

علاقات المستثمرين

نتائج العام المالي ٢٠١٢

٣ أبريل ٢٠١٣

تعلن المجموعة المالية هيرميس عن نتائج العام المالي ٢٠١٢ بلغ صافي الربح المجمع ٢١١ مليون جم وبلغ إجمالي الإيرادات التشغيلية ١,٨ مليار جم

القاهرة في ٣ أبريل ٢٠١٣ - أعلنت المجموعة المالية هيرميس عن نتائج العام المالي ٢٠١٢ بصافي ربح مجمع بعد خصم الضرائب وقبل خصم حقوق الأقلية بلغ ٢١١ مليون جم مقارنة بـ ٢٩٥ مليون جم لعام ٢٠١١. كما ارتفعت إجمالي الإيرادات التشغيلية بمعدل سنوي ٨٪ لتبلغ ١٨٢٨ مليون جم في العام المالي ٢٠١٢ مقارنة بـ ١٦٩٠ مليون جم في العام السابق. وقد بلغ إجمالي الأصول ٥٩,٥ مليون جم في نهاية العام المالي ٢٠١٢.

أهم النقاط

ارتفعت إيرادات المجموعة خلال عام ٢٠١٢ لتبلغ ١,٨ مليار جم، وهو ارتفاع بمعدل سنوي ٨٪، وجاء ذلك مدعومًا بنمو إيرادات بنك الاستثمار والبنك التجاري. فيما بلغت المصروفات التشغيلية للمجموعة ١,٤ مليار جم، لتحقق المجموعة بذلك صافي ربح بعد خصم الضرائب وقبل خصم حقوق الأقلية قدره ٢١١ مليون جم، وبلغ هامش صافي الربح التشغيلي ٢٦٪.

بلغت إيرادات بنك الاستثمار ٦٩٤ مليون جم خلال عام ٢٠١٢، وهو نمو بمعدل سنوي ٤٪، مما يعكس ارتفاع الإيرادات المسجلة من عمليات الخزنة وأسواق المال.

ارتفعت الإيرادات من عمليات الخزنة وأسواق المال بمعدل سنوي ٢٦٪ لتبلغ ١٠٢ مليون جم خلال عام ٢٠١٢ في ظل نمو العائد على صناديق الأسهم بسبب تحسن أداء أسواق المال بالإضافة إلى تراجع قيمة الجنيه.

بلغت إيرادات الأتعاب والعمولات ٥٩٢ مليون جم خلال عام ٢٠١٢، ارتفاع بمعدل سنوي ١٪، وهو تغير سنوي محدود بالرغم من تحسن إيرادات قطاعات السمسرة وإدارة صناديق الاستثمار والمحافظ المالية والترويج وتغطية الاكتتاب وذلك بسبب تراجع إيرادات قطاع الاستثمار المباشر خلال العام.

بلغ صافي الربح في بنك الاعتماد اللبناني ٦١,٢ مليون دولار أمريكي خلال عام ٢٠١٢، وهو انخفاض بمعدل سنوي ٦٪، مما أسفر عن وصول نسبة العائد على متوسط حقوق المساهمين بعد خصم الضرائب (After-Tax ROAE) إلى ١٢,٩٪. وقد جاءت إيرادات البنك مدعومة بالأساس بنمو ملحوظ في دخل عمليات التداول، بالإضافة إلى نمو صافي دخل الفائدة وإيرادات الأتعاب والعمولات.

احتفظ نشاط السمسرة بالمرتبة الأولى خلال عام ٢٠١٢ في البورصة المصرية واحتل مراكز متقدمة في عدد من الأسواق الإقليمية الأخرى. واستقرت تنفيذات قطاع السمسرة بالمجموعة خلال عام ٢٠١٢ عند نفس مستوي العام السابق حيث بلغت ١٨,٦ مليار دولار أمريكي، متماشية مع حجم التداول بالأسواق الإقليمية خلال فترة التقرير.

حصل قطاع إدارة صناديق الاستثمار والمحافظ المالية على المركز الأول بين صناديق الأسهم والصناديق الإسلامية ضمن تصنيف الجمعية المصرية لإدارة الاستثمارات (EIMA) وذلك لعام ٢٠١٢. وبلغت الأصول التي يديرها القطاع ٣,٤ مليار دولار أمريكي في نهاية عام ٢٠١٢، وهو ارتفاع بمعدل سنوي ٤,٢٪ مما يرجع إلى تحسن أداء الأسواق خلال عام ٢٠١٢ والذي أضاف ١١,٧٪ إلى قاعدة الأصول المدارة بينما مثلت الاستردادات نسبة ٧,٦٪.

البورصات والأكواد

القاهرة: HRHO.CA
لندن: HRHOq.L
بلومبرج: HRHO EY
صفحات رويترز:
EFGS .HRMS .EFGI .HFISMCAPI HFIDOM
صفحة بلومبرج: EFGH

علاقات المستثمرين

Investor-Relations@efg-hermes.com
تليفون: +٢٠٢ ٣٥٣٥٦٧١٠
فاكس: +٢٠٢ ٣٥٣٥٧٠١٧

هنا زيادة نسيم

رئيس إدارة علاقات المستثمرين
إدارة الإستراتيجيات وعلاقات المستثمرين
hnessim@efg-hermes.com
+٢٠٢ ٣٥٣٥٦٥٠٢

ندى الحملاوي

نائب رئيس مساعد
إدارة الإستراتيجيات وعلاقات المستثمرين
nalhamalawy@efg-hermes.com
+٢٠٢ ٣٥٣٥٦٤٥٣

المجموعة المالية هيرميس

(الفرع الرئيسي)

القرية الذكية مبنى ١٢٩ ب، المرحلة الثالثة
السادس من أكتوبر
ص.ب. ١٢٥٧٧
+٢٠٢ ٣٥٣٥٦١٤٠



نجح فريق الترويج وتغطية الاكتتاب في إتمام ثلاث صفقات استثمارية ضخمة خلال عام ٢٠١٢. وتأتي في مقدمة هذه الصفقات عملية الطرح الخاص للشركة المصرية للتكرير والتي تعد أكبر صفقات التمويل في المنطقة خلال العام، بالإضافة إلى عملية فصل وتقسيم شركة أوراسكوم تيليكوم التي تعد الأولى من نوعها في السوق المصري، فضلاً عن تنفيذ واحدة من أكبر عمليات الدمج والاستحواذ في قطاع الرعاية الصحية لمعامل المختبر.

بلغت الأصول التي يديرها قسم الاستثمار المباشر ٠,٦٨ مليار دولار أمريكي، دون تنفيذ أية عمليات تخارج خلال العام.



أ- أداء المجموعة

١- مؤشرات الأداء والنتائج المالية الرئيسية

جدول ١: مؤشرات الأداء التشغيلي

| المجموعة المالية هيرميس | | | | | |
|-------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| النمو السنوي | النمو ربع السنوي | الربع الرابع ٢٠١١ | الربع الثالث ٢٠١٢ | الربع الرابع ٢٠١٢ | |
| %٥ | %٠ | ٣٨١٣ | ٤٠٠٤ | ٤٠١٤ | إجمالي تنفيذات السمسرة مليون دولار |
| ٪٦٤- | ٪٨٣- | ١٠ | ٢٢ | ٤ | عمولات نشاط الترويج وتغطية الاكتتاب مليون جنيه |
| ٪٥- | ٪٢ | ٤٣١٥ | ٤٠٢٠ | ٤٠٩٠ | الأصول المدارة: مليون دولار |
| ٪٣١- | ٪١- | ٩٨٠ | ٦٩٠ | ٦٨٠ | في الإستثمار المباشر* |
| ٪٤ | ٪٢ | ٣٢٧٤ | ٣٣٣٠ | ٣٤١٠ | في صناديق الاستثمار والمحافظ المالية مليون دولار |
| ٪١١ | ٪٧ | ٦٢٩٣ | ٦٥٣٦ | ٦٩٦١ | الودائع مليون دولار |
| ٪١٣ | ٪٥ | ١٩٧٦ | ٢١٣٠ | ٢٢٣٤ | القروض مليون دولار |
| بلا معنى | بلا معنى | ٣١ | ٨٤ | (٢١) | صافي الربح للمجموعة مليون جنيه |

*يرجع انخفاض الأصول المدارة في الاستثمار المباشر إلى إنتهاء فترة الاستثمار لصندوق ECP III، وتم احتسابه بصافي قيمة الأصول

المصدر: المجموعة المالية هيرميس وبنك الإئتماد البناني

جدول ٢: موجز النتائج المالية للمجموعة المالية هيرميس - الربع الرابع ٢٠١٢

| البنك التجاري | | بنك الاستثمار | | | البنك التجاري | | بنك الاستثمار | | | |
|---------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| النمو السنوي | النمو ربع السنوي | الربع الرابع ٢٠١١ | الربع الثالث ٢٠١٢ | الربع الرابع ٢٠١٢ | النمو السنوي | النمو ربع السنوي | الربع الرابع ٢٠١١ | الربع الثالث ٢٠١٢ | الربع الرابع ٢٠١٢ | مليون جنية مصري |
| %٠ | ٪٢- | ٢٩٠ | ٢٩٥ | ٢٩٠ | ٪٢٤ | ٪١١- | ١٢٧ | ١٧٦ | ١٥٧ | إجمالي الإيرادات التشغيلية |
| ٪٧ | ٪١٦ | ١٧٧ | ١٦٣ | ١٩٠ | ٪٢١ | ٪٣٣ | ١٨٠ | ١٦٤ | ٢١٧ | إجمالي المصروفات التشغيلية |
| ٪١١- | ٪٢٣- | ١١٣ | ١٣١ | ١٠٠ | ٪١٣- | بلا معنى | (٥٣) | ١٢ | (٦٠) | صافي الأرباح التشغيلية |
| | ٪٣٩ | ٪٤٥ | ٪٣٥ | ٥١ | ٪١٤- | ٪٥٣٢- | (٦٣) | (١١) | (٧٢) | صافي هامش الأرباح التشغيلية |
| ٪٤٦- | ٪٤٦- | ٩٤ | ٩٥ | ٥١ | ٪١٤- | ٪٥٣٢- | (٦٣) | (١١) | (٧٢) | صافي الربح بعد خصم الضرائب وحقوق الأقلية |

المصدر: المجموعة المالية هيرميس

جدول ٣: موجز النتائج المالية للمجموعة المالية هيرميس - الربع الرابع ٢٠١٢

| المجموعة المالية هيرميس | | | | | |
|-------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| النمو السنوي | النمو ربع السنوي | الربع الرابع ٢٠١١ | الربع الثالث ٢٠١٢ | الربع الرابع ٢٠١٢ | |
| ٪٧ | ٪٥- | ٤١٧ | ٤٧١ | ٤٤٧ | إجمالي الإيرادات التشغيلية |
| ٪١٤ | ٪٢٤ | ٣٥٧ | ٣٢٧ | ٤٠٧ | إجمالي المصروفات التشغيلية |
| ٪٣٣- | ٪٧٢- | ٦٠ | ١٤٣ | ٤١ | صافي الأرباح التشغيلية |
| | | ٪١٤ | ٪٣٠ | ٪٩ | صافي هامش الأرباح التشغيلية |
| بلا معنى | بلا معنى | ٣١ | ٨٤ | (٢١) | صافي الربح بعد خصم الضرائب وحقوق الأقلية |

المصدر: المجموعة المالية هيرميس

جدول ٤: موجز النتائج المالية للمجموعة المالية هيرميس - العام المالي ٢٠١٢

| المجموعة المالية هيرميس | | | البنك التجاري | | | بنك الاستثمار | | | مليون جنية مصري |
|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|--|
| النمو السنوي | العام المالي ٢٠١١ | العام المالي ٢٠١٢ | النمو السنوي | العام المالي ٢٠١١ | العام المالي ٢٠١٢ | النمو السنوي | العام المالي ٢٠١١ | العام المالي ٢٠١٢ | |
| %٨ | ١٦٩٠ | ١٨٢٨ | %١١ | ١٠٢٢ | ١١٣٤ | %٤ | ٦٦٨ | ٦٩٤ | إجمالي الإيرادات التشغيلية |
| %١٢ | ١٢١٥ | ١٣٦٠ | %١٧ | ٥٥٠ | ٦٤٣ | %٨ | ٦٦٥ | ٧١٧ | إجمالي المصروفات التشغيلية |
| %١- | ٤٧٥ | ٤٦٨ | %٤ | ٤٧١ | ٤٩١ | بلا معنى | ٣ | (٢٣) | صافي الأرباح التشغيلية |
| %٢٨ | | %٢٦ | %٤٦ | | %٤٣ | | %٠ | %٣- | صافي هامش الأرباح التشغيلية |
| %٢٨- | ٢٩٥ | ٢١١ | %١١- | ٣٨٥ | ٣٤٤ | %٤٧- | (٩١) | (١٣٣) | صافي الربح بعد خصم الضرائب وحقوق الأقلية |

المصدر: المجموعة المالية هيرميس

٣- إجمالي المصروفات التشغيلية للمجموعة

الربع الأخير من عام ٢٠١٢

بلغ إجمالي المصروفات التشغيلية للمجموعة ٤٠٧ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢، وهو ارتفاع بمعدل سنوي ١٤٪. ويرجع ذلك إلى ارتفاع المصروفات التشغيلية لبنك الاستثمار والبنك التجاري على أساس سنوي، التي توزعت بواقع ٥٣٪ و٤٧٪ على التوالي.

كما بلغت المصروفات التشغيلية لبنك الاستثمار ٢١٧ مليون جم، وهو ارتفاع بمعدل سنوي ٢١٪، نتيجة ارتفاع مصروفات العاملين بمعدل سنوي ٣٨٪ لتصل إلى ١٦٣ مليون جم.

وبلغت المصروفات التشغيلية للبنك التجاري ١٩٠ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢، وهو ارتفاع بمعدل سنوي ٧٪، مما يعكس ارتفاع المصروفات التشغيلية الأخرى بمعدل سنوي ١١٪ لتبلغ ٨٨ مليون جم، نظرًا لتسجيل مصروفات استثنائية وسداد مقابل خدمات المرافق المستحقة بقيمة إجمالية بلغت ٣,٦ مليون دولار أمريكي، بالإضافة إلى سداد مدفوعات ضريبية استثنائية متأخرة بقيمة ١,٥ مليون دولار أمريكي.

العام المالي ٢٠١٢

بلغ إجمالي المصروفات التشغيلية للمجموعة ١,٤ مليار جم خلال عام ٢٠١٢، وهو ارتفاع بمعدل سنوي ١٢٪، نتيجة زيادة المصروفات التشغيلية لبنك الاستثمار والبنك التجاري. وتوزعت إجمالي المصروفات التشغيلية للمجموعة بواقع ٥٣٪ من بنك الاستثمار و٤٧٪ من البنك التجاري.

ارتفعت المصروفات التشغيلية لبنك الاستثمار بمعدل سنوي ٨٪ لتبلغ ٧١٧ مليون جم نتيجة ارتفاع مصروفات العاملين والمصروفات الأخرى، حيث ارتفعت الأولى بمعدل سنوي ٧٪ لتبلغ ٤٩٥ مليون جم، وارتفعت الأخيرة بمعدل سنوي ١٠٪ لتبلغ ٢٢١ مليون جم.

ارتفعت المصروفات التشغيلية للبنك التجاري بمعدل سنوي ١٧٪ لتبلغ ٦٤٣ مليون جم خلال عام ٢٠١٢، وهو ما يعكس ارتفاع مصروفات العاملين بمعدل سنوي ١٥٪ لتبلغ ٣٨١ مليون جم، نتيجة قرار الحكومة اللبنانية بتطبيق زيادة تبلغ ١٦٪ في رواتب العاملين في الربع الأخير من عام ٢٠١١. وارتفعت المصروفات التشغيلية الأخرى بمعدل سنوي ٢٠٪ لتبلغ ٢٦٣ مليون جم نتيجة سداد مدفوعات ضريبية استثنائية متأخرة بقيمة ٤,٠ مليون دولار أمريكي، والتي تم استهلاكها بواقع ٠,٥ مليون دولار شهريًا خلال الفترة من شهر مايو حتى نهاية العام، بالإضافة إلى تسجيل مصروفات استثنائية وسداد فواتير خدمات المرافق المستحقة بقيمة إجمالية بلغت ٣,٦ مليون دولار أمريكي في الربع الأخير من عام ٢٠١٢.

جدول ٦: المصروفات التشغيلية لبنك الاستثمار والبنك التجاري - الربع الرابع ٢٠١٢

| مليون جنية مصري | بنك الاستثمار | | | البنك التجاري | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | الربع الرابع ٢٠١٢ | الربع الثالث ٢٠١٢ | الربع الرابع ٢٠١١ | الربع الرابع ٢٠١٢ | الربع الثالث ٢٠١٢ | الربع الرابع ٢٠١١ |
| إجمالي الإيرادات التشغيلية | ١٥٧ | ١٧٦ | ١٢٧ | ٢٩٠ | ٢٩٥ | ٢٩٠ |
| إجمالي المصروفات التشغيلية | ٢١٧ | ١٦٤ | ١٨٠ | ١٩٠ | ١٦٣ | ١٧٧ |
| صافي الربح التشغيلي | (٦٠) | ١٢ | (٥٣) | ١٠٠ | ١٣١ | ١١٣ |
| صافي هامش الربح التشغيلي | بلا معنى | ٧٪ | بلا معنى | ٣٥٪ | ٤٥٪ | ٣٩٪ |
| مصروفات العاملين | ١٦٣ | ١١٠ | ١١٨ | ١٠٢ | ٩٩ | ٩٨ |
| مصروفات العاملين / إجمالي الإيرادات التشغيلية | ١٠٤٪ | ٦٢٪ | ٩٣٪ | ٣٥٪ | ٣٤٪ | ٣٤٪ |
| مصروفات العاملين / إجمالي المصروفات التشغيلية | ٧٥٪ | ٦٧٪ | ٦٦٪ | ٥٤٪ | ٦١٪ | ٥٥٪ |
| المصروفات التشغيلية الأخرى | ٥٤ | ٥٤ | ٦٢ | ٨٨ | ٦٤ | ٧٩ |
| المصروفات التشغيلية الأخرى / إجمالي الإيرادات التشغيلية | ٣٤٪ | ٣١٪ | ٤٨٪ | ٣٠٪ | ٢٢٪ | ٢٧٪ |
| المصروفات التشغيلية الأخرى / إجمالي المصروفات التشغيلية | ٢٥٪ | ٣٣٪ | ٣٤٪ | ٤٦٪ | ٣٩٪ | ٤٥٪ |

المصدر: المجموعة المالية هيرمس

جدول ٧: المصروفات التشغيلية للمجموعة - الربع الرابع ٢٠١٢

| المجموعة المالية هيرميس | | | | | |
|-------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|
| النمو السنوي | النمو ربع السنوي | الربع الرابع ٢٠١١ | الربع الثالث ٢٠١٢ | الربع الرابع ٢٠١٢ | مليون جنية مصري |
| %٧ | %٥- | ٤١٧ | ٤٧١ | ٤٤٧ | إجمالي الإيرادات التشغيلية |
| %١٤ | %٢٤ | ٣٥٧ | ٣٢٧ | ٤٠٧ | إجمالي المصروفات التشغيلية |
| %٣٣- | %٧٢- | ٦٠ | ١٤٣ | ٤١ | صافي الربح التشغيلي |
| | | %١٤ | %٣٠ | %٩ | صافي هامش الربح التشغيلي |
| %٢٣ | %٢٧ | ٢١٦ | ٢٠٩ | ٢٦٥ | مصروفات العاملين |
| | | %٥٢ | %٤٤ | %٥٩ | مصروفات العاملين / إجمالي الإيرادات التشغيلية |
| | | %٦١ | %٦٤ | %٦٥ | مصروفات العاملين / إجمالي المصروفات التشغيلية |
| %١ | %٢٠ | ١٤١ | ١١٨ | ١٤٢ | المصروفات التشغيلية الأخرى |
| | | %٣٤ | %٢٥ | %٣٢ | المصروفات التشغيلية الأخرى / إجمالي الإيرادات التشغيلية |
| | | %٣٩ | %٣٦ | %٣٥ | المصروفات التشغيلية الأخرى / إجمالي المصروفات التشغيلية |

المصدر: المجموعة المالية هيرميس

جدول ٨: المصروفات التشغيلية للمجموعة - العام المالي ٢٠١٢

| المجموعة المالية هيرميس | | | البنك التجاري | | | بنك الاستثمار | | | مليون جنية مصري |
|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|---|
| النمو السنوي | العام المالي ٢٠١١ | العام المالي ٢٠١٢ | النمو السنوي | العام المالي ٢٠١١ | العام المالي ٢٠١٢ | النمو السنوي | العام المالي ٢٠١١ | العام المالي ٢٠١٢ | |
| %٨ | ١,٦٩٠ | ١,٨٢٨ | %١١ | ١,٠٢٢ | ١,١٣٤ | %٤ | ٦٦٨ | ٦٩٤ | إجمالي الإيرادات التشغيلية |
| %١٢ | ١,٢١٥ | ١,٣٦٠ | %١٧ | ٥٥٠ | ٦٤٣ | %٨ | ٦٦٥ | ٧١٧ | إجمالي المصروفات التشغيلية |
| %١- | ٤٧٥ | ٤٦٨ | %٤ | ٤٧١ | ٤٩١ | بلا معنى | ٣ | (٢٣) | صافي الربح التشغيلي |
| | %٢٨ | %٢٦ | | %٤٦ | %٤٣ | | %٠ | بلا معنى | صافي هامش الربح التشغيلي |
| %١٠ | ٧٩٦ | ٨٧٦ | %١٥ | ٣٣٢ | ٣٨١ | %٧ | ٤٦٤ | ٤٩٥ | مصروفات العاملين |
| | %٤٧ | %٤٨ | | %٣٣ | %٣٤ | | %٦٩ | %٧١ | مصروفات العاملين / إجمالي الإيرادات التشغيلية |
| | %٦٦ | %٦٤ | | %٦٠ | %٥٩ | | %٧٠ | %٦٩ | مصروفات العاملين / إجمالي المصروفات التشغيلية |
| %١٦ | ٤١٩ | ٤٨٤ | %٢٠ | ٢١٨ | ٢٦٣ | %١٠ | ٢٠١ | ٢٢١ | المصروفات التشغيلية الأخرى |
| | %٢٥ | %٢٦ | | %٢١ | %٢٣ | | %٣٠ | %٣٢ | المصروفات التشغيلية الأخرى / إجمالي الإيرادات التشغيلية |
| | %٣٤ | %٣٦ | | %٤٠ | %٤١ | | %٣٠ | %٣١ | المصروفات التشغيلية الأخرى / إجمالي المصروفات التشغيلية |

المصدر: المجموعة المالية هيرميس



ب- بنك الاستثمار

١- إيرادات بنك الاستثمار

جدول ٩: إيرادات بنك الاستثمار

| مليون جنية مصري | الربع الرابع ٢٠١٢ | الربع الثالث ٢٠١٢ | الربع الرابع ٢٠١١ | الربع الثالث ٢٠١١ | النمو ربع السنوي | النمو السنوي | العام المالي ٢٠١٢ | العام المالي ٢٠١١ | النمو السنوي |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|-------------------|-------------------|--------------|
| إيرادات أتعاب وعمولات | ١٤٥ | ١٣٥ | ١٠٤ | ٨٢ | ٧٪ | ٤٠٪ | ٥٩٢ | ٥٨٧ | ٨٨٪ |
| إيرادات عمليات الخزنة وأسواق المال ومنها: | ١٢ | ٤١ | ٢٣ | ١٨ | ٧٠٪ | ٤٨٪ | ١٠٢ | ٨١ | ١٢٪ |
| صافي إيرادات الفائدة* | ٢١ | ٩ | ٢١ | ١٧ | ١٢٨٪ | ٣٪ | ٥٣ | ٥٧ | ٩٪ |
| أرباح استثمارات رأسمالية (خسائر)** | (٩) | ٣١ | ١ | ١ | بلا معنى | بلا معنى | ٤٨ | ٢٤ | ٤٪ |
| إجمالي الإيرادات | ١٥٧ | ١٧٦ | ١٢٧ | ١٠٠ | ١١٪ | ٢٤٪ | ٦٩٤ | ٦٦٨ | ١٠٠٪ |

* صافي الفائدة المدفوعة والمصرفات البنكية وفروق تقييم العملية والإيرادات/(مصرفات) البنكية للشركة

** تمثل أرباح/خسائر محققة وغير محققة من الاستثمارات ودخل توزيعات الأرباح

المصدر: المجموعة المالية هيرمس

الربع الأخير من عام ٢٠١٢

ارتفعت إيرادات بنك الاستثمار بمعدل سنوي ٢٤٪ حيث بلغت ١٥٧ مليون جم نظرًا للتحسن الملحوظ في إيرادات الأتعاب والعمولات. حيث ارتفعت إيرادات الأتعاب والعمولات بمعدل سنوي ٤٠٪ لتبلغ ١٤٥ مليون جم، وذلك بدعم من إيرادات قطاع إدارة صناديق الاستثمار والمحافظة المالية وقطاع السمسرة.

انخفضت إيرادات عمليات الخزنة وأسواق المال بمعدل سنوي ٤٨٪ لتبلغ ١٢ مليون جم نظرًا لتسجيل خسائر على استثمارات خلال الربع الأخير من العام. وقد بلغت الخسائر المحققة على الاستثمارات ١٧,٦ مليون جم مقارنة مع خسائر بلغت ٨,٢ ألف جم خلال نفس الفترة من العام السابق.

العام المالي ٢٠١٢

بلغت إيرادات بنك الاستثمار ٦٩٤ مليون جم خلال العام المالي ٢٠١٢، وهو نمو بمعدل سنوي ٤٪ نتيجة ارتفاع إيرادات عمليات الخزنة وأسواق المال.

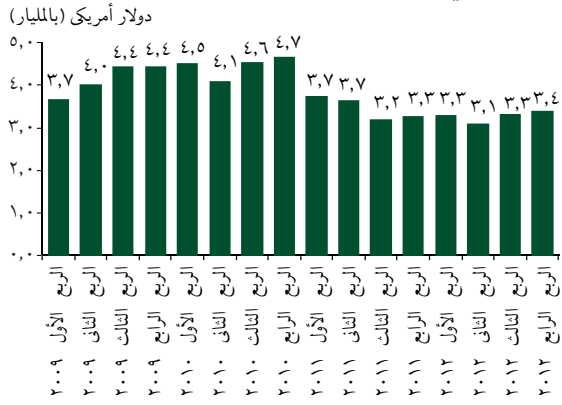
ارتفعت إيرادات عمليات الخزنة وأسواق المال بمعدل سنوي ٢٦٪ لتبلغ ١٠٢ مليون جم خلال العام المالي ٢٠١٢، وذلك على خلفية ارتفاع العائدات على الاستثمارات بمعدل سنوي ١٠٤٪ لتبلغ ٤٨ مليون جم نتيجة وصول صافي الأرباح الغير محققة على الأسهم إلى ٣٦,٣ مليون جم مقارنة مع خسائر غير محققة بقيمة ١٥,٧ مليون جم خلال العام السابق.

ارتفعت إيرادات الأتعاب والعمولات بمعدل سنوي ١٪ لتبلغ ٥٩٢ مليون جم خلال العام المالي ٢٠١٢، علمًا بأن تحسن إيرادات قطاعات السمسرة وإدارة صناديق الاستثمار والمحافظة المالية والترويج وتغطية الاكتتاب قابله من جهة أخرى تراجع بإيرادات قطاع الاستثمار المباشر.



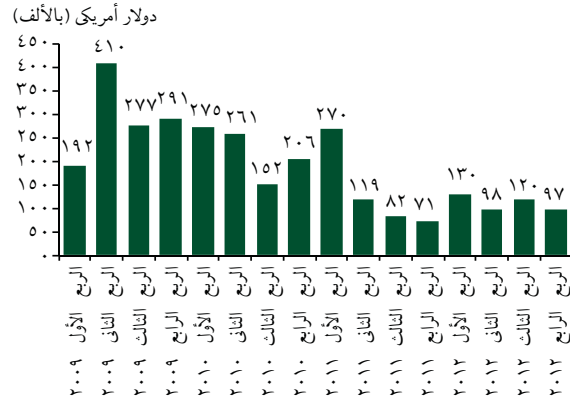
إيرادات الأتعاب والعمولات

شكل ١١: الأصول المدارة لإدارة صناديق الاستثمار والمحافظ المالية



المصدر: المجموعة المالية هيرميس

شكل ١٠: متوسط الأتعاب اليومية للسمسرة



* تم احتساب متوسط الأتعاب اليومية في الربع الثالث ٢٠١١ على ٢٥ يوم تداول

المصدر: المجموعة المالية هيرميس

الربع الأخير من العام ٢٠١٢

ارتفعت إيرادات الأتعاب والعمولات بمعدل سنوي ٤٠٪ لتبلغ ١٤٥ مليون جم في الربع الأخير من عام ٢٠١٢ بدعم من إيرادات قطاع إدارة صناديق الاستثمار والمحافظ المالية وقطاع السمسرة.

ارتفعت إيرادات قطاع إدارة صناديق الاستثمار والمحافظ المالية بمعدل سنوي ١٦٧٪ لتبلغ ٤٥ مليون جم نتيجة نمو أتعاب الإدارة بصناديق الأسهم وتحصيل أتعاب تحفيزية لصناديق محلية خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢، مقارنة بعدم تحقيق أية أتعاب في نفس الفترة من العام السابق. وارتفعت إيرادات قطاع السمسرة بمعدل سنوي ٥٠٪ خلال الربع الأخير لتبلغ ٦٥ مليون جم في ضوء تحسن مستوى الإيرادات المسجلة من السوق المصري على خلفية ارتفاع حجم التداول في السوق. غير أن إيرادات قطاع الترويج وتغطية الاكتتاب انخفضت على أساس سنوي بمعدل ٦٤٪ لتبلغ ٤ مليون جم، كما انخفضت إيرادات قطاع الاستثمار المباشر بمعدل سنوي ٦٪ لتبلغ ٣١ مليون جم نظراً لانخفاض أتعاب الإدارة.

العام المالي ٢٠١٢

ارتفعت إيرادات الأتعاب والعمولات بمعدل سنوي ١٪ لتبلغ ٥٩٢ مليون جم خلال العام المالي ٢٠١٢، علماً بأن تحسن إيرادات قطاعات السمسرة، وإدارة صناديق الاستثمار والمحافظ المالية، والترويج وتغطية الاكتتاب، قابله من جانب آخر تراجع في إيرادات قطاع الاستثمار المباشر.

ارتفعت إيرادات قطاع السمسرة بمعدل سنوي ٩٪ لتبلغ ٢٤٠ مليون جم على ضوء تحسن الإيرادات المسجلة من السوق المصري في ظل نمو حجم التداول خلال عام ٢٠١٢. وارتفعت إيرادات قطاع الترويج وتغطية الاكتتاب بمعدل سنوي ١٥٪ لتبلغ ١٢٢ مليون جم نظراً لنمو الأتعاب الاستشارية. وارتفعت كذلك إيرادات قطاع إدارة صناديق الاستثمار والمحافظ المالية بمعدل سنوي ٤٪ لتبلغ ١٢١ مليون جم وذلك نتيجة ارتفاع الأتعاب التحفيزية، بينما انخفضت إيرادات قطاع الاستثمار المباشر بمعدل سنوي ٢٤٪ لتبلغ ١١٠ مليون جم بسبب تراجع أتعاب الإدارة وغياب الأتعاب التحفيزية.



جدول ١٢: إيرادات الأتعاب والعمولات - الربع الرابع ٢٠١٢

| التمويع السنوي | | الربع الرابع ٢٠١١ | | الربع الثالث ٢٠١٢ | | الربع الرابع ٢٠١٢ | | مليون جنية مصري |
|----------------|----------------|-------------------|-----|-------------------|-----|-------------------|-----|---|
| النمو السنوي | التمويع السنوي | | | | | | | |
| %٥٨ | %٥ | %٣٢ | ٣٣ | %٣٧ | ٥٠ | %٣٦ | ٥٣ | السهمرة - مصر |
| %٤٤ | %٣٠ | %٢ | ٢ | %١ | ٢ | %٢ | ٣ | السهمرة - الإمارات |
| %١٠ | %١٥- | %١ | ١ | %١ | ٢ | %١ | ١ | السهمرة - السعودية |
| %٢٩ | %٤١ | %١ | ١ | %١ | ١ | %١ | ١ | السهمرة - عمان |
| %٢١ | %٩- | %٥ | ٥ | %٥ | ٧ | %٤ | ٦ | السهمرة - الكويت |
| %٨ | %١٤ | %١ | ١ | %١ | ١ | %١ | ١ | السهمرة - الأردن |
| %٥٠ | %٤ | %٤١ | ٤٣ | %٤٦ | ٦٢ | %٤٥ | ٦٥ | إجمالي إيرادات نشاط السهمرة |
| %٢٠٧ | %١٧٣ | %٩ | ٩ | %٧ | ١٠ | %١٩ | ٢٧ | إدارة الأصول - مصر |
| %١٢٣ | %٢٣ | %٨ | ٨ | %١١ | ١٥ | %١٢ | ١٨ | إدارة الأصول - إقليمي |
| %١٦٧ | %٨٤ | %١٦ | ١٧ | %١٨ | ٢٥ | %٣١ | ٤٥ | إجمالي إيرادات نشاط إدارة الأصول |
| %٦- | %١٨ | %٣٢ | ٣٣ | %٢٠ | ٢٦ | %٢٢ | ٣١ | إجمالي إيرادات نشاط الاستشارة المباشر |
| بلا معنى | %٨٤- | %١٠ | ١٠ | %١٦ | ٢٢ | %٢ | ٣ | الترويج وتغطية الاككتاب - مصر |
| بلا معنى | بلا معنى | %٠ | ٠ | %٠ | ٠ | %٠ | ٠ | الترويج وتغطية الاككتاب - إقليمي |
| %٦٤- | %٨٣- | %١٠ | ١٠ | %١٦ | ٢٢ | %٣ | ٤ | إجمالي إيرادات نشاط الترويج وتغطية الاككتاب |
| %٤٠ | %٧ | %١٠٠ | ١٠٤ | %١٠٠ | ١٣٥ | %١٠٠ | ١٤٥ | إجمالي إيرادات الأتعاب والعمولات |

المصدر: المجموعة المالية هيرمس

جدول ١٣: إيرادات الأتعاب والعمولات - العام المالي ٢٠١٢

| التمويع السنوي | | العام المالي ٢٠١١ | | العام المالي ٢٠١٢ | | مليون جنية مصري |
|----------------|----------------|-------------------|------|-------------------|---|-----------------|
| النمو السنوي | التمويع السنوي | | | | | |
| %١٣ | %٢٧ | ١٥٨ | %٣٠ | ١٧٩ | السهمرة - مصر | |
| %١٣- | %٣ | ١٧ | %٢ | ١٥ | السهمرة - الإمارات | |
| %١٨- | %٢ | ٩ | %١ | ٧ | السهمرة - السعودية | |
| %٢٦- | %١ | ٦ | %١ | ٥ | السهمرة - عمان | |
| %٢١ | %٤ | ٢٥ | %٥ | ٣٠ | السهمرة - الكويت | |
| %٢٢- | %١ | ٥ | %١ | ٤ | السهمرة - الأردن | |
| %٩ | %٣٨ | ٢٢٠ | %٤٠ | ٢٤٠ | إجمالي إيرادات نشاط السهمرة | |
| %٣٣ | %٧ | ٤٢ | %٩ | ٥٦ | إدارة الأصول - مصر | |
| %١٣- | %١٣ | ٧٥ | %١١ | ٦٥ | إدارة الأصول - إقليمي | |
| %٤ | %٢٠ | ١١٧ | %٢٠ | ١٢١ | إجمالي إيرادات نشاط إدارة الأصول | |
| %٢٤- | %٢٥ | ١٤٤ | %١٨ | ١١٠ | إجمالي إيرادات نشاط الاستشارة المباشر | |
| %١١٣ | %١٠ | ٥٧ | %٢١ | ١٢٢ | الترويج وتغطية الاككتاب - مصر | |
| %٩٩- | %٨ | ٤٨ | %٠ | ٠ | الترويج وتغطية الاككتاب - إقليمي | |
| %١٥ | %١٨ | ١٠٦ | %٢١ | ١٢٢ | إجمالي إيرادات نشاط الترويج وتغطية الاككتاب | |
| %١ | %١٠٠ | ٥٨٧ | %١٠٠ | ٥٩٢ | إجمالي إيرادات الأتعاب والعمولات | |

المصدر: المجموعة المالية هيرمس



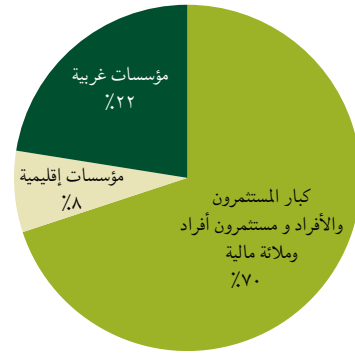
إيرادات الأنعاب والعمولات - إدارة السمسرة

تباين أداء الأسواق الإقليمية خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢، حيث ارتفع مؤشر مورجان ستانلي كابيتال انترناشيونال للأسواق الناشئة بمعدل ٥,٢٪ مقارنة بالربع السابق، في حين انخفض مؤشر المجموعة المالية هيرميس للأسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بمعدل ١٪ خلال نفس الفترة. وعلى الرغم من انخفاض متوسط حجم التداول في الأسواق الإقليمية بمعدل ٧,٩٪ (باستبعاد السوق السعودي)، غير أن عمليات السمسرة التي نفذتها المجموعة جاءت مستقرة مقارنة بالربع السابق عند ٤,٠ مليار دولار أمريكي. وبلغت إيرادات السمسرة بالمجموعة ٦٥ مليون جم خلال الربع الأخير، وهو نمو بمعدل ٤٪ مقارنة بالربع السابق.

وخلال عام ٢٠١٢، تحسن أداء أغلب الأسواق الإقليمية مقارنة بالعام الماضي، حيث حقق مؤشر مورجان ستانلي كابيتال انترناشيونال للأسواق الناشئة ارتفاع سنوي بمعدل ١٥,١٪، وارتفع مؤشر المجموعة المالية هيرميس لأسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بمعدل ٦,٦٪ خلال نفس الفترة. واستقرت عمليات السمسرة التي نفذتها المجموعة مقارنة بالعام السابق عند ١٨,٦ مليار دولار أمريكي، وتماشت مع إجمالي أحجام التداول بالأسواق الإقليمية والتي شهدت ارتفاعاً محدوداً لم يتجاوز ٢,٤٪ (باستبعاد السوق السعودي) خلال فترة المقارنة.

لم يطرأ أي تغيير ملحوظ خلال الربع الأخير على تقسيم الإيرادات حسب مختلف شرائح العملاء مقارنة بالربع السابق، حيث مثلت إيرادات السمسرة من المستثمرين الأفراد (التداول عبر شبكة الانترنت ومركز الاتصال والفروع وكبار المستثمرين وأصحاب الملاءة المالية) ٧٠٪ من إجمالي إيرادات السمسرة في الربع الرابع مقارنة بـ ٧٢٪ خلال الربع السابق، بينما مثلت أنشطة العملاء من المؤسسات الاستشارية الغربية ٢٢٪ من إيرادات السمسرة خلال الربع الرابع مقابل ٢١٪ خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٢. ومثلت أنشطة العملاء من المؤسسات الإقليمية نسبة الـ ٨٪ المتبقية.

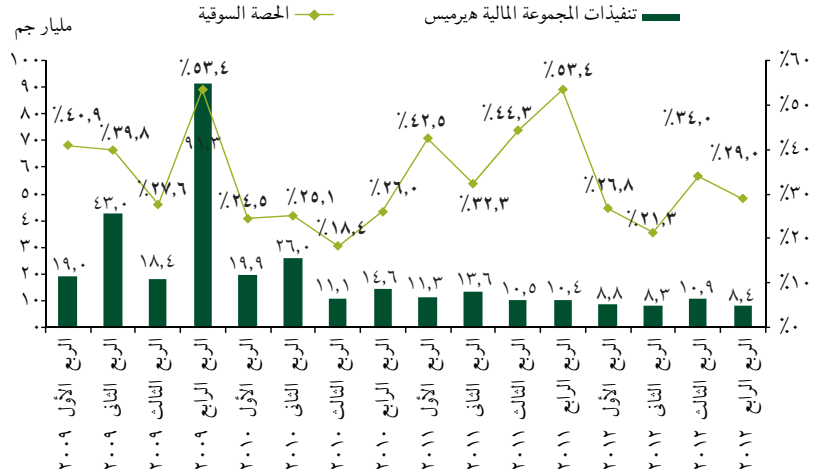
شكل ١٤: إيرادات السمسرة حسب النشاط



* تقسيم الإيرادات للربع الرابع ٢٠١٢

المصدر: المجموعة المالية هيرميس

شكل ١٥: إجمالي العمليات المنفذة في السوق المصري والحصة السوقية للمجموعة المالية هيرميس



المصدر: البورصة المصرية والمجموعة المالية هيرميس

شهد حجم التداول في السوق المصري تراجعًا بمعدل ٢١,٧٪ خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢ مقارنة بالربع السابق بسبب تصاعد حدة الاضطرابات السياسية، كما فقد مؤشر هيرميس المالي (HFI) ٦,٦٪ خلال نفس الفترة.

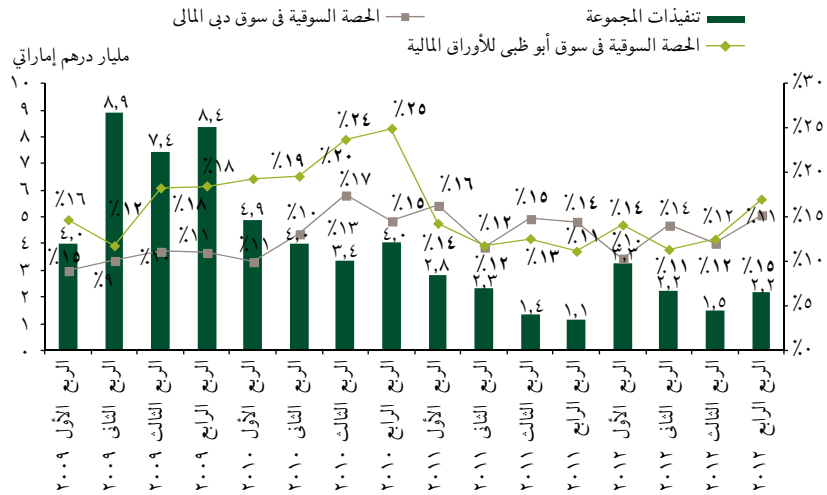
وقد استحوذت تعاملات المستثمرين الأجانب ومستثمرين مجلس التعاون الخليجي على نسبة ٢٥٪ و ٣٠٪ من إجمالي عمليات التداول في السوق المصرية، واتجهت تعاملاتهم إلى الشراء خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢. وقامت المجموعة المالية هيرميس بتنفيذ قرابة ٧٠٪ من إجمالي عمليات المؤسسات الاستشارية الأجنبية، الأمر الذي أدى إلى وصول الحصة السوقية للمجموعة إلى ٢٩,٠٪ في الربع الأخير و ٢٧,٤٪ خلال عام ٢٠١٢. علمًا بأنه مع استبعاد العمليات الخاصة تظل الحصة السوقية للمجموعة قوية خلال الربع الأخير لتبلغ ٢٧,٠٪ وترتفع إلى ٢٨,٥٪ خلال عام ٢٠١٢، مع احتلال مرتبة الصدارة في قائمة السمسرة المناظرة بالبورصة المصرية خلال الربع الأخير وعام ٢٠١٢. وقد نفذت المجموعة عمليات تزيد عن شركة السمسرة التالية لها في الترتيب بنسبة ٧٣٪ خلال العام.

وارتفعت إيرادات المجموعة المالية هيرميس للسمسرة من السوق المصري بنسبة ٥٪ مقارنة بالربع الثالث لتبلغ ٥٣ مليون جنيه، حيث مثلت ٨١٪ من إجمالي عمليات السمسرة للمجموعة في الربع الأخير من عام ٢٠١٢.



دولة الإمارات العربية المتحدة

شكل ١٦: إجمالي العمليات المنفذة في السوق الإماراتية والحصة السوقية للمجموعة المالية هيرميس



المصدر: سوق دبي المالي وسوق أبوظبي للأوراق المالية والمجموعة المالية هيرميس

شهد أداء أسواق الإمارات هدوءاً نسبياً في الربع الأخير من عام ٢٠١٢، حيث ارتفع المؤشر العام لسوق دبي المالي (DFMGI) بنسبة ٢,٨٪ مقارنة بالربع الثالث، وارتفع مؤشر أبوظبي (ADI) بمعدل ١٠٪ خلال نفس الفترة. ولم يتغير حجم التداول في سوق دبي المالي خلال الربع الأخير مقارنة بالربع السابق، في حين ارتفع حجم التداول في سوق أبوظبي للأوراق المالية بمعدل ١٦,٣٪ خلال نفس الفترة.

ونجحت المجموعة المالية هيرميس في تنمية حصتها السوقية في أسواق الإمارات واستعادة مستوياتها المعهودة خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢ مدعومة بشكل أساسي بزيادة نشاط وعمليات المستثمرين الأجانب. حيث ارتفعت الحصة السوقية للمجموعة في سوق دبي المالي إلى ١٥,٢٪ خلال الربع الأخير من ١٢,٠٪ بالربع الثالث، وارتفعت الحصة السوقية في سوق أبوظبي للأوراق المالية إلى ١٧,٠٪ من ١٢,٥٪، وهو الأمر الذي دفع المجموعة إلى احتلال المرتبة الثالثة بالسوقين مقارنة بالمرتبة الرابعة خلال الربع السابق.

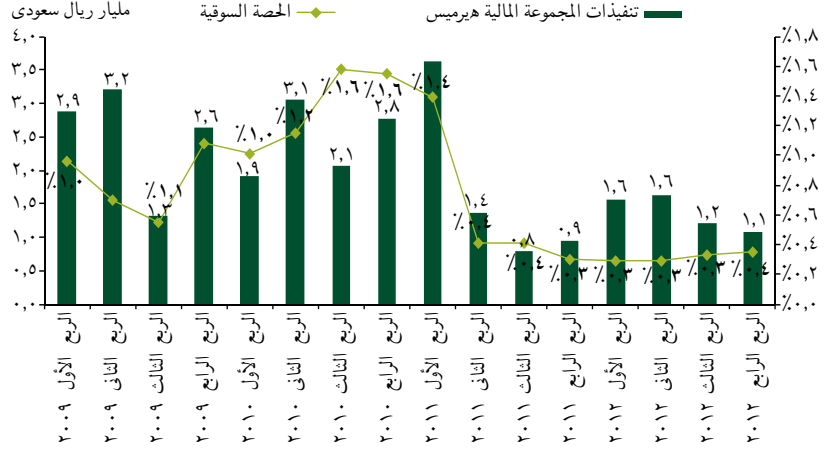
وخلال عام ٢٠١٢، بلغت الحصة السوقية للمجموعة في سوق دبي المالي ١٢,٤٪ واحتلت المرتبة الرابعة، في حين احتلت هيرميس المرتبة الثالثة في سوق أبوظبي للأوراق المالية بحصة سوقية بلغت ١٣,٨٪.

وارتفع إجمالي إيرادات السمسرة من الإمارات بنسبة ٣٠٪ مقارنة بالربع الثالث لتبلغ ٢,٦ مليون جنيه في الربع الأخير من عام ٢٠١٢. ومن ثم مثلت أسواق الإمارات ٤٪ من إجمالي إيرادات السمسرة بالمجموعة مقارنة بـ ٣٪ خلال الربع السابق.



المملكة العربية السعودية

شكل ١٧: إجمالي العمليات المنفذة في السوق السعودية والحصة السوقية للمجموعة المالية هيرميس



المصدر: تداول والمجموعة المالية هيرميس

واصل سوق الأسهم السعودية (تداول) الأداء الضعيف خلال الربع الأخير من العام حيث تراجع حجم التداول بمعدل ١٤,٤٪ مقارنة بالربع السابق، مصحوبًا بانخفاض مؤشر تداول (TASI) بنسبة ٠,٦٪ خلال الربع الأخير من العام.

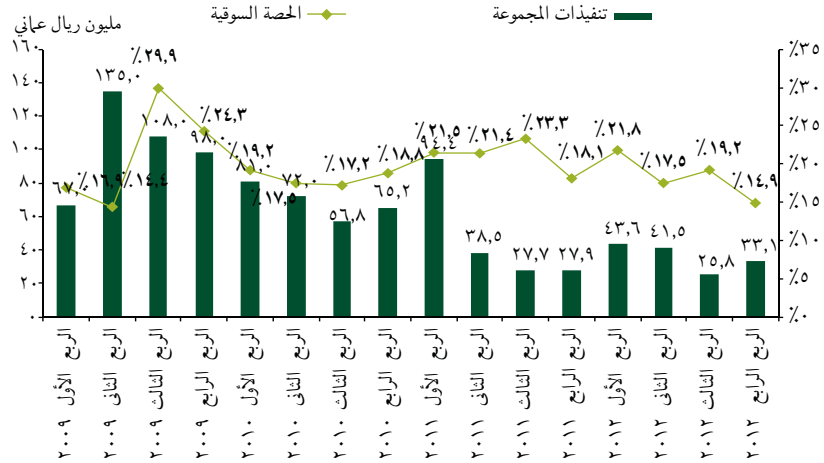
وارتفعت الحصة السوقية للمجموعة المالية هيرميس في السوق السعودي إلى ٠,٣٥٪ خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢ من ٠,٣٣٪ خلال الربع السابق، في حين بلغت الحصة السوقية خلال العام ٠,٣١٪، في ظل تراجع أنشطة المؤسسات الاستثمارية الأجنبية بمعدل ٥٠٪ في السوق السعودي خلال عام ٢٠١٢.

وانخفضت إيرادات السمسرة في السوق السعودي بمعدل ١٥٪ مقارنة بالربع السابق لتبلغ ١,٣ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢، ومن ثم مثل السوق السعودي ٢٪ من إجمالي إيرادات السمسرة بالمجموعة.



سلطنة عمان

شكل ١٨: إجمالي العمليات المنفذة في السوق العماني والحصة السوقية للمجموعة المالية هيرميس



المصدر: سوق مسقط المالي والمجموعة المالية هيرميس

تحسن أداء سوق مسقط للأوراق المالية (MSM) خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢ حيث ارتفع حجم التداول بمعدل ٧,٢٪ مقارنة بالربع السابق، واكتسب مؤشر مسقط للأوراق المالية (MSM30) ٤,١٪ خلال نفس الفترة.

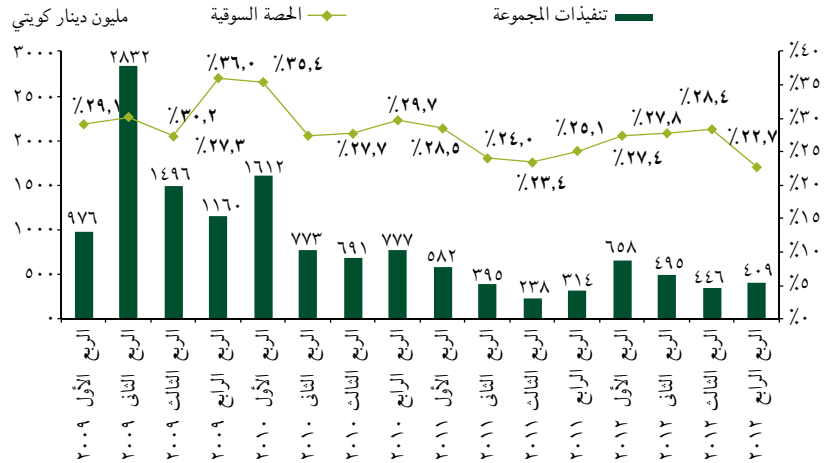
وارتفعت الحصة السوقية للمجموعة المالية هيرميس في السوق العماني إلى ١٢,٣٪ في الربع الأخير، مقابل ١٠,٩٪ خلال الربع السابق. وعلى صعيد عام ٢٠١٢، تراجعت الحصة السوقية للمجموعة في السوق العماني إلى ١٣,٥٪ مقارنة بـ ١٩,٢٪ خلال عام ٢٠١١، الأمر الذي يرجع بصفة أساسية إلى انخفاض أنشطة المؤسسات الاستثمارية الأجنبية في السوق العماني خلال عام ٢٠١٢. واحتلت المجموعة المالية هيرميس المرتبة السادسة خلال كل من الربع الأخير والعام المالي ٢٠١٢.

وارتفعت إيرادات السمسرة من السوق العماني بمعدل ٤١٪ مقارنة بالربع السابق لتصل إلى ١,٢ مليون جم، مما أدى إلى وصول مساهمة العمليات في السوق العماني إلى ١,٩٪ من إجمالي إيرادات السمسرة بالمجموعة.



الكويت

شكل ١٩: إجمالي العمليات المنفذة في السوق الكويتية والحصة السوقية للمجموعة المالية هيرميس



المصدر: سوق الكويت المالي والمجموعة المالية هيرميس

ارتفع حجم التداول بالسوق الكويتي في الربع الأخير من عام ٢٠١٢ بمعدل ٤٩,٧٪ مقارنة بالربع السابق، غير أن مؤشر بورصة الكويت انخفض بنسبة ٠,٨٪ خلال الفترة.

وانخفضت الحصة السوقية للمجموعة إلى ٢٢,٧٪ مقارنة بـ ٢٨,٤٪ خلال الربع السابق، واحتلت المرتبة الثالثة بين شركات السمسرة المناظرة في الكويت في الربع الأخير من عام ٢٠١٢. ويرجع انخفاض الحصة السوقية للمجموعة نتيجة تنفيذ عدد من العمليات الضخمة خارج السوق المفتوحة من جانب شركات السمسرة المحلية. وخلال عام ٢٠١٢، بلغت الحصة السوقية للمجموعة ٢٦,٥٪، واحتلت المرتبة الثانية.

وتراجعت إيرادات السمسرة من السوق الكويتي بمعدل ٩٪ مقارنة بالربع السابق، لتبلغ ٦,١ مليون جم، ومثلت مساهمة السوق الكويتي ٩٪ من إجمالي إيرادات السمسرة بالمجموعة خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢.

الأردن

تحسن أداء سوق الأردن خلال الربع الأخير من هذا العام، حيث صعد مؤشر بورصة عمان بنسبة ٢,٩٪ مقارنة بالربع الثالث، مصحوبًا بارتفاع حجم التداول بمعدل ٣٢,٠٪ خلال نفس الفترة.

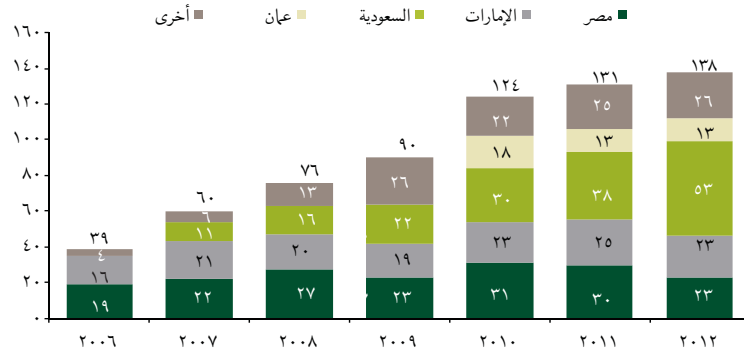
وتراجعت الحصة السوقية للمجموعة المالية هيرميس في الأردن إلى ٦,٨٪ في الربع الأخير مقارنة بـ ٧,٤٪ خلال الربع السابق. الأمر الذي يرجع إلى تنفيذ شركات السمسرة المنافسة عدد من العمليات الخاصة. وبلغت الحصة السوقية للمجموعة ٦,٣٪ خلال عام ٢٠١٢.

وارتفعت إيرادات السمسرة من سوق الأردن بمعدل ١٤٪ مقارنة بالربع السابق لتبلغ ١,٠ مليون جم، وهو ما يمثل ٢٪ من إجمالي إيرادات السمسرة بالمجموعة في الربع الأخير من عام ٢٠١٢.



قسم البحوث

شكل ٢٠: نطاق التغطية لقسم البحوث



المصدر: المجموعة المالية هيرمس

يشمل نطاق تغطية قسم البحوث ١٣٨ شركة موزعة على دول المنطقة (٢٣ في مصر، ٢٣ في الامارات، ٥٣ في السعودية، ٩ في الكويت، ١٣ في عمان، ٩ في قطر، ٣ في لبنان، ٣ في المغرب، ٢ في الأردن). ويغطي قسم البحوث بالمجموعة حالياً ٦١٪ من رأس المال السوقي في المنطقة.

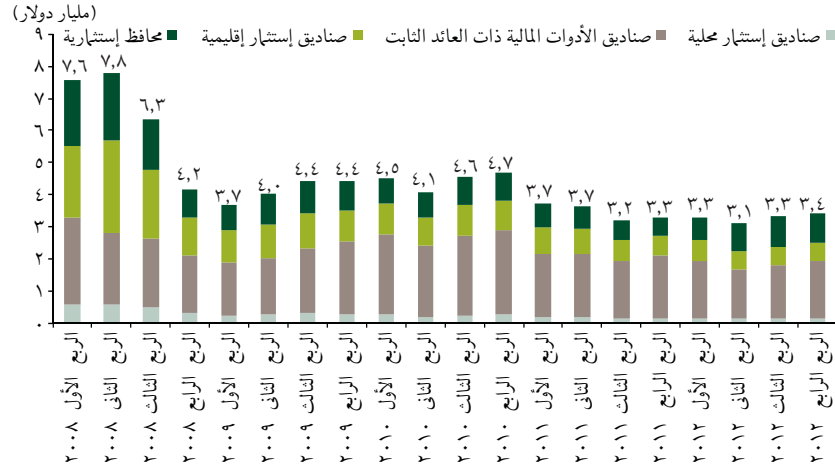
كما يقوم قسم البحوث بتحليل ١١ اقتصاد من المنظور الكلي و٨ أسواق بالتقارير الاستراتيجية، بالإضافة إلى إصدار مطبوعات دورية تتضمن الموجز اليومي والتقرير الختامي في نهاية جلسات التداول والنشرة الشهرية الإقليمية.

وقام قسم البحوث بإصدار تقرير "MENA 2013 Investment Perspectives" خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢ والذي يتناول تحليلاً اقتصادياً لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا واستراتيجيات الاستثمار، فضلاً عن تحديث التغطية البحثية للشركات التي يشملها نطاق قسم البحوث.



إيرادات الأنواع والعمولات - إدارة صناديق الاستثمار والمحافظ المالية

شكل ٢١: تطور الأصول المتداولة التي تديرها المجموعة



المصدر: المجموعة المالية هيرميس

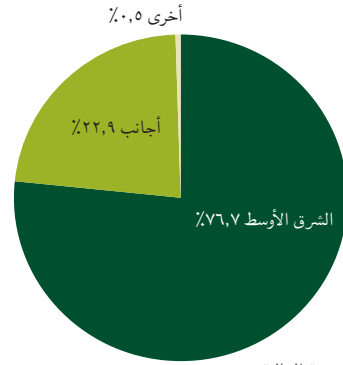
ارتفعت الأصول التي يديرها قسم إدارة صناديق الاستثمار والمحافظ المالية إلى ٣,٤ مليار دولار أمريكي في نهاية الربع الأخير من عام ٢٠١٢، وهو نمو سنوي بمعدل ٤,٢٪ وارتفاع بمعدل ٢,٤٪ مقارنة بالربع السابق. ويرجع النمو بصورة أساسية إلى تسجيل صافي تدفقات مالية داخلية في صناديق السيولة النقدية بالسوق المحلي. وقد مثلت التدفقات المالية الداخلة ٣,٧٪ من تحسن قاعدة الأصول المدارة، غير أن ذلك قابله من جهة أخرى تردي أداء السوق والذي ألقى بعضاً من التأثير على قاعدة الأصول بنسبة ١,٣٪.

وعلى مستوى العام المالي ٢٠١٢، أضاف تحسن أداء الأسواق إلى قيمة صناديق الاستثمار والمحافظ المالية ١١,٧٪ خلال العام، بينما مثلت الاستردادات ٧,٦٪ من التغير السنوي لقيمة الأصول المدارة، ومن ثم استقر معدل النمو الإيجابي لقاعدة الأصول المدارة عند ٤,٢٪ في نهاية فترة التقرير. وقد مثلت استردادات الأسواق الإقليمية ٦,٣٪ من إجمالي الاستردادات، بينما مثلت الاستردادات في السوق المصري نسبة ٣,٧٪ المتبقية.

وتوجه المجموعة المالية هيرميس تركيزها على جذب العملاء الراغبين في الاستثمار طويل الأجل وتوسيع قاعدة العملاء من المؤسسات والحفاظ في نفس الوقت على تنوع قاعدة العملاء. أدى ذلك إلى توسيع قاعدة العملاء من المؤسسات لتمثل هذه الشريحة ٢٧,٦٪ من إجمالي الأصول التي تديرها المجموعة، ومثلت مساهمة صناديق الثروة السيادية ١٤,٥٪ من إجمالي الأصول المدارة، بينما مثل العملاء من الهيئات وصناديق المعاشات وشركات التأمين ٤١,٤٪.



شكل ٢٢: الأصول التي تديرها المجموعة حسب المنشأ الجغرافي



المصدر: المجموعة المالية هيرمس

إيرادات الأتعاب والعمولات - إدارة الترويج وتغطية الاكتتاب

قام فريق الترويج وتغطية الاكتتاب بالإعداد لصفقتين خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢ لم يغلقا في الربع. بينما نجح الفريق في تنفيذ ثلاث صفقات استثمارية خلال عام ٢٠١٢ على الرغم من تردي الأوضاع المخيمة حاليًا على السوق المصري وأسواق المنطقة. وأهمها هي عملية طرح الخاص بقيمة ٥١٠ مليون دولار أمريكي للشركة المصرية للتكرير والتي تم تنفيذها خلال الربع الثاني والتي تعد أكبر صفقة طرح خاص في مصر منذ عام ٢٠٠٧ وواحدة من أكبر الصفقات في المنطقة خلال العام. كما قامت المجموعة المالية هيرمس بدور المستشار الخاص في عملية فصل وتقسيم شركة أوراسكوم تيليكوم ش.م.م وكانت الأولى من نوعها في السوق المصري حيث فتحت الباب للمزيد من صفقات وعمليات التقسيم في المستقبل. وخلال الربع الثالث من عام ٢٠١٢، قام الفريق بتقديم الاستشارات في صفقة الدمج بين معامل المختبر للتحليل الطبية ومعامل البرج وهي أكبر صفقة دمج واستحواذ في مصر منذ بداية عام ٢٠١٢ حتى تاريخه، وهي أيضًا أكبر صفقة في قطاع الرعاية الصحية بالعالم العربي.

ويعمل الفريق على تفادي الصعوبات التي تخيم على المناخ الاستثماري المصري في الوقت الراهن من خلال تحقيق المزيد من الأتعاب الاستشارية بالتوسع في قطاعات اقتصادية جديدة خارج السوق المصري. وينصب التركيز الرئيسي للفريق على زيادة الجهود التسويقية لخدماته في أسواق الشام ومجلس التعاون الخليجي من أجل تنمية قائمة الصفقات المستقبلية.

إيرادات الأتعاب والعمولات - إدارة الاستثمار المباشر

بلغت الأصول المدارة من فريق الاستثمار المباشر ٠,٦٨ مليار دولار أمريكي بنهاية الربع الأخير من عام ٢٠١٢، وذلك باحتساب صافي قيمة الأصول لصندوق EFG Capital Partners Fund III بدلاً من إجمالي المخصصات للصندوق. ويقوم فريق العمل بالتركيز على إدارة المحافظ وتقديم الدعم المطلوب لمختلف الفرق الإدارية.

إيرادات عمليات الخزنة وأدوات سوق المال

جدول ٢٣: إيرادات بنك الاستثمار

| مليون جنية مصري | الربع الرابع ٢٠١٢ | الربع الثالث ٢٠١٢ | الربع الرابع ٢٠١١ | النمو ربع السنوي | النمو السنوي | العام المالي ٢٠١٢ | العام المالي ٢٠١١ | النمو السنوي |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|-------------------|-------------------|--------------|
| إيرادات أتعاب وعمولات | ١٤٥ | ١٣٥ | ١٠٤ | ٨٢٪ | ٧٪ | ٥٩٢ | ٥٨٧ | ٨٨٪ |
| إيرادات عمليات الخزنة وأسواق المال | ١٢ | ٤١ | ٢٣ | ١٨٪ | ٧٠٪ | ١٠٢ | ٨١ | ١٢٪ |
| ومنها: | | | | | | | | |
| صافي إيرادات الفائدة* | ٢١ | ٩ | ٢١ | ١٧٪ | ١٢٨٪ | ٥٣ | ٥٧ | ٩٪ |
| أرباح استثمارات رأسمالية (خسائر)** | (٩) | ٣١ | ١ | ١٪ | بلا معنى | ٤٨ | ٢٤ | ٤٪ |
| إجمالي الإيرادات | ١٥٧ | ١٧٦ | ١٢٧ | ١٠٠٪ | ١١٪ | ٦٩٤ | ٦٦٨ | ١٠٠٪ |

* صافي الفائدة المدفوعة والمصروفات البنكية وفروق تقييم العملية والإيرادات/(مصروفات) البنكية للشركة

** تمثل أرباح/خسائر محققة وغير محققة من الاستثمارات ودخل توزيعات الأرباح

المصدر: المجموعة المالية هيرمس

الربع الأخير من عام ٢٠١٢

تأثرت عمليات الخزنة وأسواق المال بتراجع أسواق المال خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢، وتحديدًا السوق المصري الذي يعد سوقاً رئيسياً لعمليات المجموعة، حيث انخفضت الإيرادات بمعدل سنوي ٤٨٪ لتبلغ ١٢ مليون جم، مع تسجيل خسائر على استثمارات بلغت ٩,٠ مليون جم خلال الربع الأخير، مقارنة مع أرباح بقيمة ١,٠ مليون جم خلال نفس الفترة من العام السابق. ويرجع ذلك إلى تسجيل الخسائر المحققة على بعض الاستثمارات، والتي بلغت ١٧,٦ مليون جم مقارنة بخسائر بلغت ٨,٢ ألف جم خلال نفس الفترة من العام السابق.

ولم يطرأ أي تغيير ملحوظ على صافي دخل الفائدة مقارنة بالعام السابق، حيث انخفض بمعدل ٣٪ فقط ليبلغ ٢١ مليون جم في الربع الأخير من عام ٢٠١٢. وينعكس انخفاض قيمة الجنيه المصري في تسجيل أرباح من فروق أسعار العملة بقيمة ١٥,٧ مليون جم في الربع الأخير من عام ٢٠١٢، مقارنة بـ ٨,٢ مليون جم خلال نفس الفترة من العام السابق. وكذلك تراجع صافي الفائدة المكتسبة إلى ٥,٣ مليون جم مقارنة بـ ١٣,٣ مليون جم خلال نفس الفترة من العام السابق متأثرًا بالانخفاض السنوي في إيرادات صناديق السيولة النقدية.

العام المالي ٢٠١٢

شهد عام ٢٠١٢ تحسن ملحوظ في أداء أسواق المال الإقليمية مصحوبًا بتراجع الجنيه المصري مقارنة بمستويات العام الماضي مما أدى إلى ارتفاع إيرادات عمليات الخزنة وأسواق المال على أساس سنوي بمعدل ٢٦٪ لتبلغ ١٠٢ مليون جم خلال العام المالي ٢٠١٢.

ارتفعت العائدات على الاستثمارات بمعدل سنوي ١٠٤٪ لتبلغ ٤٨ مليون جم نتيجة وصول صافي الأرباح الغير محققة على الأسهم إلى ٣٦,٣ مليون جم مقارنة مع خسائر غير محققة بقيمة ١٥,٧ مليون جم خلال العام السابق.

وانخفض صافي دخل الفائدة على أساس سنوي بمعدل ٧٪ ليبلغ ٥٣ مليون جم، علمًا بأن أسعار صرف العملات الأجنبية ساهمت بإيجابية على صافي دخل الفائدة نظرًا لتراجع قيمة الجنيه على مدار عام ٢٠١٢، وذلك حيث بلغت الأرباح من فروق أسعار العملة ٢٤,٨ مليون جم مقابل ١٣,٧ مليون جم خلال العام السابق. بينما تراجع صافي الفائدة المكتسبة على أساس سنوي بمعدل ٣٤٪ ليبلغ ٢٨,٦ مليون جم متأثرًا بانخفاض إيرادات صناديق السيولة النقدية.

٢- المصروفات التشغيلية لبنك الاستثمار

جدول ٢٤: المصروفات التشغيلية لبنك الاستثمار - الربع الرابع ٢٠١٢

| عمليات الخزنة وأسواق المال | | | | | عمولات وأتعاب | | | | | مليون جنية مصري |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|-------------------|--|
| النمو السنوي | الربع الرابع ٢٠١١ | الربع الثالث ٢٠١٢ | الربع الرابع ٢٠١٢ | النمو السنوي | الربع الرابع ٢٠١١ | الربع الثالث ٢٠١٢ | الربع الرابع ٢٠١٢ | النمو السنوي | الربع الرابع ٢٠١٢ | |
| %٤٨- | ٢٣ | ٤١ | ١٢ | %٤٠ | ١٠٤ | ١٣٥ | ١٤٥ | %٧ | ١٣٥ | إجمالي الإيرادات التشغيلية |
| %١٧- | ٢٤ | ١٨ | ٢٩ | %٢١ | ١٥٥ | ١٤٦ | ١٨٩ | %٢٩ | ١٤٦ | إجمالي المصروفات التشغيلية |
| %٩٩٦- | (٢) | ٢٣ | (١٧) | %١٦ | (٥١) | (١١) | (٤٣) | %٣٠٥- | (١١) | صافي الربح التشغيلي |
| | بلا معنى | بلا معنى | بلا معنى | | بلا معنى | بلا معنى | بلا معنى | | بلا معنى | هامش صافي الربح التشغيلي |
| %٢٩ | ١٨ | ١٣ | ٢٣ | %٤٠ | ١٠٠ | ٩٦ | ١٤٠ | %٤٥ | ٩٦ | مصروفات العاملين |
| %١٧- | ٧ | ٥ | ٥ | %١٢- | ٥٥ | ٥٠ | ٤٨ | %٢- | ٥٠ | المصروفات التشغيلية الأخرى |
| | %٢٨ | %١١ | %٤٥ | | %٥٣ | %٣٧ | %٣٣ | | %٣٧ | المصروفات التشغيلية الأخرى/ إجمالي الإيرادات التشغيلية |
| | %٢٧ | %٢٦ | %١٩ | | %٣٥ | %٣٤ | %٢٦ | | %٣٤ | المصروفات التشغيلية الأخرى/ إجمالي المصروفات التشغيلية |

المصدر: القوائم المالية المجمعة المعتمدة لشركة المجموعة المالية هيرميس

جدول ٢٥: المصروفات التشغيلية لبنك الاستثمار - الربع الرابع ٢٠١٢

| إجمالي بنك الاستثمار | | | | | مليون جنية مصري |
|----------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| النمو السنوي | التمورع السنوي | الربع الرابع ٢٠١١ | الربع الثالث ٢٠١٢ | الربع الرابع ٢٠١٢ | |
| %٢٤ | %١١- | ١٢٧ | ١٧٦ | ١٥٧ | إجمالي الإيرادات التشغيلية |
| %٢١ | %٣٣ | ١٨٠ | ١٦٤ | ٢١٧ | إجمالي المصروفات التشغيلية |
| %١٣- | بلا معنى | (٥٣) | ١٢ | (٦٠) | صافي الربح التشغيلي |
| | | بلا معنى | %٧ | بلا معنى | هامش صافي الربح التشغيلي |
| %٣٨ | %٤٩ | ١١٨ | ١١٠ | ١٦٣ | مصروفات العاملين |
| %٧- | %٢- | ٩٧٠ | ٩١٧ | ٩٠١ | عدد العاملين |
| %١٢- | %١- | ٦٢ | ٥٤ | ٥٤ | المصروفات التشغيلية الأخرى |
| | | %٤٨ | %٣١ | %٣٤ | المصروفات التشغيلية الأخرى/ إجمالي الإيرادات التشغيلية |
| | | %٣٤ | %٣٣ | %٢٥ | المصروفات التشغيلية الأخرى/ إجمالي المصروفات التشغيلية |

المصدر: القوائم المالية المجمعة المعتمدة لشركة المجموعة المالية هيرميس

جدول ٢٦: المصروفات التشغيلية لبنك الاستثمار - العام المالي ٢٠١٢

| إجمالي بنك الاستثمار | | عمليات الخزنة وأسواق المال | | | عمولات وأتعاب | | | مليون جنية مصري | |
|----------------------|-------------------|----------------------------|--------------|-------------------|-------------------|--------------|-------------------|-----------------|---|
| النمو السنوي | العام المالي ٢٠١١ | العام المالي ٢٠١٢ | النمو السنوي | العام المالي ٢٠١١ | العام المالي ٢٠١٢ | النمو السنوي | العام المالي ٢٠١١ | | العام المالي ٢٠١٢ |
| %٤ | ٦٦٨ | ٦٩٤ | %٢٦ | ٨١ | ١٠٢ | %١ | ٥٨٧ | ٥٩٢ | إجمالي الإيرادات التشغيلية |
| %٨ | ٦٦٥ | ٧١٧ | %١٣ | ٧٤ | ٨٤ | %٧ | ٥٩١ | ٦٣٣ | إجمالي المصروفات التشغيلية |
| بلا معنى | ٣ | (٢٣) | %١٥٧ | ٧ | ١٨ | %٩٦٧- | (٤) | (٤١) | صافي الربح التشغيلي |
| %٠ | | بلا معنى | %٩ | | %١٨ | | بلا معنى | بلا معنى | هامش صافي الربح التشغيلي |
| %٧ | ٤٦٤ | ٤٩٥ | %١٤ | ٥٥ | ٦٢ | %٦ | ٤٠٩ | ٤٣٣ | مصرفات العاملين |
| | %٦٩ | %٧١ | | %٦٨ | %٦١ | | %٧٠ | %٧٣ | مصرفات العاملين / إجمالي الإيرادات التشغيلية |
| | %٣٠ | %٦٩ | | %٧٤ | %٧٥ | | %٦٩ | %٦٨ | مصرفات العاملين / إجمالي المصروفات التشغيلية |
| %٧- | ٩٧٠ | ٩٠١ | | | | | | | عدد العاملين |
| %١٠ | ٢٠١ | ٢٢١ | %١٢ | ١٩ | ٢١ | %١٠ | ١٨٢ | ٢٠٠ | المصرفات التشغيلية الأخرى |
| | %٣٠ | %٣٢ | | %٢٤ | %٢١ | | %٣١ | %٣٤ | المصرفات التشغيلية الأخرى/ إجمالي الإيرادات التشغيلية |
| | %٣٠ | %٣١ | | %٢٦ | %٢٥ | | %٣١ | %٣٢ | المصرفات التشغيلية الأخرى/ إجمالي المصروفات التشغيلية |

المصدر: القوائم المالية المجمعة المعتمدة لشركة المجموعة المالية هيرمس

الربع الأخير من عام ٢٠١٢

ارتفعت المصروفات التشغيلية لبنك الاستثمار بمعدل سنوي ٢١٪ لتبلغ ٢١٧ مليون جم نتيجة ارتفاع مصرفات العاملين والتي بلغت ١٦٣ مليون جم خلال الربع الأخير، بزيادة ٣٨٪ عن نفس الفترة من العام السابق.

ومن ناحية أخرى، انخفضت المصروفات التشغيلية الأخرى بمعدل سنوي ١٢٪ لتبلغ ٥٤ مليون جم تنفيذاً لسياسة خفض المصروفات على كافة بنود المصروفات التشغيلية الأخرى، وهو ما يشمل مصرفات الدعاية والإعلان، والأتعاب الاستشارية والقانونية، وأتعاب الأطراف ذات العلاقة (third-party fees)، ومصرفات المكاتب والاتصالات والإشغال وغيرها.

العام المالي ٢٠١٢

ارتفعت المصروفات التشغيلية لبنك الاستثمار بمعدل سنوي ٨٪ لتبلغ ٧١٧ مليون جم نتيجة ارتفاع مصرفات العاملين والمصروفات الأخرى، حيث ارتفعت الأولى بمعدل سنوي ٧٪ لتبلغ ٤٩٥ مليون جم، وارتفعت الأخيرة بمعدل سنوي ١٠٪ لتبلغ ٢٢١ مليون جم.

ج- البنك التجاري

جدول ٢٧: المؤشرات والمعدلات المالية الرئيسية

| المليون دولار أمريكي | الربع الرابع ٢٠١٢ | الربع الثالث ٢٠١٢ | الربع الثاني ٢٠١٢ | الربع الأول ٢٠١٢ | الربع الرابع ٢٠١١ | النمو ربع سنوي | العام المالي ٢٠١٢ | العام المالي ٢٠١١ | النمو السنوي |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|--------------|
| الميزانية: | | | | | | | | | |
| إجمالي الأصول | ٧٩٧٨ | ٧٧٣٥ | ٧٤٩٣ | ٧٣٥٣ | ٧١٨٨ | %٣,١ | ٧٩٧٨ | ٧١٨٨ | %١١,٠ |
| القروض | ٢٢٣٤ | ٢٢٠٣ | ٢١٣٠ | ٢٠٤٩ | ١٩٧٦ | %١,٤ | ٢٢٣٤ | ١٩٧٦ | %١٣,١ |
| الودائع | ٦٩٦١ | ٦٦٩٤ | ٦٥٣٦ | ٦٤٢٣ | ٦٢٩٣ | %٤,٠ | ٦٩٦١ | ٦٢٩٣ | %١٠,٦ |
| حقوق المساهمين، ومنها: | ٦١٩ | ٦٠٧ | ٥٨٩ | ٥٨٤ | ٥٦٩ | %٢,٠ | ٦١٩ | ٥٦٩ | %٨,٨ |
| حقوق المساهمين الرئيسية | ٥٢٩ | ٥١٧ | ٥٠١ | ٤٩٨ | ٤٧٨ | %٢,٣ | ٥٢٩ | ٤٧٨ | %١٠,٦ |
| الديون المساعدة | ٩٠ | ٨٩ | ٨٨ | ٨٦ | ٩١ | %١,٥ | ٩٠ | ٩١ | %٠,٨- |
| قائمة الدخل: | | | | | | | | | |
| صافي دخل الفائدة | ٣٠,٨ | ٣١,٥ | ٣١,٩ | ٣١,٤ | ٣١,٩ | %٢,٣- | ١٢٥,٥ | ١٢٢,٢ | %٢,٧ |
| إيرادات الأتعاب والعمولات | ١٠,٥ | ٨,٨ | ٩,١ | ٨,٠ | ١٠,٥ | %١٩,١ | ٣٦,٤ | ٣٢,٨ | %١٠,٩ |
| دخل عمليات التداول | ٧,٤ | ٦,٥ | ٣,٨ | ٤,١ | ٤,٤ | %١٤,٣ | ٢١,٩ | ١٠,٩ | %٩٩,٩ |
| إجمالي الإيرادات التشغيلية | ٤٩,٠ | ٤٧,١ | ٤٥,٣ | ٤٤,٥ | ٤٧,٥ | %٣,٩ | ١٨٥,٨ | ١٦٨,٦ | %١٠,٢ |
| المخصصات | (٢,٣) | (٠,٥) | (٠,٩) | (٠,٥) | ١,٦ | %٣٥٨,٠ | (٢,٤) | ٤,٧ | بلا معنى |
| صافي الإيرادات التشغيلية | ٤٦,٧ | ٤٦,٦ | ٤٦,٢ | ٤٤,٠ | ٤٩,١ | %٠,٢ | ١٨٣,٤ | ١٧٣,٣ | %٥,٩ |
| مصروفات العاملين | ١٦,٥ | ١٦,٣ | ١٥,٢ | ١٤,٥ | ١٦,٤ | %١,٠ | ٦٢,٤ | ٥٥,٧ | %١٢,٢ |
| مصروفات عمومية | ١٤,٢ | ١٠,٥ | ١٠,١ | ٧,٥ | ١٣,٦ | %٣٥,٣ | ٤٢,٤ | ٣٦,٨ | %١٥,١ |
| إجمالي المصروفات التشغيلية | ٣٢,٨ | ٢٨,٧ | ٢٧,١ | ٢٣,٧ | ٣١,٨ | %١٤,١ | ١١٢,٢ | ٩٨,٦ | %١٣,٩ |
| صافي الدخل | ١٠,٠ | ١٥,٧ | ١٧,٣ | ١٨,٣ | ١٣,٧ | %٣٦,٤- | ٦١,٢ | ٦٤,٩ | %٥,٦- |
| المعدلات المالية: | | | | | | | | | |
| صافي هامش الفائدة | %١,٧ | %١,٨ | %١,٨٠ | %١,٨ | %١,٩ | %٠,١- | %١,٧ | %١,٩ | (٠,٢) |
| معدل التكلفة إلى الدخل* | %٦٠,١ | %٥٧,٧ | %٥٦,١ | %٥٣,٠ | %٥٨,٢ | %٢,٤ | %٦٠,١ | %٥٨,٢ | ١,٩ |
| معدل القروض إلى الودائع | %٣٢,١ | %٣٢,٩ | %٣٢,٦ | %٣١,٩ | %٣١,٤ | %٠,٨- | %٣٢,١ | %٣١,٤ | ٠,٧ |
| معدل الديون المتعثر/ إجمالي القروض | %٣,٩ | %٣,٦ | %٣,٨ | %٣,٧ | %٣,٩ | %٠,٣ | %٣,٩ | %٣,٩ | ٠,٠ |
| معدل التغطية | %٩١,١ | %٩٥,٠ | %٩٣,٩ | %٩٧,٣ | %٩٦,٥ | %٣,٩- | %٩١,١ | %٩٦,٥ | (٥,٤) |
| العائد على متوسط حقوق المساهمين | %١٢,٩ | %١٤,٥ | %١٥,١ | %١٥,٣ | %١٤,٩ | %١,٥- | %١٢,٩ | %١٤,٩ | (٢,٠) |
| العائد على متوسط الأصول | %٠,٨ | %٠,٩ | %١,٠ | %١,٠ | %١,٠ | %١,٠- | %٠,٨ | %١,٠ | (٠,١) |
| معدل رأس المال الأساسي (الشرحية الأولى)** | %١١,٤ | لا يوجد | %١٢,٣ | لا يوجد | %١٢,١ | لا يوجد | %١١,٤ | %١٢,١ | (٠,٧) |
| معدل كفاية رأس المال** | %١٣,٤ | لا يوجد | %١٤,٥ | لا يوجد | %١٤,٥ | لا يوجد | %١٣,٤ | %١٤,٥ | (١,١) |

* تشمل بنود استثنائية

** حقوق المساهمين تشمل أرباح عام ٢٠١٢

المصدر: بنك الإقتصاد اللبناني



١ - نظرة عامة

تفوق بنك الاعتماد اللبناني مقارنة بمتوسط أداء البنوك المناظرة من حيث نمو القروض والودائع في عام ٢٠١٢، حيث نجح البنك في تنمية القروض بمعدل ١٣,١٪، وتنمية الودائع بمعدل ١٠,٦٪، مما أدى إلى نمو إجمالي الأصول بمعدل سنوي ١١٪ إلى حدود ٨ مليار دولار أمريكي في نهاية العام. وقد ارتفع إجمالي الربح التشغيلي بمعدل ٣,٩٪ مقارنة بالربع السابق وبمعدل ١٠,٢٪ مقارنة بالعام الماضي.

بلغ صافي الربح بعد خصم الضرائب ١٠ مليون دولار أمريكي في الربع الأخير من العام، وهو انخفاض بمعدل ٣٦,٤٪ مقارنة بالربع السابق، ويرجع ذلك إلى انخفاض صافي دخل الفائدة نظرًا لنمو الودائع فوق الحد المستهدف خلال الربع الأخير، مصحوبًا بارتفاع صافي المخصصات للديون المتعثرة، وبالأخص بسبب تسجيل مصروفات عمومية استثنائية.

وخلال العام المالي ٢٠١٢، بلغ صافي الربح بعد خصم الضرائب ٦١,٢ مليون دولار أمريكي، وهو انخفاض بمعدل سنوي ٥,٦٪، ونجح البنك في تحقيق عائد على حقوق المساهمين بمعدل ١٢,٩٪ خلال العام ومعدلات مرتفعة لكفاية رأس المال تفوق الحد الأدنى المطلوب من الجهات الرقابية وذلك على الرغم من ارتفاع معدل التكلفة إلى الدخل الذي بلغ ٦٠,١٪.

تنتهج إدارة البنك استراتيجية دفاعية لمواكبة الاضطرابات السياسية بالمنطقة، وهو ما ينعكس في انحياز بنك الاعتماد اللبناني إلى تنمية قاعدة الودائع بصورة ملحوظة، وخاصة ودائع الأجل ذات العوائد المرتفعة (والتي تؤدي إلى ارتفاع تكلفة الفائدة وتراجع صافي دخل الفائدة).

بلغ صافي المخصصات ٢,٣ مليون دولار أمريكي بزيادة نسبية ملحوظة مقارنة بالربع السابق، مربوطًا بشكل أساسي بالقروض الشخصية وهو ما يعكس حالة الركود الاقتصادي في لبنان. ولا يعتبر ذلك موقف مقلق، حيث يبلغ معدل الديون المتعثرة ٣,٩٪، متماشياً مع متوسط السوق، فضلاً عن ارتفاع معدل التغطية (في محيط الـ ٩٠٪).

تجدر الإشارة إلى أنه في حالة استبعاد كل من المصروفات الاستثنائية بقيمة ٢,٧ مليون دولار أمريكي، والمدفوعات الضريبية الاستثنائية بقيمة ٤,٠ مليون دولار أمريكي (التي بدأ استهلاكها بصورة شهرية منذ شهر مايو) فضلاً عن استبعاد الأرباح الاستثنائية بقيمة ٦,٠ مليون دولار أمريكي المذكورة أعلاه، لبلغ معدل التكلفة إلى الدخل ٥٨,٤٪ خلال العام المالي ٢٠١٢.

وتشمل باقي مؤشرات أداء بنك الاعتماد اللبناني في نهاية العام: ارتفاع دخل عمليات التداول (ترجع بشكل أساسي إلى أرباح فروق تقييم العملة بعمليات البنك بالعراق)، وثبات دخل الأتعاب والعمولات عند مستويات العام السابق على الرغم من زيادة أنشطة التمويل التجاري، بالإضافة إلى ثبات معدل القروض إلى الودائع رغم تنمية محفظة القروض وذلك نظرًا لزيادة الودائع خلال الربع الأخير من العام.

مازالت العمليات الدولية في أسواق السنغال والعراق في المراحل الأولية من النمو، ومع ذلك، وصلت العمليات في كلتا السوقين - أو أوشكت على الوصول - إلى نقطة التعادل بين الإيرادات والمصروفات.



٢- ملخص نتائج الربع الرابع من عام ٢٠١٢

الأصول:

بلغ إجمالي الأصول ٨,٠ مليار دولار أمريكي في نهاية الربع الأخير من عام ٢٠١٢، وهو ارتفاع بمعدل ٣,١٪ مقارنة بالربع السابق، وارتفاع سنوي بمعدل ١١,٠٪، وهو ما يرجع إلى نمو محفظة القروض بصورة رئيسية.

لم يطرأ تغيير ملحوظ على تقسيم إجمالي الأصول مقارنة بالربع السابق، حيث مثلت حصة القروض ٢٨,٠٪ من إجمالي الأصول، وبلغت حصة الأوراق المالية ٤٢,٦٪، بينما بلغت حصة النقدية ٢٦,٢٪ من إجمالي الأصول بنهاية الربع الأخير من العام.

كما لم يطرأ أي تغيير ملحوظ كذلك على تقسيم إجمالي الأصول من حيث النشاط خلال الربع الأخير، حيث مثلت الخدمات المصرفية للأفراد ١٩,٨٪ من إجمالي الأصول، ومثلت الخدمات المصرفية للشركات ١٣,٥٪، ومثلت عمليات الخزنة وأدوات سوق المال ٦٥,٥٪، بينما مثلت خدمات بنك الاستثمار ١,٢٪ من إجمالي الأصول في نهاية الربع الأخير.

القروض:

بلغ إجمالي القروض ٢,٢ مليار دولار أمريكي في نهاية الربع الأخير من عام ٢٠١٢، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ١٣,١٪ وارتفاع بمعدل ١,٤٪ مقارنة بالربع السابق.

نمو القروض من حيث النوع: حققت قروض الأفراد نمو بمعدل ٣,٣٪ مقارنة بالربع السابق، وبلغ نمو قروض الشركات ٢,٧٪، بينما بلغ نمو قروض المنشآت الصغيرة والمتوسطة ٧,٣٪، خلال نفس الفترة.

توزيع القروض من حيث النوع: ارتفعت قروض الشركات وقروض الأفراد من إجمالي محفظة قروض بنك الاعتماد اللبناني خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢، حيث مثلت قروض الشركات ٤٤,٤٪ ومثلت قروض الأفراد ٤١,٦٪ من إجمالي محفظة القروض، وذلك على حساب قروض المنشآت الصغيرة التي تراجعت إلى ١٤,٠٪ من إجمالي محفظة القروض في الربع الأخير من عام ٢٠١٢.

توزيع القروض من حيث القطاع: مثلت القروض الشخصية وقروض القطاع التجاري ٤٦,٢٪ و ٢٧,٩٪ على التوالي من إجمالي محفظة القروض خلال الربع الأخير. ومثلت قروض القطاع الصناعي ١٤,٢٪، ومثلت قروض قطاع الإنشاء ٨,٨٪ من إجمالي محفظة القروض خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢.

جودة القروض: بلغت نسبة الديون المتعثرة ٣,٩٪ خلال الربع الأخير، مقارنة مع ٣,٦٪ في الربع السابق، نظرًا لارتفاع الديون المتعثرة من محفظة القروض للأفراد. وانخفضت نسبة التغطية إلى ٩١,١٪ من إجمالي القروض، علمًا بأن ٧٣٪ من القروض مغطاة بالرهونات العقارية والنقدية والضمانات البنكية، وغيرها من الضمانات والاحتياطيات.

توزيع القروض من حيث العملة: توزعت محفظة القروض بواقع ٣٨٪ قروضًا بالعملة المحلية و ٦٢٪ قروضًا بالعملة الأجنبية في نهاية الربع الأخير من عام ٢٠١٢. وبالنظر إلى مجمل ودائع البنك بالعملة المحلية وما يقابلها من متطلبات احتياطي العملة المحلية واشتراطات مصرف لبنان (البنك المركزي اللبناني)، يظهر أن بنك الاعتماد اللبناني قد استنفذ إمكانية الإقراض بالذرة اللبنانية وهو ما يظهر في انحسار نمو محفظة القروض بصورة كبيرة في القروض بالعملة الأجنبية.

الودائع:

بلغ إجمالي الودائع ٧,٠ مليار دولار أمريكي في نهاية الربع الأخير من عام ٢٠١٢، وهو ارتفاع بمعدل ٤,٠٪ مقارنة بالربع السابق، وارتفاع سنوي بمعدل ١٠,٦٪ مما يرجع إلى نمو الودائع لأجل.



توزيع الودائع من حيث النوع: طرأت بعض التغيرات البسيطة على توزيع الودائع خلال الربع الأخير من العام، حيث مثلت الودائع لأجل ٣٠,٨٪ من إجمالي الودائع مقارنة بـ ٢٨,٨٪ خلال الربع السابق، وذلك على حساب ودائع التوفير التي مثلت ٥٨,٧٪ في نهاية الربع الأخير عام ٢٠١٢ مقارنة بـ ٦٠,٣٪ في الربع السابق، بينما مثلت الودائع النقدية ١٠,٦٪ من إجمالي الودائع خلال الربع الأخير مقارنة مع ١٠,٩٪ خلال الربع السابق. تجدر الإشارة إلى أن زيادة الودائع لأجل من إجمالي قاعدة الودائع سوف تؤدي إلى مزيد من الضغط على متوسط تكلفة التمويل (مصروفات الفائدة) حيث أن الودائع لأجل تعد الأعلى تكلفة بين الودائع المتاحة للعملاء.

توزيع الودائع من حيث القطاع: توزعت الودائع في الربع الأخير بواقع ٩٦٪ لودائع الأفراد، و٤٪ لودائع الشركات.

توزيع الودائع من حيث العملة: استقر توزيع الودائع بين العملة الأجنبية والعملة المحلية عند مستويات ٥٣٪ و٤٧٪ على التوالي في نهاية الربع الأخير من عام ٢٠١٢.

معدل القروض إلى الودائع: بلغ معدل القروض إلى الودائع ٣٢,١٪ في نهاية الربع الأخير من عام ٢٠١٢ مقارنة مع ٣٢,٩٪ خلال الربع السابق، مما يرجع إلى إرتفاع نمو الودائع نسبياً عن نمو القروض خلال الربع الأخير من العام.

صافي دخل الفائدة:

بلغ صافي دخل الفائدة ٣٠,٨ مليون دولار أمريكي في الربع الأخير وهو انخفاض بمعدل ٢,٣٪ مقارنة بالربع السابق. وبلغ صافي دخل الفائدة ١٢٥,٥ مليون دولار أمريكي خلال العام المالي ٢٠١٢، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٢,٧٪.

تجدر الإشارة إلى أن انخفاض صافي دخل الفائدة مقارنة بالربع السابق يعكس ارتفاع تكلفة الفائدة في ظل تفوق معدل نمو الودائع البالغ ٤,٠٪ على معدل نمو القروض البالغ ١,٤٪ مقارنة بالربع السابق. أما على أساس سنوي، انحسر نمو صافي دخل الفائدة عند معدل ٢,٧٪ على الرغم من الزيادة القوية في محفظة القروض والتي بلغت ١٣,١٪ مقارنة بالعام الماضي. ويرجع ذلك إلى انخفاض فروق الفائدة ونتيجة استحقاق أذون خزائنة ذات عوائد مرتفعة في عام ٢٠١١.

دخل الأتعاب والعمولات:

بلغ دخل الأتعاب والعمولات ١٠,٥ مليون دولار أمريكي في الربع الأخير وهو ارتفاع بمعدل ١٩,١٪ مقارنة بالربع السابق، بينما بلغ دخل الأتعاب والعمولات ٣٦,٤ مليون دولار أمريكي في عام ٢٠١٢، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ١٠,٩٪.

تجدر الإشارة إلى أن نمو دخل الأتعاب والعمولات مقارنة بالربع السابق يرجع إلى الزيادة في الأتعاب المحققة من أقساط التأمين المسجلة في شركة التأمين، فضلاً عن الرسوم البنكية المحصلة والمفروضة على حسابات الأفراد. أما خلال العام المالي ٢٠١٢، فيرجع تحسن دخل الأتعاب والعمولات إلى نجاح مجهودات البنك في اقتناص حصة سوقية أكبر من أنشطة التمويل التجاري وتحقيق أرباح تدريجية من الشركات التابعة.

دخل عمليات التداول:

بلغ دخل البنك من أنشطة التداول ٧,٤ مليون دولار أمريكي في الربع الأخير وهو نمو بمعدل ١٤,٣٪ مقارنة بالربع السابق، بينما بلغ دخل عمليات التداول ٢١,٩ مليون دولار أمريكي خلال العام المالي ٢٠١٢، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ١٠٠,٠٪.

وترجع الزيادة المحققة عن الربع السابق إلى تحقيق أرباح من فروق أسعار العملة بالسوق العراقي، بينما يرجع النمو السنوي إلى الأرباح المحققة من تداول العملات الأجنبية ومحفظة الاستثمارات المتاحة للبيع.



صافي المخصصات:

بلغ صافي المخصصات ٢,٣ مليون دولار في الربع الأخير من العام مقارنة مع ٠,٥ مليون دولار أمريكي خلال الربع السابق. وخلال عام ٢٠١٢ وصل صافي المخصصات إلى ٢,٤ مليون دولار أمريكي مقابل نتيجة إيجابية لتحصيلات بقيمة ٤,٧ مليون دولار أمريكي في نهاية عام ٢٠١١. وفي ختام عام ٢٠١٢ وصلت نسبة الديون المتعثرة إلى ٣,٩٪ من إجمالي القروض، مع وصول نسبة التغطية إلى ٩١,١٪.

صافي الربح التشغيلي (بعد المخصصات):

بلغ صافي الربح التشغيلي ٤٦,٧ مليون دولار أمريكي في الربع الأخير دون تغيير عن الربع السابق، بينما بلغ صافي الربح التشغيلي ١٨٣,٤ مليون دولار أمريكي خلال العام المالي ٢٠١٢ وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٥,٩٪.

إجمالي المصروفات التشغيلية:

بلغ إجمالي المصروفات التشغيلية ٣٢,٨ مليون دولار أمريكي في الربع الأخير وهو ارتفاع بمعدل ١٤,١٪ مقارنة بالربع السابق، بينما بلغ إجمالي المصروفات التشغيلية ١١٢,٢ مليون دولار أمريكي خلال العام المالي ٢٠١٢، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ١٣,٩٪.

لم يطرأ تغيير ملحوظ على مصروفات العاملين حيث ارتفعت بمعدل ١,٠٪ فقط مقارنة بالربع السابق وبلغت ١٦,٥ مليون دولار أمريكي. وخلال العام المالي ٢٠١٢، وصلت مصروفات العاملين إلى ٦٢,٤ مليون دولار أمريكي، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ١٢,٢٪ وذلك على خلفية قرار الحكومة بتطبيق زيادة ١٦٪ في رواتب العاملين اعتباراً من الربع الأخير من عام ٢٠١١.

ارتفعت المصروفات العمومية بنسبة كبيرة في الربع الرابع من عام ٢٠١٢ حيث بلغت ١٤,٢ مليون دولار أمريكي مرتفعة بذلك بمعدل ٣٥,٥٪ مقارنة بالربع السابق، مما يعكس المصروفات الاستثنائية المسجلة خلال الربع الأخير من العام، والتي تشمل: (١) ٥٧٥ ألف دولار مصروفات قطاع تكنولوجيا المعلومات (٢) ٣٠٠ ألف دولار مصروفات الوقود (٣) ٦٧٥ ألف دولار مصروفات دعائية (٤) ٦٠٠ ألف دولار تعديلات الضرائب (٥) ٥٤٠ ألف دولار أتعاب استشارية وقانونية مرتبطة بالمشروع الجديد في العراق. كما أن المصروفات العمومية للربع الأخير من عام ٢٠١٢ تشمل ٩٢٠ ألف دولار من مستحقات المرافق وفواتير الخدمات.

وخلال العام المالي ٢٠١٢، بلغت المصروفات العمومية ٤٢,٤ مليون دولار أمريكي وهو ارتفاع سنوي بمعدل ١٥,١٪، مما يعكس: (١) سداد المتأخرات الضريبية الاستثنائية بقيمة ٤,٠ مليون دولار والتي تم استهلاكها من المصروفات العمومية بواقع ٠,٥ مليون دولار شهرياً من مايو حتى ديسمبر، (٢) المصروفات الاستثنائية المذكورة أعلاه مع مستحقات المرافق وفواتير الخدمات.

صافي الربح:

بلغ صافي الربح ١٠,٠ مليون دولار أمريكي في الربع الأخير وهو انخفاض بمعدل ٣٦,٤٪ مقارنة بالربع السابق، بينما بلغ صافي الربح ٦١,٢ مليون دولار أمريكي في عام ٢٠١٢ وهو انخفاض سنوي بمعدل ٥,٦٪.

تجدر الإشارة إلى أنه في حالة استبعاد المتأخرات الضريبية المستحقة والمصروفات العمومية الاستثنائية المسجلة خلال الربع الأخير من العام، لشهد صافي الربح انخفاضاً بمعدل ٥,٩٪ مقارنة بالربع السابق وارتفاعاً بمعدل ٦,١٪ مقارنة بالعام السابق.

معدل التكلفة إلى الدخل:

مازال معدل التكلفة إلى الدخل مرتفعاً، حيث بلغ ٦٠,١٪ مما يرجع إلى التوسعات في الأنشطة الدولية ونمو المصروفات الاستثنائية المذكورة أعلاه.

صافي هامش الفائدة:

تراجع هامش صافي الفائدة إلى ١,٧٪ في نهاية الربع الأخير من ١,٨٪ في الربع السابق نتيجة ارتفاع تكلفة الفائدة.



٣. الأنشطة والعمليات الدولية

مازالت العمليات الدولية في المراحل الأولية من النمو ولكنها تظهر مؤشرات واعدة. وتتابع إدارة البنك عن كثب الوضع في مالي من أجل تلافي أية تداعيات سلبية على السوق السنغالي.

السنغال

حققت عمليات بنك كريديت إنترناشونال - وهو البنك الجديد التابع لبنك الاعتماد اللبناني في السنغال - صافي خسائر بلغت ٠,١ مليون دولار أمريكي خلال العام المالي ٢٠١٢ مقارنة مع صافي خسائر بقيمة ٠,٧ مليون دولار أمريكي خلال العام السابق.

أبرز مؤشرات الميزانية:

إجمالي الأصول: ٥٩,٦ مليون دولار أمريكي

القروض: ٢٨,٦ مليون دولار أمريكي

الودائع: ٣١,٥ مليون دولار أمريكي

العراق

يملك بنك الاعتماد اللبناني فرعين في السوق العراقي. وحقق فرعاً البنك بالعراق صافي أرباح بلغت ٠,٨ مليون دولار أمريكي مقارنة مع خسائر بلغت ٠,٣ مليون دولار أمريكي في العام المالي ٢٠١١. ويرجع الفضل في ذلك إلى الدخل المسجل من تداول العملات الأجنبية.

أبرز مؤشرات الميزانية:

إجمالي الأصول: ٥٣,٧ مليون دولار أمريكي

القروض: ١,٨ مليون دولار أمريكي

الودائع: ١٨,٦ مليون دولار أمريكي

إبراء الذمة

قد تكون المجموعة المالية هيرميس قد أشارت في هذه التقارير إلي أمور مستقبلية من بينها على سبيل المثال ما يتعلق بتوقعات الإدارة والاستراتيجية والأهداف وفرص النمو والمؤشرات المستقبلية للأنشطة المختلفة. وهذه التصريحات المتعلقة بالمستقبل ليست حقائق فعلية، وإنما هي تمثل إيمان المجموعة في المستقبل، والكثير من هذه التوقعات - من حيث طبيعتها - هي غير مؤكدة وتخرج عن سيطرة الشركة والتي تتضمن - ضمن أشياء أخرى - التذبذب في أسواق المال والمبادرات والتصرفات التي يقدم عليها المنافسون الحاليون والمحتملون والظروف الاقتصادية العامة والآثار الناجمة عن مركز العملة المحلية والتشريعات الحالية والمستقبلية والتنظيمات. وبناء عليه، فإنه ينبغي على القراء توخي الحذر بالألّا يفرض في الاعتماد على التصريحات المتعلقة بالمستقبل والتي هي صحيحة في تاريخ النشر.

المجموعة المالية هيرميس (جمهورية مصر العربية)

مبنى رقم ب ١٢٩ - المرحلة الثالثة - القرية الذكية - الكيلو ٢٨ - طريق القاهرة الأسكندرية الصحراوى

تليفون: +٢٠ ٢٣٥ ٣٥ ٦١٤

فاكس: +٢٠ ٢٣٥ ٣٧٠ ٩٣٩

www.efg-hermes.com

Stock Exchange & Symbol: Cairo-HRHO.CA | London-HRHOq.L

Bloomberg: EFGH | Reuters pages: EFGS .HRMS .EFGI .HFISMCAp .HFIDOM