

# ملخص المنشور



التجاري وفا بنك  
Attijariwafa bank

## التجاري وفا بنك ش.م

### إصدار سندات تابعة بمبلغ إجمالي أقصاه 1 000 000 000 درهم

يتكون المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل من :

- مذكرة العملية
- الوثيقة المرجعية للتجاري وفا بنك برسم السنة المالية 2023 المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 14 يونيو 2024 تحت المرجع n°EN/EM/005/2024

الشرط "B" غير مدرج	الشرط "A" غير مدرج
الحد الأقصى	1 000 000 000 درهم
عدد السندات	10 000 سند تابعي
القيمة الاسمية	100 000 درهم
الأجل	7 سنوات
سعر الفائدة الاسمي	قار، اعتمادا على منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات، كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 19 يونيو 2024، تضاف إليه علاوة المخاطرة قدرها 50 نقطة أساس
تسديد المبلغ الأصلي	استخدام سنوي بقسط ثابت، مع تأجيل لسنتين
علاوة المخاطرة	50 نقطة أساس
ضمان التسديد	بدون ضمان
طريقة التخصيص	بشكل تناسبي دون أفضلية بين الشطرين
قابلية تداول السندات	بالتراضي (خارج البورصة)

### فترة الاكتتاب: من 21 إلى 25 يونيو 2024 مع احتساب اليوم الأخير من العملية

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

#### هيئة الاستشارة

التجاري للاستشارة المالية



التجاري للاستشارة المالية  
Attijari Finances Corp.

#### هيئة التوظيف



التجاري وفا بنك  
Attijariwafa bank

#### تأشير الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضية بتطبيق المادة 5 من 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 14 يونيو 2024 تحت المرجع n°VI/EM/018/2024

يتكون المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل من :

- مذكرة العملية
- الوثيقة المرجعية للتجاري وفا بنك المتعلقة بالسنة المالية 2023 المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 14 يونيو 2024 تحت المرجع n°EN/EM/005/2024

## تنبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 14 يونيو 2024 بالتأشير على منشور يتعلق بإصدار سندات تابعة لمجموعة التجاري وفا بنك.

تهم تأشير الهيئة المغربية لسوق الرساميل المنشور المكون من :

- مذكرة العملية
- الوثيقة المرجعية للتجاري وفا بنك المتعلقة بالسنة المالية 2023 المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 14 يونيو 2024 تحت المرجع n°EN/EM/005/2024

يتميز السند التابع عن السند الكلاسيكي بفعل أولا رتبة الديون المحددة تعاقديا في بند التابعة. وبكمن تأثير بند تابعة السندات في ربط تسديد الاقتراض في حالة تصفية مؤسسة الإصدار بتسديد جميع الديون الأخرى التقليدية ذات الأفضلية أو العادية.

يوضع المنشور 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 : <http://ir.attijariwafabank.com>

- ✓ في مقر شركة التجاري للاستشارة المالية، 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](http://www.ammc.ma)).

تمت ترجمة هذا الملخص من طرف شركة لسانيات تحت المسؤولية المشتركة لهذه الأخيرة والتجاري 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

### ا. أهداف العملية

يكمّن الهدف الرئيسي من هذا الإصدار في :

- تعزيز الأموال الذاتية التنظيمية الحالية وبالتالي تعزيز نسبة ملاءة التجاري وفا بنك ؛
- 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 من الفئة 2.

### ا. بنية العرض

يعتزم التجاري وفا بنك 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 وغير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء، وبسقف قدره 1 000 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم للسهم (تسديد المبلغ الأصلي عبر استخدام سنوي بقسط ثابت، مع تأجيل لسنتين) ؛
  - الشطر "B" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا وغير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء، وبسقف قدره 1 000 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم للسهم (تسديد المبلغ الأصلي عبر استخدام سنوي بقسط ثابت، مع تأجيل لسنتين) ؛
- لا ينبغي أن يتجاوز المبلغ الإجمالي الملزم للشطرين مبلغ 1 000 000 000 درهم.

وفي حالة لم يتم الاكتتاب في الاقتراض السندي كليا، سيتم حصر مبلغ الإصدار في المبلغ المكتتب فعليا. يقتصر هذا الإصدار على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تم تحديدهم في المذكرة للعملية. إن حصر الاكتتاب على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي يهدف إلى تسهيل تدبير الاكتتابات في السوق الأولية. علما أن كل مستثمر يرغب في شراء السندات يمكنه القيام بذلك في السوق الثانوية.

### III. المعلومات المتعلقة بالسندات التابعة للتجاري وفابنك

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

خصائص الشطر "A" (سندات بسعر فائدة قار، لأجل 7 سنوات مع تسديد المبلغ الأصلي عبر استخدام سنوي بقسط ثابت وهي غير 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 (ماروكير).
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
سعر التسديد	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 21 إلى 25 يونيو 2024 مع احتساب اليوم الأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	28 يونيو 2024
تاريخ الاستحقاق	28 يونيو 2031
طريقة التخصيص	بشكل تناسي بدون أفضلية بين الشطرين
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قار يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة لأجل 7 سنوات المحتسب انطلاقا من منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة ، كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 19 يونيو 2024، تضاف إليه علاوة المخاطرة قدرها 50 نقطة أساس. في حالة لم يتم معاينة سعر الفائدة لسبع سنوات لسندات الخزينة بشكل مباشر على المنحنى، سيتم تحديد السعر المرجعي بطريقة الاستقطاب الخطي من خلال استعمال النقطتين اللتين تؤطران الأجل المطلق لسبع سنوات (أساس حسابي) وسيتم نشر السعر المرجعي وسعر الفائدة الاسمي من قبل التجاري وفابنك في موقعه الإلكتروني يوم 19 يونيو 2024 و في صحيفة للإعلانات القانونية يوم 19 يونيو 2024 .
علاوة المخاطرة	50 نقطة أساس

<p>تسدّد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 28 يونيو من كل سنة.</p> <p>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 28 يونيو 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 × سعر الفائدة الإسمي]</p>	<p><b>الفوائد</b></p>
<p>سيخضع اقتراض الشطر "A" لتسديد المبلغ الأصلي عبر استخدام سنوي بقسط ثابت، مع تأجيل للسنتين الأوليين.</p> <p>وبعد انقضاء السنة الثانية لتاريخ الانتفاع، سيتم تسديد المبلغ الأصلي للشطر "أ" من الاقتراض السندي التابعي، موضوع المذكرة للعملية سنويا بقسط ثابت ( استخدام سنوي بنسبة 20% ابتداء من السنة الثالثة) عند حلول كل ذكرى سنوية لتاريخ انتفاع الإصدار أو يوم العمل الأول الذي يليه إذا كان هذا اليوم يصادف يوم عطلة.</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><b>تسديد المبلغ الأصلي</b></p>
<p>يمنع على التجاري وفا بنك القيام بتسديد مسبق للسندات موضوع هذه المذكرة للعملية.</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.</p> <p>يجب على البنك أن يقدم نفس الأسعار كتابة لجميع حاملي السندات عن طريق إدراج إشعار في صحيفة للإعلانات القانونية والشراء النسبي من أولئك الذين يقبلون بذلك في إطار احترام الكميات التي يمتلكها كل واحد منهم. في هذه الحالة، سيقوم المصدر بإخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل ووكيل كتلة حاملي السندات بإعادة الشراء 5 أيام عمل في البورصة قبل هذه العملية.</p> <p>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. سيتم إلغاء السندات التي أعيد شراؤها ولا يمكن تداولها.</p> <p>في حالة إعادة الشراء، يجب على المصدر إعلام الهيئة المغربية لسوق الرساميل وممثل كتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة.</p>	<p><b>التسديد المسبق</b></p>
<p>قابلة للتداول بالتراضي</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>	<p><b>تداول السندات</b></p>
<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع المذكرة للمعلومات 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><b>بند التماثل</b></p>



خصائص الشطر "B" (سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا ، لأجل 7 سنوات مع تسديد المبلغ الأصلي عبر استخدام سنوي بقسط ثابت وهي غير 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 (ماروكير).
الشكل القانوني	لحامها
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
سعر التسديد	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاككتاب	من 21 إلى 25 يونيو 2024 مع احتساب اليوم الأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	28 يونيو 2024
تاريخ الاستحقاق	28 يونيو 2031
طريقة التخصيص	بشكل تناسبي بدون أفضلية بين الشطرين
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا بالنسبة للسنة الأولى يساوي سعر الفائدة الإسمي سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد بالرجوع إلى منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة ، كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 19 يونيو 2024. تضاف إليه علاوة المخاطرة قدرها 45 نقطة أساس. وسيتم نشر السعر المرجعي وسعر الفائدة الاسمي من قبل التجاري وفانك في موقعه الإلكتروني يوم 19 يونيو 2024 وفي صحيفة للإعلانات القانونية يوم 19 يونيو 2024. 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 قدرها 45 نقطة أساس) ويتم تبليغه من طرف التجاري وفانك عبر موقعه الإلكتروني لفائدة حاملي السندات وللبورصة 5 أيام عمل قبل التاريخ السنوي. في حالة لم يتم معاينة سعر الفائدة لأجل 52 أسبوعا لسندات الخزينة بشكل مباشر على المنحنى، سيتم تحديد السعر المرجعي من طرف التجاري وفا بنك بطريقة الاستقطاب الخطي من خلال استعمال النقطتين اللتين تؤطران الأجل المطلق 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 : ( ( السعر الحسابي ) + 1 ) ^ ( k / عدد الأيام الصحيح * ) - 1 ) × k/360 ؛ بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسابي الذي يفوق مباشرة 52 أسبوعا. * عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما
طريقة حساب السعر المرجعي	
علاوة المخاطرة	45 نقطة أساس

<p>تتم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 28 يونيو من كل سنة.</p> <p>ويتم تبليغ سعر الفائدة الجديد لحاملي السندات من طرف المصدر عبر موقعه الإلكتروني داخل أجل 5 أيام عمل بالبورصة قبل التاريخ السنوي للاقتراض.</p>	<p><b>تاريخ تحديد سعر الفائدة</b></p>
<p>تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 28 يونيو من كل سنة.</p> <p>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 28 يونيو 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 × سعر الفائدة الإسمي × عدد الأيام المضبوط / 360</p>	<p><b>الفوائد</b></p>
<p>سيخضع اقتراض الشطر "B" لتسديد المبلغ الأصلي عبر استخدام سنوي بقسط ثابت، مع تأجيل للسنتين الأوليين.</p> <p>وبعد انقضاء السنة الثانية لتاريخ الانتفاع، سيتم تسديد المبلغ الأصلي للشطر "أ" من الاقتراض السنوي التالي، موضوع المذكرة للعملية سنويا بقسط ثابت ( استخدام سنوي بنسبة 20% ابتداء من السنة الثالثة) عند حلول كل ذكرى سنوية لتاريخ انتفاع الإصدار أو يوم العمل الأول الذي يليه إذا كان هذا اليوم يصادف يوم عطلة.</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><b>تسديد المبلغ الأصلي</b></p>
<p>يمنع على التجاري وفا بنك القيام بتسديد مسبق للسندات موضوع المذكرة للعملية.</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.</p> <p>يجب على البنك أن يقدم نفس الأسعار كتابة لجميع حاملي السندات عن طريق إدراج إشعار في صحيفة للإعلانات القانونية والشراء النسبي من أولئك الذين يقبلون بذلك في إطار احترام الكميات التي يمتلكها كل واحد منهم. في هذه الحالة، سيقوم المصدر بإخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل ووكيل كتلة حاملي السندات بإعادة الشراء 5 أيام عمل في البورصة قبل هذه العملية.</p> <p>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. سيتم إلغاء السندات التي أعيد شراؤها ولا يمكن تداولها.</p> <p>في حالة إعادة الشراء، يجب على المصدر إعلام البورصة والهيئة المغربية لسوق الرساميل وممثل كتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة.</p>	<p><b>التسديد المسبق</b></p>
<p>قابلة للتداول بالتراضي</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>	<p><b>تداول السندات</b></p>

<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع المذكرة للمعلومات 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><b>بند التماثل</b></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 المكنتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد.</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><b>رتبة الاقتراض / التابعة</b></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><b>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</b></p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p><b>ضمان استعادة الاموال</b></p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p><b>التصنيف</b></p>
<p>قام المجلس الإداري بتاريخ 11 يونيو 2024 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، بتعيين مكتب جديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد وكيلًا مؤقتًا.. علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة للشطرين A و B اللذين يتم تجميعهما في كتلة وحيدة.</p> <p>ويقوم الوكيل المؤقت ، داخل أجل 6 أشهر ابتداء من تاريخ إغلاق الاكتتابات، بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات من أجل انتخاب وكيل كتلة حاملي السندات طبقا لمقتضيات المادتين 301 و 301 مكرر من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه.</p> <p>وطبقا للمادة 301 مكرر من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه، تقرر تحديد مكافأة الوكيل المؤقت ووكيلة كتلة حاملي السندات في 30.000 درهم للسنة برسم الكتلة.</p> <p>وطبقا للمادة 302 من القانون سابق الذكر، يمتلك وكيل الكتلة، عدا في حالة قيد تفرضه الجمعية العامة لحاملي السندات، صلاحية القيام باسم الكتلة بجميع أشغال التدبير اللازمة للمحافظة على المصالح المشتركة لحاملي السندات.</p> <p>من ناحية أخرى، ليس للتجاري وفا بنك أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد.</p> <p>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 2023.</p>	<p><b>تمثيل كتلة حاملي السندات</b></p>
<p>القانون المغربي</p>	<p><b>القانون المطبق</b></p>
<p>المحكمة التجارية للدار البيضاء</p>	<p><b>المحكمة المختصة</b></p>



25 يونيو 2024	إغلاق فترة الاكتتاب	8.
25 يونيو 2024	تخصيص السندات	9.
28 يونيو 2024	التسديد/التسليم	10.
28 يونيو 2024	نشر المصدر لنتائج العملية في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى موقعه الإلكتروني	11.

## القسم الثاني : تقديم عام للتجاري وفا بنك

### 1. معلومات عامة

اسم الشركة	التجاري وفا بنك
المقر الرئيسي	2، شارع مولاي يوسف – الدارالبيضاء 20 000
الهاتف/ الفاكس	الهاتف : 0522.29.88.88 الفاكس : 0522.29.41.25
الموقع الإلكتروني	<a href="http://ir.attijariwafabank.com/">http://ir.attijariwafabank.com/</a> // <a href="http://www.attijariwafabank.com">www.attijariwafabank.com</a>
العنوان الإلكتروني	<a href="mailto:ir@attijariwafa.com">ir@attijariwafa.com</a>
الشكل القانوني	شركة مساهمة ذات مجلس إدارة
تاريخ التأسيس	1911
مدة حياة الشركة	31 ماي 2060 ( 99 سنة)
السجل التجاري	س.ت 333 بالدار البيضاء
السنة المالية للشركة	من 1 يناير إلى 31 دجنبر
الغرض الاجتماعي ( المادة 5 من النظام الأساسي)	«تهدف الشركة للقيام، في جميع الدول، بكافة العمليات البنكية والمالية وتلك المتعلقة بالقروض والعمولات، وبصفة عامة، مع مراعاة القيود الناجمة عن المقتضيات القانونية الجاري بها العمل، القيام بجميع العمليات المرتبطة بها بشكل مباشر أو غير مباشر، لاسيما العمليات التالية دون أن يكون لجردها أي طابع حصري : <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ تسلم الودائع من العموم في حسابات أو بأي طريقة أخرى، سواء كانت مدرة أو غير مدرة للفوائد، قابلة للتسديد تحت الطلب أو لأجل أو بناء على إشعار؛</li> <li>▪ خصم جميع الأوراق التجارية والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات والضمانات والأوراق وسندات القيمة التي تصدرها الخزينة العامة أو الجماعات العمومية ونصف العمومية وبشكل عام جميع أشكال الالتزامات الناتجة عن عمليات صناعية أو زراعية أو تجارية أو مالية أو عن عمليات تنجزها جميع الإدارات العمومية و تداول أو إعادة خصم القيم أعلاه وتقديم وقبول كافة التوكيلات والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات.</li> <li>▪ منح القروض بمختلف أشكالها، مع أو بدون ضمانات، والقيام بتسبيقات على مداخيل ريعية مغربية أو أجنبية، وعلى قيم تصدرها الدولة أو الجماعات العمومية ونصف العمومية والقيام التي تصدرها شركات صناعية أو زراعية أو تجارية أو مالية، مغربية كانت أو أجنبية.</li> <li>▪ استلام جميع السندات والقيم والأغراض على شكل وديعة ؛ القبول والقيام بجميع أديات وتحصيلات الكمبيالات والسندات لأمر والشيكات والضمانات وقسيمات الفوائد أو الربحيات والقيام بدور الوسيط لشراء أو بيع أي شكل من الأموال العمومية أو الأسهم أو السندات أو الحصص المستفيدة ؛</li> <li>▪ قبول أو تحويل كل الإصدارات الرهنية وكافة الضمانات الأخرى عند منح قروض أو اقتراضات ؛ واكتتاب جميع التزامات الضمان والكفالات أو الضمانات الاحتياطية والقيام بجميع عمليات شراء وبيع المنقولات والعقارات واستئجار وتأجير العقارات؛</li> <li>▪ القيام أو المشاركة في إصدار أو توظيف أو إدراج في السوق أو تداول مختلف سندات الجماعات العمومية أو الخاصة ، التعهد بجميع اقتراضات هذه الجماعات وشراء أو التصرف في جميع سندات الربح أو الأوراق العمومية أو الأسهم أو الحصص أو سندات هذه الجماعات بمختلف أشكالها، وضمان تشكيل الشركات وبالتالي قبول أية توكيلات أو صلاحيات والقيام عند الاقتضاء بأخذ حصص في رأسمال هذه الشركات؛</li> <li>▪ القيام في أي مكان بالمغرب أو خارجه بإنشاء فروع ووكالات ومكاتب وشركات تابعة للمجموعة ضرورية لإنجاز العمليات المشار إليها أعلاه ؛</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>أخذ مساهمات في شركات موجودة أو قيد التأسيس، مع مراعاة احترام الحدود الموضوعية ، مقارنة مع أموالها الذاتية ورأسمال الشركة أو حقوق التصويت في الشركة المصدرة طبقاً للقوانين الجاري بها العمل.</li> <li>وبصفة عامة كل عملية مرتبطة بغرض الشركة.»</li> </ul>	
<p>2 151 408 390 درهم</p>	<p>رأسمال الشركة إلى غاية 30 أبريل 2024</p>
<p>215 140 839 سهما بقيمة إسمية قدرها 10 دراهم للسهم.</p>	<p>عدد الأسهم المشككة لرأسمال الشركة إلى غاية 31 غشت 2023</p>
<p>يمكن الاطلاع على الوثائق القانونية ، وخاصة النظام الأساسي ومحاضر الجمعيات العامة وتقارير مراقبي الحسابات بالمقر الرئيسي للتجاري وفا بنك.</p>	<p>مكان الاطلاع على الوثائق القانونية</p>
<p>باعتبار شكله القانوني، يخضع التجاري وفا بنك للقانون المغربي والقانون رقم 95-17 بتنفيذ ظهير شريف رقم 124-96-1 صادر في 30 غشت 1996 المتعلق بشركات المساهمة ، كما تم تعديله وتتميمه ؛</p>	<p>النصوص التشريعية والقانونية المطبقة على المؤسسة المصدرة</p>
<p>بحكم نشاطه ، يخضع التجاري وفا بنك للقانون رقم 12-103 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها (القانون البنكي)؛</p> <p>باعتباره شركة مدرجة في البورصة، وبحكم عملياته المتعلقة بدعوة الجمهور للاكتتاب في سندات، يخضع التجاري وفا بنك للمقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخصوصاً :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>قانون رقم 14-19 المتعلق ببورصة القيم وشركات البورصة والمستشارين في الاستثمار المالي ؛</li> <li>النظام العام لبورصة القيم المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 19-2208 الصادر الصادر في 3 يوليوز 2019 ؛</li> <li>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 ؛</li> <li>القانون رقم 12-43 المتعلق بالهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛</li> <li>النظام العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 16-2169 ؛</li> <li>دوريات الهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛</li> <li>القانون رقم 94-35 المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول وقرار وزير المالية والاستثمارات الخارجية رقم 95-2560 الصادر في 9 أكتوبر 1995 المتعلق بسندات الديون القابلة للتداول.</li> <li>القانون رقم 96-35 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيود بعض القيم في الحساب، كما تم تغييره وتتميمه ؛</li> <li>النظام العام للوديع المركزي المصدق عليه بواسطة قرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-932 صادر في 16 أبريل 1998 ومعدل بواسطة قرار وزير الخوصصة والسياحة رقم 01-1961 صادر في 30 أكتوبر 2001 ؛</li> <li>القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة كما تم تعديله وتتميمه ؛</li> </ul>	
<p>قبل قانون المالية بالنسبة لسنة 2023، خضع التجاري وفا بنك، باعتباره مؤسسة ائتمان، للضريبة على الشركات بنسبة 37 % . وفي إطار مواصلة تنفيذ مقتضيات القانون الإطار رقم 69.16 القاضي بالإصلاح الضريبي، وضع قانون المالية 2023 إصلاحاً عاماً للضريبة على الشركات وفق منهجية تدريجية على أربع (4) سنوات. بالنسبة لمؤسسات الائتمان، نسبة الضريبة على الشركات المستهدفة في أفق 2026 هي 40%. وهكذا فالضريبة على الشركات المطبقة على التجاري وفا بنك في مرحلة أولى هي 37,75% . ويخضع التجاري وفا بنك، باعتباره مؤسسة ائتمان، للضريبة على القيمة المضافة بنسبة 10 %.</p>	<p>النظام الجبائي</p>
<p>المحكمة التجارية للدار البيضاء</p>	<p>المحكمة المختصة في حالة نزاع</p>



### ١١١. الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك

بتاريخ التأشير على هذا المنشور، يتمثل الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك كما يلي :



## IV. نشاط التجاري وفا بنك

### تطور القروض

تطور جاري قروض الزبناء خلال الفترة المدروسة على الشكل التالي :

التطور 22/23	التطور 21/22	2023	2022	2021	
1,4%	17,5%	42 030	41 458	35 291	حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها (C1)
44,2%	-18,4%	7 383	5 120	6 272	تحت الطلب
-4,7%	25,2%	34 647	36 338	29 018	لأجل
<b>7,3%</b>	<b>7,0%</b>	<b>255 857</b>	<b>238 559</b>	<b>223 039</b>	<b>حقوق على الزبناء (C2)</b>
1,5%	18,5%	76 180	75 087	63 382	قروض الخزينة وللإستهلاك
7,9%	6,9%	68 117	63 105	59 020	قروض للتجهيز
1,1%	4,4%	68 281	67 542	64 679	القروض العقارية
55,1%	-4,4%	25 585	16 499	17 250	القروض الأخرى
-11,5%	-15,7%	8 860	10 007	11 870	الحقوق المكتسبة بشراء الفواتير
32,9%	-14,1%	6 268	4 718	5 494	الحقوق معلقة الأداء صافية من المؤن
60,2%	19,0%	2 566	1 601	1 345	فوائد مستحقة للاستلام
<b>6,4%</b>	<b>8,4%</b>	<b>297 888</b>	<b>280 017</b>	<b>258 330</b>	<b>مجموع القروض (C1) + (C2)</b>

بملايين الدراهم- المصدر: التجاري وفا بنك - حسابات الشركة

### مراجعة تحليلية 2022-2023

مع السنة المالية 2023، بلغ جاري القروض الإجمالية للتجاري وفا بنك 297,9 مليار درهم، أي بارتفاع نسبته 6,4% (+17,9 مليار درهم) مقارنة مع متم دجنبر 2022. ويعزى هذا التطور للعناصر الرئيسية التالية :

▪ تحسن جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 7,3% (3,17+ مليار درهم) بحوالي 255,9 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2023، ويعزى هذا التطور أساسا :

- ارتفاع الحقوق المستحقة للاستلام بنسبة 60,2% (965 مليون درهم) لتبلغ 2,6 مليار درهم مع متم دجنبر 2023 مقابل 1,6 مليار درهم مع متم دجنبر 2022؛
- ارتفاع القروض للتجهيز بنسبة 7,9% (5 مليار درهم) مقارنة مع متم دجنبر 2022؛
- ارتفاع جاري الحقوق على مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها بنسبة 1,4% (572 مليون درهم) لتصل إلى 42 مليار درهم مع متم دجنبر 2023 ؛

## مراجعة تحليلية 2021-2022

- خلال السنة المالية 2022، بلغ جاري قروض التجاري وفانك حوالي 280 مليار درهم، أي بتطور نسبته 8,4% (+) 21,7 مليار درهم) مقارنة مع متم دجنبر 2021. ويعزى هذا التطور للعناصر الرئيسية التالية :
- تحسن جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 1,8% ليصل لحوالي 214,1 مليار درهم مع متم يونيو 2020. ويعود هذا التطور أساسا إلى :
  - تحسن جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 7,0% (+) 15,5 مليار درهم) لتبلغ 238,6 مليار درهم مع متم دجنبر 2022، ويعزى هذا التطور أساسا :
  - لارتفاع الفوائد المستحقة للاستلام بنسبة 19,0% (+) 0,3 مليار درهم) لتبلغ أزيد من 1,6 مليار درهم مع متم دجنبر 2022 مقابل 1,3 مع متم دجنبر 2021.
  - ارتفاع قروض الخزينة والاستهلاك بنسبة 18,5% (+) 11,7 مليار درهم) مقارنة مع دجنبر 2021 ؛
  - ارتفاع جاري الحقوق على مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها بنسبة 17,5% (+) 6,2 مليار درهم) ليصل إلى 41,5 مليار درهم مع متم دجنبر 2022

## تطور الودائع

تطور جاري ديون التجاري وفابنك خلال الفترة المدروسة على الشكل التالي :

التطور 22/23	التطور 21/22	2023	2022	2021	
9,8%	7,4%	41 842	38 104	35 471	ديون تجاه مؤسسات الائتمان (D1)
29,2%	22,9%	5 927	4 587	3 732	تحت الطلب
7,2%	5,6%	35 914	33 517	31 739	لأجل
7,4%	4,9%	294 125	273 892	261 097	ديون تجاه الزبناء (D2)
9,7%	7,5%	222 441	202 742	188 651	حسابات تحت الطلب دائنة
2,1%	2,8%	31 403	30 767	29 939	حسابات الادخار
-1,7%	-12,7%	24 874	25 308	28 981	ودائع لأجل
1,0%	11,9%	14 860	14 709	13 147	حسابات دائنة أخرى
49,6%	-3,4%	548	366	379	فوائد مستحقة للأداء
7,7%	5,2%	335 967	311 997	296 568	مجموع الديون (D1+D2)

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفابنك - حسابات الشركة

### مراجعة تحليلية 2023 - 2022

إلى غاية متم السنة المالية 2023 ، بلغت الديون تجاه الزبناء أزيد من 294,1 مليار درهم ، أي بارتفاع نسبته 7,4% + ) 20,2 مليار درهم) مقارنة مع متم 2022 . ويعزى هذا التطور أساسا للعوامل التالية :

- ارتفاع الحسابات تحت الطلب الدائنة بنسبة 9,7%

- ارتفاع حسابات الادخار بنسبة 2,1% ( +636 مليون درهم) لتبلغ حوالي 31,4 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2023.

علاوة على ذلك ، سجل جاري الديون تجاه مؤسسات الائتمان ارتفاعا نسبته 9,8% ( +3,7 مليار درهم ) ليبلغ أزيد من 41,8 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2023 . وتعزى هذه الزيادة إلى ارتفاع جاري الودائع تحت الطلب بمبلغ +1,3 مليار درهم لتصل إلى 5,9 مليار درهم وارتفاع جاري القروض لأجل بنسبة 7,2% ( +2,4 مليار درهم ) .

### مراجعة تحليلية 2022 - 2021

إلى غاية متم السنة المالية 2022 ، بلغت الديون تجاه الزبناء أزيد من 273,9 مليار درهم ، أي بارتفاع نسبته 4,9% + ) 12,8 مليار درهم) مقارنة مع متم 2021 . ويعزى هذا التطور أساسا للعوامل التالية :

- ارتفاع الحسابات تحت الطلب الدائنة بمبلغ 14 مليار درهم
- ارتفاع الحسابات الدائنة الأخرى بنسبة 11,9% ( + مليار درهم ) لتبلغ حوالي 14,7 مليار درهم مع متم دجنبر 2022 .

علاوة على ذلك ، سجل جاري الديون تجاه مؤسسات الائتمان ارتفاعا نسبته 7,4% ( +2,6 مليار درهم ) ليبلغ أزيد من 38,1 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2022 . وتعزى هذه الزيادة إلى ارتفاع جاري الودائع تحت الطلب بمبلغ +0,9 مليار درهم لتصل إلى 4,6 مليار درهم وارتفاع جاري القروض لأجل بنسبة 5,6% ( +1,8 مليار درهم )

## V. القوائم التركيبية للحسابات الموطدة طبقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

### V.1 الحصيلة الموطدة

التطور 22R/23	التطور 21/22	2023	2022R	2022	2021	
5,4%	5,7%	659 006	625 149	630 418	596 326	الأصول
3,2%	-7,2%	24 645	23 888	23 888	25 738	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
1,4%	-14,3%	61 705	60 854	60 854	70 983	الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-	-	0	0	0	0	أدوات التغطية المشتقة
-5,9%	5,8%	28 777	30 578	73 630	69 624	أصول مالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
-	-	0	0	0	0	أصول مالية متاحة للبيع
28,0%	22,6%	28 444	22 227	22 227	18 124	سندات بكلفة هالكة
3,0%	23,2%	36 304	35 232	35 232	28 607	السلفيات و الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة
5,7%	8,5%	392 650	371 541	374 568	345 112	السلفيات و الديون على الزبناء
-	-	0	0	0	0	فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
8,4%	-	46 341	42 766	-	-	استثمارات أنشطة التأمين
25,3%	-	1 657	1 323	-	-	أصول عقود التأمين
#DIV/0!	-	0	0	0	0	الاستثمارات المملوكة حتى أجل الاستحقاق
-20,4%	42,7%	221	277	277	194	الضريبة المستحقة الدفع - أصول
1,3%	20,5%	4 930	4 865	4 947	4 104	الضريبة المؤجلة - أصول
12,3%	7,1%	10 074	8 968	12 164	11 363	حسابات التسوية وأصول أخرى
-	-	0	0	0	0	مساهمة مؤجلة للمؤمن لهم في الأرباح
-6,3%	6,0%	70	74	74	70	أصول غير جارية موجهة للتفويت
13,5%	7,3%	89	78	78	73	حصص في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية
-8,0%	6,7%	2 245	2 440	2 440	2 288	العقارات الاستثمارية
11,1%	-1,9%	7 544	6 792	6 792	6 927	الأصول الثابتة غير الملموسة
3,4%	-0,2%	3 356	3 247	3 247	3 252	الأصول الثابتة الملموسة
-0,4%	1,3%	9 955	9 998	9 998	9 868	فوارق الشراء

بملايين الدراهم- المصدر: التجاري وفا بنك - حسابات موطدة

التطور 22R/23	التطور 21/22	2023	2022R	2022	2021	
5,4%	5,7%	659 006	625 149	630 418	596 326	الخصوم
>100%	-98,6%	1	0	0	9	الأبنك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية
94,1%	-54,4%	1 671	861	860,82	1 887	الخصوم المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-	-	0	0	0	0	أدوات التغطية المشتقة
6,0%	4,9%	48 473	45 749	44 509	42 431	الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة
5,9%	8,0%	435 522	411 377	411 377	380 852	ديون تجاه الزبناء
-20,9%	-15,7%	16 445	20 787	20 787	24 658	سندات المديونية المُصدّرة
-	-	0	0	0	0	فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
11,9%	22,7%	1 942	1 735	1 735	1 415	الضريبة الجارية - خصوم
12,7%	9,3%	3 006	2 666	2 287	2 093	الضريبة المؤجلة - خصوم
14,5%	7,3%	18 325	16 010	18 895	17 602	حسابات التسوية وخصوم أخرى
-	-	0	0	0	0	ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت
7,3%	2,0%	43 700	40 712	45 453	44 567	المخصصات الاحتياطية التقننية لعقود التأمين
-	-	0	0	0	0	المخصصات الاحتياطية للمخاطر و التكاليف
9,7%	7,5%	3 657	3 334	3 334	3 101	مخصصات احتياطية
-	-	0	0	0	0	إعانات، صناديق عمومية مخصصة، و صناديق خاصة للضمان

ملخص منشور التجاري وفا بنك - إصدار سندات تابعة

20

التطور 22R/23	التطور 21/22	2023	2022R	2022	2021	
-	-	0	0	0	0	ديون تابعة
-5,3%	3,9%	143	151	151,461	146	إعانات وصناديق مماثلة
2,7%	6,4%	19 415	18 902	18 902	17 773	ديون تابعة و و صناديق خاصة للضمان
6,1%	3,9%	66 706	62 865	62 125	59 792	رساميل ذاتية
0,0%	0,0%	14 646	14 646	14 646	14 646	رأس المال واحتياطيات مرتبطة
5,9%	4,8%	41 786	39 466	38 850	37 075	احتياطيات موطدة
4,9%	4,6%	35 291	33 638	33 414	31 938	- حصة المجموعة
11,4%	5,8%	6 495	5 828	5 435	5 136	- حصة الأقليات
1,4%	-38,9%	1 211	1 195	1 171	1 915	أرباح وخسائر كامنة أو مؤجلة
2,7%	-48,5%	392	382	373	724	- حصة المجموعة
0,8%	-33,0%	819	813	798	1 191	- حصة الأقليات
19,9%	21,1%	9 063	7 558	7 459	6 157	صافي أرباح السنة المالية
23,0%	17,9%	7 508	6 103	6 065	5 144	- حصة المجموعة
6,9%	37,6%	1 556	1 456	1 393	1 012	- حصة الأقليات

بملايين الدراهم- المصدر: التجاري وفا بنك – حسابات موطدة

## V.2 حساب العائدات والتكاليف الموطدة

التطور 22R/23	التطور 21/22	2023	2022R	2022	2021	
16,7%	7,9%	26 900	23 044	24 075	22 320	فوائد وعائدات مماثلة
25,9%	9,4%	8 466	6 725	6 725	6 150	فوائد وتكاليف مماثلة
<b>13,0%</b>	<b>7,3%</b>	<b>18 433</b>	<b>16 319</b>	<b>17 350</b>	<b>16 170</b>	<b>هامش الفوائد</b>
9,9%	7,7%	7 260	6 604	6 604	6 130	عمولات محصلة
1,4%	-11,7%	839	828	828	937	عمولات مدفوعة
<b>11,2%</b>	<b>11,2%</b>	<b>6 421</b>	<b>5 776</b>	<b>5 776</b>	<b>5 192</b>	<b>هامش على العمولات</b>
62,8%	-18,3%	3 831	2 354	2 354	2 882	صافي الأرباح والخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
13,3%	7,8%	346	306	716	664	صافي الأرباح والخسائر للأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
<b>57,1%</b>	<b>-13,4%</b>	<b>4 178</b>	<b>2 659</b>	<b>3 069</b>	<b>3 546</b>	<b>نتيجة أنشطة السوق</b>
17,1%	13,8%	881	752	11 834	10 400	عائدات الأنشطة الأخرى*
31,3%	7,2%	1 676	1 276	11 716	10 929	تكاليف الأنشطة الأخرى
0,1%	-	1 706	1 705	-	-	عائدات صافية لأنشطة التأمين*
<b>15,5%</b>	<b>7,9%</b>	<b>29 943</b>	<b>25 935</b>	<b>26 313</b>	<b>24 380</b>	<b>صافي مجموع الإيرادات المصرفية</b>
11,6%	4,1%	10 801	9 680	10 266	9 858	التكاليف العامة للاستغلال
-4,4%	1,6%	1 389	1 453	1 453	1 431	مخصصات الإهلاكات وانخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة
<b>19,9%</b>	<b>11,5%</b>	<b>17 753</b>	<b>14 803</b>	<b>14 594</b>	<b>13 090</b>	<b>النتيجة الإجمالية للاستغلال</b>
<b>24,9%</b>	<b>-11,4%</b>	<b>3 982</b>	<b>3 188</b>	<b>3 195</b>	<b>3 607</b>	<b>تكلفة المخاطرة</b>
<b>18,6%</b>	<b>20,2%</b>	<b>13 771</b>	<b>11 615</b>	<b>11 399</b>	<b>9 484</b>	<b>نتيجة الاستغلال</b>
70,0%	>100%	9	6	6	-11	حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية
<-100%	83,4%	1	-76	-76	-42	صافي الأرباح والخسائر على أصول أخرى
-	-	0	0	0	0	تغيرات قيم فوارق الافتناء
<b>19,4%</b>	<b>20,1%</b>	<b>13 782</b>	<b>11 544</b>	<b>11 329</b>	<b>9 430</b>	<b>الأرباح قبل احتساب الضرائب</b>
18,4%	18,2%	4 718	3 986	3 870	3 274	ضرائب على الأرباح
<b>19,9%</b>	<b>21,1%</b>	<b>9 063</b>	<b>7 558</b>	<b>7 459</b>	<b>6 157</b>	<b>صافي الأرباح</b>
6,9%	37,6%	1 556	1 456	1 393	1 012	الأرباح خارج المجموعة
<b>23,0%</b>	<b>17,9%</b>	<b>7 508</b>	<b>6 103</b>	<b>6 065</b>	<b>5 144</b>	<b>حصة المجموعة من صافي الأرباح</b>

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات موطدة - \*برسم النصف الأول من 2023، تم إجراء إعادة تصنيف ضمن خانات صافي مجموع الإيرادات المصرفية ( هامش الفائدة، العائدات وتكاليف الأنشطة الأخرى والإيرادات الصافية لأنشطة التأمين ) بغية ضمان محاسبة السنوات المالية خارج المعيار الدولي لإعادة التقارير المالية 17.



التطور	31/03/2024	31/12/2023	
-	-	-	المخصصات الاحتياطية للمخاطر و التكاليف
2,1%	3 734	3 657	مخصصات احتياطية
-	-	-	إعانات، صناديق عمومية مخصصة، و صناديق خاصة للضمان
-	-	-	ديون تابعة
29,0%	185	143	إعانات وصناديق مماثلة
0,0%	19 423	19 415	ديون تابعة و و صناديق خاصة للضمان
3,4%	68 956	66 706	رساميل ذاتية
0,0%	14 646	14 646	رأس المال واحتياطيات مرتبطة
19,6%	49 961	41 786	احتياطيات موطدة
18,8%	41 939	35 291	- حصة المجموعة
23,5%	8 023	6 495	- حصة الأقلية
20,3%	1 456	1 211	أرباح وخسائر كامنة أو مؤجلة
25,0%	490	392	- حصة المجموعة
18,0%	966	819	- حصة الأقلية
-68,1%	2 893	9 063	صافي أرباح السنة المالية
-67,0%	2 474	7 508	- حصة المجموعة
-73,1%	419	1 556	- حصة الأقلية

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفا بنك – حسابات موطدة

## VI.2 حساب العائدات والتكاليف الموطدة

التطور	31/03/2024	31/12/2023	
18,4%	7 401	6 251	فوائد وعائدات مماثلة
31,6%	2 414	1 835	فوائد وتكاليف مماثلة
12,9%	<b>4 987</b>	<b>4 416</b>	هامش الفوائد
-5,6%	1 797	1 903	عمولات محصلة
-21,4%	199	254	عمولات مدفوعة
<b>-3,2%</b>	<b>1 598</b>	<b>1 650</b>	<b>هامش على العمولات</b>
>100%	1 253	254	صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
64,2%	112	68	صافي الأرباح و الخسائر للأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
<b>#DIV/0!</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>نتيجة أنشطة السوق</b>
14,1%	245	214	عائدات الأنشطة الأخرى*
24,0%	-382	-308	تكاليف الأنشطة الأخرى
24,9%	708	567	عائدات صافية لأنشطة التأمين*
<b>24,2%</b>	<b>8 520</b>	<b>6 861</b>	<b>صافي مجموع الإيرادات المصرفية</b>
2,4%	-2 671	-2 608	التكاليف العامة للاستغلال
-9,3%	-340	-375	مخصصات الإهلاكات و انخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة
<b>42,0%</b>	<b>5 510</b>	<b>3 879</b>	<b>النتيجة الإجمالية للاستغلال</b>
>100%	1 021	502	تكلفة المخاطرة
<b>32,9%</b>	<b>4 489</b>	<b>3 377</b>	<b>نتيجة الاستغلال</b>
72,6%	0	0	حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية
-13,8%	16	18	صافي الأرباح و الخسائر على أصول أخرى
-	0	0	تغيرات قيم فوارق الاقتناء
32,7%	<b>4 504</b>	<b>3 395</b>	<b>الأرباح قبل احتساب الضرائب</b>
39,9%	<b>1 611</b>	<b>1 151</b>	<b>ضرائب على الأرباح</b>
<b>28,9%</b>	<b>2 893</b>	<b>2 244</b>	<b>صافي الأرباح</b>
-1,1%	<b>419</b>	<b>423</b>	<b>الأرباح خارج المجموعة</b>
<b>35,9%</b>	<b>2 474</b>	<b>1 820</b>	<b>حصة المجموعة من صافي الأرباح</b>

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفا بنك – حسابات موطدة - \*برسم النصف الأول من 2023، تم إجراء إعادة تصنيف ضمن خانات صافي مجموع الإيرادات المصرفية ( هامش الفائدة، العائدات وتكاليف الأنشطة الأخرى والإيرادات الصافية لأنشطة التأمين ) بغية ضمان محاسبة السنوات المالية خارج المعيار الدولي لإعادة التقارير المالية 17.

## القسم الثالث : عوامل المخاطر

### مخاطر أسعار الفائدة والصراف

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

وفيما يلي حدود تأطير مخاطر النسب :

- الحدود من حيث المبلغ الاسمي
- الحدود من حيث المدة
- الحدود من حيث وقف الخسارة

يمكن أن تتعرض أية مؤسسة ائتمان لمخاطر الصراف التي قد يرجع مصدرها إلى مختلف أنشطة البنك ( مساهمات، شركات تابعة في الخارج، قروض بالعملات، سندات بالعملات، اقتراضات بالعملات، مقايضة العملات، خيارات الصراف، إلخ). ويمكن للمؤسسة البنكية أن تسجل تطور أسعار الصراف المستقبلية بشكل سلبي وبالتالي خفض هامشها التوقعي.

وتوافق هذه المخاطر تغير الوضعية أو الأداة المالية بفعل تطور أسعار الصراف في السوق.

وتقنيا، يمكن قياس مخاطر الصراف عبر وضعية الصراف التي تتضمن :

- الصراف بالناجز
- الصراف لأجل
- مقايضات الصراف
- خيارات الصراف

وفي ما يلي حدود تأطير مخاطر الصراف :

- حدود الوضعية حسب المعاملات في نهاية اليوم
- حدود الوضعية العامة في نهاية اليوم
- حدود الوضعية القصيرة
- حدود greeks
- حدود وقف الخسارة
- حدود الطرف المقابل

يمكن تحليل مخاطر الصراف للتجاري وفا بنك ، إلى غاية 31 دجنبر 2023 كما يلي :

العملات	الوضعية بالعملات	سعر الصراف	مقابل القيمة ( بآلاف الدراهم )	النسبة المئوية من الأموال الذاتية
USD	17 827	9,8554	175 695	0,41%
EUR	-18 947	10,9681	-207 817	-0,48%
JPY	-38 822	0,070046	-2 719	-0,01%
CHF	328,675782	11,779	3 871	0,01%

0,01%	6 136	12,613	486,4552614	GBP
0,01%	2 311	7,46	309,759479	CAD
0,00%	1 634	1,4714	1 111	DKK
0,00%	697	0,97559	714	NOK
0,01%	2 546	0,99307	2 563	SEK
0,00%	840	0,0735	11 429	DZD
-0,01%	-2 151	3,2209	-667,967608	TND
0,01%	4 922	2,628	1 873	SAR
0,01%	2 602	32,096	81,067422	KWD
0,00%	1 795	2,6833	669	AED
0,00%	104	2,0559	50,72157	LYD
0,00%	856	0,24906	3 436	MRU
0,00%	899	0,5308	1 694	ZAR
0,00%	1444	1,3873	1 041	CNY
0,00%	0	0,3189	0	EGP
0,00%	1067	0,016665	64 031	XOF

بالآلاف الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك

إلى غاية متم دجنبر 2023 ، ارتفعت وضعية الصرف لأجل إلى 39,160 مليار درهم موزعة على الشكل التالي :

أزيد من 6 أشهر	بين 3 أشهر و 6 أشهر	أقل من 3 أشهر	وضعية الصرف لأجل ( بالآلاف الدراهم )
3 587 275	9 326 565	26 245 730	

المصدر : التجاري وفا بنك

إلى غاية متم دجنبر 2023 ، ارتفعت وضعية خيارات الصرف إلى 7,3 مليار درهم :

## مخاطر السيولة

تمثل نسبة مخاطر السيولة كما يلي

التطور	نسبة السيولة قصيرة الأمد	التاريخ
-28,0 pts	184,00%	31 دجنبر 2021
-19,0 pts	163,00%	31 دجنبر 2022
-26,0 pts	137%	31 دجنبر 2023

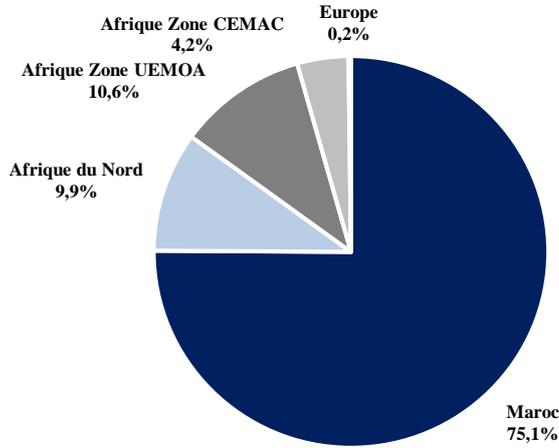
المصدر : التجاري وفا بنك

## تدبير مخاطر الطرف المقابل

في ظل ظرفية للتغيرات العميقة التي طرأت على المغرب، ويخص بالذكر التحرير الاقتصادي، وفتح الحدود، وإزالة الحواجز الجمركية ودخول عدة اتفاقيات للتبادل الحر حيز التنفيذ، يمكن لمخاطر الطرف المقابل للقطاع البنكي أن تتزايد وينجم عنها بالتالي ارتفاع نسبة الديون المتعترفة العامة. ويمكن أن تتفاقم هذه الوضعية مع ظرفية اقتصادية غير مواتية.



## توزيع تعهدات البنك حسب المناطق الجغرافية إلى غاية 30 يونيو 2023



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 منظم وتتبع للمنجزات بطابع توقعي. ويتم تنميط أسس هذا النموذج وتصميمه وكيفية التشغيل. وبالأخص، جوانب تمييز المحفظة ومعايير التنقيط ومسؤولية مختلف المتدخلين ووتيرة المراجعة وانخراط فريق التسيير.

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

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

ومنذ يونيو 2003، تم إعداد الجيل الأول من أنظمة التنقيط الداخلي للتجاري وفا بنك بدعم تقني من شركة التمويل الدولية ومكتب Mercer Oliver wyman. ويأخذ هذا النظام بعين الاعتبار معيارين اثنين: سلم للتنقيط من 6 درجات ( أ، ب، ج، د، هـ، و) واحتمالات تعثر الأداء 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". وفضلا عن العناصر المالية، يراعي هذا النموذج المخصص للمقاولات عناصر نوعية وسلوكية. ويغطي التعهدات الرئيسية للبنك. ويرتكز على تحليل الفئات المنسجمة وعلى تحليل إحصائية مختبرة.

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

ويتميز نظام التنقيط بالخصائص التالية :

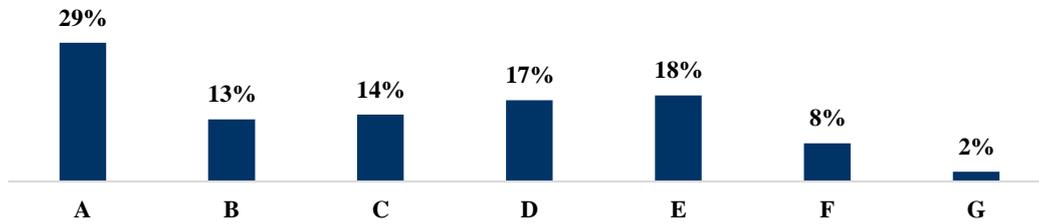
- النطاق : محفظة المقاولات باستثناء الجماعات المحلية وشركات التمويل وشركات الإنعاش العقاري ؛
- تركز منهجية التنقيط لمجموعة التجاري وفا بنك بالأساس على تنقيط الطرف المقابل التي تجسد احتمال تخلفه عن الأداء في أفق معاينة لسنة واحدة ؛
- وينتج حساب تنقيط النظام عن جمع ثلاث أنواع من النقط : تنقيط مالي وتنقيط نوعي وتنقيط سلوكي ؛
- ✓ يرتكز التنقيط المالي على عدة عوامل مالية مرتبطة بحجم 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 مخاطرة وكالات التنقيط الدولية ؛
- استعمال التنقيط الداخلي : يشكل التنقيط الداخلي حاليا جزءا لا يتجزأ من مناهج تقييم القروض واتخاذ القرارات المتعلقة بها. فخلال معالجة مقترح القرض، يتم اخذ التنقيط بعين الاعتبار. وتحدد مستويات تفويض الصلاحيات على مستوى قرارات القرض تبعا لتنقيط المخاطرة ؛
- تحيين التنقيط : يدرس من جديد تنقيط الأطراف المقابلة عند كل تجديد للملف وعلى الأقل مرة واحدة في السنة. بيد أنه يجب مراجعة تنقيط الطرف المقابل كل ستة أشهر بالنسبة للزبناء المندرجين في نطاق ملفات المقاولات تحت المراقبة ( صنف "و" و "ز" أو قبل التحصيل). وبصفة عامة ، يجب أن تشكل كل معلومة جديدة ملحوظة مناسبة للتساؤل حول دقة تنقيط الطرف المقابل نحو الارتفاع أو نحو الانخفاض.
- وبخصوص مراقبة جودة المخاطر ، تدلي هيئة أنظمة تدير المخاطر بتقرير دوري عن خارطة المخاطر حسب مختلف محاور التحليل ( التعهدات، قطاع النشاط، التسعيرة، الشبكات، الملفات المستحقة... ) وتسهر على تحسين نسبة تغطية المحفظة.
- في سنة 2017، وعقب إنجاز اختبار الضغط الذي يروم اختبار القدرة الاستباقية لنموذج التنقيط والتأكد من القياس الجيد لاحتمالات التخلف عن الأداء ، تم إعداد، مع الحفاظ على نفس المنهجية، نموذج جديد للتنقيط من أجل تقييم الطرف المقابل للمقاولات. ويظل التنقيط معتمدا على الجمع بين ثلاثة أنواع من التنقيطات ( التنقيط المالي، التنقيط النوعي والتنقيط السلوكي) لكنه خضع لتعديل بواسطة سلسلة من المعايير النوعية والقواعد المتعلقة باتخاذ القرار. ويبقى التنقيط 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 هـ
- ✓ الأطراف المقابلة الحساسة : الأصناف و وز ؛
- ✓ الأطراف المقابلة في حالة التخلف عن الأداء : الصنف ح

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 2023، يتمثل توزيع المخاطر المتعلقة بنطاق المقاولات على النحو التالي :

**توزيع تعهدات البنك ( نطاق المقاولات) حسب أصناف المخاطر إلى غاية 31 دجنبر 2023 \***



المصدر : التجاري وفا بنك

\* تعتبر شركات التمويل والإدارات العمومية وشركات الإنعاش العقاري وملفات الديون المتنازع 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 31 دجنبر 2023

المخصصات الاحتياطية	نقصان القيمة الكامنة	فائض القيمة الكامنة	قيمة التسديد	القيمة الرهانة	القيمة المحاسبية الإجمالية	
-	-	-	-	64 272 089	64 272 089	سندات المعاملة
-	-	-	-	39 073 322	39 073 322	سندات وقيم مماثلة
-	-	-	-	305 055	305 055	سندات الاقتراض
-	-	-	-	6 821 149	6 821 149	سندات حقوق أخرى
-	-	-	-	18 072 563	18 072 563	سندات الملكية
-	-	-	-	-	-	شهادات الصكوك

المخصصات الاحتياطية	نقصان القيمة الكامنة	فائض القيمة الكامنة	قيمة التسديد	القيمة الراهنة	القيمة المحاسبية الإجمالية	سندات التوظيف
17 826	17 826	3 527	-	1 403 246	1 421 072	
-	-	-	-	-	-	سندات وقيم مماثلة
-	-	-	-	1 380 721	1 380 721	سندات الاقتراض
-	-	-	-	-	-	سندات حقوق أخرى
17 826	17 826	3 527	-	22 525	40 351	سندات الملكية
-	-	-	-	-	-	شهادات الصكوك
-	-	-	-	16 700 111	16 700 111	سندات الاستثمار
-	-	-	-	15 311 967	15 311 967	سندات وقيم مماثلة
-	-	-	-	200 000	200 000	سندات الاقتراض
-	-	-	-	1 188 144	1 188 144	سندات حقوق أخرى
-	-	-	-	-	-	شهادات الصكوك

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

## المخاطر التنظيمية

### نسبة الملاءة لمجموعة التجاري وفا بنك

يعرض الجدول التالي لنسبة ملاءة مجموعة التجاري وفا بنك في الفترة المدروسة

التطور 2/23	التطور 21/22	2023	2022	2021	
9,4%	6,12%	55 427	50 647	47 727	الأموال الذاتية من المستوى 1 (1)
5,5%	0,74%	60 831	57 684	57 258	الأموال الذاتية التنظيمية (2)
4,9%	7,39%	475 884	453 818	422 595	المخاطر المرجحة (3)
0,2 pt	0,5 pt	9,8%	9,6%	10,1%	نسبة الرأس المال الأساسي من المستوى الأول
0,4 pt	-0,1 pt	11,6%	11,2%	11,3%	نسبة الأموال الذاتية الأساسية (1)/(3)
0,1 pt	-0,8 pt	12,8%	12,7%	13,5%	نسبة الملاءة (2) / (3)
-12,0 pt	-32,0 pt	151,0%	163,0%	195,0%	LCR

بملايين الدراهم المصدر: التجاري وفا بنك - حسابات موطدة

### نسبة الملاءة للتجاري وفا بنك ش.م

يعرض الجدول التالي لنسبة ملاءة مجموعة التجاري وفا بنك في الفترة المدروسة

التطور 22/23	التطور 21/22	2023	2022	2021	
19,8%	5,57%	40 537	35 721	33 837	الأموال الذاتية من المستوى 1 (1)
6,2%	2,80%	44 725	43 281	42 102	الأموال الذاتية التنظيمية (2)
9,7%	2,07%	293 028	272 569	267 041	المخاطر المرجحة (3)

-0,2 pt	0,21 pt	10,76%	11,01%	10,80%	نسبة الرأس المال الأساسي من المستوى الأول
+0,7 pt	0,44 pt	13,83%	13,11%	12,67%	نسبة الأموال الذاتية الأساسية (1)/(3)
-0,6 pt	0,11 pt	15,26%	15,88%	15,77%	نسبة الملاءة (2) / (3)
-26,0 pt	-19,0 pt	137,0%	163,0%	184,0%	LCR

بملايين الدراهم المصدر: التجاري وفا بنك – حسابات الشركة

#### نسبة الملاءة المتوقعة

تعتبر النسب التوقعية للتجاري وفا بنك على أساس فردي وموطة إلى غاية متم 2023 أكبر من الحد الأدنى التنظيمي المعمول به : 10,8% على مستوى نسبة الملاءة على الأموال الذاتية الأساسية ( الدعامة 1 ) و 13,8% على مستوى الأموال الذاتية الإجمالية السياسة الداخلية لتدبير رأس المال.

ويتم حساب الأموال الذاتية الاحترازية طبقا للدورية رقم 14 G 2013 والنشرة التقنية رقم 01 /DSB/2018 التي تدرج تأثيرات المعيار الدولي التاسع لإعداد التقارير المالية .

وبيعرض الجدول أدناه تطور نسبة الملاءة التوقعية للتجاري وفا بنك خلال 18 شهرا المقبلة :

يونيو 25	دجنبر 24	يونيو 24	دجنبر 23	
35,4	33,1	33,6	31,5	الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1 (1) (CET1)
44,4	42,1	42,6	40,5	الأموال الذاتية من الفئة 1 (2)
3,8	4,4	4,3	4,2	الأموال الذاتية من الفئة 2
48,2	46,6	47,0	44,7	الأموال الذاتية التنظيمية (3)
319,7	313,0	306,3	293,0	المخاطر المرجحة (4)
11,1%	10,6%	11,0%	10,8%	نسبة الأموال الذاتية الأساسية (1) / (4) (CET1)
13,9%	13,5%	13,9%	13,8%	نسبة الأموال الذاتية من الفئة 1 (2) / (4)
15,1%	14,9%	15,3%	15,3%	نسبة الملاءة الإجمالية (3) / (4)

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

يعرض الجدول أدناه تطور نسبة الملاءة التوقعية لمجموعة التجاري وفا بنك خلال 18 شهرا المقبلة :

دجنبر 24	يونيو 24	دجنبر 23	يونيو 23	
F	F	F	F	
54,1	51,2	48,9	46,4	الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1 (1) (CET1)
63,1	60,2	57,9	55,4	الأموال الذاتية من الفئة 1 (2)
4,7	5,4	5,5	5,4	الأموال الذاتية من الفئة 2
67,7	65,6	63,4	60,8	الأموال الذاتية التنظيمية (3)
541,0	525,9	501,7	475,9	المخاطر المرجحة (4)
10,0%	9,7%	9,7%	9,8%	نسبة الأموال الذاتية الأساسية (1) / (4) (CET1)
11,7%	11,5%	11,5%	11,6%	نسبة الأموال الذاتية من الفئة 1 (2) / (4)
12,5%	12,5%	12,6%	12,8%	نسبة الملاءة الإجمالية (3) / (4)

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

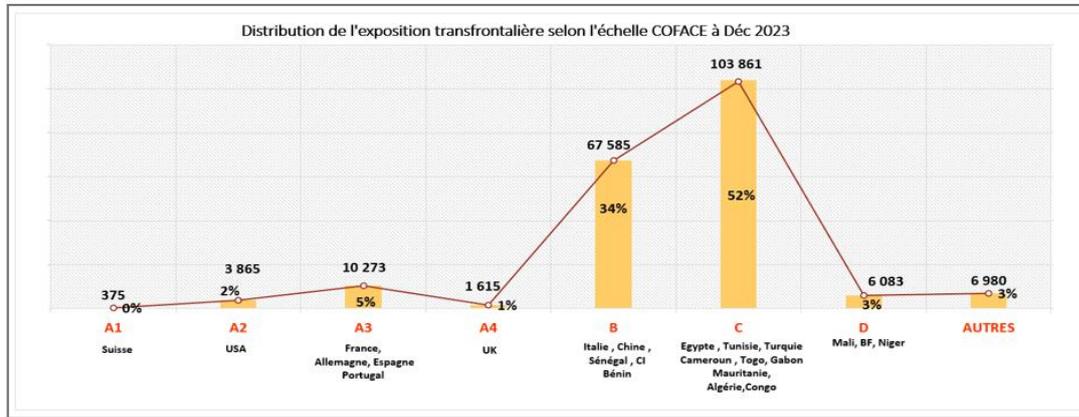
## تدبير مخاطر الدول

### منهجية تدبير مخاطر الدول

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

- يشكل ميثاق مخاطر الدول الذي اعتمده جهاز التسيير وصادق عليه الجهاز الإداري إطارا مرجعيا ينظم الأنشطة التي تترتب عنها المخاطر الدولية بالنسبة للبنوك ؛
- إحصاء وتقييم المخاطر الدولية : ينتشر النشاط المصرفي وشبه المصرفي للتجاري وفا بنك سواء على صعيد السوق المحلية أو على صعيد الدول الأجنبية من خلال شركاته التابعة أو فروعه هناك . وفي هذا الصدد، فإن تعرضه للمخاطر الدولية يتضمن كافة أصناف تعهدات البنك باعتبارها هيئة دائنة تجاه الزبناء غير المقيمين بالدرهم والعملات الأجنبية ؛
- إعادة معالجة وحساب التعرض للمخاطر الدولية تبعا لمبدأ تحويل المخاطرة مما يسمح بإبراز المناطق والدول المعرضة بقوة للمخاطر ( بالقيمة والنسبة المئوية من الأموال الذاتية للبنك) وكذا أنواع المخاطر الموافقة. هكذا وكما يتبين من خلال الرسم البياني أسفله، نسجل بأن 51% من تعرضات البنك للمخاطر الدولية تتركز في بلدان مرتفعة المخاطر على سلم كوفاس.

### توزيع تعرضات مخاطر الدول وفق سلم كوفاس<sup>3</sup> - 31 دجنبر 2023



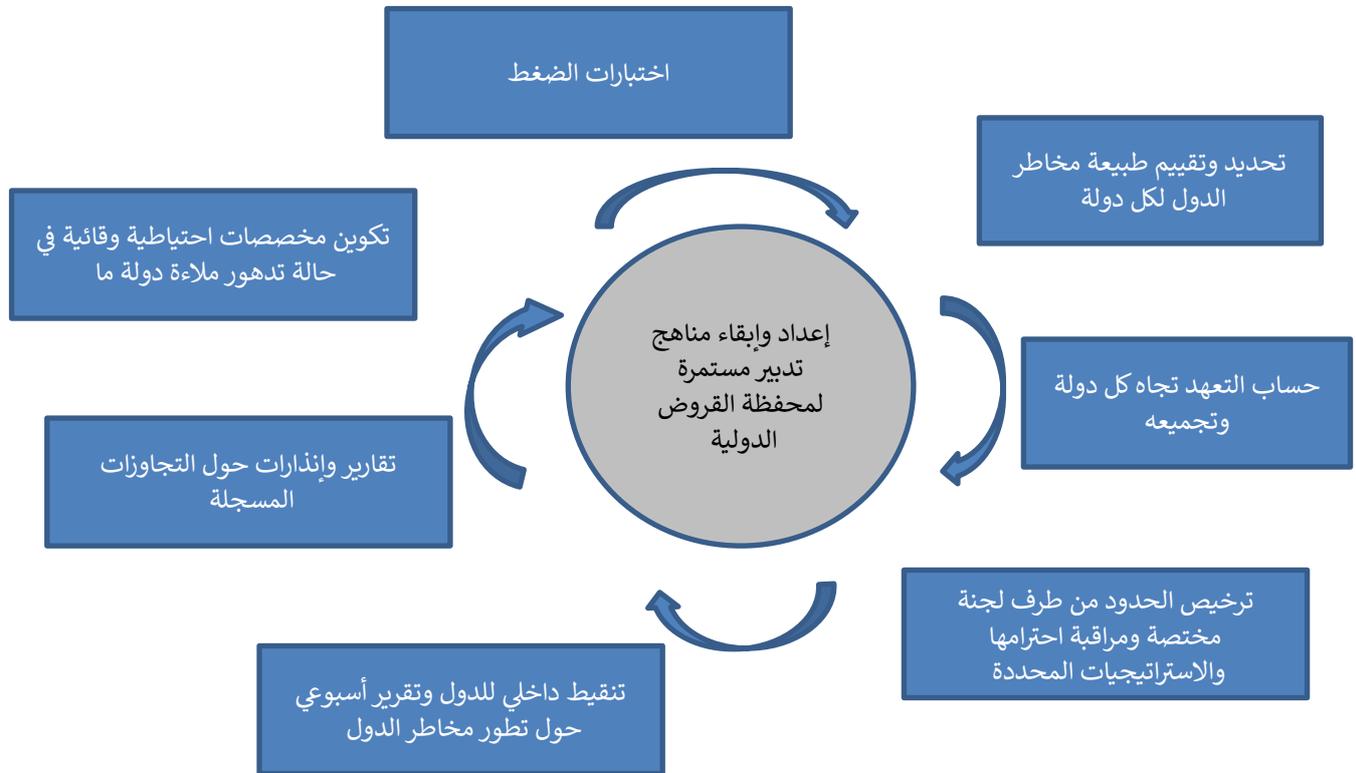
المصدر : التجاري وفا بنك

- فضلا عن التحليل الفردي للتعهدات حسب الدولة التي تشتغل بها كل الفروع وكذلك المقر الرئيسي، تسمح قواعد توطيد حالات التعرض ل مخاطر 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.

<sup>3</sup> تمثل النسبة المئوية ووزن كل منطقة جغرافية في توزيع تعرضات المخاطر حسب سلم كوفاس

- 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.
- وإجمالاً، يخضع تدير مخاطر الدول لمنهجية تضمن تغطية المخاطر الدولية منذ نشأتها إلى نهايتها.

### منهجية تدير مخاطر الدول



## تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 14 يونيو 2024 تحت المرجع n°VI/EM/018/2024 وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة المنشور كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.