ملخص المنشور

التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

التجاري وفا بنك ش.م

إصدار سندات تابعية لأجل لا محدود مع آلية لامتصاص الخسائر وإلغاء أداء القسائم

بمبلغ إجمالي قدره 1.000.000.000 درهم

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

- بيان المعلومات
- الوثيقة المرجعية للتجاري وفا بنك المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 10 يونيو 2020 تحت المرجع EN/EM/004/2020

	الشطر "A" غير مدرج في البورصة	الشطر "B" " غير مدرج في البورصة
الحد الأقصى	**1.000.000.000 درهم**	**1.000.000.000 درهم**
العدد الأقصى للسندات	10 000 سند تابعي لأجل لا محدود	10 000 سند تابعي لأجل لا محدود
القيمة الاسمية	100 000 درهم	100 000 درهم
الأجل	أجل لا محدود	أجل لا محدود
سعر الفائدة الاسمي	قابل للمراجعة كل عشر سنوات يحدد بالرجوع إلى سعر الفائدة لعشر سنوات المحدد اعتمادا على منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 2 يونيو 2020 أي 2,81% . تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي ما بين 5,31% و 5,41% بالنسبة للعشر السنوات الأولى.	قابل للمراجعة سنويا ، اعتمادا على السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) يحدد اعتمادا على منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 2 يونيو 2020 أي 2,18% . تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي ما بين 4,48% و 4,58% بالنسبة للسنة الأولى
علاوة المخاطرة	بين **250** و **260** نقطة أساس	بين **230** و **240** نقطة أساس
ضمان التسديد	بدون ضمان	بدون ضمان
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A (سعر فائدة قابل للمراجعة كل عشر سنوات)، ثم الشطر B (بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)	
قابلية تداول السندات	بالتراضي (خارج البورصة)	بالتراضي (خارج البورصة)

فترة الاكتتاب: من 18 إلى 22 يونيو 2020 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية

يقتصر الاكتتاب في هذه السندات وكذا تداولها في السوق الثانوية حصريا على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تم تحديد لائحتهم في هذا البيان للمعلومات

الهيئة المكلفة بالتوظيف

التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

الهيئة الاستشارية

Attijari Finances Corp.

Attijariwafa bank
CORPORATE FINANCE

تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضية بتطبيق المادة 5 من الظهير الشريف رقم 55-12-1 الصادر في 14 من صفر 1434 (28 ديسمبر 2012) بتنفيذ القانون رقم 12 -44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة الى الأشخاص المعنوية و الهيئات التى تدعو الجمهور إلى الاكتتاب فى أسهمها أو سنداتها، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على هذا المنشور بتاريخ 10 يونيو 2020 تحت المرجع VI/EM/008/2020.

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

- بيان المعلومات
- الوثيقة المرجعية للتجاري وفا بنك المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 10 يونيو 2020 تحت المرجع EN/EM/004/2020

ESSANAT
Hay Nass - Mohammedia
Tel.: 05 23 32 78 39
GSM : 0661 23 93 40

تنبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 10 يونيو 2020 بالتأشير على منشور يتعلق بإصدار سندات تابعية لمجموعة التجاري وفا بنك.

يتميز السند التابعي لأجل لا محدود عن السند الكلاسيكي بفعل أولا رتبة الديون المحددة تعاقديا في بند التابعية ومن جهة ثانية بفعل مدته غير المحددة. ويكمن تأثير بند تابعية السندات في ربط تسديد الاقتراض في حالة تصفية مؤسسة الإصدار بتسديد جميع الديون الأخرى بما في ذلك الاقتراضات السندية التابعية لأجل محدد التي تم إصدارها أو التي سيتم إصدرها لاحقا. ويتضمن الاستثمار في السندات التابعية لأجل لا محدود بنودا لانخفاض القيمة الاسمية للسندات وإلغاء أداء الفوائد.

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، الدارالبيضاء.**
  الهاتف : 05.22.29.88.88 وفي موقعها على الأنترنت وفق العنوان التالي : www.irattijariwafabank.com

- **في مقر شركة التجاري فينانس كورب، الكائن بشارع الحسن الثاني رقم 163 الدارالبيضاء.**
  الهاتف :05.22.47.64.35 .

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

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

LISSANIAT

القسم الأول: تقديم العملية

I. أهداف العملية

يكمن الهدف الرئيسي من هذا الإصدار في :

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

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

II. بنية العرض

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

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

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

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

III. المعلومات المتعلقة بالسندات التابعية لأجل لا محدود للتجاري وفابنك

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

- **ليس لهذا الإصدار المتعلق بالسندات لأجل لا محدود تاريخ استحقاق معين وإنما يمكن تسديده حسب قرار الشركة المصدرة و بعد موافقة بنك المغرب، مما قد يؤثر على الأجل المتوقع وشروط إعادة الاستثمار.**
- **يتضمن الاستثمار في السندات التابعية لأجل لا محدود بنودا لانخفاض المبلغ الإسمي للسندات وإلغاء أداء الفوائد التي تعرض المستثمرين إلى مخاطر يتم تقديمها في الفصل- الفصل الرابع من هذا القسم[1]**

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

طبيعة السندات	سندات تابعية لأجل لا محدود غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكلير).
الشكل القانوني	لحاملها
الحد الأقصى للشطر	**1.000.000.000 درهم**
العدد الأقصى للسندات المصدرة	**10.000 سند تابعي**
القيمة الإسمية الأولية	**100 000 درهم**
سعر الإصدار	**100% أي 100 000 درهم**
أجل الاقتراض	لا محدودة الأجل، مع إمكانية تسديد مسبق، بعد السنة الخامسة من تاريخ الانتفاع والذي لا يمكن القيام به إلا بمبادرة من المصدر وبعد موافقة بنك المغرب مع أجل مسبق أدناه خمس سنوات.
فترة الاكتتاب	**من 18 إلى 22 يونيو 2020** مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	**25 يونيو 2020**
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A (سعر فائدة قابل للمراجعة كل عشر سنوات)، ثم الشطر B (بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	**سعر فائدة قابل للمراجعة كل عشر سنوات** بالنسبة للعشر سنوات الأولى، يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة لأجل 10 سنوات والمحدد انطلاقا من منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 2 يونيو 2020 أي 2,81% . تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 250 و 260 نقطة أساس ، أي ما بين 5,31% و 5,41% . وبعد مرور العشر سنوات الأولى وبالنسبة لكل 10 سنوات، يساوي السعر المرجعي سعر الفائدة لأجل 10 سنوات المعاين أو المحتسب انطلاقا من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة خلال كل 10 سنوات بخمسة أيام عمل.

[1] أنظر القسم الثاني تقديم العملية – الباب الرابع- المخاطر المتعلقة بالسندات التابعية لامحدودة الأجل

LISSANIAT

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

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

علاوة المخاطرة **بين 250 و 260 نقطة أساس**

الفوائد

تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 25 يونيو من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 25 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

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

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

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

- يتم إصدار الأدوات مباشرة من طرف المؤسسة بعد موافقة مسبقة لجهازها الإداري؛
- تعتبر الأدوات لا محدودة الأجل؛
- لا يمكن لأصل الأدوات أن يؤدي لخفض أو تسديد، إلا في حالة تصفية المؤسسة أو بعد موافقة مسبقة من بنك المغرب؛
- تنتمي الأدوات إلى مرتبات أدنى مقارنة بجميع الديون في حال عدم الملاءة أو تصفية المؤسسة؛
- لا تحظى الأدوات من أي هيئة تابعة كانت بكفالات أو ضمانات للرفع من رتبة الديون؛
- لا تحظى الأدوات بأي اتفاق تعاقدي أو غيره للرفع من رتبة الديون برسم هذه الأدوات في حالة عدم الملاءة أو التصفية ؛
- تسمح الأدوات بامتصاص الجزء الأول و تناسبيا الجزء الأهم من الخسائر فور وقوعها ؛
- تخول الأدوات لمالكها دينا على الأصول المتبقية للمؤسسة، ويكون هذا الدين ، في حالة التصفية وبعد أداء جميع الديون التي تفوقها مرتبة، متناسبا مع مبلغ الأدوات المصدرة. ولا يكون مبلغ هذا الدين قارا ولا محددا بسقف، إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة؛
- لا يمول شراء الأدوات بطريقة مباشرة أو غير مباشرة من طرف المؤسسة ؛
- لا تتم التوزيعات على شكل أرباح أو غيرها إلا بعد الوفاء بجميع الالتزامات القانونية والتعاقدية و القيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى . ولا يمكن أن تنتج هذه التوزيعات

LISSANIAT

إلا عن عناصر قابلة للتوزيع. ولا يرتبط مستوى التوزيعات بالسعر الذي تم وفقه شراء الأدوات عند الإصدار إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة ؛

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

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

- لا يفرض إلغاء التسديد أي إكراه على المؤسسة.

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

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

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

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

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

و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية

القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي

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

تسديد رأس المال

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

التسديد المسبق

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

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

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

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

LISSANIAT

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

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

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

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

امتصاص الخسائر

تخفض قيمة السندات[1] كلما أصبحت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطد. وتنخفض قيمة السندات بالمبلغ الموافق للفرق بين الأموال الذاتية الأساسية النظرية من المستوى 1 (CET 1) مما يسمح ببلوغ 6,0% من نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول والأموال الذاتية الفعلية CET 1. (بعد الأخذ بعين الاعتبار التأثير المتعلق بالضرائب) 2.

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

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

الأساسي من المستوى الأول ونسبة الملاءة) ، وتشكيل الأموال الذاتية التنظيمية وتوزيع المخاطر المرجحة.

وفي حالة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطد، يتعين على المصدر إخبار بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل على الفور بذلك وتوجيه إشعار عبر موقعه

---

1 أنظر القسم الثاني تقديم العملية – الباب الرابع- المخاطر المتعلقة بالسندات التابعية لامحدودة الأجل

2 يتم عرض التطور التاريخي لنسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول ونسبة الملاءة في القسم II.4 تحليل الحصيلة طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (بخصوص النسب على أساس موطد) وعلى مستوى القسم 1.2.2 التحكم في المخاطر-نسب الملاءة وفي الجزء VI المخاطر التنظيمية (بالنسبة للنسب على أساس فردي.)

	الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية لحاملي السندات لأجل لا محدود داخل أجل أدناه 5 أيام عمل اعتبارا من تاريخ ملاحظة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطد يوضح وقوع أحداث ترتب عنها امتصاص الخسارة ومبلغ خفض القيمة الإسمية للسندات وطريقة حساب هذا المبلغ والتدابير التصحيحية المتخذة والتاريخ الذي سيتم فيه خفض القيمة. وبعد أي خفض مفترض في القيمة الإسمية للسندات وإذا تحسنت الوضعية المالية للمصدر التي استوجبت هذا التخفيض، يمكن للتجاري وفابنك البدء بعد موافقة بنك المغرب في آلية رفع القيمة كليا أو جزئيا للقيمة الإسمية التي شكلت موضوع خفض القيمة. يتعين على المصدر إخبار حاملي السندات التابعية لأجل لا محدود داخل أجل شهر واحد عبر إشعار يتم نشره على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية بقرار رفع القيمة الاسمية ومبلغ وطريقة حساب وتاريخ سريان هذا الرفع في القيمة. في حالة تواجد أدوات أخرى لها آلية لامتصاص الخسائر، سيتم خفض أو رفع القيمة الإسمية بشكل تناسبي بين جميع الأدوات التي تم تجاوز عتبة إطلاقها وذلك بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ إطلاق آلية امتصاص الخسائر. وسيتم حساب الفوائد بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ أداء القسيمة (مع الأخذ بعين الاعتبار انخفاض وارتفاع القيمة الاسمية). في حالة انخفاض أو ارتفاع في القيمة الاسمية للسندات، يجب على المصدر فورا إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل.
تداول السندات	قابلة للتداول بالتراضي لا يمكن تداول السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار إلا بين المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذا المنشور. يلتزم كل مستثمر مؤهل مالك لسندات تابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور بعدم تحويل السندات المذكورة سوى لفائدة المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذا المنشور. كما يتعين على ماسكي الحسابات بأي حال من الأحوال قبول تعليمات تسديد وتسليم السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور المعبر عنها من طرف مستثمرين غير المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذا البيان.
بند التماثل	لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور وسندات أي إصدار سابق. إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.

LISSANIAT
Tél.: 0522 86 78 03
Gsm : 0664 78 99 40

رتبة الاقتراض / التابعية	يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعية السندات. ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد. وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، سيتم تسديد السندات التابعية لأجل لا محدود لهذا الإصدار بسعر يساوي القيمة الإسمية كما تم تحديده في بند امتصاص الخسائر. ولن يتم إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعية لأجل لا محدود بعد كافة الاقتراضات السندية لمدة محدودة التي أصدرها التجاري وفابنك أو التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج. سيتم هذا التسديد على أساس أقل مبلغ من المبلغين التاليين : ▪ القيمة الاسمية الأولية بعد طرح مبلغ التسديدات المحتملة المنجزة سابقا ؛ ▪ المبلغ المتوفر بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأفضلية والعاديين وحاملي السندات التابعية التي يمكن أن يكون التجاري وفابنك قد أصدرها في وقت لاحق سواء في المغرب أو في الخارج. تأتي هذه السندات التابعية لأجل لا محدود في نفس المرتبة مثل السندات التابعية لأجل لا محدود من نفس الفئة. وللتذكير قام التجاري وفا بنك في دجنبر 2016وفي دجنبر 2018 ويونيو ودجنبر 2019 بإصدار سندات تابعية لأجل لا محدود بمبلغ إجمالي قدره 3.000.000.000 درهم.
ضمان استعادة الاموال	لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص
التصنيف	لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف
تمثيل كتلة حاملي السندات	قام المجلس الإداري بتاريخ 4 يونيو 2020 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، بتعيين مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد وكيلا مؤقتا. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لشطري هذا الإصدار A و B (سندات تابعية لأجل لا محود) اللذين تم تجميعهما في كتلة وحيدة. علاوة على ذلك، يلتزم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل سنة واحدة ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب. من ناحية أخرى، ليس للتجاري وفا بنك أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد. علاوة على ذلك، يعتبر مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد الممثل الدائم لكتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف التجاري وفا بنك بين سنتي 2014 و 2018. كما يعتبر وكيلا مؤقتا لكتلة حاملي السندات للإصدار الذي أنجزه التجاري وفا بنك في يونيو 2019 وفي دجنبر 2019[1]
القانون المطبق	القانون المغربي
المحكمة المختصة	المحكمة التجارية للدار البيضاء

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

طبيعة السندات	سندات تابعية لأجل لا محدود غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكلير).
الشكل القانوني	لحاملها

[1] سيتم اقتراح السيد محمد حديد بصفته ممثلا للإصدارات السندية التابعية الثلاث في 2019 على الجمعيات العامة لحاملي السندات بتاريخ 22 يونيو 2020 .

الحد الأقصى للشطر	**1.000.000.000 درهم**
العدد الأقصى للسندات المصدرة	**10.000 سند تابعي**
القيمة الإسمية الأولية	**100 000 درهم**
سعر الإصدار	**100% أي 100 000 درهم**
مدة الاقتراض	لا محدودة الأجل ، مع إمكانية تسديد مسبق، بعد السنة الخامسة من تاريخ الانتفاع والذي لا يمكن القيام به إلا بمبادرة من المصدر وبعد موافقة بنك المغرب مع أجل مسبق أدناه خمس سنوات.
فترة الاكتتاب	**من 18 إلى 22 يونيو 2020** مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	**25 يونيو 2020**
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A (سعر فائدة قابل للمراجعة كل عشر سنوات)، ثم الشطر B (بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	**سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا** بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الإسمي سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد اعتمادا على منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 2 يونيو 2020 أي2,18% . تضاف إليه علاوة المخاطرة ما بين 230 و 240 نقطة أساس، أي ما بين **4,48% و 4,58% .** وعند حلول التاريخ السنوي، يساوي السعر المرجعي السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا (السعر النقدي)، المحدد انطلاقا من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة بخمسة أيام عمل. ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة تحدد عقب فترة الاكتتاب (علاوة المخاطرة بين 230 و 240 نقطة أساس) ويتم تبليغه من طرف التجاري وفابنك عبر موقعه الإلكتروني لحاملي السندات 5 أيام عمل قبل التاريخ السنوي لكل تاريخ مراجعة السعر.
طريقة حساب السعر المرجعي	يحدد سعر الفائدة المرجعي من طرف التجاري وفا بنك عبر طريقة الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل لأجل 52 أسبوعا(أساس نقدي) ويتم الاستقطاب الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعا (أساس حسباني) إلى السعر النقدي المقابل. وتعرض طريقة الحساب كما يلي : (((السعر الحسباني + 1) ^ (k / عدد الأيام الصحيح*)) – 1) × k/360 ؛ بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسباني الذي نريد تحويله. * عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما
علاوة المخاطرة	**بين 230 و 240 نقطة أساس**
تاريخ تحديد أسعار الفائدة	تتم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 25 يونيو من كل سنة. ويتم تبليغ سعر الفائدة الجديد لحاملي السندات داخل أجل 5 أيام عمل قبل التاريخ السنوي من طرف المصدر عبر موقعه الإلكتروني.
الفوائد	تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 25 يونيو من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 25 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

LISSANAT

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

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

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

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

- تعتبر الأدوات لا محدودة الأجل؛

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

و

- لا يفرض إلغاء التسديد أي إكراه على المؤسسة.

LISSANIAT
Tel : 0522 58 78 59
GSM : 0664 78 58 10

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

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

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

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

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

و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية

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

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

تسديد رأس المال

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

التسديد المسبق

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

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

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

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

ويمتنع التجاري وفا بنك عن القيام بشراء استردادي للسندات التابعية لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، ما دامت القيمة الإسمية انخفضت قيمتها طبقا لبند

LISSANIAT

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

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

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

امتصاص الخسائر

تخفض قيمة السندات1 كلما أصبحت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطد. وتنخفض قيمة السندات بالميلغ الموافق للفرق بين الأموال الذاتية الأساسية النظرية من المستوى 1 (CET 1) مما يسمح ببلوغ 6,0% من نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول والأموال الذاتية الفعلية CET 1. (بعد الأخذ بعين الاعتبار التأثير المتعلق بالضرائب) 2.

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

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

وفي حالة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطد، يتعين على المصدر إخبار بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل على الفور بذلك

---

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

2 يتم عرض التطور التاريخي لنسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول ونسبة الملاءة في القسم II.4 تحليل الحصيلة طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (بخصوص النسب على أساس موطد) وعلى مستوى القسم 1.2.2 التحكم في المخاطر-نسب الملاءة وفي الجزء VI المخاطر التنظيمية (بالنسبة للنسب على أساس فردي.)

LISSAM
Tél. : 05 22 ...
GSM : 06 64 ...

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

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

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

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

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

تداول السندات

قابلة للتداول بالتراضي

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

بند التماثل

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

رتبة الاقتراض / التابعية	يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعية السندات. ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد. وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، سيتم تسديد السندات التابعية لأجل لا محدود لهذا الإصدار بسعر يساوي القيمة الإسمية كما تم تحديده في بند امتصاص الخسائر. ولن يتم إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعية لأجل لا محدود بعد كافة الاقتراضات السندية لمدة محدودة التي أصدرها التجاري وفابنك أو التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج. سيتم هذا التسديد على أساس أقل مبلغ من المبلغين التاليين : ▪ القيمة الاسمية الأولية بعد طرح مبلغ التسديدات المحتملة المنجزة سابقا ؛ ▪ المبلغ المتوفر بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأفضلية والعاديين وحاملي السندات التابعية التي يمكن أن يكون التجاري وفابنك قد أصدرها في وقت لاحق سواء في المغرب أو في الخارج. تأتي هذه السندات التابعية لأجل لا محدود في نفس المرتبة مثل السندات التابعية لأجل لا محدود من نفس الفئة. وللتذكير قام التجاري وفا بنك في دجنبر 2016وفي دجنبر 2018 ويونيو ودجنبر 2019 بإصدار سندات تابعية لأجل لا محدود بمبلغ إجمالي قدره 3.000.000.000 درهم.
ضمان استعادة الاموال	لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص
التصنيف	لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف
تمثيل كتلة حاملي السندات	قام المجلس الإداري بتاريخ 4 يونيو 2020 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، بتعيين مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد وكيلا مؤقتا. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لشطري هذا الإصدار A و B (سندات تابعية لأجل لا محود) اللذين تم تجميعهما في كتلة وحيدة. علاوة على ذلك، يلتزم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل سنة واحدة ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب. من ناحية أخرى، ليس للتجاري وفا بنك أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد. علاوة على ذلك، يعتبر مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد الممثل الدائم لكتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف التجاري وفا بنك بين سنتي 2014 و 2018. كما يعتبر وكيلا مؤقتا لكتلة حاملي السندات للإصدار الذي أنجزه التجاري وفا بنك في يونيو 2019 وفي دجنبر 2019[1]
القانون المطبق	القانون المغربي
المحكمة المختصة	المحكمة التجارية للدار البيضاء

[1] سيتم اقتراح السيد محمد حديد بصفته ممثلا للإصدارات السندية التابعية الثلاث في 2019 على الجمعيات العامة لحاملي السندات بتاريخ 22 يونيو 2020 .

IV. المخاطر المرتبطة بالسندات التابعية لأجل لا محدود

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

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

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

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

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

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

- المخاطر المتعلقة بانخفاض القيمة الإسمية للسندات (آلية امتصاص الخسائر) كلما أصبحت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول (CET 1) كما عرفها بنك المغرب أقل من المستوى المحدد من طرف المصدر (المحدد في 6,0% في إطار هذا المنشور وذلك طبقا لمقتضيات النشرة التقنية لبنك المغرب التي تحدد إجراءات تطبيق الدورية رقم 14/G/2013 المتعلقة بالأموال الذاتية لمؤسسات الائتمان) على أساس فردي وموطد، يتم تخفيض السندات بالمبلغ الذي يوافق الفرق بين الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1 النظرية التي تسمح ببلوغ نسبة 6,0% من نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول CET 1 والأموال الذاتية الفعلية CET 1.

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

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

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

- ✓ التوفر على قاعدة مالية تسمح بمواجهة كافة تعهداته ؛
- ✓ احترام كافة النسب التنظيمية التي يأمر بها بنك المغرب ؛
- ✓ تشكيل فراش إضافي من الأموال الذاتية تسمح بامتصاص الأزمات واختبارات الضغط التنظيمية والداخلية وضمان احترام العتبات ما بعد اختبارات الضغط، أي :
  - نسبة على الأموال الذاتية من المستوى 1 تساوي على الأقل 9,0% (مقابل نسبة 10,8% على أساس حسابات الشركة و 10,32% على أساس موطد بالنسبة للتجاري وفابنك إلى غاية 31دجنبر 2019) ؛
  - نسبة على الأموال الذاتية الأساسية من المستوى 1 ومن المستوى 2 تساوي على الأقل 12,0 % (مقابل نسبة 14,70% على أساس حسابات الشركة و 13,14% على أساس موطد بالنسبة للتجاري وفابنك إلى غاية 31دجنبر 2019) .
- ✓ الاستجابة لمتطلبات المؤسسة الوصية على تقنين القطاع في مجال نسبة الملاءة (إصدارات نصف سنوية من الدعامة III موجهة لضمان شفافية الإفصاح المالي : تفصيل النسب الاحترازية، تشكيل الأموال الذاتية التنظيمية، توزيع المخاطر المرجحة) .

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IV. الجدول الزمني للعملية

يتمثل الجدول الزمني للعملية كما يلي :

الترتيب	العمليات	التاريخ
1	الحصول على تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل	10 يونيو 2020
2	نشر ملخص بيان المعلومات على الموقع الإلكتروني للمصدر (http://ir.attijariwafabank.com/)	10 يونيو 2020
3	نشر المصدر لبلاغ صحفي في صحيفة للإعلانات القانونية	12 يونيو 2020
4	افتتاح فترة الاكتتاب	18 يونيو 2020
5	إغلاق فترة الاكتتاب	22 يونيو 2020
6	تخصيص السندات	23 يونيو 2020
7	التسديد/التسليم	25 يونيو 2020
8	نشر المصدر للنتائج وأسعار الفائدة المعتمدة للعملية في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى موقعه الإلكتروني	26 يونيو 2020

LISSANIAT

القسم الثاني : تقديم عام للتجاري وفا بنك

I. معلومات عامة

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

LISSANATI

عدد الأسهم المشكلة لرأسمال الشركة إلى غاية 31/12/2020	209 859 679 سهم بقيمة إسمية قدرها 10 دراهم للسهم.
مكان الاطلاع على الوثائق القانونية	يمكن الاطلاع على الوثائق القانونية ، وخاصة النظام الأساسي ومحاضر الجمعيات العامة وتقارير مراقبي الحسابات بالمقر الرئيسي للتجاري وفا بنك.
النصوص التشريعية والقانونية المطبقة على المؤسسة المصدرة	باعتبار شكله القانوني، يخضع التجاري وفا بنك للقانون المغربي والقانون رقم 95-17 بتنفيذ ظهير شريف صادر في 30 غشت 1996 المتعلق بشركات المساهمة ، كما تم تعديله وتتميمه ؛ بحكم نشاطه ، يخضع التجاري وفا بنك لظهير شريف رقم 193-14-1الصادر في الأول من ربيع الأول 1436 بإصدار قانون رقم 12-103 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتبرة في حكمها (القانون البنكي)؛ باعتباره شركة مدرجة في البورصة، وبحكم عملياته المتعلقة بدعوة الجمهور للاكتتاب في سنداته، يخضع التجاري وفا بنك للمقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخصوصا : ▪ الظهير الشريف المعتبر بمثابة قانون رقم 14-19 المتعلق ببورصة القيم وشركات البورصة والمستشارين في الاستثمار المالي ؛ ▪ النظام العام لبورصة القيم المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 19-2208 الصادر في 7 يوليوز 2019; ▪ القانون رقم 12 -44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة الى الأشخاص المعنوية و الهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها ؛ ▪ القانون رقم 12-43 المتعلق بالهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛ ▪ النظام العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 16-2169 ؛ ▪ دوريات الهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛ ▪ الظهير الشريف رقم 3-95-1 الصادر في 26 يناير 1995 بتنفيذ القانون رقم 94-35 المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول وقرار وزير المالية والاستثمارات الخارجية رقم -2560 95 الصادر في 9 أكتوبر 1995 المتعلق بسندات الديون القابلة للتداول. ▪ الظهير الشريف رقم 1.96.246 الصادر في 29 من شعبان 1417 (9 يناير1997). بتنفيذ القانون رقم 35.96 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيد بعض القيم في الحساب، المغير والمتمم ؛ ▪ النظام العام للوديع المركزي المصدق عليه بواسطة قرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-932 صادر في 16 أبريل 1998 ومعدل بواسطة قرار وزير الخوصصة والسياحة رقم 01-1961 صادر في 30 أكتوبر 2001 ؛ ▪ الظهير الشريف رقم 21-04-1 صادر في فاتح ربيع الأول 1425 (21 أبريل 2004) بتنفيذ القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة كما تم تعديله وتتميمه ؛
النظام الجبائي	يخضع التجاري وفا بنك، باعتباره مؤسسة ائتمان، للضريبة على الشركات (37 %) والضريبة على القيمة المضافة (10 %).
المحكمة المختصة في حالة نزاع	المحكمة التجارية للدار البيضاء

LISSAMIAT

II معلومات حول رأسمال الشركة المصدرة[1].

إلى غاية 31 دجنبر 2019، يقدر رأسمال التجاري وفا بنك بمبلغ 790 596 098 2 درهم، موزع على 679 859 209 سهما بقيمة إسمية تبلغ 10 دراهم للسهم الواحد. ويوزع هذا الرأسمال على الشكل التالي:

المساهمون	عناوينهم	عدد الأسهم الممتلكة	النسبة المئوية من الرأسمال	النسبة المئوية من حقوق التصويت
1- مساهمون وطنيون		**154 960 974**	**73,84%**	**73,84%**
1-1المدى	**زاوية زنقة الجزائر و دوهوم الدار البيضاء**	**97 433 137**	**46,43%**	**46,43%**
1-2 شركات التأمين		**31 399 579**	**14,96%**	**14,96%**
التعاضدية الفلاحية المغربية للتأمين	16، زنقة ابو عنان - الرباط	6 958 584	3,32%	3,32%
التعاضدية المركزية المغربية للتأمين	16، زنقة ابو عنان - الرباط	7 737 148	3,69%	3,69%
الملكية المغربية للتأمين- الوطنية	83، شارع الجيش الملكي- الدار البيضاء	2 683 942	1,28%	1,28%
تأمين الوفاء	1، شارع عبد المومن- الدارالبيضاء	13 226 583	6,30%	6,30%
أكسا التأمينات المغرب	120، شارع الحسن الثاني - الدارالبيضاء	793 322	0,38%	0,38%
1-3 مؤسساتيون آخرون		**26 128 258**	**12,45%**	**12,45%**
صندوق الإيداع والتدبير	140، ساحة مولاي الحسن - الرباط	3 576 531	1,70%	1,70%
الصندوق المغربي للتقاعد	2 شارع العلويين - الرباط	474 087	0,23%	0,23%
الصندوق المهني المغربي للتقاعد	100شارع عبد المومن - الدارالبيضاء	8 560 380	4,08%	4,08%
النظام الجماعي لمنح رواتب التقاعد	حي الرياض – ص.ب 38 20 الرباط	13 517 260	6,44%	6,44%
2- مساهمون أجانب		**10 715 614**	**5,11%**	**5,11%**
سانتوسا هولدينغ	باسيو دو لا كاستيلانا رقم 24 مدريد إسبانيا	10 715 614	5,11%	5,11%
3- أسهم حرة		**44 183 091**	**21,05%**	**21,05%**
هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة و اخرون	غير مطبقة*	38 066 651	18,14%	18,14%
أعضاء مجلس الإدارة	غير مطبقة*	700	0,00%	0,00%
أجراء البنك	غير مطبقة*	6 115 740	2,91%	2,91%
المجموع		**209 859 679**	**100,00%**	**100,00%**

المصدر : التجاري وفا بنك * غير مطبق. يقترح مجلس الإدارة للتجاري وفا بنك في مشروع قرار الجمعية العامة بتاريخ 29 يونيو 2020 القيام بتحويل الأسهم لحاملها إلى أسهم اسمية.

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

III. مجلس إدارة التجاري وفا بنك

إلى غاية 31 مارس 2020، يشرف على التجاري وفا بنك مجلس إدارة يتكون من 10 أعضاء ويترأسه السيد محمد الكتاني

أعضاء مجلس الإدارة	تاريخ التعيين[1]	انتهاء مدة الانتداب
السيد محمد الكتاني الرئيس المدير العام لمجموعة التجاري وفابنك رئيس مجلس الإدارة	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية *2019
سيجر يمثلها السيد محمد منير المجيدي الرئيس المدير العام لمجموعة سيجر[2] عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2015	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2020
المدى يمثلها السيد حسن الورياغلي الرئيس المدير العام لمجموعة المدى عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2017	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية2022
السيد عبد المجيد التزلاوي الرئيس المدير العام لأميتيس[3] عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2017	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2022
السيد أيمن تود مدير عام منتدب المدى عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2016	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية2021
السيد خوسي ريج عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2018	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2023
السيد عابد يعقوبي سوسان رئيس مجموعة التعاضدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعاضدية المركزية المغربية للتأمين عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2017	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية2022
السيد ألدو أولسيسي سانطونيا عضو مجلس إدارة مستقل دكتور في الاقتصاد	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية *2019
مجموعة سانتندير يمثله السيد مانويل فاريلا مدير عام مساعد السابق عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية *2019
السيد ليونيل زينسو **مسير Partner Southbridge** عضو مجلس إدارة مستقل	2019	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2024

المصدر : التجاري وفا بنك – * يقترح مجلس إدارة التجاري وفا بنك في مشروع القرارات المعروض على الجمعية العامة بتاريخ 29 يونيو 2020 تجديد هذه المهام لمدة نظامية تصل إلى ست سنوات. كما يقترح مجلس الإدارة تعيين متصرف جديد.

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

[2] سيجر هو مساهم في المدى

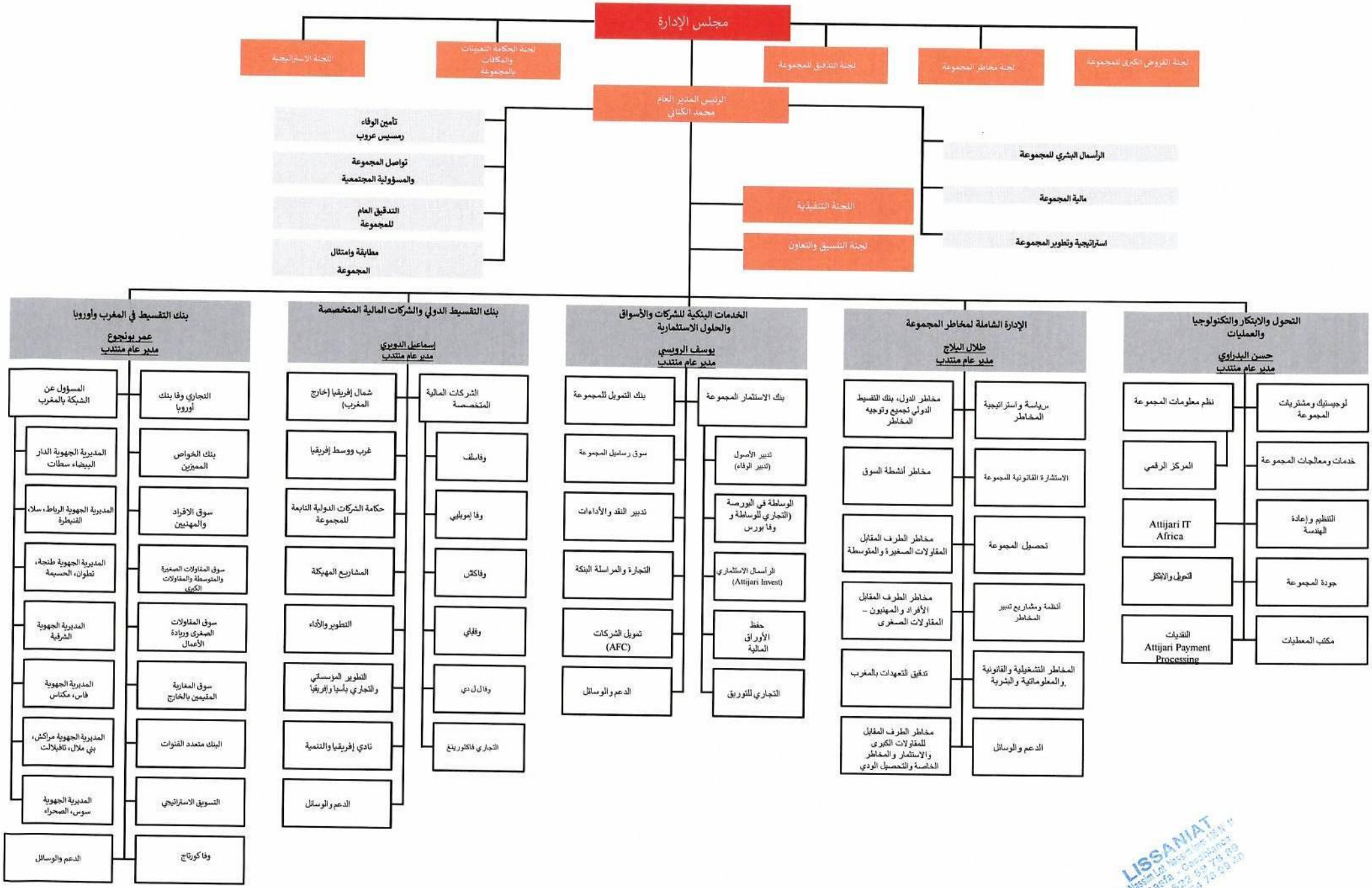
[3] أميتيس والتجاري وفا بنك لهما نفس الشركة الأم

LISSANIAT

III. الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك

يتمثل الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك إلى غاية 31 مارس 2020 كما يلي :

LISSANIAT



LISSANIAT
Rue Hassan Lahbabi Mekki
Lissasfa - Casablanca
Tél. : 05 22 59 78 83
GSM : 06 04 75 69 69

IV. نشاط التجاري وفا بنك

IV.1. تطور القروض

تطور جاري قروض الزبناء خلال الفترة المدروسة على الشكل التالي :

	2017	2018	2019	التطور 18/17	التطور 18/19
حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها (C1)	**35 622**	**33 043**	**33 288**	**-7,2%**	**0,7%**
تحت الطلب	6 724	4 036	5 796	-40,0%	43,6%
لأجل	28 898	29 007	27 492	0,4%	-5,2%
حقوق على الزبناء (C2)	**179 238**	**203 544**	**210 376**	**13,6%**	**3,4%**
قروض الخزينة وللاستهلاك	45 876	53 719	55 766	17,1%	3,8%
قروض للتجهيز	61 961	64 824	63 301	4,6%	-2,4%
القروض العقارية	59 193	60 948	62 683	3,0%	2,8%
القروض الأخرى	7 693	7 478	12 176	-2,8%	62,8%
الحقوق المكتسبة بشراء الفواتير	-	10 777	10 940	>100,0%	1,5%
الحقوق معلقة الأداء صافية من المؤن	3 040	4 217	4 066	38,7%	-3,6%
فوائد مستحقة للاستلام	1 475	1 580	1 444	7,1%	-8,6%
مجموع القروض (C1) + (C2)	**214 860**	**236 587**	**243 664**	**10,1%**	**3,0%**

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفابنك –حسابات الشركة

إلى غاية 31 دجنبر 2019، بلغ جاري قروض التجاري وفابنك 243,7 مليار درهم، أي بتطور نسبته 3,0% مقارنة مع متم دجنبر 2018. ويعزى هذا التطور للعناصر الرئيسية التالية :

- تحسن جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 3,4% ليصل لحوالي 210,4 مليار درهم مع متم 2019 . ويعود هذا التطور أساسا إلى :
- ارتفاع القروض الأخرى بنسبة 62,8% والتي ارتفع جاريها مع متم 2019 إلى 12,3 مليار ردهم.
- ارتفاع القروض العقارية بمبلغ 1,7 مليار درهم برسم السنة المالية 2019 ؛
- ارتفاع قروض الخزينة والاستهلاك بنسبة 3,8% (+ 2,0 مليار درهم) ؛
- تحسن الحقوق على مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها بنسبة 0,7% (+ 0,2 مليار درهم) على الفترة المدروسة.

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

- تحسن جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 13,6% (24,3+ مليار درهم) لتصل لأزيد من 203,5 مليار درهم مع متم 2018 . ويعود هذا التطور أساسا إلى :
- ارتفاع قروض الخزينة والاستهلاك بنسبة % 17,1 (+ 7,8 مليار درهم) مقارنة مع 2017 ؛
- ارتفاع قروض التجهيز بنسبة 4,6% (2,9+ مليار درهم) لتبلغ 64,8 مليار درهم إلى غاية متم 2018 ؛
- ارتفاع جاري القروض العقارية بنسبة 3,0% (1,7 مليار درهم) ليبلغ 60,9 مليار درهم إلى غاية متم 2018 ؛
- ارتفاع الديون المكتسبة بشراء الفواتير بمبلغ 10,8 مليار درهم ؛
- ارتفاع الديون معلقة الأداء الصافية من المؤن بنسبة 38,7% (+ 1,2 مليار درهم).
- انخفاض جاري الحقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بنسبة 7,2% (- 2,6 مليار درهم) ليناهز 33,0 مليار درهم إلى غاية متم 2018. وتعود هذه الوضعية لانخفاض في جاري الحقوق تحت الطلب بنسبة 40% (2,7- مليار درهم).

LISSANIAT

IV.2. تطور الودائع

تطور جاري الودائع خلال الفترة المدروسة على الشكل التالي :

	2017	2018	2019	التطور 18 /17	التطور 18 /19
ديون تجاه مؤسسات الائتمان (D1)	**27 433**	**38 673**	**37 493**	**41,0%**	**-3,1%**
تحت الطلب	6 578	4 010	3 759	-39,0%	-6,3%
لأجل	20 855	34 663	33 734	66,2%	-2,7%
ديون تجاه الزبناء (D2)	**225 369**	**234 508**	**233 129**	**4,1%**	**-0,6%**
حسابات تحت الطلب دائنة	141 414	146 965	152 229	3,9%	3,6%
حسابات الادخار	27 861	28 407	29 213	2,0%	2,8%
ودائع لأجل	39 040	41 060	36 462	5,2%	-11,2%
حسابات دائنة أخرى	16 370	17 440	14 637	6,5%	-16,1%
فوائد مستحقة للأداء	683	636	587	-6,9%	-7,7%
مجموع الديون (D1+D2)	**252 802**	**273 181**	**270 622**	**8,1%**	**-0,9%**

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفابنك –حسابات الشركة

برسم السنة المالية 2019، بلغت الديون تجاه الزبناء 270,6 مليار درهم، أي بارتفاع نسبته 0,9% مقارنة مع متم دجنبر 2018. ويعزى هذا التطور أساسا للعوامل التالية :

- ارتفاع الحسابات تحت الطلب الدائنة بنسبة 3,6% (+ 5,3 مليار درهم)
- ارتفاع حسابات الادخار بمبلغ 806,0 مليون درهم لتصل إلى أزيد من 29,2مليار درهم مع متم 2019 ؛
- انخفاض الودائع لأجل بنسبة 11,2% (4,6- مليار درهم) ؛
- انخفاض الحسابات الدائنة الأخرى بنسبة 16,1% (2,8- مليار درهم) ؛

ومن جهته، سجل جاري الديون تجاه مؤسسات الائتمان انخفاضا نسبته 3,1% (1,2- مليار درهم) ، ليبلغ 37,5 مليار درهم مع متم 2019 . ويظل انخفاض جاري الودائع لأجل بمبلغ 0,93 مليار درهم ليصل إلى 33,7 مليار درهم في 2019 أهم عامل لهذا التطور.

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

ويعزى هذا التطور أساسا للعوامل التالية :

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

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

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

V. القوائم التركيبية لحسابات التجاري وفا بنك

V.1. الحصيلات 2017 – 2019

	2017	2018	2019	التطور 17-18	التطور 19-18
الأصول	**319 371**	**350 620**	**360 798**	**9,8%**	**2,9%**
القيم النقدية، الأبناك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية	9 143	8 094	10 466	-11,5%	29,3%
حقوق على مؤسسات الائتمان و المعتبرة في حكمها	35 622	33 043	33 288	-7,2%	0,7%
حقوق على الزبناء	179 238	192 683	199 390	7,5%	3,5%
حقوق مكتسبة بشراء الفواتير	0	10 861	10 986	>100,0%	1,2%
سندات المعاملة والتوظيف	59 556	66 340	67 908	11,4%	2,4%
أصول أخرى	3 782	5 486	3 885	45,1%	-29,2%
سندات الاستثمار	6 840	8 752	8 489	27,9%	-3,0%
سندات المساهمة واستعمالات مماثلة	19 105	18 833	19 272	-1,4%	2,3%
أصول ثابتة ممنوحة للإيجار المنتهي بالتملك و للإيجار	395	672	997	70,1%	48,4%
أصول ثابتة غير ملموسة	2 088	2 121	2 413	1,6%	13,8%
أصول ثابتة ملموسة	3 603	3 735	3 703	3,7%	-0,9%
الخصوم	**319 371**	**350 620**	**360 798**	**9,8%**	**2,9%**
الأبناك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية	-	-	-	Ns	Ns
ديون اتجاه مؤسسات الائتمان و المعتبرة في حكمها	27 433	38 673	37 493	41,0%	-3,1%
ودائع الزبناء	225 369	234 508	233 129	4,1%	-0,6%
سندات الدين المصدرة	5 879	8 547	12 969	45,4%	51,7%
خصوم أخرى	7 080	12 789	16 877	80,6%	32,0%
مخصصات احتياطية للمخاطر والتكاليف	3 253	3 563	3 677	9,5%	3,2%
مخصصات احتياطية مقننة	-	-	-	Ns	Ns
ديون تابعية	13 320	11 043	13 044	-17,1%	18,1%
أموال ذاتية	37 038	41 498	43 609	12,0%	5,1%

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفابنك –حسابات الشركة

LISSANIAT

V.2. حسابات العائدات والتكاليف 2017 - 2019

حساب العائدات و التكاليف	2017	2018	2019	التطور 17-18	التطور 18-19
عائدات الاستغلال البنكي	**17 721**	**18 203**	**18 791**	**2,7%**	**3,2%**
فوائد وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان	1 030	985	1 022	-4,3%	3,7%
فوائد وعائدات على عمليات مع الزبناء	8 926	9 591	9 960	7,4%	3,9%
فوائد وعائدات مماثلة على سندات الدين	305	257	295	-15,9%	14,8%
عائدات على سندات الملكية وشهادات الصكوك	1 513	1 610	1 666	6,4%	3,5%
عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار	24	154	251	>100,0%	62,5%
عمولات على تقديم خدمات	1 635	1 806	1 937	10,4%	7,2%
عائدات بنكية أخرى	4 288	3 800	3 661	-11,4%	-3,7%
تكاليف الاستغلال البنكي	**6 218**	**6 017**	**5 946**	**-3,2%**	**-1,2%**
فوائد وتكاليف مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان	592	875	888	47,6%	1,5%
فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء	2 451	2 413	2 221	-1,6%	-8,0%
فوائد وتكاليف مماثلة على سندات الدين المصدرة	207	199	313	-3,9%	57,4%
تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار	31	36	110	15,4%	>100,0%
تكاليف بنكية أخرى	2 937	2 495	2 413	-15,1%	-3,3%
صافي الإيرادات المصرفية	**11 503**	**12 187**	**12 844**	**5,9%**	**5,4%**
عائدات الاستغلال غير البنكية	52	96	52	84,6%	-45,8%
تكاليف الاستغلال غير البنكية	- 3	- 2	-	-45,6%	-98,3%
التكاليف العامة للاستغلال	**4 508**	**4 717**	**4 935**	**4,7%**	**4,6%**
تكاليف المستخدمين	2 068	2 196	2 314	6,2%	5,4%
الضرائب والرسوم	123	147	107	20,1%	-27,5%
تكاليف خارجية	1 886	1 867	1 867	-1,0%	0,0%
تكاليف عامة أخرى للاستغلال	19	60	75	>100,0%	25,8%
إمدادات الإهلاكات و المخصصات الاحتياطية عن الأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة	412	448	571	8,6%	27,7%
إمدادات المخصصات الاحتياطية و الخسائر على مستحقات غير قابلة للتحصيل	**2 798**	**2 995**	**1 610**	**7,0%**	**-46,2%**
إمدادات المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات الحاملة لتوقيع المتعثرة	1 338	1 228	1 160	-8,2%	-5,5%
الخسائر على المستحقات غير القابلة للتحصيل	970	1 336	99	37,7%	-92,6%
إمدادات أخرى للمخصصات الاحتياطية	489	430	350	-12,2%	-18,5%
استرجاع المخصصات الاحتياطية و تحصيل الديون الهالكة	**2 046**	**1 911**	**648**	**-6,6%**	**-66,1%**
استرجاع المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات بواسطة توقيع المتعثرة	1 310	1 725	330	31,6%	-80,9%
تحصيل الديون الهالكة	63	55	65	-11,7%	18,5%
استرجاع لمخصصات احتياطية أخرى	673	131	253	-80,5%	92,9%
الأرباح الجارية VII	**6 292**	**6 480**	**7 000**	**3,0%**	**8,0%**
عائدات غير جارية	1	12	5	>100,0%	-59,5%
تكاليف غير جارية	531	13	148	-97,5%	>100,0%
VIII الأرباح قبل اقتطاع الضرائب	**5 762**	**6 479**	**6 857**	**12,5%**	**5,8%**
الضرائب على النتيجة	1 604	1 875	2 017	16,9%	7,6%
IX. صافي الأرباح للسنة المالية	**4 158**	**4 604**	**4 840**	**10,7%**	**5,1%**

بآلاف الدراهم- المصدر : التجاري وفابنك

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

VI.1. الحصيلات الموطدة 2019– 2017

	12.2017	01.2018	12.2018	12.2019	التطور 12.18/1.18	التطور 19.18
الأصول	**475 660**	**471 475**	**509 926**	**532 602**	**8,2%**	**4,4%**
قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية	18 225	18 225	18 537	24 732	1,7%	33,4%
الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	65 875	60 765	61 567	55 788	1,3%	-9,4%
أدوات التغطية المشتقة	-	-	-	-	Ns	Ns
أصول مالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية	-	46 208	43 191	51 845	-6,5%	20,0%
أصول مالية متاحة للبيع	39 267	-	-	-	Ns	Ns
سندات بكلفة هالكة	-	9 402	15 101	16 120	60,6%	6,7%
السلفيات و الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة	25 304	25 268	28 791	23 394	13,9%	-18,7%
السلفيات و الديون على الزبناء	285 995	279 682	305 060	323 753	9,1%	6,1%
فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة	-	-	-	-	Ns	Ns
الاستثمارات الممتلكة حتى أجل الاستحقاق	8 746	-	-	-	Ns	Ns
الضريبة المستحقة الدفع –أصول	124	124	182	142	47,1%	-22,1%
الضريبة المؤجلة – أصول	636	3 012	2 867	2 935	-4,8%	2,4%
حسابات التسوية وأصول أخرى	8 675	8 649	13 667	11 112	58,0%	-18,7%
مساهمة مؤجلة للمؤمن لهم في الأرباح	2 672	-	-	-	Ns	Ns
أصول غير جارية موجهة للتفويت	114	114	97	75	-15,1%	-22,6%
حصص في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية	107	107	87	84	-18,9%	-3,3%
العقارات الاستثمارية	2 247	2 247	2 523	2 466	12,2%	-2,2%
الأصول الثابتة غير الملموسة	5 551	5 551	5 688	7 289	2,5%	28,2%
الأصول الثابتة الملموسة	2 125	2 124	2 617	2 953	23,2%	12,8%
فوارق الشراء	9 996	9 996	9 952	9 913	-0,4%	-0,4%
الخصوم	**475 660**	**471 475**	**509 926**	**532 602**	**8,2%**	**4,4%**
الأبناك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية	97	97	3	4	-96,9%	44,2%
الخصوم المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	717	717	401	688	-44,1%	71,8%
أدوات التغطية المشتقة	0	0	0	0	Ns	Ns
الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة	37 652	37 652	47 315	45 995	25,7%	-2,8%
ديون تجاه الزبناء	316 210	316 210	332 006	335 577	5,0%	1,1%
سندات المديونية المُصْدَرة	11 120	11 120	15 508	21 994	39,5%	41,8%
فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة	0	0	0	0	Ns	Ns
الضريبة الجارية –خصوم	614	614	865	1 179	40,9%	36,3%
الضريبة المؤجلة – خصوم	2 576	2 436	1 976	2 604	-18,9%	31,8%
حسابات التسوية وخصوم أخرى	10 729	10 715	12 307	16 614	14,9%	35,0%
ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت	-	-	-	-	Ns	Ns
المخصصات الاحتياطية التقنية لعقود التأمين	28 635	28 635	33 639	36 482	17,5%	8,5%
المخصصات الاحتياطية للمخاطر و التكاليف	1 734	-	-	-	Ns	Ns
مخصصات احتياطية	-	2 446	2 608	2 762	6,6%	5,9%

LISSANIA
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 05 22 09 78 09
Gsm.: 06 64 78 59 29

	12.2017	01.2018	12.2018	12.2019	التطور 12.18/1.18	التطور 19.18
إعانات، صناديق عمومية مخصصة، و صناديق خاصة للضمان	129	-	-	-	Ns	Ns
ديون تابعية	14 646	-	-	-	Ns	Ns
إعانات وصناديق مماثلة	-	129	361	157	>100,0%	-56,5%
ديون تابعية و صناديق خاصة للضمان	0	14 646	12 466	14 622	-14,9%	17,3%
رساميل ذاتية	50 801	46 059	50 471	53 925	9,6%	6,8%
رأس المال واحتياطيات مرتبطة	*10 152*	*10 152*	*12 552*	*12 552*	23,6%	0,0%
احتياطيات موطدة	33 247	33 764	29 388	31 792	-13,0%	8,2%
– حصة المجموعة	*27 337*	*28 640*	*25 596*	*28 210*	-10,6%	10,2%
– حصة الأقليات	*5 910*	*5 124*	*3 791*	*3 581*	-26,0%	-5,5%
أرباح وخسائر كامنة أو مؤجلة، حصة المجموعة	819	2 143	1 797	2 631	-16,2%	46,4%
– حصة المجموعة	*819*	*830*	*665*	*1 050*	-19,8%	57,8%
– حصة الأقليات	-	*1 314*	*1 132*	*1 581*	-13,8%	39,7%
صافي الأرباح للسنة المالية	6 584	-	6 735	6 951	Ns	3,2%
– حصة المجموعة	*5 391*	-	*5 706*	*5 816*	Ns	1,9%
– حصة الأقلية	*1 193*	-	*1 029*	*1 135*	Ns	10,3%

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفابنك –حسابات موطدة

VI.2حسابات العائدات والتكاليف الموطدة 2019– 2017

	2017	2018	2019	التطور 17-18	التطور 19-18
فوائد وعائدات مماثلة	18 819	20 911	21 901	11,1%	4,7%
فوائد وتكاليف مماثلة	5 911	6 916	6 965	17,0%	0,7%
هامش الفوائد	**12 908**	**13 995**	**14 937**	**8,4%**	**6,7%**
عمولات محصلة	5 405	5 836	5 964	8,0%	2,2%
عمولات مدفوعة	618	802	816	29,7%	1,8%
هامش على العمولات	**4 787**	**5 034**	**5 148**	**5,2%**	**2,3%**
صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	2 870	3 115	3 066	8,5%	-1,6%
صافي الأرباح و الخسائر على الأصول المالية المتاحة للبيع	1 036	726	643	-29,9%	-11,4%
نتيجة أنشطة السوق	**3 906**	**3 841**	**3 709**	**-1,7%**	**-3,4%**
عائدات الأنشطة الأخرى	7 926	8 699	9 544	9,8%	9,7%
تكاليف الأنشطة الأخرى	7 882	9 198	9 865	16,7%	7,2%
صافي مجموع الإيرادات المصرفية	**21 645**	**22 371**	**23 473**	**3,4%**	**4,9%**
التكاليف العامة للاستغلال	9 044	9 648	9 679	6,7%	0,3%
مخصصات الإهلاكات و انخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة	937	1 065	1 544	13,7%	45,0%
النتيجة الإجمالية للاستغلال	**11 664**	**11 658**	**12 250**	**-0,1%**	**5,1%**
تكلفة المخاطرة	-2 168	-1 724	1 589	20,5%	>100,0%
نتيجة الاستغلال	**9 496**	**9 934**	**10 661**	**4,6%**	**7,3%**
حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية	16	12	13	-27,7%	11,5%

	2017	2018	2019	التطور 17-18	التطور 19-18
صافي الأرباح و الخسائر على أصول أخرى	23	53	31	>100,0%	-41,6%
تغيرات قيم فوارق الاقتناء	0	0	0	Ns	Ns
االأرباح قبل احتساب الضرائب	**9 536**	**9 999**	**10 705**	**4,9%**	**7,1%**
ضرائب على الأرباح	2 952	3 263	3 754	**10,6%**	**15,0%**
صافي الأرباح	**6 584**	**6 735**	**6 951**	**2,3%**	**3,2%**
الأرباح خارج المجموعة	1 193	1 029	1 135	**-13,7%**	**10,3%**
حصة المجموعة من صافي الأرباح	**5 391**	**5 706**	**5 816**	**5,8%**	**1,9%**

بآلاف الدراهم- المصدر : التجاري وفابنك –حسابات موطدة

LISSANIAT

VII. القوائم التركيبية للحسابات الفصلية للتجاري وفا بنك

VII.1. الحصيلة

الأصول	31/12/2019	31/03/2020	التطور بين الفصل الأول 2019-2020
قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية	10 466	12 243	17,0%
حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها	**33 288**	**34 923**	**4,9%**
تحت الطلب	5 796	7 737	33,5%
لأجل	27 492	27 185	-1,1%
حقوق على الزبناء	**199 390**	**199 601**	**0,1%**
قروض وتمويلات تشاركية للخزينة وللاستهلاك	56 296	57 361	1,9%
قروض وتمويلات تشاركية للتجهيز	64 159	64 981	1,3%
قروض وتمويلات تشاركية عقارية	62 686	63 296	1,0%
قروض وتمويلات تشاركية أخرى	16 248	13 965	-14,1%
حقوق مكتسبة عن طريق شراء الفواتير	**10 986**	**10 323**	**-6,0%**
سندات المعاملة والاستثمار	**67 908**	**66 040**	**-2,8%**
سندات الخزينة وقيم مماثلة	43 130	44 016	2,1%
سندات الحق الأخرى	9 402	6 788	-27,8%
سندات الملكية	15 246	15 107	-0,9%
شهادات الصكوك	129	129	0,0%
أصول أخرى	**3 885**	**4 987**	**28,4%**
سندات الاستثمار	**8 488**	**8 501**	**0,2%**
سندات الخزينة وقيم مماثلة	8 488	8 501	0,2%
سندات الحق الأخرى	-	-	Ns
شهادات الصكوك	-	-	Ns
سندات المساهمة واستعمالات مماثلة	**19 272**	**19 298**	**0,1%**
مساهمة في شركات مرتبطة	18 253	18 253	0,0%
سندات مساهمة أخرى و استعمالات مماثلة	1 019	1 045	2,6%
سندات مضاربة ومشاركة	-	-	Ns
حقوق تابعية	-	-	Ns
ودائع استثمار موظفة	-	-	Ns
أصول ثابتة للقرض الإيجاري والإيجار	**997**	**931**	**-6,6%**
أصول ثابتة على شكل إجارة	-	-	Ns
أصول ثابتة غير ملموسة	**2 413**	**2 379**	**-1,4%**
أصول ثابتة ملموسة	**3 703**	**3 659**	**-1,2%**
مجموع الأصول	**360 798**	**362 887**	**0,6%**

بملايين الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك

الخصوم	31/12/2019	31/03/2020	التطور بين الفصل الاول 2019-2020
البنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية	-	-	Ns
ديون على مؤسسات الائتمان وما يماثلها	**37 493**	**40 842**	**8,9%**
تحت الطلب	3 759	3 135	-16,6%
لأجل	33 734	37 707	11,8%
ودائع الزبناء	**233 129**	**230 635**	**-1,1%**
حسابات دائنة تحت الطلب	153 597	156 410	1,8%
حسابات الادخار	29 344	29 304	-0,1%
ودائع لأجل	37 017	34 564	-6,6%
حسابات دائنة أخرى	13 171	10 357	-21,4%
ديون تجاه الزبناء على المنتجات التشاركية	-	-	Ns
سندات الدين المصدرة	**12 969**	**13 073**	**0,8%**
سندات الدين المتداولة	12 969	13 073	0,8%
اقتراضات سندية	-	-	Ns
سندات الدين الأخرى المصدرة	-	-	Ns
خصوم أخرى	**16 877**	**16 524**	**-2,1%**
مخصصات احتياطية للمخاطر والتكاليف	**3 677**	**3 739**	**1,6%**
مخصصات احتياطية منظمة	-	-	**Ns**
إعانات وصناديق عمومية مخصصة وصناديق خاصة للضمان	-	-	**Ns**
ديون تابعية	**13 044**	**13 165**	**0,9%**
ودائع الاستثمار المحصلة	-	-	**Ns**
فوارق إعادة التقويم	**0,42**	**0,42**	**0,0%**
احتياطيات و أقساط متعلقة برأس المال	**34 794**	**34 794**	**0,0%**
رأس المال	**2 099**	**2 099**	**0,0%**
مساهمون. رأسمال غير مدفوع (-)	-	-	**Ns**
مرحل من جديد (-/+)	**1 876**	**1 876**	**0,0%**
أرباح صافية في انتظار التخصيص (-/+)	-	**4 840**	**Ns**
صافي أربح السنة المالية (-/+)	**4 840**	**1 298**	**-73,2%**
مجموع الخصوم	**360 798**	**362 887**	**0,6%**

بملايين الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك

VII.2. حساب العائدات والتكاليف

حساب العائدات والتكاليف	31/03/2019	31/03/2020	التطور بين الفصل الأول 2020-2019
عائدات الاستغلال البنكي	**5 027**	**5 598**	**11,4%**
فوائد ومكافآت وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان	267	256	-4,1%
فوائد ومكافآت وعائدات على عمليات مع الزبناء	2 445	2 510	2,7%
فوائد وعائدات مماثلة على سندات الدين	70	74	5,7%
عائدات على سندات الملكية وشهادات الصكوك	651	833	28,0%
عائدات على سندات مضاربة ومشاركة	-	-	Ns
عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الانتماني والإيجار	44	24	-45,5%
عائدات على الأصول الثابتة الممنوحة على شكل إجارة	-	-	Ns
عمولات على تقديم خدمات	456	491	7,7%
عائدات بنكية أخرى	1 094	1 408	28,7%
تحويل التكاليف على ودائع الاستثمار المحصلة	0	0	Ns
تكاليف الاستغلال البنكي	**1 491**	**2 250**	**50,9%**
فوائد وتكاليف مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان	244	185	-24,2%
فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء	557	533	-4,3%
فوائد وتكاليف مماثلة على سندات الدين المصدرة	63	89	41,3%
تكاليف على سندات مضاربة ومشاركة	-	-	Ns
تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الانتماني والإيجار	19	35	84,2%
عائدات على الأصول الثابتة الممنوحة على شكل إجارة	-	-	Ns
تكاليف بنكية أخرى	609	1 408	131,2%
تحويل التكاليف على ودائع الاستثمار المحصلة	-	-	Ns
صافي الإيرادات المصرفية	**3 536**	**3 347**	**-5,3%**
عائدات الاستغلال غير البنكية	8	29	262,5%
تكاليف الاستغلال غير البنكية	-	-	Ns
التكاليف العامة للاستغلال	**1 189**	**1 209**	**1,7%**
تكاليف المستخدمين	555	562	1,3%
ضرائب ورسوم	32	24	-25,0%
تكاليف خارجية	463	462	-0,2%
تكاليف عامة أخرى للاستغلال	5	17	240,0%
إمدادات الإهلاكات و المخصصات الاحتياطية عن الأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة	132	144	9,1%
إمدادات المخصصات الاحتياطية والخسائر على مستحقات غير قابلة للتحصيل	**356**	**679**	**90,7%**
إمدادات المخصصات الاحتياطية عن الديون والالتزامات الحاملة لتوقيع المتعثرة	238	579	143,3%
الخسائر على المستحقات غير القابلة للتحصيل	21	22	4,8%
إمدادات أخرى للمخصصات الاحتياطية	97	78	-19,6%
استرجاع المخصصات الاحتياطية و تحصيل الديون الهالكة	**105**	**155**	**47,6%**
استرجاع المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات بواسطة توقيع المتعثرة	87	110	26,4%
تحصيل الديون الهالكة	3	30	900,0%
استرجاع لمخصصات احتياطية أخرى	15	15	0,0%
الأرباح الجارية	**2 104**	**1 643**	**-21,9%**
عائدات غير جارية	4	0,3	>100%

حساب العائدات والتكاليف	31/03/2019	31/03/2020	التطور بين الفصل الاول 2020-2019
تكاليف غير جارية	33	39	18,2%
الأرباح قبل اقتطاع الضرائب	**2 075**	**1 604**	**-22,7%**
الضرائب على النتيجة	564	306	-45,7%
صافي الأرباح للسنة المالية	**1 511**	**1 298**	**-14,1%**

بملايين الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك

VIII. القوائم التركيبية للحسابات الفصلية الموطدة

VIII.1. الحصيلة

الأصول	31/12/2019	31/03/2020	التطور بين الفصل الأول 2019-2020
قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية	24 732	29 860	20,7%
أصول مالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	**55 788**	**55 147**	**-1,1%**
أصول مالية مملوكة لغايات المعاملة	54 324	53 686	-1,2%
أصول مالية أخرى بالقيمة العادلة حسب النتيجة	1 464	1 460	-0,3%
أدوات مشتقة للتغطية	-	-	Ns
أصول مالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية	**51 845**	**54 921**	**5,9%**
أدوات الدين المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير	13 756	17 283	25,6%
أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير	2 184	2 271	4,0%
أدوات مالية محتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير (التأمين)	35 905	35 366	-1,5%
سندات بالكلفة المهلكة	16 120	16 121	0,0%
قروض وحقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بالكلفة المهلكة	23 394	23 935	2,3%
قروض وحقوق على الزبناء بالكلفة المهلكة	323 753	327 044	1,0%
فارق إعادة تقييم الأصول للمحافظ المغطاة بالنسب	-	-	Ns
توظيفات في أنشطة التأمين	-	-	Ns
أصول ضرائب مستحقة	142	298	109,9%
أصول ضرائب مؤجلة	2 935	3 095	5,5%
حسابات التسوية وأصول أخرى	11 112	11 256	1,3%
أصول غير جارية موجهة للتفويت	75	77	2,7%
مساهمات في شركات تابعة بحقوق الملكية	84	85	1,2%
عقارات التوظيف	2 466	2 570	4,2%
أصول ثابتة ملموسة	7 289	7 185	-1,4%
أصول ثابتة غير ملموسة	2 953	2 973	0,7%
فارق الاقتناء	9 913	9 979	0,7%
مجموع الأصول طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية	**532 602**	**544 549**	**2,2%**

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

LISSANAT

الخصوم	31/12/2019	31/03/2020	التطور بين الفصل الأول 2020-2019
البنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية	4	4	0,0%
خصوم مالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	**688**	**1074**	**56,1%**
خصوم مالية مملوكة لغايات المعاملة	688	1 074	56,1%
خصوم مالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة كخيار	-	-	Ns
أدوات مشتقة للتغطية	-	-	Ns
ديون تجاه مؤسسات الائتمان وما يماثلها	45 995	52 805	14,8%
ديون تجاه الزبناء	335 577	336 830	0,4%
سندات الدين المصدرة	21 994	23 743	8,0%
فارق إعادة تقييم الخصوم للمحافظ المغطاة بالنسب	-	-	Ns
خصوم ضرائب مستحقة	1 179	854	-27,6%
خصوم ضرائب مؤجلة	2 604	2 062	-20,8%
حسابات التسوية وخصوم أخرى	16 614	16 895	1,7%
ديون تتعلق بأصول غير جارية موجهة للتفويت	-	-	Ns
خصوم متعلقة بعقود أنشطة التأمين	36 482	37 100	1,7%
مخصصات احتياطية	2 762	2 796	1,2%
إعانات وصناديق مماثلة	157	386	145,9%
ديون تابعية وصناديق خاصة للضمان	14 622	14 569	-0,4%
رساميل ذاتية	**53 925**	**55 429**	**2,8%**
الرأسمال واحتياطيات مرتبطة	12 552	12 552	0,0%
احتياطيات موطدة	**31 791**	**39 550**	**24,4%**
حصة المجموعة	28 210	34 615	22,7%
حصة الأقليات	3 581	4 935	37,8%
أرباح وخسائر محتسبة مباشرة ضمن الرساميل الذاتية	**2 631**	**1 987**	**-24,5%**
حصة المجموعة	1 049	820	-21,8%
حصة الأقليات	1 581	1 167	-26,2%
صافي الأرباح للسنة المالية	**6 951**	**1 341**	**> 100%**
حصة المجموعة	5 816	1 085	>100%
حصة الأقليات	1 135	256	>100%
مجموع الخصوم طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية	**532 602**	**544 549**	**2,2%**

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

VIII.2. حساب العائدات والتكاليف الموطدة

	31/03/2019	31/03/2020	التطور بين الفصل الأول 2020-2019
فوائد وعائدات مماثلة	5 391	5 643	4,7%
فوائد وتكاليف مماثلة	-1 788	-1 745	-2,4%
هامش الفوائد	**3 602**	**3 897**	**8,2%**
عمولات محصلة	1 439	1 464	1,7%
عمولات مستلمة	-171	-198	15,8%
هامش على العمولات	**1 269**	**1 266**	**-0,2%**
أرباح وخسائر صافية ناتجة عن تغطيات الوضعية الصافية	-	-	**Ns**
أرباح وخسائر صافية على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	**929**	**596**	**-35,8%**
أرباح وخسائر صافية على أصول/خصوم المعاملة	929	596	-35,8%
أرباح وخسائر صافية على أصول/خصوم بالقيمة العادلة حسب النتيجة	-	1	>100%
أرباح وخسائر صافية على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية	**46**	**-23**	**-150,0%**
أرباح وخسائر صافية على أدوات الدين المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية القابلة للتدوير	7	3	-57,1%
مردودية أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير (أرباح الأسهم)	31	38	22,6%
مردودية الأصول المالية المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير (التأمين)	8	-64	<100%
أرباح وخسائر ناتجة على إعادة تصنيف الأصول المالية بالكلفة المهلكة	-	-	**Ns**
أرباح وخسائر ناتجة على إعادة تصنيف الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية ضمن الأصول المالية بالقيمة المالية حسب النتيجة	-	-	**Ns**
عائدات الأنشطة الأخرى	**2 099**	**2 402**	**14,4%**
تكاليف الأنشطة الأخرى	**-1 993**	**-2 097**	**5,2%**
صافي الإيرادات المصرفية	**5 952**	**6 041**	**1,5%**
التكاليف العامة للاستغلال	-2 352	-2 447	4,0%
إمدادات الإهلاكات وانخفاضات قيمة الأصول الثابتة غير الملموسة والملموسة	-363	-376	3,6%
النتيجة الإجمالية للاستغلال	**3 236**	**3 219**	**-0,5%**
كلفة مخاطر الائتمان	-621	-1 134	82,6%
نتيجة الاستغلال	**2 615**	**2 084**	**-20,3%**
حصة صافي أرباح الشركات التابعة	3	1	-66,7%
أرباح وخسائر صافية على الأصول الأخرى	5	4	-20,0%
تغيرات قيم فوارق الشراء	-	-	Ns
الأرباح قبل الضرائب	**2 622**	**2 090**	**-20,3%**
الضرائب على الأرباح	**-944**	**-750**	**-20,6%**
صافي أرباح الضرائب على الأنشطة المتوقفة او تلك التي في طور البيع	-	-	**Ns**
صافي الأرباح	**1 677**	**1 341**	**-20,0%**
فوائد الأقليات	-254	-256	**0,8%**
حصة المجموعة من صافي الأرباح	**1 423**	**1 085**	**-23,8%**
الأرباح الأساسية حسب السهم	0,068	0,052	**-23,5%**
الأرباح المخففة حسب السهم	0,068	0,052	**-23,5%**

بملايين الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك * بما في ذلك تأثير تطبيق المعيار 16 لإعداد التقارير المالية بمبلغ 10 مليون درهم

القسم الثالث : عوامل المخاطر

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

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

I. مخاطر أسعار الفائدة والصرف

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

وتتمحور هذه الإجراءات حول ثلاث مستويات للتدخل :

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

✓ يسمح بحساب القيمة المعرضة للمخاطرة التي تمكن من قياس الخسارة المحتملة القصوى المرتبطة بالتعرض لمخاطر الصرف في المؤسسة ؛

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

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

ولقد تم تطوير نموذج القيمة المعرضة للمخاطرة VaR[1] من طرف قطب الإدارة الشاملة للمخاطر في التجاري وفا بنك. ويغطي مخاطر نسب فائدة الدرهم وكذا مخاطرة الصرف بالناجز ولأجل. إن اختيار طريقة RiskMetrics التي طورتها " جي بي موركان" قصد التمكن من قياس القيمة المعرضة للمخاطرة نابع من الامتيازات المتعددة التي تقدمها : فهي طريقة سهلة التطبيق وتراعي العلاقات الموجودة بين أسعار الأصول وتأخذ بعين الاعتبار التغيرات الحديثة والسابقة للأسعار. وبالتالي فهذه الطريقة تعتمد على مصفوفة للتباين والتغاير المتعلق بمردود أصول المحفظة وطريقة تشكيلها داخل المحفظة.

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

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

I-1 مخاطر نسب الفائدة

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

2تمثل القيمة المقدرة للمخاطر الخسارة المفترضة القصوى على قيمة أحد الأصول أو محفظة للأصول والخصوم المالية مع مراعاة أفق امتلاك ومجال للثقة

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

الأنشطة	الوضعية	القيمة المعرضة للمخاطرة ليوم واحد	القيمة المعرضة للمخاطرة لعشرة أيام
الصرف	-820 480	1 778	5 622
سندات الملكية	203 442	3 148	9 957
السندات وهيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة	51 751 313	46 598	147 356

بآلاف الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

I.2 -مخاطر الصرف

إن كل مؤسسة بنكية معرضة لمخاطرة الصرف التي تستمد أصولها من مختلف الأنشطة البنكية (مساهمات، فروع بالخارج، قروض بالعملات الأجنبية، سندات بالعملات الأجنبية، اقتراضات بالعملات الأجنبية، مقايضات، خيارات الصرف، الصرف لأجل، ...). ويمكن للمؤسسة البنكية أن تسجل تطورا غير إيجابي لنسب الصرف المستقبلية وتحقق بالتالي انخفاضا لهامشها التوقعي . ويمكن تحليل مخاطر الصرف للتجاري وفا بنك ، إلى غاية 31 دجنبر 2019 كما يلي :

العملات	الوضعية بالعملات	سعر الصرف	مقابل القيمة (بآلاف الدراهم)	النسبة من المئوية الأموال الذاتية
EUR	18 002	10,8	193 783	0,50%
USD	337 798	9,6	3 240 564	8,30%
GBP	207	12,6	2 618	0,01%
CAD	387	7,4	2 849	0,01%
CHF	349	9,9	3 463	0,01%
JPY	-15 314	0,1	-1 354	0,00%
DKK	3 871	1,4	5 577	0,01%
NOK	7 257	1,1	7 922	0,02%
SEK	-63	1,0	-65	0,00%
SAR	941	2,6	2 406	0,01%
AED	5 114	2,6	13 356	0,03%
KWD	-28	31,7	-886	0,00%
TND	-2 722	3,4	-9 315	-0,02%
DZD	13 117	0,1	1 056	0,00%
LYD	51	7,6	389	0,00%

بالآلاف الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك

إلى غاية متم 2019 ، ارتفعت وضعية الصرف إلى 39,044 مليار درهم موزعة كما يلي :

	أقل من 3 أشهر	3 أشهر -6 أشهر	أطول من 6 أشهر
التغطية (بآلاف الدراهم)	**13 930 942**	**2 379 541**	**7 783 964**

المصدر : التجاري وفابنك

إلى غاية متم 2019 ، ارتفعت وضعية الصرف إلى 5,047 مليار درهم

LISSANIAT

I.3 - تدبير الأصول والخصوم

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

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

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

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

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

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

II مخاطر السيولة

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

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

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

ويتوزع معامل السيولة التنظيمية على الشكل التالي :

LISSANIAT

التاريخ	نسبة السيولة المغرب	التطور
31 مارس 06	92,80%	
30 يونيو 06	87,20%	-5,60 pts
31 دجنبر 06	96,40%	+9,20 pts
31 مارس 07	77,60%	-18,80 pts
30 يونيو 07	131,40%	+53,80 pts
31 دجنبر 07	107,90%	-23,50 pts
30 يونيو 08	101,60%	-6,30 pts
31 دجنبر 08	100,60%	-1,00 pt
31 مارس 09	121,01%	+20,41 pts
30 يونيو 09	100,90%	-20,11 pts
31 دجنبر 09	107,98%	+7,08 pts
31 مارس 10	94,73%	-13,25 pts
30 يونيو 10	91,48%	-3,25 pts
31 دجنبر 10	94,16%	+2,68 pts
31 مارس 11	87,02%	-7,14 pts
30 يونيو11	95,04%	+8,02 pts
31 دجنبر 11	95,40%	0,36 pt
30 يونيو 12	80,56%	-14,84 pts
31 دجنبر 12	81,63%	1,07 pt
31 دجنبر 13	70,18%	-11,45 pts

المصدر : التجاري وفا بنك

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

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

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

ويتوزع معامل السيولة قصير الأمد على الشكل التالي :

التاريخ	معامل السيولة قصير الأمد	التطور
31 دجنبر 14	120,00%	+38,9 pts
30 يونيو 15	114,10%	-6,0 pts
31 دجنبر 15	155,00%	+35,0 pts
30 يونيو 16	131,40%	+17,3 pts
31 دجنبر 16	142,00%	-13,0 pts
30 يونيو 17	120,00%	-11,4 pts
31 دجنبر 2017	147,00%	+5,0 pts
30 يونيو 2018	118,00%	-2,0 pts
31 دجنبر 2018	104,00%	-43,0pts
30 يونيو 2019	115,00%	+11,0pts
31 دجنبر 2019	127,00%	+23,0pts

المصدر : التجاري وفا بنك

LISSANIAT

III. تدبير مخاطر الطرف المقابل

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

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

1.III توزيع تعهدات المؤسسة [1]

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 31 دجنبر 2019 على الشكل التالي:

- تمثل الأنشطة المالية 14,0% (مقابل 19% إلى غاية 31 دجنبر 2018). وتعتبر التعهدات في هذا القطاع ذات مخاطر جيدة.
- يمثل البناء والأشغال العمومية ومواد البناء 10% من المجموع. (مقابل 12% إلى غاية 31 دجنبر 2018) والإنعاش العقاري حوالي 7% (مقابل 8% إلى غاية 31 دجنبر 2018)

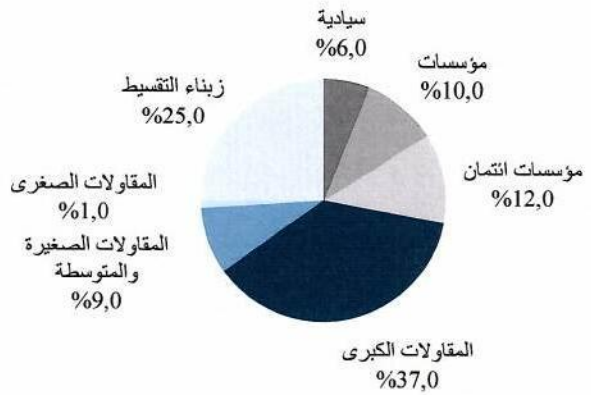
حسب الطرف المقابل

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

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

ويتوزع هذا التنويع كما يلي :

توزيع تعهدات البنك حسب فئات الطرف المقابل إلى غاية 31 دجنبر 2019



المصدر : التجاري وفا بنك

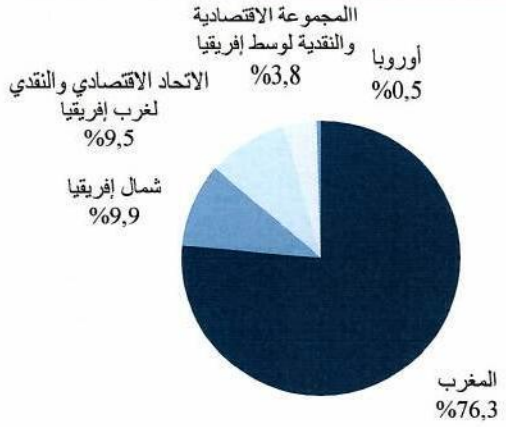
[3] المصدر : التجاري وفا بنك

LISSANIAT

حسب المناطق الجغرافية

يظهر الرسم البياني أسفله تركز تعرضات المجموعة للمخاطر في المغرب بنسبة تناهز 76,3%. بينما يتوزع الباقي على الدول الإفريقية جنوب الصحراء.

توزيع تعهدات البنك حسب المناطق الجغرافية إلى غاية 31 دجنبر 2019



المصدر : التجاري وفا بنك

حسب جودة المحفظة

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

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

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

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

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

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

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

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

ويتميز نظام التنقيط بالخصائص التالية :

LISSANI

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

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

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

✓ يرتكز التنقيط السلوكي على هيئة الحساب.

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

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

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

✓ الأطراف المقابلة السليمة : الأصناف من أ إلى هـ

✓ الأطراف المقابلة الحساسة : الأصناف و و ز ؛

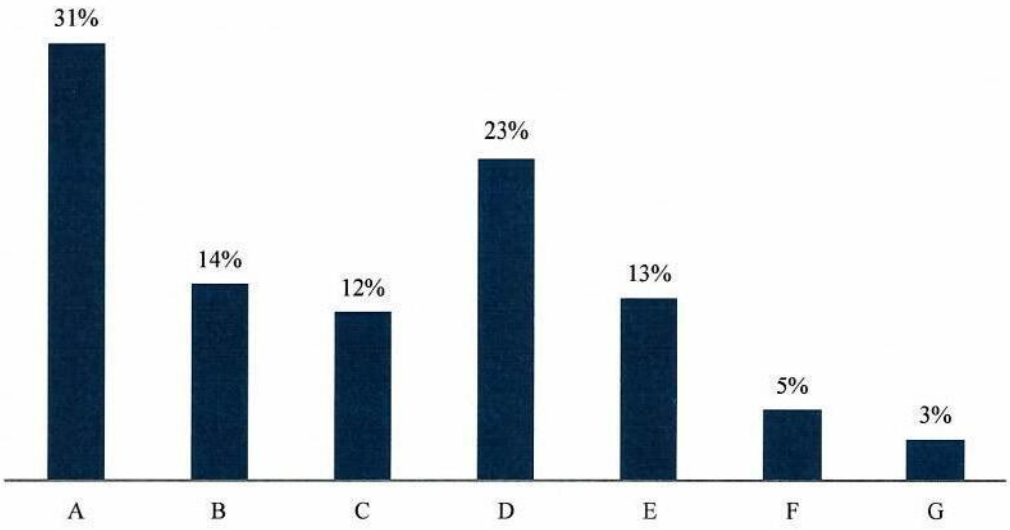
✓ الأطراف المقابلة في حالة التخلف عن الأداء : الصنف ح

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 يونيو 2019، يتمثل توزيع المخاطر المتعلقة بنطاق المقاولات على النحو التالي :

توزيع تعهدات البنك (نطاق المقاولات) حسب أصناف المخاطر إلى غاية 31 دجنبر *2019



المصدر : التجاري وفا بنك

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

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

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

مخاطر النسب

وفي ما يلي جدول يبين بتفصيل القيمة الصافية المحاسبية لسندات التوظيف والاستثمار للتجاري وفا بنك إلى غاية 31 دجنبر 2019 :

	القيمة المحاسبية الإجمالية	القيمة الراهنة	قيمة التسديد	فائض القيمة الكامنة	نقصان القيمة الكامنة	المخصصات الاحتياطية
سندات المعاملة	**65 479 998**	**65 479 998**	-	-	-	-
سندات وقيم مماثلة	45 226 552	45 226 552	-	-	-	-
سندات	101 807	101 807	-	-	-	-
سندات حقوق أخرى	4 812 321	4 812 321	-	-	-	-
سندات الملكية	15 210 341	15 210 341	-	-	-	-
شهادات الصكوك	128 977	128 977				
سندات التوظيف	**2 437 607**	**2 407 049**	-	**17 182**	**30 558**	**30 558**
سندات وقيم مماثلة	54 524	54 524	-	1 037	-	
سندات	1 616 285	1 616 285	-	4 204	-	
سندات حقوق أخرى	700 214	700 214	-	-	-	

	القيمة المحاسبية الإجمالية	القيمة الراهنة	قيمة التسديد	فائض القيمة الكامنة	نقصان القيمة الكامنة	المخصصات الاحتياطية
سندات الملكية	66 584	36 026	-	11 941	30 558	30 558
شهادات الصكوك	0		-	-	-	
سندات الاستثمار	**8 323 935**	**8 323 935**	-	-	-	-
سندات وقيم مماثلة	8 251 986	8 251 986	-	-	-	-
سندات	-	-	-			
سندات حقوق أخرى	71 949	71 949	-			
شهادات الصكوك	-	-				

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

IV المخاطر التنظيمية

نسبة الملاءة 2017 –2019

يتوفر التجاري وفا بنك على قاعدة مالية متينة، تمكنه من مواجهة كافة تعهداته، كما تدل على ذلك نسبة الملاءة في الفترة 2017 – 2019 :

	2017	2018	2019	التطور 18/17	التطور 19/18
الأموال الذاتية الأساسية (الدعامة 1) (1)	23 861	27 074	29 303	13,5%	8,2%
الأموال الذاتية التنظيمية (2)	30 209	35 253	38 870	16,7%	10,3%
المخاطر المرجحة (3)	237 420	248 423	264 449	4,6%	6,5%
نسبة الأموال الذاتية الأساسية (1) / (3)	**10,05%**	**10,90%**	**11,08%**	**+0,85pt**	**+0,18pt**
نسبة الملاءة (2) / (3)	**12,72%**	**14,19%**	**14,70%**	**+1,47pt**	**+0,51pt**

المصدر : التجاري وفا بنك – حسابات مجمعة

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

- الدورية 26/G/2006 (المبينة بتفصيل في النشرة التقنية عدد NT 02/DSB/2007) والمتعلقة بحساب المتطلبات من الأموال الذاتية والتي تهم مخاطر الائتمان والسوق و التشغيل وفق المقاربة المعيارية ؛
- الدورية 14/G/2013 (المبينة بتفصيل في النشرة التقنية عدد NT 01/DSB/2014) والمتعلقة بحساب الأموال الذاتية التنظيمية للبنوك ومؤسسات الائتمان وفق معيار بازل III .

ويتعين على مجموعة التجاري وفابنك على أساس فردي وموطد احترام :

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

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

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

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

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

نسبة الملاءة المتوقعة

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

يوافق مسار الرأسمال أدناه السيناريو المركزي لأزمة كوفيد-19 كما قدمه مجلس الإدارة بتاريخ 7 ماي 2020 والذي يتضمن كذلك الإصدارات المتوقعة ليونيو 2020 على مستوى الأموال الذاتية الإضافية من المستوى الأول وكذا الأموال الذاتية التكميلية.

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

وبالنظر لحالات التردد المتعلقة أساسا بالظرفية الصحية لوباء كوفيد 19، قامت مجموعة التجاري وفا بنك بمراجعة توقعاتها لمدة 12 شهرا. وفي ظل هذه الظرفية، يعرض الجدول أدناه تطور نسبة الملاءة التوقعية خلال 12 شهرا المقبلة :

ويعرض الجدول التالي تطور نسبة الملاءة التوقعية للتجاري وفا بنك خلال 12 شهرا المقبلة :

	دجنبر 19	دجنبر F 20
الأموال الذاتية من الفئة 1 (1)	29,3	31,0
الأموال الذاتية من الفئة 2	9,6	8,9
الأموال الذاتية التنظيمية (2)	**38,9**	**39,9**
المخاطر المرجحة (3)	264,4	254,0
نسبة الأموال الذاتية من الفئة 1 (3) / (1)	**11,1%**	**12,2%**
نسبة الملاءة الإجمالية (3) / (2)	**14,7%**	**15,7%**

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

يعرض الجدول التالي تطور نسبة الملاءة التوقعية لمجموعة التجاري وفا بنك خلال 12 شهرا المقبلة :

	دجنبر 19	دجنبر F 20
الأموال الذاتية من الفئة 1 (1)	41,4	41,4
الأموال الذاتية من الفئة 2	11,3	10,4
الأموال الذاتية التنظيمية (2)	**52,7**	**51,7**
المخاطر المرجحة (3)	401,6	407,0
نسبة الأموال الذاتية من الفئة 1 (1) / (3)	**10,32%**	**10,16%**
نسبة الملاءة الإجمالية (2) / (3)	**13,14%**	**12,71%**

المصدر : التجاري وفا بنك – على أساس حسابات موطدة

V. تدبير مخاطر الدول

LISSANIAT

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

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

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

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

منهجية تدبير مخاطر الدول

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

وترتكز هذه المنهجية على المحاور التالية :

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

توزيع تعرضات مخاطر الدول وفق سلم كوفاس –31 دجنبر 2020

المصدر : التجاري وفا بنك

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

- فضلا عن التحليل الفردي للتعهدات حسب الدولة التي تشتغل بها كل الفروع وكذلك المقر الرئيسي، تسمح قواعد توطيد حالات التعرض لل 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 و أدوات مقايضة مخاطر الائتمان للدول.
- إعداد تنقيط داخلي اقتصادي لمخاطر الدول يجسد مستدل هشاشة الدول. ويعتمد هذا التنقيط على مقاربة متعددة المعايير التي تجمع بين المؤشرات الماكرواقتصادية ، وتنقيطات الوكالات وكذا معطيات السوق وأساسا أدوات مقايضة مخاطر الائتمان باعتباره مؤشرا لاحتمال التعثر المرتبط بكل مؤسسة مصدرة.
- إعداد تنقيط داخلي لسياسة مخاطرة الدول يجسد هشاشة الدول في مواجهة عدم الاستقرار السياسي. ويرتكز التنقيط على مقاربة متعددة المعايير للتقييم يجمع بين تقييم المؤشرات النوعية المتعلقة بالقضاء (ضمان قضائي، محيط قانوني) ، ادارة والبيروقراطية، إعادة توزيع الثروات ومؤشر الديمقراطية وكذا تنقيط محيط الأعمال الذي يمكن من دراسة التنظيمات والقوانين التي تشجع النشاط الاقتصادي وتلك التي تحد منه.
- يتم تخصيص الحدود، المضبوطة تبعا لنوعية مخاطرة الدول ومستوى الأموال الذاتية للبنك ، حسب المناطق والدول والقطاعات ونوعية النشاط والمدة
- تتبع ومراقبة احترام الحدود ؛
- تموين مخاطر الدول تبعا لتراجع حالات التعرض (تجسيد المخاطر، إعادة جدولة الديون ، تعثر الأداء، الربح الناتج عن مبادرة تخفيف الديون...) أو بفعل إنذارات سلبية مرتفعة بشكل ملحوظ.
- اختبارات الضغط وهو تمرين نصف سنوي يتمثل في التأكد من قدرة البنك على مقاومة عوامل المخاطر القصوى (حالة تجسيد المخاطر السياسية في تونس وساحل العاج) وقياس تأثيره على الرأسمال والمردودية.
- وقياس تأثيره على الرأسمال والمردودية.

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

منهجية تدبير مخاطر الدول

LISSANIAT

المصدر : التجاري وفا بنك

LISSANIAT

VI مخاطر التشغيل وخطة استمرارية النشاط

1.IV مخاطر التشغيل

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

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

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

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

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

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

2.VI خطة استمرارية النشاط

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

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

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

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

LISSANIA

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

VII تركيز المخاطر على نفس المستفيد

تعتبر مخاطر التركيز الائتماني المخاطر المرتبطة بتعرض للمخاطر على مجموعة صغيرة من الأطراف المقابلة بشكل ينجم عنه خسائر كبيرة، في حالة تخلف هذه الأطراف عن الأداء بشكل يمكن أن يهدد القدرة المالية لمؤسسة ما أو قدرتها على تتبع أنشطتها الأساسية.

وطبقا للدورية 3/G/2001 المتعلقة بالمعامل الأقصى لنسبة مخاطر مؤسسات الائتمان، يجب على هذه الأخيرة أن تمتثل بشكل دائم، على أساس فردي وموحد، لنسبة قصوى تبلغ 20% بين، من ناحية، إجمالي المخاطر التي يتم تكبدها على نفس المستفيد والمخصصة بنسبة ترجيح تبعا لدرجة المخاطر باستثناء المخاطر المتكبدة على الدولة ومن ناحية أخرى صافي حقوق المساهمين.

ويمكن هذا المعامل من تحديد المصادر المحتملة لمخاطر التركيز وقياسها وإدارتها ومراقبتها والتحكم فيها.

جدول تركيز المخاطر على نفس المستفيد **2017 - 2019**

السنوات	عدد المستفيدين	مجموع التعهدات (بملايين الدراهم)
2017	17	54 763 809
2018	20	63 272 712
2019	16	56 302 225

المصدر : التجاري وفابنك – حسابات الشركة

LISSANIAT

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت المرجع رقم VI/EM/008/2020 بتاريخ 10 يونيو 2020

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

LISSANIAT