ملخص المنشور

التجاري وفا بنك

إصدار سندات تابعية لأجل لا محدود مع آلية لامتصاص الخسائر وإلغاء أداء القسائم بمبلغ إجمالي قدره 1.000.000.000 درهم

	الشطر "A" غير مدرج في البورصة	الشطر "B" " غير مدرج في البورصة
الحد الأقصى	**1.000.000.000 درهم**	**1.000.000.000 درهم**
العدد الأقصى للسندات	10 000 سند تابعي لأجل لا محدود	10 000 سند تابعي لأجل لا محدود
القيمة الاسمية	100 000 درهم	100 000 درهم
الأجل	أجل لا محدود	أجل لا محدود
سعر الفائدة	قابل للمراجعة كل عشر سنوات يحدد اعتمادا على منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 9 دجنبر 2019 أي 2,73% . تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي ما بين **5,23%** و **5,33%** بالنسبة للعشر السنوات الأولى.	قابل للمراجعة سنويا ، اعتمادا على السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) يحدد اعتمادا على منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 9 دجنبر 2019 أي 2,32%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي ما بين **4,62%** و **4,72%** بالنسبة للسنة الأولى
علاوة المخاطرة	بين **250** و **260** نقطة أساس	بين **230** و **240** نقطة أساس
ضمان التسديد	بدون ضمان	بدون ضمان
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A (سعر فائدة قابل للمراجعة كل عشر سنوات)، ثم الشطر B (بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)	
قابلية تداول السندات	بالتراضي (خارج البورصة)	بالتراضي (خارج البورصة)

فترة الاكتتاب: من 20 إلى 24 دجنبر 2019 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية

يقتصر الاكتتاب في هذه السندات وكذا تداولها في السوق الثانوية حصريا على مستثمرين مؤهلين خاضعين للقانون المغربي المحددة لائحتهم في هذا المنشور.

الهيئة المكلفة بالتوظيف

التجاري وفا بنك

الهيئة الاستشارية

ATTIJARI FINANCE CORP

Attijariwafa bank
CORPORATE FINANCE

تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضية بتطبيق المادة 5 من الظهير الشريف رقم 55-12-1 الصادر في 14 من صفر 1434 (28 ديسمبر 2012) بتنفيذ القانون رقم 12 -44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة الى الأشخاص المعنوية و الهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على هذا المنشور بتاريخ 12 دجنبر 2019 تحت المرجع VI/EM/032/2019.

LISSANAT

تنبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 12 دجنبر 2019 بالتأشير على منشور يتعلق بإصدار سندات تابعية لأجل لا محدود لمجموعة التجاري وفا بنك.

يتميز السند التابعي لأجل لا محدود عن السند الكلاسيكي بفعل أولا رتبة الديون المحددة تعاقديا في بند التابعية و بفعل مدته اللامحدودة من جهة ثانية. ويكمن تأثير بند تابعية السندات في ربط تسديد الاقتراض في حالة تصفية مؤسسة الإصدار بتعويض كافة الديون الأخرى بما في ذلك الاقتراضات السندية التابعية لمدة محددة التي تم إصدارها أو التي يمكن إصدارها لاحقا. علاوة على ذلك، تم لفت انتباه المستثمرين المحتملين إلى أن الاستثمار في السندات التابعية لأجل لا محدود يخضع لمخاطر انخفاض القيمة الإسمية للسندات وإلغاء أداء الفوائد.

يوضع البيان المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل رهن التصرف في كل حين في الأماكن التالية :

- ✓ في المقر الرئيسي لمجموعة التجاري وفا بنك : الكائن بشارع مولاي يوسف، رقم 2، الدارالبيضاء. الهاتف : 05.22.29.88.88 وفي موقعها على الأنترنت وفق العنوان التالي : www.irattijariwafabank.com
- ✓ في مقر شركة التجاري فينانس كورب، الكائن بشارع الحسن الثاني رقم 163 الدارالبيضاء. الهاتف :05.22.47.64.35 .

كما يوضع المنشور رهن إشارة العموم في الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل (www.ammc.ma).

تمت ترجمة هذا الملخص من طرف شركة لسانيات تحت المسؤولية المشتركة لهذه الأخيرة ومجموعة التجاري وفا بنك. إذا كان هناك اختلاف بين محتوى هذا الملخص ومحتوى المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل، ففي هذه الحالة، لا يعتد إلا بهذا الأخير.

القسم الأول: تقديم العملية

I. أهداف العملية

يكمن الهدف الرئيسي من هذا الإصدار في :

- تعزيز الأموال الذاتية التنظيمية الحالية وبالتالي تعزيز نسبة ملاءة التجاري وفابنك ؛
- تمويل تطور البنك على الصعيدين الدولي والمحلي ؛
- استباق مختلف التطورات التنظيمية في الدول التي تشتغل فيها المجموعة.

وطبقا لدورية بنك المغرب رقم 14/G/2013 المتعلقة بحساب الأموال الذاتية التنظيمية لمؤسسات الائتمان كما تم تغييرها وتتميمها، سيتم تصنيف الأموال التي تم جمعها في إطار هذه العملية ضمن الأموال الذاتية الإضافية من الفئة 1.

II. بنية العرض

يعتزم التجاري وفا بنك إصدار 10.000 سند تابعي لأجل لا محدود بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم. ويصل المبلغ الإجمالي للعملية إلى 1.000.000.000 درهم، موزعا كما يلي :

- ✓ الشطر "A" يضم سندات لأجل لامحدود بسعر فائدة قابل للمراجعة كل 10 سنوات وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 1.000.000.000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.
- ✓ الشطر "B" يضم سندات لأجل لامحدود بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 1.000.000.000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.

وفي جميع الأحوال، لا ينبغي أن يتجاوز المبلغ الإجمالي الملزم للشطرين مبلغ 1.000.000.000 درهم.

III. المعلومات المتعلقة بالسندات التابعية لأجل لا محدود للتجاري وفابنك

تنبيه : يتميز السند التابعي لأجل لا محدود عن السند الكلاسيكي بفعل أولا رتبة الديون المحددة تعاقديا في بند التابعية و بفعل مدته اللامحدودة من جهة ثانية. ويكمن تأثير بند تابعية السندات في ربط تسديد الاقتراض في حالة تصفية مؤسسة الإصدار بتعويض كافة الديون الأخرى بما في ذلك الاقتراضات السندية التابعية لمدة محددة التي تم إصدارها أو التي يمكن إصدارها لاحقا. علاوة على ذلك، يشكل المبلغ المقترض والفوائد المتعلقة بهذه السندات التزاما من الرتبة الأخيرة وتأتي في مرتبة أعلى فقط من سندات رأسمال التجاري وفا بنك. علاوة على ذلك، يتم لفت انتباه المستثمرين المحتملين إلى ما يلي :

- **ليس لهذا الإصدار المتعلق بالسندات لأجل لا محدود تاريخ استحقاق معين وإنما يمكن تسديده حسب قرار الشركة المصدرة و بعد موافقة بنك المغرب، مما قد يؤثر على الأجل المتوقع وشروط إعادة الاستثمار.**
- **يتضمن الاستثمار في السندات التابعية لأجل لا محدود بنودا لانخفاض المبلغ الإسمي للسندات وإلغاء أداء الفوائد التي تعرض المستثمرين إلى مخاطر يتم تقديمها في الفصل- القسم 8[2] .**

خصائص الشطر A ("سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة كل 10 سنوات ، لأجل لا محدود وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعية لأجل لا محدود غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكلير).
الشكل القانوني	لحاملها
الحد الأقصى للشطر	**1.000.000.000 درهم**
العدد الأقصى للسندات المصدرة	**10.000 سند تابعي**
القيمة الإسمية الأولية	**100 000 درهم**
سعر الإصدار	**100% أي 100 000 درهم**
أجل الاقتراض	لا محدودة الأجل، مع إمكانية تسديد مسبق، بعد السنة الخامسة من تاريخ الانتفاع والذي لا يمكن القيام به إلا بمبادرة من المصدر وبعد موافقة بنك المغرب مع أجل مسبق أدناه خمس سنوات.
فترة الاكتتاب	من 20 إلى 24 دجنبر 2019 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	27 دجنبر 2019
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A (سعر فائدة قابل للمراجعة كل عشر سنوات)، ثم الشطر B (بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

[2] نظر القسم VII عوامل المخاطر القسم 8 . المخاطر المتعلقة بالسندات ذات أجل لا محدود

سعر الفائدة الإسمي

سعر فائدة قابل للمراجعة كل عشر سنوات

بالنسبة للعشر سنوات الأولى، يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة لأجل 10 سنوات والمحدد انطلاقا من منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 9 دجنبر 2019 أي 2,73% . تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 250 و 260 نقطة أساس ، أي **ما بين 5,23% و 5,33%** بالنسبة للعشر السنوات الأولى.

وبعد مرور العشر سنوات الأولى وبالنسبة لكل 10 سنوات، يساوي السعر المرجعي سعر الفائدة لأجل 10 سنوات المعاين أو المحتسب انطلاقا من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة خلال كل 10 سنوات بخمسة أيام عمل.

ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة المحددة عقب المناقصة (علاوة للمخاطرة تتراوح بين 250 و 260 نقطة أساس) ويتم تبليغه لحاملي السندات، في صحيفة للإعلانات القانونية، داخل أجل 5 أيام عمل قبل التاريخ الذي يصادف سنويا تاريخ مراجعة سعر الفائدة.

في حالة لم يتم معاينة سعر الفائدة لعشر سنوات لسندات الخزينة بشكل مباشر على المنحنى، سيتم تحديد السعر المرجعي من طرف التجاري وفا بنك بطريقة الاستقطاب الخطي من خلال استعمال النقطتين اللتين تؤطران الأجل المطلق لعشر سنوات (أساس حسباني)

علاوة المخاطرة

بين 250 و 260 نقطة أساس

الفوائد

تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 27 دجنبر من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 27 دجنبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

ستتوقف فوائد السندات التابعية لأجل لا محدود عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفابنك بتسديد رأس المال.

ويمكن للتجاري وفابنك حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قبلية لبنك المغرب إلغاء (كليا أو جزئيا) أداء مبلغ الفوائد لمدة لامحدودة وعلى أساس غير تراكمي، من أجل مواجهة التزاماته. (لا سيما تبعا لطلب من بنك المغرب). وتبعا لهذا القرار، لن يؤد مبلغ الفائدة الملغاة من طرف التجاري وفا بنك أو يتم اعتباره مبلغا مراكما أو مستحقا لحاملي السندات لأجل لا محدود التي يصدرها التجاري وفا بنك. وسيهم كل قرار إلغاء مبلغ القسيمة الذي كان من المقرر أصلا دفعه في التاريخ السنوي المقبل.

ويلزم التجاري وفا بنك بتطبيق مقتضيات المنشور رقم 14/G/2013 لبنك المغرب الصادر في 13 غشت 2013 والمتعلق بحساب الأموال الذاتية التنظيمية لمؤسسات الائتمان، طبقا للفصل 10 من هذا المنشور الذي يحدد أدوات الأموال الذاتية الأساسية كأسهم أو أي عنصر مكون لرأسمال الشركة وكذا الحصة المخصصة التي تراعي عدة معايير (تحدد أدناه) ومن ضمنها البند الذي ينص على أن التوزيعات على شكل أرباح أو غيرها لا تتم إلا بعد الوفاء بجميع الالتزامات القانونية والتعاقدية و القيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى بما في ذلك الالتزامات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور. وتتمثل المعايير المشار إليه أعلاه فيما يلي:

- يتم إصدار الأدوات مباشرة من طرف المؤسسة بعد موافقة مسبقة لجهازها الإداري؛
- تعتبر الأدوات لا محدودة الأجل؛
- لا يمكن لأصل الأدوات أن يؤدي لخفض أو تسديد، إلا في حالة تصفية المؤسسة أو بعد موافقة مسبقة من بنك المغرب؛
- تنتمي الأدوات إلى مرتبات أدنى مقارنة بجميع الديون في حال عدم الملاءة أو تصفية المؤسسة؛
- لا تحظى الأدوات من أي هيئة تابعة كانت من كفالات أو ضمانات للرفع من رتبة الديون؛
- لا تحظى الأدوات بأي اتفاق تعاقدي أو غيره للرفع من رتبة الديون برسم هذه الأدوات في حالة عدم الملاءة أو التصفية ؛

- تسمح الأدوات بامتصاص الجزء الأول و تناسبيا الجزء الأهم من الخسائر فور وقوعها ؛

- تخول الأدوات لمالكها دينا على الأصول المتبقية للمؤسسة، ويكون هذا الدين ، في حالة التصفية وبعد أداء جميع الديون التي تفوقها مرتبة، متناسبا مع مبلغ الأدوات المصدرة. ولا يكون مبلغ هذا الدين قارا ولا محددا بسقف، إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة؛

- لا يمول شراء الأدوات بطريقة مباشرة أو غير مباشرة من طرف المؤسسة ؛

- لا تتم التوزيعات على شكل أرباح أو غيرها إلا بعد الوفاء بجميع الالتزامات القانونية والتعاقدية و القيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى . ولا يمكن أن تنتج هذه التوزيعات إلا عن عناصر قابلة للتوزيع. ولا يرتبط مستوى التوزيعات بالسعر الذي تم وفقه شراء الأدوات عند الإصدار إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة ؛

- لا تنتج المقتضيات التي تخضع لها أدوات الأموال الذاتية الأساسية عن (أولا) الحقوق التفضيلية لدفع أرباح الأسهم (ثانيا) عن سقف ولا قيود أخرى ترتبط بمبلغ أقصى للتوزيعات، إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة، (ثالثا) عن واجب بالنسبة للمؤسسة يقضي القيام بتوزيعات لفائدة المالكين ؛

- لا يشكل عدم تسديد أرباح الأسهم حادثا للتخلف عن الأداء بالنسبة للمؤسسة ؛ و

- لا يفرض إلغاء التسديد أي إكراه على المؤسسة.

في حالة إلغاء أداء مبلغ الفوائد، ينبغي على المصدر إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود والهيئة المغربية لسوق الرساميل بقرار الإلغاء، داخل أجل 60 يوما على الأقل قبل تاريخ الأداء. ويتم إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره من طرف التجاري وفا بنك على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية يحدد مبلغ الفوائد الملغاة ومبررات قرار إلغاء أداء مبلغ الفوائد وكذا التدابير التصحيحية التي تم اتخاذها.

ولا يمكن أن يصدر توزيع الفوائد إلا عن العناصر القابلة للتوزيع ولا ترتبط بجودة ائتمان التجاري وفابنك.

ويمكن للتجاري وفابنك حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قبلية لبنك المغرب الرفع من مبلغ القسيمة التي سيتم أداؤها والتي ستصير بالتالي أكبر من مبلغ القسيمة المحددة بناء على الصيغة أدناه. وفي حال اتخاذ قرار بالرفع من مبلغ القسيمة، ينبغي على المصدر إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود المصدرة من طرف التجاري وفابنك والهيئة المغربية لسوق الرساميل بهذا القرار داخل أجل 60 يوما على الأقل قبل تاريخ الأداء.

ويتم إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره من طرف التجاري وفا بنك على موقعه الإلكتروني و في صحيفة للإعلانات القانونية.

في حال وجود أدوات أخرى لها آلية إلغاء أداء مبلغ الفوائد فإن قرار إلغاء / رفع مبلغ القسيمة المطلوب أداؤها سيتم تفعيله بما يتناسب مع قسط مبلغ الفوائد الخاص بهذه الأدوات.

و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية

القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي

يتم حساب الفوائد على أساس آخر مبلغ اسمي كما تم تعريفه في بند " امتصاص الخسائر" أو على أساس الرأسمال المتبقي الواجب كما تم تعريفه في بند " تسديد رأس المال ".

تسديد رأس المال

يخضع تسديد رأس المال لموافقة بنك المغرب وسيتم بشكل خطي على مدة أدناها 5 سنوات. (أنظر بند " التسديد المسبق ") .

التسديد المسبق

يمنع على التجاري وفابنك القيام خلال كامل مدة الاقتراض القيام بالتسديد المسبق للسندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، قبل مرور 5 سنوات ابتداء من تاريخ الانتفاع.

وبعد مرور 5 سنوات، لا يمكن إجراء التسديد المسبق إلا من طرف المصدر، شريطة إشعار مسبق أدناه 5 أيام وبعد موافقة بنك المغرب.

إن كل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) سيتم بشكل تناسبي مع كافة أشطر السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار وبشكل خطي لمدة أدناها 5 سنوات. وسيتم إخبار حاملي

LIC
Hay Nassim
Lieu
TAL
GSM

السندات لأجل لا محدود بالتسديد المسبق فور اتخاذ قرار التسديد المسبق مع تذكير داخل أجل أدناه ستون يوما تقويميا قبل تاريخ بداية هذا التسديد. وسيتم نشر هذه الإشعارات في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى الموقع الإلكتروني للمصدر مع تحديد مبلغ التسديد ومدته وتاريخ بدايته.

لا يجوز للمصدر التسديد المسبق الكلي أو الجزئي للسندات التابعية لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، ما دامت القيمة الإسمية انخفضت قيمتها طبقا لبند « امتصاص الخسائر » . وفي حالة كانت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطد، خلال فترة التسديد، سيتم إجراء هذا الأخير على أساس القيمة الإسمية الأولية للسندات.

وكل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) يتم قبل حلول التاريخ السنوي، سيتم على أساس المبلغ الواجب للرأسمال المتبقي المستحق والفوائد الجارية إلى غاية تاريخ التسديد.

ويمتنع التجاري وفا بنك عن القيام بشراء استردادي للسندات التابعية لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، ما دامت القيمة الإسمية انخفضت قيمتها طبقا لبند " امتصاص الخسائر". ويتعين على المصدر إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل وكذا كافة حاملي السندات التابعية لأجل لا محدود الذين اكتتبوا في هذا الإصدار بأي مسطرة محتملة لإعادة الشراء من شأنها أن تشكل موضوع موافقة مسبقة لبنك المغرب، عبر إشعار يتم نشره في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى الموقع الإلكتروني للمصدر مع تحديد عدد السندات موضوع هذا الشراء الاستردادي وأجله وسعره. وسيقوم التجاري وفابنك بإعادة الشراء بشكل تناسبي مع أوامر البيع المقدمة (في حالة كان عدد السندات المعروضة أكبر من عدد السندات التي سيعاد شراؤها).وسيتم إلغاء السندات التي سيعاد شراؤها.

في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفابنك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعية لأجل لا محدود للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفابنك في الحقوق والواجبات.

ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفابنك، تابعا للديون الأخرى (أنظر مرتبة الاقتراض) .

امتصاص الخسائر

تخفض قيمة السندات[3] كلما أصبحت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطد. وتنخفض قيمة السندات بالميلغ الموافق للفرق بين الأموال الذاتية الأساسية النظرية من المستوى 1 (CET 1) مما يسمح ببلوغ 6,0% من نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول والأموال الذاتية الفعلية CET 1. (بعد الأخذ بعين الاعتبار التأثير المتعلق بالضرائب) [4].

ويتم خفض القيمة داخل أجل لا يمكن أن يتعدى شهرا تقويميا ابتداء من تاريخ معاينة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطد ، من خلال خفض القيمة الإسمية للسندات بالمبلغ الموافق، وذلك في حدود قيمة إسمية دنيا قدرها 50 درهم بالنسبة للسندات المدرجة و 50 درهم بالنسبة للسندات غير المدرجة (طبقا للمادة 292 من القانون 95-17 المتعلق بشركات المساهمة (كما تم تغييره وتتميمه) .

وخلال 30 يوما الموالية التي تلي كل فترة نصف سنوية (تواريخ الحصر نصف السنوية لنشر نسب الملاءة) أو تاريخ الحساب غير العادي أو الوسيط الذي تطلبه السلطات الوصية، يتعين على المصدر التأكد من أن نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول CET 1 كما عرفها بنك المغرب تحترم المستوى الأدنى 6,0% من المخاطر المرجحة على أساس فردي أو موطد. وسيقوم التجاري وفا بنك بنشر نسبته CET 1 وكذا المستويات التوقعية لهذه النسبة في أفق 18 شهرا ، بعد موافقة مسبقة من مجلس إدارته. ويتم هذا النشر قبل متم أبريل بالنسبة لكل عملية حصر

3 إن أي انخفاض محتمل للقيمة الاسمية للسندات يسمح للتجاري وفا بنك بتسجيل عائد استثنائي يضاف إلى صافي أرباحه مما يحسن من حقوق المساهمين

4 يتم عرض التطور التاريخي لنسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول ونسبة الملاءة في القسم II.4 تحليل الحصيلة طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (بخصوص النسب على أساس موطد) وعلى مستوى القسم I.2.2 التحكم في المخاطر-نسب الملاءة وفي الجزء VI المخاطر التنظيمية (بالنسبة للنسب على أساس فردي.)

للحسابات السنوية وقبل متم أكتوبر بالنسبة لكل عملية حصر للحسابات نصف السنوية. وستتم من خلال إصدارات الدعامة III للتجاري وفا بنك (يمكن الاطلاع عليها في الموقع الإلكتروني للمصدر) . ويتم هذا النشر أيضا في صحيفة للإعلانات القانونية، خلال الثلاثين يوما التي تلي وقوع حدث ملحوظ قد يؤثر على النسب التنظيمية. وسيتم إرسال هذه الإصدارات إلى ممثل كتلة حاملي السندات التي تضم حاملي السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، في نفس الوقت الذي ترسل فيه إلى بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل ويجب أن تتضمن بتفصيل النسب الاحترازية (النسبة على الأموال الذاتية الأساسية أو نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول ونسبة الملاءة) ، وتشكيل الأموال الذاتية التنظيمية وتوزيع المخاطر المرجحة.

وفي حالة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطد، يتعين على المصدر إخبار بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل على الفور بذلك وتوجيه إشعار عبر موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية لحاملي السندات لأجل لا محدود داخل أجل أدناه 5 أيام عمل اعتبارا من تاريخ ملاحظة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطد يوضح وقوع أحداث ترتب عنها امتصاص الخسارة ومبلغ خفض القيمة الإسمية للسندات وطريقة حساب هذا المبلغ والتدابير التصحيحية المتخذة والتاريخ الذي سيتم فيه خفض القيمة.

وبعد أي خفض مفترض في القيمة الإسمية للسندات وإذا تحسنت الوضعية المالية للمصدر التي استوجبت هذا التخفيض، يمكن للتجاري وفابنك البدء بعد موافقة بنك المغرب في آلية رفع القيمة كليا أو جزئيا للقيمة الإسمية التي شكلت موضوع خفض القيمة. يتعين على المصدر إخبار حاملي السندات التابعية لأجل لا محدود داخل أجل شهر واحد عبر إشعار يتم نشره على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية بقرار رفع القيمة الاسمية ومبلغ وطريقة حساب وتاريخ سريان هذا الرفع في القيمة.

في حالة تواجد أدوات أخرى لها آلية لامتصاص الخسائر، سيتم خفض أو رفع القيمة الإسمية بشكل تناسبي بين جميع الأدوات التي تم تجاوز عتبة إطلاقها وذلك بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ إطلاق آلية امتصاص الخسائر.

وسيتم حساب الفوائد بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ أداء القسيمة (مع الأخذ بعين الاعتبار انخفاض وارتفاع القيمة الاسمية).

في حالة انخفاض أو ارتفاع في القيمة الاسمية للسندات، يجب على المصدر فورا إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل

تداول السندات

قابلة للتداول بالتراضي

لا يمكن تداول السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار إلا بين المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذا المنشور. يلتزم كل مستثمر مؤهل مالك لسندات تابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور بعدم تحويل السندات المذكورة سوى لفائدة المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذا المنشور. كما يتعين على ماسكي الحسابات بأي حال من الأحوال قبول تعليمات تسديد وتسليم السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور المعبر عنها من طرف مستثمرين غير المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذا المنشور.

بند التماثل

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور وسندات أي إصدار سابق.
إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

رتبة الاقتراض / التابعية	يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعية السندات. ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد. وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، سيتم تسديد السندات التابعية لأجل لا محدود لهذا الإصدار بسعر يساوي القيمة الإسمية كما تم تحديده في بند امتصاص الخسائر. ولن يتم إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعية لأجل لا محدود بعد كافة الاقتراضات السندية لمدة محدودة التي أصدرها التجاري وفابنك أو التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج. سيتم هذا التسديد على أساس أقل مبلغ من المبلغين التاليين : ▪ القيمة الاسمية الأولية بعد طرح مبلغ التسديدات المحتملة المنجزة سابقا ؛ ▪ المبلغ المتوفر بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأفضلية والعاديين وحاملي السندات التابعية التي يمكن أن يكون التجاري وفابنك قد أصدرها في وقت لاحق سواء في المغرب أو في الخارج. تأتي هذه السندات التابعية لأجل لا محدود في نفس المرتبة مثل السندات التابعية لأجل لا محدود من نفس الفئة. وللتذكير قام التجاري وفا بنك في دجنبر 2016وفي دجنبر 2018 ويونيو 2019 بإصدار سندات تابعية لأجل لا محدود بمبلغ إجمالي قدره 2.000.000.000 درهم.
ضمان استعادة الاموال	لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص
التصنيف	لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف
تمثيل كتلة حاملي السندات	قام المجلس الإداري بتاريخ 10 دجنبر 2019 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، بتعيين مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد وكيلا مؤقتا. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لشطري هذا الإصدار A و B (سندات تابعية لأجل لا محود) اللذين تم تجميعهما في كتلة وحيدة. علاوة على ذلك، يلتزم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل سنة واحدة ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب. من ناحية أخرى، ليس للتجاري وفا بنك أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد. علاوة على ذلك، يعتبر مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد الممثل الدائم لكتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف التجاري وفا بنك بين سنتي 2014 و 2018. كما يعتبر وكيلا مؤقتا لكتلة حاملي السندات للإصدار الذي أنجزه التجاري وفا بنك في يونيو 2019.
القانون المطبق	القانون المغربي
المحكمة المختصة	المحكمة التجارية للدار البيضاء

LISSAMAT

خصائص الشطر B (سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، لأجل لا محدود و غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعية لأجل لا محدود غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكلير).
الشكل القانوني	لحاملها
الحد الأقصى للشطر	**1.000.000.000 درهم**
العدد الأقصى للسندات المصدرة	**10.000 سند تابعي**
القيمة الإسمية الأولية	**100 000 درهم**
سعر الإصدار	**100% أي 100 000 درهم**
مدة الاقتراض	لا محدودة الأجل ، مع إمكانية تسديد مسبق، بعد السنة الخامسة من تاريخ الانتفاع والذي لا يمكن القيام به إلا بمبادرة من المصدر وبعد موافقة بنك المغرب مع أجل مسبق أدناه خمس سنوات.
فترة الاكتتاب	**من** 20 إلى 24 دجنبر 2019 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	27 دجنبر 2019
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A (سعر فائدة قابل للمراجعة كل عشر سنوات)، ثم الشطر B (بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	**سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا** بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الإسمي سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد اعتمادا على منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 9 دجنبر 2019 أي2,32% . تضاف إليه علاوة المخاطرة ما بين 230 و 240 نقطة أساس، أي ما بين **4,62% و 4,72% .** وعند حلول التاريخ السنوي، يساوي السعر المرجعي السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا (السعر النقدي)، المحدد انطلاقا من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة بخمسة أيام عمل. ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة تحدد عقب فترة الاكتتاب (علاوة المخاطرة بين 230 و 240 نقطة أساس) ويتم تبليغه من طرف التجاري وفابنك عبر موقعه الإلكتروني لحاملي السندات 5 أيام عمل قبل التاريخ السنوي لكل تاريخ مراجعة السعر.
طريقة حساب السعر المرجعي	يحدد سعر الفائدة المرجعي من طرف التجاري وفا بنك عبر طريقة الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل لأجل 52 أسبوعا(أساس نقدي) ويتم الاستقطاب الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعا (أساس حسباني) إلى السعر النقدي المقابل. وتعرض طريقة الحساب كما يلي : (((السعر الحسباني + 1) ^ (k / عدد الأيام الصحيح*)) – 1) × k/360 ؛ بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسباني الذي نريد تحويله. * عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما
علاوة المخاطرة	**بين 230 و 240 نقطة أساس**

تاريخ تحديد أسعار الفائدة

تتم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 27 دجنبر من كل سنة.

ويتم تبليغ سعر الفائدة الجديد لحاملي السندات داخل أجل 5 أيام عمل قبل التاريخ السنوي من طرف المصدر عبر موقعه الإلكتروني.

الفوائد

تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 27 دجنبر من كل سنة.

ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 27 دجنبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

ستتوقف فوائد السندات التابعية لأجل لا محدود عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفابنك بتسديد رأس المال.

ويمكن للتجاري وفابنك حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قبلية لبنك المغرب إلغاء (كليا أو جزئيا) أداء مبلغ الفوائد لمدة لامحدودة وعلى أساس غير تراكمي، من أجل مواجهة التزاماته. (لا سيما تبعا لطلب من بنك المغرب). وتبعا لهذا القرار، لن يؤد مبلغ الفائدة الملغاة من طرف التجاري وفا بنك أو يتم اعتباره مبلغا مراكما أو مستحقا لحاملي السندات لأجل لا محدود التي يصدرها التجاري وفا بنك. وسيهم كل قرار إلغاء مبلغ القسيمة الذي كان من المقرر أصلا دفعه في التاريخ السنوي المقبل.

ويلزم التجاري وفا بنك بتطبيق مقتضيات المنشور رقم 14/G/2013 لبنك المغرب الصادر في 13 غشت 2013 والمتعلق بحساب الأموال الذاتية التنظيمية لمؤسسات الائتمان، طبقا للفصل 10 من هذا المنشور الذي يحدد أدوات الأموال الذاتية الأساسية كالأسهم أو أي عنصر مكون لرأسمال الشركة وكذا الحصة المخصصة التي تراعي عدة معايير (تحدد أدناه) ومن ضمنها البند الذي ينص على أن التوزيعات على شكل أرباح أو غيرها لا تتم إلا بعد الوفاء بجميع الالتزامات القانونية والتعاقدية و القيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى بما في ذلك الالتزامات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور. وتتمثل المعايير المشار إليه أعلاه فيما يلي:

- يتم إصدار الأدوات مباشرة من طرف المؤسسة بعد موافقة مسبقة لجهازها الإداري

- تعتبر الأدوات لا محدودة الأجل؛

- لا يمكن لأصل الأدوات أن يؤدي لخفض أو تسديد، إلا في حالة تصفية المؤسسة أو بعد موافقة مسبقة من بنك المغرب؛

- تنتمي الأدوات إلى مرتبات أدنى مقارنة بجميع الديون في حال عدم الملاءة أو تصفية المؤسسة؛

- لا تحظى الأدوات من أي هيئة تابعة كانت من كفالات أو ضمانات للرفع من رتبة الديون؛

- لا تحظى الأدوات بأي اتفاق تعاقدي أو غيره للرفع من رتبة الديون برسم هذه الأدوات في حالة عدم الملاءة أو التصفية ؛

- تسمح الأدوات بامتصاص الجزء الأول و تناسبيا الجزء الأهم من الخسائر فور وقوعها ؛

- تخول الأدوات لمالكها دينا على الأصول المتبقية للمؤسسة، ويكون هذا الدين ، في حالة التصفية وبعد أداء جميع الديون التي تفوقها مرتبة، متناسبا مع مبلغ الأدوات المصدرة. ولا يكون مبلغ هذا الدين قارا ولا محددا بسقف، إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة؛

- لا يمول شراء الأدوات بطريقة مباشرة أو غير مباشرة من طرف المؤسسة ؛

- لا تتم التوزيعات على شكل أرباح أو غيرها إلا بعد الوفاء بجميع الالتزامات القانونية والتعاقدية و القيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى . ولا يمكن أن تنتج هذه التوزيعات إلا عن عناصر قابلة للتوزيع. ولا يرتبط مستوى التوزيعات بالسعر الذي تم وفقه شراء الأدوات عند الإصدار إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة ؛

- لا تنتج المقتضيات التي تخضع لها أدوات الأموال الذاتية الأساسية عن (أولا) الحقوق التفضيلية لدفع أرباح الأسهم (ثانيا) عن سقف ولا قيود أخرى ترتبط بمبلغ أقصى للتوزيعات، إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة، (ثالثا) عن واجب بالنسبة للمؤسسة يقضي القيام بتوزيعات لفائدة المالكين ؛

- لا يشكل عدم تسديد أرباح الأسهم حادثا للتخلف عن الأداء بالنسبة للمؤسسة ؛ و

- لا يفرض إلغاء التسديد أي إكراه على المؤسسة.

في حالة إلغاء أداء مبلغ الفوائد، ينبغي على المصدر إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود والهيئة المغربية لسوق الرساميل بقرار الإلغاء، داخل أجل 60 يوما على الأقل قبل تاريخ الأداء. ويتم إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره من طرف التجاري وفابنك عبر موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية يحدد مبلغ الفوائد الملغاة ومبررات قرار إلغاء أداء مبلغ الفوائد وكذا التدابير التصحيحية التي تم اتخاذها.

ولا يمكن أن يصدر توزيع الفوائد إلا عن العناصر القابلة للتوزيع ولا ترتبط بجودة ائتمان التجاري وفابنك.

ويمكن للتجاري وفابنك حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قبلية لبنك المغرب الرفع من مبلغ القسيمة التي سيتم أداؤها والتي ستصير بالتالي أكبر من مبلغ القسيمة المحددة بناء على الصيغة أدناه. وفي حال اتخاذ قرار بالرفع من مبلغ القسيمة، ينبغي على المصدر إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود المصدرة من طرف التجاري وفابنك والهيئة المغربية لسوق الرساميل بهذا القرار داخل أجل 60 يوما على الأقل قبل تاريخ الأداء.

ويتم إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره من طرف التجاري وفابنك عبر موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية.

في حال وجود أدوات أخرى لها آلية إلغاء أداء مبلغ الفوائد فإن قرار إلغاء / رفع مبلغ القسيمة المطلوب أداؤها سيتم تفعيله بما يتناسب مع قسط مبلغ الفوائد الخاص بهذه الأدوات.

و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية

[القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي × عدد الأيام الصحيح/360]

يتم حساب الفوائد على أساس القيمة الإسمية كما تم تعريفها في بند " امتصاص الخسائر" أو على أساس الرأسمال المتبقي الواجب كما تم تعريفه في بند " تسديد رأس المال ".

تسديد رأس المال

يخضع تسديد رأس المال لموافقة بنك المغرب وسيتم بشكل خطي على مدة أدناها 5 سنوات. (أنظر بند " التسديد المسبق ") .

LISSARIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél. : 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

التسديد المسبق

يمنع على التجاري وفابنك القيام خلال كامل مدة الاقتراض القيام بالتسديد المسبق للسندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، قبل مرور 5 سنوات ابتداء من تاريخ الانتفاع. وبعد مرور 5 سنوات، لا يمكن إجراء التسديد المسبق إلا من طرف المصدر، شريطة إشعار مسبق أدناه 5 أيام وبعد موافقة بنك المغرب.

إن كل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) سيتم بشكل تناسبي مع كافة أشطر السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار وبشكل خطي لمدة أدناها 5 سنوات. وسيتم إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود بالتسديد المسبق فور اتخاذ قرار التسديد المسبق مع تذكير داخل أجل أدناه ستون يوما تقويميا قبل تاريخ بداية هذا التسديد. وسيتم نشر هذه الإشعارات في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى الموقع الإلكتروني للمصدر مع تحديد مبلغ التسديد ومدته وتاريخ بدايته.

لا يجوز للمصدر التسديد المسبق الكلي أو الجزئي للسندات التابعية لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، ما دامت القيمة الإسمية انخفضت قيمتها طبقا لبند « امتصاص الخسائر » . وفي حالة كانت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطد، خلال فترة التسديد، سيتم إجراء هذا الأخير على أساس القيمة الإسمية الأولية للسندات.

وكل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) يتم قبل حلول التاريخ السنوي، سيتم على أساس المبلغ الواجب للرأسمال المتبقي المستحق والفوائد الجارية إلى غاية تاريخ التسديد.

ويمتنع التجاري وفا بنك عن القيام بشراء استردادي للسندات التابعية لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، ما دامت القيمة الإسمية انخفضت قيمتها طبقا لبند " امتصاص الخسائر". ويتعين على المصدر إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل وكذا كافة حاملي السندات التابعية لأجل لا محدود الذين اكتتبوا في هذا الإصدار بأي مسطرة محتملة لإعادة الشراء من شأنها أن تشكل موضوع موافقة مسبقة لبنك المغرب، عبر إشعار يتم نشره في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى الموقع الإلكتروني للمصدر مع تحديد عدد السندات موضوع هذا الشراء الاستردادي وأجله وسعره. وسيقوم التجاري وفابنك بإعادة الشراء بشكل تناسبي مع أوامر البيع المقدمة (في حالة كان عدد السندات المعروضة أكبر من عدد السندات التي سيعاد شراؤها).وسيتم إلغاء السندات التي سيعاد شراؤها.

في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفابنك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعية لأجل لا محدود للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفابنك في الحقوق والواجبات.

ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفابنك، تابعا للديون الأخرى (أنظر مرتبة الاقتراض) .

امتصاص الخسائر

تخفض قيمة السندات[5] كلما أصبحت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطد. وتنخفض قيمة السندات بالميلغ الموافق للفرق بين الأموال الذاتية الأساسية النظرية من المستوى 1 (CET 1) مما يسمح ببلوغ 6,0% من نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول والأموال الذاتية الفعلية CET 1. (بعد الأخذ بعين الاعتبار التأثير المتعلق بالضرائب) [6].

ويتم خفض القيمة داخل أجل لا يمكن أن يتعدى شهرا تقويميا ابتداء من تاريخ معاينة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطد ، من خلال

---

5 إن أي انخفاض محتمل للقيمة الاسمية للسندات يسمح للتجاري وفا بنك بتسجيل عائد استثنائي يضاف إلى صافي أرباحه مما يحسن من حقوق المساهمين

6 يتم عرض التطور التاريخي لنسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول ونسبة الملاءة في القسم II.4 تحليل الحصيلة طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (بخصوص النسب على أساس موطد) وعلى مستوى القسم I.2.2 التحكم في المخاطر-نسب الملاءة وفي الجزء VI المخاطر التنظيمية (بالنسبة للنسب على أساس فردي.)

خفض القيمة الإسمية للسندات بالمبلغ الموافق، وذلك في حدود قيمة إسمية دنيا قدرها 50 درهم بالنسبة للسندات المدرجة و 50 درهم بالنسبة للسندات غير المدرجة (طبقا للمادة 292 من القانون 95-17 المتعلق بشركات المساهمة (كما تم تغييره وتتميمه) .

وخلال 30 يوما الموالية التي تلي كل فترة نصف سنوية (تواريخ الحصر نصف السنوية لنشر نسب الملاءة) أو تاريخ الحساب غير العادي أو الوسيط الذي تطلبه السلطات الوصية، يتعين على المصدر التأكد من أن نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول CET 1 كما عرفها بنك المغرب تحترم المستوى الأدنى 6,0% من المخاطر المرجحة على أساس فردي أو موطد. وسيقوم التجاري وفا بنك بنشر نسبته CET 1 وكذا المستويات التوقعية لهذه النسبة في أفق 18 شهرا ، بعد موافقة مسبقة من مجلس إدارته. ويتم هذا النشر قبل متم أبريل بالنسبة لكل عملية حصر للحسابات السنوية وقبل متم أكتوبر بالنسبة لكل عملية حصر للحسابات نصف السنوية. وستتم من خلال إصدارات الدعامة III للتجاري وفا بنك (يمكن الاطلاع عليها في الموقع الإلكتروني للمصدر) . ويتم هذا النشر أيضا في صحيفة للإعلانات القانونية، خلال الثلاثين يوما التي تلي وقوع حدث ملحوظ قد يؤثر على النسب التنظيمية. وسيتم إرسال هذه الإصدارات إلى ممثل كتلة حاملي السندات التي تضم حاملي السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، في نفس الوقت الذي ترسل فيه إلى بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل ويجب أن تتضمن بتفصيل النسب الاحترازية (النسبة على الأموال الذاتية الأساسية أو نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول ونسبة الملاءة) ، وتشكيل الأموال الذاتية التنظيمية وتوزيع المخاطر المرجحة.

وفي حالة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطد، يتعين على المصدر إخبار بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل على الفور بذلك وتوجيه إشعار عبر موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية لحاملي السندات لأجل لا محدود داخل أجل أدناه 5 أيام عمل اعتبارا من تاريخ ملاحظة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطد يوضح وقوع أحداث ترتب عنها امتصاص الخسارة ومبلغ خفض القيمة الإسمية للسندات وطريقة حساب هذا المبلغ والتدابير التصحيحية المتخذة والتاريخ الذي سيتم فيه خفض القيمة.

وبعد أي خفض مفترض في القيمة الإسمية للسندات وإذا تحسنت الوضعية المالية للمصدر التي استوجبت هذا التخفيض، يمكن للتجاري وفابنك البدء بعد موافقة بنك المغرب في آلية رفع القيمة كليا أو جزئيا للقيمة الإسمية التي شكلت موضوع خفض القيمة. يتعين على المصدر إخبار حاملي السندات التابعية لأجل لا محدود داخل أجل شهر واحد عبر إشعار يتم نشره على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية بقرار رفع القيمة الاسمية ومبلغ وطريقة حساب وتاريخ سريان هذا الرفع في القيمة.

في حالة تواجد أدوات أخرى لها آلية لامتصاص الخسائر، سيتم خفض أو رفع القيمة الإسمية بشكل تناسبي بين جميع الأدوات التي تم تجاوز عتبة إطلاقها وذلك بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ إطلاق آلية امتصاص الخسائر.

وسيتم حساب الفوائد بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ أداء القسيمة (مع الأخذ بعين الاعتبار انخفاض وارتفاع القيمة الاسمية).

في حالة انخفاض أو ارتفاع في القيمة الاسمية للسندات، يجب على المصدر فورا إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل

تداول السندات

قابلة للتداول بالتراضي

لا يمكن تداول السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار إلا بين المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذا المنشور. يلتزم كل مستثمر مؤهل مالك لسندات تابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور بعدم تحويل السندات

المذكورة سوى لفائدة المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذا المنشور. كما يتعين على ماسكي الحسابات بأي حال من الأحوال قبول تعليمات تسديد وتسليم السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور المعبر عنها من طرف مستثمرين غير المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذا المنشور.

بند التماثل

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور وسندات أي إصدار سابق.
إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.

رتبة الاقتراض / التابعية

يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعية السندات.

ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد.

وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، سيتم تسديد السندات التابعية لأجل لا محدود لهذا الإصدار بسعر يساوي القيمة الإسمية كما تم تحديده في بند امتصاص الخسائر. ولن يتم إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين الذين لهم الأولوية أو العاديين.

بينما يتم تسديد هذه السندات التابعية لأجل لا محدود بعد كافة الاقتراضات السندية لمدة محدودة التي أصدرها التجاري وفابنك أو التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج.

سيتم هذا التسديد على أساس أقل مبلغ من المبلغين التاليين :

- القيمة الاسمية الأولية بعد طرح مبلغ التسديدات المحتملة المنجزة سابقا ؛
- المبلغ المتوفر بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأفضلية والعاديين وحاملي السندات التابعية التي يمكن أن يكون التجاري وفابنك قد أصدرها في وقت لاحق سواء في المغرب أو في الخارج.

تأتي هذه السندات التابعية لأجل لا محدود في نفس المرتبة مثل السندات التابعية لأجل لا محدود من نفس الفئة. وللتذكير قام التجاري وفا بنك في دجنبر 2016وفي دجنبر 2018 ويونيو 2019 بإصدار سندات تابعية لأجل لا محدود بمبلغ إجمالي قدره 2.000.000.000 درهم.

ضمان استعادة الاموال

لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص

التصنيف

لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف

تمثيل كتلة حاملي السندات

قام المجلس الإداري بتاريخ 10 دجنبر 2019 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، بتعيين مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد وكيلا مؤقتا. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لشطري هذا الإصدار A و B (سندات تابعية لأجل لا محدود) اللذين تم تجميعهما في كتلة وحيدة.

علاوة على ذلك، يلتزم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل سنة واحدة ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب.

من ناحية أخرى، ليس للتجاري وفا بنك أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد.

علاوة على ذلك، يعتبر مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد الممثل الدائم لكتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف التجاري وفا بنك بين

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

	سنتي 2014 و 2018. كما يعتبر وكيلا مؤقتا لكتلة حاملي السندات للإصدار الذي أنجزه التجاري وفا بنك في يونيو 2019.
القانون المطبق	القانون المغربي
المحكمة المختصة	المحكمة التجارية للدار البيضاء

IV. المخاطر المرتبطة بالسندات التابعية لأجل لا محدود

لا تعتبر عوامل المخاطر المحددة أدناه شاملة ويمكن ألا تغطي كافة المخاطر التي يمكن أن تحيط باستثمار في السندات التابعية لأجل لا محدود.

ويتم لفت انتباه المستثمرين المحتملين الذين من شأنهم الاكتتاب في السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور إلى أن الاستثمار في هذا النوع من السندات يخضع للمخاطر الأساسية التالية :

- <u>المخاطر المرتبطة بإدراج أداة جديدة في السوق المالية المغربية :</u> تعتبر السندات التابعية لأجل لا محدود طبقا للمعايير الدولية للجنة بازل ودورية رقم 14/G/2013 لبنك المغرب كأدوات الأموال الذاتية الإضافية. ويتم إصدار هذه الأدوات بشكل منتظم من طرف البنوك الدولية، لكنها تبقى حديثة أمام بعض المستثمرين المغاربة. ويتعين على كل مستثمر محتمل تحديد التوافق بين هذا الاستثمار مع مراعاة ظروفه الخاصة ويجب عليه التوفر على الموارد المالية والسيولات اللازمة لتحمل المخاطر المتعلقة بمثل هذا التوظيف، بما في ذلك إمكانية انخفاض القيمة الاسمية لهذه السندات (انظر المخاطر المتعلقة بانخفاض القيمة الاسمية للسندات أدناه) وكذا إمكانية إلغاء أداء مبلغ الفوائد (انظر المخاطر المتعلقة بإمكانية إلغاء أداء مبلغ الفوائد أدناه)؛

- <u>المخاطر المرتبطة بتعقد الأداة المالية :</u> تعتبر السندات موضوع هذا الإصدار أدوات معقدة باعتبار أن عمليات « pay-off » المرتبطة بها لا يمكن توقعها بالكامل. فالمصدر له كامل التصرف لإلغاء أداء الفوائد لمدة غير محددة وعلى أساس غير تراكمي. كما يمكن خفض القيمة الاسمية للسندات في حالة بلوغ عتبة الإطلاق. من ناحية أخرى يمكن رفع القيمة الاسمية لكن شريطة موافقة بنك المغرب. وأخيرا يمكن الرفع من القسيمة حسب التصرف الكامل للمصدر ولا توجد أية آلية محددة لتفعيله. هذا ما يؤدي إلى القول بأن التدفقات المالية للسندات هي صعبة التوقع. فهذه التوقعات تستلزم عدة فرضيات ومعايير (الصحة المالية للمصدر، المستوى التوقعي للنسب الاحترازية، السندات والالتزامات الأخرى للمصدر...) . وبالتالي فإن طبيعة هذه السندات تجعل من عملية تدبيرها ولا سيما تثمينها أمرا معقدا ؛

- <u>المخاطر المرتبطة بالطابع اللامحدود لهذه السندات</u> : يتم إصدار السندات التابعية لأجل لا محدود لأجل غير محدود وبالتالي لا يمكن القيام بتسديد رأس المال إلا بمبادرة من المصدر وبعد موافقة قبلية من بنك المغرب. ولا يتم هذا التسديد إلا بعد مرور مدة 5 سنوات ابتداء من تاريخ الإصدار مع مراعاة إشعار مسبق أدناه 5 سنوات. ؛

- <u>المخاطر المرتبطة ببند تابعية السندات</u> : يشكل رأس المال موضوع بند تابعية السندات بحيث أنه في حالة تصفية المصدر يتم تعويض السندات التابعية لأجل لا محدود بسعر يساوي القيمة الإسمية والتي يمكن أن تنخفض قيمتها (أنظر المخاطر المتعلقة بانخفاض القيمة الاسمية للسندات أدناه). وسيتم هذا التسديد بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأفضلية او العاديين وبعد جميع الاقتراضات التابعية لمدة محدودة التي تم أو يمكن إصدارها لاحقا من طرف المصدر . ؛

- <u>المخاطر المتعلقة بانخفاض القيمة الإسمية للسندات (آلية امتصاص الخسائر)</u> كلما أصبحت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول (CET 1) كما عرفها بنك المغرب أقل من المستوى المحدد من طرف المصدر (المحدد في 6,0% في إطار هذا المنشور وذلك طبقا لمقتضيات النشرة التقنية لبنك المغرب التي تحدد إجراءات تطبيق الدورية رقم 14/G/2013 المتعلقة بالأموال الذاتية لمؤسسات الائتمان) على أساس فردي وموطد، يتم تخفيض السندات

LISSANIAT
Librairie - Casablanca

بالمبلغ الذي يوافق الفرق بين الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1 النظرية التي تسمح ببلوغ نسبة 6,0% من نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول CET 1 والأموال الذاتية الفعلية CET 1.

وسيتم حساب الفوائد على أساس القيمة الاسمية التي تخضع لتعديل كما تم تعريفه في آلية امتصاص الخسائر.

بيد أنه بعد انخفاض محتمل للقيمة الاسمية للسندات وإذا تحسنت الوضعية المالية للمصدر التي تطلبت هذا الانخفاض في القيمة، يمكن للتجاري وفابنك أن يطلق فورا بعد موافقة قبلية لبنك المغرب آلية رفع القيمة الاسمية التي شكلت موضوع خفض القيمة بشكل كلي أو جزئي .

ويسهر التجاري وفابنك بشكل دائم على احترام المعايير الدولية للجنة بازل والتعليمات التنظيمية لبنك المغرب. ولهذا الغرض، تتوفر المجموعة على سياسة لتوجيه المخاطر التنظيمية تسمح ب :

- ✓ التوفر على قاعدة مالية تسمح بمواجهة كافة تعهداته ؛
- ✓ احترام كافة النسب التنظيمية التي يتطلبها بنك المغرب ؛
- ✓ تشكيل فراش إضافي من الأموال الذاتية تسمح بامتصاص الأزمات واختبارات الضغط التنظيمية والداخلية وضمان احترام العتبات ما بعد اختبارات الضغط، أي :
  - نسبة على الأموال الذاتية الأساسية من المستوى 1 تساوي على الأقل 9,0% (مقابل نسبة 10,77% على أساس حسابات الشركة و 10,00% على أساس موطد بالنسبة للتجاري وفابنك إلى غاية 30 يونيو 2019) ؛
  - نسبة على الأموال الذاتية الأساسية من المستوى 1 ومن المستوى 2 تساوي على الأقل 12,0 % (مقابل نسبة 14,21% على أساس حسابات الشركة و 12,73% على أساس موطد بالنسبة للتجاري وفابنك إلى غاية 30 يونيو 2019) .
- ✓ الاستجابة لمتطلبات المؤسسة الوصية على تقنين القطاع في مجال نسبة الملاءة (إصدارات نصف سنوية من الدعامة III موجهة لضمان شفافية الإفصاح المالي : تفصيل النسب الاحترازية، تشكيل الأموال الذاتية التنظيمية، توزيع المخاطر المرجحة) .

إضافة إلى ذلك، في حالة عدم احترام النسب التنظيمية المذكورة أعلاه، يمكن لبنك المغرب، بدلا عن ذلك، أو علاوة على العقوبات التأديبية المنصوص عليها في القانون 103-12 (القانون البنكي) منع أو حصر توزيع الأرباح على المساهمين من طرف مؤسسة الائتمان وذلك وفقا لأحكام المادة 91 من القانون المذكور أعلاه.

- المخاطر المرتبطة بإمكانية إلغاء أداء مبلغ الفوائد : يخضع المستثمر لمخاطر إلغاء أداء مبلغ الفوائد (كليا أو جزئيا) بالنسبة لمدة غير محددة وعلى أساس غير تراكمي. ويبقى قرار هذا الإلغاء حسب تصرف المصدر وبعد موافقة قبلية من بنك المغرب. وذلك من أجل مواجهة التزاماته.

بيد أنه يمكن للتجاري وفابنك أن يقرر حسب ما يراه لازما الرفع من قيمة القسيمة للأداء التي تصير أكبر من مبلغ القسيمة المحدد طبقا لطريقة الحساب المبينة في هذا المنشور.

علاوة على ذلك، فالمبلغ السنوي للفوائد التي ستؤدى في إطار هذه العملية تظل ضعيفة مقارنة مع مستوى الأموال الذاتية للبنك وبالتالي فمساهمتها في احترام النسب التنظيمية تبقى محدودة إن لم نقل غائبة.

- عوامل المخاطر المؤثرة على نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول CET 1 : يمكن أن ينتج تراجع نسبة CET 1 كما عرفها بنك المغرب إلى مستوى يقل عن 6,0% مما يترتب عنه انخفاض في القيمة الاسمية للسندات عن عدة عوامل نذكر منها خصوصا :
  - ✓ تحقيق خسائر مهمة إثر ارتفاع محتمل في وقوع المخاطر أو تطور مادي كبير في محيط أسعار الفائدة ؛
  - ✓ إدخال معايير محاسبية جديدة ؛
  - ✓ دخول حيز التنفيذ لمتطلبات تنظيمية جديدة.

في حالة وقوع عامل أو عدة عوامل للمخاطر، لا يمكن أن يتراجع مستوى نسبة CET 1 إلا في حالة لم يتخذ التجاري وفابنك ومساهميه كافة التدابير التصحيحية التي تمكن من احترام كافة النسب التنظيمية التي يتطلبها بنك المغرب وهي : حد أدنى من نسبة CET 1 9,0% و نسبة ملاءة دنيا قدرها 12,0%.

- المخاطر المتعلقة بالسيولة وتداول السندات : لا تنسجم السندات موضوع هذا المنشور بحكم تعقيدها مع متطلبات المستثمرين غير المؤهلين. وهكذا، فإن تداول هذه السندات يقتصر حصريا على المستثمرين المؤهلين حتى في السوق الثانوية. ويمكن لهذا الحصر أإن يخفض سيولة السندات موضوع هذا الإصدار مقارنة مع سندات أخرى يكون تداولها غير محصور.
- المخاطر المتعلقة بتوفر المصدر على عدة خيارات : تتضمن السندات موضوع هذا المنشور عدة خيارات لفائدة المصدر وهي :
  - ✓ خيار التسديد المسبق ؛
  - ✓ خيار خفض أو رفع القيمة الاسمية للسندات ؛
  - ✓ خيار إلغاء أداء مبلغ الفوائد.

يتعين على كل مستثمر محتمل أن يراعي هذه الخيارات من أجل استثماره وفق أهدافه وإكراهاته الخاصة، كما يتعين على المصدر إدراج خياراته في مقترحه لتقديم المناقصة وكذا في تحديد القيمة العادلة للسندات.

- المخاطر المرتبطة باستدانة إضافية : يمكن للمصدر أن يقوم لاحقا بإصدار ديون أخرى لها رتبة تساوي أو تفوق السندات موضوع هذا المنشور. وتأتي مثل هذه الإصدارات لتخفض المبلغ القابل للاسترداد من طرف حاملي هذه السندات في حالة تصفية الشركة المصدرة.

V. الجدول الزمني للعملية

يتمثل الجدول الزمني للعملية كما يلي :

الترتيب	العمليات	التاريخ
1	الحصول على تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل	12 دجنبر 2019
2	نشر ملخص بيان المعلومات على الموقع الإلكتروني للمصدر (www.irattijariwafabank.com)	12 دجنبر 2019
3	نشر المصدر لبلاغ صحفي في صحيفة للإعلانات القانونية	16 دجنبر 2019
4	افتتاح فترة الاكتتاب	20 دجنبر 2019
5	إغلاق فترة الاكتتاب	24 دجنبر 2019
6	تخصيص السندات	25 دجنبر 2019
7	التسديد/التسليم	27 دجنبر 2019
8	نشر المصدر للنتائج وأسعار الفائدة المعتمدة للعملية في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى موقعه الإلكتروني	27 دجنبر 2019

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

القسم الثاني : تقديم عام للتجاري وفا بنك

I. معلومات عامة

اسم الشركة	التجاري وفا بنك
المقر الرئيسي	2، شارع مولاي يوسف – الدارالبيضاء 20 000
الهاتف/ الفاكس	الهاتف : 0522.29.88.88 الفاكس : 0522.29.41.25
الموقع الإلكتروني	www.attijariwafabank.com
العنوان الإلكتروني	ir@attijariwafa.com
الشكل القانوني	شركة مساهمة ذات مجلس إدارة
تاريخ التأسيس	1911
مدة حياة الشركة	31 ماي 2060 (99 سنة)
السجل التجاري	س.ت 333 بالدار البيضاء
السنة المالية للشركة	من 1 يناير إلى 31 دجنبر
الغرض الاجتماعي (المادة 5 من النظام الأساسي)	«تهدف الشركة للقيام، في جميع الدول، بكافة العمليات البنكية والمالية وتلك المتعلقة بالقروض والعمولات، وبصفة عامة، مع مراعاة القيود الناجمة عن المقتضيات القانونية الجاري بها العمل، القيام بجميع العمليات المرتبطة بها بشكل مباشر أو غير مباشر، لاسيما العمليات التالية دون أن يكون لجردها أي طابع حصري : ▪ تسلم الودائع من العموم في حسابات أو بأي طريقة أخرى، سواء كانت مدرة أو غير مدرة للفوائد، قابلة للتسديد تحت الطلب أو لأجل أو بناء على إشعار؛ ▪ خصم جميع الأوراق التجارية والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات والضمانات والأوراق وسندات القيمة التي تصدرها الخزينة العامة أو الجماعات العمومية ونصف العمومية وبشكل عام جميع أشكال الالتزامات الناتجة عن عمليات صناعية أو زراعية أو تجارية أو مالية أو عن عمليات تنجزها جميع الإدارات العمومية و تداول أو إعادة خصم القيم أعلاه وتقديم وقبول كافة التوكيلات والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات. ▪ منح القروض بمختلف أشكالها، مع أو بدون ضمانات، والقيام بتسبيقات على مداخيل ريعية مغربية أو أجنبية، وعلى قيم تصدرها الدولة أو الجماعات العمومية ونصف العمومية والقيم التي تصدرها شركات صناعية أو زراعية أو تجارية أو مالية ، مغربية كانت أو أجنبية. ▪ استلام جميع السندات والقيم والأغراض على شكل وديعة ؛ القبول والقيام بجميع أداءات وتحصيلات الكمبيالات والسندات لأمر والشيكات و الضمانات وقسيمات الفوائد أو الربيحات والقيام بدور الوسيط لشراء أو بيع أي شكل من الأموال العمومية أو الأسهم أو السندات أو الحصص المستفيدة ؛ ▪ قبول أو تحويل كل الإصدارات الرهنية وكافة الضمانات الأخرى عند منح قروض أو اقتراضات ؛ واكتتاب جميع التزامات الضمان والكفالات أو الضمانات الاحتياطية والقيام بجميع عمليات شراء وبيع المنقولات والعقارات واستئجار وتأجير العقارات؛ ▪ القيام أو المشاركة في إصدار أو توظيف أو إدراج في السوق أو تداول مختلف سندات الجماعات العمومية أو الخاصة ، التعهد بجميع اقتراضات هذه الجماعات وشراء أو التصرف في جميع سندات الريع أو الأوراق العمومية أو الأسهم أو الحصص أو سندات هذه الجماعات بمختلف أشكالها، وضمان تشكيل الشركات وبالتالي قبول أية توكيلات أو صلاحيات والقيام عند الاقتضاء بأخذ حصص في رأسمال هذه الشركات؛ ▪ القيام في أي مكان بالمغرب أو خارجه بإنشاء فروع ووكالات ومكاتب وشركات تابعة للمجموعة ضرورية لإنجاز العمليات المشار إليها أعلاه ؛ ▪ أخذ مساهمات في شركات موجودة أو قيد التأسيس، مع مراعاة احترام الحدود الموضوعة ، مقارنة مع أموالها الذاتية ورأسمال الشركة أو حقوق التصويت في الشركة المصدرة طبقا للقوانين الجاري بها العمل. ▪ وبصفة عامة كل عملية مرتبطة بغرض الشركة.»

LISSANAT
Hay Nassim Lot. Nassim
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 80
GSM : 0664

عدد الأسهم المشكلة لرأسمال الشركة إلى غاية 30/09/2019	679 209 859 سهم بقيمة إسمية قدرها 10 دراهم للسهم.
الوثائق القانونية	يمكن الاطلاع على الوثائق القانونية ، وخاصة النظام الأساسي ومحاضر الجمعيات العامة وتقارير مراقبي الحسابات بالمقر الرئيسي للتجاري وفا بنك.
النصوص التشريعية والقانونية المطبقة على المؤسسة المصدرة	باعتبار شكله القانوني، يخضع التجاري وفا بنك للقانون المغربي والقانون رقم 95-17 بتنفيذ ظهير شريف صادر في 30 غشت 1996 المتعلق بشركات المساهمة ، كما تم تعديله وتتميمه بموجب القانون رقم 05-20و12-78 ؛ بحكم نشاطه ، يخضع التجاري وفا بنك لظهير شريف رقم 193-14-1الصادر في الأول من ربيع الأول 1436 بإصدار قانون رقم 12-103 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتبرة في حكمها (القانون البنكي)؛ باعتباره شركة مدرجة في البورصة، وبحكم عملياته المتعلقة بدعوة الجمهور للاكتتاب في سنداته، يخضع التجاري وفا بنك للمقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخصوصا : ▪ الظهير الشريف المعتبر بمثابة قانون رقم 14-19 المتعلق ببورصة القيم وشركات البورصة والمستشارين في الاستثمار المالي ؛ ▪ النظام العام لبورصة القيم المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 08-1268 الصادر في 7 يوليوز 2008 كما تم تعديله وتتميمه بقرارات وزارة الاقتصاد والمالية رقم 10-1156 الصادر في 7 أبريل 2010 و رقم **14-30** الصادر في 4 ربيع الأول 1435 (6 يناير 2014) ورقم **16-1955** الصادر في 4 يوليوز 2016؛ ▪ القانون رقم 12 -44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة الى الأشخاص المعنوية و الهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها ؛ ▪ القانون رقم 12-43 المتعلق بالهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛ ▪ النظام العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 16-2169 ؛ ▪ دوريات الهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛ ▪ الظهير الشريف رقم 3-95-1 الصادر في 26 يناير 1995 بتنفيذ القانون رقم 94-35 المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول وقرار وزير المالية والاستثمارات الخارجية رقم -2560 95 الصادر في 9 أكتوبر 1995 المتعلق بسندات الديون القابلة للتداول. ▪ الظهير الشريف رقم 1.96.246 الصادر في 29 من شعبان 1417 (9 يناير1997). بتنفيذ القانون رقم 35.96 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيد بعض القيم في الحساب، المغير والمتمم بواسطة القانون رقم 02-43 ؛ ▪ النظام العام للوديع المركزي المصدق عليه بواسطة قرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-932 صادر في 16 أبريل 1998 ومعدل بواسطة قرار وزير الخوصصة والسياحة رقم 01-1961 صادر في 30 أكتوبر 2001 ؛ ▪ الظهير الشريف رقم 21-04-1 صادر في فاتح ربيع الأول 1425 (21 أبريل 2004) بتنفيذ القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة كما تم تعديله وتتميمه بواسطة القانون رقم 06-46 ؛
النظام الجبائي	يخضع التجاري وفا بنك، باعتباره مؤسسة ائتمان، للضريبة على الشركات (37 %) والضريبة على القيمة المضافة (10 %).
المحكمة المختصة في حالة نزاع	المحكمة التجارية للدار البيضاء

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Ilot 139 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

II. معلومات حول رأسمال الشركة المصدرة[7].

إلى غاية 30 يونيو 2019 ، يقدر رأسمال التجاري وفا بنك بمبلغ 790 596 098 2 درهم، موزع على 679 859 209 سهما بقيمة إسمية تبلغ 10 دراهم للسهم الواحد. ويوزع هذا الرأسمال على الشكل التالي:

المساهمون	عناوينهم	عدد الأسهم الممتلكة	النسبة المئوية من الرأسمال	النسبة المئوية من حقوق التصويت
1- مساهمون وطنيون		**159 852 699**	**76,17%**	**76,17%**
1-1المدى	**زاوية زنقة الجزائر و دوهوم الدار البيضاء**	**97 433 137**	**46,43%**	**46,43%**
1-2 شركات التأمين		**33 059 222**	**15,75%**	**15,75%**
التعاضدية الفلاحية المغربية للتأمين	16، زنقة ابو عنان - الرباط	7 860 054	3,75%	3,75%
التعاضدية المركزية المغربية للتأمين	16، زنقة ابو عنان - الرباط	7 737 148	3,69%	3,69%
الملكية المغربية للتأمين- الوطنية	83، شارع الجيش الملكي- الدار البيضاء	2 683 942	1,28%	1,28%
تأمين الوفاء	1، شارع عبد المومن- الدارالبيضاء	13 226 583	6,30%	6,30%
أكسا التأمينات المغرب	120، شارع الحسن الثاني - الدارالبيضاء	1 551 495	0,74%	0,74%
1-3 مؤسساتيون آخرون		**29 360 340**	**13,99%**	**13,99%**
صندوق الإيداع والتدبير	140، ساحة مولاي الحسن - الرباط	3 576 531	1,70%	1,70%
الصندوق المغربي للتقاعد	2 شارع العلويين - الرباط	4 405 769	2,10%	2,10%
الصندوق المهني المغربي للتقاعد	100شارع عبد المومن - الدارالبيضاء	7 860 780	3,75%	3,75%
النظام الجماعي لمنح رواتب التقاعد	حي الرياض – ص.ب 38 20 الرباط	13 517 260	6,44%	6,44%
2- مساهمون أجانب		**10 715 614**	**5,11%**	**5,11%**
سانتوسا هولدينغ	باسيو دو لاكاستيلانا رقم 24 مدريد إسبانيا	10 715 614	5,11%	5,11%
3- أسهم حرة		**39 291 366**	**18,72%**	**18,72%**
هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة و اخرون	غير مطبقة*	32 808 297	15,63%	15,63%
أعضاء مجلس إدارة البنك	غير مطبقة*	700	0,00%	0,00%
أجراء البنك	غير مطبقة*	6 482 369	3,09%	3,09%
المجموع		**209 859 679**	**100,00%**	**100,00%**

المصدر : التجاري وفا بنك

[7] أصبح المدى هو المساهم المرجعي للتجاري وفا بنك في حدود 46,43% نتيجة بالأساس لضم وإدماج أونا من طرف المدى في 31 دجنبر 2010

III. مجلس إدارة التجاري وفا بنك

إلى غاية 30 شتنبر 2019، يشرف على التجاري وفا بنك مجلس إدارة يتكون من 10 أعضاء ويترأسه السيد محمد الكتاني

أعضاء مجلس الإدارة	تاريخ التعيين*	انتهاء مدة الانتداب
السيد محمد الكتاني الرئيس المدير العام لمجموعة التجاري وفابنك رئيس مجلس الإدارة	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2019
سيجر يمثلها السيد محمد منير المجيدي الرئيس المدير العام لمجموعة سيجر** عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2015	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2020
المدى يمثلها السيد حسن الورياغلي الرئيس المدير العام لمجموعة المدى عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2017	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2022
السيد عبد المجيد التزلاوي الرئيس المدير العام لأميتيس*** عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2017	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2022
السيد أيمن تود مدير عام منتدب المدى عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2016	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2021
السيد خوسي ريج عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2018	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2023
السيد عابد يعقوبي سوسان رئيس مجموعة التعاضدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعاضدية المركزية المغربية للتأمين عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2017	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2022
السيد ألدو أولسيسي سانطونيا عضو مجلس إدارة مستقل دكتور في الاقتصاد المالي بالأكاديمية الملكية للعلوم الاقتصادية والمالية	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2019
مجموعة سانتندير يمثله السيد مانويل فاريلا مدير عام مساعد عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2019
السيد ليونيل زينسو **مسير Partner Southbridge** عضو مجلس إدارة مستقل	2019	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2024

المصدر : التجاري وفا بنك –

* تعيين أو تجديد مدة الانتداب – توافق السنة سنة انعقاد الجمعية العامة التي ستبت في حسابات السنة المالية السابقة.

**سيجر هو مساهم في المدى

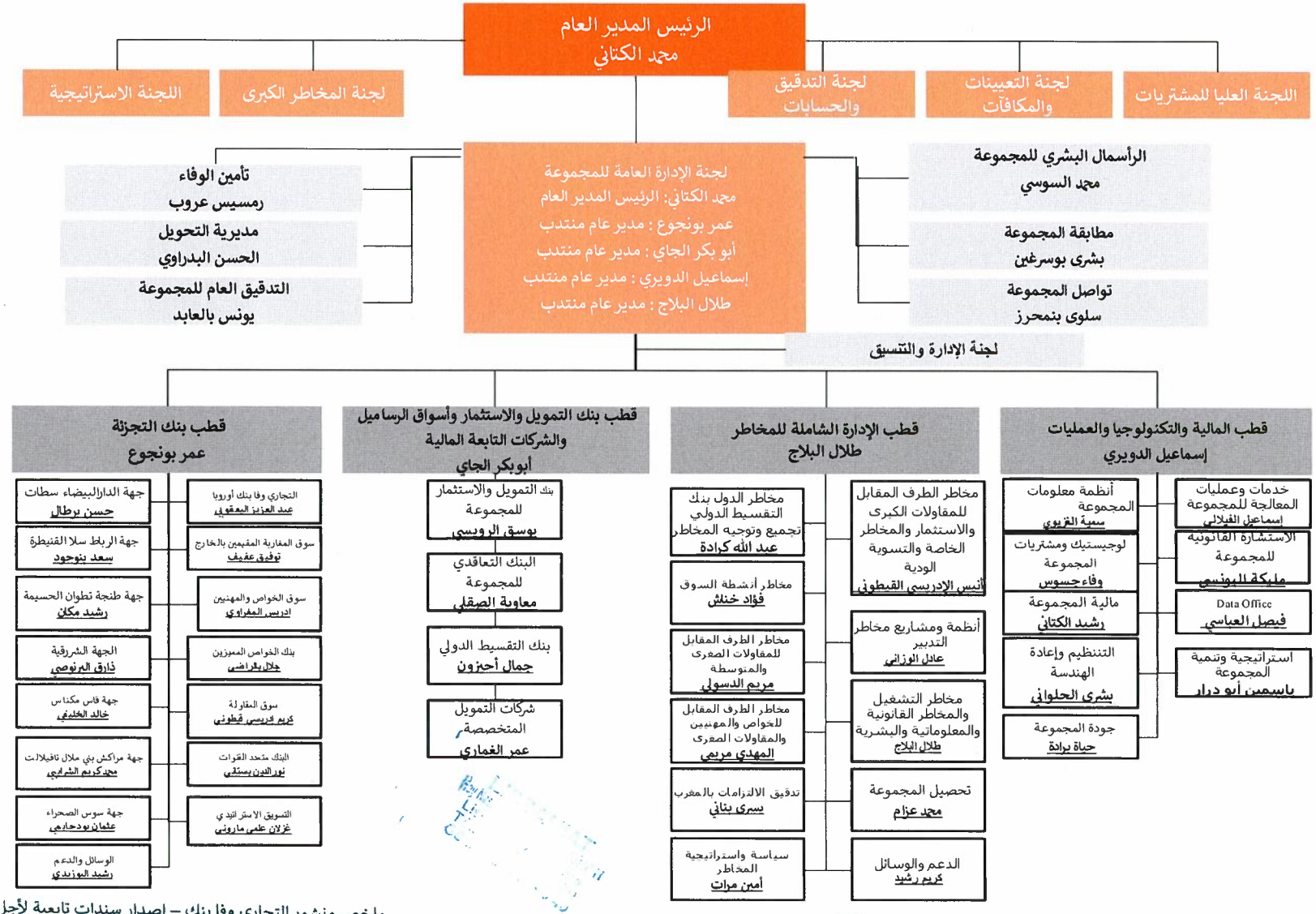
*** أميتيس والتجاري وفا بنك لهما نفس الشركة الأم

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0654 78 99 40

IV. الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك

يتمثل الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك إلى غاية 30 شتنبر 2019 كما يلي :

LISSANIAT
Lissafa - Casablanca


الرئيس المدير العام
مجد الكتاني
اللجنة العليا للمشتريات
لجنة التعيينات والمكافآت
لجنة التدقيق والحسابات
لجنة المخاطر الكبرى
اللجنة الاستراتيجية
لجنة الإدارة العامة للمجموعة
مجد الكتاني: الرئيس المدير العام
عمر بونجوع : مدير عام منتدب
أبو بكر الجاي : مدير عام منتدب
إسماعيل الدويري : مدير عام منتدب
طلال البلاج : مدير عام منتدب
الرأسمال البشري للمجموعة
مجد السوسي
مطابقة المجموعة
بشرى بوسرغين
تواصل المجموعة
سلوى بنمحرز
تأمين الوفاء
رمسيس عروب
مديرية التحويل
الحسن البدراوي
التدقيق العام للمجموعة
يونس بالعابد
لجنة الإدارة والتنسيق
قطب المالية والتكنولوجيا والعمليات
إسماعيل الدويري
أنظمة معلومات المجموعة
سمية القزيوي
لوجيستيك ومشتريات المجموعة
وفاء جسوس
مالية المجموعة
رشيد الكتاني
التنظيم وإعادة الهندسة
بشرى الحلواني
جودة المجموعة
حياة برادة
خدمات وعمليات المعالجة للمجموعة
إسماعيل الفيلالي
الاستشارة القانونية للمجموعة
مليكة اليونسي
Data Office
فيصل العباسي
استراتيجية وتنمية المجموعة
ياسمين أبو درار
قطب الإدارة الشاملة للمخاطر
طلال البلاج
مخاطر الطرف المقابل للمقاولات الكبرى والاستثمار والمخاطر الخاصة والتسوية الودية
أنيس الإدريسي القيطوني
أنظمة ومشاريع مخاطر التدبير
عادل الوزاني
مخاطر التشغيل والمخاطر القانونية والمعلوماتية والبشرية
طلال البلاج
تحصيل المجموعة
محمد عزام
الدعم والوسائل
كريم رشيد
مخاطر الدول بنك التقسيط الدولي تجميع وتوجيه المخاطر
عبد الله كرادة
مخاطر أنشطة السوق
فؤاد خنلش
مخاطر الطرف المقابل للمقاولات الصغرى والمتوسطة
مريم الدسولي
مخاطر الطرف المقابل للخواص والمهنيين والمقاولات الصغرى
المهدي مريمي
تدقيق الالتزامات بالمغرب
يسرى بناني
سياسة واستراتيجية المخاطر
أمين مرات
قطب بنك التمويل والاستثمار وأسواق الرساميل والشركات التابعة المالية
أبوبكر الجاي
بنك التمويل والاستثمار للمجموعة
يوسف الرويسي
البنك التعاقدي للمجموعة
معاوية الصقلي
بنك التقسيط الدولي
جمال أحيزون
شركات التمويل المتخصصة
عمر الغماري
قطب بنك التجزئة
عمر بونجوع
التجاري وفا بنك أوروبا
عبد العزيز المعقيل
سوق المغاربة المقيمين بالخارج
توفيق عفيف
سوق الخواص والمهنيين
ادريس المغراوي
بنك الخواص المميزين
جلال بلعراضي
سوق المقاولة
كريم ادريسي قطوني
البنك متحد القوات
نور الدين بستلي
التسويق الاستراتيجي
غزلان علمي مارونى
جهة الدارالبيضاء سطات
حسن برطال
جهة الرباط سلا القنيطرة
سعد بنوجود
جهة طنجة تطوان الحسيمة
رشيد مكلن
الجهة الشرقية
ذارق الهرنوصي
جهة فاس مكناس
خالد الخليفي
جهة مراكش بني ملال تافيلالت
محمد كريم الشرايبي
جهة سوس الصحراء
عثمان بودحادي
الوسائل والدعم
رشيد اليوزيدي

V. نشاط التجاري وفا بنك

V.1. تطور القروض

تطور جاري قروض الزبناء خلال الفترة المعتبرة على الشكل التالي :

	2016	2017	2018	التطور 16/17	التطور 18/17	النصف الأول 2019	التطور ن1 19/18
حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها (C1)	**40 716**	**35 622**	**33 043**	**-12,5%**	**-7,2%**	**34 377**	**4,0%**
تحت الطلب	10 211	6 724	4 036	-34,1%	-40,0%	5 427	34,5%
لأجل	30 505	28 898	29 007	-5,3%	0,4%	28 949	-0,2%
حقوق على الزبناء (C2)	**174 927**	**179 238**	**203 544**	**2,5%**	**13,6%**	**210 741**	**3,5%**
قروض الخزينة وللاستهلاك	49 639	45 876	53 719	-7,6%	17,1%	51 345	-4,4%
قروض للتجهيز	56 336	61 961	64 824	10,0%	4,6%	66 393	2,4%
القروض العقارية	56 253	59 193	60 948	5,2%	3,0%	62 454	2,5%
القروض الأخرى	7 971	7 693	7 478	-3,5%	-2,8%	14 778	97,6%
الحقوق المكتسبة بشراء الفواتير	-	-	10 777	0,0%	>100,0%	10 179	-5,6%
الحقوق معلقة الأداء صافية من المؤن	3 323	3 040	4 217	-8,5%	38,7%	3 901	-7,5%
فوائد مستحقة للاستلام	1 407	1 475	1 580	4,9%	7,1%	1 692	7,1%
مجموع القروض (C1) + (C2)	**215 642**	**214 860**	**236 587**	**-0,4%**	**10,1%**	**245 117**	**3,6%**

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفابنك –حسابات مجمعة

إلى غاية 30 يونيو 2019، بلغ جاري قروض التجاري وفابنك 245,1 مليار درهم، أي بتطور نسبته 3,6% مقارنة مع متم دجنبر 2018. ويعزى هذا التطور للعناصر الرئيسية التالية :

- تحسن جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 3,5% ليصل لحوالي 210,7 مليار درهم مع متم يونيو 2019 . ويعود هذا التطور أساسا إلى :
  - ✓ ارتفاع القروض الأخرى بنسبة 97,6 % (+ 7,3 مليار درهم) والتي ارتفع جاريها مع متم يونيو 2019 إلى 14,8 مليار ردهم. ويعود هذا التطور أساسا لارتفاع القيمة المحصلة للحفظ بمبلغ 2,5 مليار درهم وارتفاع القروض الممنوحة لمجموعات قابضة مالية (4 مليار درهم) ؛
  - ✓ ارتفاع قروض التجهيز بنسبة 2,4% (1,6+ مليار درهم) لتبلغ 66,4 مليار درهم إلى غاية متم يونيو 2019 ؛
  - ✓ ارتفاع القروض العقارية بمبلغ 1,5 مليار درهم برسم النصف الأول 2019 ؛
  - ✓ انخفاض قروض الخزينة والاستهلاك بنسبة 4,4% (- 2,4 مليار درهم) ؛
- تحسن جاري الحقوق على مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها بنسبة 4,0% (+ 1,3 مليار درهم) على الفترة المدروسة.

في 2018، بلغ جاري قروض التجاري وفابنك 236,6 مليار درهم، أي بتطور نسبته 10,1% (21,7+ مليار درهم) مقارنة مع متم سنة 2017. ويعزى هذا التطور للعناصر الرئيسية التالية :

- تحسن جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 13,6% (24,3+ مليار درهم) لتصل لأزيد من 203,5 مليار درهم مع متم 2018 . ويعود هذا التطور أساسا إلى :
  - ✓ ارتفاع قروض الخزينة والاستهلاك بنسبة 17,1 % (+ 7,8 مليار درهم) مقارنة مع 2017 ؛
  - ✓ ارتفاع قروض التجهيز بنسبة 4,6% (2,9+ مليار درهم) لتبلغ 64,8 مليار درهم إلى غاية متم 2018 ؛
  - ✓ ارتفاع جاري القروض العقارية بنسبة 3,0% (1,7 مليار درهم) ليبلغ 60,9 مليار درهم إلى غاية متم 2018 ؛
  - ✓ ارتفاع الديون المكتسبة بشراء الفواتير بمبلغ 10,8 مليار درهم ؛
  - ✓ ارتفاع الديون معلقة الأداء الصافية من المؤن بنسبة 38,7% (+ 1,2 مليار درهم).

LISSANI Lissasfa - Casablanca Tél.: 0522 89 7

- انخفاض جاري الحقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بنسبة 7,2% (- 2,6 مليار درهم) ليناهز 33,0 مليار درهم إلى غاية متم 2018. وتعود هذه الوضعية لانخفاض في جاري الحقوق تحت الطلب بنسبة 40% (2,7- مليار درهم).

وبرسم السنة المالية 2017 ، انخفض جاري قروض التجاري وفابنك بنسبة 0,4% مقارنة مع 2016، ليبلغ 214,9 مليار درهم. ويفسر هذا الانخفاض أساسا :

- بارتفاع جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 2,5% (+ 4,3 مليار درهم) ليصل إلى 179,2 مليار درهم مع متم 2017. وتعزى هذه الوضعية :
  - ✓ انخفاض قروض الخزينة والاستهلاك بنسبة 7,6% (- 3,8 مليار درهم) ؛
  - ✓ ارتفاع جاري قروض التجهيز بنسبة 10% (+ 5,6 مليار درهم) ليناهز 62,0 مليار درهم إلى غاية متم 2017 ؛
  - ✓ ارتفاع جاري القروض العقارية وانخفاض القروض الأخرى بنسبة 5,2% (+ 2,9 مليار درهم) و 3,5% (-277 مليون درهم) على التوالي ؛
  - ✓ انخفاض الديون معلقة الأداء الصافية من المخصصات الاحتياطية بنسبة 8,5% لتبلغ حوالي 3 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2017 .
- تراجع جاري الحقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بنسبة 12,5% (- 5,1 مليار درهم) حوالي 35,7 مليار درهم إلى غاية متم 2017. وتعود هذه الوضعية إلى تراجع بنسبة 34,1% (- 3,5 مليار درهم) لجاري الحقوق تحت الطلب و تراجع جاري الحقوق لأجل بنسبة 5,3% (1,6 مليار درهم) في 2017.

V.2 تطور الودائع

تطور جاري الودائع خلال الفترة المعتبرة على الشكل التالي :

	2016	2017	2018	التطور 16/17	التطور 18/17	النصف الأول 2019	التطور 18 ن1 /19
ديون تجاه مؤسسات الائتمان (D1)	**21 792**	**27 433**	**38 673**	**25,9%**	**41,0%**	**42 219**	**9,2%**
تحت الطلب	6 749	6 578	4 010	-2,5%	-39,0%	4 845	20,8%
لأجل	15 044	20 855	34 663	38,6%	66,2%	37 373	7,8%
ديون تجاه الزبناء (D2)	**208 834**	**225 369**	**234 508**	**7,9%**	**4,1%**	**234 717**	**0,1%**
حسابات تحت الطلب دائنة	129 556	141 414	146 965	9,2%	3,9%	151 125	2,8%
حسابات الادخار	26 911	27 861	28 407	3,5%	2,0%	28 670	0,9%
ودائع لأجل	38 366	39 040	41 060	1,8%	5,2%	37 999	-7,5%
حسابات دائنة أخرى	13 248	16 370	17 440	23,6%	6,5%	16 217	-7,0%
فوائد مستحقة للأداء	753	683	636	-9,3%	-6,9%	705	11,0%
مجموع الديون (D1+D2)	**230 626**	**252 802**	**273 181**	**9,6%**	**8,1%**	**276 935**	**1,4%**

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفابنك –حسابات مجمعة

برسم السنة المالية 2019، بلغت الديون تجاه الزبناء حوالي 234,7 مليار درهم، أي بارتفاع نسبته 0,1% (+ 208,5 مليون درهم) مقارنة مع متم دجنبر 2018. ويعزى هذا التطور أساسا للعوامل التالية :

- ارتفاع الحسابات تحت الطلب الدائنة بنسبة 2,8% (+ 4,2 مليار درهم)
- ارتفاع حسابات الادخار بمبلغ 263,1 مليون درهم لتصل إلى أزيد من 28,7 مليار درهم مع متم يونيو 2019 ؛
- انخفاض الودائع لأجل بنسبة 7,5% (3,1- مليار درهم) ؛
- انخفاض الحسابات الدائنة الأخرى بنسبة 7,0% (1,2- مليار درهم) ؛

ومن جهته، سجل جاري الديون تجاه مؤسسات الائتمان ارتفاعا نسبته 9,2% (3,5+ مليار درهم) ، ليبلغ 42,2 مليار درهم مع متم يونيو 2019 . ويظل ارتفاع جاري الودائع لأجل بمبلغ 2,7 مليار درهم ليصل إلى 37,4 مليار درهم في يونيو 2019 أهم عامل لهذا التطور.

برسم السنة المالية 2018، بلغت الديون تجاه الزبناء أزيد من 234,5 مليار درهم، أي بارتفاع نسبته 4,1% (+ 9,1 مليار درهم) مقارنة مع متم سنة2017.

ويعزى هذا التطور أساسا للعوامل التالية :

- ارتفاع الودائع لأجل بنسبة 5,2% (+ 2,0 مليار درهم)
- ارتفاع الحسابات تحت الطلب الدائنة بنسبة 3,9% (+ 5,6 مليار درهم)
- ارتفاع الحسابات الدائنة الأخرى بنسبة 6,5% (+ 1,1 مليار درهم) لتبلغ أزيد من 17,4 مليار درهم في 2018؛

ومن جهته، سجل جاري الديون تجاه مؤسسات الائتمان ارتفاعا نسبته 41,0% (11,2+ مليار درهم) ، ليبلغ 38,7 مليار درهم مع متم 2018 . ويظل ارتفاع جاري الودائع لأجل بمبلغ 13,8 مليار درهم لتبلغ 34,7مليار درهم أهم عامل لهذا التطور.

ويفسر هذا التطور أساس بارتفاع حفظ الأوراق المالية لسبعة أيام لدى بنك المغرب.

وبرسم السنة المالية 2017، بلغت ودائع الزبناء حوالي 225,4 مليار درهم، بتطور نسبته 7,9% (+ 16,5 مليار درهم) مقارنة مع متم دجنبر 2016. وذلك أساسا بفعل :

- ارتفاع الحسابات تحت الطلب الدائنة بنسبة 9,2% (11,9 مليار درهم) لتناهز 141,4 مليار درهم؛
- وارتفاع حسابات الادخار بنسبة 3,5% (+950 مليون درهم) لتصل إلى أزيد من 27,9 مليار درهم ؛
- وتحسن الودائع لأجل بنسبة 1,8% (+674 مليون درهم) لتبلغ أزيد من 39 مليار درهم مع متم سنة 2017.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

VI. القوائم التركيبية للحسابات المجمعة للتجاري وفا بنك

VI.1. الحصيلات المجمعة 2016- يونيو 2019

	2016	2017	2018	النصف الأول 2019
الأصول	**299 527**	**319 371**	**350 620**	**367 859**
القيم النقدية، الأبناك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية	7 303	9 143	8 094	14 012
حقوق على مؤسسات الائتمان و المعتبرة في حكمها	40 716	35 622	33 043	34 377
حقوق على الزبناء	174 927	179 238	192 683	200 461
حقوق مكتسبة بشراء الفواتير	-	-	10 861	10 279
سندات المعاملة والتوظيف	46 121	59 556	66 340	69 403
أصول أخرى	5 454	3 782	5 486	4 649
سندات الاستثمار	5 969	6 840	8 752	8 607
سندات المساهمة واستعمالات مماثلة	13 645	19 105	18 833	19 093
أصول ثابتة ممنوحة للإيجار المنتهي بالتملك و للإيجار	239	395	672	1 061
أصول ثابتة غير ملموسة	1 812	2 088	2 121	2 196
أصول ثابتة ملموسة	3 341	3 603	3 735	3 720
الخصوم	**299 527**	**319 371**	**350 620**	**367 859**
الأبناك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية	-	-	-	
ديون اتجاه مؤسسات الائتمان و المعتبرة في حكمها	21 792	27 433	38 673	42 219
ودائع الزبناء	208 834	225 369	234 508	234 717
سندات الدين المصدرة	7 592	5 879	8 547	11 491
خصوم أخرى	10 053	7 080	12 789	22 860
مخصصات احتياطية للمخاطر والتكاليف	3 165	3 253	3 563	3 697
مخصصات احتياطية مقننة	-	-	-	-
ديون تابعية	12 770	13 320	11 043	11 148
أموال ذاتية	35 321	37 038	41 498	41 727

بملايين الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك – حسابات مجمعة

LISSARIAT

VI.2. حسابات العائدات والتكاليف 2016- يونيو 2019

حساب العائدات والتكاليف	2016	2017	2018	النصف الأول 2018	النصف الأول 2019
عائدات الاستغلال البنكي	**21 640**	**17 721**	**18 203**	**9 658**	**9 948**
فوائد وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان	966	1 030	985	491	507
فوائد وعائدات على عمليات مع الزبناء	8 941	8 926	9 591	4 649	4 925
فوائد وعائدات مماثلة على سندات الدين	347	305	257	124	140
عائدات على سندات الملكية وشهادات الصكوك	4 588	1 513	1 610	1 253	1 305
عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار	301	24	154	12	131
عمولات على تقديم خدمات	1 494	1 635	1 806	847	913
عائدات بنكية أخرى	5 003	4 288	3 800	2 282	2 027
تكاليف الاستغلال البنكي	**7 404**	**6 218**	**6 017**	**3 378**	**2 886**
فوائد وتكاليف مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان	437	592	875	391	461
فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء	2 718	2 451	2 413	1 250	1 124
فوائد وتكاليف مماثلة على سندات الدين المصدرة	246	207	199	88	138
تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار	242	31	36	18	41
تكاليف بنكية أخرى	3 761	2 937	2 495	1 632	1 122
صافي الإيرادات المصرفية	**14 236**	**11 503**	**12 187**	**6 280**	**7 063**
عائدات الاستغلال غير البنكية	105	52	96	53	23
تكاليف الاستغلال غير البنكية	-	- 3	- 2	0	-
التكاليف العامة للاستغلال	**4 286**	**4 508**	**4 717**	**2 301**	**2 437**
تكاليف المستخدمين	1 929	2 068	2 196	1 069	1 136
الضرائب والرسوم	120	123	147	64	63
تكاليف خارجية	1 805	1 886	1 867	934	954
تكاليف عامة أخرى للاستغلال	16	19	60	18	31
إمدادات الإهلاكات و المخصصات الاحتياطية عن الأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة	416	412	448	217	252
إمدادات المخصصات الاحتياطية و الخسائر على مستحقات غير قابلة للتحصيل	**2 410**	**2 798**	**2 995**	**806**	**800**
إمدادات المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات الحاملة لتوقيع المتعثرة	1 529	1 338	1 228	633	542
الخسائر على المستحقات غير القابلة للتحصيل	351	970	1 336	50	40
إمدادات أخرى للمخصصات الاحتياطية	530	489	430	123	218
استرجاع المخصصات الاحتياطية و تحصيل الديون الهالكة	**1 054**	**2 046**	**1 911**	**340**	**260**
استرجاع المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات بواسطة توقيع المتعثرة	808	1 310	1 725	219	184
تحصيل الديون الهالكة	44	63	55	21	6
استرجاع لمخصصات احتياطية أخرى	202	673	131	101	70
الأرباح الجارية VII	**8 699**	**6 292**	**6 480**	**3 566**	**4 109**
عائدات غير جارية	12	1	12	8	5
تكاليف غير جارية	191	531	13	4	3
VIII الأرباح قبل اقتطاع الضرائب	**8 519**	**5 762**	**6 479**	**3 570**	**4 110**
الضرائب على النتيجة	1 584	1 604	1 875	846	1 152
IX. صافي الأرباح للسنة المالية	**6 935**	**4 158**	**4 604**	**2 724**	**2 958**

بآلاف الدراهم. المصدر : التجاري وفا بنك – حسابات موطدة

VI.3 الحصيلات المجمعة 2018 – شتنبر 2019

الأصول	31/12/2018	30/09/2019
قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية	**8 094**	**10 042**
حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها	**33 043**	**31 410**
تحت الطلب	4 036	4 297
لأجل	29 007	27 112
حقوق على الزبناء	**192 683**	**194 256**
قروض وتمويلات تشاركية للخزينة وللاستهلاك	54 227	51 168
قروض وتمويلات تشاركية للتجهيز	65 803	64 653
قروض وتمويلات تشاركية عقارية	60 953	62 575
قروض وتمويلات تشاركية أخرى	11 700	15 860
حقوق مكتسبة عن طريق شراء الفواتير	**10 861**	**10 518**
سندات المعاملة والاستثمار	**66 340**	**68 851**
سندات الخزينة وقيم مماثلة	44 914	44 554
سندات الحق الأخرى	6 131	9 023
سندات الملكية	15 106	15 111
شهادات الصكوك	189	163
أصول أخرى	**5 486**	**3 917**
سندات الاستثمار	**8 752**	**8 486**
سندات الخزينة وقيم مماثلة	8 752	8 486
سندات الحق الأخرى	-	-
شهادات الصكوك	-	-
سندات المساهمة واستعمالات مماثلة	**18 833**	**19 086**
مساهمة في شركات مرتبطة	17 828	18 096
سندات مساهمة أخرى و استعمالات مماثلة	1 004	990
سندات مضاربة ومشاركة	-	-
حقوق تابعية	-	-
ودائع استثمار موظفة	-	-
أصول ثابتة للقرض الإيجاري والإيجار	**672**	**1 032**
أصول ثابتة على شكل إجارة	-	-
أصول ثابتة غير ملموسة	**2 121**	**2 234**
أصول ثابتة ملموسة	**3 735**	**3 682**
مجموع الأصول	**350 620**	**353 515**

بملايين الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك

الخصوم	31/12/2018	30/09/2019
البنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية	-	-
ديون على مؤسسات الائتمان وما يماثلها	**38 673**	**37 368**
تحت الطلب	4 010	3 786
لأجل	34 663	33 583
ودائع الزبناء	**234 508**	**225 827**
حسابات دائنة تحت الطلب	148 096	148 003
حسابات الادخار	28 538	29 125
ودائع لأجل	43 596	38 469
حسابات دائنة أخرى	14 279	10 229
ديون تجاه الزبناء على المنتجات التشاركية	-	-
سندات الدين المصدرة	**8 547**	**12 658**
سندات الدين المتداولة	8 547	12 658
اقتراضات سندية	-	-
سندات الدين الأخرى المصدرة	-	-
خصوم أخرى	**12 789**	**20 127**
مخصصات احتياطية للمخاطر والتكاليف	**3 563**	**3 718**
مخصصات احتياطية منظمة	-	-
إعانات وصناديق عمومية مخصصة وصناديق خاصة للضمان	-	-
ديون تابعية	**11 043**	**11 169**
ودائع الاستثمار المحصلة	-	-
فوارق إعادة التقويم	**0,42**	**0,42**
احتياطيات وأقساط متعلقة برأس المال	**34 794**	**34 794**
رأس المال	**2 099**	**2 099**
مساهموم. رأسمال غير مدفوع (-)	-	-
مرحل من جديد (-/+)	**0,389**	**1 876**
أرباح صافية في انتظار التخصيص (-/+)	-	-
صافي أربح السنة المالية (-/+)	**4 604**	**3 879**
مجموع الخصوم	**350 620**	**353 515**

بملايين الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك

LISSANIAT
Hay Hassani Lotissement 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél. : 0522 89 79 89
GSM : 0664 78 99 40

VI.4 حسابات العائدات والتكاليف المجمعة 2018 – شتنبر 2019

حساب العائدات والتكاليف	30/09/2018	30/09/2019
عائدات الاستغلال البنكي	**13 715**	**14 239**
فوائد ومكافآت وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان	731	774
فوائد ومكافآت وعائدات على عمليات مع الزبناء	7 176	7 420
فوائد وعائدات مماثلة على سندات الدين	186	218
عائدات على سندات الملكية وشهادات الصكوك	1 379	1 460
عائدات على سندات مضاربة ومشاركة	-	-
عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار	18	194
عائدات على الأصول الثابتة الممنوحة على شكل إجارة	-	-
عمولات على تقديم خدمات	1 310	1 414
عائدات بنكية أخرى	2 914	2 761
تحويل التكاليف على ودائع الاستثمار المحصلة	0	0
تكاليف الاستغلال البنكي	**4 660**	**4 272**
فوائد وتكاليف مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان	639	686
فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء	1 820	1 667
فوائد وتكاليف مماثلة على سندات الدين المصدرة	142	225
تكاليف على سندات مضاربة ومشاركة	-	-
تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار	27	76
عائدات على الأصول الثابتة الممنوحة على شكل إجارة	-	-
تكاليف بنكية أخرى	2 032	1 619
تحويل التكاليف على ودائع الاستثمار المحصلة	-	-
صافي الإيرادات المصرفية	**9 056**	**9 967**
عائدات الاستغلال غير البنكية	65	37
تكاليف الاستغلال غير البنكية	2	-
التكاليف العامة للاستغلال	**3 486**	**3 702**
تكاليف المستخدمين	1 632	1 720
ضرائب ورسوم	95	95
تكاليف خارجية	1 398	1 453
تكاليف عامة أخرى للاستغلال	37	50
إمدادات الإهلاكات و المخصصات الاحتياطية عن الأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة	324	383
إمدادات المخصصات الاحتياطية والخسائر على مستحقات غير قابلة للتحصيل	**1 191**	**1 120**
إمدادات المخصصات الاحتياطية عن الديون والالتزامات الحاملة لتوقيع المتعثرة	964	775
الخسائر على المستحقات غير القابلة للتحصيل	66	75
إمدادات أخرى للمخصصات الاحتياطية	162	270
استرجاع المخصصات الاحتياطية و تحصيل الديون الهالكة	**432**	**357**
استرجاع المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات بواسطة توقيع المتعثرة	282	246
تحصيل الديون الهالكة	36	30
استرجاع لمخصصات احتياطية أخرى	114	81
الأرباح الجارية	**4 874**	**5 539**
عائدات غير جارية	9	5
تكاليف غير جارية	10	92
الأرباح قبل اقتطاع الضرائب	**4 874**	**5 452**
الضرائب على النتيجة	1 285	1 572
صافي الأرباح للسنة المالية	**3 588**	**3 879**

بملايين الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك

VII. القوائم التركيبية للحسابات الموطدة طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

VII.1. الحصيلة الموطدة 2016 –النصف الأول 2019

	2016	2017	2018 . 01	2018 .12	النصف الأول 2019
الأصول	**428 766**	**475 660**	**471 475**	**509 926**	**528 570**
قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية	14 141	18 225	18 225	18 537	26 606
الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	50 455	65 875	60 765	61 567	55 339
أدوات التغطية المشتقة	-	-	-	-	-
أصول مالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية	-	-	**46 208**	**43 191**	48 280
أصول مالية متاحة للبيع	**35 701**	**39 267**	-	-	-
سندات بكلفة هالكة	-	-	**9 402**	**15 101**	15 665
السلفيات و الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة	22 626	25 304	25 268	28 791	27 186
السلفيات و الديون على الزبناء	271 627	285 995	279 682	305 060	317 594
فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة	-	-	-	-	-
الاستثمارات المملكة حتى أجل الاستحقاق	8 016	8 746	-	-	-
الضريبة المستحقة الدفع -أصول	39	124	124	182	112
الضريبة المؤجلة - أصول	540	636	3 012	2 867	2 953
حسابات التسوية وأصول أخرى	7 585	8 675	8 649	13 667	12 243
مساهمة مؤجلة للمؤمن لهم في الأرباح	2 067	2 672	-	-	-
أصول غير جارية موجهة للتفويت	88	114	114	97	101
حصص في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية	95	107	107	87	73
العقارات الاستثمارية	2 020	2 247	2 247	2 523	2 480
الأصول الثابتة غير الملموسة	5 429	5 551	5 551	5 688	7 285
الأصول الثابتة الملموسة	1 684	2 125	2 124	2 617	2 713
فوارق الشراء	6 655	9 996	9 996	9 952	9 940
الخصوم	**428 766**	**475 660**	**471 475**	**509 926**	**528 570**
الأبناك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية	161	97	97	3	4
الخصوم المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	1 034	717	717	401	800
أدوات التغطية المشتقة	-	-	-	-	0
الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة	28 282	37 652	37 652	47 315	52 736
ديون تجاه الزبناء	286 265	316 210	316 210	332 006	332 074
سندات المديونية المُصدَرة	11 243	11 120	11 120	15 508	19 516
فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة	-	-	-	-	0
الضريبة الجارية -خصوم	709	614	614	865	1 280
الضريبة المؤجلة - خصوم	2 341	2 576	2 436	1 976	2 228
حسابات التسوية وخصوم أخرى	9 881	10 729	10 715	12 307	18 308
ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت	-	-	-	-	-
المخصصات الاحتياطية التقنية لعقود التأمين	25 961	28 635	28 635	33 639	34 665
المخصصات الاحتياطية للمخاطر و التكاليف	1 771	1 734	-	-	-
مخصصات احتياطية	-	-	2 446	2 608	2 694
إعانات، صناديق عمومية مخصصة، و صناديق خاصة للضمان	141	129	-	-	-
ديون تابعية	13 565	14 646	-	-	-
إعانات وصناديق مماثلة	-	-	129	361	159
ديون تابعية و و صناديق خاصة للضمان	-	0	14 646	12 466	13 015
رساميل ذاتية	47 411	50 801	46 059	50 471	51 091
رأس المال واحتياطيات مرتبطة	*10 152*	*10 152*	*10 152*	*12 552*	*12 552*
احتياطيات موطدة	30 861	33 247	33 764	29 388	32 789
- حصة المجموعة	*25 060*	*27 337*	*28 640*	*25 596*	*28 748*
- حصة الأقليات	*5 802*	*5 910*	*5 124*	*3 791*	*4 041*
أرباح وخسائر كامنة أو مؤجلة، حصة المجموعة	745	819	2 143	1 797	2 268
- حصة المجموعة	*745*	*819*	*830*	*665*	*873*
- حصة الأقليات	-	-	*1 314*	*1 132*	*1 395*
صافي الأرباح للسنة المالية	5 653	6 584	-	6 735	3 482
- حصة المجموعة	*4 757*	*5 391*	-	*5 706*	*2 935*
- حصة الأقلية	*896*	*1 193*	-	*1 029*	*548*

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفا بنك – حسابات موطدة

VII.2حسابات العائدات والتكاليف الموطدة
2016 –يونيو 2019

	2016	2017	2018	النصف الأول 2018	النصف الأول 2019
فوائد وعائدات مماثلة	17 117	18 819	20 911	10 234	10 831
فوائد وتكاليف مماثلة	5 504	5 911	6 916	3 386	3 578
هامش الفوائد	**11 613**	**12 908**	**13 995**	**6 848**	**7 254**
عمولات محصلة	4 992	5 405	5 836	2 856	2 830
عمولات مدفوعة	574	618	802	342	371
هامش على العمولات	**4 418**	**4 787**	**5 034**	**2 514**	**2 459**
صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	3 063	2 870	3 115	1 604	1 695
صافي الأرباح و الخسائر على الأصول المالية المتاحة للبيع	347	1 036	726	533	387
نتيجة أنشطة السوق	**3 410**	**3 906**	**3 841**	**2 137**	**2 083**
عائدات الأنشطة الأخرى	7 175	7 926	8 699	4 021	4 359
تكاليف الأنشطة الأخرى	6 943	7 882	9 198	4 226	4 377
صافي مجموع الإيرادات المصرفية	**19 673**	**21 645**	**22 371**	**11 294**	**11 777**
التكاليف العامة للاستغلال	8 247	9 044	9 648	4 692	4 765
مخصصات الإهلاكات و انخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة	896	937	1 065	554	741
النتيجة الإجمالية للاستغلال	**10 530**	**11 664**	**11 658**	**6 048**	**6 271**
تكلفة المخاطرة	-2 001	-2 168	-1 724	-1 027	-914
نتيجة الاستغلال	**8 529**	**9 496**	**9 934**	**5 021**	**5 357**
حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية	4	16	12	6	6
صافي الأرباح و الخسائر على أصول أخرى	55	23	53	47	12
تغيرات قيم فوارق الاقتناء	0	0	0	0	0
االأرباح قبل احتساب الضرائب	**8 587**	**9 536**	**9 999**	**5 075**	**5 375**
ضرائب على الأرباح	2 934	2 952	3 263	1 628	1 893
صافي الأرباح	**5 653**	**6 584**	**6 735**	**3 446**	**3 482**
الأرباح خارج المجموعة	896	1 193	1 029	649	548
حصة المجموعة من صافي الأرباح	4757	5391	5706	2 797	2 935

بالاف الدراهم المصدر : التجاري وفابنك – حسابات موطدة

VII.3الحصيلة الموطدة 2018-شتنبر 2019

الأصول	31/12/2018	30/09/2019
قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية	18 537	22 111
أصول مالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	**61 567**	**54 287**
أصول مالية مملوكة لغايات المعاملة	61 318	54 052
أصول مالية أخرى بالقيمة العادلة حسب النتيجة	249	235
أدوات مشتقة للتغطية	-	-
أصول مالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية	**43 191**	**50 599**
أدوات الدين المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير	10 086	13 480
أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير	2 328	2 594

أدوات مالية محتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير (التأمين)	30 776	34 525
سندات بالكلفة المهلكة	15 101	15 225
قروض وحقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بالكلفة المهلكة	28 791	24 768
قروض وحقوق على الزبناء بالكلفة المهلكة	305 060	312 355
فارق إعادة تقييم الأصول للمحافظ المغطاة بالنسب	-	-
توظيفات في أنشطة التأمين	-	-
أصول ضرائب مستحقة	182	260
أصول ضرائب مؤجلة	2 867	3 050
حسابات التسوية وأصول أخرى	13 667	11 483
أصول غير جارية موجهة للتفويت	97	104
مساهمات في شركات تابعة بحقوق الملكية	87	80
عقارات التوظيف	2 523	2 457
أصول ثابتة ملموسة	5 688	7 151
أصول ثابتة غير ملموسة	2 617	2 796
فارق الاقتناء	9 952	9 888
مجموع الأصول طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية	**509 926**	**516 615**

بملايين الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك (*) تتضمن الأصول الثابتة الملموسة وديون الإيجار تأثير تطبيق المعيار **16** لإعداد التقارير المالية بمبلغ **1,5** مليار درهم

الخصوم	31/12/2018	30/09/2019
البنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية	3	4
خصوم مالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	**401**	**421**
خصوم مالية مملوكة لغايات المعاملة	401	421
خصوم مالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة كخيار	-	-
أدوات مشتقة للتغطية	-	-
ديون تجاه مؤسسات الائتمان وما يماثلها	47 315	47 157
ديون تجاه الزبناء	332 006	324 561
سندات الدين المصدرة	15 508	21 142
فارق إعادة تقييم الخصوم للمحافظ المغطاة بالنسب	-	-
خصوم ضرائب مستحقة	865	976
خصوم ضرائب مؤجلة	1 976	2 494
حسابات التسوية وخصوم أخرى	12 307	15 847
ديون تتعلق بأصول غير جارية موجهة للتفويت	-	-
خضوم متعلقة بعقود أنشطة التأمين	33 639	35 674
مخصصات احتياطية	2 608	2 668
إعانات وصناديق مماثلة	361	164
ديون تابعية وصناديق خاصة للضمان	12 466	13 029
رساميل ذاتية	**50 471**	**52 477**
الرأسمال واحتياطيات مرتبطة	12 552	12 552
احتياطيات موطدة	**29 388**	**32 356**
حصة المجموعة	25 596	28 601
حصة الأقليات	3 791	3 755
أرباح وخسائر محتسبة مباشرة ضمن الرساميل الذاتية	**1 797**	**2 317**
حصة المجموعة	665	903
حصة الأقليات	1 132	1 414
صافي الأرباح للسنة المالية	**6 735**	**5 253**
حصة المجموعة	5 706	4 400
حصة الأقليات	1 029	853
مجموع الخصوم طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية	**509 926**	**516 615**

بملايين الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك (*) تتضمن الأصول الثابتة الملموسة وديون الإيجار تأثير تطبيق المعيار 16 لإعداد التقارير المالية بمبلغ 1,5 مليار درهم

VII.4 حساب العائدات والتكاليف الموطدة 2018 –شتنبر 2019

	30/09/2018	30/09/2019
فوائد وعائدات مماثلة	15 621	16 239
فوائد وتكاليف مماثلة	-5 179	-5 231
هامش الفوائد	**10 442**	**11 008**
عمولات محصلة	4 270	4 391
عمولات مستلمة	-545	-576
هامش على العمولات	**3 725**	**3 814**
أرباح وخسائر صافية ناتجة عن تغطيات الوضعية الصافية	**0**	**0**
أرباح وخسائر صافية على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	**2 255**	**2 436**
أرباح وخسائر صافية على أصول/خصوم المعاملة	2 255	2 436
أرباح وخسائر صافية على أصول/خصوم بالقيمة العادلة حسب النتيجة	-	-
أرباح وخسائر صافية على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية	**621**	**548**
أرباح وخسائر صافية على أدوات الدين المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية القابلة للتدوير	41	6
مردودية أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير (أرباح الأسهم)	83	105
مردودية الأصول المالية المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير (التأمين)	497	436
أرباح وخسائر ناتجة على إعادة تصنيف الأصول المالية بالكلفة المهلكة	**0**	**0**
أرباح وخسائر ناتجة على إعادة تصنيف الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية ضمن الأصول المالية بالقيمة المالية حسب النتيجة	**0**	**0**
عائدات الأنشطة الأخرى	5 883	6 835
تكاليف الأنشطة الأخرى	-6 187	-7 065
صافي الإيرادات المصرفية	**16 739**	**17 576**
التكاليف العامة للاستغلال	-7 114	-7 227
إمدادات الإهلاكات وانخفاضات قيمة الأصول الثابتة غير الملموسة والملموسة	-821	-1 084
النتيجة الإجمالية للاستغلال	**8 804**	**9 264**
كلفة مخاطر الائتمان	-1 426	-1 360
نتيجة الاستغلال	**7 377**	**7 904**
حصة صافي أرباح الشركات التابعة	9	9
أرباح وخسائر صافية على الأصول الأخرى	57	16
تغيرات قيم فوارق الشراء	-	-
اللأرباح قبل الضرائب	**7 443**	**7 929**
الضرائب على الأرباح	-2 393	-2 676
صافي أرباح الضرائب على الأنشطة المتوقفة او تلك التي في طور البيع	-	-
صافي الأرباح	**5 050**	**5 253**
فوائد الأقليات	-824	-853
حصة المجموعة من صافي الأرباح	**4 226**	**4 400**
الأرباح الأساسية حسب السهم	0,021	0,021
الأرباح المخففة حسب السهم	0,021	0,021

بآلاف الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك

LISSANIAT
Lissaniat - Casablanca
Tél : 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

القسم الثالث : عوامل المخاطر

يتمركز تدبير المخاطر في مجموعة التجاري وفا بنك على مستوى قطب الإدارة الشاملة للمخاطر الذي يتكلف بالإشراف ومراقبة وقياس المخاطر التي تحيط بالمجموعة باستثناء مخاطر التشغيل.

إن استقلالية هذه البنية عن الأقطاب والمهن الأخرى للمجموعة تسمح بضمان موضوعية مثلى لمقترحاتها المتعلقة بالمخاطر والتي تعرضها على لجنة القروض وكذا لمراقبتها.

I. مخاطر أسعار الفائدة والصرف

خلال سنة 2005، قرر التجاري وفا بنك وضع إجراءات خاصة لمراقبة مخاطر السوق والتي تندرج في إطار منظومة شاملة للمراقبة الداخلية، طبقا لمقتضيات دورية بنك المغرب رقم 2001/ G /6 .

وتتمحور هذه الإجراءات حول ثلاث مستويات للتدخل :

- المراقبة الداخلية من المستوى الأول، ويتكلف بها فاعلون في الوظائف الأمامية والملزمين باحترام المقتضيات القانونية والسياسة التي يحددها البنك في مجال تتبع وإدارة المخاطر ؛
- تتبع المخاطر عن طريق الوظائف الوسطية والتي تتكلف يوميا باحترام الحدود المتعلقة بمخاطر الصرف والنسب والأطراف المقابلة. حيث تقوم بشكل دوري بإخبار الإدارة والهيئات الأخرى المكلفة بالمراقبة من خلال نظام لرفع التقارير. ومن جهة ثانية، تتولى هيئة " مراقبة وتتبع مخاطر السوق" مهمة كشف وتحليل وتتبع مختلف وضعيات البنك على صعيد نسب الفائدة و العملات بغية ترشيد هذه الوضعيات من خلال ترخيصات منمطة وأخيرا رصد كل اختلال في هذه الوضعيات . ويتم هذا التتبع أساسا عبر الدعامات التالية :

  ✓ تتبع شهري للتعرض لمخاطر الصرف يسمح بحساب القيمة المقدرة للمخاطرة التي تمكن من قياس الخسارة المحتملة القصوى المرتبطة بالتعرض لمخاطر الصرف في المؤسسة ؛

  ✓ تقارير شهرية تقدم بشكل تفصيلي تعرض البنك لمخاطر الصرف مقارنة مع الحدود المسطرة.

- وتقوم أجهزة المراقبة بتحاليل دقيقة ومستقلة لجودة الإجراءات المتبعة، سواء في إطار مهام التدقيق أو عند الاقتضاء بطلب من الإدارة العامة.

ولقد تم تطوير نموذج القيمة المقدرة للمخاطرة VaR[5] من طرف قطب الإدارة الشاملة للمخاطر في التجاري وفا بنك. ويغطي مخاطر نسب فائدة الدرهم وكذا مخاطرة الصرف بالناجز ولأجل. إن اختيار طريقة RiskMetrics التي طورتها " جي بي موركان" قصد التمكن من قياس القيمة المقدرة للمخاطرة نابع من الامتيازات المتعددة التي تقدمها : فهي طريقة سهلة التطبيق وتراعي العلاقات الموجودة بين أسعار الأصول وتأخذ بعين الاعتبار التغيرات الحديثة والسابقة للأسعار. وبالتالي فهذه الطريقة تعتمد على مصفوفة للتباين والتغاير المتعلق بمردود أصول المحفظة وطريقة تشكيلها داخل المحفظة.

ويفضي التدبير الشامل للمخاطر شهريا لتقارير مفصلة تعرض لحساب وتطور القيمة المعرضة للمخاطرة ومراقبة الحدود التنظيمية والداخلية. ويسمح هذا النموذج كذلك بالقيام باختبارات باعتبارها تقنية تمكن من اختبار دقة نموذج حساب القيمة المقدرة للمخاطرة. ويتجلى في الاعتماد على عمليات سابقة لحساب القيمة المقدرة للمخاطرة ثم استنتاج هل تحيط هذه القيمة بشكل فعلي بالخسارة المحتملة من خلال مقارنتها بالأرباح والخسائر النظرية.

من جهة أخرى، قام البنك بوضع نظام للحدود الداخلية لقياس ومراقبة مخاطر السوق. وتتعلق هذه الحدود بمحفظة التداول ووضعية الصرف والمواد الأولية وخيارات الصرف.

I-1 مخاطر نسب الفائدة

توافق مخاطر نسب الفائدة مخاطر تغير قيمة الوضعيات أو مخاطر تغير تدفقات الخزينة المستقبلية لأداة مالية بفعل تطور نسب الفائدة في السوق.

8 تمثل القيمة المقدرة للمخاطر الخسارة المفترضة القصوى على قيمة أحد الأصول أو محفظة للأصول والخصوم المالية مع مراعاة أفق امتلاك ومجال الثقة

LISSANAT

يعرض الجدول التالي وضعيات محفظة التداول إلى غاية متم يونيو 2019 والقيم المقدرة للمخاطر ليوم واحد و10 أيام لأنشطة الصرف وسندات الملكية والسندات و هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة :

الأنشطة	الوضعية	القيمة المعرضة للمخاطرة ليوم واحد	القيمة المعرضة للمخاطرة لعشرة أيام
الصرف	-2 731 741,35	11829,29465	37 407,51
سندات الملكية	111 543,08	3 388,20	10 714,42
السندات وهيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة	47 488 620,58	45 641,89	144 332,33

بآلاف الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

I.2 -مخاطر الصرف

إن كل مؤسسة بنكية معرضة لمخاطرة الصرف التي تستمد أصولها من مختلف الأنشطة البنكية (مساهمات، فروع بالخارج، قروض بالعملات الأجنبية، سندات بالعملات الأجنبية، اقتراضات بالعملات الأجنبية، مقايضات، خيارات الصرف، الصرف لأجل، ...). ويمكن للمؤسسة البنكية أن تسجل تطورا غير إيجابي لنسب الصرف المستقبلية وتحقق بالتالي انخفاضا لهامشها التوقعي . ويمكن تحليل مخاطر الصرف للتجاري وفا بنك ، إلى غاية متم 30 يونيو 2019 كما يلي :

العملات	الوضعية بالعملات	سعر الصرف	مقابل القيمة (بآلاف الدراهم)	النسبة من الأموال الذاتية
EUR	31 016	10,9	337 935	0,91%
USD	258 369	9,6	2 473 056	6,65%
GBP	-780	12,1	-9 472	-0,03%
CAD	381	7,3	2 786	0,01%
CHF	909	9,8	8 924	0,02%
JPY	-208 880	0,1	-18 549	-0,05%
DKK	10 245	1,5	14 956	0,04%
NOK	9 623	1,1	10 816	0,03%
SEK	-1 696	1,0	-1 751	0,00%
SAR	3 260	2,6	8 320	0,02%
AED	-483	2,6	-1 259	0,00%
KWD	117	31,5	3 691	0,01%
TND	-3 259	3,3	-10 846	-0,03%
DZD	13 316	0,1	1 073	0,00%
LYD	51	7,6	388	0,00%

بالآلاف الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك

إلى غاية متم يونيو 2019 ، ارتفعت وضعية الصرف إلى 35,064 مليار درهم موزعة كما يلي :

	أقل من 3 أشهر	3 أشهر -6 أشهر	أطول من 6 أشهر
التغطية (بآلاف الدراهم)	**22 758 989**	**5 885 943**	**6 419 206**

المصدر : التجاري وفابنك

إلى غاية متم يونيو 2019 ، ارتفعت وضعية الصرف إلى 5,018 مليار درهم

I.3 - تدبير الأصول والخصوم

ترتبط المخاطر البنيوية لتدبير الأصول والخصوم بمخاطر خسائر القيمة الاقتصادية أو انخفاض هوامش الفوائد المستقبلية بالنظر لفوارق أسعار الفائدة والاستحقاقات بين أصول وخصوم البنك.

ويقدم تدبير الأصول والخصوم مؤشرات لتتبع المخاطر والمردودية المنتظرة في مختلف عائدات الحصيلة ويفعل قواعد التدبير الكفيلة بالحد من تعرض موازنة البنك للمخاطر وإدارة وضعياتها على نحو أمثل.

وتتوفر وظيفة تدبير الأصول والخصوم في على مجموعة من نماذج واتفاقيات تدبير الأصول والخصوم على أساس حقيقة جاريات البنك وبالنظر لعوامل السوق والعوامل الاقتصادية التي لها تأثير على سلوك أركان موازنة البنك.

وتعتبر هذه الفرضيات المالية ديناميكية وتتم مراجعتها بشكل منتظم على الأقل مرة واحدة في السنة لتجسد فعليا تطور استعمالات وموارد البنك. فقياس مخاطر السيولة وأسعار الفائدة والصرف يقتضي تكفلا فعليا بالخصائص الضمنية للعقود ويقصد بها إحصاء المدة وشكل سعر الفائدة (سعر قار أو قابل للمراجعة أو متغير) والعملة التي تم اعتمادها في كل ركن من أركان الحصيلة.

من ناحية أخرى، وفضلا عن الخصائص التعاقدية لأركان الحصيلة، تم تشكيل الخيارات المخبأة للحصيلة (إمكانيات التسديد المبكر على سبيل المثال) وسلوك الزبناء (لا سيما فيما يخص مدة امتلاك حسابات الودائع).

وترتكز المقاربة المعتمدة على الإنتاج والتوقع الثابت والديناميكي لأركان الحصيلة زمنيا إلى غاية استنفاذ الجاري الموجود في المخزون والإنتاج الجديد الناجم عن الميزانية والمخطط الاستراتيجي للبنك.

II مخاطر السيولة

من الضروري أن تترتب عن نشاط التحويل الخاص بالمؤسسات البنكية مخاطر السيولة. فباختلاف آجال الاستعمالات والموارد، تنتج فوارق على مستوى الحصيلة في حجم الأصول والخصوم مما ينجم عنه مخاطر السيولة.

في حالة اختلالات بنيوية، يمكن أن يتعذر على البنك الحصول على سيولات وفق الشروط العادية من حيث الحجم ونسبة الفائدة. وفي مثل هذه الحالات، يمكن ان تؤدي الاحتياجات المستقبلية لإعادة التمويل إلى خفض الهوامش التوقعية.

ويقصد بمعامل السيولة التنظيمي النسبة بين عناصر الأصول المتاحة والقابلة للإنجاز على أمد قصير و التعهدات بواسطة توقيع المستلمة من جهة و المتطلبات تحت الطلب قصيرة الأمد والتعهدات الممنوحة بواسطة توقيع من جهة أخرى.

ويتوزع معامل السيولة التنظيمية على الشكل التالي :

التاريخ	نسبة السيولة المغرب	التطور
31 مارس 06	92,80%	
30 يونيو 06	87,20%	-5,60 pts
31 دجنبر 06	96,40%	+9,20 pts
31 مارس 07	77,60%	-18,80 pts
30 يونيو 07	131,40%	+53,80 pts
31 دجنبر 07	107,90%	-23,50 pts
30 يونيو 08	101,60%	-6,30 pts
31 دجنبر 08	100,60%	-1,00 pt
31 مارس 09	121,01%	+20,41 pts
30 يونيو 09	100,90%	-20,11 pts
31 دجنبر 09	107,98%	+7,08 pts
31 مارس 10	94,73%	-13,25 pts
30 يونيو 10	91,48%	-3,25 pts
31 دجنبر 10	94,16%	+2,68 pts
31 مارس 11	87,02%	-7,14 pts
30 يونيو11	95,04%	+8,02 pts
31 دجنبر 11	95,40%	0,36 pt
30 يونيو 12	80,56%	-14,84 pts
31 دجنبر 12	81,63%	1,07 pt

31 دجنبر 13	70,18%	-11,45 pts

المصدر : التجاري وفا بنك

بغية ضمان انسجام الإطار الاحترازي المغربي مع المعايير الدولية، قام البنك المركزي بتطبيق تعديلات بازل 3 المتعلقة بمعامل السيولة قصير الأمد، الرامي لتعويض معامل السيولة.

ويهدف معامل السيولة قصير الأمد الذي يمثل النسبة بين الأصول السائلة عالية الجودة و المصاريف الصافية للخزينة لمدة ثلاثين يوما، إلى تعزيز مستوى سيولة البنوك وتحفيز مناعتها حيال أية أزمة محتملة للسيولة.

وهكذا، ابتداء من يوليوز 2015، تلزم البنوك بمراعاة معامل أدنى للسيولة بنسبة 60% ، ينبغي رفعه تدريجيا بعشر نقط سنويا ليبلغ 100% في سنة 2019 .

ويتوزع معامل السيولة قصير الأمد على الشكل التالي :

التاريخ	معامل السيولة قصير الأمد	التطور
31 دجنبر 14	120,00%	+38,9 pts
30 يونيو 15	114,10%	-6,0 pts
31 دجنبر 15	155,00%	+35,0 pts
30 يونيو 16	131,40%	+17,3 pts
31 دجنبر 16	142,00%	-13,0 pts
30 يونيو 17	120,00%	-11,4 pts
31 دجنبر 2017	147,00%	+5,0 pts
30 يونيو 2018	118,00%	-2,0 pts
31 دجنبر 2018	104,00%	-43,0pts
30 يونيو 2019	115,00%	+11,0pts

المصدر : التجاري وفا بنك

III. تدبير مخاطر الطرف المقابل

في ظل ظرفية تتسم بالتغيرات العميقة التي يشهدها المغرب، كالتحرير الاقتصادي وفتح الحدود وإزالة الحواجز الجمركية و دخول مجموعة من اتفاقات التبادل الحر إلى حيز التنفيذ، يمكن أن تسجل مخاطر الطرف المقابل تفاقما وبالتالي ارتفاع النسبة الإجمالية للديون المتعثرة. ويمكن أن تتفاقم هذه الوضعية بالنظر للظرفية الاقتصادية غير المواتية.

ولتدبير مخاطرة الطرف المقابل، تتولى هيئة " مخاطرة الائتمان" داخل قطب الإدارة الشاملة للمخاطر مهمة أساسية تتجلى في تحليل ودراسة طلبات تحمل المخاطرة الصادرة عن مختلف قوى البيع التابعة للمجموعة. كما يندرج ضمن صلاحياتها تقييم مضمون وصلاحية الضمانات وتقدير حجم النشاط للزبون والجدوى الاقتصادية للتمويلات المطلوبة. وتضم كل وحدة أعمال بنية للتعهدات وأخرى للتحصيل مستقلة بشكل واضح ومرتبطة تراتبيا بقطب الإدارة الشاملة للمخاطر .

1.III توزيع تعهدات المؤسسة [6]

حسب قطاعات النشاط

يحظى توزيع المخاطر حسب القطاعات الاقتصادية بعناية خاصة موازاة مع تحليل توقعي يسمح بتدبير ديناميكي لحالات تعرض البنك للمخاطر. ويعتمد على دراسات تدلي برأيها حول تطور القطاعات مع تحديد العوامل التي تشرح المخاطر المحتملة حسب أهم الفاعلين.

ويتمثل توزيع التعهدات الممنوحة حسب القطاعات، نسبة إلى مجموع تعهدات البنك في 30 يونيو 2019 على الشكل التالي:

- تمثل الأنشطة المالية 15,0% (مقابل 19% إلى غاية 31 دجنبر 2018). وتعتبر التعهدات في هذا القطاع ذات مخاطر جيدة.

[9] المصدر : التجاري وفا بنك

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0654 78 99 40

- يمثل البناء والأشغال العمومية ومواد البناء 11% من المجموع. (مقابل 12% إلى غاية 31 دجنبر 2018) والإنعاش العقاري حوالي 6% (مقابل 8% إلى غاية 31 دجنبر 2018)

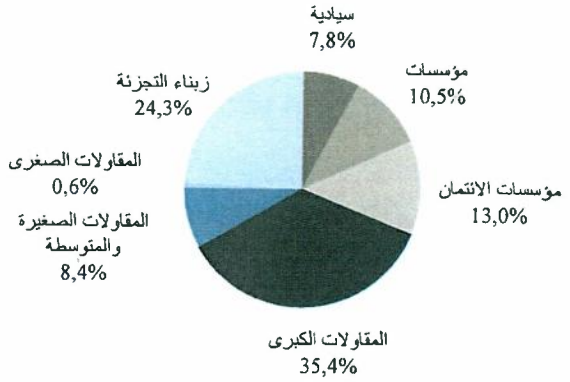
حسب الطرف المقابل

بناء على تقييم يراعي كافة التعهدات المرتبطة بنفس المستفيد، يعد التنويع ثابتة أساسية في سياسة تدبير مخاطر البنك. ويمكن أن يساهم في ذلك توسع وتنوع أنشطة المجموعة.

وتشكل التركيزات المحتملة موضوع اختبار منتظم يسفر عند الاقتضاء على عمليات تصحيحية :

-

توزيع تعهدات البنك حسب فئات الطرف المقابل إلى غاية 30 يونيو 2019

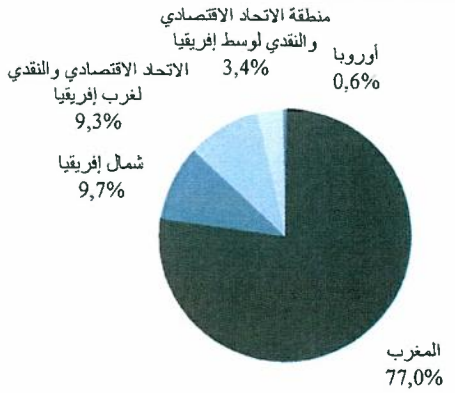


المصدر : التجاري وفا بنك

حسب المناطق الجغرافية

يظهر الرسم البياني أسفله تركز تعرضات المجموعة للمخاطر في المغرب بنسبة تناهز 77.0%. بينما يتوزع الباقي على الدول الإفريقية جنوب الصحراء.

توزيع تعهدات البنك حسب المناطق الجغرافية إلى غاية 30 يونيو 2019



المصدر : التجاري وفا بنك

حسب جودة المحفظة

بغية تقييم كافة الأطراف المقابلة، قامت المجموعة بتطوير نظام للتنقيط يتماشى مع متطلبات " بازل 2 " . هكذا، ترتكز مقاربة التنقيط الداخلي على المتطلبات الدنيا التي تتيح للمجموعة تقييم مخاطر الطرف المقابل.

وبالفعل، يجب أن يتميز نظام التنقيط بمخاطرة تعثر المقترض. ويقدر الأفق الزمني لتقييمات مخاطر التعثر في سنة واحدة.

ويجب أن يتسم هذا النظام الذي يتعين أن يخضع لتصديق منتظم وتتبع للمنجزات بطابع توقعي ويأخذ بعين الاعتبار الرأي البشري. ومن حيث الوثائق، يجب تنميط نظام التنقيط وإجراءاته العملية. ويجب على الخصوص أن يعالج بعض الجوانب بشكل معمق كالتنويع في المحفظة و معايير التنقيط ومسؤولية مختلف المتدخلين ووتيرة المراجعة وانخراط فريق التسيير.

ويمكن نظام التوثيق الموضوع من تمكين البنك المركزي من إدراك أن إجراءات التصديق تسمح بتقييم متناسق وملحوظ لأداء الأنظمة الداخلية للتنقيط وتقييم المخاطر.

ويجب أن تجمع وتخزن المعطيات في قواعد البيانات التاريخية التي تسمح بمراجعة واختبار الضغط الدورية لنماذج المخاطر.

ومنذ يونيو 2003، تم إعداد الجيل الأول من أنظمة التنقيط الداخلي للتجاري وفا بنك بدعم تقني من شركة التمويل الدولية ومكتب Mercer Oliver wyman. ويأخذ هذا النظام بعين الاعتبار معيارين اثنين : سلم للتنقيط من 6 درجات (أ، ب ، ج ، د ، هـ ، و) واحتمالات تعثر الأداء المقدرة. في حين كان النموذج الأولي يقتصر على 5 عوامل مالية تشرح مخاطرة الائتمان.

وفي سنة 2010 ، وضعت مجموعة التجاري وفا بنك نموذجا جديدا للتنقيط الداخلي على مستوى النظام المعمول به في البنك والذي يتماشى مع مقتضيات " بازل 2". و فضلا عن العناصر المالية ، يراعي هذا النموذج المخصص للمقاولات عناصر نوعية وسلوكية. ويغطي التعهدات الرئيسية للبنك. ويرتكز على تحليل الفئات المنسجمة وعلى تحاليل إحصائية مختبرة.

وتستند منهجية التنقيط أساسا على تنقيط الطرف المقابل التي تجسد احتمال تعثره عن الأداء في أفق نظري لسنة واحدة . ويمنح التنقيط لكل فئة من المخاطر على مستوى سلم التنقيط. ويتشكل هذا الأخير من 8 درجات للمخاطر من ضمنها درجة تعثر الأداء (أ، ب ، ج ، د ، هـ ، و، ز، ح) .

ويتميز نظام التنقيط بالخصائص التالية :

- النطاق : محفظة المقاولات باستثناء الجماعات المحلية وشركات التمويل وشركات الإنعاش العقاري ؛
- ترتكز منهجية التنقيط لمجموعة التجاري وفا بنك بالأساس على تنقيط الطرف المقابل التي تجسد احتمال تخلفه عن الأداء في أفق معاينة لسنة واحدة ؛
- وينتج حساب تنقيط النظام عن جمع ثلاث أنواع من النقط : تنقيط مالي وتنقيط نوعي وتنقيط سلوكي ؛

✓ يرتكز التنقيط المالي على عدة عوامل مالية مرتبطة بحجم المقاولة وديناميتها واستدانتها ومردوديتها وبنيتها المالية ؛

LISSA
Hay Hassim Lot. Nassim
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 86 77 85
GSM : 06 64 18 90 45

- ✓ يرتكز التنقيط النوعي على المعلومات الخاصة بالسوق والمحيط والمساهمين وتسيير المقاولة. وتتولى الشبكة عملية جمع هذه المعلومات ؛
- ✓ يرتكز التنقيط السلوكي على هيئة الحساب.

- ويخضع كل تنقيط نظامي للطرف المقابل إلى ترخيص (عند كل تنقيط) من طرف لجنة القروض حسب الصلاحيات المفوضة الجاري بها العمل ؛
- ويقتصر احتمال تعثر الأداء على تقييم ملاءة الطرف المقابل، بغض النظر عن خصائص المعاملة (الضمانات، الدرجات، البنود...) ؛
- وتم ضبط أصناف مخاطر النموذج مقارنة مع أصناف مخاطرة وكالات التنقيط الدولية ؛
- استعمال التنقيط الداخلي : يشكل التنقيط الداخلي حاليا جزءا لا يتجزأ من مناهج تقييم القروض واتخاذ القرارات المتعلقة بها. فخلال معالجة مقترح القرض، يتم اخذ التنقيط بعين الاعتبار. وتحدد مستويات تفويض الصلاحيات على مستوى قرارات القرض تبعا لتنقيط المخاطرة ؛
- تحيين التنقيط : يدرس من جديد تنقيط الأطراف المقابلة عند كل تجديد للملف وعلى الأقل مرة واحدة في السنة. بيد أنه يجب مراجعة تنقيط الطرف المقابل كل ستة أشهر بالنسبة للزبناء المندرجين في نطاق ملفات المقاولات تحت المراقبة (صنف "و" و "ز" أو قبل التحصيل). وبصفة عامة ، يجب أن تشكل كل معلومة جديدة ملحوظة مناسبة للتساؤل حول دقة تنقيط الطرف المقابل نحو الارتفاع أو نحو الانخفاض.
- وبخصوص مراقبة جودة المخاطر ، تدلي هيئة أنظمة تدبير المخاطر بتقرير دوري عن خارطة المخاطر حسب مختلف محاور التحليل (التعهدات، قطاع النشاط، التسعيرة، الشبكات، الملفات المستحقة...) وتسهر على تحسين نسبة تغطية المحفظة.

في سنة 2017، وعقب إنجاز اختبار الضغط الذي يروم اختبار القدرة الاستباقية لنموذج التنقيط والتأكد من القياس الجيد لاحتمالات التخلف عن الأداء ، تم إعداد، مع الحفاظ على نفس المنهجية، نموذج جديد للتنقيط من أجل تقييم الطرف المقابل للمقاولات. ويظل التنقيط معتمدا على الجمع بين ثلاثة أنواع من التنقيطات (التنقيط المالي، التنقيط النوعي والتنقيط السلوكي) لكنه خضع لتعديل بواسطة سلسلة من المعايير النوعية والقواعد المتعلقة باتخاذ القرار. ويبقى التنقيط مهيكلا على ثمانية أصناف من (أ إلى ح) من ضمنها الصنف الأخير المتعلق بالتخلف عن الأداء.

- ويمنح التنقيط لكل صنف من المخاطر على مستوى سلم التنقيط. ويتشكل هذا الأخير من 8 أصناف موزعة على 3 فئات :

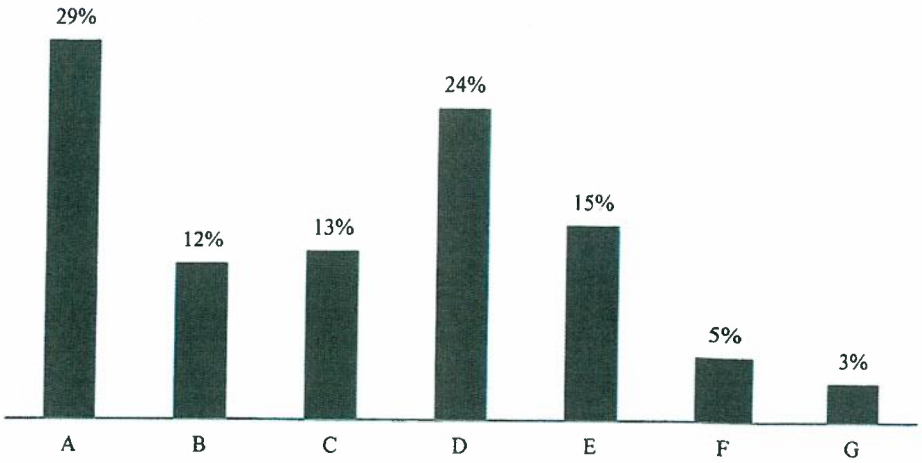
- ✓ الأطراف المقابلة السليمة : الأصناف من أ إلى د
- ✓ الأطراف المقابلة الحساسة : الأصناف من هـ إلى ز ؛
- ✓ الأطراف المقابلة في حالة التخلف عن الأداء : الصنف ح (المشكوك فيها، التراضي ، التوطيد ، التحصيل ، التموين)

التنقيط	مستوى المخاطرة
أ	جيد جدا
ب	جيد
ج	مستحسن
د	متوسط
هـ	دون المتوسط
و	ضعيف
ز	ضعيف جدا
ح	تخلف عن الأداء

المصدر : التجاري وفا بنك

وعلى صعيد التعهدات إلى غاية متم يونيو 2019، يتمثل توزيع المخاطر المتعلقة بنطاق المقاولات على النحو التالي :

توزيع تعهدات البنك (نطاق المقاولات) حسب أصناف المخاطر إلى غاية 30 يونيو 2019*



المصدر : التجاري وفا بنك

* تعتبر شركات التمويل والإدارات العمومية وشركات الإنعاش العقاري وملفات الديون المتنازع بشأنها خارج النطاق

وابتدأ العمل بنظام للتصنيف يتعلق بالإنعاش العقاري يتمحور حول بعدين أساسيين اثنين (الزبون/ المشروع) .

وتندرج هذه المقاربة في إطار المنهجية الرامية للمطابقة مع الطرق المتقدمة المنصوص عليها في " بازل 2" والمعيار الدولي التاسع لإعداد التقارير المالية الذي دخل حيز التنفيذ ابتداء من يناير 2018.

مخاطر النسب

وفي ما يلي جدول يبين بتفصيل القيمة الصافية المحاسبية لسندات التوظيف والاستثمار للتجاري وفا بنك إلى غاية 30 يونيو 2019 :

	القيمة المحاسبية الإجمالية	القيمة الراهنة	قيمة التسديد	فائض القيمة الكامنة	نقصان القيمة الكامنة	المخصصات الاحتياطية
سندات المعاملة	**67 668 274**	**67 668 274**	-	-	-	-
سندات وقيم مماثلة	48 656 539	48 656 539	-	-	-	-
سندات	98 356	98 356	-	-	-	-
سندات حقوق أخرى	3 579 763	3 579 763	-	-	-	-
سندات الملكية	15 171 881	15 171 881	-	-	-	-
شهادات الصكوك	161 735	161 735				
سندات التوظيف	**1 763 538**	**1 732 006**	-	**15 595**	**31 532**	**31 532**
سندات وقيم مماثلة	54 633	54 633	-	1 690	-	
سندات	1 642 321	1 642 321	-	3 825	-	
سندات حقوق أخرى	0		-	0	-	
سندات الملكية	66 584	35 052	-	10 080	31 532	31 532
شهادات الصكوك	0		-	-	-	
سندات الاستثمار	**8 527 821**	**8 527 821**	-	-	-	-

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
T... 0522 89 73 89
GSM : 0664 78 99 40

	القيمة المحاسبية الإجمالية	القيمة الراهنة	قيمة التسديد	فائض القيمة الكامنة	نقصان القيمة الكامنة	المخصصات الاحتياطية
سندات وقيم مماثلة	8 456 032	8 456 032	-	-	-	-
سندات	-	-				
سندات حقوق أخرى	71 789	71 789				
شهادات الصكوك	-	-				

المصدر : التجاري وفا بنك

تجدر الإشارة إلى أن القيمة المحاسبية لسندات المعاملة تساوي قيمة السوق. بالنسبة لسندات التوظيف، القيمة المحاسبية هي القيمة التاريخية بينما القيمة الراهنة توافق قيمة السوق. وفي حالة نقصان القيمة الكامنة ، يتم تشكيل مخصص احتياطي.

التاريخية بينما القيمة الراهنة توافق قيمة السوق. وفي حالة نقصان القيمة الكامنة ، يتم تشكيل مخصص احتياطي.

IV المخاطر التنظيمية

نسبة الملاءة 2016 –النصف الأول 2019

يتوفر التجاري وفا بنك على قاعدة مالية متينة، تمكنه من مواجهة كافة تعهداته، كما تدل على ذلك نسبة الملاءة في الفترة 2016 – يونيو 2019 :

	2016	2017	2018	التطور 17/16	التطور 18/17	النصف الأول 2019	التطور 18 – ن 1 2019
الأموال الذاتية الأساسية (الدعامة 1) (1)	27 154	23 861	27 074	-12,10%	13,50%	28 155	4,0%
الأموال الذاتية التنظيمية (2)	32 662	30 209	35 253	-7,50%	Ns	37 163	5,4%
المخاطر المرجحة (3)	229 322	237 420	248 423	3,50%	4,60%	261 508	5,3%
نسبة الأموال الذاتية الأساسية (1) / (3)	**11,84%**	**10,05%**	**10,90%**	**-1,79pt**	**+0,85pt**	10,77%	**-0,13pt**
نسبة الملاءة (2) / (3)	**14,24%**	**12,72%**	**14,19%**	**-1,52pt**	**+1,47pt**	14,21%	**+0,02pt**

المصدر : التجاري وفا بنك – حسابات مجمعة

يستجيب إعداد نسب الملاءة على أساس فردي وعلى أساس موطد للمعايير الدولية للجنة بازل و تنظم بواسطة التعليمات التنظيمية لبنك المغرب :

- الدورية 26/G/2006 (المبينة بتفصيل في النشرة التقنية عدد NT 02/DSB/2007) والمتعلقة بحساب المتطلبات من الأموال الذاتية والتي تهم مخاطر الائتمان والسوق و التشغيل وفق المقاربة المعيارية ؛
- الدورية 14/G/2013 (المبينة بتفصيل في النشرة التقنية عدد NT 01/DSB/2007) والمتعلقة بحساب الأموال الذاتية التنظيمية للبنوك ومؤسسات الائتمان وفق معيار بازل III .

ويتعين على مجموعة التجاري وفابنك على أساس فردي وموطد احترام :

LISSANIAT
Hay Hassani Lot. Hassani Ilot 130 N°11
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0654 76 99 40

- نسبة على الأموال الذاتية الأساسية تساوي على الأقل 8,0% (وتدمج هذه العتبة واجب تكوين دعامة للحفظ انطلاقا من الأموال الذاتية تعادل 2,5% من المخاطر المرجحة) ؛
- نسبة على الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1 تساوي على الأقل 9,0% ؛
- نسبة على الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1 ومن الفئة 2 تساوي على الأقل 12,0% ؛

كما يتعين على مجموعة التجاري وفابنك تشكيل فراش إضافي من الأموال الذاتية يسمح بامتصاص أزمات اختبارات الضغط التنظيمية والداخلية وضمان احترام العتبات الموصوفة أعلاه بعد اختبارات الضغط:

- اختبارات الضغط على مخاطر الائتمان : تخلف الأطراف المقابلة الأكثر هشاشة ، تحويل من 10% إلى 15% من الديون التي تمثل مخاطر مرتفعة ؛
- اختبارات الضغط على مخاطر السوق : انخفاض قيمة الدرهم مقارنة مع اليورو، تحول منحنى النسب، انخفاض قيمة تصفية مختلف هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة (للسندات والنقدية...)؛
- اختبارات الضغط على مخاطر الدول : اختبارات الضغط على قروض غير المقيمين في الدول التي تعرف مخاطر عدم الاستقرار السياسي ؛
- سيناريوهات تجمع بين عدة فرضيات.

انطلاقا من يناير 2019، ولاعتبارات خاصة بالمراقبة الماكرواحترازية، يمكن لبنك المغرب أن يطلب من مؤسسات الائتمان تشكيل دعامة من الأموال الذاتية تسمى " دعامة الأموال الذاتية الدورية المعاكسة" على أساس فردي و/أو موطد. وتتشكل هذه الدعامة التي يتراوح مستواها بين 0% و2,5% من المخاطر المرجحة من الأموال الذاتية الأساسية الفئة 1. ويسبق احترام هذه العتبة الإضافية إشعار مسبق ل12 شهرا.

ويتم التصريح بنسبة الملاءة بشكل نصف سنوي مع نشر الدعامة الثالثة مما يكفل الشفافية للإفصاح المالي : تفصيل النسب الاحترازية وتشكيل الأموال الذاتية التنظيمية وتوزيع المخاطر المرجحة.

نسبة الملاءة المتوقعة

تعتبر النسب التوقعية للتجاري وفا بنك على أساس فردي وموطد خلال 18أشهر القادمة أكبر من الحد الأدنى التنظيمي المعمول به : 9,0% على مستوى نسبة الملاءة على الأموال الذاتية الأساسية (الدعامة 1) و 12,0% على مستوى الأموال الذاتية الإجمالية السياسة الداخلية لتدبير رأس المال.

ويتم حساب الأموال الذاتية الاحترازية طبقا للدورية رقم 2013 G 14 والنشرة التقنية رقم 2018/DSB/ 01 التي تدرج تأثيرات المعيار الدولي التاسع لإعداد التقارير المالية والتي تدرج برنامج إصدار الأدوات المستوفية للأموال الذاتية الاحترازية في 2019 و 2020.

ويعرض الجدول التالي تطور نسبة الملاءة التوقعية* للتجاري وفا بنك في الفترة دجنبر 2018- دجنبر 2020

	دجنبر 18	يونيو 19	دجنبر 19 F	يونيو 20 F	دجنبر 20 F
الأموال الذاتية من الفئة 1 (1)	27,07	28,20	29,40	29,40	30,20
الأموال الذاتية من الفئة 2	8,18	9,00	9,60	11,10	11,40
الأموال الذاتية التنظيمية (2)	**35,25**	**37,20**	**39,00**	**40,50**	**41,60**
المخاطر المرجحة (3)	248,42	261,50	267,60	269,70	276,50
نسبة الأموال الذاتية من الفئة 1 (3) / (1)	**10,90%**	**10,80%**	**11,00%**	**10,90%**	**10,90%**
نسبة الملاءة الإجمالية (3) / (2)	**14,19%**	**14,20%**	**14,60%**	**15,00%**	**15,00%**

بمليارات الدراهم المصدر : التجاري وفا بنك – حسابات على أساس فردي

ويعرض الجدول التالي تطور نسبة الملاءة التوقعية* للتجاري وفا بنك في الفترة دجنبر 2018- دجنبر 2020

	دجنبر 18	يونيو 19	دجنبر 19 F	يونيو 20 F	دجنبر 20 F
الأموال الذاتية من الفئة 1 (1)	38,58	39,50	41,80	42,20	44,70
الأموال الذاتية من الفئة 2	10,77	10,80	11,30	12,90	13,00
الأموال الذاتية التنظيمية (2)	**49,34**	**50,30**	**53,10**	**55,10**	**57,70**
المخاطر المرجحة (3)	378,50	395,40	408,30	425,10	442,30
نسبة الأموال الذاتية من الفئة 1 (1) / (3)	**10,19%**	**10,00%**	**10,20%**	**9,90%**	**10,10%**

LISSAHAT Casablanca 0522 89 78 69 0654 73 99 40

نسبة الملاءة الإجمالية (2) / (3)	13,04%	12,70%	13,00%	13,00%	13,00%

المصدر : التجاري وفا بنك – على أساس حسابات موطدة

V. تدبير مخاطر الدول

مكنت الدراسة المنجزة من طرف هيئة مخاطر الدول بدعم خبير خارجي بغية إضفاء الطابع الآلي على تدبير مخاطر الدول من :

- تشخيص المنظومة الموضوعة وملاءمتها مع المتطلبات التنظيمية مع تحديد عمليات التطور مقارنة مع قياس بتجارب دولية ؛
- إعداد نموذج تصوري من أجل تدبير أمثل لمخاطر الدول (كتل وظيفية ونظام معلومات خاص) بغية القيام بتنفيذ معلوماتي وتوسيع هذه المنظومة لتشمل الشركات التابعة الأجنبية وفق مقاربة تدريجية.

إن منهجية تعزيز الإطار المتعلق بتقنين وتنفيذ التنظيم الجديد مكن من تدعيم تتبع مخاطر بنك التقسيط على الصعيد الدولي وكذا تقوية منظومة تدبير مخاطر الدول. كما سيساهم إحداث لجنة مخاطر الدول واعتماد إطار لتقبل مخاطر الدول ومشروع تنفيذ قاعدة لمعطيات المخاطر بشكل حاسم في نحسين دينامية التوطيد.

من ناحية أخرى ، شكلت المساهمات موضوع اختبار لانخفاض القيمة. وكانت نتيجة هذا الاختبار حساسة لمختلف الفرضيات (النسب، التقلبات، الإطار الضريبي، التدابير الاحترازية، البيئة التنظيمية...) مما يقود لحساسية المساهمات المعنية.

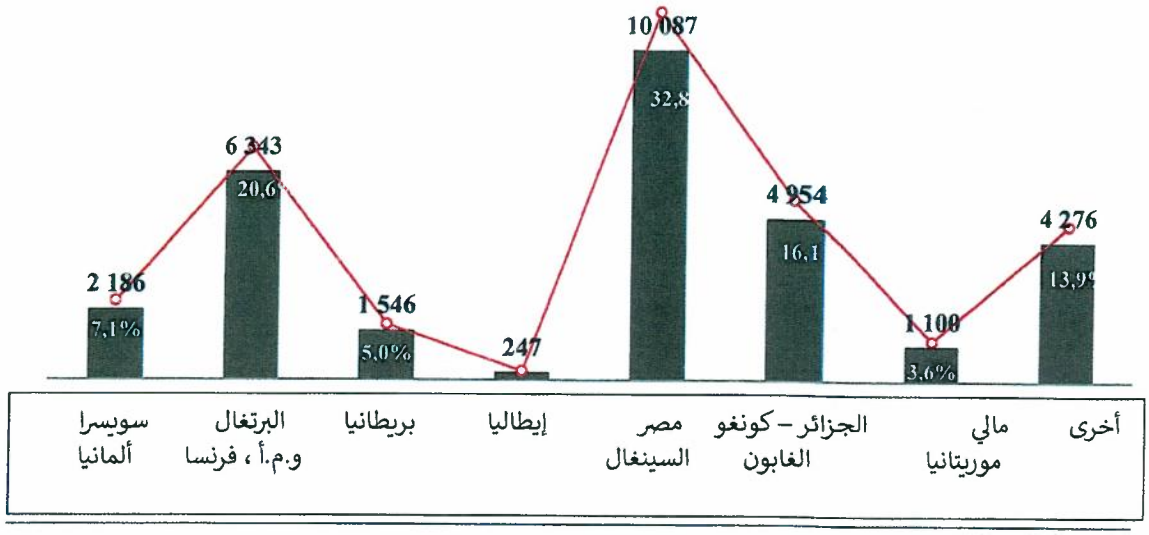
منهجية تدبير مخاطر الدول

إن تنفيذ الاستراتيجية التنموية للبنك على الصعيد الدولي وكذا أحكام دورية بنك المغرب رقم 1/G/2008 حفزا البنك على وضع منهجية لتدبير مخاطر الدول بالنظر للمكانة المتنامية للمعاملات الدولية في حالات تعرض المجموعة للمخاطر.

وترتكز هذه المنهجية على المحاور التالية :

- يشكل ميثاق مخاطر الدول الذي اعتمده جهاز التسيير وصادق عليه الجهاز الإداري إطارا مرجعيا ينظم الأنشطة التي تترتب عنها المخاطر الدولية بالنسبة للبنوك ؛
- إحصاء وتقييم المخاطر الدولية : ينتشر النشاط المصرفي وشبه المصرفي للتجاري وفا بنك سواء على صعيد السوق المحلية أو على صعيد الدول الأجنبية من خلال شركاته التابعة أو فروعه هناك . وفي هذا الصدد، فإن تعرضه للمخاطر الدولية يتضمن كافة أصناف تعهدات البنك باعتبارها هيئة دائنة تجاه الزبناء غير المقيمين بالدراهم والعملات الأجنبية ؛
- إعادة معالجة وحساب التعرض للمخاطر الدولية تبعا لمبدأ تحويل المخاطرة مما يسمح بإبراز المناطق والدول المعرضة بقوة للمخاطر (بالقيمة وبالنسبة المئوية من الأموال الذاتية للبنك) وكذا أنواع المخاطر الموافقة. هكذا وكما يتبين من خلال الرسم البياني أسفله، نسجل بأن 30,5% من تعرضات البنك للمخاطر الدولية إلى غاية متم دجنبر 2018 تتركز في بلدان يصنف مستواها المقدر للمخاطر من جيد جدا (A1) إلى مقبول (A4 ، أي مستوى المخاطر في المغرب). وبالنسبة للباقي، فيتعلق الأمر أساسا باستثمارات استراتيجية للبنك في إطار شراء مصارف إفريقية تابعة ؛

توزيع تعرضات مخاطر الدول وفق سلم كوفاس – 30 يونيو 2019



المصدر : التجاري وفا بنك

- فضلا عن التحليل الفردي للتعهدات حسب الدولة التي تشتغل بها كل الفروع وكذلك المقر الرئيسي، تسمح قواعد توطيد حالات التعرض للمخاطر بوضع تصور عام على التعهدات الإجمالية للمجموعة ؛
- إعداد ونشر تقرير أسبوعي لتطور المخاطر الدولية يلخص كافة الأحداث البارزة خلال الأسبوع (تغيرات تصنيف الوكالات ...) مع تحيين قاعدة " العالم" في مجال التنقيط السيادي للدول من طرف وكالات ستاندر أند بورس و موديز و فيتش و كوفاس ومنظمة التعاون والتنمية الأوروبية والتنقيط الداخلي للبنك و أدوات مقايضة مخاطر الائتمان للدول.
- إعداد تنقيط داخلي اقتصادي لمخاطر الدول يجسد مستدل هشاشة الدول. ويعتمد هذا التنقيط على مقاربة متعددة المعايير التي تجمع بين المؤشرات الماكرواقتصادية ، وتنقيطات الوكالات وكذا معطيات السوق وأساسا أدوات مقايضة مخاطر الائتمان باعتباره مؤشرا لاحتمال التعثر المرتبط بكل مؤسسة مصدرة.
- إعداد تنقيط داخلي لسياسة مخاطرة الدول يجسد هشاشة الدول في مواجهة عدم الاستقرار السياسي. ويرتكز التنقيط على مقاربة متعددة المعايير للتقييم يجمع بين تقييم المؤشرات النوعية المتعلقة بالقضاء (ضمان قضائي، محيط قانوني) ، ادارة والبيروقراطية، إعادة توزيع الثروات ومؤشر الديمقراطية وكذا تنقيط محيط الأعمال الذي يمكن من دراسة التنظيمات والقوانين التي تشجع النشاط الاقتصادي وتلك التي تحد منه.
- يتم تخصيص الحدود، المضبوطة تبعا لنوعية مخاطرة الدول ومستوى الأموال الذاتية للبنك ، حسب المناطق والدول والقطاعات ونوعية النشاط والمدة
- تتبع ومراقبة احترام الحدود ؛
- تموين مخاطر الدول تبعا لتراجع حالات التعرض (تجسيد المخاطر، إعادة جدولة الديون ، تعثر الأداء، الربح الناتج عن مبادرة تخفيف الديون...) أو بفعل إنذارات سلبية مرتفعة بشكل ملحوظ.
- اختبارات الضغط وهو تمرين نصف سنوي يتمثل في التأكد من قدرة البنك على مقاومة عوامل المخاطر القصوى (حالة تجسيد المخاطر السياسية في تونس وساحل العاج) وقياس تأثيره على الرأسمال والمردودية.
- وقياس تأثيره على الرأسمال والمردودية.

وإجمالا، يخضع تدبير مخاطر الدول لمنهجية تضمن تغطية المخاطر الدولية منذ نشأتها إلى نهايتها.

منهجية تدبير مخاطر الدول

المصدر : التجاري وفا بنك

VI مخاطر التشغيل وخطة استمرارية النشاط

1.IV مخاطر التشغيل

يندرج وضع منهجية لتدبير مخاطر التشغيل في إطار تعديلات بازل 2 وتفعيلها على الصعيد الوطني من خلال دورية تعليمات لبنك المغرب رقم DN/29/G/2007 والصادرة في 13 أبريل 2007. وتحدد هذه الأخيرة مخاطر التشغيل على أنها " مخاطر الخسائر الناتجة عن تقصير أو اختلال بفعل المساطر أو المستخدمين أو الأنظمة الداخلية أو بفعل أحداث خارجية". ويتضمن هذا التعريف المخاطر القانونية ويستثني المخاطر الاستراتيجية ومخاطر السمعة.

وبالنسبة للتجاري وفابنك، تشرف على منهجية تدبير مخاطر التشغيل هيئة " مخاطر التشغيل والمخاطر القانونية والمعلوماتية والبشرية " التي تم إحداثها ضمن " الإدارة الشاملة للمخاطر ". وقد أعدت هذه الهيئة بالنسبة لكل نشاط مهني خارطة للمخاطر ترتكز على مرجع لمناهج البنك. وتحدد كل مخاطرة ضمن هذه الخارطة وفق وتيرة حصولها وتأثيرها في حالة وقوعها.

بالنسبة للمخاطر الرئيسية لخارطة المخاطر، تم تحديد مخططات العمل بغية التخفيف من المخاطر أو الوقاية منها.

ويتم بشكل منتظم تحيين هذه الخارطة بناء على عوارض تم تسجيلها في إحدى الهيئات أو إثر تغيير في منتجات وخدمات البنك.

وتعرض المقاربة المنهجية لإعداد خارطة المخاطر المعتمدة من طرف التجاري وفابنك من خلال المراحل الست التالية :

- المصادقة على المنهجية ؛
- تحديد وتقييم المخاطر
- تحديد مؤشرات تتبع المخاطر
- إعداد مخطط عمل للتقليص من المخاطر
- جمع العوارض وتتبع المخاطر المطلوب تدبيرها ؛
- اختبارات خلفية وإعادة تقييم المخاطر.

2.VI خطة استمرارية النشاط

سمح وضع خطة لاستمرارية النشاط من طرف " هيئة " مخاطر التشغيل والمخاطر القانونية والمعلوماتية والبشرية " للبنك بإتمام منهجيته لتدبير مخاطر التشغيل الموضوعة خلال السنة المالية 2009 والتي أسفرت عن إعداد ميثاق وخارطة متكاملة لمخاطر التشغيل.

ويندرج وضع خطة استمرارية النشاط في إطار مقتضيات الدعامة الثانية لبازل II ودورية بنك المغرب رقم 47/G/2007 التي تنص على أن خطة استمرارية النشاط هي واجب تنظيمي.

ويتيح وضع خطة استمرارية النشاط ضمان استمرار أنشطة البنك واحترام تعهداته في حالة وقوع :

- أزمة أو اختلال تشغيلي رئيسي يؤثر على منطقة حضرية أو جغرافية كبرى ؛
- اختلال يؤثر على البنيات التحتية المادية ؛
- كارثة طبيعية
- هجوم خارجي

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél. : 0522 83 78 89
GSM : 0664 78 99 40

- خلل رئيسي في نظم المعلومات ؛
- اختلال ناجم عن نسبة ملحوظة من التغيبات (مثلا : وباء) أو اختلال في خدمة حساسة ؛
- اختلال يصيب خدمة حساسة

VII تركيز المخاطر على نفس المستفيد [7]

تعتبر مخاطر التركيز الائتماني المخاطر المرتبطة بتعرض للمخاطر على مجموعة صغيرة من الأطراف المقابلة بشكل ينجم عنه خسائر كبيرة، في حالة تخلف هذه الأطراف عن الأداء بشكل يمكن أن يهدد القدرة المالية لمؤسسة ما أو قدرتها على تتبع أنشطتها الأساسية. وطبقا للدورية 3/G/2001 المتعلقة بالمعامل الأقصى لنسبة مخاطر مؤسسات الائتمان، يجب على هذه الأخيرة أن تمتثل بشكل دائم، على أساس فردي وموحد، لنسبة قصوى تبلغ 20% بين، من ناحية، إجمالي المخاطر التي يتم تكبدها على نفس المستفيد والمخصصة بنسبة ترجيح تبعا لدرجة المخاطر باستثناء المخاطر المتكبدة على الدولة ومن ناحية أخرى صافي حقوق المساهمين. ويمكن هذا المعامل من تحديد المصادر المحتملة لمخاطر التركيز وقياسها وإدارتها ومراقبتها والتحكم فيها.

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من بيان مؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت المرجع رقم VI/EM/032/2019 بتاريخ 12 دجنبر 2019

وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة البيان كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.

[10] أنظر الجدول B 23 (Annexes)