

نظرة عامة على القطاع

ملخص :

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

نمو صافي الدخل 6% خلال التسعة أشهر الأولى من العام

حققت البنوك السعودية نمو في إجمالي القروض بـ 16% لتصل إلى 1,115 مليار ريال بنهاية الربع الثالث. و نمت الودائع بـ 13% لتصل إلى 1,412 مليار ريال، مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي. وأدى النمو الأسرع للقروض إلى زياده نسبة القروض إلى الودائع من 78% إلى 79%.

جاء نمو الإيرادات والأرباح أقل من نمو الميزانية، حيث نمت الإيرادات المجمعة و الأرباح المجمعة بـ 6% لكل منهما مقارنة بالتسعة أشهر الأولى من 2012 لتصل إلى 52.2 مليار و 28.98 مليار ريال على التوالي. و يرجع سبب نمو قائمة الدخل بوتيرة أقل من الميزانية للانكماش المستمر لهامش العائد الذي فقد 25 نقطة أساس ليصل إلى 2.38% بنهاية الربع الثالث من العام الحالي. أحرز مصرف الإنماء أعلى نمو للإيرادات بـ 22% بينما نما صافي دخل البنك السعودي للاستثمار بـ 44% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

و قد أدى الإنخفاض القوي في دخل عمولات الوساطة، بسبب انخفاض كميته التداول في سوق الأسهم، إلى تدني نسبة نمو ربحية القطاع. حيث انخفض دخل عمولات الوساطة بـ 45% مقارنة بالتسعة أشهر الأولى من العام الماضي ليصل إلى 1.3 مليار ريال.

من جهة أخرى، واصلت أرباح قطاع الشركات بدعم نمو ربحية القطاع المصرفي ككل حيث نمت بـ 31% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي لتصل إلى 8.5 مليار ريال متخطية نسبة نمو قطاع الأفراد و الخزينة اللذين حققا نمو بـ 4% و 8% على التوالي.

تفاوتت قدره البنوك على النمو في قطاعات الصيرفة الرئيسية. فقد حقق البنك الهولندي و بنك ساب أعلى نمو في صافي أرباح قطاع تمويل الأفراد خلال التسعة أشهر الأولى من العام الحالي مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي بنسبه 111% و 34% على التوالي. و حقق البنك الأهلي نمو بـ 262% في صافي أرباح قطاع الشركات بينما حقق بنك الاستثمار النمو الأعلى في قطاعي الخزينة و الوساطة بنسبه 85% و 169% على التوالي.

خلال التسعة أشهر الأولى ارتفعت أيضا نسبة تغطية القروض المشكوك في تحصيلها إلى 155% خلال التسعة أشهر الأولى من العام الحالي مقارنة بـ 139% في العام الماضي مؤكدا على جودة أصول القطاع مما سينعكس بالإيجاب على الأرباح المستقبلية.

* مصادر المعلومات: أبحاث البلاد، تداول

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

تركي فدعق

مدير الأبحاث والمشورة

tfadaak@albilad-capital.com

أو الإدارة العامة:

هاتف: +966 1203 9892

فاكس: +966 1479 8453

صندوق البريد 140

الرياض 11411

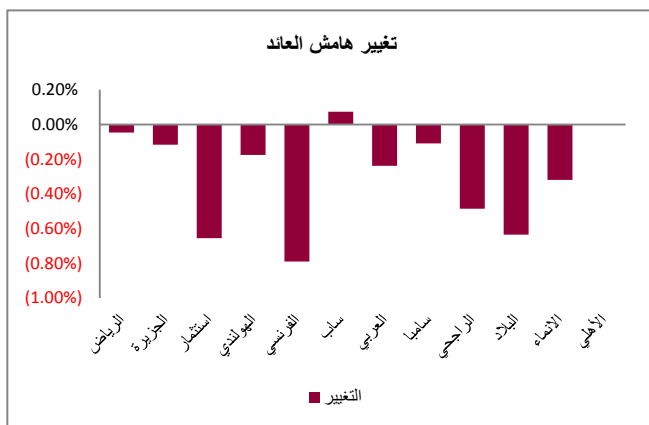
صافي الدخل

النسبة إلى إجمالي القطاع 9 أشهر	صافي الدخل 9 أشهر (مليون ريال)		النمو	2013	2012	المصرف
	2013	2012				
	9.2%	10.6%	(9%)	2,655.9	2,916.8	الرياض
	1.7%	1.5%	24%	500.3	402.7	الجزيرة
	3.3%	2.4%	44%	960.1	666.4	استثمار
	4.0%	3.4%	23%	1,154.3	939.6	الهولندي
	7.4%	8.0%	(3%)	2,131.9	2,207.6	الفرنسي
	9.7%	8.8%	15%	2,798.3	2,424.9	ساب
	6.9%	7.1%	2%	1,985.9	1,946.2	العربي
	12.1%	12.6%	1%	3,504.1	3,463.1	سامبا
	20.3%	21.8%	(1%)	5,891.4	5,973.6	الراجحي
	1.8%	2.9%	(34%)	515.5	785.1	البلاد*
	2.5%	1.9%	38%	724.9	525.5	الانماء
	21.3%	18.9%	19%	6,162.0	5,180.9	الأهلي
	100.0%	100.0%	6%	28,984.6	27,432.5	الإجمالي

* يتضمن أرباح غير تشغيلية بـ 373 مليون ريال

النسبة إلى إجمالي الإيرادات 9 أشهر	صافي دخل العمليات الخاصة 9 أشهر (مليون ريال)		النمو	2013	2012	المصرف
	2013	2012				
	66%	64%	6%	3,470.5	3,280.9	الرياض
	65%	57%	26%	890.8	704.3	الجزيرة
	67%	71%	12%	1,029.6	917.7	استثمار
	62%	62%	16%	1,196.7	1,027.2	الهولندي
	66%	66%	1%	2,499.3	2,471.7	الفرنسي
	63%	62%	14%	2,774.1	2,443.4	ساب
	66%	68%	1.1%	2,488.9	2,461.3	العربي
	63%	62%	5%	3,411.7	3,243.4	سامبا
	68%	66%	3%	7,179.6	6,967.3	الراجحي
	49%	47%	13%	696.5	614.1	البلاد
	84%	81%	26%	1,360.6	1,083.8	الانماء
	66%	66%	9%	7,403.6	6,812.2	الأهلي
	66%	65%	7%	34,402.0	32,027.3	الإجمالي

التغيير	هامش العائد 9 أشهر		المصرف
	2013	2012	
(0.05%)	2.44%	2.49%	الرياض
(0.12%)	2.44%	2.55%	الجزيرة
(0.66%)	2.31%	2.96%	استثمار
(0.18%)	1.83%	2.01%	الهولندي
(0.79%)	1.54%	2.33%	الفرنسي
0.07%	2.40%	2.32%	ساب
(0.24%)	2.39%	2.63%	العربي
(0.11%)	2.28%	2.39%	سامبا
(0.49%)	2.96%	3.45%	الراجحي
(0.64%)	4.00%	4.63%	البلاد
(0.32%)	3.42%	3.74%	الانماء
(0.00%)	1.60%	1.60%	الأهلي
(0.25%)	2.38%	2.63%	الإجمالي



صافي الدخل :

بلغ إجمالي صافي الدخل للمصارف السعودية خلال التسعة أشهر من هذا العام 28.98 مليار ريال، بنمو 6% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

من حيث القيمة ارتفعت أرباح البنك الأهلي 19% مقارنة بالعام الماضي مما رفع حصته إلى 21.3% من الأرباح الإجمالية للقطاع، بينما انخفضت أرباح مصرف الراجحي 1% لتمثل 20.3% من أرباح القطاع، يأتي ثالثاً من حيث القيمة بنك سامبا حيث نمت أرباحه 1% فقط لتمثل 12.1% من الأرباح الإجمالية للقطاع.

من حيث النمو كان الأعلى الاستثمار والإنماء بـ 44% و 38% على التوالي.

بلغ إجمالي صافي دخل العمليات الخاصة - أو صافي الدخل من الاستثمارات والتمويل- 34.4 مليار ريال بنمو 7% عن نفس الفترة من العام الماضي.

وبلغ صافي دخل العمليات الخاصة 66% من إجمالي إيرادات المصارف البالغة 35.17 مليار ريال.

كان أعلى نمو لصافي العمليات الخاصة في مصرف الإنماء بـ 33% ثم بنك الجزيرة بـ 23%.

مثل صافي دخل العمليات الخاصة 84% 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 بنك البلاد بـ 49% فقط.

هامش العائد

انخفض هامش العائد لقطاع المصارف إلى 2.38% مقارنة بـ 2.63% في الربع الثالث من العام الماضي، وبلغ معدل الانخفاض 25 نقطة أساس.

أعلى معدل سجله بنك البلاد بـ 4% و أقل معدل سجله البنك الأهلي بـ 1.6%. جميع المصارف سجلت انخفاضاً في هامش عائدها عدا بنك ساب الذي سجل ارتفاعاً بـ 0.07%.

القطاعات التشغيلية (الأفراد- الشركات - الخزينة - الوساطة وخدمات الاستثمار)

قطاع الأفراد 9 أشهر					
المصرف	صافي الدخل (مليون ريال)		النمو	النسبة إلى إجمالي الربح 2013	النسبة إلى إجمالي القطاع 2013
	2012	2013			
الرياض	683.12	884.10	29%	33%	10%
الجزيرة	(149.87)	(54.20)	(64%)	-	-
استثمار	209.63	217.69	4%	23%	2%
الهولندي	66.43	139.90	111%	12%	2%
الفرنسي	276.81	214.31	(23%)	10%	2%
ساب	403.41	542.35	34%	19%	6%
العربي	564.81	427.20	(24%)	22%	5%
سامبا	865.44	751.00	(13%)	21%	8%
الراجحي	3,804.50	4,240.67	11%	72%	47%
البلاد	196.07	188.77	(4%)	37%	2%
الانماء	(78.26)	35.24	(145%)	5%	0%
الأهلي	1,813.53	1,413.49	(22%)	23%	16%
الإجمالي	8,655.62	9,000.50	4%	31%	100%

قطاع الأفراد :

بلغت أرباح قطاع الأفراد خلال التسعة أشهر من هذا العام 9 مليار ريال بنمو 4% عن نفس الفترة من العام الماضي والذي بلغت فيه 8.66 مليار ريال .

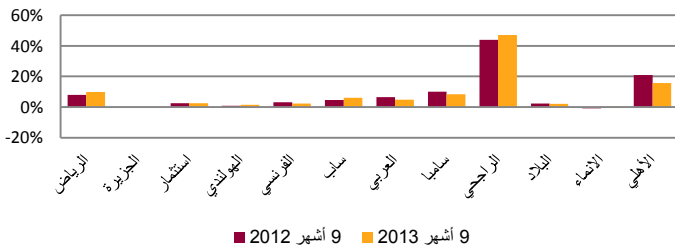
بلغت مساهمة قطاع الأفراد 31% من أرباح المصارف الإجمالية.

ساهم قطاع الأفراد في مصرف الراجحي ب 72% من أرباح المصرف ، وفي بنك البلاد مثلت أرباح القطاع 37% من الأرباح الإجمالية ، بينما مني قطاع الأفراد بخسارة في بنك الجزيرة .

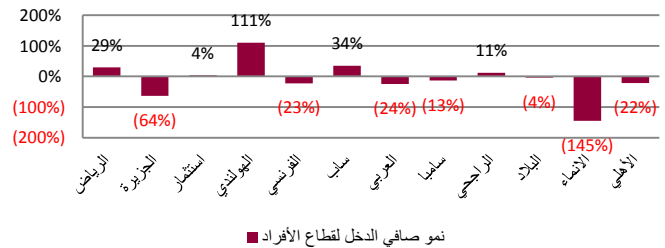
أعلى نمو في قطاع الأفراد كان في بنك الإنماء ب 145% ثم بنك الجزيرة ب 64%.

بينما استحوذ مصرف الراجحي على 47% من أرباح القطاع الإجمالية.

صافي الدخل لقطاع الأفراد



نمو صافي الدخل لقطاع الأفراد



قطاع الشركات 9 أشهر					
المصرف	صافي الدخل (مليون ريال)		النمو	النسبة إلى إجمالي الربح 2013	النسبة إلى إجمالي القطاع 2013
	2012	2013			
الرياض	1,314.58	1,836.17	40%	69%	16%
الجزيرة	150.62	197.30	31%	39%	2%
استثمار	190.01	240.86	27%	25%	2%
الهولندي	913.60	1,005.66	10%	87%	9%
الفرنسي	1,260.05	1,381.73	10%	65%	12%
ساب	1,167.68	1,383.91	19%	49%	12%
العربي	669.47	789.80	18%	40%	7%
سامبا	1,211.38	1,249.35	3%	36%	11%
الراجحي	599.88	589.24	(2%)	10%	5%
البلاد	88.41	172.23	95%	33%	2%
الانماء	445.07	464.47	4%	64%	4%
الأهلي	520.73	1,884.87	262%	31%	17%
الإجمالي	8,531.47	11,195.59	31%	39%	100%

قطاع الشركات:

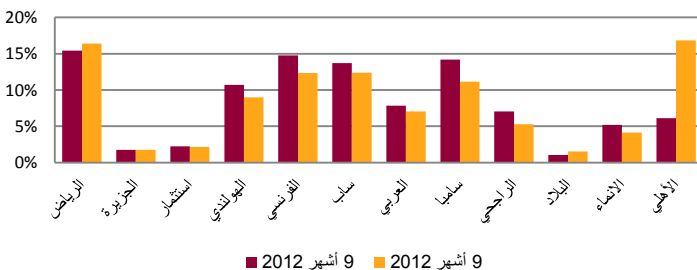
بلغت أرباح قطاع الشركات خلال التسعة أشهر من هذا العام 11.2 مليار ريال بنمو 31% عن نفس الفترة من العام الماضي والذي بلغت فيه 8.5 مليار ريال ، بلغت مساهمة قطاع الشركات 39% من أرباح المصارف الإجمالية.

في البنك الهولندي بلغت أرباح قطاع الشركات 87% من أرباح البنك الإجمالية ، وفي مصرف الإنماء ساهم القطاع ب 64% من الأرباح ، بينما في مصرف الراجحي بلغت أرباح القطاع 10% فقط من الأرباح الإجمالية.

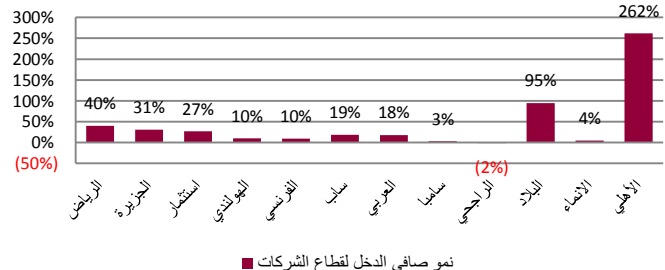
أعلى نمو في قطاع الشركات كان في البنك الأهلي ب 262% ثم بنك الاستثمار والرياح ب 27% و 40% على التوالي.

على مستوى السوق استحوذ بنك الرياض على 16% والأهلي على 17% من أرباح القطاع الإجمالية.

صافي الدخل لقطاع الشركات



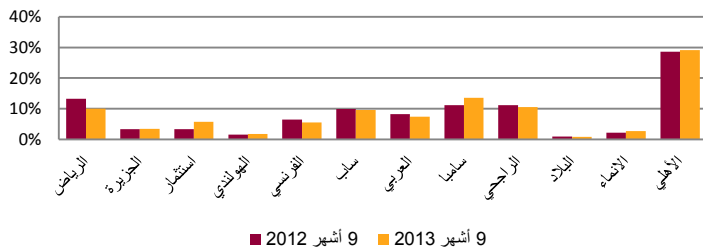
نمو صافي الدخل لقطاع الشركات



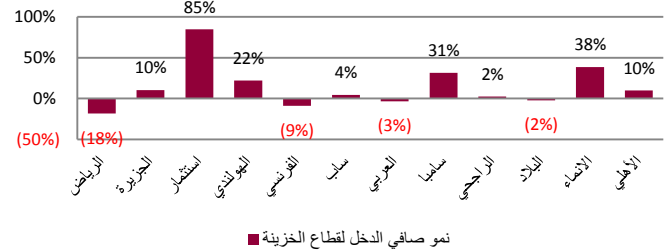
القطاعات التشغيلية (الأفراد- الشركات - الخزينة - الوساطة وخدمات الاستثمار)

قطاع الخزينة 9 أشهر					
المصرف	صافي الدخل (مليون ريال)		النمو	النسبة إلى إجمالي الربح 2013	النسبة إلى إجمالي القطاع 2013
	2012	2013			
الرياض	1,012.36	825.22	(18%)	31%	10%
الجزيرة	254.87	280.68	10%	56%	3%
استثمار	256.17	472.91	85%	49%	6%
الهلندي	117.32	143.03	22%	12%	2%
الفرنسي	495.45	450.83	(9%)	21%	5%
ساب	754.93	787.34	4%	28%	10%
العربي	629.95	609.20	(3%)	31%	7%
سامبا	851.72	1,119.75	31%	32%	14%
الراجحي	853.17	872.89	2%	15%	11%
البلاد	66.45	64.83	(2%)	13%	1%
الانماء	160.79	222.58	38%	31%	3%
الأهلي	2,190.33	2,407.60	10%	39%	29%
الإجمالي	7,643.49	8,256.84	8%	28%	100%

صافي الدخل لقطاع الخزينة

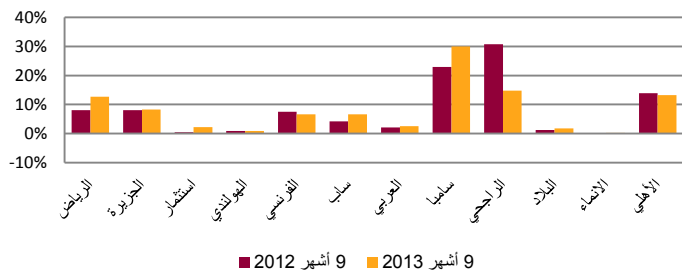


نمو صافي الدخل لقطاع الخزينة

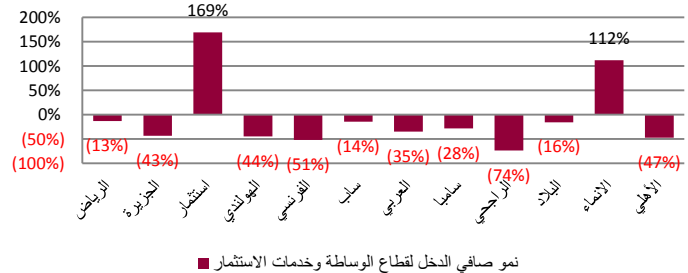


قطاع الوساطة وخدمات الاستثمار 9 أشهر					
المصرف	صافي الدخل (مليون ريال)		النمو	النسبة إلى إجمالي الربح 2013	النسبة إلى إجمالي القطاع 2013
	2012	2013			
الرياض	187.63	162.69	(13%)	6%	13%
الجزيرة	186.91	106.58	(43%)	21%	8%
استثمار	10.62	28.60	169%	3%	2%
الهلندي	20.41	11.34	(44%)	1%	1%
الفرنسي	175.34	85.07	(51%)	4%	7%
ساب	98.90	84.71	(14%)	3%	7%
العربي	49.58	32.34	(35%)	2%	3%
سامبا	534.56	384.04	(28%)	11%	30%
الراجحي	716.07	188.62	(74%)	3%	15%
البلاد	27.38	23.13	(16%)	4%	2%
الانماء	(2.05)	2.62	112%	0%	0%
الأهلي	322.81	169.85	(47%)	3%	13%
الإجمالي	2,328.15	1,279.58	(45%)	4%	100%

صافي الدخل لقطاع الوساطة وخدمات الاستثمار

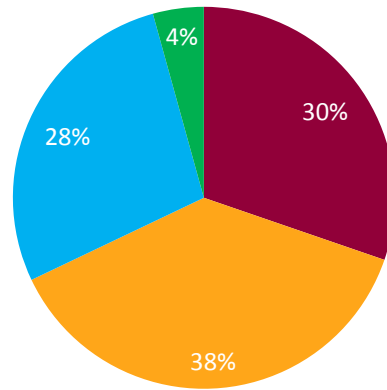


نمو صافي الدخل لقطاع الوساطة وخدمات الاستثمار



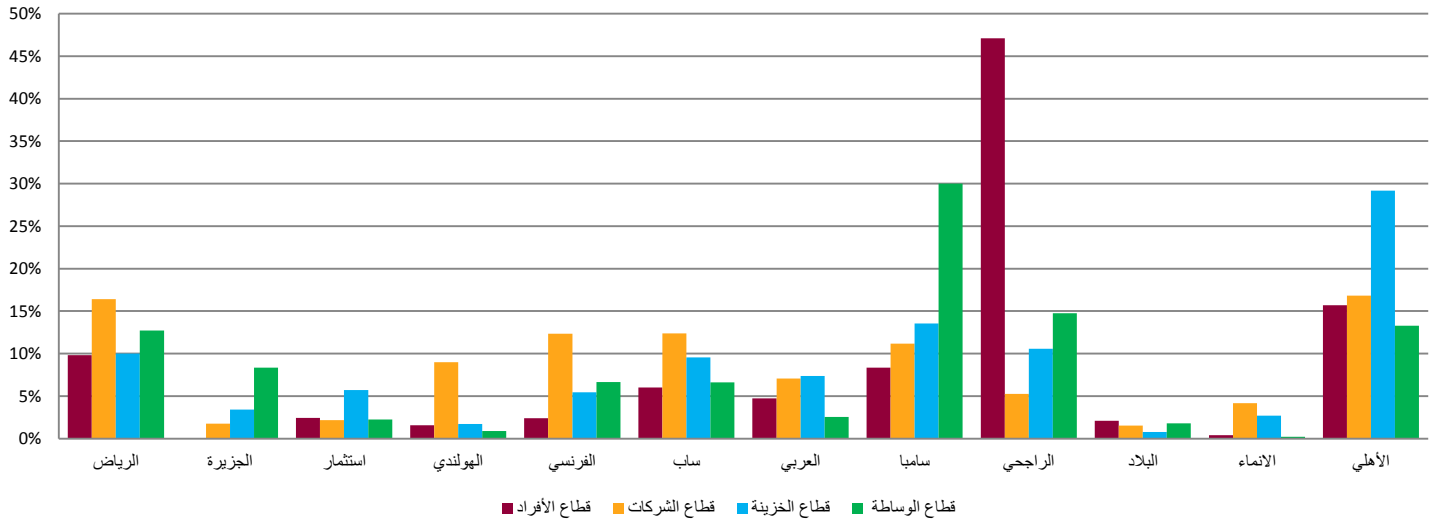
القطاعات التشغيلية (الأفراد - الشركات - الخزينة - الوساطة وخدمات الاستثمار)

حصة أرباح القطاعات من إجمالي أرباح المصارف للتسعة أشهر من عام 2013



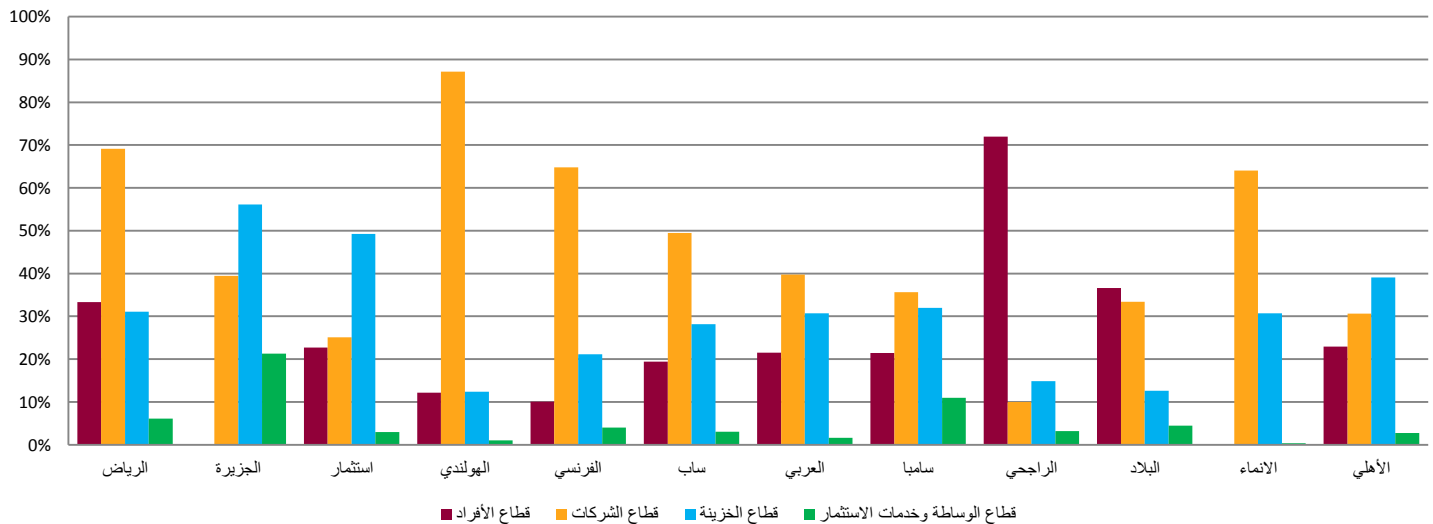
الأفراد الشركات الخزينة الوساطة وخدمات الاستثمار

الحصة السوقية لأرباح القطاعات التشغيلية للمصارف للتسعة أشهر من عام 2013



قطاع الأفراد قطاع الشركات قطاع الخزينة قطاع الوساطة

حصة أرباح القطاعات لكل مصرف إلى إجمالي للتسعة أشهر من عام 2013



قطاع الأفراد قطاع الشركات قطاع الخزينة قطاع الوساطة وخدمات الاستثمار

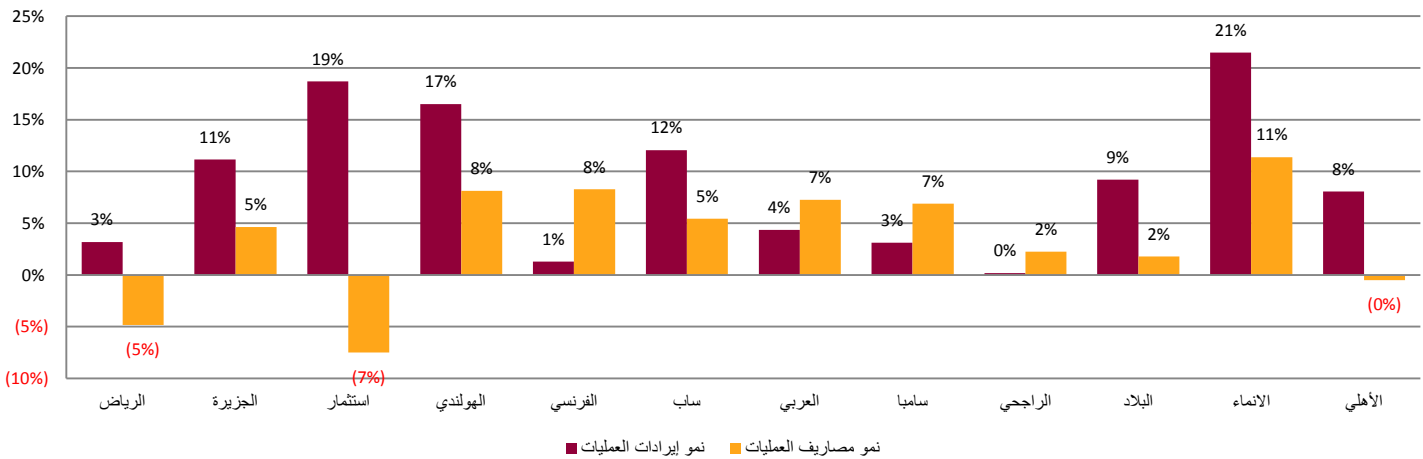
إيرادات ومصاريف العمليات

بلغ إجمالي إيرادات المصارف السعودية 52.2 مليار ريال في التسعة أشهر من هذا العام بنمو 6% عن نفس الفترة من العام الماضي . استحوذ البنك الأهلي ومصرف الراجحي على 21% و 20% على التوالي من الحصة السوقية للمصارف ، بينما كانت حصة بنك الرياض 10% ، وتقاسمت سبعة مصارف 49% من إيرادات القطاع. أعلى نمو في الإيرادات سجله مصرف الإنماء بـ 21% ثم بنك الاستثمار والهلندي بـ 19% و 17% على التوالي ، ساب سجل 12% بينما سجل الأهلي 8% بينما المصارف الأخرى سجلت نمواً متواضعاً بأقل من 10%.

كما بلغ إجمالي مصاريف العمليات 23.1 مليار ريال في التسعة أشهر من هذا العام بنمو 2% عن نفس الفترة من العام الماضي ، أعلى نمو سجله مصرف الإنماء بـ 11% ثم الهولندي والفرنسي بـ 8% لكل منهما ، بينما انخفضت مصاريف كل بنك الاستثمار والرياض بـ 7% و 5% على التوالي.

إيرادات ومصاريف العمليات 9 أشهر										
المصرف	إيرادات العمليات (مليون ريال)			النسبة إلى إجمالي القطاع			مصاريف العمليات (مليون ريال)			النسبة إلى إجمالي القطاع
	2013	2012	النمو	2013	2012	النمو	2013	2012	النمو	
الرياض	5,278.80	5,115.89	3%	10%	10%	3%	2,406.49	2,529.06	11%	10%
الجزيرة	1,362.97	1,226.17	11%	3%	2%	4%	861.64	823.50	5%	4%
استثمار	1,525.47	1,285.22	19%	3%	3%	(7%)	680.46	735.58	8%	3%
الهولندي	1,944.91	1,669.34	17%	4%	3%	8%	789.79	730.52	8%	3%
الفرنسي	3,771.75	3,723.26	1%	7%	8%	8%	1,642.23	1,516.82	8%	7%
ساب	4,413.24	3,938.26	12%	8%	8%	5%	1,699.65	1,612.24	5%	7%
العربي	3,796.46	3,638.48	4%	7%	7%	7%	1,834.99	1,710.81	7%	8%
ساميا	5,398.62	5,235.74	3%	10%	11%	7%	1,894.48	1,772.64	7%	8%
الراجحي	10,512.03	10,493.23	0%	20%	21%	2%	4,620.61	4,519.62	2%	20%
البلاد	1,418.08	1,298.65	9%	3%	3%	2%	902.62	886.70	2%	4%
الإنماء	1,623.30	1,336.33	21%	3%	3%	11%	891.53	800.43	11%	4%
الأهلي	11,192.64	10,356.20	8%	21%	21%	(0%)	4,906.98	4,931.45	0%	21%
الإجمالي	52,238.27	49,316.76	6%	100%	100%	2%	23,131.46	22,569.37	2%	100%

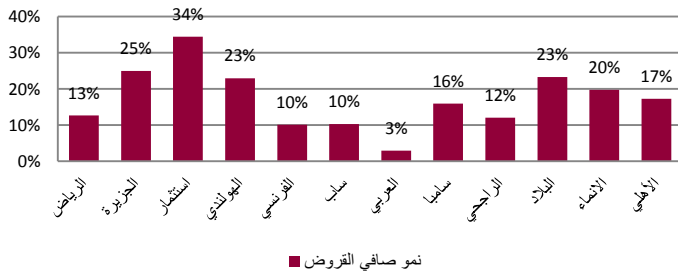
نمو إيرادات ومصاريف العمليات



القروض والمخصصات

المصرف	صافي القروض الربع الثالث (مليون ريال)			النسبة إلى إجمالي القطاع	
	2013	2012	النمو	2013	2012
الرياض	129,902.84	115,286.64	13%	12%	12%
الجزيرة	35,394.18	28,314.17	25%	3%	3%
استثمار	42,725.36	31,785.64	34%	4%	3%
الهولندي	53,671.94	43,644.49	23%	5%	4%
الفرنسي	112,573.27	102,224.67	10%	10%	10%
ساب	107,834.80	97,800.73	10%	10%	10%
العربي	86,113.74	83,653.09	3%	8%	9%
سامبا	113,673.44	98,064.89	16%	10%	10%
الراجحي	185,447.13	165,551.31	12%	17%	17%
البلاد	21,213.96	17,208.02	23%	2%	2%
الانماء	41,914.95	35,000.36	20%	4%	4%
الأهلي	184,412.74	157,212.26	17%	17%	16%
الإجمالي	1,114,878.32	975,746.26	14%	100%	100%

نمو صافي القروض



محفظة القروض:

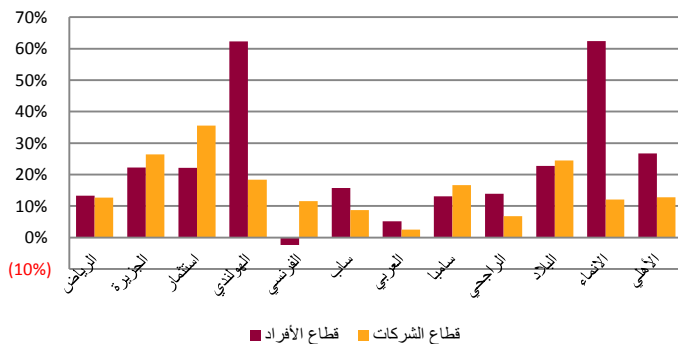
بلغت محفظة القروض في المصارف السعودية 1,115 مليار ريال بنهاية الربع الثالث من هذا العام بنمو 16% عن نفس الفترة من العام الماضي. أعلى نمو سجله بنك الاستثمار ب 34% ثم الهولندي والبلاد ب 23% لكل منهما. استحوذ مصرف الراجحي والبنك الأهلي على 17% من محفظة لكل منهما، وبنك الرياض 13% بينما كان نصيب كل من سامبا والفرنسي وساب 10% لكل منهم.

قروض الأفراد و قروض الشركات :

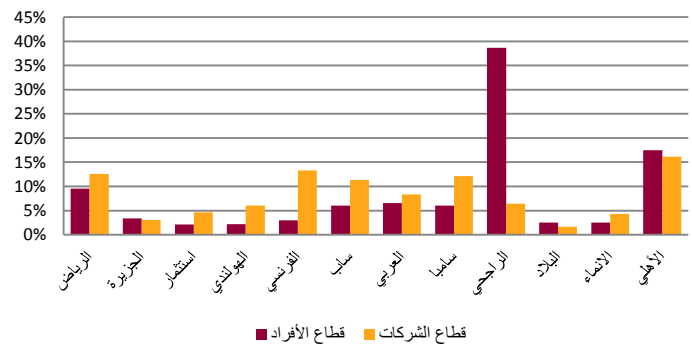
ارتفعت قروض الأفراد ب 17% لتصل إلى 355 مليار ريال بنهاية الربع الثالث من العام الحالي. بينما نمت قروض الشركات بوتيرة أقل قاربت ال 13% لتصل إلى 769 مليار ريال. يرجع الفارق في النمو بين قروض الأفراد والشركات إلى صغر حجم سوق الإقراض للأفراد مقارنة بإقراض الشركات و رغبة المصارف في التوسع لإقراض الأفراد نظرا لارتفاع هامش ربحيتها مقارنة بإقراض الشركات.

المصرف	القروض حسب القطاع الربع الثالث (مليون ريال)				نسبة إلى إجمالي القطاع				النسبة إلى إجمالي القطاع	
	أفراد		شركات		2013		2012		2013	2012
الرياض	33,777.53	29,824.66	96,795.73	85,877.10	13%	13%	10%	10%	13%	13%
الجزيرة	12,055.20	9,859.10	23,692.11	18,745.64	3%	3%	3%	3%	3%	3%
استثمار	7,600.56	6,222.47	35,523.13	26,199.77	2%	2%	2%	2%	5%	4%
الهولندي	7,705.40	4,746.97	46,426.50	39,223.24	2%	2%	2%	2%	6%	6%
الفرنسي	10,537.76	10,790.67	102,524.07	91,879.39	3%	4%	3%	4%	13%	13%
ساب	21,492.43	18,569.31	86,987.74	79,998.66	6%	6%	6%	6%	11%	12%
العربي	23,265.40	22,123.70	64,354.51	62,782.39	7%	7%	3%	3%	8%	9%
سامبا	21,377.43	18,902.59	93,222.51	79,888.52	6%	6%	17%	12%	12%	12%
الراجحي	137,117.06	120,355.58	49,405.09	46,255.83	39%	40%	7%	7%	6%	7%
البلاد	8,924.66	7,271.88	12,714.83	10,215.06	3%	2%	24%	1%	2%	1%
الانماء	8,869.34	5,460.77	33,244.48	29,674.68	3%	2%	12%	4%	4%	4%
الأهلي	61,988.40	48,933.26	124,373.44	110,300.49	17%	16%	13%	16%	16%	16%
الإجمالي	354,711.18	303,060.95	769,264.15	681,040.76	100%	100%	100%	100%	100%	100%

نمو صافي القروض حسب القطاع



الحصة السوقية لصافي القروض حسب القطاع



القروض والمخصصات

مخصصات الائتمان:

بلغت مخصصات الائتمان في المصارف السعودية 4.8 مليار ريال في التسعة أشهر من هذا العام بانخفاض 18.7% عن نفس الفترة من العام الماضي .

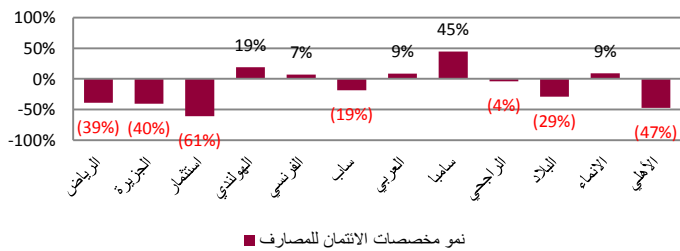
بلغت مخصصات مصرف الراجحي 33% من إجمالي مخصصات المصارف ، ويملكه البنك الأهلي الذي مثلت مخصصاته 13% ثم الرياض ب 11% من إجمالي المخصصات.

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

ارتفعت مخصصات الائتمان للأفراد بنسبة 13% مدعومة من بنك ساميا و ساب. بينما انخفضت مخصصات الائتمان للشركات بنسبة 35% بدعم من انخفاض مخصصات البنك الأهلي والاستثمار.

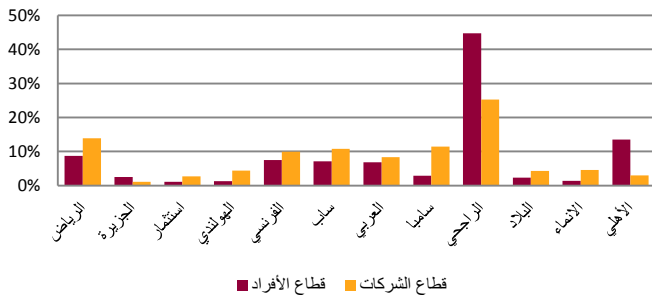
المصرف	مخصصات الائتمان 9 أشهر (مليون ريال)		النمو	النسبة إلى إجمالي القطاع	
	2013	2012		2013	2012
الرياض	866.71	527.96	(39%)	11.0%	14.7%
الجزيرة	140.20	83.61	(40%)	1.7%	2.4%
استثمار	230.00	90.00	(61%)	1.9%	3.9%
الهولندي	112.54	133.80	19%	2.8%	1.9%
الفرنسي	377.29	404.44	7%	8.4%	6.4%
ساب	439.97	357.33	(19%)	7.4%	7.4%
العربي	325.57	354.31	9%	7.4%	5.5%
ساميا	233.35	338.05	45%	7.0%	3.9%
الراجحي	1,674.78	1,609.18	(4%)	33.5%	28.3%
البلاد	209.94	148.73	(29%)	3.1%	3.6%
الانماء	128.36	139.83	9%	2.9%	2.2%
الأهلي	1,171.43	615.52	(47%)	12.8%	19.8%
الإجمالي	5,910.12	4,802.74	-18.7%	100.0%	100.0%

نمو مخصصات الائتمان

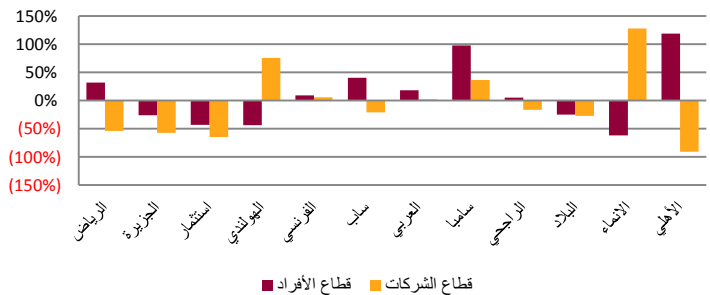


المصرف	مخصصات الائتمان حسب القطاع 9 أشهر (مليون ريال)		النمو	النسبة إلى إجمالي القطاع		النمو	النسبة إلى إجمالي القطاع		النمو	النسبة إلى إجمالي القطاع	
	2013	2012		2013	2012		2013	2012		2013	2012
الرياض	196.51	148.85	32%	3.1%	2.5%	13.9%	19.5%	(54%)	331.443	717.86	8.7%
الجزيرة	56.42	76.06	(26%)	0.9%	1.6%	1.1%	1.7%	(58%)	27.191	64.14	2.5%
استثمار	24.57	43.38	(43%)	0.4%	0.9%	2.7%	5.1%	(65%)	65.427	186.62	1.1%
الهولندي	30.10	53.57	(44%)	0.5%	1.1%	4.4%	1.6%	76%	103.698	58.97	1.3%
الفرنسي	168.17	154.14	9%	2.8%	2.7%	9.9%	6.1%	6%	236.277	223.15	7.5%
ساب	160.79	114.55	40%	2.7%	2.4%	10.8%	8.9%	(21%)	257.812	325.42	7.1%
العربي	154.54	130.44	18%	2.6%	2.7%	8.4%	5.3%	2%	199.764	195.13	6.9%
ساميا	65.14	32.93	98%	1.1%	1.0%	11.5%	5.5%	36%	272.909	200.42	2.9%
الراجحي	1,006.74	956.03	5%	16.8%	16.8%	25.3%	19.6%	(16%)	602.436	718.60	44.8%
البلاد	51.95	69.21	(25%)	0.9%	1.0%	4.3%	3.8%	(27%)	102.125	140.73	2.3%
الانماء	30.66	80.46	(62%)	0.5%	1.7%	4.6%	1.3%	128%	109.17	47.85	1.4%
الأهلي	303.68	138.85	119%	5.1%	1.0%	3.0%	21.6%	(91%)	71.77	793.24	13.5%
الإجمالي	2,249.25	1,998.45	13%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-35%	2,380.02	3,672.12	100.0%

مخصصات الائتمان إلى إجمالي المصارف حسب القطاع



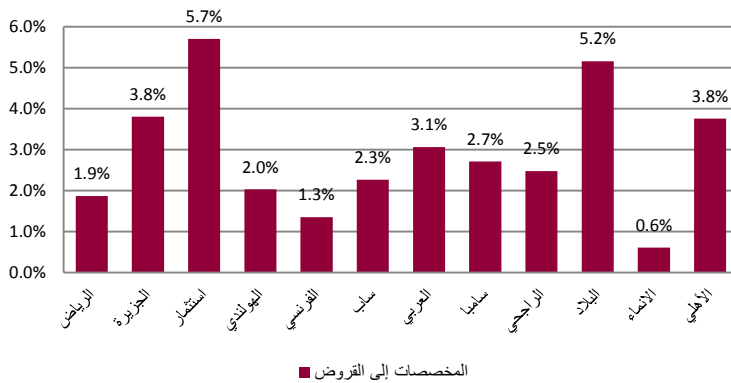
نمو مخصصات الائتمان حسب القطاع



القروض والمخصصات

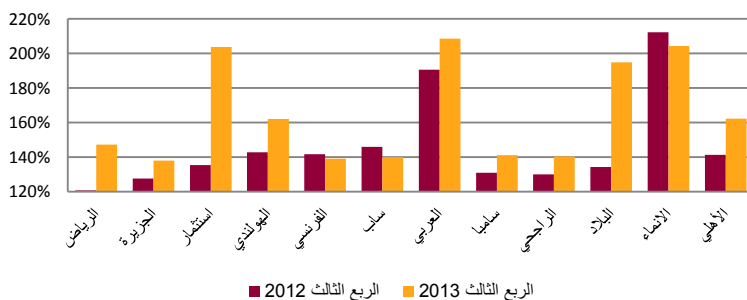
المخصصات إلى القروض الربع الثالث		المصرف
2013	2012	
1.9%	1.8%	الرياض
3.8%	4.5%	الجزيرة
5.7%	2.5%	استثمار
2.0%	2.8%	الهولندي
1.3%	1.7%	الفرنسي
2.3%	2.3%	ساب
3.1%	3.5%	العربي
2.7%	3.2%	سامبا
2.5%	2.3%	الراجحي
5.2%	5.1%	البلاد
0.6%	1.1%	الانماء
3.8%	3.2%	الأهلي
2.7%	2.6%	الإجمالي

المخصصات إلى القروض



نسبة التغطية الربع الثالث		المصرف
2013	2012	
147%	121%	الرياض
138%	128%	الجزيرة
204%	135%	استثمار
162%	143%	الهولندي
139%	142%	الفرنسي
140%	146%	ساب
208%	191%	العربي
141%	131%	سامبا
140%	130%	الراجحي
195%	134%	البلاد
204%	212%	الانماء
162%	141%	الأهلي
155%	139%	الإجمالي

نسبة التغطية



المخصصات إلى القروض:

بلغ معدل المخصصات إلى القروض للمصارف السعودية بنهاية الربع الثالث من هذا العام 2.7% مقارنة ب 2.6% في نفس الفترة من العام الماضي .
أعلى معدل سجله بنك الاستثمار 5.7% ارتفاعاً من 2.5% بنهاية الربع الثالث من العام الماضي ، بينما سجل بنك البلاد 5.2% ارتفاعاً من 5.1% في نفس الفترة من العام الماضي .

نسبة التغطية

ارتفع معدل تغطية القروض إلى 155% في التسعة أشهر مقارنة ب 139% في نفس الفترة من العام الماضي ، أعلى معدل سجله بنك الاستثمار ومصرف الإنماء ب 204% لكل منهما بينما أقل معدل كان 138% في بنك الجزيرة .

ودائع العملاء

النسبة إلى إجمالي القطاع		ودائع العملاء الربع الثالث (مليون ريال)			
2013	2012	النمو	2013	2012	المصرف
11%	11%	14%	154,193.88	134,927.59	الرياض
3%	3%	16%	45,552.97	39,414.68	الجزيرة
4%	3%	34%	51,848.64	38,836.07	استثمار
4%	4%	16%	61,398.24	52,757.36	الهولندي
9%	9%	7%	124,958.97	116,854.33	الفرنسي
9%	10%	9%	129,915.05	119,697.57	ساب
7%	8%	7%	105,205.54	98,272.81	العربي
11%	11%	8%	155,157.02	143,215.54	سامبا
16%	16%	12%	225,481.09	201,006.51	الراجحي
2%	2%	12%	26,331.20	23,546.44	البلاد
3%	2%	32%	37,623.05	28,568.54	الإنماء
21%	20%	17%	294,775.09	251,326.41	الأهلي
100%	100%	13%	1,412,440.73	1,248,423.84	الإجمالي

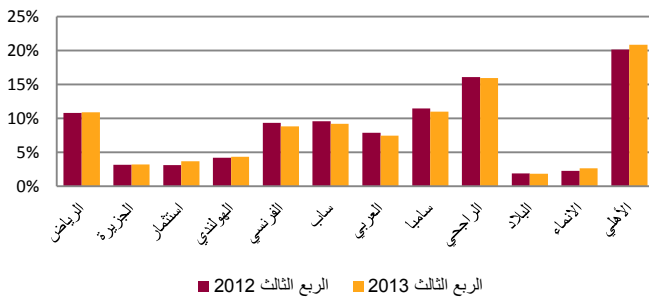
ودائع العملاء:

بلغت ودائع العملاء في المصارف السعودية 1,412 مليار ريال بنهاية الربع الثالث من هذا العام بنمو سنوي بلغ 13% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي والذي بلغت فيه 1,248 مليار ريال .

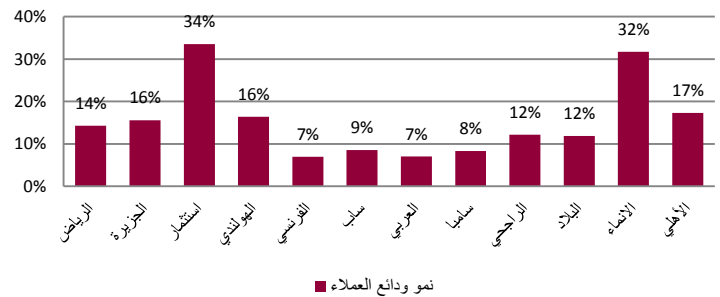
استحوذ البنك الأهلي على 21% من الحصة السوقية لمجموع الودائع ومصرف الراجحي على 16% من الحصة السوقية، بينما حاز كل من سامبا والرياض على 11% من ودائع السوق.

أعلى نمو في الودائع سجله بنك الاستثمار ب 34% ثم الإنماء ب 32%، المصارف الأخرى سجلت نمواً بأقل من 20% .

الحصة السوقية لودائع العملاء



نمو ودائع العملاء



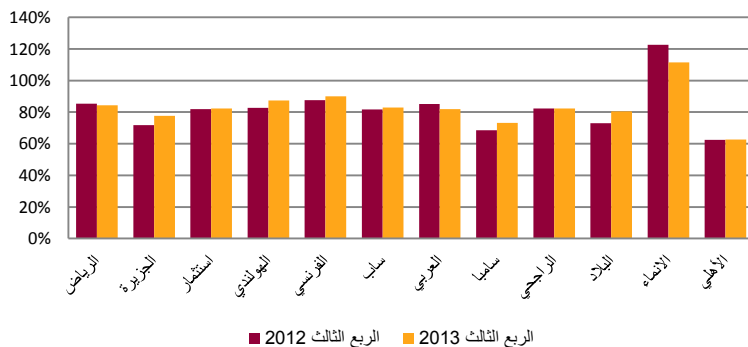
التغير	القروض إلى الودائع الربع الثالث		المصرف
	2013	2012	
(1%)	84%	85%	الرياض
6%	78%	72%	الجزيرة
1%	82%	82%	استثمار
5%	87%	83%	الهولندي
3%	90%	87%	الفرنسي
1%	83%	82%	ساب
(3%)	82%	85%	العربي
5%	73%	68%	سامبا
(0%)	82%	82%	الراجحي
7%	81%	73%	البلاد
(11%)	111%	123%	الانماء
0%	63%	63%	الأهلي
1%	79%	78%	الإجمالي

القروض إلى الودائع :

بلغ معدل القروض إلى الودائع في المصارف السعودية 79% بنهاية الربع الثالث من هذا العام مقارنة ب 78% في نفس الفترة من العام الماضي .

ثلاث مصارف تجاوزت معدل 85% هي الإنماء والفرنسي والهولندي حيث سجلوا 111% و 90% و 87% على التوالي ، بينما سجل البنك الأهلي أقل معدل ب 63%.

القروض إلى الودائع



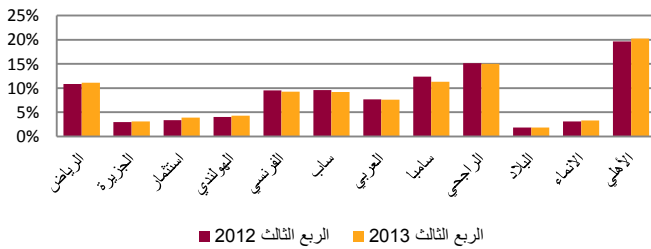
الموجودات والاستثمارات

الموجودات :

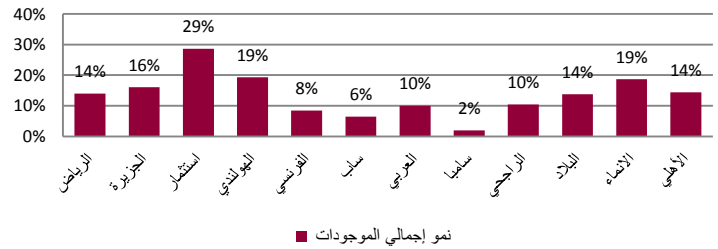
بلغ إجمالي الموجودات في المصارف السعودية 1,817 مليار ريال بنهاية الربع الثالث من هذا العام بنمو سنوي بلغ 11% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي والذي بلغت فيه 1,631 مليار ريال. مثلت موجودات البنك الأهلي 20% من إجمالي موجودات المصارف بينما مثلت موجودات مصرف الراجحي 15%، وبلغت موجودات سامبا والرياض 11% من إجمالي الموجودات لكل منهما. أعلى نمو في محفظة الموجودات سجله بنك الاستثمار ب29% ثم مصرف الانماء ب19%، المصارف الأخرى سجلت نمواً بأقل من 20%.

إلى إجمالي القطاع	إجمالي الموجودات الربع الثالث (مليون ريال)		النمو	المصرف
	2013	2012		
الرياض	11%	11%	14%	177,095.23
الجزيرة	3%	3%	16%	47,840.97
استثمار	4%	3%	29%	70,814.34
الهولندي	4%	4%	19%	65,357.10
الفرنسي	9%	10%	8%	168,043.04
ساب	9%	10%	6%	156,236.65
العربي	8%	8%	10%	137,887.37
سامبا	11%	12%	2%	205,491.88
الراجحي	15%	15%	10%	247,248.17
البلاد	2%	2%	14%	33,583.89
الانماء	3%	3%	19%	49,852.60
الأهلي	20%	20%	14%	320,803.11
الإجمالي	100%	100%	11%	1,816,605.22

إجمالي الموجودات إلى إجمالي القطاع



نمو إجمالي الموجودات

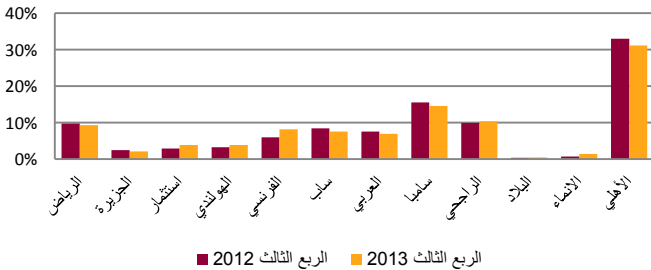


الاستثمارات :

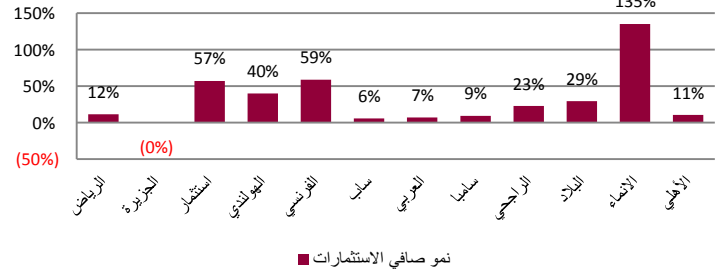
بلغت محفظة الاستثمارات للمصارف السعودية 408 مليار ريال بنهاية الربع الثالث من هذا العام بنمو سنوي بلغ 17% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي والذي بلغت فيه 349 مليار ريال. مثلت محفظة استثمارات البنك الأهلي 31% من إجمالي الاستثمارات ويليه بنك سامبا والذي مثلت استثماراته 15% من إجمالي محفظة الاستثمارات للمصارف. الأعلى نمو في محفظة الاستثمارات كان مصرف الانماء بنمو 135% ثم الفرنسي بنمو 59%. جميع المصارف حققت نمواً إيجابياً في استثماراتها باستثناء الجزيرة الذي حقق نمواً سلبياً بأقل من 1%.

إلى إجمالي القطاع	صافي الاستثمارات الربع الثالث (مليون ريال)		النمو	المصرف
	2013	2012		
الرياض	9%	10%	12%	38,025.48
الجزيرة	2%	2%	(0%)	8,697.65
استثمار	4%	3%	57%	15,886.48
الهولندي	4%	3%	40%	11,266.26
الفرنسي	8%	6%	59%	33,207.16
ساب	8%	8%	6%	31,007.77
العربي	7%	8%	7%	28,349.97
سامبا	15%	16%	9%	59,468.81
الراجحي	10%	10%	23%	42,483.35
البلاد	0%	0%	29%	1,772.56
الانماء	1%	1%	135%	5,990.22
الأهلي	31%	33%	11%	127,182.52
الإجمالي	100%	100%	17%	407,846.92

صافي الاستثمارات إلى إجمالي القطاع



نمو صافي الاستثمارات



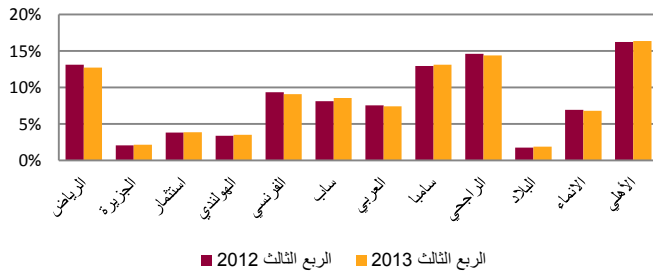
حقوق المساهمين

المصرف	حقوق المساهمين الربع الثالث (مليون ريال)			إلى إجمالي القطاع	
	2012	2013	النمو	2012	2013
الرياض	31,048.68	32,552.42	5%	13%	13%
الجزيرة	4,926.95	5,548.28	13%	2%	2%
استثمار	9,073.42	9,891.39	9%	4%	4%
الهولندي	7,986.57	9,043.75	13%	4%	3%
الفرنسي	22,191.23	23,275.21	5%	9%	9%
ساب	19,199.07	21,907.38	14%	9%	8%
العربي	17,873.29	19,057.58	7%	8%	7%
سامبا	30,699.46	33,626.34	10%	13%	13%
الراجحي	34,638.71	36,856.09	6%	14%	15%
البلاد	4,211.79	4,885.49	16%	2%	2%
الانماء	16,440.50	17,422.57	6%	7%	7%
الأهلي	38,444.29	41,918.03	9%	16%	16%
الإجمالي	236,733.96	255,984.52	8%	100%	100%

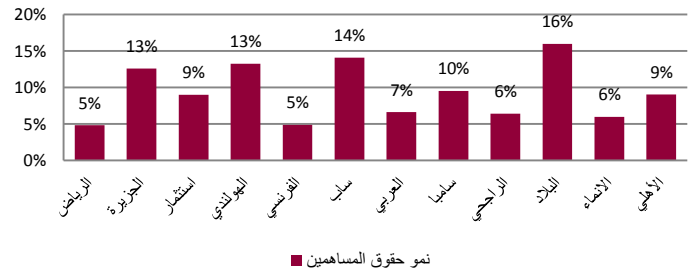
حقوق المساهمين:

بلغت حقوق المساهمين في المصارف السعودية 256 مليار ريال بنهاية الربع الثالث من هذا العام بنمو سنوي بلغ 8% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي والذي بلغت فيه 237 مليار ريال. أعلى نمو في حقوق المساهمين سجله بنك البلاد ب 16% ثم ساب ب 14%، ثم الجزيرة الهولندي ب 13% لكل منهما. بقية المصارف حققت نموا بأقل من 10%

حقوق المساهمين إلى إجمالي القطاع



نمو حقوق المساهمين



- بلغ معدل العائد على حقوق المساهمين في القطاع المصرفي خلال التسعة أشهر من هذا العام 12.2 % .
- بلغ متوسط ربحية السهم في القطاع 2.56 ريال خلال الفترة ، كما بلغ متوسط السعر للعائد 12.50 مرة ومتوسط السعر للقيمة الدفترية 1.74 مرة .
- بلغ معدل السيولة للمصارف 9% .

الرياض	سعر الإغلاق (1)	الرسملة السوقية	الاسهم المصدرة	الاسهم الحرة	ربحية السهم بالريال	السعر للعائد (1)	القيمة الدفترية	السعر للقيمة الدفترية (1)	العائد على حقوق المساهمين (3)	نسبة السيولة	كفاية رأس المال (بازل 2)	الأساسي	الأساسي + المبادئ
الجزيرة	28.60	42.9	1,500	712	1.77	11.51	21.70	1.32	8.6%	12%	16.3%	16.9%	16.9%
استثمار	36.70	11.0	300	270	1.67	18.40	18.49	1.98	10.2%	8%	12.0%	14.7%	14.7%
الهولندي	27.00	14.9	550	295	1.75	12.32	17.98	1.50	10.6%	6%	14.8%	15.7%	15.7%
الفرنسي	37.90	15.0	397	110	2.91	10.25	22.79	1.66	14.5%	6%	11.8%	16.5%	16.5%
ساب	33.30	30.1	904	489	2.36	10.24	25.75	1.29	9.6%	7%	13.8%	15.5%	15.5%
العربي	40.20	40.2	1,000	326	2.80	11.12	21.91	1.83	14.6%	11%	13.6%	14.8%	14.8%
سامبا	29.90	25.4	850	413	2.34	10.54	22.29	1.34	11.1%	11%	14.6%	15.7%	15.7%
الراجحي	49.30	44.4	900	452	3.89	10.15	37.22	1.32	11.4%	10%	17.9%	18.9%	18.9%
البلاد	74.75	112.1	1,500	1,024	3.93	14.37	24.57	3.04	17.0%	9%	18.2%	19.2%	19.2%
الانماء	34.80	13.9	400	283	1.29	20.71	12.21	2.85	12.2%	11%	17.0%	18.1%	18.1%
الأهلي (2)	14.55	21.8	1500	1,036	0.48	23.41	11.62	1.25	4.4%	6%	31.0%	31.0%	31.0%
المصارف	-	-	1500	-	4.11	-	-	-	16.0%	9%	16.5%	17.5%	17.5%
	-	371.8	11,301	5,409	2.56	12.50	21.82	1.74	12.2%	9%			

(1) حسب أسعار الإغلاق بتاريخ 28 نوفمبر 2013

(2) غير مدرج في السوق المالية.

(3) العائد على حقوق المساهمين أول الفترة.

تعريفات

- 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 (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 دلالتين 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.

البلاد المالية

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

تحفظ شركة البلاد للاستثمار بجميع الحقوق المرتبطة بهذا التقرير

تصريح هيئة السوق المالية رقم 37-08100