

ملخص المنشور



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

التجاري وفا بنك ش.م

إصدار سندات تابعة بمبلغ إجمالي قدره 1 000 000 000 درهم

الخط "A" مدرج	الخط "B" مدرج	الخط "C" غير مدرج	الخط "D" غير مدرج	الخط "E" مدرج	الخط "F" غير مدرج
الحد الأقصى	1 000 000 000 درهم	1 000 000 000 درهم	1 000 000 000 درهم	1 000 000 000 درهم	1 000 000 000 درهم
عدد السندات	10 000 سند تابعي	10 000 سند تابعي	10 000 سند تابعي	10 000 سند تابعي	10 000 سند تابعي
القيمة الاسمية	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم
الأجل	7 سنوات	7 سنوات	7 سنوات	7 سنوات	7 سنوات
سعر الفائدة الاسمي	قار، اعتمادا على منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 9 دجنبر 2019 ، أي 2,54%، تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 3,14% و 3,24%	قار، اعتمادا على منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 9 دجنبر 2019 ، أي 2,32%، تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 2,87% و 2,97%	قار، اعتمادا على منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 9 دجنبر 2019 ، أي 2,32%، تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 2,87% و 2,97%	قار، اعتمادا على منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 9 دجنبر 2019 ، أي 2,47%، تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 3,07% و 2,97%	قار، اعتمادا على منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 9 دجنبر 2019 ، أي 2,47%، تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 3,07% و 2,97%
تسديد المبلغ المقترض	تسديد بقسط نهائي	تسديد بقسط نهائي	تسديد بقسط نهائي	تسديد بقسط نهائي	تسديد بقسط نهائي
علاوة المخاطرة	بين 60 و 70 نقطة أساس	بين 60 و 70 نقطة أساس	بين 60 و 70 نقطة أساس	بين 60 و 70 نقطة أساس	بين 60 و 70 نقطة أساس
ضمان التسديد	بدون ضمان	بدون ضمان	بدون ضمان	بدون ضمان	بدون ضمان
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة فار) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة فار) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة فار) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة فار) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة فار) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
قابلية تداول السندات	في بورصة الدار البيضاء	في بورصة الدار البيضاء	في بورصة الدار البيضاء	في بورصة الدار البيضاء	في بورصة الدار البيضاء

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

يقتصر هذا الإصدار على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تم تحديد لائحهم في هذا المنشور

الهيئة الاستشارية
Attijari Finances Corp.



Attijariwafa bank
CORPORATE FINANCE

الهيئة المكلفة بالتوظيف



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

تأشير الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضية بتطبيق المادة 5 من الظهير الشريف رقم 1-12-55-1 الصادر في 14 من صفر 1434 (28 ديسمبر 2012) بتنفيذ القانون رقم 12-44- المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة إلى 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/033/2019



تنبيه

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

يتميز السند التابعي عن السند الكلاسيكي بفعل رتبة الديون المحددة تعاقديا في بند التابعة. ويكمن تأثير بند تابعة السندات في ربط تسديد الاقتراض في حالة تصفية مؤسسة الإصدار بتسديد جميع الدائنين الذين يحظون بالأفضلية أو العاديين.

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، الدار البيضاء.
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 الدار البيضاء.
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

أ. 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.

أ. بنية العرض

يعتزم التجاري وفابنك إصدار 10 000 سند تابعي بقيمة إسمية قدرها 100 000 درهم. ويصل المبلغ الإجمالي للعملية إلى 1 000 000 000 درهم، موزعا كما يلي :

- ✓ الشطر "A" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قار ومدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 1 000 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي) ؛
- ✓ الشطر "B" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا ومدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 1 000 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي) ؛
- ✓ الشطر "C" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قار ، غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 1 000 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي) ؛
- ✓ الشطر "D" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا ، غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 1 000 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي)؛
- ✓ الشطر "E" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قار ، مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 1 000 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد المبلغ المقترض باستحقاق سنوي خطي ثابت بعد السنة الثانية) ؛
- ✓ الشطر "F" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قار، غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 1 000 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد المبلغ المقترض باستحقاق سنوي خطي ثابت بعد السنة الثانية) ؛

وفي جميع الأحوال، لا ينبغي أن يتجاوز المبلغ الإجمالي الملزم للأشطر الستة مبلغ 1 000 000 000 درهم.

أ. المعلومات المتعلقة بالسندات التابعة للتجاري وفابنك

تنبية : ينبغي التمييز بين السند التابعي والسند الكلاسيكي بفعل مرتبة الديون المحددة تعاقديا بموجب بند التابعة. في حالة تصفية المؤسسة المصدرة، يتوقف تسديد الاقتراض طبقا لبند التابعة على تعويض جميع الدائنين الذين يحظون بالأولوية أو الدائنين العاديين.

خصائص الشطر "A" (سندات بسعر فائدة قار، لأجل 7 سنوات مع تسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي وهي مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكليز).
الشكل القانوني	لحاملها
المبلغ الأقصى للشطر	1 000 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	10 000 سند تابعي
القيمة الإسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 20 إلى 24 دجنبر 2019 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	31 دجنبر 2019
تاريخ الاستحقاق	31 دجنبر 2026
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة قار وقابلين للاستحقاق) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قار يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة لأجل 7 سنوات المحتسب انطلاقا من منحى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 9 دجنبر 2019، أي 2,54%. تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 60 و70 نقطة أساس، أي بين 3,14% و 3,24% . يحدد سعر الفائدة بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل (7 سنوات) أساس حسابي) وسيتم نشر سعر الفائدة الاسمي المعتمد في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفا بنك وفي موقعه الإلكتروني داخل أجل أقصاه 31 دجنبر 2019.
علاوة المخاطرة	بين 60 و70 نقطة أساس
الفوائد	تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 31 دجنبر من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 31 دجنبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل. ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك بتسديد رأس المال. ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية. ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [القيمة الإسمية x سعر الفائدة الإسمي]

<p>سيتم إدراج السندات التابعة من الشطر "A" ، في بورصة الدار البيضاء كما ستشكل موضوع طلب موافقة في المقصورة الأساسية D ببورصة الدار البيضاء. ويحدد تاريخ إدراجها في 26 دجنبر 2019 بمقصورة السندات تحت الشريط OATWU.</p>	<p>إدراج السندات</p>
<p>وللإدراج في بورصة الدار البيضاء، يجب أن يفوق أو يساوي المبلغ المخصص للشطر "A" 20 000 000 درهم.</p>	
<p>وإذا كان عند إقفال فترة الاكتتاب، المبلغ المخصص للشطر "A" أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذا الشطر.</p>	
<p>سيتم الإدراج في الشطر "A" من خلال إدراج مباشر طبقا للمواد 2.4.13 و 2.4.14 و 2.4.15 من النظام العام لبورصة القيم.</p>	<p>مسطرة الإدراج الأول</p>
<p>سيخضع اقتراض الشطر "A" لتسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي. في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفا بنك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفا بنك في الحقوق والواجبات.</p>	<p>الاستحقاق / التسديد العادي</p>
<p>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الكلاسيكية الأخرى التي تحظى بالأفضلية أو العادية.</p>	
<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مسبق للسندات موضوع هذا المنشور.</p>	<p>التسديد المسبق</p>
<p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقترضات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطال الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p>	
<p>في حالة الإلغاء، يجب على المصدر إعلام البورصة والهيئة المغربية لسوق الرساميل وممثل كتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة.</p>	
<p>التجاري للوساطة</p> <p>تعتبر السندات التابعة المخصصة للشطر "A" قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدار البيضاء. لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>	<p>الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء تداول السندات</p>
<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة 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.</p>	<p>بند التماثل</p>

التجاري وفا
Attijariwafa

رتبة الاقتراض / التابعة يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة 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، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.

يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكنه إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.

لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص ضمان استعادة الاموال

لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف التصنيف

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 للأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم كتلة وحيدة. تمثيل كتلة حاملي السندات

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

خصائص الشطر "B" (سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، لأجل 7 سنوات مع تسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي وهي مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات سندات تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكليز).

الشكل القانوني لحاملها

المبلغ الأقصى للشطر 1 000 000 000 درهم

العدد الأقصى للمصدرة للسندات 10 000 سند تابعي

القيمة الإسمية 100 000 درهم

سعر الإصدار 100% أي 100 000 درهم

مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 20 إلى 24 دجنبر 2019 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	31 دجنبر 2019
تاريخ الاستحقاق	31 دجنبر 2026
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة قار وقابلين للاستحقاق) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر 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 سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد بالرجوع إلى منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 9 دجنبر 2019، أي 2,32%. تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 55 و 65 نقطة أساس، أي بين 2,87% و 2,97% بالنسبة للسنة الأولى.
	وسيتم نشر سعر الفائدة المطبق من طرف التجاري وفابنك على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية داخل أجل أقصاه 31 دجنبر 2019.
	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 على الأقل بخمسة أيام عمل في البورصة.
	ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة عقب المناقصة (علاوة للمخاطرة ما بين 55 و 65 نقطة أساس) ويتم تبليغه من طرف التجاري وفابنك عبر موقعه الإلكتروني لفائدة حاملي السندات وللبورصة 5 أيام عمل في البورصة على الأقل قبل التاريخ السنوي.
طريقة حساب السعر المرجعي	يحدد سعر الفائدة المرجعي بمنهج 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 حسابي) إلى السعر النقدي المقابل.
	وتعرض طريقة الحساب كما يلي :
	$(((\text{السعر الحسابي} + 1) ^ { (k / \text{عدد الأيام الصحيح} * (1 - k/360)) } - 1) * \text{عدد الأيام الصحيح} : k)$
	بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسابي الذي يفوق مباشرة 52 أسبوعا.
	* عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما
علاوة المخاطرة	بين 55 و 65 نقطة أساس
تاريخ تحديد سعر الفائدة	تم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 31 دجنبر من كل سنة.
	ويتم تبليغ سعر الفائدة الجديد من طرف المصدر عبر موقعه الإلكتروني وإلى بورصة الدار البيضاء داخل أجل 5 أيام عمل بالبورصة قبل التاريخ السنوي للاقتراض.
	وسيشكل سعر الفائدة المراجع موضوع إعلان في نشرة الإدراج لبورصة الدار البيضاء.

<p>تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 31 دجنبر من كل سنة.</p> <p>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 31 دجنبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.</p> <p>ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك بتسديد رأس المال. ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.</p> <p>ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: القيمة الإسمية x سعر الفائدة الإسمي x عدد الأيام المضبوط / 360</p>	<p>الفوائد</p>
<p>سيتم إدراج السندات التابعة من الشطر "B"، في بورصة الدار البيضاء كما ستشكل موضوع طلب موافقة في المقصورة الأساسية D ببورصة الدار البيضاء. ويحدد تاريخ إدراجها في 26 دجنبر 2019 بمقصورة السندات تحت الشريط OATWV.</p> <p>وللإدراج في بورصة الدار البيضاء، يجب أن يفوق أو يساوي المبلغ المخصص للشطر "B" 20 000 000 درهم.</p> <p>وإذا كان عند إقفال فترة الاكتتاب، المبلغ المخصص للشطر "B" أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذا الشطر.</p>	<p>إدراج السندات</p>
<p>سيتم الإدراج في الشطر "B" من خلال إدراج مباشر طبقا للمواد 2.4.13 و 2.4.14 و 2.4.15 من النظام العام لبورصة القيم.</p>	<p>مسطرة الإدراج الأول</p>
<p>سيخضع اقتراض الشطر "B" لتسديد المبلغ المقرض بقسط نهائي.</p> <p>في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفا بنك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفا بنك في الحقوق والواجبات.</p> <p>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الكلاسيكية الأخرى التي تحظى بالأفضلية أو العادية.</p>	<p>التسديد / الاستحقاق / العادي</p>
<p>يمنع على التجاري وفا بنك القيام بتسديد مسبق للسندات موضوع هذا المنشور.</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p> <p>في حالة الإلغاء، يجب على المصدر إعلام البورصة والهيئة المغربية لسوق الرساميل وممثل كتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة.</p>	<p>التسديد المسبق</p>
<p>التجاري للوساطة</p> <p>تعتبر السندات التابعة المخصصة للشطر "B" قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدار البيضاء. لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>	<p>الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء تداول السندات</p>

بند التماثل
لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة 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 / التابعة
يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة 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 سندات من حيث رأس المال والفوائد.

وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.

الإبقاء على الاقتراض في رتبته
يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكنه إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.

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 للأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم 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

خصائص الشطر "C" (سندات بسعر فائدة قار، لأجل 7 سنوات مع تسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي وهي غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات
سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكير).

الشكل القانوني
لحاملها

المبلغ الأقصى للشطر
1 000 000 000 درهم

العدد الأقصى للمصدرة	للسندات 10 000 سند تابعي
القيمة الإسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 20 إلى 24 دجنبر 2019 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	31 دجنبر 2019
تاريخ الاستحقاق	31 دجنبر 2026
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة قار وقابلين للاستحقاق) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قار يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة لأجل 7 سنوات المحتسب انطلاقا من منحى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 9 دجنبر 2019، أي 2,54%. تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 60 و 70 نقطة أساس، أي بين 3,14% و 3,24% . يحدد سعر الفائدة بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 7 سنوات (أساس حسابي) وسيتم نشر سعر الفائدة الاسمي المعتمد في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفابنك وفي موقعه الإلكتروني داخل أجل أقصاه 31 دجنبر 2019. بين 60 و 70 نقطة أساس
علاوة المخاطرة	علاوة المخاطرة
الفوائد	تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 31 دجنبر من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 31 دجنبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل. ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك بتسديد رأس المال. ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية. ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [القيمة الإسمية x سعر الفائدة الإسمي]
الاستحقاق/ العادي	التسديد سيخضع اقتراض الشطر "C" لتسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي. في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفا بنك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفا بنك في الحقوق والواجبات. ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الكلاسيكية الأخرى التي تحظى بالأفضلية أو العادية.

LISSANIAT
May Nassim Lt. Nassim Imm 130 N° 11
Lissania - Casablanca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مسبق للسندات موضوع هذا المنشور.

التسديد المسبق

بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يبال أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطال الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.

في حالة الإلغاء، يجب على المصدر إعلام الهيئة المغربية لسوق الرساميل وممثل كتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة.

تداول السندات

قابلة للتداول بالتراضي.

لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.

بند التماثل

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة 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 / التابعة

يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات.

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

وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.

الإبقاء على الاقتراض في رتبته

يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكنه إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.

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 وكيلًا مؤقتًا. وبسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة للأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم 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 وكيلًا مؤقتًا لكتلة حاملي السندات للإصدار الذي أنجزه التجاري وفا بنك في يونيو 2019.

القانون المغربي

القانون المطبق

خصائص الشطر "D" (سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، لأجل 7 سنوات مع تسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي وهي غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكبر).
الشكل القانوني	لحاملها
المبلغ الأقصى للشطر	1 000 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	10 000 سند تابعي
القيمة الاسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 20 إلى 24 دجنبر 2019 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	31 دجنبر 2019
تاريخ الاستحقاق	31 دجنبر 2026
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة قار وقابلين للاستحقاق) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الاسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا
	بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الاسمي سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد اعتمادا على سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد بالرجوع إلى منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 9 دجنبر 2019، أي 2,32%. تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 55 و 65 نقطة أساس، أي بين 2,87% و 2,97% بالنسبة للسنة الأولى.
	وسيتم نشر سعر الفائدة المطبق من طرف التجاري وفا بنك على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية داخل أجل أقصاه 31 دجنبر 2019.
	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 على الأقل بخمسة أيام عمل.
	ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة عقب المناقصة (علاوة للمخاطرة ما بين 55 و 65 نقطة أساس) ويتم تبليغه من طرف التجاري وفا بنك عبر موقعه الإلكتروني لفائدة حاملي السندات 5 أيام عمل في البورصة على الأقل قبل التاريخ السنوي.

LIBSANIAT
Hay Hassim Lot. Hassim Imn 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0622 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

طريقة حساب السعر المرجعي
يحدد سعر الفائدة المرجعي بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل لأجل 52 أسبوعاً (أساس نقدي) ويتم الاستقطاب الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعاً (أساس حسابي) إلى السعر النقدي المقابل.
وتعرض طريقة الحساب كما يلي :
$$(((\text{السعر الحسابي} + 1) \wedge (k / \text{عدد الأيام الصحيح} * (1 - k/360)))$$

بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسابي الذي يفوق مباشرة 52 أسبوعاً.
* عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوماً

علاوة المخاطرة بين 55 و 65 نقطة أساس

تاريخ تحديد سعر الفائدة تتم مراجعة القسيمة سنوياً في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 31 دجنبر من كل سنة.

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

الفوائد تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنوياً تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 31 دجنبر من كل سنة.

ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 31 دجنبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك بتسديد رأس المال. ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.

ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: القيمة الإسمية x سعر الفائدة الإسمي x عدد الأيام المضبوط / 360

الاستحقاق/ التسديد العادي سيخضع اقتراض الشطر "D" لتسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي.

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

ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الكلاسيكية الأخرى التي تحظى بالأفضلية أو العادية.

التسديد المسبق يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مسبق للسندات موضوع هذا المنشور.

بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.

في حالة الإلغاء، يجب على المصدر إعلام الهيئة المغربية لسوق الرساميل وممثل كتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة.

تداول السندات قابلة للتداول بالتراضي.

لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.

<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة 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، موحدًا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p>	<p>بند التماثل</p>
<p>يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة 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.</p>	<p>رتبة الاقتراض / التابعة</p>
<p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p>
<p>يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكنه إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p>التصنيف</p>
<p>قام المجلس الإداري بتاريخ 10 دجنبر 2019 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، بتعيين مكتب جديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد وكيلًا مؤقتًا. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة للأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم كتلة وحيدة.</p>	<p>تمثيل كتلة حاملي السندات</p>
<p>علاوة على ذلك، يلتزم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات لانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل سنة واحدة ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب.</p>	<p>القانون المطبق</p>
<p>من ناحية أخرى، ليس للتجاري وفا بنك أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب جديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد.</p>	<p>المحكمة المختصة</p>
<p>علاوة على ذلك، يعتبر مكتب جديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد الممثل الدائم لكتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف التجاري وفا بنك بين سنتي 2014 و 2018. كما يعتبر وكيلًا مؤقتًا لكتلة حاملي السندات للإصدار الذي أنجزه التجاري وفا بنك في يونيو 2019.</p>	<p>القانون المغربي</p>
<p>المحكمة التجارية للدار البيضاء</p>	<p>المحكمة المختصة</p>

خصائص الشطر "E" (سندات بسعر فائدة قار، لأجل 7 سنوات مع تسديد المبلغ المقترض باستحقاق خطي ثابت وتأجيل لسنتين وهي مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

<p>سندات تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكليبر).</p>	<p>طبيعة السندات</p>
<p>لحاملها</p>	<p>الشكل القانوني</p>
<p>1 000 000 000 درهم</p>	<p>المبلغ الأقصى للشطر</p>

العدد الأقصى للمصدرة	للسندات 10 000 سند تابعي
القيمة الإسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 20 إلى 24 دجنبر 2019 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	31 دجنبر 2019
تاريخ الاستحقاق	31 دجنبر 2026
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة قار وقابلين للاستحقاق) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قار يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة السيادي لأجل مماثل (7 سنوات، قار وقابل للاستحقاق سنويا) والمحتسب انطلاقا من منحى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 9 دجنبر 2019، أي 2,47%. تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 50 و60 نقطة أساس، أي بين 2,97% و 3,07%.
علاوة المخاطرة	وسيتم نشر سعر الفائدة الاسمي المعتمد في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفا بنك وفي موقعه الإلكتروني داخل أجل أقصاه 31 دجنبر 2019. بين 50 و60 نقطة أساس
الفوائد	تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 31 دجنبر من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 31 دجنبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل. ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك بتسديد رأس المال. ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية. ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [الرأسمال الواجب المتبقي x سعر الفائدة الإسمي]
إدراج السندات	سيتم إدراج السندات التابعة من الشطر "E"، في بورصة الدار البيضاء كما ستشكل موضوع طلب موافقة في المقصورة الأساسية D ببورصة الدار البيضاء. ويحدد تاريخ إدراجها في 26 دجنبر 2019 بمقصورة السندات تحت الشريط OATWW. وللإدراج في بورصة الدار البيضاء، يجب أن يفوق أو يساوي المبلغ المخصص للشطر "E" 20 000 000 درهم. وإذا كان عند إقفال فترة الاكتتاب، المبلغ المخصص للشطر "E" أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذا الشطر.
مسطرة الإدراج الأول	سيتم الإدراج في الشطر "E" من خلال إدراج مباشر طبقا للمواد 2.4.13 و 2.4.14 و 2.4.15 من النظام العام لبورصة القيم.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Innm Kp. 101
Lissania - Casablanca
Tél.: 0521 69 73 33
GSM : 0634 78 88 88

<p>التسديد</p> <p>تسديد المبلغ المقترض على أساس استحقاق خطي ثابت، مع تأجيل بهم السنتين الأوليين. وبعد السنة الثانية من تاريخ الانتفاع، سيتم تسديد المبلغ المقترض للشطر E للاقتراض السندي التابعي موضوع هذا المنشور سنويا وبشكل خطي (استحقاق سنوي بنسبة 20% ابتداء من السنة الثالثة) عند كل تاريخ سنوي يوافق تاريخ انتفاع الاقتراض أو في أول يوم عمل يلي هذا التاريخ إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.</p> <p>في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفا بنك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفا بنك في الحقوق والواجبات.</p> <p>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الكلاسيكية الأخرى التي تحظى بالأفضلية أو العادية.</p>	<p>الاستحقاق/ العادي</p>
<p>يمنع على التجاري وفا بنك القيام بتسديد مسبق للسندات موضوع هذا المنشور.</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقترضات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطال أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطال الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p> <p>في حالة الإلغاء، يجب على المصدر إعلام البورصة والهيئة المغربية لسوق الرساميل وممثل كتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة.</p>	<p>التسديد المسبق</p>
<p>التجاري للوساطة</p> <p>تعتبر السندات التابعة المخصصة للشطر "E" قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدار البيضاء. لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p> <p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا المنشور وسندات أي إصدار سابق.</p> <p>إذا قام التجاري وفا بنك 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.</p>	<p>الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء</p> <p>تداول السندات</p> <p>بند التماثل</p>
<p>يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات.</p> <p>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.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفا بنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفا بنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p> <p>يلتزم التجاري وفا بنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكنه إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.</p>	<p>رتبة الاقتراض / التابعة</p> <p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>

التصنيف	تمثيل كتلة حامل السندات
لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف	
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 للأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم 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

خصائص الشطر "F" (سندات بسعر فائدة قار، لأجل 7 سنوات مع تسديد المبلغ المقترض باستحقاق خطي ثابت وتأجيل لسنتين وهي غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكليز).	طبيعة السندات
لحاملها	الشكل القانوني
1 000 000 000 درهم	المبلغ الأقصى للشطر
10 000 سند تابعي	العدد الأقصى للسندات المصدرة
100 000 درهم	القيمة الإسمية
100% أي 100 000 درهم	سعر الإصدار
7 سنوات	مدة الاقتراض
من 20 إلى 24 دجنبر 2019 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية	فترة الاكتتاب
31 دجنبر 2019	تاريخ الانتفاع
31 دجنبر 2026	تاريخ الاستحقاق
مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة قار وقابلين للاستحقاق) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)	طريقة التخصيص

سعر الفائدة الإسمي

سعر فائدة قار

يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة السيادي لأجل مماثل (7 سنوات، قار وقابل للاستحقاق سنويا) والمحتسب انطلاقا من منحى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 9 دجنبر 2019، أي 2,47%. تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 50 و60 نقطة أساس، أي بين 2,97% و 3,07% .

وسيتم نشر سعر الفائدة الاسمي المعتمد في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفا بنك وفي موقعه الإلكتروني داخل أجل أقصاه 31 دجنبر 2019.

بين 50 و60 نقطة أساس

علاوة المخاطرة

تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 31 دجنبر من كل سنة.

ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 31 دجنبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك بتسديد رأس المال. ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.

ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [الرأسمال الواجب المتبقي x سعر الفائدة الإسمي]

تسديد المبلغ المقترض على أساس استحقاق خطي ثابت، مع تأجيل يهم السنتين الأوليين.

التسديد

الاستحقاق/ العادي

وبعد السنة الثانية من تاريخ الانتفاع، سيتم تسديد المبلغ المقترض للشطر F للاقتراض السندي التابعي موضوع هذا المنشور سنويا وبشكل خطي (استحقاق سنوي بنسبة 20% ابتداء من السنة الثالثة) عند كل تاريخ سنوي يوافق تاريخ انتفاع الاقتراض أو في أول يوم عمل يلي هذا التاريخ إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

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

ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الكلاسيكية الأخرى التي تحظى بالأفضلية أو العادية.

يمنع على التجاري وفا بنك القيام بتسديد مسبق للسندات موضوع هذا المنشور.

التسديد المسبق

بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.

في حالة الإلغاء، يجب على المصدر إعلام البورصة والهيئة المغربية لسوق الرساميل وممثل كتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة.

قابلة للتداول بالتراضي.

تداول السندات

لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا المنشور وسندات أي إصدار سابق.

بند التماثل

إذا قام التجاري وفا بنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيتها 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.

يخضع رأس المال والفوائد لبنود تابعة للسندات.	رتبة الاقتراض / التابعة
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، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقاً في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.	
يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكنه إصدارها لاحقاً من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.	الإبقاء على الاقتراض في رتبته
لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص	ضمان استعادة الاموال
لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف	التصنيف
قام المجلس الإداري بتاريخ 10 دجنبر 2019 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، بتعيين مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد وكيلاً مؤقتاً. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. علماً أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة للأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم كتلة وحيدة.	تمثيل كتلة حاملي السندات
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 ممثلاً بالسيد محمد حديد.	
علاوة على ذلك، يعتبر مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد الممثل الدائم لكتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف التجاري وفا بنك بين سنتي 2014 و 2018. كما يعتبر وكيلاً مؤقتاً لكتلة حاملي السندات للإصدار الذي أنجزه التجاري وفا بنك في يونيو 2019.	
القانون المغربي	القانون المطبق
المحكمة التجارية للدار البيضاء	المحكمة المختصة

LISSANIAT
Hay Nassim - Lot. Nassim Imem 150 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

IV. الجدول الزمني للعملية

يتمثل الجدول الزمني للعملية كما يلي :

التاريخ		
10 دجنبر 2019	توصل بورصة الدار البيضاء بملف كامل عن العملية	1.
12 دجنبر 2019	إصدار بورصة الدار البيضاء للإشعار بالموافقة	2.
12 دجنبر 2019	توصل بورصة الدار البيضاء بالمنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل	3.
12 دجنبر 2019	نشر ملخص المنشور على الموقع الإلكتروني للمصدر ((http://ir.attijariwafabank.com/))	4.
13 دجنبر 2019	نشر الإعلان المتعلق بإدراج السندات المصدرة في إطار الأشرطة المدرجة بنشرة الإدراج ببورصة الدار البيضاء	5.
16 دجنبر 2019	نشر بلاغ صحفي من طرف المصدر في صحيفة للإعلانات القانونية	6.
20 دجنبر 2019	فتح فترة الاكتتاب	7.
24 دجنبر 2019	إغلاق فترة الاكتتاب	8.
25 دجنبر 2019	توصل بورصة الدار البيضاء بنتائج العملية وأسعار الفائدة المعتمدة لكل شطر قبل 10h00 صباحا	9.
26 دجنبر 2019	إدراج السندات الإعلان عن نتائج العملية بنشرة الإدراج	10.
31 دجنبر 2019	تسجيل العملية في البورصة التسديد/التسليم	11.
31 دجنبر 2019	نشر المصدر للنتائج وأسعار الفائدة المعتمدة للعملية في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى موقعه الإلكتروني	12.

القسم الثاني : تقديم عام للتجاري وفا بنك

1. معلومات عامة

التجاري وفا بنك	اسم الشركة
2، شارع مولاي يوسف - الدار البيضاء 20 000	المقر الرئيسي
الهاتف : 0522.29.88.88	الهاتف/ الفاكس
الفاكس : 0522.29.41.25	
www.attijariwafabank.com	الموقع الإلكتروني
ir@attijariwafa.com	العنوان الإلكتروني
شركة مساهمة ذات مجلس إدارة	الشكل القانوني
1911	تاريخ التأسيس
31 ماي 2060 (99 سنة)	مدة حياة الشركة
س.ت 333 بالدار البيضاء	السجل التجاري
من 1 يناير إلى 31 دجنبر	السنة المالية للشركة



- الصادر في 7 أبريل 2010 ورقم 30-14 الصادر في 4 ربيع الأول 1435 (6 يناير 2014) ورقم 1955-16 الصادر في 4 يوليوز 2016؛
- القانون رقم 12-44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة إلى 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 يناير 1997). بتنفيذ القانون رقم 35.96 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيود بعض القيم في الحساب، المغير والمتمم بواسطة القانون رقم 02-43 ؛
 - النظام العام للوديعة 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 الصادر 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 ؛
- يخضع التجاري وفا بنك، باعتباره مؤسسة ائتمان، للضريبة على الشركات (37 %) والضريبة على القيمة المضافة (10 %).

النظام الجبائي

المحكمة المختصة في حالة نزاع

المحكمة التجارية للدار البيضاء

LISSANIAT
Hay Hassin Ltd. Nassim Innm 130 77 41
Lissasfa - Casablanca
Tel.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

II. معلومات حول رأسمال الشركة المصدرة¹.

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

المساهمون	عناوينهم	عدد الأسهم المملوكة	النسبة المئوية من رأسمال	النسبة المئوية من حقوق التصويت
1- مساهمون وطنيون		159 852 699	76,17%	76,17%
1-1 المدى	زاوية زقة الجزائر و دوهوم الدار البيضاء	97 433 137	46,43%	46,43%
2- شركات التأمين		33 059 222	15,75%	15,75%
التعاضدية الفلاحية المغربية للتأمين	16، زقة ابو عنان - الرباط	7 860 054	3,75%	3,75%
التعاضدية المركزية المغربية للتأمين	16، زقة 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 - الدار البيضاء	13 226 583	6,30%	6,30%
أكسا التأمينات المغرب	120، شارع الحسن الثاني - الدار البيضاء	1 551 495	0,74%	0,74%
3-1 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	100 شارع عبد المومن - الدار البيضاء	7 860 780	3,75%	3,75%
النظام الجماعي لمنح رواتب التقاعد	حي الرياض - ص.ب 20 38 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 الآخرون	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

¹ أصبح المدى هو المساهم المرجعي للتجاري وفا بنك في حدود 46,43% نتيجة بالأساس لضم وإمماج 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 سيجر يمثلها السيد محمد منير المجيدي الرئيس المدير العام لمجموعة سيجر** عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك المدى	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2019
السيد عبد المجيد التزلاوي الرئيس المدير العام لأميتيس*** عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك السيد أيمن تود مدير عام منتدب المدى	2015	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2020
السيد خوسي ريج عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك السيد عابد يعقوبي سوسان رئيس مجموعة التعااضدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعااضدية المركزية المغربية للتأمين عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك السيد ألدو أولسيبي سانطونيا عضو مجلس إدارة مستقل دكتور في الاقتصاد المالي بالأكاديمية الملكية للعلوم الاقتصادية والمالية مجموعة سانتندير	2017	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2022
السيد مانويل فاريل مدير عام مساعد عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك السيد ليونيل زينسو مسير Partner Southbridge عضو مجلس إدارة مستقل	2017	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2022
السيد أيمن تود مدير عام منتدب المدى	2016	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2021
السيد خوسي ريج عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك السيد عابد يعقوبي سوسان رئيس مجموعة التعااضدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعااضدية المركزية المغربية للتأمين عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك السيد ألدو أولسيبي سانطونيا عضو مجلس إدارة مستقل دكتور في الاقتصاد المالي بالأكاديمية الملكية للعلوم الاقتصادية والمالية مجموعة سانتندير	2018	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2023
السيد ليونيل زينسو مسير Partner Southbridge عضو مجلس إدارة مستقل	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2019
السيد ليونيل زينسو مسير Partner Southbridge عضو مجلس إدارة مستقل	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2019
السيد ليونيل زينسو مسير Partner Southbridge عضو مجلس إدارة مستقل	2019	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2024

المصدر : التجاري وفا بنك -

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

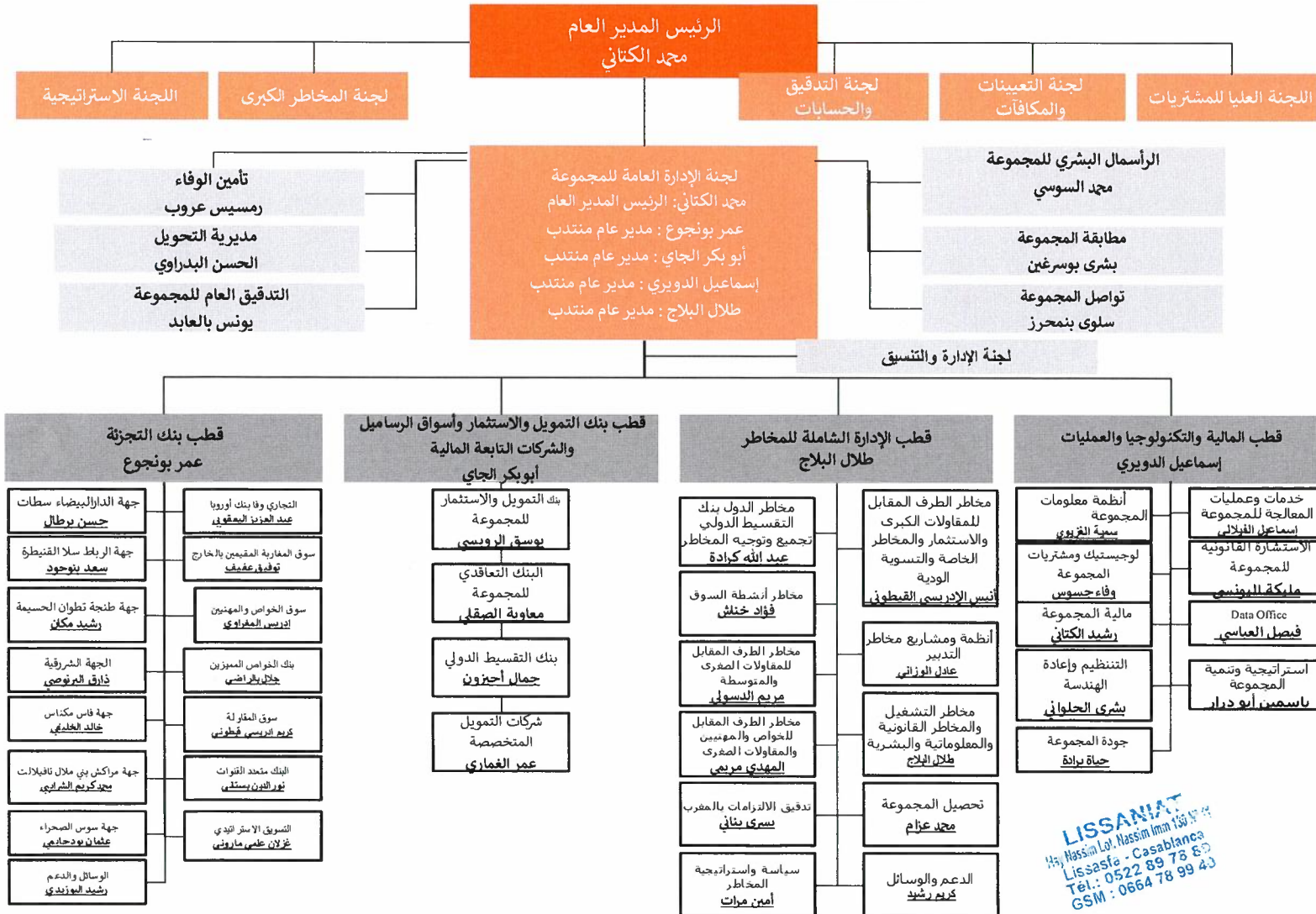
** سيجر هو مساهم في المدى

*** أميتيس والتجاري وفا بنك لهما نفس الشركة الأم

١٧. الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك

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

LISSANIT
117, Hassan 1st, Casablanca, Maroc 20
Lycée 1st - Casablanca
Tél: 0522 01 78 83
GSM: 0664 78 00 40



LISSANAT
Hay Hassim Lot. Hassim Aman 150 47 47
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 89 78 80
GSM : 0664 78 99 43

V. نشاط التجاري وفا بنك

V.1. تطور القروض

تطور جاري قروض الزبناء خلال الفترة المعتبرة على الشكل التالي :

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

بملايين الدراهم- المصدر: التجاري وفا بنك - حسابات مجمعة

إلى غاية 30 يونيو 2019، بلغ جاري قروض التجاري وفا بنك 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 درهم. ويعود هذا التطور أساسا لارتفاع القيمة المحصلة للحفاظ 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
المدرسة.

في 2018، بلغ جاري قروض التجاري وفا بنك 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).

- انخفاض جاري الحقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بنسبة 7,2% (- 1,6 مليار درهم) ليناhez 33,0 مليار درهم إلى غاية متم 2018. وتعود هذه الوضعية لانخفاض في جاري الحقوق تحت الطلب بنسبة 40% (- 2,7 مليار درهم).
- ويرسم 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) ليناhez 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.

LISSANAT
Hayat Bank - Casablanca
Tél: 0522 89 78 69
GSM: 0664 78 88 43

تطور جاري الودائع خلال الفترة المعتبرة على الشكل التالي :

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

بملايين الدراهم- المصدر: التجاري وقابنك-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 سنة 2017.

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 34,7 مليار درهم أهم عامل لهذا التطور.

ويفسر هذا التطور أساسا 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.



VI. القوائم التركيبية للحسابات المجمعة للتجاري وفا بنك

VI.1. الحصيلات المجمعة 2016 - يونيو 2019

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

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات مجمعة

LISSANAT
بملايين الدراهم
Tel: 02-9537000
Fax: 02-9537001
www.bankofpalestine.com

VI.2. حسابات العائدات والتكاليف 2016- يونيو 2019

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

بالآلاف الدرام - المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات موطدة

البنك التجاري وفا بنك
Commercial Bank of Palestine

VI.3 الحصيلات المجمعة 2018 - شتنبر 2019

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

بملايين الدرام - المصدر : التجاري وفا بنك

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

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

VI.4 حسابات العائدات والتكاليف المجمعة 2018 – شتبر 2019

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

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

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

VII.1. الحصيلة الموطدة 2016 – النصف الأول 2019

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

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات موطدة

٧|١.٢ حسابات العائدات والتكاليف الموطدة
2016 - يونيو 2019

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

صافي الأرباح المحسّر التجاري ودفن - خدمات مرتبطة

٧|١.٣ الحصيلة الموطدة 2018-شنتبر 2019

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

ملخص منشور التجاري وفا بنك - إصدار سندات تابعة

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

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

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

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

4.1 حساب العائدات والتكاليف الموطدة 2018 - شتنبر 2019

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

بالآلاف الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

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.

1. مخاطر أسعار الفائدة والصراف

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 6/ G /2001 .

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 الصراف 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 الصراف يسمح بحساب القيمة المقدرة للمخاطرة التي تمكن من قياس الخسارة المحتملة القصوى المرتبطة بالتعرض لمخاطر الصراف في المؤسسة ؛

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

- وتقوم أجهزة المراقبة بتحليل 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^2 من طرف قطب الإدارة الشاملة للمخاطر في التجاري وفا بنك. ويغطي مخاطر نسب فائدة الدرهم وكذا مخاطرة الصراف بالناجز ولأجل. إن اختيار طريقة RiskMetrics التي طورها " 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.

ويضفي 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 الصراف والمواد الأولية وخيارات الصراف.

1-1 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.

2تمثل القيمة المقدرة للمخاطر الخسارة المترتبة القصوى على قيمة أحد الأصول أو محفظة للأصول والخصوم المالية مع مراعاة أتي امتلاك ومجال للتعة

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

الأنشطة	القيمة المعرضة للخطر	القيمة المعرضة للمخاطرة لعشرة أيام
الصرف	11829,29465	37 407,51
سندات الملكية	3 388,20	10 714,42
السندات وهيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة	47 488 620,58	144 332,33

بالآلاف الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

1.2 - مخاطر الصرف

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

العملات	الوضعيات بالعملة	سعر الصرف	مقابل القيمة (بالآلاف 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
22 758 989	5 885 943	6 419 206

التغطية (بالآلاف الدراهم)

المصدر : التجاري وفا بنك

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

1.3 - تدير الأصول والخصوم

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

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

وتتوفر وظيفة تدير الأصول والخصوم في على مجموعة من نماذج واتفاقيات تدير 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 ويتم 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) والعملية 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 استنفاد 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 بنوية، يمكن أن يتعذر على البنك الحصول على سيوليات 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 التنظيمية 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 يونيو 11	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 يوليو 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. تدير 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 المتعتر. ويمكن أن تتفاقم هذه الوضعية بالنظر للظرفية الاقتصادية غير المواتية.

ولتدبير مخاطر 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 وصلاحيات الضمانات وتقدير حجم النشاط للزيون والجدوى الاقتصادية للتمويلات المطلوبة. وتضم كل وحدة أعمال بنية للتعهدات وأخرى للتخصيل مستقلة بشكل واضح ومرتبطة تراتبيا بقطب الإدارة الشاملة للمخاطر.

1. III. توزيع تعهدات المؤسسة³

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.

³ المصدر : التجاري وفا بنك

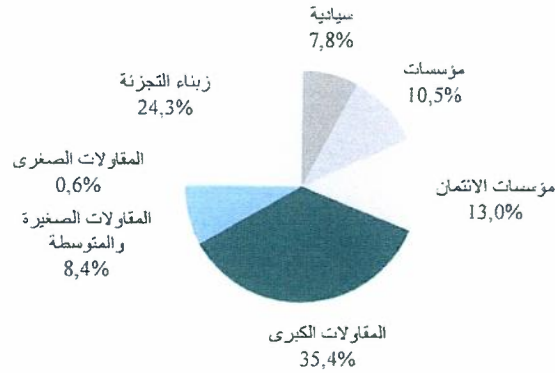
■ يمثل البناء والأشغال العمومية ومواد البناء 11% من المجموع. (مقابل 12% إلى غاية 31 دجنبر 2018) والإنعاش العقاري حوالي 6% (مقابل 8% إلى غاية 31 دجنبر 2018)

حسب الطرف المقابل

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

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

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



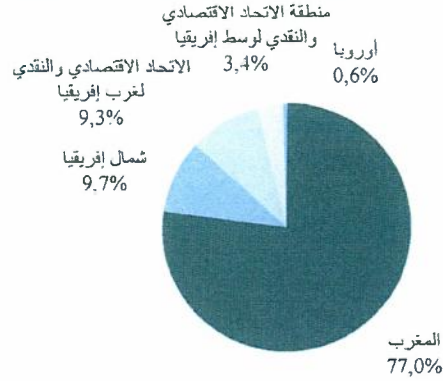
المصدر : التجاري وفا بنك

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.

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

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، تركز مقارنة 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 توقيبي ويأخذ بعين الاعتبار الرأي البشري. ومن حيث الوثائق، يجب تمهيط نظام التنقيط وإجراءاته العملية. ويجب على الخصوص أن يعالج بعض الجوانب بشكل معمق كالتنوع في المحفظة و معايير التنقيط ومسؤولية مختلف المتدخلين ووثيرة 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 المقدر. 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". 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. ويتمح 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 ؛
- تركيز منهجية التنقيط لمجموعة التجاري وفا بنك بالأساس على تنقيط الطرف المقابل التي تجسد احتمال تخلفه عن الأداء في أفق معايينة لسنة واحدة ؛
- وينتج حساب تنقيط النظام عن جمع ثلاث أنواع من النقط : تنقيط مالي وتنقيط نوعي وتنقيط سلوكي ؛
- ✓ يركز التنقيط المالي على عدة عوامل مالية مرتبطة بحجم المقاول وديناميتها واستدانتها ومردوديتها وبنيتها المالية ؛

✓ يرتكز التنقيط النوعي على المعلومات الخاصة بالسوق والمحيط والمساهمين وتسيير المقاول. 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 مخاطر 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 للسؤال 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. وبظل 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 مهيكل 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 ه إلى ز ؛

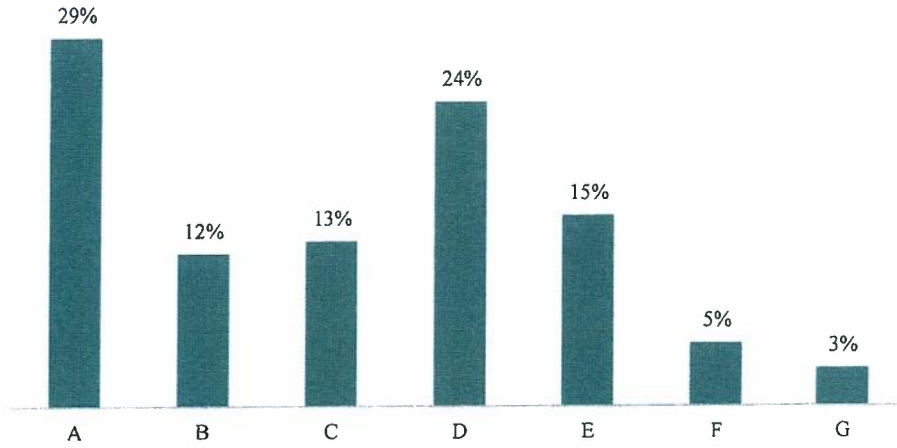
✓ الأطراف المقابلة في حالة التخلف عن الأداء : الصنف ح (المشكوك فيها، التراضي ، التوطيد ، التحصيل ، التمين)

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 الممتازة بشأنها خارج النطاق

وابتداء 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 :

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

ملخص منشور التجاري وفا بنك – إصدار سندات تابعة

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

المصدر : التجاري وفا بنك

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

التاريخية بينما القيمة الرهنة 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 :

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

المصدر : التجاري وفا بنك – حسابات مجمعة

يستجيب إعداد نسب الملاءة على أساس فردي وعلى أساس موطن 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/2014) والمتعلقة بحساب الأموال الذاتية التنظيمية للبنوك ومؤسسات الائتمان وفق معيار بازل III .
- ويتعين على مجموعة التجاري وفابنك على أساس فردي وموطن احترام :

- نسبة على الأموال الذاتية الأساسية تساوي على الأقل 8,0% (وتدمج هذه العتبة واجب تكوين دعامة للحفاظ 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 وفا بنك 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 منحى النسب، انخفاض قيمة تصفية مختلف هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة (للسندات والتقديرة...)؛
- 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 الماكرواقتصادية، يمكن لبنك المغرب أن يطلب من مؤسسات الائتمان تشكيل دعامة من الأموال الذاتية تسمى " دعامة الأموال الذاتية الدورية المعاكسة" على أساس فردي و/أو موطن. 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 لـ 12 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 وموطن خلال 18 أشهر 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 01 /DSB/2018 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 20	يونيو 20	دجنبر 19	يونيو 19	دجنبر 18	
30,20	29,40	29,40	28,20	27,07	الأموال الذاتية من الفئة 1 (1)
11,40	11,10	9,60	9,00	8,18	الأموال الذاتية من الفئة 2
41,60	40,50	39,00	37,20	35,25	الأموال الذاتية التنظيمية (2)
276,50	269,70	267,60	261,50	248,42	المخاطر المرجحة (3)
10,90%	10,90%	11,00%	10,80%	10,90%	نسبة الأموال الذاتية من الفئة 1 (1) / (3)
15,00%	15,00%	14,60%	14,20%	14,19%	نسبة الملاءة الإجمالية (2) / (3)

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

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

المصدر : التجاري وفا بنك – على أساس حسابات موطدة

V. تدير مخاطر الدول

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

- تشخيص المنظومة الموضوعة وملاءمتها مع المتطلبات التنظيمية مع تحديد عمليات التطور مقارنة مع قياس بتجارب دولية ؛
- إعداد نموذج تصوري من أجل تدير أمثل لمخاطر الدول (كتل وظيفية ونظام معلومات خاص) بغية القيام بتنفيذ معلوماتي وتوسيع هذه المنظومة لتشمل الشركات التابعة الأجنبية وفق مقارنة تدريجية.
- إن منهجية تعزيز الإطار المتعلق بتقنين وتنفيذ التنظيم الجديد مكن من تدعيم تتبع مخاطر بنك التقسيط على الصعيد الدولي وكذا تقوية منظومة تدير مخاطر الدول. كما سيساهم إحداث لجنة مخاطر الدول واعتماد إطار لتقبل مخاطر الدول ومشروع تنفيذ قاعدة لمعطيات المخاطر بشكل حاسم في تحسين دينامية التوظيف.
- 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.

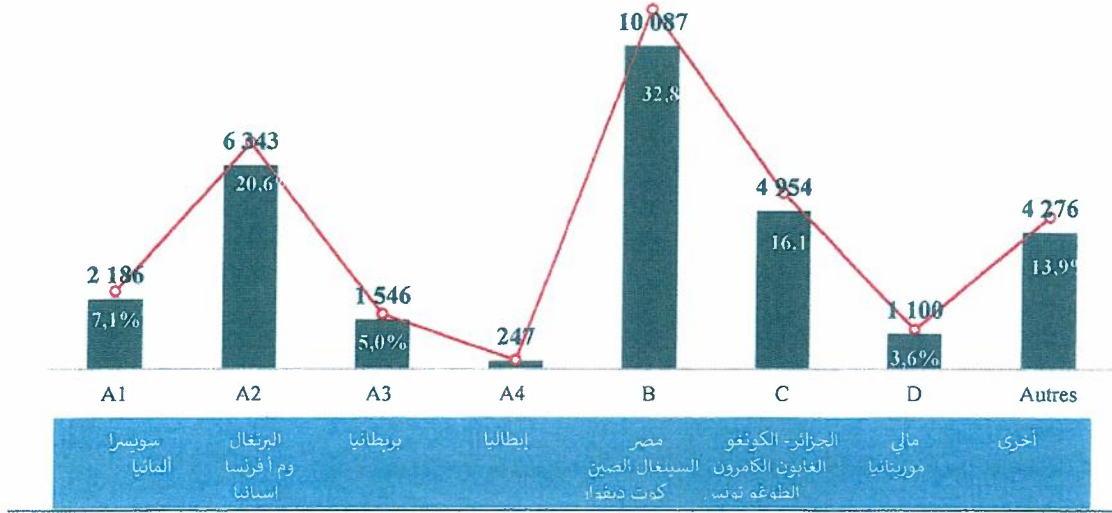
منهجية تدير مخاطر الدول

إن تنفيذ الاستراتيجية التنموية للبنك على الصعيد الدولي وكذا أحكام دورية بنك المغرب رقم 1/G/2008 حفزا البنك على وضع منهجية لتدير 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 للبنك ؛
- 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 فروعها 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 ؛

LISSANIAT
Hay Nassirah - Casablanca
Tél: 0522 89 78 80
GSM: 0664 76 99 40

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 توطين 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 وأدوات مقايضة مخاطر الائتمان للدول.
 - إعداد تنقيط داخلي اقتصادي لمخاطر الدول يجسد مستدل هشاشة الدول. ويعتمد هذا التنقيط على مقارنة متعددة المعايير التي تجمع بين المؤشرات الماكرواقتصادية ، وتنقيط 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 مقارنة 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.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imn 130 NP 11
Lissania - Casablanca
Tel.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

منهجية تدبير مخاطر الدول



المصدر : التجاري وفا بنك

VI مخاطر التشغيل و خطة 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 إحداؤها ضمن " الإدارة الشاملة للمخاطر ". وقد أعدت هذه الهيئة بالنسبة لكل نشاط مهني خارطة للمخاطر تركز 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 للتقليل 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

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

VII تركيز المخاطر على نفس المستفيد⁴

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 تتمثل بشكل دائم، على أساس فردي وموحد، لنسبة قصوى تبلغ 20% بين، من ناحية، إجمالي المخاطر التي يتم تكبيدها 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/033/2019 بتاريخ 12 دجنبر 2019 وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة البيان كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.

LISSANIAT
Hay Nassim, Le Maroc, 130 11
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 89 79 89
GSM : 0664 78 99 40