

ملخص بيان المعلومات



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

التجاري وفا بنك

إصدار سندات تابعة بمبلغ إجمالي قدره 1 500 000 000 درهم

الشرط "A" مدرج	الشرط "B" مدرج	الشرط "C" غير مدرج	الشرط "D" غير مدرج	الشرط "E" مدرج	الشرط "F" غير مدرج
الحد الأقصى	1 500 000 000 درهم	1 500 000 000 درهم	1 500 000 000 درهم	1 500 000 000 درهم	1 500 000 000 درهم
عدد السندات	15 000 سند تابعي	15 000 سند تابعي	15 000 سند تابعي	15 000 سند تابعي	15 000 سند تابعي
القيمة الاسمية	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم
الأجل	7 سنوات	7 سنوات	7 سنوات	7 سنوات	7 سنوات
سعر الفائدة	قار، اعتمادا على منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 31 ماي 2018، أي 2,97%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 3,67% و 3,57%	قار، اعتمادا على منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 31 ماي 2018، أي 2,97%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 3,67% و 3,57%	قار، اعتمادا على منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 31 ماي 2018، أي 2,97%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 3,67% و 3,57%	قار، اعتمادا على منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 31 ماي 2018، أي 2,82%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 3,42% و 3,32%	قار، اعتمادا على منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 31 ماي 2018، أي 2,82%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 3,42% و 3,32%
تسديد المبلغ الأصلي	تسديد نهائي	تسديد نهائي	تسديد نهائي	تسديد خطي ثابت مع تأجيل لسنتين	تسديد خطي ثابت مع تأجيل لسنتين
علاوة المخاطرة	بين 60 و 70 نقطة أساس	بين 65 و 55 نقطة أساس	بين 70 و 60 نقطة أساس	بين 50 و 60 نقطة أساس	بين 50 و 60 نقطة أساس
ضمان التسديد	بدون ضمان	بدون ضمان	بدون ضمان	بدون ضمان	بدون ضمان
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشرطين E و F (سعر فائدة قار) ثم الشرطين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)				
قابلية تداول السندات	في بورصة الدارالبيضاء	في بورصة الدارالبيضاء	في بورصة الدارالبيضاء	في بورصة الدارالبيضاء	بالتراضي (خارج البورصة)

فترة الاكتتاب: من 21 إلى 19 يونيو 2018 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية

يقتصر هذا الإصدار على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تم تحديدهم في بيان المعلومات

الهيئة الاستشارية
Attijari Finances Corp.



Attijariwafa bank
CORPORATE FINANCE

الهيئة المكلفة بتسجيل العملية
Attijari Intermédiation



Attijariwafa bank
BOURSE

الهيئة المكلفة بالتوظيف



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبعا لأحكام منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضي بتطبيق المادة 14 من الظهير الشريف المعتر بميثاق قانون رقم 212-93-1 والصادر في 21 شتنبر ، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على أصل هذا البيان الخاص بالمعلومات بتاريخ 07 يونيو 2018 حسب المرجع VIEM/010/2018.

تتبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 07 يونيو 2018 بالتأشير على بيان المعلومات الخاص بإصدار سندات تابعة لمجموعة التجاري وفا بنك.

يوضع بيان المعلومات المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل، في كل حين أو داخل أجل 48 ساعة، في الأماكن التالية :

▪ في المقر الرئيسي لمجموعة التجاري وفا بنك : الكائن بشارع مولاي يوسف، رقم 2، الدار البيضاء.
الهاتف : 05.22.29.88.88 ؛

▪ في مقر شركة التجاري فينانس كورب، الكائن بشارع الحسن الثاني رقم 163 الدار البيضاء.
الهاتف : 05.22.47.64.35 .

ويوضع بيان المعلومات كذلك رهن إشارة العموم بمقر بورصة الدار البيضاء وعلى موقعها الإلكتروني www.casablanca-bourse.com . كما يمكن الاطلاع في الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل (www.ammc.ma).

القسم الأول : تقديم العملية

1. أهداف العملية

يوصل التجاري وفابنك تنفيذ استراتيجيته التنموية :

- على الصعيد الدولي، لاسيما من خلال :
 - ✓ مواصلة تعزيز حضوره في المغرب العربي وتطوير أنشطته في وسط وغرب إفريقيا ؛
 - ✓ إطلاق المرحلة الثانية من التطور الإفريقي للمجموعة من خلال التواجد في بعض الدول الناطقة بالإنجليزية والتي تحظى بمؤهلات قوية ؛
 - على الصعيد المحلي من خلال تعميم التعامل البنكي وتمويل المشاريع الكبرى للمملكة وتمويل خدمات التقسيط عبر قروض السكن وتجهيز الأسر.
- ويكمن الهدف الرئيسي من هذا الإصدار في :
- تعزيز الأموال الذاتية التنظيمية الحالية وبالتالي تعزيز نسبة الأموال الذاتية من الفئة 1 ونسبة ملاءة التجاري وفابنك ؛
 - تمويل تطور البنك على الصعيدين الدولي والمحلي.
- وطبقا لدورية بنك المغرب رقم 14/G/2013 المتعلقة بحساب الأموال الذاتية التنظيمية لمؤسسات الائتمان، سيتم تصنيف الأموال التي تم جمعها في إطار هذه العملية ضمن الأموال الذاتية من الفئة 2.

1.1. بنية العرض

- يعتزم التجاري وفابنك إصدار 15 000 سند تابعي بقيمة إسمية قدرها 100 000 درهم. ويصل المبلغ الإجمالي للعملية إلى 1 500 000 000 درهم، موزعا كما يلي :
- ✓ الشطر "A" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة فارومدرجة في بورصة الدارالبيضاء، ويسقف قدره 1 500 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم، تسيدهن هائي ل لم بلغ الأ صلي .
 - ✓ الشطر "B" يضم سندات لأجل 7 سنوات، بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا ومدرجة في بورصة الدارالبيضاء، ويسقف قدره 1 500 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم، تسيدهن هائي ل لم بلغ الأ صلي .
 - ✓ الشطر "C" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قار ، غير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء، ويسقف قدره 1 500 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم، تسيدهن هائي ل لم بلغ الأ صلي .
 - ✓ الشطر "D" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا ، غير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء، ويسقف قدره 1 500 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم، تسيدهن هائي ل لم بلغ الأ صلي .
 - ✓ الشطر "E" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قار ، مدرجة في بورصة الدارالبيضاء، ويسقف قدره 1 500 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم، تسيدهن هائي ل لم بلغ الأ صلي .
 - ✓ الشطر "F" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قار، غير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء، ويسقف قدره 1 500 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم، تسيدهن هائي ل لم بلغ الأ صلي .

وفي جميع الأحوال، لا ينبغي أن يتجاوز المبلغ الإجمالي الملزم للأشطر الستة بمبلغ **1500 000 000** درهم.

ويخصص هذا الإصدار للمستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي : هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة، الشركات المالية¹ مؤسسات الائتمان وشركات التأمين وإعادة التأمين وصندوق الإيداع والتدبير وهيئات المعاشات والتقاعد.

ويهدف اقتصار هذا الاكتتاب على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي إلى تسهيل تدبير الاكتتابات في السوق الأولية. علما أن كل مستثمر يرغب في شراء السندات يمكنه القيام بذلك في السوق الثانوية.

III. المعلومات المتعلقة بالسندات التابعة للتجاري وفابنك

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

خصائص الشطر "A" (سندات بسعر فائدة قار، لأجل 7 سنوات، تسديد ذاتي لم يبلغ الأ صلي ومدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكليز) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.
الشكل القانوني	لحاملها
المبلغ الأقصى للشطر	1 500 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	15 000 سند تابعي
القيمة الإسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 19 إلى 21 يونيو 2018 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	29 يونيو 2018
تاريخ الاستحقاق	29 يونيو 2025
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة قار) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قار
	يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة لأجل 7 سنوات المحتسب انطلاقا من منحى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 31 ماي 2018، أي 2,97%. تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 60 و 70 نقطة أساس، أي بين 3,57% و 3,67% .
	يحدد سعر الفائدة بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 7سنوات (أساس حسابي)
	وسيتم نشر سعر الفائدة المطبق في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفابنك داخل أجل أقصاه 29 يونيو 2018.

علاوة المخاطرة	بين 60 و 70 نقطة أساس
<p>الفوائد</p> <p>تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتقاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة.</p> <p>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 29 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.</p> <p>ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك بتسديد رأس المال. ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.</p> <p>ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي]</p>	<p>إدراج السندات</p> <p>سيتم إدراج السندات التابعة من الشطر "A" ، في بورصة الدار البيضاء كما ستشكل موضوع طلب موافقة في مقصورة السندات ببورصة الدار البيضاء. ويحدد تاريخ إدراجها في 26 يونيو 2018 بمقصورة السندات تحت الشريط OATWR.</p> <p>وللإدراج في بورصة الدار البيضاء، يجب أن يفوق أو يساوي مجموع المبلغ الإجمالي المخصص للأشطر "A" و "B" و "E" 20 000 000 درهم.</p> <p>وإذا كان عند إقفال فترة الاكتتاب، مجموع المبالغ للأشطر "A" و "B" و "E" أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذه الأشطر.</p>
<p>مسطرة الإدراج الأول</p> <p>سيتم الإدراج في الشطر "A" من خلال إدراج مباشر طبقا للمادتين 1.2.6 و 1.2.22 من النظام العام لبورصة القيم.</p>	<p>الاستحقاق/ التسديد العادي</p> <p>سيخضع اقتراض السندات التابعة موضوع هذا البيان لتسديد نهائي للمبلغ الأصلي.</p> <p>في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفا بنك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفا بنك في الحقوق والواجبات.</p> <p>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الأخرى.</p>
<p>التسديد المبكر</p> <p>يمنع على التجاري وفانك القيام بتسديد مبكر للسندات موضوع هذا البيان للمعلومات.</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقترضات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p> <p>في حالة الإلغاء، يجب على المصدر إعلام البورصة بالسندات الملغاة.</p>	<p>الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء</p> <p>التجاري للوساطة</p>
<p>تداول السندات</p> <p>تعتبر السندات التابعة المخصصة للشطر "A" قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدار البيضاء.</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>	

<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا البيان 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. يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات.</p>	<p>بند التماثل</p>
<p>ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سندات من حيث رأس المال والفوائد. وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p>رتبة الاقتراض</p>
<p>يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكنه إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.</p>	<p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p>التصنيف</p>
<p>بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 01 يونيو 2018 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفا بنك مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد وكيلا مؤقتا. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. وباعتبار أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم 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.</p>	<p>تمثيل مجموع حاملي السندات</p>
<p>القانون المغربي المحكمة التجارية للدار البيضاء</p>	<p>القانون المطبق المحكمة المختصة</p>

خصائص الشطر "B" (سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، لأجل 7 سنوات، ي لم بلغ الأ صلي تة سديد ن هائ ومدرجة في بورصة الدار البيضاء)

<p>سندات تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكليز) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.</p>	<p>طبيعة السندات</p>
<p>لحامها</p>	<p>الشكل القانوني</p>
<p>1 500 000 000 درهم</p>	<p>الحد الأقصى للشطر</p>

العدد الأقصى للسندات المصدرة	15 000 سند تابعي
القيمة الاسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 19 إلى 21 يونيو 2018 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	29 يونيو 2018
تاريخ الاستحقاق	29 يونيو 2025
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة قار) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الإسمي سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد اعتمادا على منحني أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 31 ماي 2018، أي 2,38%. تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 55 و 65 نقطة أساس، أي بين 2,93% و 3,03% بالنسبة للسنة الأولى. وسيتم نشر سعر الفائدة المطبق في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفانك داخل أجل أقصاه 29 يونيو 2018. وعند حلول التاريخ السنوي، يساوي السعر المرجعي السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا (السعر النقدي)، المحدد انطلاقا من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة على الأقل بخمسة أيام عمل في البورصة. ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة ما بين 55 و 65 نقطة أساس (يتم تحديدها في ختام فترة الاكتتاب) ويتم تبليغه للبورصة 5 أيام عمل في البورصة على الأقل قبل التاريخ السنوي.
طريقة حساب السعر المرجعي	يحدد سعر الفائدة المرجعي بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل لأجل 52 أسبوعا (أساس نقدي) ويتم الاستقطاب الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعا (أساس حسباني) إلى السعر النقدي المقابل. وتعرض طريقة الحساب كما يلي : $(((\text{السعر الحسباني} + 1) ^ (k / \text{عدد الأيام الصحيح} *) - 1) \times k / 360)$ بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسباني الذي يفوق مباشرة 52 أسبوعا. * عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما
علاوة المخاطرة	بين 55 و 65 نقطة أساس

<p>تتم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة.</p> <p>ويتم تبليغ سعر الفائدة الجديد لبورصة الدارالبيضاء داخل أجل 5 أيام عمل بالبورصة قبل التاريخ السنوي من طرف المصدر.</p> <p>وسيشكل سعر الفائدة المراجع موضوع إعلان في نشرة الإدراج لبورصة الدار البيضاء.</p>	<p>تاريخ تحديد أسعار الفائدة</p>
<p>تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة.</p> <p>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 29 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.</p> <p>ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفابنك بتسديد رأس المال . ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.</p> <p>ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية</p> <p>القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي × عدد الأيام المضبوط / 360</p>	<p>الفوائد</p>
<p>سيتم إدراج السندات التابعة من الشطر "B" ، في بورصة الدارالبيضاء كما ستشكل موضوع طلب موافقة في مقصورة السندات ببورصة الدارالبيضاء. ويحدد تاريخ إدراجها في 26 يونيو بمقصورة السندات تحت الشريط OATWO.</p> <p>وللإدراج في بورصة الدار البيضاء، يجب أن يفوق أو يساوي مجموع المبلغ الإجمالي المخصص للأشطر "A" و"B" و" E" 20 000 000 درهم.</p> <p>وإذا كان عند إقفال فترة الاكتتاب، مجموع المبالغ للأشطر "A" و"B" و" E" أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذه الأشطر.</p>	<p>إدراج السندات</p>
<p>سيتم الإدراج في الشطر "B" من خلال إدراج مباشر طبقا للمادتين 1.2.6 و 1.2.22 من النظام العام لبورصة القيم.</p>	<p>مسطرة الإدراج الأول</p>
<p>سيخضع اقتراض السندات التابعة موضوع هذا البيان لتسديد نهائي للمبلغ الأصلي.</p> <p>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 التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفابنك في الحقوق والواجبات.</p> <p>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفابنك، تابعا للديون الأخرى.</p>	<p>الإستحقاق/التسديد العادي</p>

<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مبكر يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مبكر للسندات موضوع هذا البيان للمعلومات.</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقترضات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p> <p>في حالة الإلغاء ، يجب على المصدر إعلام البورصة بالسندات الملغاة.</p>	<p>التسديد المبكر</p>
<p>التجاري للوساطة</p>	<p>الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء</p>
<p>تعتبر السندات التابعة المخصصة للشطر "B" قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدار البيضاء. لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>	<p>تداول السندات</p>
<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق. إذا قام التجاري وفابنك لاحقاً 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 تماثلاً لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحداً بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p>	<p>بند التماثل</p>
<p>يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات.</p> <p>ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقاً في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p>رتبة الاقتراض</p>
<p>يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكن إصدارها لاحقاً من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.</p>	<p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p>التصنيف</p>

<p>بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 01 يونيو 2018، وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفا بنك مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد وكيلاً مؤقتاً. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. وباعتبار أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم في كتلة وحيدة .</p> <p>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. 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.</p>	<p>تمثيل كتلة حاملي السندات</p>
<p>القانون المغربي المحكمة التجارية للدار البيضاء</p>	<p>القانون المطبق المحكمة المختصة</p>
<p>خصائص الشطر "C" (سندات بسعر فائدة قار، لأجل 7 سنوات،ت سديد نهائي لم يبلغ الأصلي و غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)</p>	
<p>سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكبير) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.</p>	<p>طبيعة السندات</p>
<p>لحامها</p>	<p>الشكل القانوني</p>
<p>1 500 000 000 درهم</p>	<p>المبلغ الأقصى للشطر</p>
<p>15 000 سند تابعي</p>	<p>العدد الأقصى للسندات المصدرة</p>
<p>100 000 درهم</p>	<p>القيمة الاسمية</p>
<p>100% أي 100 000 درهم</p>	<p>سعر الإصدار</p>
<p>7 سنوات</p>	<p>مدة الاقتراض</p>
<p>من 19 إلى 21 يونيو 2018 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية</p>	<p>فترة الاكتتاب</p>
<p>29 يونيو 2018</p>	<p>تاريخ الانتفاع</p>
<p>29 يونيو 2025</p>	<p>تاريخ الاستحقاق</p>
<p>مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة قار) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)</p>	<p>طريقة التخصيص</p>

<p>سعر فائدة قار</p> <p>يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة لأجل 7 سنوات المحتسب انطلاقا من منحني أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 31 ماي 2018، أي 2,97%. تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 60 و 70 نقطة أساس، أي بين 3,57% و 3,67%.</p> <p>يحدد سعر الفائدة بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 7 سنوات (أساس حسابي)</p> <p>وسيتم نشر سعر الفائدة المطبق في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفا بنك داخل أجل أقصاه 29 يونيو 2018.</p>	<p>سعر الفائدة الإسمي</p>
<p>بين 60 و 70 نقطة أساس</p> <p>تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة.</p> <p>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 29 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.</p> <p>ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك بتسديد رأس المال. ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.</p> <p>ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي]</p>	<p>علاوة المخاطرة</p> <p>الفوائد</p>
<p>سيخضع اقتراض السندات التابعة موضوع هذا البيان لتسديد نهائي للمبلغ الأصلي.</p> <p>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 التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفابنك في الحقوق والواجبات.</p> <p>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفابنك، تابعا للديون الأخرى.</p>	<p>الاستحقاق/ التسديد العادي</p>
<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مبكر للسندات موضوع هذا البيان للمعلومات.</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو بطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p>	<p>التسديد المبكر</p>
<p>قابلة للتداول بالتراضي</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>	<p>تداول السندات</p>
<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق.</p> <p>إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p>	<p>بند التماثل</p>

<p>يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات.</p> <p>ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سندات من حيث رأس المال والفوائد.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقاً في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p>رتبة الاقتراض</p>
<p>يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكن إصدارها لاحقاً من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.</p>	<p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p>التصنيف</p>
<p>بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 01 يونيو 2018، وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفا بنك مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد وكيلاً مؤقتاً. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. وباعتبار أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم في كتلة وحيدة.</p> <p>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.</p>	<p>تمثيل مجموع حاملي السندات</p>
<p>القانون المغربي المحكمة التجارية للدار البيضاء</p>	<p>القانون المطبق المحكمة المختصة</p>

خصائص الشطر "D" (سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة، لأجل 7 سنوات، تسديد نهائي له مبلغ الأصلي وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

<p>سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكبير) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.</p>	<p>طبيعة السندات</p>
<p>لحاملها</p>	<p>الشكل القانوني</p>
<p>1 500 000 000 درهم</p>	<p>الحد الأقصى للشطر</p>
<p>15 000 سند تابعي</p>	<p>العدد الأقصى للسندات المصدرة</p>
<p>100 000 درهم</p>	<p>القيمة الاسمية</p>

سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 19 إلى 21 يونيو 2018 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	29 يونيو 2018
تاريخ الاستحقاق	29 يونيو 2025
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة قار) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	<p>سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا</p> <p>بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الإسمي سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد اعتمادا على منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 31 ماي 2018، أي 2,38%. تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 55 و 65 نقطة أساس، أي بين 2,93% و 3,03% بالنسبة للسنة الأولى.</p> <p>وسيتم نشر سعر الفائدة المطبق في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفابنك داخل أجل أقصاه 29 يونيو 2018.</p> <p>وعند حلول التاريخ السنوي، يساوي السعر المرجعي السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا (السعر النقدي)، المحدد انطلاقا من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة على الأقل بخمسة أيام عمل.</p> <p>ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة ب ما بين 55 و 65 نقطة أساس (يتم تحديدها في ختام فترة الاكتتاب) ويتم تبليغه لحاملي السندات داخل أجل 5 أيام عمل على الأقل قبل التاريخ السنوي.</p>
طريقة حساب السعر المرجعي	<p>يحدد سعر الفائدة المرجعية بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل لأجل 52 أسبوعا (أساس نقدي)</p> <p>ويتم الاستقطاب الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعا (أساس حسابي) إلى السعر النقدي المقابل.</p> <p>وتعرض طريقة الحساب كما يلي :</p> $(((\text{السعر الحسابي} + 1) ^ (k / \text{عدد الأيام الصحيح} *) - 1) \times k / 360)$ <p>بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسابي الذي يفوق مباشرة 52 أسبوعا.</p> <p>* عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما</p>
علاوة المخاطرة	بين 55 و 65 نقطة أساس
تاريخ تحديد أسعار الفائدة	<p>تتم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة.</p> <p>ويتم تبليغ سعر الفائدة الجديد من طرف المصدر لحاملي السندات في صحيفة مخول لها نشر الإعلانات القانونية داخل أجل 5 أيام عمل قبل التاريخ السنوي.</p>

الفوائد	<p>تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة.</p> <p>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 29 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.</p> <p>ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفابنك بتسديد رأس المال . ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.</p> <p>ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية</p> <p>القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي × عدد الأيام المضبوط / 360</p>
الإستحقاق /التسديد العادي	<p>سيخضع اقتراض السندات التابعة موضوع هذا البيان لتسديد نهائي للمبلغ الأصلي.</p> <p>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 التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفابنك في الحقوق والواجبات.</p> <p>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفابنك، تابعا للديون الأخرى.</p>
التسديد المبكر	<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مبكر للسندات موضوع هذا البيان للمعلومات.</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p>
تداول السندات	<p>قابلة للتداول بالتراضي</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>
بند التماثل	<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق.</p> <p>إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p>
رتبة الاقتراض	<p>يخضع رأس المال والفوائد لبند التابعة.</p> <p>ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس الرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>

<p>يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات التابعة أخرى يمكنه إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.</p>	<p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p>التصنيف</p>
<p>بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 01 يونيو 2018، وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفا بنك مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد وكيلا مؤقتا. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. وباعتبار أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم في كتلة وحيدة .</p> <p>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.</p>	<p>تمثيل كتلة حاملي السندات</p>
<p>القانون المغربي المحكمة التجارية للدارالبيضاء</p>	<p>القانون المطبق المحكمة المختصة</p>

خصائص الشطر "E" (سندات بسعر فائدة قار، لأجل 7 سنوات، تسديد خطي ثابت مع تأجيل لمدتين لمبلغ الأ صلي ومدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكليز) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.
الشكل القانوني	لحاملها
المبلغ الأقصى للشطر	1 500 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	15 000 سند تابعي
القيمة الإسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 19 إلى 21 يونيو 2018 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	29 يونيو 2018
تاريخ الاستحقاق	29 يونيو 2025
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة قار) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قار يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة انطلاقا من منحى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 31 ماي 2018، أي 2.82%. تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 50 و 60 نقطة أساس، أي بين 3.32% و 3.42%. وسيتم نشر سعر الفائدة المطبق في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفابنك داخل أجل أقصاه 29 يونيو 2018.
علاوة المخاطرة	بين 50 و 60 نقطة أساس
الفوائد	تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 29 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل. ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك بتسديد رأس المال. ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية. ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [المبلغ الأ صلي المتبقي × سعر الفائدة الإسمي]

<p>سيتم إدراج السندات التابعة من الشطر "E" ، في بورصة الدار البيضاء كما ستشكل موضوع طلب موافقة في مقصورة السندات ببورصة الدار البيضاء. ويحدد تاريخ إدراجها في 26 يونيو 2018 بمقصورة السندات تحت الشريط OATWT.</p> <p>وللإدراج في بورصة الدار البيضاء، يجب أن يفوق أو يساوي مجموع المبلغ الإجمالي المخصص للأشطر "A" و"B" و "E" 20 000 000 درهم.</p> <p>وإذا كان عند إقفال فترة الاكتتاب، مجموع المبالغ للأشطر "A" و"B" و "E" أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذه الأشطر.</p>	<p>إدراج السندات</p>
<p>سيتم الإدراج في الشطر "E" من خلال إدراج مباشر طبقا للمادتين 1.2.6 و 1.2.22 من النظام العام لبورصة القيم.</p>	<p>مسطرة الإدراج الأول</p>
<p>سيتم تسديد المبلغ الأصلي على أساس استحقاق خطي ثابت، مع مؤجل يهم السنتين الأوليين.</p> <p>وبعد السنة الثانية، سيتم تسديد المبلغ الأصلي للشطر E لاقتراض السندات التابعة موضوع هذا البيان للمعلومات سنويا وبشكل خطي عند كل تاريخ سنوي يصادف تاريخ انتفاع الإصدار أو أول يوم عمل يلي هذا التاريخ إذا كان هذا الأخير يوم عطلة.</p> <p>في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفا بنك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفا بنك في الحقوق والواجبات.</p> <p>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الأخرى.</p>	<p>الاستحقاق/ التسديد العادي</p>
<p>يمنع على التجاري وفانك القيام بتسديد مبكر للسندات موضوع هذا البيان للمعلومات.</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقترضات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p> <p>في حالة الإلغاء، يجب على المصدر إعلام البورصة بالسندات الملغاة.</p>	<p>التسديد المبكر</p>
<p>التجاري للوساطة</p>	<p>الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء</p>
<p>تعتبر السندات التابعة المخصصة للشطر "E" قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدار البيضاء.</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>	<p>تداول السندات</p>
<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق.</p> <p>إذا قام التجاري وفانك 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 تتص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p>	<p>بند التماثل</p>

<p>يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات.</p> <p>ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكنتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سندات من حيث رأس المال والفوائد.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p>رتبة الاقتراض</p>
<p>يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكنه إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.</p>	<p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p>التصنيف</p>
<p>بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 01 يونيو 2018، وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفا بنك مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد وكيلا مؤقتا. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. وباعتبار أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم في كتلة وحيدة .</p> <p>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.</p>	<p>تمثيل مجموع حاملي السندات</p>
<p>القانون المغربي المحكمة التجارية للدار البيضاء</p>	<p>القانون المطبق المحكمة المختصة</p>

خصائص الشطر "F" (سندات بسعر فائدة قار، لأجل 7 سنوات، تسديد خطي ثابت مع تأجيل لسنتين لمبلغ الأصيلي وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكليز) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.
الشكل القانوني	لحاملها
المبلغ الأقصى للشطر	1 500 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	15 000 سند تابعي
القيمة الإسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 19 إلى 21 يونيو 2018 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	29 يونيو 2018
تاريخ الاستحقاق	29 يونيو 2025
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة قار) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قار يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة انطلاقا من منحى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 31 ماي 2018، أي 2.82%. تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 50 و 60 نقطة أساس، أي بين 3.32% و 3.42%. وسينشر سعر الفائدة المطبق في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفابنك داخل أجل أقصاه 29 يونيو 2018.
علاوة المخاطرة	بين 50 و 60 نقطة أساس
الفوائد	تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 29 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل. ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك بتسديد رأس المال. ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية. ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [المبلغ الأصيلي المتبقي × سعر الفائدة الإسمي]

الاستحقاق/ التسديد العادي	<p>سيتم تسديد المبلغ الأصلي على أساس استحقاق خطي ثابت، مع مؤجل يهم السنتين الأوليين.</p> <p>وبعد السنة الثانية، سيتم تسديد المبلغ الأصلي للشرط F لاقتراض السندات التابعة موضوع هذا البيان للمعلومات سنويا وبشكل خطي عند كل تاريخ سنوي يصادف تاريخ انتفاع الإصدار أو أول يوم عمل يلي هذا التاريخ إذا كان هذا الأخير يوم عطلة.</p> <p>في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفا بنك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفا بنك في الحقوق والواجبات.</p> <p>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الأخرى.</p>
التسديد المبكر	<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مبكر للسندات موضوع هذا البيان للمعلومات.</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p>
تداول السندات	<p>تعتبر السندات التابعة المخصصة للشرط "F" قابلة للتداول بالرتاضي.</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>
بند التماثل	<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق.</p> <p>إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p>
رتبة الاقتراض	<p>يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات.</p> <p>ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>
الإبقاء على الاقتراض في رتبته	<p>يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكن إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.</p>
ضمان استعادة الاموال	<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>
التصنيف	<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>

بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 01 يونيو 2018، وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفا بنك مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد وكيلاً مؤقتاً. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. وباعتبار أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم 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.

تمثيل مجموع حاملي السندات

القانون المغربي

المحكمة التجارية للدار البيضاء

القانون المطبق

المحكمة المختصة

IV. إدراج سندات الشطرين A وB وE في البورصة

التاريخ	المراحل	الترتيب
4 يونيو 2018	توصل بورصة الدار البيضاء بملف كامل عن العملية	1
7 يونيو 2018	إصدار بورصة الدار البيضاء للإشعار بالموافقة	2
7 يونيو 2018	توصل بورصة الدار البيضاء ببيان المعلومات مؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل	3
8 يونيو 2018	نشر الإعلان المتعلق بإدراج السندات المصدرة في إطار الأشرط المدرجة بنشرة الإدراج ببورصة الدار البيضاء	4
11 يونيو 2018	نشر ملخص بيان المعلومات في صحيفة للإعلانات القانونية	5
19 يونيو 2018	فتح فترة الاكتتاب	6
21 يونيو 2018	إغلاق فترة الاكتتاب	7
22 يونيو 2018	توصل بورصة الدار البيضاء بنتائج العملية و سعر ال فائدة المذ تار قبل 10h00 صباحا	8
26 يونيو 2018	إدراج السندات الإعلان عن نتائج العملية بنشرة الإدراج تسجيل العملية في البورصة	9
29 يونيو 2018	التسديد/التسليم	10
29 يونيو 2018	نشر نتائج العملية في صحيفة للإعلانات القانونية	11

القسم الثاني : تقديم عام للتجاري وفا بنك

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

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 تتجزأ 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 بتسيقات على مداخيل رعية 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 والضمانات وقسيمات الفوائد أو الريحات والقيام بدور الوسيط لشراء أو بيع أي شكل من الأموال العمومية أو الأسهم أو السندات أو الحصص المستفيدة ؛
 - قبول أو تحويل كل الإيرادات 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 الموضوعية ، مقارنة مع أموالها الذاتية ورأسمال الشركة أو حقوق التصويت في الشركة المصدرة طبقا للقوانين الجاري بها العمل.
- وبصفة عامة كل عملية مرتبطة بغرض الشركة.»

رأسمال الشركة إلى غاية
31 دجنبر 2017

2 035 272 260 درهم محرر بالكامل ، مكون من 203 527 226 سهم بقيمة إسمية قدرها 10 دراهم.

يمكن الاطلاع على الوثائق القانونية ، وخاصة النظام الأساسي ومحاضر الجمعيات العامة وتقارير مراقبي الحسابات بالمقر الرئيسي للتجاري وفا بنك.

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 وتنظيمه بموجب القانون رقم 12-78-05-20 ؛

النصوص التشريعية والقانونية
المطبقة على المؤسسة
المصدرة

بحكم نشاطه ، يخضع التجاري وفا بنك لظهير شريف رقم 193-14-1 الصادر في الأول من ربيع الأول 1436 بإصدار قانون رقم 12-103 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها (القانون البنكي)؛

باعتباره شركة مدرجة في البورصة، يخضع التجاري وفا بنك للمقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخصوصا :

- ظهير شريف معتبر بمثابة قانون رقم 211-93-1 صادر في 21 شتنبر 1993 المتعلق ببورصة القيم المعدل والمتمم بواسطة القوانين رقم 96-34 و 00-29 و 01-52 و 06-45 و 09-43؛
- النظام العام لبورصة القيم المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 08-1268 الصادر في 7 يوليوز 2008 كما تم تعديله وتنظيمه بقرار من وزارة الاقتصاد والمالية رقم 1156-10 الصادر في 7 أبريل 2010 كما تم تعديله وتنظيمه بقرار من وزارة الاقتصاد والمالية رقم 14-30 الصادر في 4 ربيع الأول 1435 (6 يناير 2014) ؛
- ظهير شريف معتبر بمثابة قانون رقم 212-93-1 صادر في 21 شتنبر 1993 المتعلق بالمعلومات المطلوبة للأشخاص المعنوية التي تدعو الجمهور للاكتتاب في سندات كما تم تعديله وتنظيمه بموجب القانون رقم 01-23 و 05-36 و 06-44 ؛
- النظام العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 16-2169 ؛
- منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛
- ظهير شريف 3-95-1 صادر في 24 شعبان 1415 بتنفيذ القانون رقم 35-94. المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول وقرار وزير المالية والاستثمارات الخارجية رقم 95-2560 الصادر في 9 أكتوبر 1995 المتعلق بسندات الديون القابلة للتداول.
- ظهير شريف رقم 1.96.246 صادر في 29 من شعبان 1417 (9 يناير 1997). بتنفيذ القانون رقم 35.96 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيود بعض القيم في الحساب، المغير والمتمم بواسطة القانون رقم 02-43 ؛
- النظام العام 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 ؛
- ظهير شريف 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 وتنظيمه بواسطة القانون رقم 06-46 ؛
- منشور بنك المغرب رقم 2/G/96 الصادرة في 30 يناير 1996 المتعلقة بشهادات الإيداع وملحقها التعديلي.

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

V . معلومات حول رأسمال الشركة المصدرة¹

إلى غاية 31 دجنبر 2017، يقدر رأسمال التجاري وفا بنك بمبلغ 2 035 272 260 درهم، موزع على 203 527 226 سهما بقيمة إسمية تبلغ 10 دراهم للسهم الواحد. ويوزع هذا الرأسمال على الشكل التالي:

المساهمون	عناوينهم	عدد الأسهم المملوكة	النسبة المئوية من الرأسمال	النسبة المئوية من حقوق التصويت
1- مساهمون وطنيون		156 752 855	77,02%	77,02%
1-1 المدى	-	97 433 137	47,87%	47,87%
2-1 شركات التأمين		33 059 222	16,24%	16,24%
مجموعة التعاضدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعاضدية المركزية المغربية للتأمين الملكية المغربية للتأمين- الوطنية تأمين الوفاء	16، زنقة ابو عنان - الرباط	15 597 202	7,66%	7,66%
	83، شارع الجيش الملكي - الدار البيضاء	2 683 942	1,32%	1,32%
	1، شارع عبد المومن - الدار البيضاء	13 226 583	6,50%	6,50%
	120، شارع الحسن الثاني - الدار البيضاء	1 551 495	0,76%	0,76%
3-1 مؤسساتيون آخرون		26 260 496	12,90%	12,90%
صندوق الإيداع والتدبير الصندوق المغربي للتقاعد الصندوق المهني المغربي للتقاعد النظام الجماعي لمنح رواتب التقاعد	140، ساحة مولاي الحسن - الرباط	3 576 531	1,76%	1,76%
	2 شارع العلويين - الرباط	4 405 769	2,16%	2,16%
	100 شارع عبد المومن - الدار البيضاء	7 860 780	3,86%	3,86%
	حي الرياض - ص.ب 20 38 الرباط	10 417 416	5,12%	5,12%
2- مساهمون أجنبي		10 715 614	5,26%	5,26%
سانتوسا هولدينغ	باسيو دو لا كاستيلانا رقم 24 مدريد إسبانيا	10 715 614	5,26%	5,26%
3- أسهم حرة		36 058 757	17,72%	17,72%
هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة و آخرون	غير مطبقة*	34 596 197	17,00%	17,00%
موظفو البنك	غير مطبقة*	1 462 560	0,72%	0,72%
المجموع		203 527 226	100,00%	100,00%

المصدر : التجاري وفا بنك - * غير مطبق

III . مجلس إدارة مجموعة التجاري وفابنك

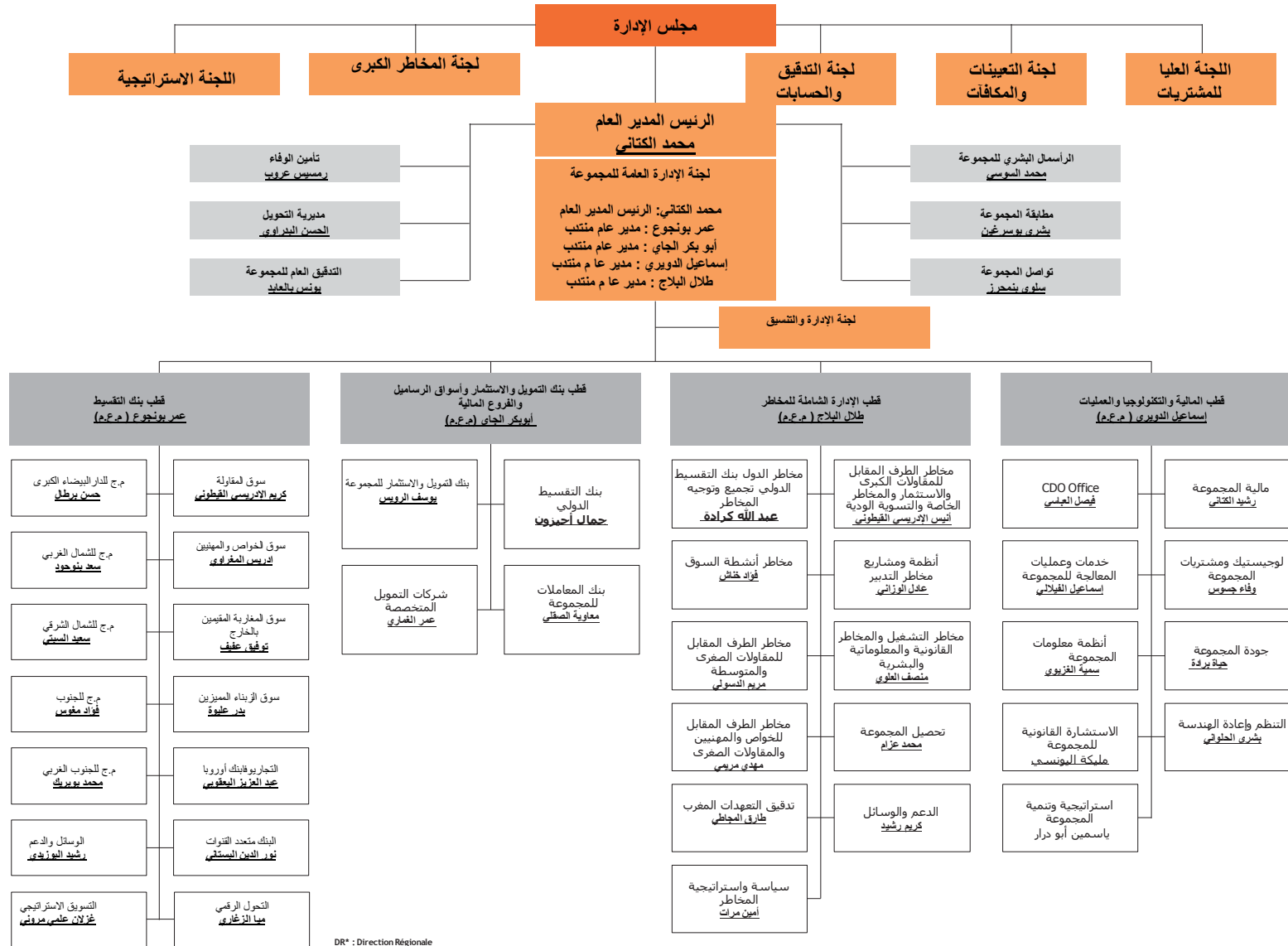
إلى غاية 30 أبريل 2018، يشرف على التجاري وفا بنك مجلس إدارة يتكون من 9 أعضاء ويترأسه السيد محمد الكتاني

أعضاء مجلس الإدارة	تاريخ التعيين *	انتهاء مدة الانتداب
السيد محمد الكتاني رئيس مجلس الإدارة	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2019
سيجر يمثلها السيد محمد منير المجيدي الرئيس المدير العام	2015	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2020
المدى يمثلها السيد حسن الورياغلي الرئيس المدير العام	2011	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2022
السيد عبد المجيد التزلاوي عضو مجلس الإدارة،	2015	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2022
السيد أيمن تود عضو مجلس الإدارة،	2016	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2021
السيد خوسي ريج عضو مجلس الإدارة، مدير عام مساعد سانتوسا هولدينغ	2012	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2023
السيد عابد يعقوبي سوسان عضو مجلس الإدارة، رئيس مجموعة التعاضدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعاضدية المركزية المغربية للتأمين	2011	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2022
السيد ألدو أولسيسسي سانطونيا عضو مجلس إدارة مستقل	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2019
مجموعة سانظدير يمثله السيد مانويل فاريلا مدير عام مساعد	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2019
السيدة وفاء جسوس كاتبة المجلس	2000	-

المصدر : التجاري وفا بنك - * تعيين أو تجديد مدة الانتداب

IV - الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك

إلى غاية 31 ماي 2018، يتوزع الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفابنك على النحو التالي :



V نشاط التجاري وفابنك

V.1 تطور القروض

تطور جاري قروض الزبناء حسب أنواع القروض على الشكل التالي :

التطور 16/17	التطور 15/16	2017	2016	2015	
-12,5%	16,2%	35 622	40 716	35 049	حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها (C1)
-34,1%	-7,4%	6 724	10 211	11 025	تحت الطلب
-5,3%	27,0%	28 898	30 505	24 025	لأجل
2,5%	6,5%	179 238	174 927	164 250	حقوق على الزبناء (C2)
-7,6%	1,2%	45 876	49 639	49 066	قروض الخزينة وللإستهلاك
10,0%	3,2%	61 961	56 336	54 607	قروض للتجهيز
5,2%	3,1%	59 193	56 253	54 570	القروض العقارية
-3,5%	>100,0%	7 693	7 971	1 652	القروض الأخرى
Ns	Ns	-	-	-	الحقوق المكتسبة بشراء الفواتير
-8,5%	8,9%	3 040	3 323	3 051	الحقوق معلقة الأداء صافية من المؤن
4,9%	7,8%	1 475	1 407	1 304	فوائد مستحقة للاستلام
-0,4%	8,2%	214 860	215 642	199 300	مجموع القروض (C1) + (C2)

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفابنك - حسابات مجمعة

برسم السنة المالية، انخفض جاري قروض التجاري وفابنك بنسبة 0,4% مقارنة مع 2016، ليلغ 214,9 مليار درهم. ويفسر هذا الانخفاض أساسا بارتفاع جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 2,5% (+ 4,3 مليار درهم) ليصل إلى 179,2 مليار درهم مع متم 2017، وتراجع جاري الحقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بنسبة 12,5% (- 5,1 مليار درهم) ليناhez 35,7 مليار درهم مع متم 2017. وتعزى هذه الوضعية لتراجع جاري الحقوق تحت الطلب بنسبة 34,1% (- 3,5 مليار درهم) وتراجع جاري الحقوق لأجل بنسبة 5,3%.

(- 1,6 مليار درهم) في سنة 2017.

في 2016، بلغ جاري قروض التجاري وفابنك أزيد من 215,6 مليار درهم، بتطور نسبته 8,2% مقارنة مع 2015. ويفسر هذا التطور بتحسن جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 6,5% ليصل إلى حوالي 174,9 مليار درهم مع متم 2016، وارتفاع الحقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بنسبة 16,2% لتصل إلى 40,7 مليار درهم مع متم 2016، وأعقبت هذه الوضعية تطور جاري الحقوق لأجل بنسبة 27,0% (+ 6,5 مليار درهم) والذي حد منه تراجع الحقوق تحت الطلب بنسبة 7,4% (- 814 مليون درهم).

1.1 تطور الودائع

تطور جاري ديون الزبناء على الشكل التالي :

التطور 16/17	التطور 15/16	2017	2016	2015	
25,9%	-27,0%	27 433	21 792	29 870	ديون تجاه مؤسسات الائتمان (D1)
-2,5%	-45,0%	6 578	6 749	12 281	تحت الطلب
38,6%	-14,5%	20 855	15 044	17 589	لأجل
7,9%	3,9%	225 369	208 834	200 959	ديون تجاه الزبناء (D2)
9,2%	5,9%	141 414	129 556	122 338	حسابات تحت الطلب دائنة
3,5%	4,0%	27 861	26 911	25 875	حسابات الادخار
1,8%	-11,8%	39 040	38 366	43 521	ودائع لأجل
23,6%	59,6%	16 370	13 248	8 303	حسابات دائنة أخرى
-9,3%	-18,4%	683	753	922	فوائد مستحقة للأداء
9,6%	-0,1%	252 802	230 626	230 829	مجموع الديون (D1+D2)

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفانك - حسابات مجمعة

برسم السنة المالية 2017، بلغت ودائع الزبناء حوالي 225,4 مليار درهم، بتطور نسبته 7,9% (+ 16,5 مليار درهم) مقارنة مع متم دجنبر 2016. وذلك أساسا بفعل ارتفاع الحسابات تحت الطلب الدائنة بنسبة 9,2% (11,9 مليار درهم) لتتاهز 141,4 مليار درهم وارتفاع حسابات الادخار بنسبة 3,5% (+ 950 مليون درهم) لتصل إلى أزيد من 27,9 مليار درهم وتحسن الودائع لأجل بنسبة 1,8% (+ 674 مليون درهم) لتبلغ أزيد من 39 مليار درهم مع متم سنة 2017. وسجل جاري الديون تجاه مؤسسات الائتمان تطورا نسبته 25,9%، ليبلغ حوالي 27,4 مليار درهم إلى غاية متم 2017. يعزى هذا التوجه لارتفاع الودائع لأجل بنسبة 38,6% (+ 5,8 مليار درهم) وانخفاض طفيف للودائع تحت الطلب (-171 مليار درهم) التي بلغت 6,6 مليار درهم إلى غاية متم 2017.

مع متم السنة المالية 2016، بلغت ودائع الزبناء حوالي 208,8 مليار درهم، بتطور نسبته 3,9% (+ 7,9 مليار درهم) مقارنة مع متم دجنبر 2015. وسجل جاري الديون تجاه مؤسسات الائتمان انخفاضا نسبته 27,0% (- 8,1 مليار درهم)، ليبلغ حوالي 21,8 مليار درهم إلى غاية متم 2016. ويعود هذا التراجع لانخفاض جاري الودائع تحت الطلب بنسبة 45% (- 5,5 مليار درهم) وانخفاض جاري الودائع لأجل بنسبة 14,5% (- 2,5 مليار درهم).

VI. القوائم التركيبية للحسابات المجمعة للتجاري وفا بنك

1.VI. الحصيلة 2015 - 2017

الأصول	2015	2016	2017
القيم النقدية، الأبنك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية	5 576	7 303	9 143
ديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة	35 049	40 716	35 622
تحت الطلب	11 025	10 211	6 724
لأجل	24 025	30 505	28 898
حقوق على الزبناء	164 250	174 927	179 238
قروض الخزينة وقروض الاستهلاك	49 066	50 168	46 407
قروض التجهيز	54 607	57 207	62 899
قروض عقارية	54 570	56 255	59 195
قروض أخرى	1 652	11 297	10 738
حقوق مكتسبة بشراء الفواتير	0,001	0,001	0,001
سندات المعاملة والتوظيف	53 429	46 121	59 556
سندات الخزينة وقيم مماثلة	37 038	25 252	38 338
سندات الدين الأخرى	1 294	2 204	6 093
سندات الملكية	15 097	18 665	15 125
أصول أخرى	3 786	5 454	3 782
سندات الاستثمار	6 089	5 969	6 840
سندات الخزينة وقيم مماثلة	6 089	5 969	6 840
سندات الدين الأخرى	0	0	0
سندات المساهمة و استعمالات مماثلة	13 762	13 645	19 105
ديون تابعة	0	0	0
أصول ثابتة ممنوحة للإيجار المنتهي بالتملك و للإيجار	1 262	239	395
أصول ثابتة غير ملموسة	1 898	1 812	2 088
أصول ثابتة ملموسة	3 019	3 341	3 603
مجموع الأصول	288 121	299 527	319 371

مل يون الدراهم

2017	2016	2015	الخصوم
0	0	0	القيم النقدية، الأبنك المركزي، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية
27 433	21 792	29 870	ديون اتجاه المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة
6 579	6 749	12 281	تحت الطلب
20 854	15 044	17 589	لأجل
225 369	208 834	200 959	ودائع الزبناء
145 723	130 692	122 357	حسابات دائنة تحت الطلب
27 989	27 021	26 010	حسابات التوفير
41 552	40 329	44 290	ودائع لأجل
10 105	10 791	8 303	حسابات أخرى دائنة
5 879	7 592	7 049	أوراق مديونية مُصدرة
5 879	7 592	7 049	أوراق مديونية قابلة للتداول مصدرة
0	0	0	اقتراضات سندية مصدرة
0	0	0	أوراق مديونية أخرى مُصدرة
7 080	10 053	6 097	خصوم أخرى
3 253	3 165	2 762	مخصصات احتياطية عن المخاطر و المصاريف
0	0	0	مخصصات احتياطية مقتنة
0	0	0	إعانات، صناديق عمومية مخصصة وصناديق الضمان الأخرى
13 320	12 770	10 761	ديون تابعة
0	0	0	فوارق إعادة التقييم
30 844	26 350	24 916	أقساط مرتبطة بالرأسمال
2 035	2 035	2 035	الرأسمال
0	0	0	المساهمون. رأسمال غير مدفوع (-)
0	0	6	مرحل من جديد (+/-)
0	0	0	صافي الأرباح في انتظار التخصيص (+/-)
4 158	6 935	3 665	صافي الأرباح للسنة المالية (+/-)
319 371	299 527	288 121	مجموع الخصوم

مل يون الدراهم

1.1 حساب العائدات والتكاليف 2015-2017

2017	2016	2015	حساب العائدات والتكاليف
I. عائدات الاستغلال البنكي			
1 030	966	1 093	فوائد وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
8 926	8 941	9 201	فوائد وعائدات على عمليات مع الزبناء
305	347	482	فوائد وعائدات مماثلة على الأوراق المالية الممثلة للمديونية
1 513	4 588	1 419	عائدات على سندات الملكية
24	301	394	عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار
1 635	1 494	1 356	عمولات على تقديم خدمات
4 288	5 003	4 903	عائدات بنكية أخرى
17 721	21 640	18 849	المجموع I
II. تكاليف الاستغلال البنكي			
0	0	0	فوائد وتكاليف مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
592	437	800	فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء
2 451	2 718	2 937	فوائد وتكاليف مماثلة على الأوراق المالية الممثلة للمديونية المصدرة
207	246	283	تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار
31	242	359	تكاليف بنكية أخرى
2 937	3 761	3 630	
6 218	7 404	8 009	المجموع II
III. صافي الإيرادات المصرفية			
52	105	162	عائدات الاستغلال غير البنكية
3	0	0	تكاليف الاستغلال غير البنكية
0	0	0	IV. التكاليف العامة للاستغلال
2 068	1 929	1 854	تكاليف المستخدمين
123	120	119	الضرائب والرسوم
1 886	1 805	1 724	تكاليف خارجية
19	16	21	تكاليف عامة أخرى للاستغلال
412	416	403	إمدادات الإهلاكات و المخصصات الاحتياطية عن الأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة
4 508	4 286	4 122	المجموع IV
0	0	0	إمدادات المخصصات الاحتياطية و الخسائر على مستحقات غير قابلة للتحويل
1 338	1 529	1 724	إمدادات المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات الحاملة لتوقيع المتعثر
970	351	563	الخسائر على المستحقات غير القابلة للتحويل
489	530	487	إمدادات أخرى للمخصصات الاحتياطية
2 798	2 410	2 774	المجموع V
0	0	0	استرجاع المخصصات الاحتياطية و تحصيل الديون الهالكة
1 310	808	791	استرجاع المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات الحاملة لتوقيع المتعثر
63	44	69	تحصيل الديون الهالكة
673	202	240	استرجاع لمخصصات احتياطية أخرى
2 046	1 054	1 101	المجموع VI
6 292	8 699	5 208	VII الأرباح الجارية
0,695	12	5	عائدات غير جارية
531	191	95	تكاليف غير جارية
5 762	8 519	5 118	VIII الأرباح قبل اقتطاع الضرائب
1 604	1 584	1 453	الضرائب على النتيجة
4 158	6 935	3 665	IX. صافي الأرباح للسنة المالية

مدّ يون الدراهم

II. القوائم التركيبية للحسابات الموطدة حسب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

1.II. الحصيلة الموطدة 2015-2017

2017	2016	2015	
475 660	428 766	411 079	الأصول
18 225	14 141	12 580	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
65 875	50 455	58 298	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح و الخسارة
-	-	-	أدوات التغطية المشتقة
39 267	35 701	33 000	أصول مالية متاحة للبيع
25 304	22 626	21 180	السلفيات و الديون على المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة
285 995	271 627	252 919	السلفيات و الديون على الزبناء
-	-	-	فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
8 746	8 016	7 916	الاستثمارات المملوكة حتى أجل الاستحقاق
124	39	396	الضريبة المستحقة الدفع - أصول
636	540	516	الضريبة المؤجلة - أصول
8 675	7 585	7 974	حسابات التسوية وأصول أخرى
2 672	2 067	894	أصول غير جارية موجهة للتفويت
114	88	99	مساهمات المؤمن لهم في أرباح مؤجلة
107	95	103	حصة في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية
2 247	2 020	1 876	العقارات الاستثمارية
5 551	5 429	4 953	الأصول الثابتة الملموسة
2 125	1 684	1 708	الأصول الثابتة غير الملموسة
9 996	6 655	6 667	فوارق
475 660	428 766	411 079	الخصوم
97	161	165	الأبنك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية
717	1 034	1 090	الخصوم المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح و الخسارة
-	-	-	أدوات التغطية المشتقة
37 652	28 282	32 511	الديون على المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة
316 210	286 265	274 515	ديون تجاه الزبناء
11 120	11 243	13 744	سندات المديونية المُصدّرة
-	-	-	فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
614	709	297	الضريبة الجارية - خصوم
2 576	2 341	1 782	الضريبة المؤجلة - خصوم
10 729	9 881	8 848	حسابات التسوية وخصوم أخرى
-	-	-	ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت
28 635	25 961	23 874	المخصصات الاحتياطية -تقنيات عقود التأمين
1 734	1 771	1 513	المخصصات الاحتياطية للمخاطر و المصاريف
129	141	154	إعانات، صناديق عمومية مخصصة، و صناديق خاصة للضمان
14 646	13 565	11 356	ديون تابعة
10 152	10 152	10 152	رأس المال و احتياطات مرتبطة
33 247	30 861	24 906	احتياطات موطدة
27 337	25 060	21 421	- حصة المجموعة
5 910	5 802	3 485	- حصة الأقلية
819	745	871	أرباح وخسائر كامنة أو مؤجلة، حصة المجموعة
6 584	5 653	5 300	صافي الأرباح للسنة المالية
5 391	4 757	4 502	- حصة المجموعة
1 193	896	798	- حصة الأقلية

مل يون الدراهم

2.II. حسابات العائدات والتكاليف الموطدة حسب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية 2015-2017

2017	2016	2015	
18 819	17 117	17 336	فوائد وعائدات مماثلة
5 911	5 504	5 935	فوائد وتكاليف مماثلة
12 908	11 613	11 401	هامش الفوائد
5 405	4 992	4 566	عمولات محصلة
618	574	526	عمولات مدفوعة
4 787	4 418	4 040	هامش على العمولات
			صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
3 330	3 063	2 945	صافي الأرباح و الخسائر على الأصول المالية المتاحة للبيع
576	347	184	
3 906	3 410	3 128	نتيجة أنشطة السوق
7 926	7 175	6 483	عائدات الأنشطة الأخرى
7 882	6 943	6 055	تكاليف الأنشطة الأخرى
21 645	19 673	18 997	صافي مجموع الإيرادات المصرفية
9 044	8 247	7 960	التكاليف العامة للاستغلال
			مخصصات الإهلاكات و انخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة
937	896	851	
11 664	10 530	10 186	النتيجة الإجمالية للاستغلال
-2 168	-2 001	-2 217	تكلفة المخاطرة
9 496	8 529	7 969	نتيجة الاستغلال
16	4	12	حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية
23	55	123	صافي الأرباح و الخسائر على أصول أخرى
0	0	0	تغيرات قيم فوارق الاقتناء
9 536	8 587	8 104	الأرباح قبل احتساب الضرائب
2 952	2 934	2 804	ضرائب على الأرباح
6 584	5 653	5 300	صافي الأرباح
1 193	896	798	الأرباح خارج المجموعة
5 391	4 757	4 502	صافي الأرباح حصة المجموعة

الفصل الثالث : عوامل المخاطر

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

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

1. مخاطر أسعار الفائدة والصراف

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

وتتمحور هذه الإجراءات حول ثلاث مستويات للتدخل :

- المراقبة الداخلية من المستوى الأول، ويتكلف بها فاعلون في الوظائف الأمامية والملزمين باحترام المقتضيات القانونية والسياسة التي يحددها البنك في مجال تتبع وتدبير المخاطر ؛
- تتبع المخاطر عن طريق الوظائف الوسيطة والتي تتكلف يوميا باحترام الحدود المتعلقة بمخاطر الصراف والنسب والأطراف المقابلة. حيث تقوم بشكل دوري بإخبار الإدارة والهيئات الأخرى المكلفة بالمراقبة من خلال نظام لرفع التقارير. ومن جهة ثانية، تتولى هيئة " مراقبة وتتبع مخاطر السوق" مهمة كشف وتحليل وتتبع مختلف وضعيات البنك على صعيد نسب الفائدة و العملات بغية ترشيد هذه الوضعيات من خلال ترخيصات منمطة وأخيرا رصد كل اختلال في هذه الوضعيات . ويتم هذا التتبع أساسا عبر الدعامات التالية :
- ✓ تتبع شهري للتعرض لمخاطر الصراف يسمح بحساب القيمة المقدرة للمخاطرة التي تمكن من قياس الخسارة المحتملة القصوى المرتبطة بالتعرض لمخاطر الصراف في المؤسسة ؛
- ✓ تقارير شهرية تقدم بشكل تفصيلي تعرض البنك لمخاطر الصراف مقارنة مع الحدود المسطرة.

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

ولقد تم تطوير نموذج القيمة المقدرة للمخاطرة Var^2 من طرف قطب الإدارة الشاملة للمخاطر في التجاري وفا بنك. ويغطي مخاطر نسب فائدة الدرهم وكذا مخاطرة الصرف بالناجز ولأجل. إن اختيار طريقة **RISKMETRICS** التي طورتها " جي بي موركان" قصد التمكن من قياس القيمة المقدرة للمخاطرة نابع من الامتيازات المتعددة التي تقدمها : فهي طريقة سهلة التطبيق وتراعي العلاقات الموجودة بين أسعار الأصول وتأخذ بعين الاعتبار التغيرات الحديثة والسابقة للأسعار . وبالتالي فهذه الطريقة تعتمد على مصفوفة للتباين والتغاير المتعلق بمرود أصول المحفظة وطريقة تشكيلها داخل المحفظة.

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

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

I-1 مخاطر نسب الفائدة

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

يعرض الجدول التالي الوضعيات إلى غاية متم دجنبر 2017 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	391 085	756	2 390
سندات الملكية	56 903	2 034	6 431
السندات وهيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة	55 130 563	42 885	135 614

بأ لاف 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 لها مشها التوقعي . ويمكن تحليل مخاطر الصرف للتجاري وفا بنك ، إلى غاية متم 2017 كما يلي :

العملة	الوضعية بالعملة	الأسعار	مقابل القيمة (بالآلاف الدراهم)	النسبة المئوية من الأموال الذاتية
EUR	15 796,81	11,19	176 741,00	0,59%
USD	26 970,25	9,33	251 565,00	0,83%
GBP	258,71	12,61	3 261,00	0,01%
CAD	244,86	7,43	1 819,00	0,01%
CHF	135,25	9,55	1 291,00	0,00%
JPY	-1 590 012,08	0,08	-131 653,00	-0,44%
DKK	4 215,82	1,50	6 333,00	0,02%
NOK	12 098,70	1,14	13 778,00	0,05%
SEK	-1 005,44	1,14	-1 145,00	0,00%
SAR	1 277,39	2,49	3 177,00	0,01%
AED	2 720,26	2,54	6 907,00	0,02%
KWD	0,58	30,92	18,00	0,00%
TND	-1 118,39	3,80	-4 250,00	-0,01%
DZD	43 501,85	0,08	3 528,00	0,01%
LYD	6,87	7,42	51,00	0,00%

بالآلاف - المصدر : التجاري وفا بنك

إلى غاية متم دجنبر 2017 ، ارتفعت وضعية الصرف إلى 20.989 مليار درهم :

أطول من 6 أشهر	3 أشهر - 6 أشهر	أقل من 3 أشهر	التغطية (بالآلاف الدراهم)
6 991 936	2 343 880	13 653 265	

المصدر : التجاري وفا بنك

1.3 - تدبير الأصول والخصوم

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

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

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

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

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

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

المخاطر 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 المستلثة من جهة و المتطلبات تحت الطلب قصيرة الأمد والتعهدات الممنوحة بواسطة توقيع من جهة أخرى.

ويتوزع معامل السيولة التنظيمية على الشكل التالي :

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

المصدر : التجاري وفا بنك

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

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

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

ويتوزع معامل السيولة قصير الأمد على الشكل التالي :

التاريخ	معامل السيولة قصير الأمد	التطور
31 دجنبر 14	120,00%	+38,9 pts
30 يونيو 15	114,00%	-6,0 pts
31 دجنبر 15	178,40%	+58,4 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

المصدر : التجاري وفا بنك

III تدبير مخاطر الطرف المقابل

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

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

توزيع تعهدات المؤسسة⁴

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 مع متم دجنبر 2017 على الشكل التالي:

▪ تمثل المؤسسات المالية 17,0% (مقابل 17% إلى غاية 31 دجنبر 2016). وتعتبر التعهدات في هذا القطاع ذات مخاطر جيدة.

▪ يمثل البناء والأشغال العمومية ومواد البناء 10,0% من المجموع (مقابل 9% إلى غاية 31 دجنبر 2016) والإنعاش العقاري حوالي 6% (مقابل 5% إلى غاية 31 دجنبر 2016)

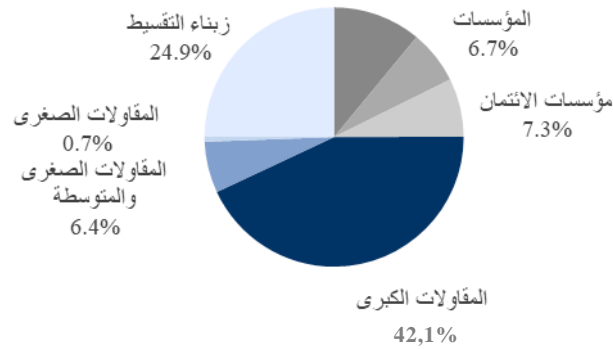
حسب الأطراف المقابلة

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

وتشكل التراكيزات المحتملة للمخاطر موضوع دراسة منتظمة يترتب عنها عند الاقتضاء عمليات تصحيحية.

ويتجلى هذا التنوع كما يلي :

توزيع تعهدات البنك حسب فئات الطرف المقابل إلى غاية متم دجنبر 2017

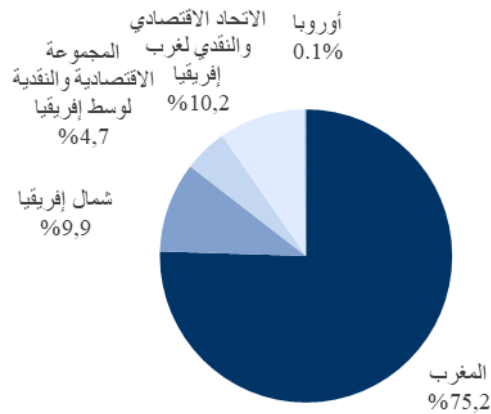


المصدر : التجاري وفا بنك

حسب المناطق الجغرافية

يظهر الرسم البياني أسفله تركيز تعرضات المجموعة للمخاطر في المغرب بنسبة 75,5%، متنوعا بتونس. بينما يتوزع الباقي على الدول الإفريقية جنوب الصحراء.

توزيع تعهدات البنك حسب المناطق الجغرافية إلى غاية نهاية دجنبر 2017



المصدر : التجاري وفا بنك

حسب جودة المحفظة

بغية تقييم كافة الأطراف المقابلة، قامت المجموعة بتطوير نظام للتقسيط يتماشى مع متطلبات " بازل 2 ". هكذا، تركز مقاربة التقسيط الداخلي على المتطلبات الدنيا التي تتيح لكل مؤسسة ائتمان باختيار الأنظمة و المناهج الأكثر ملائمة لنشاطها.

وبالفعل، يجب أن يتميز نظام التقسيط بمعاييرين مختلفين : مخاطرة تعثر المقترض والعوامل الخاصة بالمعاملة. ويقدر الأفق الزمني لتقييمات مخاطر التعثر في سنة واحدة.

ويجب أن يتسم هذا النظام الذي يتعين أن يخضع لتصديق منظم وتتبع للمنجزات بطابع توقعي ويأخذ بعين الاعتبار الرأي البشري.

ومن حيث الوثائق، يجب تمييز نظام التقسيط وإجراءاته العملية. ويجب على الخصوص أن يعالج بعض الجوانب بشكل معمق كالتتبع في المحفظة و معايير التقسيط ومسؤولية مختلف المتدخلين ووتيرة المراجعة وانخراط فريق التسيير.

ويجب أن تجمع وتخزن المعطيات حول أهم المقترضين وخصائص التسهيلات.

علاوة على ذلك، يجب أن تتوفر البنوك على نظام متين للتصديق على دقة و تناسق أنظمة ومساطر التقسيط وكذا تقدير جميع العوامل الكبرى للمخاطرة. ويجب عليها أن تبين لسلطات المراقبة بأن منهجيتها للتصديق تمكنها من تقييم منجزات أنظمتها الداخلية للتقسيط وتقييم المخاطرة بشكل ملحوظ ومتناسق.

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

وفي سنة 2010، وضعت مجموعة التجاري وفا بنك نموذجا جديدا للتقسيط 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 التقييم أساسا على تقييم الطرف المقابل التي تجسد احتمال تعثره عن الأداء في أفق نظري لسنة واحدة .
 ويمنح التقييم لكل فئة من المخاطر على مستوى سلم التقييم. ويتشكل هذا الأخير من 8 درجات للمخاطر من ضمنها
 درجة تعثر الأداء (أ، ب، ج، د، هـ، و، ز، ح)

التقييم	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

ويتميز نظام التقييم بالخصائص التالية :

- النطاق : محفظة المقاولات باستثناء الجماعات المحلية وشركات التمويل وشركات الإنعاش العقاري ؛
- تركز منهجية التقييم لمجموعة التجاري وفا بنك بالأساس على تقييم الطرف المقابل التي تجسد احتمال تخلفه عن الأداء في أفق معاينة لسنة واحدة ؛
- وينتج حساب تقييم النظام عن جمع ثلاث أنواع من النقط : تقييم مالي وتقييم نوعي وتقييم سلوكي ؛
- ✓ يرتكز التقييم المالي على عدة عوامل مالية مرتبطة بحجم المقاول وديناميتها واستدامتها ومردوديتها وبنيتها المالية ؛
- ✓ يرتكز التقييم النوعي على المعلومات الخاصة بالسوق والمحيط والمساهمين وتسيير المقاول. وتتولى الشبكة عملية جمع هذه المعلومات ؛
- ✓ يرتكز التقييم السلوكي على هيئة الحساب.
- ويخضع كل تقييم نظامي للطرف المقابل إلى ترخيص (عند كل تقييم) من طرف لجنة القروض حسب الصلاحيات المفوضة الجاري بها العمل ؛
- ويقنصر 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 التقييم الدولية ؛
- ويمنح التقييم لكل صنف من المخاطر على مستوى سلم التقييم. ويتشكل هذا الأخير من 8 أصناف موزعة على 3 فئات :

✓ الأطراف المقابلة السليمة : الأصناف من أ إلى د

✓ الأطراف المقابلة الحساسة : الأصناف من هـ إلى ز ؛

✓ الأطراف المقابلة في حالة تعثر الأداء : الصنف ح (المشكوك فيها، التراضي ، التوطيد ، التحصيل ، التموين)

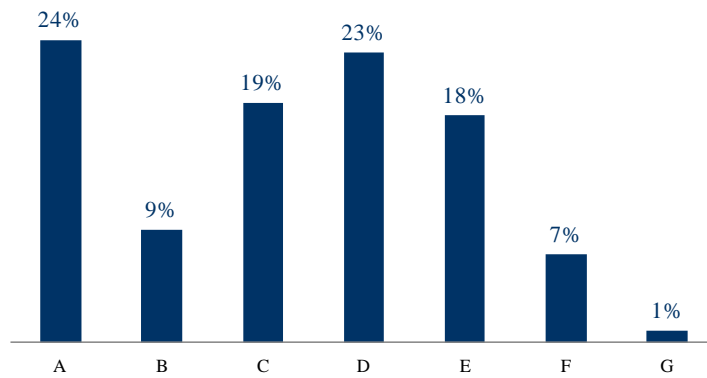
- استعمال التقيط الداخلي : يشكل التقيط الداخلي حالياً جزءاً لا يتجزأ من مناهج تقييم القروض واتخاذ القرارات المتعلقة بها. فخلال معالجة مقترح القرض، يتم اخذ التقيط بعين الاعتبار. وتحدد مستويات تفويض الصلاحيات على مستوى قرارات القرض تبعا لتقيط المخاطرة ؛
- تحيين التقيط : يدرس من جديد تقيط الأطراف المقابلة عند كل تجديد للملف وعلى الأقل مرة واحدة في السنة. بيد أنه يجب مراجعة تقيط 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 تقيط الطرف المقابل نحو الارتفاع أو نحو الانخفاض.

نظام التقيط هو نظام ديناميكي، ويتوخى من مراجعته السنوية ما يلي :

- اختبار القدرة التوقعية لنموذج التقيط ؛
 - التأكد من ضبط احتمالات التعثر في الأداء بشكل جيد.
- 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.

وعلى صعيد التعهدات، يتمثل توزيع المخاطر المتعلقة بنطاق المقاولات على النحو التالي :

توزيع تعهدات البنك (نطاق المقاولات) حسب أصناف المخاطر الم غابة مة د ن 2017*



المصدر : التجاري وفا بنك

* لا يتضمن هذا النطاق الإدارات العمومية وشركات الإنعاش العقاري والملفات غير النشيطة والأشخاص الذاتيين والملفات المتنازع بشأنها

- وابتداءً 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".

مخاطر النسب

وفي ما يلي جدول يبين بتفصيل القيمة الصافية المحاسبية لسندات التوظيف والاستثمار للتجاري وفا بنك إلى غاية نهاية دجنبر 2017 :

المخصصات الاحتياطية	نقصان القيمة الكامنة	فائض القيمة الكامنة	قيمة التسديد	القيمة الراهنة	القيمة المحاسبية الإجمالية	
-	-	-	-	59 044 773	59 044 773	سندات المعاملة
-	-	-	-	38 280 714	38 280 714	سندات وقيم مماثلة
-	-	-	-	104 481	104 481	سندات
-	-	-	-	5 573 165	5 573 165	سندات حقوق أخرى
-	-	-	-	15 086 413	15 086 413	سندات الملكية
39 090	39 090	29 694	-	505 510	544 600	سندات التوظيف
-	-	3 241	-	54 965	54 965	سندات وقيم مماثلة
10 694	10 694	12 042	-	412 359	423 053	سندات
-	-	-	-	-	-	سندات حقوق أخرى
28 396	28 396	14 411	-	38 186	66 582	سندات الملكية
-	-	-	-	6 664 056	6 664 056	سندات الاستثمار
-	-	-	-	6 664 056	6 664 056	سندات وقيم مماثلة
-	-	-	-	-	-	سندات
-	-	-	-	-	-	سندات حقوق أخرى

المصدر : التجاري وفا بنك

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

IV المخاطر التنظيمية

نسبة الملاءة 2015 - 2017

يتوفر التجاري وفا بنك على قاعدة مالية متينة، تمكنه من مواجهة كافة تعهداته، كما تدل على ذلك نسبة الملاءة في الفترة 2015 - 2017

التطور 17/16	التطور 16-15	2017	2016	2015	
-12,1%	22,6%	23 861	27 154	22 142	الأموال الذاتية الأساسية (الدعامه 1)
-7,5%	22,7%	30 209	32 662	26 610	(1) الأموال الذاتية التنظيمية (2)
3,5%	9,0%	237 420	229 322	210 337	المخاطر المرجحة (3)
-1,79 pt	+1,31 pt	10,05%	11,84%	10,53%	نسبة الأموال الذاتية الأساسية (3) / (1)
-1,52 pt	+1,59 pt	12,72%	14,24%	12,65%	نسبة الملاءة (3) / (2)

المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات مجمعة

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

- الدورية 26/G/2006 (الميمنة 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 (الميمنة بتفصيل في النشرة التقنية عدد NT 01/DSB/2007) والمتعلقة بحساب الأموال الذاتية التنظيمية للبنوك ومؤسسات الائتمان وفق معيار بازل III .
- ويتعين على مجموعة التجاري وفابنك على أساس فردي وموطن احترام :
- نسبة على الأموال الذاتية الأساسية تساوي على الأقل 8,0% (وتدمج هذه العتبة واجب تكوين دعامة للحفاظ انطلاقا من الأموال الذاتية تعادل 2,5% من المخاطر المرجحة) ؛
- نسبة على الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1 تساوي على الأقل 9,0% ؛
- نسبة على الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1 ومن الفئة 2 تساوي على الأقل 12,0% ؛
- كما يتعين على مجموعة التجاري 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 منحني 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 الماكرواقتصادية، يمكن لبنك المغرب أن يطلب من مؤسسات الائتمان تشكيل دعامة من الأموال الذاتية تسمى " دعامة الأموال الذاتية الدورية المعاكسة" على أساس فردي و/أو موطن. وتتشكل هذه الدعامة التي يتراوح مستواها بين 0% و 2,5% 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 الاحترافية وتشكيل الأموال الذاتية التنظيمية وتوزيع المخاطر المرجحة.

نسبة الملاءة المتوقعة

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

ويعرض الجدول التالي تطور نسبة الملاءة التوقعية* للتجاري وفا بنك في الفترة يونيو 2017- يونيو 2019

يونيو 19	دجنبر 18	يونيو 18	دجنبر 17	يونيو 17	
24,6	24,3	24,0	23,9	23,8	الأموال الذاتية من الفئة 1 (1)
7,7	7,5	7,3	6,3	6,0	الأموال الذاتية من الفئة 2
32,3	31,7	31,3	30,2	29,8	الأموال الذاتية التنظيمية (2)
255,6	249,3	243,4	237,4	234,6	المخاطر المرجحة (3)
9,63%	9,74%	9,86%	10,05%	10,14%	نسبة الأموال الذاتية من الفئة 1 (3) / (1)
12,63%	12,74%	12,86%	12,72%	12,68%	نسبة الملاءة الإجمالية (3) / (2)

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

* توقعات منجزة على أساس بيئة احترازية ثابتة ومعايير محاسبية ثابتة بدون تأثير على الأموال الذاتية من الفئة 1.

ويعرض الجدول التالي تطور نسبة الملاءة التوقعية* للتجاري وفا بنك في الفترة يونيو 2017- يونيو 2018

يونيو 19	دجنبر 18	يونيو 18	دجنبر 17	يونيو 17	
39,3	37,8	36,3	35,7	34,6	الأموال الذاتية من الفئة 1 (1)
10,5	10,3	10,9	10,1	9,3	الأموال الذاتية من الفئة 2
49,8	48,1	47,2	45,8	43,9	الأموال الذاتية التنظيمية (2)
405,7	392,4	379,5	368,6	356,7	المخاطر المرجحة (3)
9,68%	9,64%	9,55%	9,67%	9,70%	نسبة الأموال الذاتية من الفئة 1 (3) / (1)
12,27%	12,27%	12,42%	12,42%	12,30%	نسبة الملاءة الإجمالية (3) / (2)

المصدر : التجاري وفا بنك - على أساس حسابات موحدة

* توقعات منجزة على أساس بيئة احترازية ثابتة ومعايير محاسبية ثابتة بدون تأثير على الأموال الذاتية من الفئة 1.

V تدبير مخاطر الدول

أنجزت هيئة مخاطر الدول خلال السنة المالية 2016 بدعم من مستشار خارجي دراسة بغية إضفاء الطابع الآلي على تدبير مخاطر الدول. وهمت هذه الدراسة :

- تشخيص المنظومة الموضوعية 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 مقارنة تدرجية.

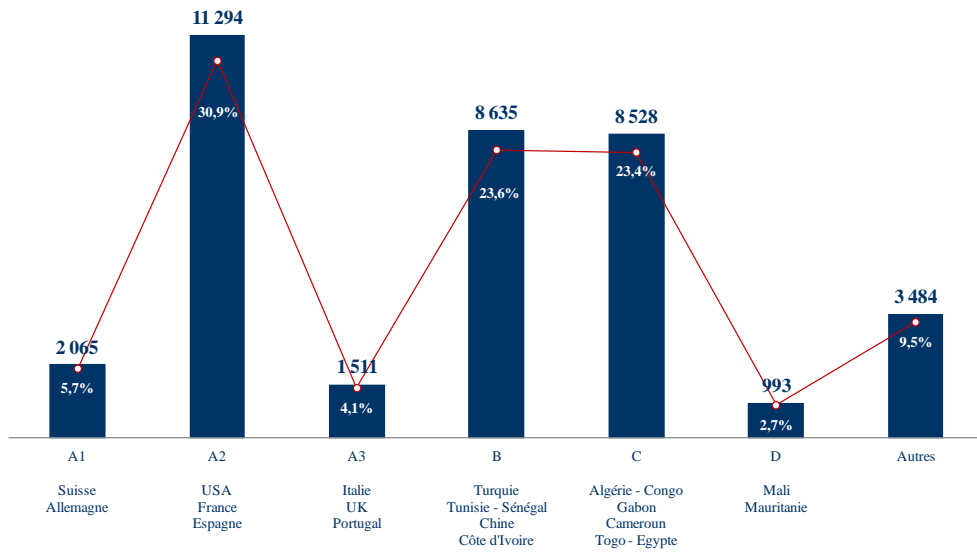
إن منهجية تعزيز الإطار المتعلق بتنفيذ والتنظيم الجديد مكن من تدعيم تتبع مخاطر بنك التقسيط على الصعيد الدولي وكذا تقوية منظومة تدبير مخاطر الدول.

منهجية تدبير مخاطر الدول

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

- يشكل ميثاق مخاطر الدول الذي اعتمده جهاز التسيير وصادق عليه الجهاز الإداري إطارا مرجعيا ينظم الأنشطة التي تترتب عنها المخاطر الدولية بالنسبة للبنوك ؛
- إحصاء وتقييم المخاطر الدولية : ينتشر النشاط المصرفي وشبه المصرفي للتجاري وفا بنك سواء على صعيد السوق المحلية أو على صعيد الدول الأجنبية من خلال شركاته التابعة أو فروعه هناك . وفي هذا الصدد، فإن تعرضه للمخاطر الدولية يتضمن كافة أصناف تعهدات البنك باعتبارها هيئة دائنة تجاه الزبناء غير المقيمين بالدرهم والعملات الأجنبية ؛
- إعادة معالجة وحساب التعرض للمخاطر الدولية تبعا لمبدأ تحويل المخاطرة مما يسمح بإبراز المناطق والدول المعرضة بقوة للمخاطر (بالقيمة وبالنسبة المئوية من الأموال الذاتية للبنك) وكذا أنواع المخاطر الموافقة. هكذا وكما يتبين من خلال الرسم البياني أسفله، نسجل بأن 43,4% من تعرضات البنك للمخاطر الدولية إلى غاية متم دجنبر 2016 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 اقتناء مصارف إفريقية تابعة للمجموعة ؛

توزيع التعرضات لمخاطر الدول حسب سلم كوفاس – متم دجنبر 2017



المصدر : التجاري وفا بنك

- فضلا عن التحليل الفردي للتعهدات حسب الدولة التي تشتغل بها كل الفروع وكذلك المقر الرئيسي، تسمح قواعد توطيد حالات التعرض للمخاطر بوضع تصور عام على التعهدات الإجمالية للمجموعة ؛

- إعداد ونشر تقرير أسبوعي لتطور المخاطر الدولية يلخص كافة الأحداث البارزة خلال الأسبوع (تغيرات تصنيف الوكالات ...) مع تحيين قاعدة " العالم " في مجال التقيط السيادي للدول من طرف وكالات ستاندر أند بورس و موديز و فيتش و كوفاس ومنظمة التعاون والتنمية الأوروبية والتقيط الداخلي للبنك و أدوات مقايضة مخاطر الائتمان للدول.
 - إعداد تقيط داخلي اقتصادي لمخاطر الدول يجسد مستدل هشاشة الدول. ويعتمد هذا التقيط على مقارنة متعددة المعايير التي تجمع بين المؤشرات الماكرواقتصادية ، وتقيطات الوكالات وكذا معطيات السوق وأساسا أدوات مقايضة مخاطر الائتمان باعتباره مؤشرا لاحتمال التعثر المرتبط بكل مؤسسة مصدرة.
 - إعداد تقيط داخلي لسياسة مخاطرة الدول يجسد هشاشة الدول في مواجهة عدم الاستقرار السياسي. ويرتكز التقيط على مقارنة متعددة المعايير للتقييم يجمع بين تقييم المؤشرات النوعية المتعلقة بالقضاء (ضمان قضائي، محيط قانوني) ، ادارة والبيروقراطية، إعادة توزيع الثروات ومؤشر الديمقراطية وكذا تقيط 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...)
 - 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.
- وإجمالا، يخضع تدبير مخاطر الدول لمنهجية تضمن تغطية المخاطر الدولية منذ نشأتها إلى نهايتها.



المصدر : التجاري وفا بنك

VI مخاطر التشغيل و خطة استمرارية النشاط.

1.I. 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 تركز على مرجع لمناهج البنك. وتحدد كل خارطة 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.I. 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.

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

- أزمة أو اختلال تشغيلي رئيسي يؤثر على منطقة حضرية أو جغرافية كبرى ؛
- اختلال يؤثر على البنيات التحتية المادية ؛
- كارثة طبيعية
- هجوم خارجي
- خلل رئيسي في نظم المعلومات ؛
- اختلال ناجم عن نسبة ملحوظة من التغيرات (مثلا : وباء) أو اختلال في خدمة حساسة ؛
- اختلال يصيب خدمة حساسة.

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من بيان المعلومات المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت المرجع رقم VI/EM/010/2018 بتاريخ 07 يونيو 2018 وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة بيان المعلومات كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.