



Riyad, le 25 mars 2021

Affaire suivie par :

Sarah Lagdaa

La fusion NCB – Samba donne une nouvelle ampleur aux mutations du secteur bancaire saoudien

Résumé : La fusion bancaire entre la *National Commercial Bank* (« NCB ») et *Samba Financial Group* (« Samba ») sera effective le 1^{er} avril 2021. Elle constituera un champion national et la troisième banque du Golfe en termes d'actifs (213 Mds USD selon S&P Analytics). La banque fusionnée devrait être renommée «*Saudi National Bank*» pour incarner son ambition d'être la première banque d'Arabie saoudite. La fusion NCB-Samba aura des effets considérables sur le paysage bancaire saoudien. La nouvelle entité détiendra une part de marché de 30% des actifs bancaires saoudiens, soit le double de celle de son concurrent le plus proche, Al Rajhi Bank. Cette opération est en ligne avec le programme de transformations de l'économie, visant à créer des champions nationaux dans le secteur financier. La mutation du secteur bancaire saoudien avait commencé en juin 2019 avec la prise de contrôle d'*Alawwal Bank* par la *Saudi British Bank* (SABB), créant la troisième banque saoudienne par ses actifs. La création de la Saudi National Bank donne une ampleur sans précédent à cette mutation. Par effet d'entraînement, les banques saoudiennes de taille plus modeste vont chercher des opportunités de fusion afin d'atteindre l'échelle de bilan qui leur permettra de rivaliser avec les principales banques. Les institutions publiques que sont le fonds souverain *Public Investment Fund*, l'Agence saoudienne des Pensions publiques (PPA - *Public Pension Agency*) et l'Organisation générale des Assurances sociales (GOSI - *General Organization for Social Insurance*), sont les principaux actionnaires des dix principales banques saoudiennes. Les fusions bancaires se traduisent ainsi par une redistribution des participations du PIF, du PPA et du GOSI dans le secteur bancaire.

1. Création de la Saudi National Bank, fusion entre la National Commercial Bank et Samba Financial Group

La fusion entre la *National Commercial Bank* (« NCB ») et *Samba Financial Group* (« Samba ») sera effective le 1^{er} avril. Elle constituera un champion national et la troisième banque du Golfe en termes d'actifs (213 Mds USD selon S&P Analytics) après la *Qatar National Bank* (265 Mds USD) et la *First Abu Dhabi Bank* (227 Mds USD). Le président de *Samba*, Ammar Al Khudairy, deviendra président de l'entité fusionnée tandis que l'ancien président de NCB, Saeed Al Ghamdi, en sera le directeur général. La banque fusionnée devrait être renommée « *Saudi National Bank* » pour incarner l'objectif d'être le champion bancaire de l'Arabie saoudite.

Avec cette fusion, *Saudi National Bank* deviendrait le premier prêteur de la région en termes de bénéfice, de résultat d'exploitation, de capitaux propres et de revenu net d'intérêts. *Saudi National Bank* sera pleinement en mesure de contribuer au financement des vastes projets d'infrastructures de la Saudi Vision 2030. « Notre aspiration est que cette fusion crée un partenaire de confiance pour les entreprises et les institutions ; qu'elle soit l'épine dorsale des mégaprojets qui transforment notre nation ; et une destination pour les meilleurs talents du secteur » selon le futur président de la nouvelle banque.

2. La fusion NCB-Samba aura des effets considérables sur le paysage bancaire saoudien

La fusion NCB-*Samba* aura des effets considérables sur le paysage bancaire saoudien. La nouvelle entité détiendra une part de marché de 30% des actifs bancaires saoudiens, soit le double de celle de son concurrent le plus proche, Al Rajhi Bank. Cette opération est en ligne avec le programme de transformations de l'économie, visant à créer des champions nationaux dans le secteur financier. L'augmentation de la taille de bilan d'une banque lui donne en effet une capacité accrue de levée de dette, ce qui réduit la nécessité de constituer des syndicats bancaires pour prêter aux grands clients saoudiens, tels que Saudi Aramco et SABIC, ou pour financer des grands projets d'infrastructures.

Cette mutation du secteur bancaire saoudien avait commencé en juin 2019 avec la prise de contrôle d'*Alawwal Bank* par la *Saudi British Bank* (SABB), créant la troisième banque saoudienne par ses actifs. En décembre 2019, NCB et Riyadh Bank, la quatrième banque saoudienne, avaient entamé des discussions en vue d'une fusion, qui n'avaient finalement pas abouti.

La création de la *Saudi National Bank* donne une ampleur sans précédent à cette mutation. Par effet d'entraînement, les banques saoudiennes de taille plus modeste vont chercher des opportunités de fusion afin d'atteindre l'échelle de bilan qui leur permettra de rivaliser avec les principales banques.

Selon les analystes, les autorités saoudiennes pourraient faire pression pour une consolidation bancaire supplémentaire après l'accord NCB-*Samba*, notamment auprès de Riyadh Bank pour rejoindre NCB d'ici deux ou trois ans. La *Banque Saudi Fransi* (5^{ème} banque du pays) pourrait également fusionner avec un autre établissement.

3. Les institutions publiques sont les principaux actionnaires des banques saoudiennes

L'actionnariat des 10 principales banques saoudiennes se partage souvent entre le fonds souverain saoudien (PIF- *Public Investment Fund*), l'Agence saoudienne des Pensions publiques (PPA -*Public Pension Agency*) et l'Organisation générale des Assurances sociales (GOSI - *General Organization for Social Insurance*). Les fusions bancaires se traduisent ainsi par une redistribution des participations du PIF, du PPA et du GOSI dans le secteur bancaire.

Le *Public Investment Fund* est un actionnaire majeur des deux banques NCB et *Samba*, avec des participations respectives de 44,29% et 22,91%. A l'issue de la fusion, le PIF détiendra une participation de 37,2% dans *Saudi National Bank*. L'Agence saoudienne des Pensions publiques (PPA) sera un autre actionnaire important de la *Saudi National Bank* avec une participation de 7,4% et l'Organisation générale des Assurances sociales (GOSI) aura une participation de 5,8%.

Le PIF détient des participations dans quatre des neuf premières banques saoudiennes en termes d'actifs dont 21,7% dans Riyadh Bank, 10% dans Alinma Bank et 97% dans GIB. La PPA possède des participations dans plusieurs banques : 9% dans Riyadh Bank, 10,8% dans Alinma Bank et 13% dans Saudi Investment Bank (SAIB). La GOSI est actionnaire dans Riyadh Bank (16,7%), dans Alinma Bank (5,1%) et dans SAIB Bank (16,5%).

Commentaires

Les transformations économiques à l'œuvre et la réalisation des grands projets emblématiques de la Saudi Vision 2030 nécessitent des financements et une profondeur de dette du secteur bancaire sans précédent pour l'Arabie saoudite. La concentration du secteur bancaire est un levier, encouragé par la Banque centrale saoudienne, pour atteindre ces objectifs.

En revanche, la composition de l'actionnariat des principales banques saoudienne fait apparaître que la création de plusieurs champions bancaires se traduit par une présence renforcée du fonds souverain PIF dans le financement de l'économie nationale.

Annexe – Les principales banques saoudiennes avant la fusion NCB-Samba

National Commercial Bank

- La National Commercial Bank (ou AlAhli Bank) est la plus importante banque d'Arabie saoudite en termes d'actifs et la deuxième par la capitalisation boursière. C'est également l'une des plus grandes banques islamiques du monde. NCB sert plus de 8 millions de clients avec un réseau de 460 agences et 3 600 distributeurs automatiques de billets (DAB) à travers le Royaume. Au 31 mars 2020, son actif total était de 142 Mds USD, avec des dépôts de 100 Mds USD et des capitaux propres de 17,3 Mds USD.

Al Rajhi Bank

- Al Rajhi Bank est la deuxième saoudienne sur la base du total des actifs et la première par le nombre d'agences. Elle est la première banque pour les prêts automobiles, les prêts aux particuliers et les prêts immobiliers. Avec plus de 9 millions de clients, Al Rajhi Bank dispose d'un réseau de 545 agences, 230 centres de paiement et 5 260 DAB dans le pays, ainsi que 16 succursales en Malaisie, 2 au Koweït et 10 en Jordanie. Au 31 mars 2020, Al Rajhi Bank affichait un actif total de 104 Mds USD.

Riyadh Bank

- Fondée en 1957, Riyadh Bank est la troisième banque saoudienne par le montant de ses actifs. Avec plus de 5 900 employés, il opère dans environ 340 succursales et 2 540 DAB. En décembre 2020, Riyadh Bank avait un actif total de 83 Mds USD.

Saudi British Bank (SABB) / Alawwal Bank

- La Saudi British Bank rachète Alawwal Bank en 2019 et devient la quatrième banque du pays avec un total d'actifs de 73 Mds USD au 31 décembre 2020.

Samba Financial

- Samba Financial Group est la quatrième banque saoudienne du pays avec 73 succursales, 540 DAB et 3 600 employés. Elle possède également des succursales à l'étranger au Qatar, au Pakistan et à Dubaï. Au 31 décembre 2020, Samba avait un total d'actifs de 79 Mds USD.

Banque Saudi Fransi (BSF)

- Banque Saudi Fransi est la cinquième banque saoudienne. BSF emploie 3 000 salariés et dispose d'un réseau de 80 agences et de 570 DAB. BSF propose un service de banques d'affaires, banque islamique, gestion de patrimoine et change. En décembre 2020, Crédit Agricole CIB (CA-CIB) s'est complètement retiré du capital de Banque Saudi Fransi (BSF) dont il était actionnaire depuis sa création en 1977.

Arab National Bank (ANB)

- L'Arab National Bank est l'une des principales institutions financières d'Arabie saoudite. Avec plus de 2 millions de clients, la Banque dispose d'un réseau de 137 agences, 90 centres d'envoi de fonds, 11 centres de vente, des centres de PME ainsi qu'une succursale internationale à Londres. Les secteurs clés d'ANB sont la vente au détail et la banque privée. En 2020, Arab National Bank avait un total d'actifs de 54 Mds USD.

Banque Alinma

- En 2020, Alinma avait un total d'actifs de 42 Mds USD. Avec plus de 2 500 employés, elle offre une gamme complète de services bancaires aux particuliers, aux entreprises et d'investissement conformes à la charia dans toutes les régions du pays. Alinma est la première banque d'Arabie saoudite à installer des machines de dépôt de pièces dans le pays.

Saudi Investment Bank (SAIB)

- La Saudi Investment Bank, fondée en 1976, offre des services aux particuliers et au secteur privé, grandes entreprises et PME. Les actionnaires étrangers de SAIB sont JP Morgan Chase, Mizuho Corporate Bank, Industrial Bank of Japan. Au 31 mars 2020, la Saudi Investment Bank avait un total d'actifs de 27 Mds USD, des dépôts de clients de 18 Mds USD et des prêts de 16 Mds USD.

Bank AlJazira

- Bank AlJazira est l'une des principales institutions financières saoudiennes conforme à la charia. La banque exploite 80 agences. En 2020, Bank AlJazira avait un actif total de 25 Mds USD

Bank AlBilad

- AlBilad Bank est créée en 2004 dans le but de proposer des produits et services conforme à la Chariah. Avec plus de 2 300 employés, Bank AlBilad avait un actif total de 25 Mds USD en 2020.

Gulf International Bank

- Gulf International Bank, créée en 1976 offre une gamme diversifiée de produits, services financiers et solutions bancaires à une clientèle des pays du Conseil de Coopération du Golfe, d'Europe et d'Amérique du Nord. En 2019, la filiale saoudienne de Gulf International Bank avait un actif total de 8 Mds USD.