العام الماضي لتصل إلى 635 مليون ريال.

تفاوتت قدرة البنوك على النمو في قطاعات الصيرفة الرئيسية. فقد حقق البنك الهولندي و بنك ساب أعلى نمو في صافي أرباح قطاع تمويل الأفراد، في الربع الأول من هذا العام مقارنة بالربع الأول من عام 2012، بنسبه 51% و 41% على التوالي. و حقق البنك الأهلي 119% نمو في صافي أرباح قطاع الشركات. بينما حقق بنك الإستثمار النمو الأعلى في قطاعي الخزينة و الوساطة بنسبه 66% و 80% على التوالي.

أما بخصوص نمو الميزانية فقد حققت ودائع و قروض بنك الإنماء أعلى نمو بـ61% و 43% خلال 12 شهراً المنتهية في مارس 2013. بينما لحق بنكي الإستثمار و الجزيرة بالنمو السريع في القروض محققين 32% و 29%. و في الربع الأول أيضا إرتفعت نسبة تغطيه القروض المشكوك في تحصيلها إلى 148% مقارنة بـ134% في العام الماضي مؤكدا على جوده أصول القطاع المصرفي في السوق السعودية .

* مصادر المعلومات: أبحاث البلاد، تداول

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

تركي فدعق

مدير الأبحاث والمشورة

tfadaak@albiladinvest.com

أو الإدارة العامة:

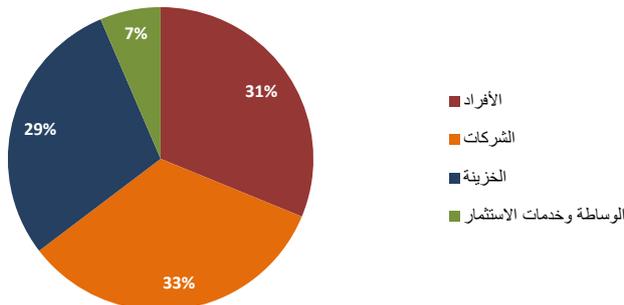
هاتف: +966 1203 9892

فاكس: +966 1479 8453

صندوق البريد 140

الرياض 11411

حصة أرباح القطاعات من إجمالي أرباح المصارف للربع الأول 2013





صافي الدخل

صافي الدخل :

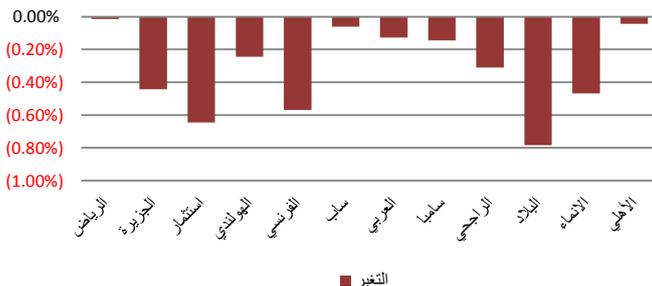
النسبة إلى إجمالي القطاع للربع الأول	النمو	صافي الدخل للربع الأول (مليون ريال)		المصرف
		2013	2012	
9.5%	5%	950.98	901.47	الرياض
1.4%	1%	144.24	143.04	الجزيرة
3.1%	48%	314.27	212.24	استثمار
3.5%	19%	346.25	290.07	الهولندي
6.8%	(13%)	683.86	788.90	الفرنسي
9.5%	11%	947.86	854.19	ساب
6.8%	3%	678.70	655.83	العربي
11.6%	1%	1,158.48	1,144.62	سامبا
20.5%	2%	2,051.69	2,011.33	الراجحي
1.4%	(72%)	142.50	*511.51	البلاد
2.2%	47%	221.41	150.48	الإنماء
23.8%	19%	2,383.28	2,000.62	الأهلي
100%	4%	10,023.53	9,664.29	الإجمالي

* يتضمن أرباح غير تشغيلية بـ 373 مليون ريال

النسبة إلى إجمالي الإيرادات للربع الأول	النمو	صافي دخل العمولات الخاصة للربع الأول (مليون ريال)		المصرف
		2013	2012	
63%	2%	1,090	1,068	الرياض
60%	22%	266	219	الجزيرة
67%	17%	340	291	استثمار
60%	9%	352	322	الهولندي
66%	0%	799	802	الفرنسي
62%	14%	885	775	ساب
61%	0%	775	773	العربي
57%	3%	1,082	1,055	سامبا
68%	4%	2,409	2,328	الراجحي
49%	14%	222	194	البلاد
85%	34%	443	330	الإنماء
62%	10%	2,543	2,304	الأهلي
63.48%	7%	11,207	10,460	الإجمالي

التغيير	هامش العائد الربع الأول		المصرف
	2013	2012	
(0.01%)	2.30%	2.32%	الرياض
(0.44%)	2.14%	2.58%	الجزيرة
(0.65%)	2.37%	3.02%	استثمار
(0.24%)	1.80%	2.04%	الهولندي
(0.74%)	1.58%	2.33%	الفرنسي
(0.08%)	2.25%	2.34%	ساب
(0.18%)	2.19%	2.37%	العربي
(0.08%)	2.13%	2.21%	سامبا
(0.31%)	2.98%	3.29%	الراجحي
(0.78%)	4.02%	4.80%	البلاد
(0.47%)	3.38%	3.85%	الإنماء
(0.27%)	1.80%	2.07%	الأهلي
(0.31%)	2.34%	2.64%	الإجمالي

هامش العائد



بلغ إجمالي صافي دخل المصارف السعودية خلال الربع الأول من هذا العام 10.02 مليار ريال بنمو 4% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

ارتفعت أرباح البنك الأهلي 19% مقارنة بالعام الماضي مما رفع حصته إلى 23.8% من الأرباح الإجمالية للقطاع، بينما بلغ نمو أرباح مصرف الراجحي 2% لتمثل 20.5% من أرباح القطاع، يأتي ثالثاً من حيث القيمة بنك سامبا حيث نمت أرباحه 1% فقط لتمثل 11.6% من الأرباح الإجمالية للقطاع.

من حيث النمو كان الأعلى الاستثمار والإنماء بـ 48% و 47% على التوالي.

بلغ إجمالي صافي دخل العمولات الخاصة - أو صافي الدخل من الاستثمارات والتمويل- 11.2 مليار ريال بنمو 7% عن نفس الفترة من العام الماضي.

وبلغ صافي دخل العمولات الخاصة 63.48% من إجمالي إيرادات المصارف البالغة 17.654 مليار ريال.

كان أعلى نمو لصافي دخل العمولات الخاصة في مصرف الإنماء بـ 34% ثم بنك الجزيرة بـ 22%.

مثل صافي دخل العمولات الخاصة 85% من الإيرادات الإجمالية لمصرف الإنماء و 68% من إيرادات مصرف الراجحي بينما مثلت 67% و 66% من إيرادات الاستثمار والفرنسي على التوالي، بينما كان أقل معدل لدى مصرف البلاد بـ 49% فقط.

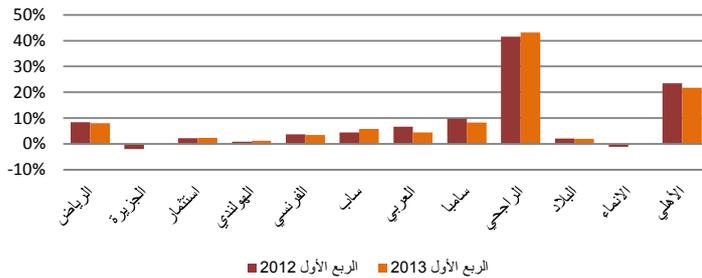
هامش العائد

انخفض هامش العائد لقطاع المصارف إلى 2.34% مقارنة بـ 2.64% في الربع الأول من العام الماضي، وبلغ معدل الانخفاض 30 نقطة أساس. أكبر انخفاض سجله بنك البلاد والفرنسي بـ 0.78% و 0.74% على التوالي.

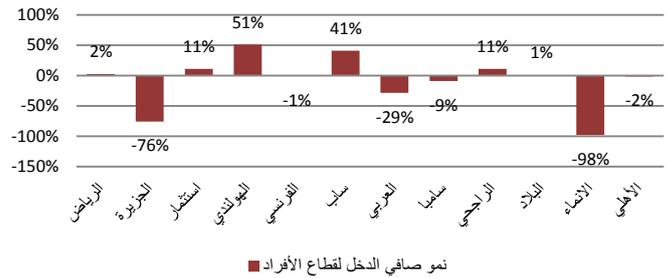


قطاع الأفراد للربع الأول						
المصرف	صافي الدخل (مليون ريال)		النمو	النسبة إلى إجمالي		النسبة إلى إجمالي القطاع 2013
	2013	2012		الربع 2013	الربع 2012	
الرياض	242.18	242.18	26%	26%	8%	
الجزيرة	(57.01)	(13.72)	(76%)	لا ينطبق	لا ينطبق	
استثمار	72.74	65.55	11%	23%	2%	
الهولندي	37.91	25.12	51%	11%	1%	
الفرنسي	105.77	106.34	(1%)	15%	3%	
ساب	179.66	127.71	41%	19%	6%	
العربي	136.96	192.11	(29%)	20%	4%	
سامبا	256.27	281.33	(9%)	22%	8%	
الراجحي	1,334.40	1,200.69	11%	65%	43%	
البلاد	59.95	59.62	1%	42%	2%	
الانماء	(0.63)	(31.98)	(98%)	لا ينطبق	لا ينطبق	
الأهلي	670.84	681.42	(2%)	28%	22%	
الإجمالي	3,088	2,893.07	7%	31%	100%	

صافي الدخل لقطاع الأفراد

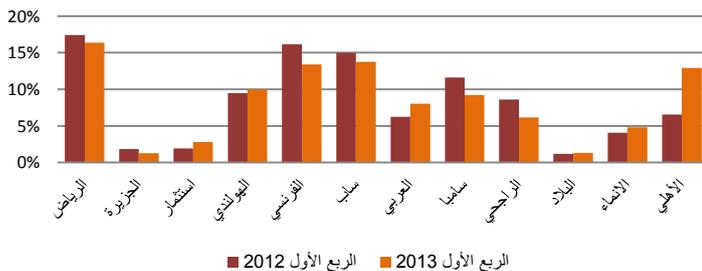


نمو صافي الدخل لقطاع الأفراد

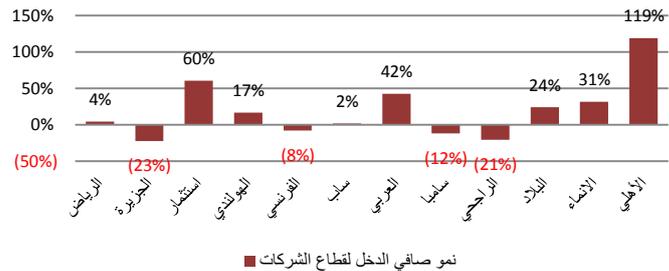


قطاع الشركات للربع الأول						
المصرف	صافي الدخل (مليون ريال)		النمو	النسبة إلى إجمالي		النسبة إلى إجمالي القطاع 2013
	2013	2012		الربع 2013	الربع 2012	
الرياض	541.31	519.30	4%	57%	16%	
الجزيرة	42.56	55.01	(23%)	30%	1%	
استثمار	92.77	57.82	60%	30%	3%	
الهولندي	329.24	282.37	17%	95%	10%	
الفرنسي	443.40	481.34	(8%)	65%	13%	
ساب	454.17	446.94	2%	48%	14%	
العربي	265.44	186.66	42%	39%	8%	
سامبا	303.90	346.04	(12%)	26%	9%	
الراجحي	203.00	256.00	(21%)	10%	6%	
البلاد	43.37	35.02	24%	30%	1%	
الانماء	158.60	120.75	31%	72%	5%	
الأهلي	426.68	194.95	119%	18%	13%	
الإجمالي	3,304	2,982.18	11%	33%	100%	

صافي الدخل لقطاع الشركات



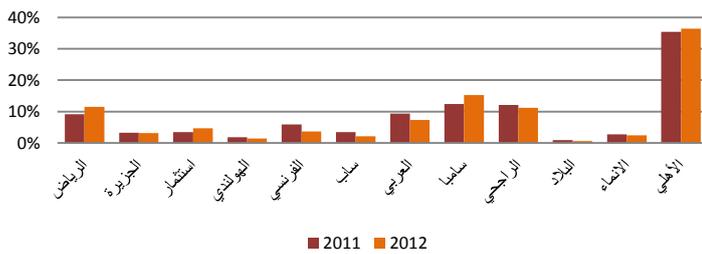
نمو صافي الدخل لقطاع الشركات



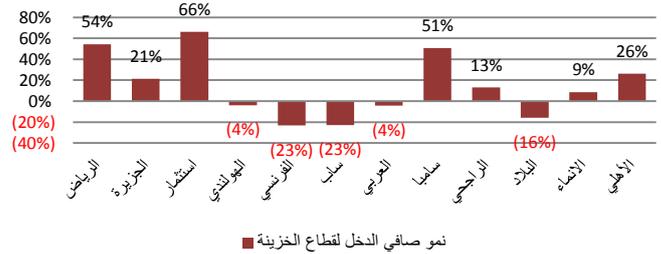


قطاع الخزينة					
المصرف	صافي الدخل (مليون ريال)		النمو	النسبة إلى إجمالي القطاع 2013	النسبة إلى إجمالي الربع 2013
	2012	2013			
الرياض	214.01	330.34	54%	12%	35%
الجزيرة	75.55	91.57	21%	3%	63%
استثمار	80.44	133.59	66%	5%	43%
الهلندي	42.47	40.84	(4%)	1%	12%
الفرنسي	138.84	106.48	(23%)	4%	16%
ساب	80.32	61.92	(23%)	2%	7%
العربي	218.04	208.45	(4%)	7%	31%
سامبا	289.93	436.44	51%	15%	38%
الراجحي	284.00	321.00	13%	11%	16%
البلاد	21.84	18.39	(16%)	1%	13%
الانماء	64.35	69.93	9%	2%	32%
الأهلي	826.45	1,043.03	26%	36%	44%
الإجمالي	2,336.22	2,861	23%	100%	29%

صافي الدخل لقطاع الخزينة

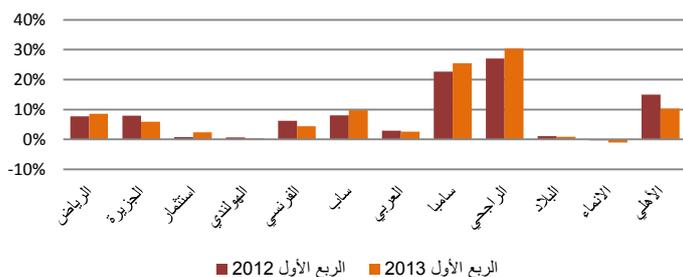


نمو صافي الدخل لقطاع الخزينة

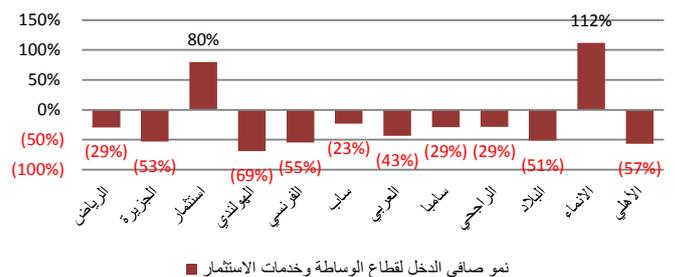


قطاع الوساطة وخدمات الاستثمار للربع الأول					
المصرف	صافي الدخل (مليون ريال)		النمو	النسبة إلى إجمالي القطاع 2013	النسبة إلى إجمالي الربع 2013
	2012	2013			
الرياض	77.66	54.86	(29%)	9%	6%
الجزيرة	79.92	37.65	(53%)	6%	26%
استثمار	8.43	15.18	80%	2%	5%
الهلندي	6.44	1.99	(69%)	0%	1%
الفرنسي	62.38	28.20	(55%)	4%	4%
ساب	80.32	61.92	(23%)	10%	7%
العربي	28.78	16.35	(43%)	3%	2%
سامبا	227.32	161.88	(29%)	25%	14%
الراجحي	270.64	193.29	(29%)	30%	9%
البلاد	11.41	5.54	(51%)	1%	4%
الانماء	(2.63)	(6.49)	112%	لا ينطبق	لا ينطبق
الأهلي	150.39	65.42	(57%)	10%	3%
الإجمالي	1,001.06	635	(36%)	100%	6%

صافي الدخل لقطاع الوساطة وخدمات الاستثمار



نمو صافي الدخل لقطاع الوساطة وخدمات الاستثمار



قطاع الخزينة:

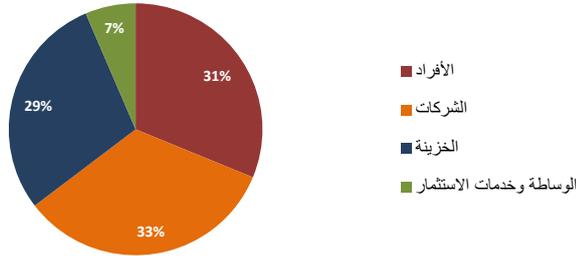
بلغت أرباح قطاع الخزينة خلال الربع الأول من هذا العام 2.8 مليار ريال بنمو 23% عن نفس الفترة من العام الماضي والذي بلغت فيه 2.3 مليار. بلغت مساهمة قطاع الخزينة 29% من أرباح المصارف الإجمالية. ساهم قطاع الخزينة في بنك الجزيرة ب 63% من أرباح المصرف ، وفي البنك الأهلي والاستثمار ساهم القطاع ب 44% و 43% على التوالي في أرباح كل من المصرفين . أعلى نمو لأرباح قطاع الخزينة كان في بنك الاستثمار ب 66% ، ثم بنك الرياض وسامبا ب 54% و 51% على التوالي. استحوذ البنك الأهلي على 36% من أرباح القطاع الإجمالية ويليه سامبا الذي استحوذ على 15% من أرباح القطاع في السوق.

قطاع الوساطة وخدمات الاستثمار:

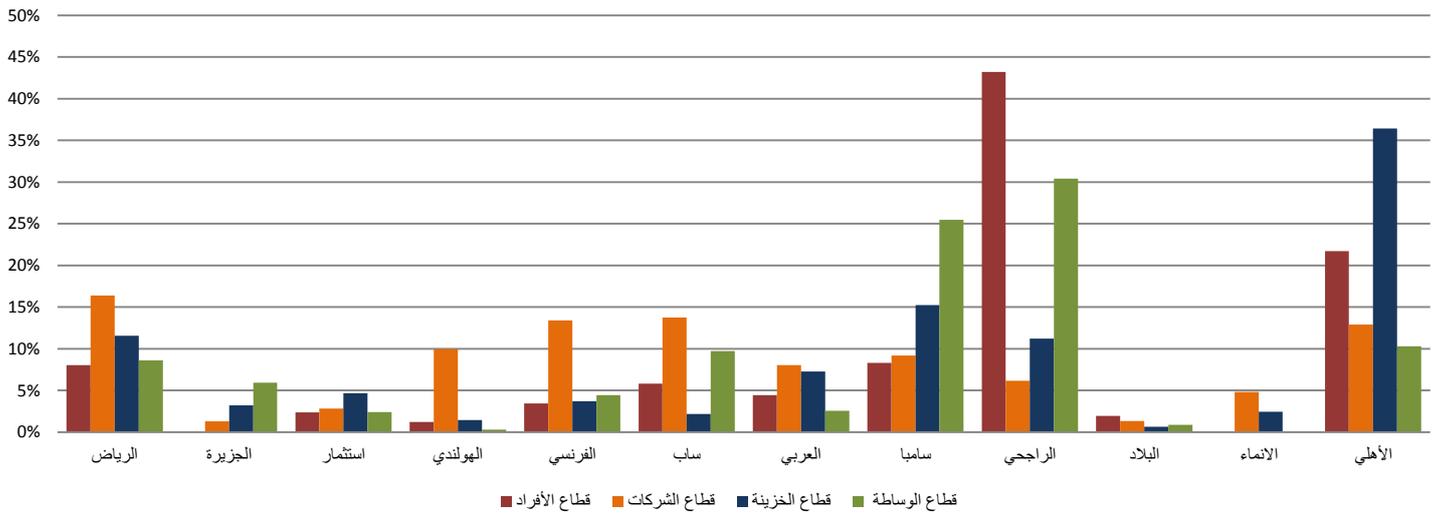
بلغت أرباح قطاع الوساطة وخدمات الاستثمار خلال الربع الأول من هذا العام 635 مليون ريال بنمو سلبي 36% عن نفس الفترة من العام الماضي والذي بلغت فيه 1,001 مليون ريال . بلغت مساهمة القطاع 6% من أرباح المصارف الإجمالية. ساهم قطاع الوساطة وخدمات الاستثمار في بنك الجزيرة (الجزيرة المالية) ب 26% من أرباح المصرف ، بينما في بنك سامبا ساهم القطاع ب 14% من أرباح المصرف . حقق قطاع الوساطة وخدمات الاستثمار في بنك الاستثمار نمو ب 80% بينما منيت جميع المصارف الأخرى بنمو سلبي في أرباحها من هذا القطاع. استحوذ قطاع الوساطة والاستثمار في مصرف الراجحي على 30% من أرباح القطاع ، بينما استحوذ سامبا على 25% من أرباح القطاع في السوق.



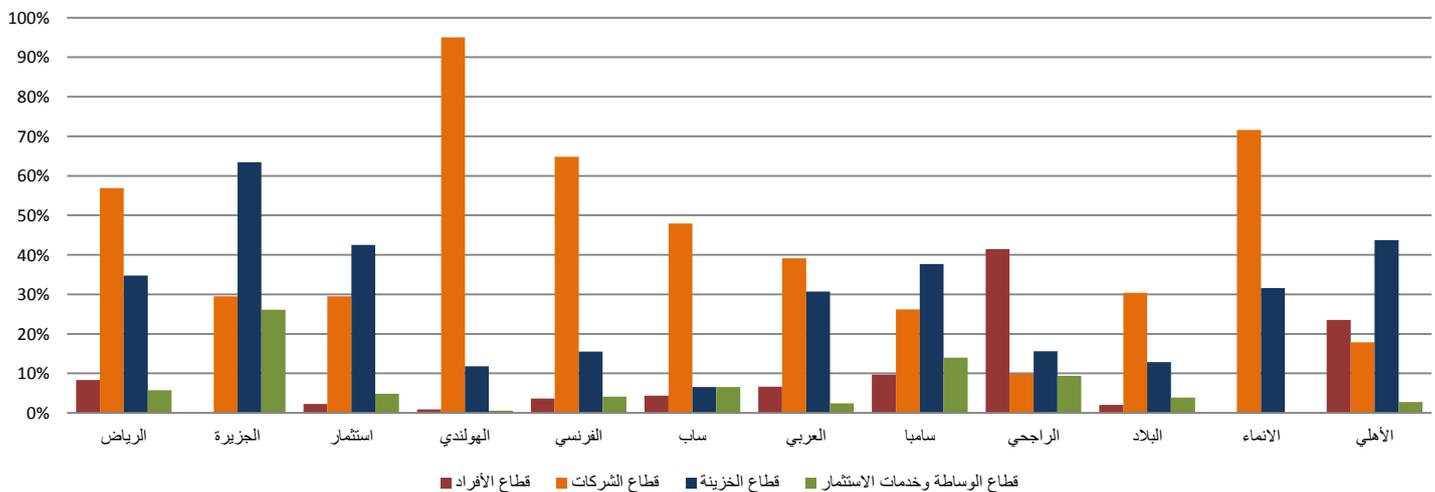
حصة أرباح القطاعات من إجمالي أرباح المصارف للربع الأول 2013



الحصة السوقية لأرباح القطاعات التشغيلية للمصارف 2012



حصة أرباح القطاعات لكل مصرف إلى إجمالي الربح للربع الأول 2013



إيرادات ومصاريف العمليات

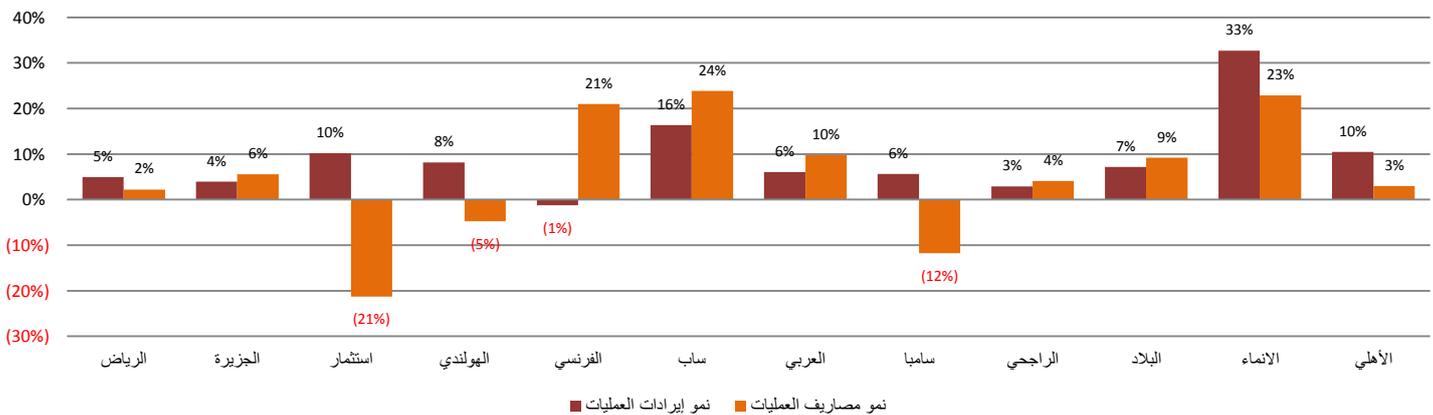
بلغ إجمالي إيرادات المصارف السعودية 17.6 مليار ريال في الربع الأول من هذا العام بنمو 7% عن نفس الفترة من العام الماضي . استحوذ البنك الأهلي ومصرف الراجحي على 23% و20% على التوالي من الحصة السوقية للمصارف ، بينما كانت حصة بنك سامبا 11% وبنك الرياض 10% ، بينما تقاسمت ثمان مصارف 35% من إيرادات القطاع.

أعلى نمو في الإيرادات سجله مصرف الإنماء ب33% ثم بنك ساب ب 16% ، الأهلي والاستثمار سجلا 10% لكل منهما بينما المصارف الأخرى سجلت نمواً متواضعاً بأقل من 10% باستثناء البنك الفرنسي الذي حقق نمواً سلبياً 1%.

كما بلغ إجمالي مصاريف العمليات 7.5 مليار ريال في الربع الأول بنمو 4% عن نفس الفترة من العام الماضي ، أعلى نمو سجله بنك ساب ب 24% ثم مصرف الإنماء ب 23% ، البنك الفرنسي والعربي سجلا 21% و10% على التوالي ، بينما انخفضت مصاريف كل بنك الاستثمار وسامبا والهولندي ب 21% و12% و5% على التوالي.

إيرادات ومصاريف العمليات للربع الأول												
المصرف	إيرادات العمليات (مليون ريال)			مصاريف العمليات (مليون ريال)			النسبة إلى إجمالي القطاع			النسبة إلى إجمالي القطاع		
	2013	2012	النمو	2013	2012	النمو	2013	2012	النمو	2013	2012	النمو
الرياض	1,724.64	1,643.88	5%	786.69	769.61	10%	10%	10%	10%	10%	11%	10%
الجزيرة	442.62	425.74	4%	298.38	282.70	3%	3%	3%	4%	4%	6%	4%
استثمار	505.38	458.62	10%	228.56	290.21	3%	3%	3%	(21%)	4%	(21%)	3%
الهولندي	583.93	539.95	8%	238.01	249.87	3%	3%	3%	(5%)	3%	(5%)	3%
الفرنسي	1,205.05	1,220.21	(1%)	521.85	431.41	7%	7%	7%	21%	6%	21%	7%
ساب	1,437.55	1,235.04	16%	522.08	421.44	8%	8%	8%	24%	6%	24%	7%
العربي	1,268.29	1,195.69	6%	597.51	544.19	7%	7%	7%	10%	7%	10%	8%
سامبا	1,896.97	1,796.16	6%	651.53	738.49	11%	11%	11%	(12%)	10%	(12%)	9%
الراجحي	3,526.24	3,427.44	3%	1,474.55	1,416.11	20%	21%	20%	4%	19%	4%	19%
البلاد	449.81	419.81	7%	307.30	281.46	3%	3%	3%	9%	4%	9%	4%
الإنماء	521.71	393.08	33%	298.16	242.60	3%	2%	3%	23%	3%	23%	4%
الأهلي	4,092.48	3,703.85	10%	1,652.27	1,604.41	23%	23%	23%	3%	22%	3%	22%
الإجمالي	17,654.65	16,459.44	7%	7,576.87	7,272.49	100%	100%	100%	4%	100%	4%	100%

نمو إيرادات ومصاريف العمليات





المصرف	صافي القروض للربع الأول (مليون ريال)			النسبة إلى إجمالي القطاع	
	2013	2012	النمو	2013	2012
الرياض	120,921.54	113,694.92	6%	12%	13%
الجزيرة	32,408.43	25,069.90	29%	3%	3%
استثمار	36,989.66	27,980.78	32%	4%	3%
الهولندي	48,683.96	39,743.57	22%	5%	4%
الفرنسي	105,814.74	97,477.02	9%	10%	11%
ساب	101,182.86	91,190.37	11%	10%	10%
العربي	85,968.39	75,570.16	14%	8%	8%
سامبا	106,550.07	92,782.87	15%	10%	10%
الراجحي	180,489.03	151,841.93	19%	17%	17%
البلاد	18,688.39	15,062.04	24%	2%	2%
الانماء	39,415.82	27,608.37	43%	4%	3%
الأهلي	170,651.70	142,336.25	20%	16%	16%
الإجمالي	1,047,764.59	900,358.17	16%	100%	100%

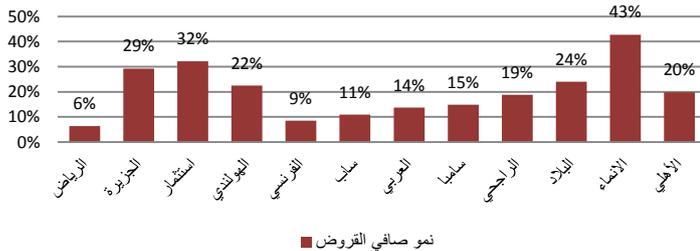
محفظة القروض:

بلغت محفظة القروض في المصارف السعودية 1,047 مليار ريال في الربع الأول من هذا العام بنمو 16% عن نفس الفترة من العام الماضي .
أعلى نمو سجله مصرف الإنماء ب 43% ثم الاستثمار والجزيرة ب 32% و 29% على التوالي.
استحوذ مصرف الراجحي على 17% من محفظة القروض والبنك الأهلي على 16% ، بنك الرياض ب 12% بينما كان نصيب كل من سامبا والفرنسي وساب 10% لكل منهم .

قروض الأفراد و قروض الشركات :

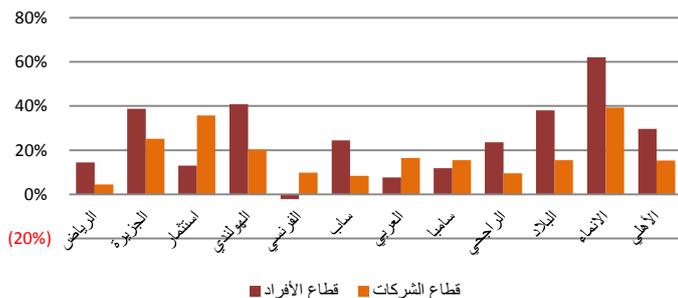
ارتفعت قروض الأفراد ب 22% لتصل إلى 327 مليار ريال بنهاية الربع الأول من العام الحالي. بينما نمت قروض الشركات بوتيرة أقل قاربت ال 14% لتصل إلى 729 مليار ريال. يرجع الفارق في النمو بين قروض الأفراد و الشركات إلى صغر حجم سوق الإقراض للأفراد مقارنة بإقراض الشركات و رغبة المصارف في التوسع لإقراض الأفراد نظرا لارتفاع هامش ربحيتها مقارنة بإقراض الشركات.

نمو صافي القروض

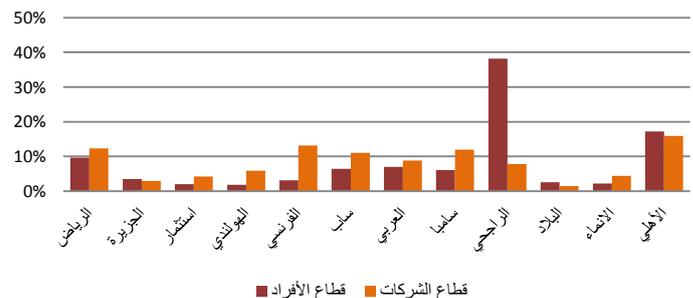


المصرف	القروض حسب القطاع (مليون ريال)			شركات			أفراد		
	2013	2012	النمو	2013	2012	النمو	2013	2012	النمو
الرياض	12%	13%	4%	89,799.44	85,955.37	10%	31,718.12	27,706.51	14%
الجزيرة	3%	3%	25%	21,352.87	17,064.78	3%	11,418.69	8,228.59	39%
استثمار	4%	4%	36%	30,670.04	22,605.12	2%	6,697.13	5,926.61	13%
الهولندي	6%	6%	20%	42,921.74	35,680.92	2%	6,173.63	4,385.75	41%
الفرنسي	13%	14%	10%	95,853.96	87,217.22	3%	10,386.37	10,608.94	(2%)
ساب	11%	12%	8%	80,931.06	74,675.02	6%	21,074.11	16,941.97	24%
العربي	9%	9%	17%	64,521.00	55,364.60	7%	22,818.15	21,190.35	8%
سامبا	12%	12%	16%	87,378.75	75,626.57	6%	20,030.50	17,902.32	12%
الراجحي	8%	8%	10%	56,796.61	51,860.38	38%	125,032.43	101,213.92	24%
البلاد	1%	1%	15%	10,744.42	9,303.57	3%	8,316.32	6,021.70	38%
الانماء	4%	4%	39%	32,254.40	23,146.35	2%	7,356.63	4,538.56	62%
الأهلي	16%	16%	15%	116,346.28	100,814.52	17%	56,420.82	43,511.66	30%
الإجمالي	100%	100%	14%	729,570.56	639,314.43	100%	327,442.88	268,176.86	22%

نمو صافي القروض حسب القطاع



الحصة السوقية لصافي القروض حسب القطاع





المصرف	مخصصات الائتمان الربع الأول (مليون ريال)		النمو	النسبة إلى إجمالي القطاع	
	2012	2013		2012	2013
الرياض	152.87	191.13	25%	9.4%	11.6%
الجزيرة	47.73	55.48	16%	2.9%	3.4%
استثمار	115.00	30.00	(74%)	7.1%	1.8%
الهولندي	44.23	21.80	(51%)	2.7%	1.3%
الفرنسي	61.27	127.84	109%	3.8%	7.7%
ساب	36.62	35.92	(2%)	2.2%	2.2%
العربي	89.92	106.27	18%	5.5%	6.4%
سامبا	137.54	218.20	59%	8.4%	13.2%
الراجحي	466.75	481.84	3%	28.6%	29.1%
البلاد	65.74	64.65	(2%)	4.0%	3.9%
الائتماء	16.88	51.03	202%	1.0%	3.1%
الأهلي	395.58	269.38	(32%)	24.3%	16.3%
الإجمالي	1,630.13	1,653.54	1.4%	100.0%	100.0%

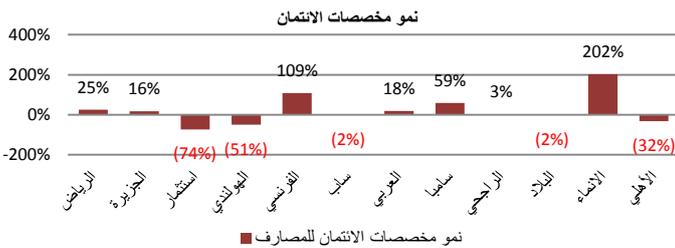
مخصصات الائتمان:

بلغت مخصصات الائتمان في المصارف السعودية 1.6 مليار ريال في الربع الأول من هذا العام بنمو 1.4% عن نفس الفترة من العام الماضي .

بلغت مخصصات مصرف الراجحي 29% من إجمالي مخصصات المصارف، ويملك البنك الأهلي الذي مثلت مخصصاته 16% ثم سامبا ب 13% من إجمالي المخصصات.

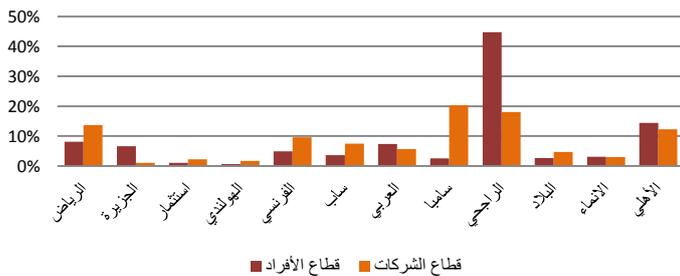
سبع مصارف حققت نمو في مخصصاتها الائتمانية بينما خمس مصارف سجلت تراجعاً في مخصصاتها .

ارتفعت مخصصات الائتمان للأفراد بنسبة 6% مدعومة من بنك سامبا و الجزيرة. بينما ارتفعت مخصصات الائتمان للشركات بنسبة 10% بدعم من نمو مخصصات البنك الفرنسي وساب.

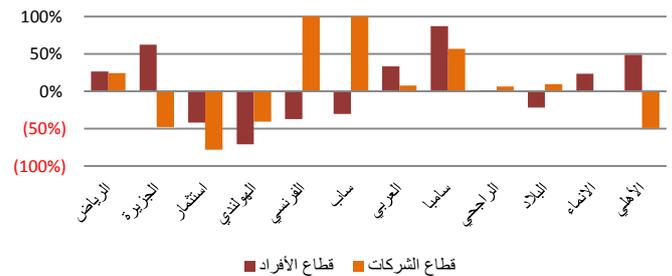


المصرف	مخصصات الائتمان حسب القطاع		النمو	مخصصات الائتمان حسب القطاع (مليون ريال)		النمو	النسبة إلى إجمالي القطاع	
	الأفراد	الشركات		2012	2013		2012	2013
الرياض	43.72	135.82	24%	55.31	109.15	27%	8.2%	6.8%
الجزيرة	27.73	10.44	(48%)	45.05	20.00	62%	6.6%	4.3%
استثمار	13.12	22.36	(78%)	7.64	101.88	(42%)	1.1%	2.1%
الهولندي	14.72	17.52	(41%)	4.29	29.51	(71%)	0.6%	2.3%
الفرنسي	52.66	94.68	1001%	33.17	8.60	(37%)	4.9%	8.2%
ساب	35.62	74.241	7280%	24.80	1.01	(30%)	3.7%	5.6%
العربي	37.27	56.58	7%	49.69	52.65	33%	7.3%	5.8%
سامبا	9.30	200.8	57%	17.40	128.24	87%	1.5%	1.5%
الراجحي	298.75	179	7%	302.84	168.00	1%	44.7%	46.7%
البلاد	23.55	46.19	9%	18.46	42.19	(22%)	2.7%	3.7%
الائتماء	16.88	30.19	لا ينطبق	20.84	-	23%	3.1%	2.6%
الأهلي	65.98	121.97	(49%)	97.97	239.20	48%	14.5%	10.3%
الإجمالي	639.30	989.79	10%	677.46	900.43	6%	100.0%	100.0%

مخصصات الائتمان إلى إجمالي المصارف حسب القطاع



نمو مخصصات الائتمان حسب القطاع



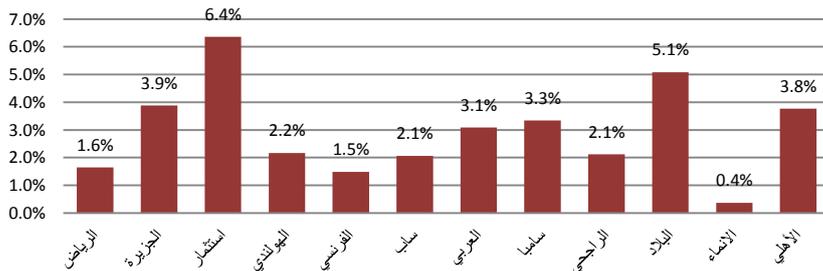


المخصصات إلى القروض للربع الأول		المصرف
2013	2012	
1.6%	2.3%	الرياض
3.9%	5.7%	الجزيرة
6.4%	3.0%	استثمار
2.2%	2.8%	الهولندي
1.5%	1.7%	الفرنسي
2.1%	2.7%	ساب
3.1%	3.6%	العربي
3.3%	3.6%	سامبا
2.1%	2.8%	الراجحي
5.1%	7.7%	البلاد
0.4%	1.2%	الانماء
3.8%	4.7%	الأهلي
2.7%	3.2%	الإجمالي

المخصصات إلى القروض:

بلغ معدل المخصصات إلى القروض للمصارف السعودية في الربع الأول من هذا العام 2.7% مقارنة ب 3.2% في نفس الفترة من العام الماضي .
أعلى معدل سجله بنك الاستثمار 6.4% ارتفاعاً من 3% في الربع الأول من العام الماضي ، بينما سجل بنك البلاد 5.1% انخفاضاً من 7.7% في نفس الفترة من العام الماضي .

المخصصات إلى القروض



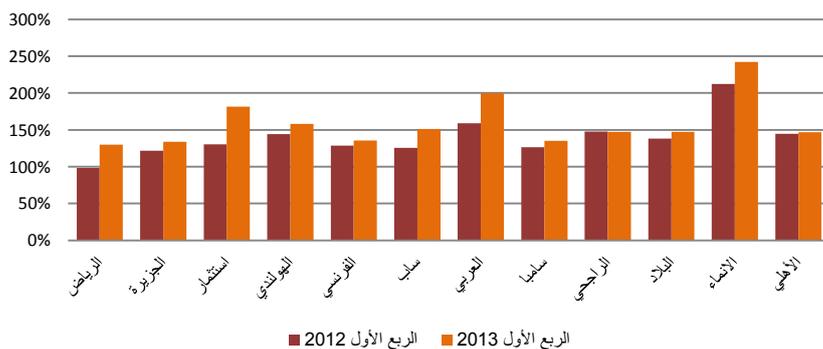
■ المخصصات إلى القروض

نسبة التغطية الربع الأول (مليون ريال)		المصرف
2013	2012	
130%	98%	الرياض
134%	122%	الجزيرة
182%	131%	استثمار
158%	144%	الهولندي
136%	129%	الفرنسي
151%	126%	ساب
200%	159%	العربي
135%	126%	سامبا
147%	148%	الراجحي
147%	138%	البلاد
242%	212%	الانماء
147%	145%	الأهلي
148%	134%	الإجمالي

نسبة التغطية

ارتفع معدل تغطية القروض إلى 148% في الربع الأول مقارنة ب 134% في نفس الفترة من العام الماضي ، أعلى معدل سجله مصرف الإنماء ب 242% بينما أقل معدل كان 130% في بنك الرياض.

نسبة التغطية



■ الربع الأول 2012 ■ الربع الأول 2013

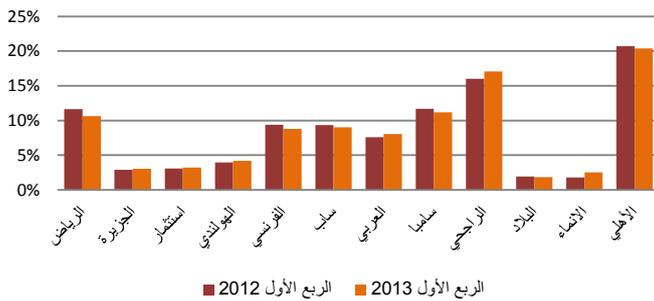


المصرف	النسبة إلى إجمالي القطاع			ودائع العملاء للربع الأول (مليون ريال)	
	2013	2012	النمو	2013	2012
الرياض	11%	12%	3%	143,963.72	139,535.54
الجزيرة	3%	3%	20%	41,421.56	34,602.09
استثمار	3%	3%	19%	44,039.35	36,944.84
الهولندي	4%	4%	20%	56,604.23	47,316.21
الفرنسي	9%	9%	6%	119,260.90	112,601.26
ساب	9%	9%	9%	122,074.43	111,617.20
العربي	8%	8%	20%	109,088.93	90,692.63
سامبا	11%	12%	8%	151,686.31	139,903.01
الراجحي	17%	16%	21%	231,732.13	191,668.63
البلاد	2%	2%	10%	25,280.64	22,909.37
الانماء	3%	2%	61%	34,357.81	21,329.31
الأهلي	20%	21%	12%	276,683.64	247,921.12
الإجمالي	100%	100%	13%	1,356,193.63	1,197,041.21

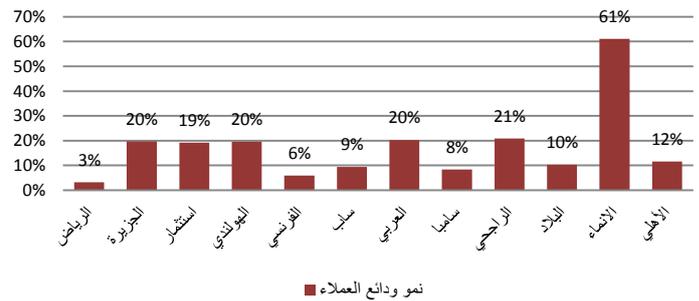
ودائع العملاء:

بلغت ودائع العملاء في المصارف السعودية 1,356 مليار ريال بنهاية الربع الأول من هذا العام بنمو سنوي بلغ 13% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي والذي بلغت فيه 1,197 مليار ريال .
استحوذ البنك الأهلي على 20% من الحصة السوقية لمجموع الودائع ومصرف الراجحي على 17% من ، بينما حاز كل من سامبا والرياض على 11% من ودائع السوق.
أعلى نمو في الودائع سجله مصرف الإنماء ب 61% ثم مصرف الراجحي ب 21%، بينما بلغ نمو الودائع 20% لدى كل من العربي والهولندي والجزيرة ، المصارف الأخرى سجلت نمواً بأقل من 20% .

الحصة السوقية لودائع العملاء



نمو ودائع العملاء

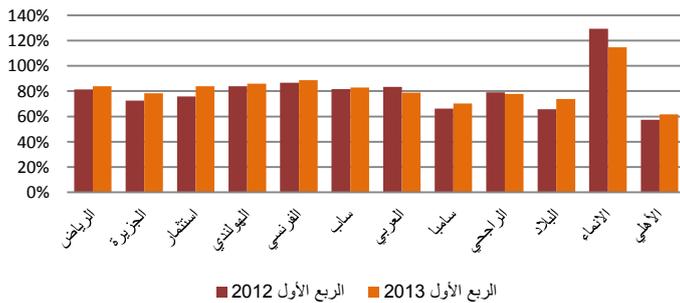


المصرف	القروض إلى الودائع للربع الأول		التغير
	2013	2012	
الرياض	84%	81%	3%
الجزيرة	78%	72%	6%
استثمار	84%	76%	8%
الهولندي	86%	84%	2%
الفرنسي	89%	87%	2%
ساب	83%	82%	1%
العربي	79%	83%	(5%)
سامبا	70%	66%	4%
الراجحي	78%	79%	(1%)
البلاد	74%	66%	8%
الانماء	115%	129%	(15%)
الأهلي	62%	57%	4%
الإجمالي	77%	75%	2%

القروض إلى الودائع :

بلغ معدل القروض إلى الودائع في المصارف السعودية 77% بنهاية الربع الأول من هذا العام مقارنة ب 75% في نفس الفترة من العام الماضي .
تجاوزت ثلاثة مصارف معدل 85% وهي الإنماء والفرنسي والهولندي حيث سجلت 115% و 89% و 86% على التوالي ، بينما سجل البنك الأهلي أقل معدل ب 62% .

القروض إلى الودائع



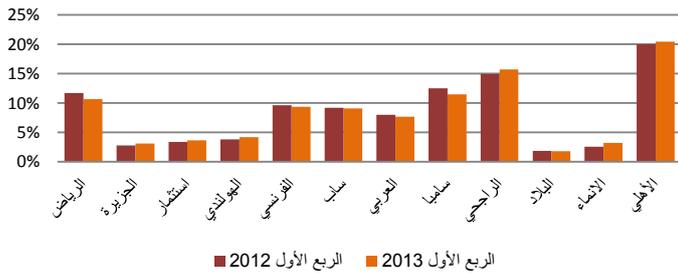


المصرف	إجمالي الموجودات للربع الأول (مليون ريال)		النمو	إلى إجمالي القطاع	
	2012	2013		2012	2013
الرياض	183,392.51	186,449.87	2%	12%	11%
الجزيرة	43,099.20	54,135.58	26%	3%	3%
استثمار	52,189.11	63,129.38	21%	3%	4%
الهولندي	59,601.27	72,653.12	22%	4%	4%
الفرنسي	150,478.52	163,990.49	9%	10%	9%
ساب	144,047.60	158,789.19	10%	9%	9%
العربي	125,416.15	133,671.26	7%	8%	8%
سامبا	196,165.85	200,794.31	2%	12%	11%
الراجحي	234,165.35	275,614.57	18%	15%	16%
البلاد	28,539.69	31,327.54	10%	2%	2%
الانماء	39,872.15	56,236.53	41%	3%	3%
الأهلي	313,641.24	358,079.05	14%	20%	20%
الإجمالي	1,570,608.63	1,754,870.88	12%	100%	100%

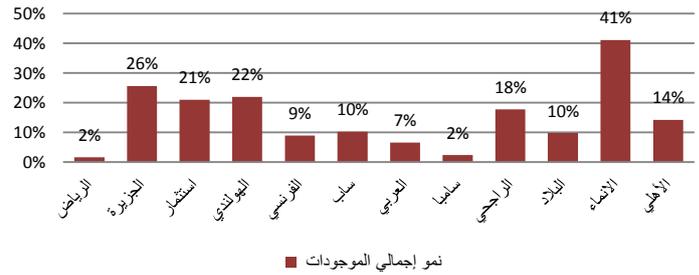
الموجودات :

بلغ إجمالي الموجودات في المصارف السعودية 1,754 مليار ريال بنهاية الربع الأول من هذا العام بنمو سنوي بلغ 12% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي والذي بلغت فيه 1,570 مليار ريال. مثلت موجودات البنك الأهلي 20% من إجمالي موجودات المصارف بينما مثلت موجودات مصرف الراجحي 16%، وبلغت موجودات سامبا والرياض 11% من إجمالي الموجودات لكل منهما. أعلى نمو في محفظة الموجودات سجله مصرف الإنماء بـ 41% ثم بنك الجزيرة بـ 26% فالهولندي والاستثمار بـ 22% و 21% على التوالي، المصارف الأخرى سجلت نمواً بأقل من 20%.

إجمالي الموجودات إلى إجمالي القطاع



نمو إجمالي الموجودات

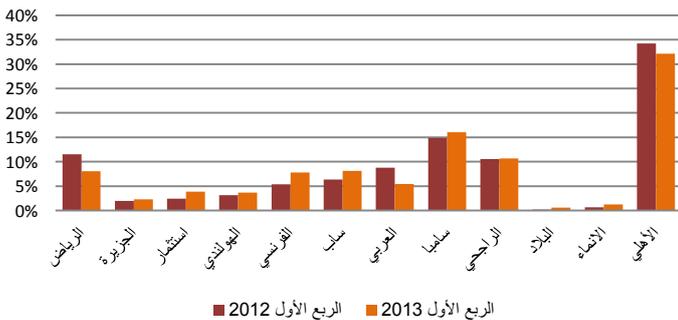


الاستثمارات :

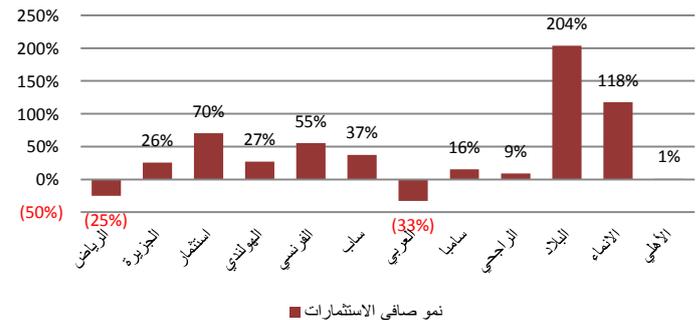
بلغت محفظة الاستثمارات للمصارف السعودية 398 مليار ريال بنهاية الربع الأول من هذا العام بنمو سنوي بلغ 7% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي والذي بلغت فيه 370 مليار ريال. مثلت محفظة استثمارات البنك الأهلي 32% من إجمالي الاستثمارات ويليه بنك سامبا والذي مثلت استثماراته 16% من إجمالي محفظة الاستثمارات للمصارف. الأعلى نمو في محفظة الاستثمارات كان بنك البلاد بنمو 204% ثم الانماء بنمو 118%. جميع المصارف حققت نمواً إيجابياً في استثماراتها باستثناء الرياض والعربي اللذين حققا نمواً سلبياً بلغ 25% و 33% على التوالي.

المصرف	صافي الاستثمارات للربع الأول (مليون ريال)		النمو	إلى إجمالي القطاع	
	2012	2013		2012	2013
الرياض	42,696.39	31,989.02	(25%)	12%	8%
الجزيرة	7,287.24	9,165.39	26%	2%	2%
استثمار	9,001.37	15,328.15	70%	2%	4%
الهولندي	11,565.04	14,709.87	27%	3%	4%
الفرنسي	19,917.42	30,928.55	55%	5%	8%
ساب	23,597.04	32,421.61	37%	6%	8%
العربي	32,403.71	21,745.41	(33%)	9%	5%
سامبا	55,145.03	63,749.22	16%	15%	16%
الراجحي	39,010.98	42,508.94	9%	11%	11%
البلاد	802.95	2,438.94	204%	0%	1%
الانماء	2,323.50	5,055.19	118%	1%	1%
الأهلي	126,940.37	128,025.45	1%	34%	32%
الإجمالي	370,691.02	398,065.74	7%	100%	100%

صافي الاستثمارات إلى إجمالي القطاع



نمو صافي الاستثمارات



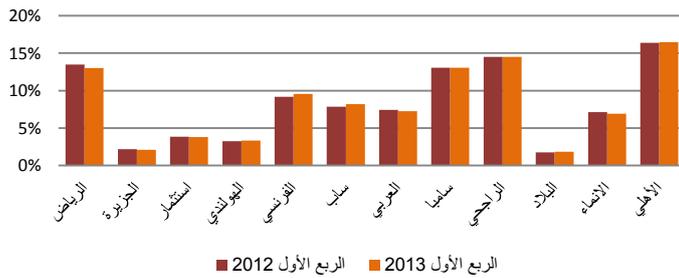


إلى إجمالي القطاع		حقوق المساهمين للربع الأول (مليون ريال)		المصرف
2013	2012	2013	2012	
13%	13%	31,831.43	30,328.02	الرياض
2%	2%	5,162.88	4,938.18	الجزيرة
4%	4%	9,322.45	8,648.75	استثمار
3%	3%	8,209.63	7,331.47	البولندي
10%	9%	23,359.43	20,587.44	الفرنسي
8%	8%	20,022.81	17,682.79	ساب
7%	7%	17,758.21	16,727.41	العربي
13%	13%	31,962.52	29,350.42	سامبا
15%	14%	35,522.37	32,583.64	الراجحي
2%	2%	4,522.68	3,952.32	البلاد
7%	7%	16,893.86	16,079.92	الانماء
16%	16%	40,313.01	36,782.12	الأهلي
100%	100%	244,881.26	224,992.47	الإجمالي

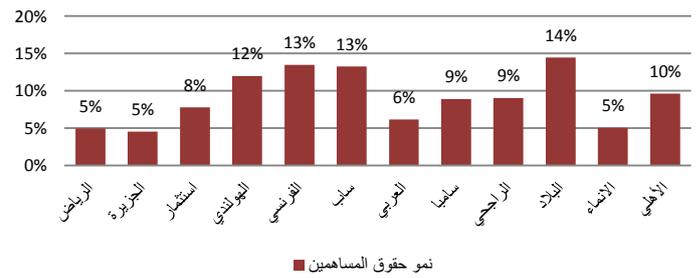
حقوق المساهمين:

بلغت حقوق المساهمين في المصارف السعودية 244 مليار ريال بنهاية الربع الأول من هذا العام بنمو سنوي بلغ 9% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي والذي بلغت فيه 224 مليار ريال. أعلى نمو في حقوق المساهمين سجله بنك البلاد ب 14% ثم ساب والفرنسي ب 13% لكل منهما، فالبنك الأهلي بنمو 10%، بينما باقي المصارف سجلت نمواً بأقل من 10%.

حقوق المساهمين إلى إجمالي القطاع



نمو حقوق المساهمين



- بلغ معدل العائد على حقوق المساهمين في القطاع المصرفي خلال الربع الأول من هذا العام 4.5% .
- بلغ متوسط ربحية السهم في القطاع 0.89 ريال خلال الفترة ، كما بلغ متوسط السعر للعائد 11.50 مرة ومتوسط السعر للقيمة الدفترية 1.6 مرة .
- بلغ معدل السيولة للمصارف 10% .

كفاية رأس المال (بازل 2)		التوزيعات السنوية		العائد على حقوق المساهمين (3)	نسبة السيولة	السعر للقيمة الدفترية (1)	القيمة الدفترية	السعر للعائد (1)	ربحية السهم بالريال	الاسهم الحرة	الاسهم المصدرة	الرسملة السوقية	سعر الإغلاق (1)	
الأساسي + المساند	الأساسي	العائد على التوزيعات (1)	بالريال 2012											
17.4%	16.8%	5.49%	1.30	3.1%	11%	1.13	21.22	10.26	2.34	712	1,500	36,075	24.05	الرياض
14.1%	11.5%	-	-	2.9%	13%	1.57	17.21	16.15	1.67	270	300	8,100	27.00	الجزيرة
17.3%	16.2%	3.41%	0.70	3.6%	6%	1.22	16.95	11.17	1.84	295	550	11,330	20.60	استثمار
14.7%	13.5%	3.32%	1.00	4.7%	8%	1.47	20.68	9.22	3.30	112	397	12,066	30.40	الهولندي
16.9%	12.0%	2.67%	0.80	3.3%	9%	1.16	25.84	9.32	3.22	493	904	27,121	30.00	الفرنسي
16.3%	14.6%	2.56%	0.92	5.4%	10%	1.84	20.02	11.07	3.33	328	1,000	36,900	36.90	ساب
15.0%	13.9%	0.36%	0.10	4.1%	16%	1.35	20.77	9.98	2.82	416	850	23,885	28.10	العربي
18.0%	17.0%	3.60%	1.65	3.9%	9%	1.32	35.40	9.67	4.83	455	900	42,030	46.70	سامبا
18.3%	17.6%	4.83%	3.25	6.3%	11%	2.85	23.68	12.78	5.28	1,024	1,500	101,25	67.50	الراجحي
19.2%	18.1%	-	-	3.6%	10%	2.15	11.31	17.00	1.43	309	400	9,740	24.35	البلاد
33.0%	32.0%	-	-	1.4%	6%	1.22	11.26	25.57	0.54	1,039	1,500	20,550	13.70	الانماء
17.0%	16.0%	-	-	6.5%	10%	-	24.52	-	1.59	-	1,500.0	-	-	الأهلي (2)
-	-	-	-	4.5%	10%	1.61	19.91	11.50	0.89	5,453	11,301	329,04	-	المصارف

(1) حسب أسعار الإغلاق بتاريخ 28 مايو 2013

(2) غير مدرج في السوق المالية.

(3) العائد على حقوق المساهمين أول الفترة.



- **هامش العائد:** تستخدم هذه النسبة لتتبع ربحية المصرف من خلال عمليات الاستثمار والإقراض لفترة زمنية محددة. النسبة تقيس الفارق بين عوائد الأصول ذات العوائد وتكاليف الالتزامات ذات التكاليف.
- **نسبة التغطية:** هي نسبة تستخدم لقياس قابلية المصرف لتغطية الخسائر من القروض غير العاملة. تحتسب عن طريق قسمة المخصصات على إجمالي القروض غير العاملة.
- **معدل كفاية رأس المال (بازل 2):** كفاية رأس المال هو معيار يقيس الملاءة المالية للمصرف وهي تربط مصادر أموال المصرف بالمخاطر التي تحيط به. ولقياس هذه الملاءة تم وضع معايير عملية لقياس هذه الكفاية من خلال اتفاقيات بازل 1 وتم تطويرها في اتفاقيات بازل 2. تشمل اتفاقيات بازل 2 قياس الكفاءة المالية من خلال احتساب نسبة كفاية من خلال شريحتين (رأس المال الأساسي ورأس المال الأساسي مع المساند) ومقارنة الشريحتين بالموجودات المرجحة لثلاث أنواع من المخاطر، مخاطر الائتمان، مخاطر العمليات ومخاطر السوق.
- **ربحية السهم (بالريال):** هي مؤشر لربح المصرف بالريال لكل سهم من أسهمه المصدرة. يحتسب من خلال قسمة صافي دخل المصرف على عدد أسهمه المصدرة.
- **السعر للعائد:** هو ما يمثل سعر سهم المصرف مقابل ربحية السهم الواحد فيه. يستخدم للمقارنة بين أسعار أسهم المصارف. فكلما كان الرقم أعلى من متوسط المصارف أعطى دلالة إما على المبالغة في سعر السهم أو توقع أرباح أكثر في المستقبل والعكس. يحتسب من خلال قسمة سعر السهم على ربحية السهم بالريال.
- **القيمة الدفترية (للسهم):** القيمة الدفترية للمصرف تمثل قيمته العادلة في حال تصفية المصرف وخروجه من السوق. قسمة هذه القيمة على عدد الأسهم المصدرة للمصرف يعطي القيمة الدفترية للسهم الواحد وهي قيمة السهم في حال تصفية المصرف.
- **السعر إلى القيمة الدفترية (للسهم):** هو ما يمثل سعر السوق للسهم إلى قيمته الدفترية. يستخدم للمقارنة بين المصارف ومقارنتها بمتوسط القطاع. فإذا زاد الرقم عن المتوسط فهذا يعني أن سعر سهم المصرف يتداول بأعلى من قيمته الدفترية ويعطي دالتين متعاكستين، إما أن سعر السهم مبالغ فيه أو أن الشركة في حالة نمو ويتوقع لها تطوراً في المستقبل والعكس. يحتسب الرقم من خلال قسمة سعر السوق للسهم على قيمته الدفترية.
- **العائد على حقوق المساهمين:** هي نسبة مئوية تعكس مدى كفاءة المصرف في تحقيق أرباحه من قيمة استثمار المساهمين فيه. يحتسب عن طريق قسمة صافي الدخل للمصرف لآخر فترة على إجمالي حقوق المساهمين للفترة السابقة. كلما زادت النسبة أعطت دلالة على كفاءة أعلى والعكس.

شركة البلاد للاستثمار

خدمة العملاء	إدارة الأبحاث والمشورة
البريد الإلكتروني: clientservices@albiladinvest.com	البريد الإلكتروني: research@albiladinvest.com
الإدارة العامة: +966 - 11 - 203 - 9888	هاتف: +966 - 11 - 203 - 9892
الهاتف المجاني: 800 - 116 - 0001	
إدارة الأصول	إدارة الوساطة
البريد الإلكتروني: falqutub@albiladinvest.com	البريد الإلكتروني: myabes@albiladinvest.com
هاتف: +966 - 11 - 203 - 9870	هاتف: +966 - 11 - 203 - 9840
المصرفية الاستثمارية	
البريد الإلكتروني: mmandil@albiladinvest.com	البريد الإلكتروني: mmandil@albiladinvest.com
هاتف: +966 - 11 - 203 - 9859	هاتف: +966 - 11 - 203 - 9859

إخلاء المسؤولية

بذلت شركة البلاد الاستثمارية أقصى جهد للتأكد من أن محتوى المعلومات المذكورة في هذا التقرير صحيحة ودقيقة ومع ذلك فإن شركة البلاد للاستثمار ومديريها وموظفيها لا يقدمون أي ضمانات أو تعهدات صراحة أو ضمناً بشأن محتويات التقرير ولا يتحملون بطريقة مباشرة أو غير مباشرة أي مسؤولية قانونية ناتجة عن ذلك.

لا يجوز إعادة نسخ أو إعادة توزيع أو إرسال هذا التقرير بطريقة مباشرة أو غير مباشرة لأي شخص آخر أو نشره كلياً أو جزئياً لأي غرض من الأغراض دون الموافقة الخطية المسبقة من شركة البلاد للاستثمار.

كما نلفت الانتباه بأن هذه المعلومات لا تشكل توصية بشراء أو بيع أوراق مالية أو لاتخاذ قرار استثماري.

يعتبر أي إجراء استثماري يتخذه المستثمر بناءً على هذا التقرير سواء كان كلياً أو جزئياً هو مسؤوليته الكاملة وحده. ليس الهدف من هذا التقرير إن يستخدم أو يعتبر مشورة أو خياراً أو أي إجراء آخر يمكن أن يتحقق مستقبلاً. لذلك فإننا ننصح بالرجوع إلى مستشار استثماري مؤهل قبل الاستثمار في مثل هذه الأدوات الاستثمارية.

تحفظت شركة البلاد للاستثمار بجميع الحقوق المرتبطة بهذا التقرير
تصريح هيئة السوق المالية رقم 37-8100