

## موجز للمذكرة الإخبارية



التجاري وفا بنك  
Attijariwafa bank

### التجاري وفا بنك

زيادة في رأسمال البنك عبر مساهمة نقدية  
مخصصة لمستخدمي مجموعة التجاري وفا بنك

بناء على قرار الجمعية العامة الاستثنائية بتاريخ 29 مارس 2012  
المبلغ الإجمالي الأقصى للعملية : 102 449 200 درهم

#### زيادة في رأسمال البنك

مخصصة لمستخدمي مجموعة التجاري وفا بنك والشركات التابعة لها بالمغرب

102 449 200 درهم

المبلغ الأقصى

290 درهم للسهم الواحد

سعر الاكتتاب

353 273 سهما

العدد الأقصى للأسهم الممنوحة

فترة الاكتتاب: من 28 يونيو إلى 02 يوليوز 2012 ( مع احتساب اليوم الأخير من العملية)

الهيئة المكلفة بالاستشارة والتنسيق العام

ATTIJARI FINANCES CORP.



Attijariwafa bank  
CORPORATE FINANCE

الهيئتان المكلفتان بتسجيل العملية  
في بورصة الدار البيضاء

ATTIJARI INTERMEDIATION  
(من جانب المشترين)

WAFABOURSE  
(من جانب البائع)



Attijariwafa bank  
BOURSE



wafabourse.com



التجاري وفا بنك  
Attijariwafa bank

#### تأشير مجلس القيم المنقولة

طبقا لأحكام دورية مجلس القيم المنقولة، القاضية بتطبيق المادة 14 من الظهير الشريف المعتبر بمثابة قانون رقم 1-93-212 والصادر في 21 شتنبر 1993 والمتعلق بمجلس القيم المنقولة وبالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها كما تم تعديله وتنظيمه، قام مجلس القيم المنقولة بالتأشير على أصل هذه المذكرة الإخبارية بتاريخ 20 يونيو 2012 تحت المرجع VI/EM/024/2012

## تنبيه

قام مجلس القيم المنقولة بتاريخ 20 يونيو 2012 بالتأشير على المذكرة الإخبارية المتعلقة بزيادة في رأسمال البنك وتهمة بغية الغلاف الإجمالي البالغ قدره 2 100 000 000 درهم، والمخصصة لمستخدمي مجموعة التجاري وفا بنك والشركات التابعة لها بالمغرب. ويمكن في كل حين الاطلاع على المذكرة الإخبارية المؤشر عليها من طرف مجلس القيم المنقولة في الأماكن التالية :

▪ المقر الرئيسي للتجاري وفا بنك : 2، شارع مولاي يوسف- الدار البيضاء  
الهاتف : **05.22.29.88.88**

▪ شركة التجاري فينانس كورب **ATTIJARI FINANCES CORP** : 163 ، شارع الحسن الثاني –الدار البيضاء  
الهاتف: **05.22.47.64.35**

كما توضع المذكرة الإخبارية رهن إشارة العموم بمقر بورصة الدار البيضاء وعلى موقعها الإلكتروني [www.casablanca-bourse.com](http://www.casablanca-bourse.com) وعلى الموقع الإلكتروني لمجلس القيم المنقولة [www.cdvm.gov.ma](http://www.cdvm.gov.ma).

## الجزء الأول: تقديم العملية

### I. أهداف العملية

قامت مجموعة التجاري وفا بنك بوضع مخطط استراتيجي في أفق 2015 ( التجاري وفا 2015 ) ، مما يتطلب تعبئة كافة العاملين بالمجموعة الذين يجب أن يتحدوا حول هذا المشروع المقاولاتي الذي تبنته المجموعة. من هذا المنطلق، فإن الأهداف المنشودة من عملية الزيادة في رأس المال تتمثل أساسا في تنفيذ الاستراتيجية التنموية للبنك وتقاسم ثمار النمو والمنجزات المحصلة مع كافة المستخدمين.

### II. بنية الزيادة في الرأسمال

تقتصر هذه العملية على المبلغ المتبقي من الغلاف الأولي البالغ قدره 2 100 000 000 درهم، أي بمبلغ أقصاه 102 449200 درهم ، مخصص للعاملين في مجموعة التجاري وفا بنك والشركات التابعة لها في المغرب ؛

### III. المعلومات المتعلقة بالسندات المصدرة – جزء مخصص لمستخدمي مجموعة التجاري وفا بنك والشركات التابعة لها في المغرب

طبيعة السندات	أسهم التجاري وفا بنك تنتمي جميعها لنفس الفئة
شكل السندات	أسهم إسمية يتم التسجيل الإلكتروني لمليتها بالكامل والاستغناء عن شهادات الملكية لدى المؤسسة المركزية للإيداع ماروكليبر
العدد الأقصى للأسهم التي سيتم إصدارها	353 273 سهما
القيمة الاسمية	10 دراهم
سعر الإصدار	290 درهما للسهم
تاريخ التمتع	فاتح يناير 2012
تحرير السندات	يتم تحرير الأسهم التي يتم تفويتها بالكامل وتعتبر حرة من أي التزام
حق أفضلية الاكتتاب	لا يوجد
نظام قابلية السندات الجديدة للتداول	حيازة نصف الأسهم المخصصة لمدة لا تقل عن ثلاث سنوات والباقي لمدة لا تقل عن أربع سنوات وذلك ابتداء من تاريخ السومة. ويجب أن يراعى تفويت السندات موضوع هذه العملية الشروط المحددة في هذه المذكرة الإخبارية.
خط السومة	الخط الأول <sup>1</sup>
إدراج السندات الجديدة	تدرج الأسهم الصادرة عن هذه الزيادة في رأس المال في الخط الأول.
الحقوق المرتبطة بالأسهم المكتسبة	تستفيد جميع الأسهم من نفس الحقوق سواء فيما يتعلق بتوزيع الأرباح أو في توزيع علاوة التصفية، ويمنح كل سهم لحامله الحق في التصويت عند انعقاد الجمعيات العامة.

### IV. السوم في البورصة

#### 1.IV الجدول الزمني للعملية – المغرب

الترتيب	المراحل	الأجل الأقصى
1	توصل بورصة الدار البيضاء بملف كامل عن العملية	20 يونيو 2012
2	إصدار بورصة الدار البيضاء للإشعار بالموافقة يتعلق بالزيادة في رأس المال والجدول الزمني	20 يونيو 2012
3	توصل بورصة الدار البيضاء بمذكرة إخبارية تحمل تأشيرة مجلس القيم المنقولة	20 يونيو 2012
4	نشر الإعلان المتعلق بعملية بالزيادة في الرأسمال المخصص للمستخدمين في مجموعة التجاري وفا بنك في نشرة السومات	21 يونيو 2012
5	نشر التجاري وفا بنك لموجز المذكرة الإخبارية	22 يونيو 2012
6	فتح مرحلة الاكتتاب	28 يونيو 2012

<sup>1</sup> لن تمتلك السندات الجديدة الحق في الربحيات المتعلقة بالسنة المالية 2011

02 يوليوز 2012	إغلاق مرحلة الاكتتاب	7
09 يوليوز 2012	رصد الاكتتابات من طرف التجاري وفا بنك	8
11 يوليوز 2012	توصل بورصة الدار البيضاء برسالة من الوكيل الخاص الذي صادق على الزيادة في رأس المال نقدا	9
13 يوليوز 2012	تسليم النتائج الإجمالية للعملية لبورصة الدار البيضاء	10
17 يوليوز 2012	التسديد/التسليم	11
23 يوليوز 2012	قبول السندات الجديدة وتسجيل عملية الزيادة في الرأسمال نقدا نشر نتائج الزيادة في الرأسمال في نشرة السومات من طرف بورصة الدار البيضاء	12
24 يوليوز 2012	اقتطاع عمولة قبول السندات الجديدة	13

## الجزء الثاني : تقديم عام لمجموعة التجاري وفا بنك

### I. معلومات عامة

اسم الشركة	التجاري وفا بنك
المقر الرئيسي	2، شارع مولاي يوسف – الدار البيضاء 20 000
الهاتف/ الفاكس	الهاتف : 0522.29.88.88 الفاكس : 0522.29.41.25
الموقع الإلكتروني	<a href="http://www.attijariwafabank.com">www.attijariwafabank.com</a>
الشكل القانوني	شركة مساهمة ذات مجلس إدارة
تاريخ التأسيس	1911
مدة حياة الشركة	31 ماي 2060 ( 99 سنة)
السجل التجاري	س ب 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، والقيام بجميع العمليات المرتبطة بها بشكل مباشر أو غير مباشر ، لاسيما العمليات التالية دون أن يكون لجردها أي طابع حصري :
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ تسلم ودائع الأموال من العموم في حسابات أو بأي طريقة أخرى ، سواء كانت مدرة أو غير مدرة للفوائد ، قابلة للتسديد عند الطلب أو لأجل أو بناء على إشعار؛</li> <li>▪ خصم جميع الأوراق التجارية والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات والضمانات والأوراق وسندات القيمة التي تصدرها الخزينة العامة أو الجماعات العمومية ونصف العمومية وبشكل عام جميع أشكال الالتزامات الناتجة عن عمليات صناعية أو زراعية أو تجارية أو مالية أو عن عمليات تنجزها جميع الإدارات العمومية وتداول أو إعادة خصم القيم أعلاه وتقديم وقبول كافة التوكيلات والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات.</li> <li>▪ منح القروض بمختلف أشكالها ، مع أو بدون ضمانات، والقيام بتسيقات 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.</li> <li>▪ استلام جميع السندات والقيم والأغراض على شكل ودیعة ؛ القبول والقيام بجميع أدايات وتحصيلات الكمبيالات والسندات لأمر والشيكات و الضمانات وقسيمات الفوائد أو الريعيات والقيام بدور الوسيط لشراء أو بيع أي شكل من الأموال العمومية أو الأسهم أو السندات أو الحصص المستفيدة ؛</li> <li>▪ قبول أو تحويل كل الإرصادات الرهنية وكافة الضمانات الأخرى عند منح قروض أو اقتراضات ؛ واكتتاب جميع التزامات الضمان والكفالات أو والقيام بجميع عمليات شراء وبيع المنقولات والعقارات واستئجار وتأجير العقارات؛</li> <li>▪ القيام أو المشاركة في إصدار أو توظيف أو إدراج في السوق أو تداول مختلف سندات الجماعات العمومية أو الخاصة ، التعهد بجميع اقتراضات هذه الجماعات وشراء أو التصرف في جميع سندات الربع أو الأوراق العمومية أو الأسهم أو الحصص أو سندات هذه الجماعات بمختلف أشكالها، وضمن تشكيل الشركات وبالتالي قبول أية توكيلات أو صلاحيات والقيام عند الاقتضاء بأخذ حصص في رأسمال هذه الشركات؛</li> <li>▪ القيام في أي مكان بالمغرب أو خارجه بإنشاء فروع ووكالات ومكاتب وشركات تابعة للمجموعة ضرورية لإنجاز العمليات المشار إليها أعلاه ؛</li> <li>▪ أخذ مساهمات في شركات موجودة أو قيد الإنجاز ، مع مراعاة احترام الحدود الموضوعية ، مقارنة</li> </ul>

مع أموالها الذاتية ورأسمال الشركة أو حقوق التصويت في الشركة المصدرة طبقاً للقوانين الجاري بها العمل.

وبصفة عامة كل عملية مرتبطة بغرض الشركة

2008 898 130 درهم محرر بالكامل ، مكون من 200 889 813 سهما بقيمة إسمية قدرها 10 دراهم. يمكن الاطلاع على الوثائق القانونية ، وخاصة النظام الأساسي ومحاضر الجمعيات العامة وتقارير مراقبي الحسابات بالمقر الرئيسي للتجاري وفا بنك

**رأسمال الشركة في 2012 ماي 31**  
**الوثائق القانونية**

باعتبار شكله القانوني، يخضع التجاري وفا بنكلقانون المغربي والقانون رقم 95-17 بتنفيذ ظهير شريف صادر في 30 غشت 1996 المتعلق بشركات المساهمة ، كما تم تعديله وتنظيمه بواسطة القانون 05-20. بحكم نشاطه ، يخضع التجاري وفا بنك لظهير شريف رقم 1/05/178 صادر في 15 محرم 1427 الموافق 14 فبراير 2006 بتنفيذ القانون رقم 03.34 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها ؛ باعتباره شركة مدرجة في البورصة، يخضع التجاري وفا بنك للمقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخصوصا :

**النصوص التشريعية والقانونية المطبقة على المؤسسة المصدرة**

- 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 ؛
- النظام العام لبورصة القيم المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 88-499 صادر في 27 يوليوز 1998 ومعدل بموجب قرار وزير الخوصصة والسياحة رقم 01-1960 صادر في 30 أكتوبر 2001 وتم تعديل هذا الأخير بواسطة تعديل يونيو 2004 ودخل حيز التنفيذ في 22 نونبر 2004 وكذا القرار رقم 08-1268 الصادر في 7 يوليوز 2008 ؛
- ظهير شريف معتبر بمثابة قانون رقم 212-93-1 صادر في 21 شتنبر 1993 المتعلق بمجلس القيم المنقولة وبالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتهما كما تم تعديله وتنظيمه بموجب القوانين رقم 01-23 و 05-36 و 06-44 .
- النظام العام لمجلس القيم المنقولة المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 08-822 صادر في 14 أبريل 2008.
- 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 96-35 المتعلق بإحداث وبيع مركزي وتأسيس نظام عام لقيود بعض القيم في الحساب، المغربي 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 ؛
- دورية بنك المغرب رقم 2/G/96 الصادرة في 30 يناير 1996 المتعلقة بشهادات الإيداع وملحقها التعديلي.

يخضع التجاري وفا بنك ، باعتباره مؤسسة ائتمان، للضريبة على الشركات ( 37 % ) والضريبة على القيمة المضافة ( 10 % ).

**النظام الجبائي**

المحكمة التجارية للدار البيضاء

**المحكمة المختصة في حالة نزاع**

## II. معلومات حول رأسمال الشركة المصدرة<sup>2</sup>

إلى غاية 31 ماي 2012، يقدر رأسمال التجاري وفانك بمبلغ 2 008 898 130 درهم، موزع إلى 200 889 813 سهما بقيمة اسمية تبلغ 10 دراهم للسهم الواحد. ويوزع هذا الرأسمال على الشكل التالي :

المساهمون	عناوينهم	عدد الأسهم المملوكة	النسبة المئوية من حقوق التصويت	النسبة المئوية من الرأسمال
<b>1- مساهمون وطنيون</b>		<b>151 381 403</b>	<b>75,36%</b>	<b>75,36%</b>
<b>1-1 مجموعة الشركة الوطنية للاستثمار</b>		<b>94 376 454</b>	<b>46,98%</b>	<b>46,98%</b>
الشركة الوطنية للاستثمار	زاوية زنقة الجزائر و زنقة ديوم - الدار البيضاء	94 304 494	46,94%	46,94%
فروع مختلفة للشركة الوطنية للاستثمار	غير مطبقة*	71 960	0,04%	0,04%
<b>2-1 شركات التأمين</b>		<b>35 099 219</b>	<b>17,47%</b>	<b>17,47%</b>
مجموعة التعاضدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعاضدية المركزية المغربية للتأمين	16 ، زنقة ابو عنان - الرباط	16 379 156	8,15%	8,15%
الملكية المغربية للتأمين- الوطنية	83، شارع الجيش الملكي- الدار البيضاء	2 683 942	1,34%	1,34%
تأمينات الوفاء **	1، شارع عبد المومن- الدار البيضاء	13 257 604	6,60%	6,60%
أكسا التأمينات المغرب	120، شارع الحسن الثاني- الدار البيضاء	2 778 517	1,38%	1,38%
<b>3-1 مؤسساتيون آخرون</b>		<b>21 905 730</b>	<b>10,90%</b>	<b>10,90%</b>
النظام الجماعي لمنح رواتب التقاعد	زاوية زنقة الجزائر و زنقة ديوم - الدار البيضاء	7 839 293	3,90%	3,90%
صندوق الإيداع والتبوير	140، ساحة مولاي الحسن - الرباط	4 694 810	2,34%	2,34%
وفا كور **	42، شارع عبد الكريم الخطابي - الدار البيضاء	57 602	0,03%	0,03%
الصندوق المغربي للتقاعد	2 شارع العلويين - الرباط	4 616 769	2,30%	2,30%
الصندوق المهني المغربي للتقاعد	100، شارع عبد المومن - الدار البيضاء	4 697 256	2,34%	2,34%
<b>2- مساهمون أجنبي</b>		<b>10 715 614</b>	<b>5,33%</b>	<b>5,33%</b>
سانتوسا هولدينغ		10 715 614	5,33%	5,33%
<b>3- أسهم حرة</b>		<b>38 792 796</b>	<b>19,31%</b>	<b>19,31%</b>
هينات التوظيف الجماعي في القيم المنقولة وقيم أخرى	غير مطبقة*	28 783 358	14,33%	14,33%
مستخدمو البنك	غير مطبقة*	10 009 438	4,98%	4,98%
<b>المجموع</b>		<b>200 889 813</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

المصدر : التجاري وفا بنك - \* غير مطبقة

باتت الشركة الوطنية للاستثمار المساهم المرجعي في رأسمال التجاري وفا بنك في حدود 48,56 % ، نتيجة بالأساس لعملية دمج الشركة الوطنية للاستثمار لمجموعة أونا في 31 دجنبر 2010

## I. المجلس الإداري لمجموعة التجاري وفا بنك

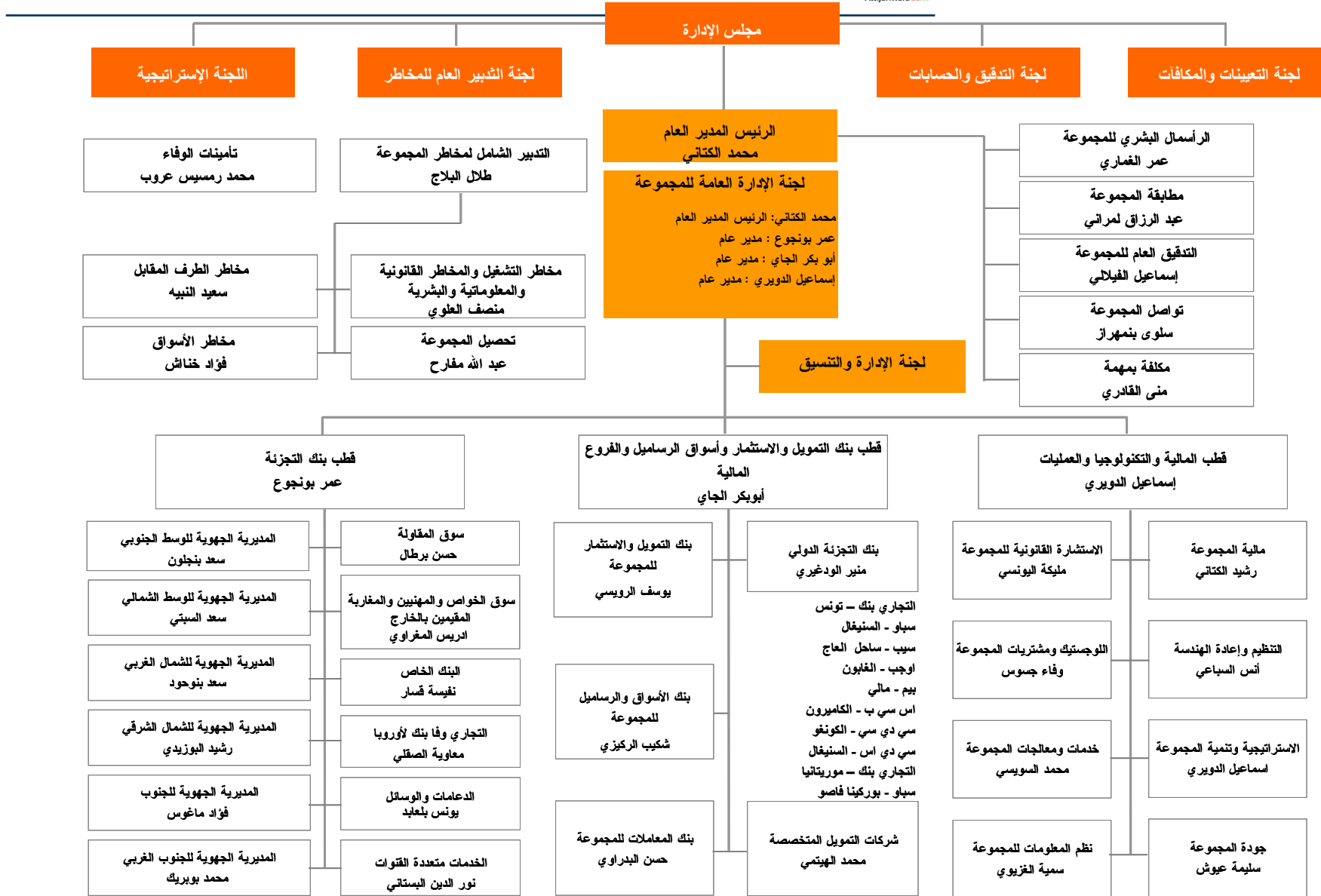
إلى غاية 31 ماي 2012، يشرف على إدارة التجاري وفا بنك مجلس إداري يتكون من 10 أعضاء ويترأسه السيد محمد الكتاني

أعضاء المجلس الإداري	تاريخ التعيين*	انتهاء مدة الانتداب
السيد محمد الكتاني رئيس مجلس الإداري	2008	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2013
السيد أنطونيو إسكاميز توريس نائب الرئيس، ممثل مجموعة سانطندير مستشار مدير عام	2012	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2017
سيجر يمثلها السيد محمد منير المجيدي الرئيس المدير العام	2009	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2014
الشركة الوطنية للاستثمار يمثلها السيد حسن بوهمو الرئيس المدير العام	2011	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2016
السيد جوزي ريبك عضو مجلس إدارة، يمثل سانتوسا هولدينغ مدير عام مساعد	2012	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2017
السيد عابد يعقوبي سوسان عضو مجلس إدارة، يمثل التعااضدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعااضدية المركزية المغربية للتأمين بصفته رئيس شركة التأمين	2011	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2016
السيد خافيير هيدالغو بلازكيز عضو مجلس إدارة، يمثل مجموعة سانطندير مدير عام مساعد	2012	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2017
مجموعة سانطندير يمثله السيد مانويل فاريلا مدير عام مساعد	2008	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2013
السيد حسن الورياغلي	2011	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2016
السيدة وفاء جسوس كاتبة المجلس	2000	-

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

## II. الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك

إلى غاية 31 يناير 2012 ، يتوزع الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك على الشكل التالي :



Source : Attijariwafa bank

### III. نشاط التجاري وفا بنك

#### 1.III. تطور القروض

خلال الثلاث سنوات المالية السابقة ، تطور جاري قروض الزبناء حسب أنواع القروض على الشكل التالي :

التغيرات 10/09	التغيرات 11/10	2011	2010	2009	
-20,5%	-0,5%	29 439	29 581	37 211	حقوق على مؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها (C1)
-50,6%	82,5%	5 726	3 137	6 356	عند الطلب
-14,3%	-10,3%	23 713	26 444	30 855	لأجل
13,5%	14,0%	158 215	138 803	122 321	حقوق على الزبناء (C2)
6,7%	16,0%	53 598	46 220	43 326	قروض الخزينة والاستهلاك
24,8%	15,6%	49 214	42 571	34 104	قروض التجهيز
12,1%	11,5%	50 254	45 058	40 177	القروض العقارية
0,4%	-14,1%	2 423	2 820	2 810	قروض أخرى
ns	ns	608	-	-	حقوق مكتسبة بشراء الفواتير
10,1%	-1,6%	994	1 010	918	حقوق معلقة الاداء مع اقتطاع المون
14,0%	-0,1%	1 123	1 124	987	فوائد جارية للاستلام
5,5%	11,4%	187 654	168 384	159 532	مجموع القروض (C1) + (C2)

بملايين الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك – نشاط مجمع

في الفترة 2009-2011، بلغ معدل التطور السنوي المتوسط لمجموع القروض الممنوحة من طرف التجاري وفا بنك 8,5 % ، نتيجة بالأساس

لبلوغ معدل التطور السنوي المتوسط للحقوق على الزبناء 13,7 %.

وفي ما يلي تطور بنية قروض التجاري وفا بنك حسب فئات الزبناء :

التغيرات 11/10	التغيرات 10/09	2011	2010	2009	
					حقوق عن طريق عمليات صافية لإخراج الأموال من الصناديق*
21,5%	>100,0%	19 920	16 401	5 131	القطاع العام
73,7%	>100,0%	1 394	802	341	مقاولات مالية
8,4%	5,0%	83 392	76 929	73 298	مقاولات غير مالية
19,8%	2,6%	53 509	44 670	43 552	زبناء آخرون**
14,0%	13,5%	158 215	138 803	122 321	مجموع القروض عن طويق عمليات صافية لإخراج الأموال من الصناديق***

بملايين الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك – نشاط مجمع

\* دون احتساب المون والقروض على شركات التمويل

\*\* الخواص، التجار

\*\*\* بما في ذلك الفوائد الجارية للاستلام

وبالنسبة للقروض الممنوحة للزبناء، يسجل التجاري وفا بنك حضوره على صعيد الشركات غير المالية بنسبة تصل إلى 52,7 % من إجمالي الحقوق على الزبناء مع متم سنة 2011.

### 2.III. تطور الودائع

تطور جاري ودايع الزبناء حسب أصناف المنتوجات على الشكل التالي :

التغيرات 10/09	التغيرات 11/10	2011	2010	2009	
62,6%	0,4%	35 639	21 922	21 833	ديون تجاه مؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها (D1)
7,2%	>100,0%	7 589	7 077	3 280	عند الطلب
89,0%	-20,0%	28 050	14 845	18 553	لأجل
5,4%	1,8%	165 590	157 048	154 216	ديون تجاه الزبناء (D2)
9,6%	8,0%	99 841	91 123	84 353	حسابات دائنة عند الطلب
9,3%	6,6%	20 568	18 820	17 655	حسابات التوفير
-2,6%	-11,9%	38 113	39 113	44 402	الودائع لأجل
-12,4%	3,6%	6 298	7 190	6 940	حسابات دائنة أخرى
-4,0%	-7,3%	771	804	867	فوائد جارية للأداء
12,4%	1,7%	201 229	178 970	176 049	مجموع الديون (D1+D2)

بملايين الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك – نشاط مجمع

سجلت ديون التجاري وفا بنك ارتفاعا نسبته 6,9 % خلال الثلاث سنوات المالية الماضية، نتيجة بالأساس لتطور سنوي بلغت نسبته في المتوسط 27,8 % من الديون تجاه مؤسسات الائتمان.

وتطور جاري ودايع الزبناء حسب فئات الزبناء على الشكل التالي :

التغيرات 10/09	التغيرات 11/10	2011	2010	2009	الودائع
-11,5%	40,0%	1 561	1 765	1 261	القطاع العام
-40,8%	-16,1%	8 240	13 924	16 597	مقاولات مالية
16,4%	0,2%	43 322	37 205	37 130	مقاولات غير مالية
8,0%	5,0%	112 467	104 155	99 229	زبناء آخرون
5,4%	1,8%	165 590	157 048	154 216	مجموع ودايع الزبناء *

بملايين الدراهم – المصدر : التجاري وفابنك – نشاط مجمع \* بما في ذلك الفوائد الجارية للاستلام

وفي ما يتعلق ببنية محفظة الزبناء، بلغت حصة الفئة " زبناء آخرون " والمشكلة من الزبناء الخواص ( التجار والمهنة الحرة ... ) 67,9 % من جاري ودايع الزبناء في 2011، مقابل 66,3 % في 2010 و 64,3 % في 2009.

وفي 31 دجنبر 2011، نستنتج من توزيع ودايع التجاري وفا بنك تركيزا على صعيد جهة الدار البيضاء التي تمثل 42,8 % من الودائع ، تليها المنطقة الشرقية (11,4%) ثم الرباط (10,0%) ثم جهة فاس-مكناس (7,4%).

### 3.III. تطور التعهدات بواسطة توقيع

تطور جاري التعهدات بواسطة توقيع على الشكل التالي :

التغيرات 11/10	التغيرات 10/09	2011	2010	2009	
4,7%	6,8%	40 235	38 424	35 973	تعهدات لفائدة الزبناء
49,2%	-14,3%	7 362	4 933	5 757	تعهدات لفائدة الوسطاء الماليين
9,8%	3,9%	47 597	43 357	41 730	مجموع التعهدات بواسطة توقيع *

بملايين الدراهم – المصدر : التجاري وفابنك – النشاط بالمغرب \*تعهدات صافية من التعهدات معلقة الأداء

### 4.III. شبكة التوزيع

إلى غاية متم دجنبر 2011، ارتكز تنظيم شبكة التوزيع على مفهوم نقط البيع المختصة، التي تمت تهيئتها على شكل فضاءات للبيع والإرشاد مع إعطاء الأولوية للتدبير الهادف للعلاقة مع الزبون. وينص هذا المفهوم على شبكة موزعة من جهة على وكالات خاصة بالزبناء الخواص والمهنيين ( 903 وكالة) ومن جهة ثانية على وكالات متخصصة في الشركات (37 مركز أعمال) مع توفر كل واحدة منها على فرق وتنظيمات خاصة.

وارتفع عدد وكالات المجموعة ( المغرب والشركات التابعة في الخارج ) إلى غاية 31 دجنبر 2011 إلى 2 352 وكالة.

وتطورت شبكة توزيع التجاري وفا بنك في الفترة الممتدة من 2009 إلى 2011 على الشكل التالي :

2011	2010	2009	
944	863	795	شبابيك دائمة
2	2	2	شبابيك دورية
933	819	752	موزعات أوتوماتيكية بنكية وشبابيك أوتوماتيكية بنكية
50	41	41	فروع ووكالات بالخارج
17	17	17	ممثلات بالخارج

المصدر : التجاري وفا بنك

### الجزء الثالث : عوامل المخاطر

يتمركز تدبير المخاطر في مجموعة التجاري وفا بنك على مستوى قطب التدبير الشامل 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 مصداقية لعمليات المراقبة التي تمارسها.

#### I.1. مخاطرة النسب 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 والملمزين باحترام المقتضيات القانونية والسياسة التي يحددها البنك في مجال تتبع وتدبير المخاطر ؛
- تتبع المخاطر عن طريق الوظائف الوسطية والتي تتكلف يوميا باحترام الحدود المتعلقة بمخاطر الصراف والنسب والأطراف المقابلة. حيث تقوم بشكل دوري بإخبار الإدارة والهيئات الأخرى المكلفة بالمراقبة من خلال نظام لرفع التقارير. ومن جهة ثانية، تتولى هيئة " مراقبة وتتبع مخاطر السوق" مهمة كشف وتحليل وتتبع مختلف وضعيات البنك على صعيد نسب الفائدة و العملات بغية ترشيد هذه الوضعيات من خلال ترخيصات منمطة وأخيرا رصد كل اختلال في هذه الوضعيات . ويتم هذا التتبع أساسا عبر الدعامات التالية :
- ✓ تتبع شهري للتعرض لمخاطر الصراف يسمح بحساب القيمة المقدرة للمخاطرة التي تمكن من قياس الخسارة المحتملة القصوى المرتبطة بالتعرض لمخاطر الصراف في المؤسسة ؛
- ✓ رفع 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  $VAR^3$  من طرف فريق التدبير الشامل للمخاطر في التجاري وفا بنك. ويغطي مخاطر نسب فائدة الدرهم وكذا مخاطرة الصراف 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 بمرودود 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 الصراف والمواد الأولية وخيارات الصراف.

#### I.1.1. مخاطرة النسب

يخضع النظام البنكي لتوجه نحو انخفاض أسعار الفائدة. كما أن مردود القروض إلى جانب ارتفاع تكلفة الموارد يؤثر على هوامش الوساطة البنكية. وتكمن المخاطرة التي قد يتحملها البنك في أن يؤدي التطور المستقبلي لأسعار الفائدة إلى تقليص العائدات الصافية البنكية التوقعية.

<sup>3</sup>القيمة المقدرة للمخاطرة تمثل الخسارة المحتملة القصوى لقيمة أحد الأصول أو محفظة الأصول والخصوم المالية مع مراعاة أفق زمني للحيازة ومجال للثقة.

وفي 31 دجنبر 2010، بلغت قيمة محفظة سندات الخزينة المتداولة في السوق 3 170 مليون درهم ، بقيمة مقدرة للمخاطر وصلت إلى 391 639 درهم. ومن أهم أدوات تغطية نسب الفائدة المستعملة نجد القروض/الاقتراضات، مقايضات النسب و العقود الآجلة لأسعار الفائدة. وفي غياب أدوات التغطية، يركز تدبير مخاطرة النسب على التدبير الديناميكي للأصول والخصوم من خلال توجيه الاستراتيجية في مجال الودائع والقروض.

وإلى غاية متم 31 دجنبر 2011، بلغت قيمة محفظة سندات الخزينة المتداولة في السوق 5 510 مليون درهم بقيمة مقدرة للمخاطر ليوم واحد وصلت إلى 3,681 مليون درهم.

## 2.I. مخاطرة 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 31 دجنبر 2011، في الجدول التالي :

العملة	الوضعية بالعملات	الأسعار	مقابل القيمة ( بالآلاف الدرهم )	النسبة المئوية من الأموال الذاتية
الدولار الأمريكي	114 127	8,565	977 507	5,04%
اليورو	112 569	11,1095	1 250 587	6,44%
الين الياباني	150 643	0,111	16 717	0,09%
الفرنك السويسري	958	9,1269	8 739	0,05%
الجنيه الإسترليني	1 354	13,2987	18 000	0,09%
الدولار الكندي	7 204	8,4114	60 595	0,31%
الكرونة الدانماركية	824 541	1,4947	1 232 440	6,35%
الكرونة النرويجية	164	1,43	235	0,00%
الكرونة السويدية	2 101	1,2468	2 620	0,01%
الدينار الجزائري	574	0,1114	64	0,00%
الدينار التونسي	264	5,7302	1 511	0,01%
الريال السعودي	4 399	2,2838	10 046	0,05%
الدينار الكويتي	94	30,7433	2 905	0,01%
الدرهم الإماراتي	2 872	2,3318	6 696	0,03%
الدينار الليبي	54	7,049	378	0,00%
الأوقية الموريتانية	961	0,0291	28	0,00%

بالآلاف - المصدر : التجاري وفا بنك

وفي 31 دجنبر 2011، يتوزع مجموع وضعيات الصرف للبنك على الشكل التالي :

- بالنسبة للوضعيات الطويلة ، يبلغ المجموع 3 507 390 000 درهم
- بالنسبة للوضعيات القصيرة ، يبلغ المجموع 81 678 000 درهم

## II. مخاطرة السيولة

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

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

وتتوزع نسبة السيولة التنظيمية على الشكل التالي

التاريخ	نسبة السيولة	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 06	95,40%	0,36 pt

المصدر : التجاري وفا بنك

### III تديير مخاطر الطرف المقابل

في ظل ظرفية تنسم 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 تفاهما وبالتالي ارتفاع النسبة الإجمالية للديون المتعثرة. ويمكن أن تتفاقم هذه الوضعية بالنظر للظرفية الاقتصادية غير المواتية.

وتديير مخاطرة الطرف المقابل، تتولى هيئة " مخاطرة الائتمان" داخل قطب التديير الشامل 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 التديير الشامل للمخاطر

#### 1.III. توزيع تعهدات المؤسسة في 31 دجنبر 2011<sup>5</sup>

##### حسب قطاعات النشاط

يحظى توزيع المخاطر حسب القطاعات الاقتصادية بعناية خاصة موازاة مع تحليل توقعي يسمح بتديير 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 تعهدات البنك مع متم 2011 على الشكل التالي :

- شكلت المؤسسات المالية والشركات القابضة وشركات التأمين 16 % بانخفاض نسبته 15,8 % مقارنة مع متم 2010. وتعتبر المخاطر على التعهدات في هذا القطاع جد ضعيفة ( 96 % من تعهدات المؤسسات المالية المتخصصة تهتم شركات تابعة للبنك) ؛
- شكل قطاع البناء والأشغال العمومية ومواد البناء % 7,0 في 2011 ، أي 0,6 نقطة أقل من 2010. وتمثل القروض بواسطة توقيع أزيد من نصف التعهدات الإجمالية لهذا القطاع ؛
- يمثل الإنعاش العقاري 8,0 % في 2011، بانخفاض قدره 0,6 نقطة مقارنة مع نهاية 2010. وعرفت النعهدات في هذا القطاع تطورا قويا بالنظر لاستراتيجية البنك لمواكبة إنجاز المشاريع الكبرى على مستوى السكن

<sup>4</sup>النسبة بين من جهة عناصر الأصول المتاحة والقابلة للإجاز على الأمد القصير والتعهدات بواسطة توقيع المستلمة ومن جهة ثانية المستحقات عند الطلب على الأمد القصير والتعهدات بواسطة توقيع الممنوحة. حدد بنك المغرب المستوى الأدنى التنظيمي لنسبة السيولة في 100 %

<sup>5</sup>المصدر : التجاري وفا بنك

### حساب 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 التركيزات المحتملة للمخاطر موضوع دراسة منتظمة يترتب عنها عند الاقتضاء عمليات تصحيحية.

### حساب المنطقة الجغرافية

على مستوى المغرب، يبرز توزيع التعهدات حسب المناطق الجغرافية تركيزا لحالات تعرض البنك للمخاطر على مستوى جهة الدار البيضاء ( 78 % من التعهدات)، تليها جهة الرباط ( 9 %). وتمثل جهات مكناس-فاس وسوس درعة والريف-الجهة الشرقية 3 % من التعهدات لكل جهة، بينما تتوزع نسبة 4 % المتبقية على باقي جهات المملكة.

ويعزى هذا التركيز للعوامل التالية :

- لأن جهات الدار البيضاء والرباط تمثل " القلب الاقتصادي والمالي والإداري " للمملكة ؛
- توطين حسابات أهم مشاريع البنيات التحتية التي تم إطلاقها وإنجازها على مستوى الأقاليم في الدار البيضاء والرباط

### حساب جودة المحفظة

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

وبالفعل، يجب أن يتميز نظام التقييم بمعايير 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 منتظم وتتبع للمنجزات بطابع توقعي ويأخذ بعين الاعتبار الرأي البشري.

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

ويجب أن تجمع وتخزن المعطيات حول أهم المقترضين و خصائص التسهيلات.

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

ومنذ يونيو 2003، تم إعداد الجيل الأول من أنظمة التقييم الداخلي للتجاري وفا بنك بدعم تقني من شركة التمويل الدولية ومكتب Mercer Oliver Wyman. ويأخذ هذا النظام بعين الاعتبار معيارين اثنين : سلم للتقييم من 6 درجات ( أ، ب، ج، د، هـ، و، ز) 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 للتقييم 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. ويتمنح 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)

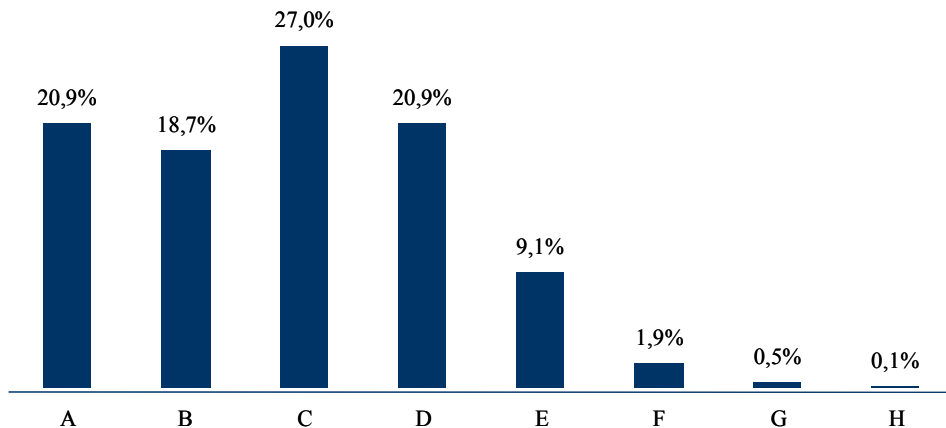
مستوى المخاطرة	التقييم
جيد جدا	أ
جيد	ب
مستحسن	ج
متوسط	د
دون المتوسط	هـ
ضعيفا	و
ضعيف جدا	ز
تعثر الأداء	ح

المصدر : التجاري وفا بنك

ويتميز نظام التتقيط بالخصائص التالية :

- النطاق : محفظة المقاولات باستثناء الجماعات المحلية وشركات التمويل وشركات الإنعاش العقاري ؛
  - تركز منهجية التتقيط لمجموعة التجاري وفا بنك بالأساس على تتقيط الطرف المقابل التي تجسد احتمال تخلفه عن الأداء في أفق معاينة لسنة واحدة ؛
  - وينتج حساب تتقيط النظام عن جمع ثلاث أنواع من النقط : تتقيط مالي وتتقيط نوعي وتتقيط سلوكي ؛
  - ✓ يركز التتقيط المالي على عدة عوامل مالية مرتبطة بحجم المقاوله وديناميتها واستدانتها ومردوديتها وبنيتها المالية ؛
  - ✓ يركز التتقيط النوعي على المعلومات الخاصة بالسوق والمحيط والمساهمين وتسيير المقاوله. وتتولى الشبكة عملية جمع هذه المعلومات ؛
  - ✓ يركز التتقيط السلوكي على هيئة الحساب.
  - ويخضع كل تتقيط نظامي للطرف المقابل إلى ترخيص ( عند كل تتقيط ) 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 التتقيط الدولية ؛
  - ويمنح التتقيط لكل صنف من المخاطر على مستوى سلم التتقيط. 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 التتقيط الداخلي : يشكل التتقيط الداخلي حاليا جزءا لا يتجزأ من مناهج تقييم القروض واتخاذ القرارات المتعلقة بها. فخلال معالجة مقترح القرض، يتم اخذ التتقيط بعين الاعتبار. وتحدد مستويات تفويض الصلاحيات على مستوى قرارات القرض تبعا لتتقيط المخاطرة ؛
  - تحيين التتقيط : يدرس من جديد تتقيط الأطراف المقابلة عند كل تجديد للملف وعلى الأقل مرة واحدة في السنة. بيد أنه يجب مراجعة تتقيط 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 تتقيط الطرف المقابل نحو الارتفاع أو نحو الانخفاض.
- نظام التتقيط هو نظام ديناميكي، ويتوخى من مراجعته السنوية ما يلي :
- اختبار القدرة التوقعية لنموذج التتقيط ؛
  - 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...) وتسهل على تحسين نسبة تغطية المحفظة.
- وعلى صعيد التعهدات، يتمثل توزيع المخاطر المتعلقة بنطاق المقاولات على النحو التالي :

توزيع تعهدات البنك ( نطاق المقاولات) حسب أصناف المخاطرة في 31 دجنبر 2011\*



المصدر : التجاري وفا بنك

\*لا يتضمن هذا النطاق الإدارات العمومية وشركات التمويل وشركات الإنعاش العقاري

وهناك قيد الإنجاز نظام للتتقيط 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".

## مخاطرة سوق الأسهم

وفي ما يلي جدول يبين بتفصيل القيمة الصافية المحاسبية لسندات التوظيف والاستثمار للتجاري وفا بنك إلى غاية 31 دجنبر 2011 :

المون	نقصان القيمة الكاملة	فائض القيمة الكاملة	قيمة التسديد	القيمة الراهنة	القيمة المحاسبية الإجمالية	
-	-	-	-	32 076 343	32 076 343	سندات المعاملة
-	-	-	-	21 676 171	21 676 171	سندات وقيم مماثلة
-	-	-	-	1 689	1 689	سندات
-	-	-	-	138 007	138 007	سندات حقوق أخرى
-	-	-	-	10 260 476	10 260 476	سندات الملكية
<b>26 053</b>	<b>26 053</b>	<b>104 438</b>	-	<b>5 463 930</b>	<b>5 489 983</b>	<b>سندات التوظيف</b>
3 825	3 825	75 702	-	4 097 815	4 101 640	سندات وقيم مماثلة
4 377	4 377	21 009	-	1 288 459	1 292 836	سندات
0	0	-	-	-	-	سندات حقوق أخرى
17 851	17 851	7 727	-	77 656	95 508	سندات الملكية
-	-	-	-	-	-	<b>سندات التوظيف</b>
-	-	-	-	-	-	سندات وقيم مماثلة
-	-	-	-	-	-	سندات
-	-	-	-	-	-	سندات حقوق أخرى

بالآلاف الدراهم - 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 الكاملة، يتم تشكيل مؤونة.

## IV المخاطر التنظيمية

### نسبة الملاءة

يتوفر التجاري وفا بنك على قاعدة مالية متينة، تمكنه من مواجهة كافة تعهداته، كما يدل على ذلك نسبة الملاءة إلى غاية 31 دجنبر 2011 :

2011 *	
18 566	الأموال الذاتية التنظيمية - بملايين الدراهم (1)
184 285	المخاطر المرجحة - بملايين الدراهم (2)
<b>10,07%</b>	<b>نسبة الملاءة (1) / (2)</b>

بملايين الدراهم - المصدر: التجاري وفا بنك - حسابات مجمعة \* نسبة ملاءة مؤقتة للسنة المالية 2011. في انتصار موافقة بنك المغرب

## V. تدبير مخاطر الدول

بدأت مخاطر الدول التي تحيل في الوقت ذاته على المخاطر السياسية والاقتصادية والمالية تحتل مكانة مهمة في انشغالات البنوك. وقد قرر التجاري وفابنك بالخصوص وضع منظومة لتقييم وتدبير مخاطر الدول ضمن قطبه للتدبير الشامل للمخاطر. ويرسم السنة المالية 2011، دعمت هيئة الإشراف والتقارير المتعلقة بالمخاطر أنشطة التتبع والمراقبة على مستوى البنك وفروعها البنكية والمالية، كما وضعت منهجية لتدبير مخاطر الدول.

### منهجية تدبير مخاطر الدول

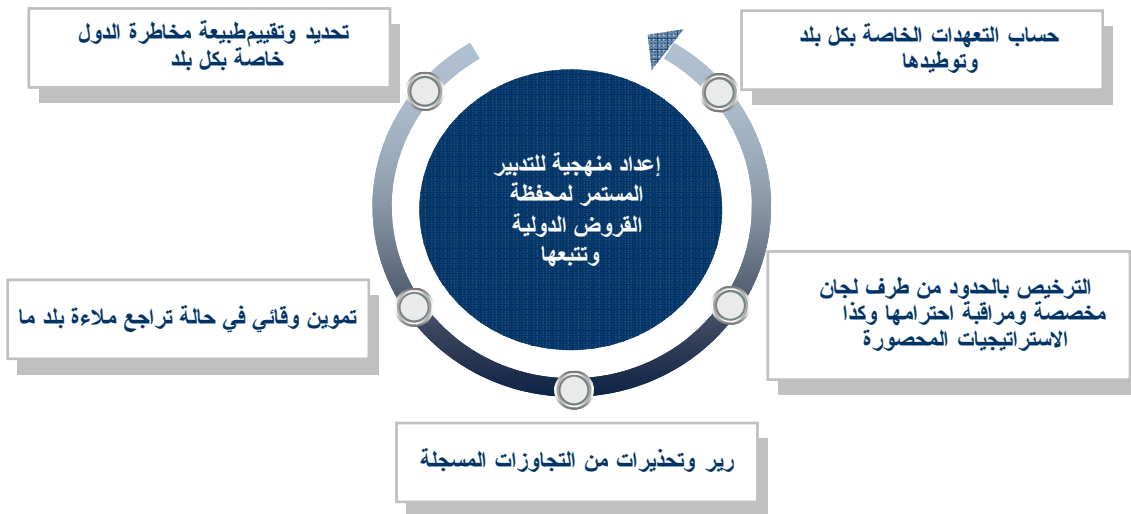
إن تنفيذ الاستراتيجية التنموية للبنك على الصعيد الدولي وكذا أحكام دورية بنك المغرب رقم 1/G/2008 حفزا البنك على وضع منهجية لتدبير مخاطر الدول بالنظر للمكانة المتنامية للمعاملات الدولية في حالات تعرض المجموعة للمخاطر.

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 فروعها هناك . وفي هذا الصدد، فإن تعرضه للمخاطر الدولية يتضمن كافة أصناف تعهدات البنك باعتبارها هيئة دائنة تجاه الزبناء غير المقيمين بالدراهم والعملات الأجنبية ؛
- إعادة معالجة وحساب التعرض للمخاطر الدولية تبعا لمبدأ تحويل المخاطرة مما يسمح بإبراز المناطق والدول المعرضة بقوة للمخاطر ( بالقيمة وبالنسبة المنوية من الأموال الذاتية للبنك) وكذا أنواع المخاطر الموافقة ؛

- فضلا عن التحليل الفردي للتعهدات حسب الدولة التي تشتغل بها كل الفروع وكذلك المقر الرئيسي، تسمح قواعد توطيد حالات التعرض للمخاطر بوضع تصور عام على التعهدات الإجمالية للمجموعة ؛
  - إعداد ونشر تقرير أسبوعي لتطور المخاطر الدولية يلخص كافة الأحداث البارزة خلال الأسبوع ( تغيرات تصنيف الوكالات ... ) مع تحيين قاعدة " العالم " في مجال التنقيط السيادي للدول من طرف وكالات ستاندر أند بورس و موديز و فيتش و كوفاس ومنظمة التعاون والتنمية الأوروبية والتنقيط الداخلي للبنك و أدوات مقايضة مخاطر الائتمان للدول.
  - إعداد تنقيط داخلي اقتصادي لمخاطر الدول يجسد مستدل هشاشة الدول. ويعتمد هذا التنقيط على مقارنة 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 مقارنة متعددة المعايير للتقييم يجمع بين تقييم المؤشرات النوعية المتعلقة بالقضاء ( ضمان قضائي، محيط قانوني) ، اfdارة 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 رصد الحدود، المضبوطة تبعا لنوعية مخاطرة الدول ومستوى الأموال الذاتية للبنك ، حسب المناطق والدول والقطاعات ونوعية النشاط والمدة
  - تتبع ومراقبة احترام الحدود ؛
  - تمويل 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.
- وإجمالاً، يخضع تدبير مخاطر الدول لمنهجية تضمن تغطية المخاطر الدولية منذ نشأتها إلى نهايتها.

#### منهجية تدبير مخاطر الدول



المصدر : التجاري وفا بنك

## VI الأحداث الاستثنائية والنزاعات

لا توجد

## الجزء IV : ملحقات

القوائم التركيبية للحسابات المجمعة للتجاري وفا بنك

الحصيلة 2011-2009

2011	2010	2009	الأصول
8 883 843	9 704 499	11 073 971	قيم في الصندوق ، بنوك المركزية ، الخزينة العامة، مصلحة الشبكات البريدية
29 439 482	29 580 619	37 210 728	حقوق على مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها
5 726 467	3 136 973	6 355 600	تحت الطلب
23 713 015	26 443 646	30 855 128	لأجل
157 605 524	138 803 053	122 321 368	حقوق على الزبناء
54 250 125	46 871 043	44 002 865	قروض الخزينة وقروض الإستهلاك
49 681 787	43 032 617	34 396 158	قروض التجهيز
50 256 714	45 069 432	40 194 664	قروض عقارية
3 416 898	3 829 961	3 727 681	قروض أخرى
609 141	0	0	حقوق مكتسبة بشراء الفواتير
37 540 273	29 908 542	37 649 961	سندات المعاملة والتوظيف
25 773 986	16 594 647	24 369 175	سندات الخزينة وقيم مماثلة
1 428 155	5 292 932	4 986 564	سندات الدين الأخرى
10 338 132	8 020 963	8 294 222	سندات الملكية
2 165 642	3 725 029	2 325 996	أصول أخرى
0	0	0	سندات الاستثمار
0	0	0	سندات الخزينة وقيم مماثلة
0	0	0	سندات الدين الأخرى
12 190 156	10 859 413	10 630 925	سندات المساهمة و استثمارات مماثلة
0	0	0	ديون تابعة
695 773	550 404	302 292	مستعقرات ممنوحة كقرض إيجاري أو للتأجير
1 858 483	1 775 679	1 748 994	مستعقرات غير مجسدة
2 340 178	2 552 874	2 616 074	مستعقرات مجسدة
253 328 494	227 460 112	225 880 310	مجموع الأصول
			بالآلاف الدراهم

2011	2010	2009	الخصوم
0	0	0	بنوك مركزية ، الخزينة العامة ، مصلحة الشيكات البريدية
35 638 653	21 921 800	21 832 616	ديون تجاه مؤسسات الائتمان والمؤسسات المماثلة
7 588 676	7 076 666	3 279 834	تحت الطلب
28 049 978	14 845 134	18 552 782	لأجل
165 590 451	157 047 962	154 216 342	ودائع الزبناء
99 859 627	91 145 133	84 654 088	حسابات دائنة عند الطلب
20 717 644	18 961 677	17 795 778	حسابات التوفير
38 715 162	39 751 445	45 115 781	ودائع لأجل
6 298 019	7 189 707	6 650 695	حسابات أخرى دائنة
10 189 227	8 334 259	4 311 376	سندات حق تم إصدارها
10 189 227	8 334 259	4 311 376	سندات حق قابلة للتداول تم إصدارها
0	0	0	اقتراضات سندية
0	0	0	سندات دين أخرى تم إصدارها
9 214 395	10 124 681	18 670 722	خصوم أخرى
880 241	849 752	745 324	مؤن لمواجهة المخاطر و التكاليف
0	0	0	مؤن مقتنة
0	0	0	إعانات، صناديق عمومية مخصصة وصناديق الضمان الأخرى
10 370 972	9 347 844	8 118 729	ديون تابعة
420	420	420	فوارق إعادة التقييم
16 358 000	14 896 000	13 262 667	أقساط مرتبطة بالرأسمال
1 929 960	1 929 960	1 929 960	الرأسمال
0	0	0	المساهمون. رأسمال غير مدفوع (-)
1 497	909	-4 853	مرحل من جديد (-/+)
0	0	0	نتائج صافية في انتظار التخصيص (-/+)
3 154 677	3 006 525	2 797 007	نتائج صافية للسنة المالية (-/+)
253 328 494	227 460 112	225 880 310	مجموع الخصوم

بالآلاف الدراهم

خارج الحصيلة 2009-2011

2011	2010	2009	تعهدات ممنوحة
1 183	533	1 211	تعهدات بالتمويل ممنوحة لفائدة مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها
12 176 841	14 380 260	13 511 736	تعهدات بالتمويل ممنوحة لفائدة الزبناء
7 360 666	4 932 906	5 755 938	تعهدات بالضمان لأمر مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها
28 058 293	24 043 600	22 461 388	تعهدات بالضمان لأمر الزبناء
0	0	0	سندات بالافتناء الاستردادي
0	0	0	سندات أخرى للتسليم
<b>47 596 983</b>	<b>43 357 299</b>	<b>41 730 273</b>	<b>المجموع</b>
بالآلاف الدراهم			

2011	2010	2009	تعهدات مستلمة
266 628	0	0	تعهدات بالتمويل مستلمة من مؤسسات الائتمان و المعتبرة في حكمها
14 831 908	15 188 837	15 474 570	تعهدات بالضمان مستلمة من مؤسسات الائتمان و المعتبرة في حكمها
59 078	66 391	82 348	تعهدات بالضمان مستلمة من الدولة ومختلف أجهزة الضمان
0	0	0	سندات بالبيع الاستردادي
0	0	0	سندات أخرى للتحويل
<b>15 157 614</b>	<b>15 255 228</b>	<b>15 556 918</b>	<b>المجموع</b>
بالآلاف الدراهم			

## حساب العائدات والتكاليف 2011-2009

2011	2010	2009	حساب العائدات والتكاليف
<b>I. عائدات الاستغلال البنكي</b>			
1 112 246	1 152 758	1 202 733	فوائد وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
8 432 809	7 619 171	6 768 349	فوائد وعائدات على عمليات مع الزبناء
397 555	421 715	497 284	فوائد وعائدات مماثلة على سندات الدين
886 480	855 487	563 440	عائدات على سندات الملكية
146 308	117 287	103 704	عائدات على مستعقرات في اطار قرض ايجاري والاكراء
1 132 225	1 073 729	998 760	عمولات على تقديم خدمات
1 962 113	2 061 124	1 793 420	عائدات بنكية أخرى
<b>14 069 736</b>	<b>13 301 271</b>	<b>11 927 690</b>	<b>المجموع I</b>
<b>II. تكاليف الاستغلال البنكي</b>			
711 245	739 081	658 435	فوائد وتكاليف مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
2 488 750	2 428 329	2 711 104	فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء
420 663	205 109	154 726	فوائد وتكاليف مماثلة على سندات الدين المصدرة
135 418	99 295	89 489	تكاليف على مستعقرات في اطار قرض ايجاري والاكراء
1 340 599	1 591 224	1 263 358	تكاليف بنكية أخرى
<b>5 096 674</b>	<b>5 063 038</b>	<b>4 877 113</b>	<b>المجموع II</b>
<b>III. العائد الصافي البنكي</b>			
31 413	64 100	673 017	عائدات الاستغلال غير البنكية
1	32 781	56 292	تكاليف الاستغلال غير البنكية
<b>IV. التكاليف العامة للاستغلال</b>			
1 540 770	1 377 972	1 286 307	تكاليف المستخدمين
101 056	91 593	84 078	الضرائب والرسوم
1 278 854	1 220 930	1 117 635	تكاليف خارجية
7 098	9 280	15 804	تكاليف عامة أخرى للاستغلال
418 130	414 092	377 218	مخصصات للاستخدامات ولمون المستعقرات غير المجسدة والمجسدة
<b>3 345 908</b>	<b>3 113 867</b>	<b>2 881 043</b>	<b>المجموع IV</b>
<b>مخصصات للمون والخسائر على الديون غير قابلة للاستيفاء</b>			
1 058 640	1 095 966	823 398	مخصصات للمون عن الديون والتعهدات بواسطة التوقيع معلقة الأداء
783 859	434 499	605 337	خسائر على ديون غير قابلة للاستيفاء
380 658	238 366	370 070	مخصصات أخرى للمون
<b>2 223 157</b>	<b>1 768 831</b>	<b>1 798 805</b>	<b>المجموع V</b>
<b>استرجاع المون واسترداد ديون مستخدمة</b>			
831 081	760 714	948 342	استرجاع المون عن ديون وتعهدات بواسطة توقيع معلقة الأداء
74 056	72 645	112 081	استرجاعات على ديون مستخدمة
288 703	133 070	241 446	استرجاعات أخرى للمون
<b>1 193 840</b>	<b>966 429</b>	<b>1 301 868</b>	<b>المجموع VI</b>
<b>VII النتيجة الجارية</b>			
297	1265	826	عائدات غير جارية
25 031	9 338	40 120	تكاليف غير جارية
<b>4 629 248</b>	<b>4 353 283</b>	<b>4 289 323</b>	<b>المجموع VII</b>
<b>VIII النتيجة قبل اقتطاع الضرائب</b>			
1 449 837	1 338 685	1 453 022	الضرائب على النتيجة
<b>3 154 677</b>	<b>3 006 525</b>	<b>2 797 007</b>	<b>IX. النتيجة الصافية للسنة المالية</b>

بالآلاف الدراهم

## القوائم التركيبية للحسابات الموطدة حسب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

الحصيلة الموطدة 2009-2011

2011	2010	2009	
			<b>الأصول</b>
13 817 615	13 374 249	13 937 027	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
36 111 566	23 776 381	23 415 807	أصول مالية بالقيمة المستحقة حسب النتيجة
			أدوات التغطية المشتقة
25 965 979	29 921 521	26 130 492	أصول مالية متاحة للبيع
15 164 488	16 912 923	27 240 871	القروض والديون المطلوبة من مؤسسات الائتمان وتلك المعتبرة في حكمها
220 681 667	200 216 617	178 992 641	القروض والديون المطلوبة من الزبناء
			فارق إعادة تقييم أصول المحافظ المغطاة بالنسب
			التوظيفات المملوكة حتى تاريخ الاستحقاق
72 623	135 373	60 972	أصول الضريبة المستحقة
381 699	625 727	732 402	أصول الضريبة المؤجلة
6 301 601	7 011 157	6 539 854	حسابات التسوية وأصول أخرى
150 209	0		أصول غير جارية موجهة للتقويت
501 467	816 307		مساهمات المؤمن لهم في أرباح مؤجلة
110 980	108 935	97 734	المساهمات في شركات تمت معادلتها
1 158 463	1 319 993	1 077 449	مستعقرات التوظيف
1 339 331	1 396 860	1 222 753	المستعقرات المجددة
5 077 373	4 647 412	4 490 309	المستعقرات غير المجددة
6 616 988	6 391 864	6 408 911	فارق الشراء
<b>343 452 049</b>	<b>306 655 318</b>	<b>290 347 222</b>	<b>مجموع الأصول</b>
			<b>الخصوم</b>
227 490	164 915	111 049	البنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
2 591 760	3 390 320	2 145 888	أصول مالية بالقيمة المستحقة حسب النتيجة
	0	-	أدوات مشتقة للتغطية
34 655 547	23 006 975	26 093 428	ديون تجاه مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها
218 815 270	201 447 928	194 705 935	ديون تجاه الزبناء
15 613 534	11 872 036	6 550 653	سندات الديون الصادرة
	0	-	فارف إعادة تقييم خصوم المحافظ المغطاة بالنسب
636 759	133 609	804 006	خصوم الضريبة الجارية
1 384 100	1 837 115	1 498 993	خصوم الضريبة المؤجلة
8 763 194	8 350 041	8 481 286	حسابات التسوية وخصوم أخرى
	0		ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتقويت
18 602 128	17 579 940	15 628 317	مؤن تقنية لعقود التأمين
1 171 295	1 123 111	1 062 927	مؤن لمواجهة المخاطر والتحملات
187 587	207 289	210 746	إعانات، صناديق عمومية مرصدة وصناديق خاصة للضمان
10 523 289	9 516 757	8 271 775	ديون مرتبطة
7 366 523	7 366 523	7 366 523	رأس المال و احتياطات مرتبطة
17 132 734	14 992 969	12 123 880	احتياطات موطدة
13 759 424	11 578 042	9 149 861	- حصة المجموعة
3 373 310	3 414 927	2 974 019	- حصة الأقليات
478 677	921 357	700 923	أرباح وخسائر كامنة أو مؤجلة، حصة المجموعة
5 302 162	4 744 433	4 590 892	النتيجة الصافية للسنة المالية
4 458 745	4 102 489	3 940 837	- حصة المجموعة
843 417	641 944	650 055	- حصة الأقليات
<b>343 452 049</b>	<b>306 655 318</b>	<b>290 347 222</b>	<b>مجموع الخصوم</b>
			بالآف الدراهم

## حساب العائدات والتكاليف حسب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

2011	2010	2009	
15 479 302	14 075 852	12 298 097	فوائد وعائدات مماثلة
5 713 876	5 177 078	4 929 556	فوائد وتكاليف مماثلة
<b>9 765 427</b>	<b>8 898 774</b>	<b>7 368 541</b>	<b>هامش الفوائد</b>
3 473 516	3 113 089	2 407 257	عمولات محصلة
314 261	234 668	203 683	عمولات مقدمة
<b>3 159 255</b>	<b>2 878 420</b>	<b>2 203 574</b>	<b>هامش على العمولات</b>
1 459 016	1 801 666	1 510 262	أرباح أو خسائر صافية عن الأدوات المالية بقيمتها المستحقة حسب النتيجة
927 739	776 999	1 556 706	أرباح أو خسائر صافية عن الموجودات المالية المتاحة للبيع
<b>2 386 755</b>	<b>2 578 664</b>	<b>3 066 969</b>	<b>نتيجة أنشطة السوق</b>
5 467 924	4 584 467	4 337 748	عائدات الأنشطة الأخرى
4 897 287	4 273 749	3 721 661	تكاليف الأنشطة الأخرى
<b>15 882 074</b>	<b>14 666 576</b>	<b>13 255 170</b>	<b>العائد الصافي البنكي</b>
6 404 286	5 705 321	4 762 794	التكاليف العامة للاستغلال
798 012	717 088	642 495	مخصصات للاستخدام ولنقصان قيمة المستعقرات غير المسجدة والمسجدة
<b>8 679 776</b>	<b>8 244 167</b>	<b>7 849 881</b>	<b>النتيجة الإجمالية للاستغلال</b>
-749 701	-1 218 243	-988 329	تكلفة المخاطرة
<b>7 930 075</b>	<b>7 025 925</b>	<b>6 861 552</b>	<b>نتيجة الاستغلال</b>
16 099	18 156	12 394	حصة النتيجة الصافية للمقاولات تمت معادلتها
687	2 622	-6 262	أرباح أو خسائر صافية عن الموجودات الأخرى
0	0	0	تغيرات قيم فوارق الشراء
<b>7 946 861</b>	<b>7 046 703</b>	<b>6 867 684</b>	<b>النتيجة قبل احتساب الضرائب</b>
2 644 699	2 302 270	2 276 792	ضرائب على الأرباح
<b>5 302 162</b>	<b>4 744 433</b>	<b>4 590 892</b>	<b>النتيجة الصافية</b>
843 417	641 944	650 055	النتيجة خارج المجموعة
<b>4 458 745</b>	<b>4 102 489</b>	<b>3 940 837</b>	<b>النتيجة الصافية حصة المجموعة</b>

بالآلاف الدراهم

## تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزءا من المذكرة الإخبارية المؤشر عليها من طرف مجلس القيم المنقولة تحت المرجع رقم VI/EM/024/2012 في 20 يونيو 2012. ويوصي مجلس القيم المنقولة بقراءة المذكرة الإخبارية كاملة والموضوعة رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية