

# ملخص بيان المعلومات



## التجاري وفابنك

### إصدار سندات تابعة بمبلغ إجمالي قدره 1500 000 000 درهم

الشرط "A" مدرج	الشرط "B" مدرج	الشرط "C" غير مدرج	الشرط "D" غير مدرج
الحد الأقصى	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
القيمة الاسمية	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم
الأجل	7 سنوات	7 سنوات	7 سنوات
سعر الفائدة	قار، اعتمادا على المنحنى الثانوي لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 01 يونيو 2017 أي 3,03%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 3,63% و 3,73%	قابل للمراجعة سنويا، اعتمادا على سعر الفائدة الكامل لمدة 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد بالرجوع إلى المنحنى الثانوي لسندات الخزينة ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 01 يونيو 2017 أي 2,26%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 2,81% و 2,91% بالنسبة للسنة الأولى.	قابل للمراجعة سنويا، اعتمادا على سعر الفائدة الكامل لمدة 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد بالرجوع إلى المنحنى الثانوي لسندات الخزينة ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 01 يونيو 2017 أي 2,26%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 2,81% و 2,91% بالنسبة للسنة الأولى.
تسديد المبلغ الأصلي	تسديد نهائي	تسديد نهائي	تسديد نهائي
علاوة المخاطرة	بين 60 و 70 نقطة أساس	بين 60 و 70 نقطة أساس	بين 55 و 65 نقطة أساس
ضمان التسديد	بدون ضمان	بدون ضمان	بدون ضمان
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للاشتر A و C (سعر الفائدة قار)	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للاشتر A و C (سعر الفائدة قار)	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للاشتر A و C (سعر الفائدة قار)
قابلية تداول السندات	في بورصة الدارالبيضاء	في بورصة الدارالبيضاء	في بورصة الدارالبيضاء

فترة الاكتتاب: من 19 إلى 21 يونيو 2017 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.



الهيئة المكلفة بتسجيل العملية  
Attijari Intermédiation



الهيئة المكلفة بالتوظيف



تأشير الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضي بتطبيق المادة 14 من الظهير الشريف المعتر بمطابقة قانون رقم 212-93-1 والصادر في 21 شتنبر ، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على أصل هذا البيان الخاص بالمعلومات بتاريخ 09 يونيو 2017 حسب المرجع VI/EM/12/2017.

## تتبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 09 يونيو 2017 بالتأشير على بيان المعلومات الخاص بإصدار سندات تابعة لمجموعة التجاري وفا بنك.

يوضع بيان المعلومات المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل، 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 .

كما يوضع بيان المعلومات رهن إشارة العموم بمقر بورصة الدار البيضاء وعلى موقعها الإلكتروني [www.casablanca-bourse.com](http://www.casablanca-bourse.com) . كما يمكن الاطلاع في الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل ([www.ammc.ma](http://www.ammc.ma)).

## القسم الأول : تقديم العملية

### أ. 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 وذات مؤهلات 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.
- الأموال الذاتية من الفئة 2 بالنسبة للمبلغ المحصل من إصدار السندات التابعة لأجل محدد ؛

### أ. بنية العرض

- يعتزم التجاري وفابنك إصدار 15 000 سند تابعي بقيمة إسمية تبلغ 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 قار ومدرجة في بورصة الدار البيضاء، ويسقف قدره 1 500 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.
  - ✓ الشطر "B" يضم سندات لأجل 7 سنوات، بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا ومدرجة في بورصة الدار البيضاء، ويسقف قدره 1 500 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.
  - ✓ الشطر "C" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قار ، غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، ويسقف قدره 1 500 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.
  - ✓ الشطر "D" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا ، غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، ويسقف قدره 1 500 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.

وفي جميع الأحوال، لا ينبغي أن يتجاوز المبلغ الإجمالي الملزم للأشطر الأربعة بمبلغ 1 500 000 000 درهم.

ويخصص هذا الإصدار للمستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي : هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة، الشركات المالية<sup>1</sup> 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 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	لحامها
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 2017 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	29 يونيو 2017
تاريخ الاستحقاق	29 يونيو 2024
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للاشطر A و CB (سعر الفائدة قار)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قار
علاوة المخاطرة	قار، اعتمادا على المنحنى الثانوي لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 01 يونيو 2017 أي 3,03%. تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 60 و 70 نقطة أساس، أي بين 3,63% و 3,73% يحدد سعر الفائدة بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 7 سنوات (أساس حسابي) وسيتم نشر سعر الفائدة المطبق في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفابنك قبل 30 يونيو 2017.
	بين 60 و 70 نقطة أساس

<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 : [القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي]</p>	<p><b>الفوائد</b></p>
<p>سيتم إدراج السندات التابعة من الشطر "A" ، في بورصة الدارالبيضاء كما ستشكل موضوع طلب موافقة في مقصورة السندات ببورصة الدارالبيضاء. ويحدد تاريخ إدراجها في 23 يونيو 2017 بمقصورة السندات تحت الشريط OATWO.</p> <p>وللإدراج في بورصة الدارالبيضاء، يجب أن يفوق أو يساوي مجموع المبلغ الإجمالي المخصص للأشطر "A" و "B" 20 000 000 درهم.</p> <p>وإذا كان عند إقفال فترة الاكتتاب، مجموع المبالغ للأشطر "A" و "B" أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذه الأشطر.</p>	<p><b>إدراج السندات</b></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><b>مسطرة الإدراج الأول</b></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><b>الاستحقاق/ التسديد العادي</b></p>
<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مبكر قبل مدة 5 سنوات ابتداء من تاريخ الإصدار. وبعد انقضاء خمس سنوات، لا يمكن القيام بتسديد مبكر إلا بمبادرة من المصدر وبعد موافقة بنك المغرب.</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>في حالة الإلغاء ، يجب على المصدر إعلام البورصة بالسندات الملغاة.</p>	<p><b>التسديد المبكر</b></p>
<p>التجاري للوساطة</p>	<p><b>الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدارالبيضاء</b></p>
<p>تعتبر السندات التابعة المخصصة للشطر "A" قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدارالبيضاء.</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>	<p><b>تداول السندات</b></p>

<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة لموضوع 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><b>بند التماثل</b></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><b>رتبة الاقتراض</b></p>
<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 لموضوع هذا الاقتراض.</p>	<p><b>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</b></p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p><b>ضمان استعادة الاموال</b></p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p><b>التصنيف</b></p>
<p>بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 25 ماي 2017، وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفابنك 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 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><b>تمثيل مجموع حاملي السندات</b></p>
<p>القانون المغربي المحكمة التجارية للدارالبيضاء</p>	<p><b>القانون المطبق المحكمة المختصة</b></p>

**خصائص الشطر "B" ( سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، لأجل 7 سنوات و مدرجة في بورصة الدارالبيضاء)**

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

سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 19 إلى 21 يونيو 2017 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	29 يونيو 2017
تاريخ الاستحقاق	29 يونيو 2024
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للاشطر A و C (سعر الفائدة قار)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا
	<p>بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الإسمي سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد اعتمادا على المنحنى الثانوي لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 01 يونيو 2017 أي 2,26%. تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 55 و 65 نقطة أساس، أي بين 2,81% و 2,91%</p> <p>وسيتم نشر سعر الفائدة المطبق في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفانك قبل 30 يونيو 2017.</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 في البورصة.</p> <p>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.</p>
طريقة حساب السعر المرجعي	<p>يحدد سعر الفائدة المرجعي 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 لبورصة الدار البيضاء 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>

الفوائد	<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 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>
إدراج السندات	<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 23 يونيو 2017 بمقصورة السندات تحت الشريط OATWP.</p> <p>وللإدراج في بورصة الدارالبيضاء، يجب أن يفوق أو يساوي مجموع المبلغ الإجمالي المخصص للأشطر "A" و "B" و 20 000 000 درهم.</p> <p>وإذا كان عند إقفال فترة الاكتتاب، مجموع المبالغ للأشطر "A" و "B" أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذه الأشطر.</p>
مسطرة الإدراج الأول	<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>
الإستحقاق /التسديد العادي	<p>سيخضع اقتراضالسندات 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 قبل مدة 5 سنوات ابتداء من تاريخ الإصدار. وبعد انقضاء خمس سنوات، لا يمكن القيام بتسديد مبكر إلا بمبادرة من المصدر وبعد موافقة بنك المغرب.</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p> <p>في حالة الإلغاء ، يجب على المصدر إعلامالبورصةبالسندات الملغاة.</p>

التجاري للوساطة	الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء
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.	تداول السندات
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، موحدًا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.	بند التماثل
يخضع رأس المال والفوائد ليند تابعة السندات. ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد. وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.	رتبة الاقتراض
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.	الإبقاء على الاقتراض في رتبته
لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص	ضمان استعادة الاموال
لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف	التصنيف
بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 25 ماي 2017، وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفابنك 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 الذين تم تجميعهم في كتلة وحيدة. علاوة على ذلك، يلتزم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات لانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل سنة واحدة ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب.	تمثيل كتلة حاملي السندات
القانون المغربي المحكمة التجارية للدار البيضاء	القانون المطبق المحكمة المختصة

خصائص الشطر "C" (سندات بسعر فائدة قار، لأجل 7 سنوات و غير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء ، 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 2017 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	29 يونيو 2017
تاريخ الاستحقاق	29 يونيو 2024
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للاشطر A و C (سعر الفائدة قار)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قار قار، اعتمادا على المنحنى الثانوي لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 01 يونيو 2017 أي %3,03. تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 60 و 70 نقطة أساس، أي بين %3,63 و %3,73 يحدد سعر الفائدة بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 7 سنوات (أساس حسابي) وسيتم نشر سعر الفائدة المطبق في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفانك قبل 30 يونيو 2017.
علاوة المخاطرة	بين 60 و 70 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. سنتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفانك بتسديد رأس المال . ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية. سنتحسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي]

<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><b>الاستحقاق / التسديد العادي</b></p>
<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مبكر قبل مدة 5 سنوات ابتداء من تاريخ الإصدار. وبعد انقضاء خمس سنوات، لا يمكن القيام بتسديد مبكر إلا بمبادرة من المصدر وبعد موافقة بنك المغرب.</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p>	<p><b>التسديد المبكر</b></p>
<p>قابلة للتداول بالتراضي</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>	<p><b>تداول السندات</b></p>
<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع 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><b>بند التماثل</b></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 سنداته من حيث رأس المال والفوائد.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p><b>رتبة الاقتراض</b></p>
<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>	<p><b>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</b></p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p><b>ضمان استعادة الاموال</b></p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p><b>التصنيف</b></p>

<p>بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 25 ماي 2017 ، وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفابنك 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 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 للدارالبيضاء</p>	<p>القانون المطبق المحكمة المختصة</p>

خصائص الشطر "D" ( سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة، لأجل 7 سنوات و غير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء)

<p>سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكليبر) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.</p>	<p>طبيعة السندات</p>
<p>لحامليها</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>
<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 2017 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية</p>	<p>فترة الاكتتاب</p>
<p>29 يونيو 2017</p>	<p>تاريخ الانتفاع</p>
<p>29 يونيو 2024</p>	<p>تاريخ الاستحقاق</p>
<p>مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للاشطر A و C (سعر الفائدة قار)</p>	<p>طريقة التخصيص</p>

سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا
طريقة حساب السعر المرجعي	<p>بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الإسمي سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد اعتمادا على المنحنى الثانوي لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 01 يونيو 2017 أي 2,26%. تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 55 و65 نقطة أساس، أي بين 2,81% و 2,91% وسيتم نشر سعر الفائدة المطبق في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفابنك قبل 30 يونيو 2017.</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 و65 نقطة أساس (يتم تحديدها في ختام فترة الاكتتاب) ويتم تبليغه لحاملي السندات داخل أجل 5 أيام عمل على الأقل قبل التاريخ السنوي.</p>
علاوة المخاطرة	<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>
تاريخ تحديد أسعار الفائدة	<p>بين 55 و 65 نقطة أساس</p> <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>

<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><b>الإستحقاق /التسديد العادي</b></p>
<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مبكر قبل مدة 5 سنوات ابتداء من تاريخ الإصدار. وبعد انقضاء خمس سنوات، لا يمكن القيام بتسديد مبكر إلا بمبادرة من المصدر وبعد موافقة بنك المغرب.</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p>	<p><b>التسديد المبكر</b></p>
<p>قابلة للتداول بالتراضي</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>	<p><b>تداول السندات</b></p>
<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع 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><b>بند التماثل</b></p>
<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 المكنتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس 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><b>رتبة الاقتراض</b></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><b>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</b></p>

لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص	ضمان استعادة الاموال
لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف	التصنيف
<p>بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 25 ماي 2017، وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفابنك 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 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>	تمثيل كتلة حاملي السندات
القانون المغربي المحكمة التجارية للدار البيضاء	القانون المطبق المحكمة المختصة

#### IV. إدراج سندات الشطرين A و B في البورصة

التاريخ	المراحل	الترتيب
08/06/2017	توصل بورصة الدارالبيضاء بملف كامل عن العملية	1
09/06/2017	إصدار بورصة الدارالبيضاء للإشعار بالموافقة	2
09/06/2017	توصل بورصة الدارالبيضاء ببيان المعلومات مؤثر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل	3
12/06/2017	نشر الإعلان المتعلق بإدراج السندات المصدرة في إطار الأشرطة المدرجة بنشرة الإدراج ببورصة الدارالبيضاء	4
12/06/2017	نشر ملخص بيان المعلومات في صحيفة للإعلانات القانونية	5
19/06/2017	فتح فترة الاكتتاب	6
21/06/2017	إغلاق فترة الاكتتاب	7
22/06/2017	توصل بورصة الدارالبيضاء بنتائج العملية قبل 10h00 صباحا	8
23/06/2017	إدراج السندات الإعلان عن نتائج العملية بنشرة الإدراج تسجيل العملية في البورصة	9
30/06/2017	التسديد/التسليم (تقدم الى 29/6/2017 إذا كان 2017/06/27 يصادف يوم عمل)	10
30/06/2017	نشر نتائج العملية في صحيفة للإعلانات القانونية	11

## القسم الثاني : تقديم عام للتجاري وفا بنك

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.ت 333 بالدار البيضاء
السنة المالية للشركة	من 1 يناير إلى 31 دجنبر
الغرض الاجتماعي ( المادة 5 من النظام الأساسي)	<p>«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 :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ تسلم الودائع من العموم في حسابات أو بأي طريقة أخرى ، سواء كانت مدرة أو غير مدرة للفوائد ، قابلة للتسديد 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 تجزها جميع الإدارات العمومية و تداول أو إعادة خصم القيم أعلاه وتقديم وقبول كافة التوكيلات والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات.</li> <li>▪ منح القروض بمختلف أشكالها ، مع أو بدون ضمانات، والقيام 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 وديعة ؛ القبول والقيام بجميع أداءات وتحصيلات الكمبيالات والسندات لأمر والشيكات و الضمانات وقسيماات 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 الضمانات الاحتياطية والقيام بجميع عمليات شراء وبيع المنقولات والعقارات واستئجار وتأجير العقارات؛</li> <li>▪ القيام أو المشاركة في إصدار أو توظيف أو إدراج في السوق أو تداول مختلف سندات الجماعات العمومية أو الخاصة ، التعهد بجميع اقتراضات هذه الجماعات وشراء أو التصرف في جميع سندات 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؛</li> <li>▪ القيام في أي مكان بالمغرب أو خارجه بإنشاء فروع ووكالات ومكاتب وشركات تابعة للمجموعة ضرورية لإنجاز العمليات المشار إليها أعلاه ؛</li> </ul>

أخذ مساهمات في شركات موجودة أو قيد التأسيس، مع مراعاة احترام الحدود الموضوعه ، مقارنة مع أموالها الذاتية ورأسمال الشركة أو حقوق التصويت في الشركة المصدرة طبقا للقوانين الجاري بها العمل. وبصفة عامة كل عملية مرتبطة بغرض الشركة.»

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

رأسمال الشركة إلى غاية  
30/04/2017

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

الوثائق القانونية

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 20-05-78-12 ؛

النصوص التشريعية والقانونية المطبقة على المؤسسة المصدرة

بحكم نشاطه ، يخضع التجاري وفا بنك لظهير شريف رقم 14-193-1 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 ؛
- 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 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 08-822 والصادر في 14 أبريل 2008 ؛
- 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 96-35 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيد 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 المصدرة<sup>1</sup>

إلى غاية 30 أبريل 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 الأسهم	النسبة المئوية من حقوق التصويت
<b>1- مساهمون وطنيون</b>		<b>156 982 740</b>	<b>77,13%</b>	<b>77,13%</b>
<b>1-1 مجموعة الشركة الوطنية للاستثمار</b>		<b>97 433 137</b>	<b>47,87%</b>	<b>47,87%</b>
<b>1-2 شركات التأمين</b>		<b>33 289 107</b>	<b>16,36%</b>	<b>16,36%</b>
مجموعة التعاقدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعاقدية المركزية المغربية للتأمين الملكية المغربية للتأمين- الوطنية تأمين الوفاء	16، زنفة 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	13 456 468	6,61%	6,61%
	120، شارع الحسن الثاني - الدار البيضاء	1 551 495	0,76%	0,76%
<b>1-3 مؤسساتيون آخرون</b>		<b>26 260 496</b>	<b>12,90%</b>	<b>12,90%</b>
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%
<b>2- مساهمون أجانب</b>		<b>10 715 614</b>	<b>5,26%</b>	<b>5,26%</b>
سانتوسا هولدينغ	باسيو دو لا كاستيلانا رقم 24 مدريد إسبانيا	10 715 614	5,26%	5,26%
<b>3- أسهم حرة</b>		<b>35 828 872</b>	<b>17,60%</b>	<b>17,60%</b>
هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة و آخرون موظفو البنك	غير مطبقة*	33 694 776	16,56%	16,56%
	غير مطبقة*	2 134 096	1,05%	1,05%
<b>المجموع</b>		<b>203 527 226</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

المصدر : التجاري وفا بنك -

<sup>1</sup> باتت الشركة الوطنية للاستثمار المساهم المرجعي في رأسمال التجاري وفا بنك في حدود 47,84 % ، نتيجة بالأساس لعملية دمج الشركة الوطنية للاستثمار لمجموعة أونا في 31 دجنبر 2010.

### III . المجلس الإداري لمجموعة التجاري وفا بنك

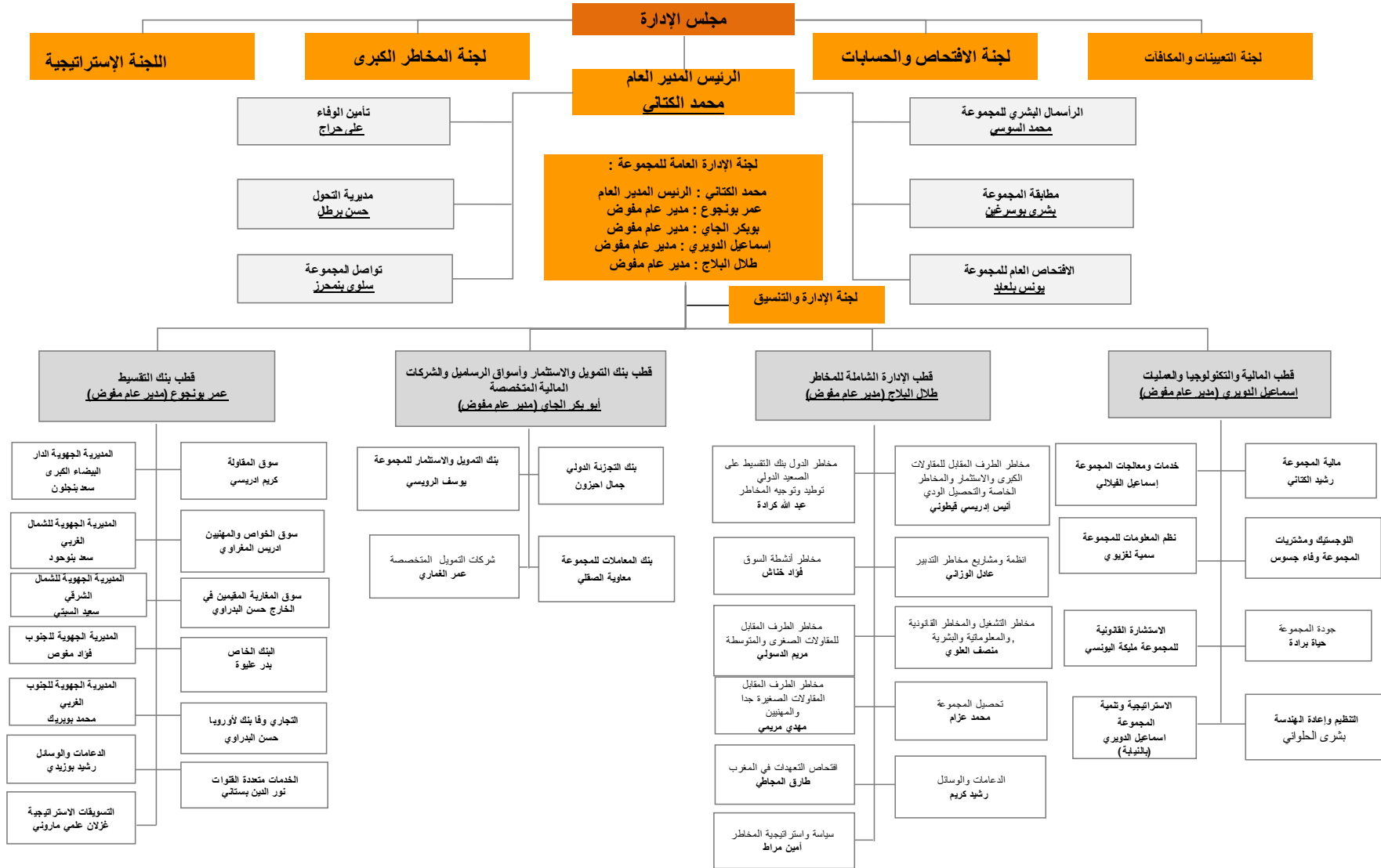
إلى غاية 25 ماي 2017، يشرف على التجاري وفا بنك مجلس إداري يتكون من 10 أعضاء ويترأسه السيد محمد الكتاني

أعضاء مجلس الإدارة	تاريخ التعيين*	انتهاء مدة الانتداب
السيد محمد الكتاني رئيس المجلس الإداري	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2019
السيد أنطونيو إسكاميز توريس نائب الرئيس، مستشار مدير عام	2012	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2017
سيجر يمثلها السيد محمد منير المجيدي الرئيس المدير العام الشركة الوطنية للاستثمار	2015	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2020
يمثلها السيد حسن الورياغلي الرئيس المدير العام	2011	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2022
السيد خوسي ريج عضو مجلس الإدارة، مدير عام مساعد سانتوسا هولدينغ	2012	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2017
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 أدو أولسيسي سانطونيا عضو مجلس إدارة مستقل	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2019
مجموعة سانظندير يمثله السيد ماتويل فاريلا مدير عام مساعد	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2019
السيد عبد المجيد التزلاوي عضو مجلس الإدارة،	2015	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2016
السيد أيمن تود عضو مجلس الإدارة،	2016	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2021
السيدة وفاء جسوس كاتبة المجلس	2000	-

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

### IV - الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك

إلى غاية 30 أبريل 2017، يتوزع الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك على النحو التالي :



## ٧ نشاط التجاري وفابنك

### ٧.1 تطور القروض

تطور جاري قروض الزبناء حسب أنواع القروض على الشكل التالي :

التطور 15/16	التطور 15/14	2016	2015	2014	
16,2%	4,2%	40 716	35 049	33 640	حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها (C1)
-7,4%	37,4%	10 211	11 025	8 023	عند الطلب
27,0%	-6,2%	30 505	24 025	25 618	لأجل
6,5%	-4,1%	174 927	164 250	171 287	حقوق على الزبناء (C2)
1,2%	-5,8%	49 639	49 066	52 092	قروض الخزينة وللاستهلاك
3,2%	-5,2%	56 336	54 607	57 607	قروض للتجهيز
3,1%	0,1%	56 253	54 570	54 542	القروض العقارية
>100,0%	2,1%	7 971	1 652	1 617	القروض الأخرى
Ns	Ns	-	-	1 059	الحقوق المكتسبة بشراء الفواتير
8,9%	0,9%	3 323	3 051	3 025	الحقوق معلقة الأداء صافية من الموزن
7,8%	-3,1%	1 407	1 304	1 346	فوائد مستحقة للاستلام
8,2%	-2,7%	215 642	199 300	204 927	مجموع القروض (C1) + (C2)

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفابنك - حسابات مجمعة

في 2016، بلغ جاري قروض التجاري وفابنك أزيد من 215,6 مليار درهم، بتطور نسبته 8,2% مقارنة مع 2015. ويفسر هذا التطور بتحسين 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). برسم السنة المالية 2015، انخفض جاري قروض التجاري وفابنك إلى 2,7% مقارنة مع سنة 2014، ليبلغ حوالي 199,3 مليار درهم. ويعزى هذا الانخفاض أساسا إلى تراجع جاري الديون على الزبناء بنسبة 4,1% (- 7,0 مليار درهم) ليصل إلى 164,3 مليار درهم مع متم سنة 2015. وتم الحد نسبيا من هذا التراجع بفعل ارتفاع الديون على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بنسبة 4,2% بفعل ارتفاع جاري الديون عند الطلب بنسبة 37,4% (+ 3 مليار درهم) مقابل تراجع جاري الديون لأجل بنسبة 6,2% (- 1,6 مليار درهم) في سنة 2015.

## 1.1 تطور الودائع

تطور جاري ديون الزبناء على الشكل التالي :

التطور 15/16	التطور 15/14	2016	2015	2014	
-27,0%	-28,1%	21 792	29 870	41 530	ديون تجاه مؤسسات الائتمان (D1)
-45,0%	90,2%	6 749	12 281	6 456	عند الطلب
-14,5%	-49,9%	15 044	17 589	35 075	لأجل
3,9%	5,4%	208 834	200 959	190 720	ديون تجاه الزبناء (D2)
5,9%	5,4%	129 556	122 338	116 123	حسابات عند الطلب دائنة
4,0%	3,3%	26 911	25 875	25 049	حسابات الادخار
-11,8%	7,4%	38 366	43 521	40 515	ودائع لأجل
59,6%	1,0%	13 248	8 303	8 221	حسابات دائنة أخرى
-18,4%	13,7%	753	922	812	فوائد مستحقة للأداء
-0,1%	-0,6%	230 626	230 829	232 250	مجموع الديون (D1+D2)

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات مجمعة

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.

في سنة 2015، بلغت ودائع الزبناء حوالي 201 مليون درهم، بارتفاع نسبته 5,4% ( + 10,2 مليار درهم) مقارنة مع متم سنة 2014، أساسا بفعل ارتفاع الحسابات الدائنة عند الطلب بنسبة 5,4% ( + 6,2 مليار درهم) لتصل لحوالي 122 مليار درهم مع متم سنة 2015 وتطور حسابات الادخار بنسبة 3,3% ( + 826 مليون درهم) لتتجاوز 26 مليار درهم مع متم دجنبر 2015 وارتفاع الودائع لأجل بنسبة 7,4% ( + 3 مليار درهم) لتتجاوز 44 مليار درهم مع متم سنة 2015. من ناحية أخرى، سجل جاري الديون تجاه مؤسسات الائتمان انخفاضا نسبته 28,1% ( - 11,7 مليار درهم) ليبلغ حوالي 30 مليار درهم مع متم سنة 2015. ويفسر هذا التطور أساسا بانخفاض الودائع لأجل بنسبة 49,9% ( - 17,6 مليار درهم).

## VI. القوائم التركيبية للحسابات المجمعة للتجاري وفا بنك

1.VI. الحصيلة 2014 - 2016

الأصول	2016	2015	2014
القيم النقدية، الأبنك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية	7 303 483	5 576 214	4 005 381
ديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة	40 715 628	35 049 487	33 640 290
تحت الطلب	10 210 911	11 024 654	8 022 540
لأجل	30 504 718	24 024 833	25 617 750
<b>حقوق على الزبناء</b>	<b>174 926 696</b>	<b>164 250 424</b>	<b>170 228 295</b>
قروض الخزينة وقروض الإستهلاك	50 168 125	49 066 222	52 671 726
قروض التجهيز	57 207 000	54 606 691	58 369 891
قروض عقارية	56 254 850	54 570 189	54 542 287
قروض أخرى	11 296 721	1 652 113	4 644 391
<b>حقوق مكتسبة يشراء الفواتير</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1 058 799</b>
<b>سندات المعاملة والتوظيف</b>	<b>46 121 087</b>	<b>53 428 916</b>	<b>49 367 508</b>
سندات الخزينة وقيم مماثلة	25 251 542	37 038 022	32 842 678
سندات الدين الأخرى	2 204 321	1 294 142	1 384 140
سندات الملكية	18 665 224	15 096 752	15 140 690
<b>أصول أخرى</b>	<b>5 453 551</b>	<b>3 785 551</b>	<b>2 425 647</b>
<b>سندات الاستثمار</b>	<b>5 969 166</b>	<b>6 089 132</b>	<b>9 195 147</b>
سندات الخزينة وقيم مماثلة	5 969 166	6 089 132	9 195 147
سندات الدين الأخرى	0	0	0
<b>سندات المساهمة و استعمالات مماثلة</b>	<b>13 644 919</b>	<b>13 761 859</b>	<b>12 529 449</b>
<b>ديون تابعة</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
أصول ثابتة ممنوحة للإيجار المنتهي بالتملك و للإيجار	238 965	1 262 341	1 618 377
أصول ثابتة غير ملموسة	1 812 149	1 897 711	1 895 942
أصول ثابتة ملموسة	3 340 980	3 019 011	2 853 555
<b>مجموع الأصول</b>	<b>299 526 626</b>	<b>288 120 647</b>	<b>288 818 390</b>

بآلاف الدراهم

2016	2015	2014	الخصوم
0	0	0	القيم النقدية، الأبنك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية
21 792 115	29 870 277	41 530 448	ديون اتجاه المؤسسات الانتمانية و المؤسسات المماثلة
6 748 610	12 281 017	6 455 549	تحت الطلب
15 043 506	17 589 260	35 074 899	لأجل
208 833 653	200 959 041	190 719 730	ودائع الزبناء
130 692 299	122 356 505	116 140 652	حسابات دائنة عند الطلب
27 020 923	26 010 094	25 234 472	حسابات التوفير
40 328 997	44 289 925	41 123 434	ودائع لأجل
10 791 434	8 302 517	8 221 172	حسابات أخرى دائنة
7 592 398	7 048 901	9 292 042	أوراق مديونية مُصدرة
7 592 398	7 048 901	9 292 042	أوراق مديونية قابلة للتداول مصدرة
0	0	0	اقتراضات سندية مصدرة
0	0	0	أوراق مديونية أخرى مُصدرة
10 052 514	6 096 756	5 875 482	خصوم أخرى
3 165 024	2 761 704	2 634 425	مخصصات احتياطية عن المخاطر و المصاريف
0	0	0	مخصصات احتياطية مقننة
0	0	0	إعانات، صناديق عمومية مخصصة وصناديق الضمان الأخرى
12 770 020	10 760 507	9 778 262	ديون تابعة
420	420	421	فوارق إعادة التقييم
26 350 000	24 916 000	23 407 000	أقساط مرتبطة بالرأسمال
2 035 272	2 035 272	2 035 272	الرأسمال
0	0	0	المساهمون. رأسمال غير مدفوع (-)
160	6 351	1 194	مرحل من جديد (-/+)
0	0	0	صافي الأرباح في انتظار التخصيص (+/-)
6 935 048	3 665 418	3 544 114	صافي الأرباح للسنة المالية (-/+)
299 526 626	288 120 647	288 818 390	مجموع الخصوم

## 1.1. حساب العائدات والتكاليف 2014 - 2016

2016	2015	2014	حساب العائدات والتكاليف
			<b>I. عائدات الاستغلال البنكي</b>
966 137	1 093 373	1 127 904	فوائد وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
8 941 326	9 201 032	9 512 053	فوائد وعائدات على عمليات مع الزبناء
347 179	482 483	646 626	فوائد وعائدات مماثلة على الأوراق المالية الممثلة للمديونية
4 587 637	1 419 320	1 272 033	عائدات على سندات الملكية
301 048	394 119	272 712	عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار
1 493 786	1 355 915	1 269 742	عمولات على تقديم خدمات
5 002 750	4 903 198	5 014 218	عائدات بنكية أخرى
<b>21 639 862</b>	<b>18 849 440</b>	<b>19 115 288</b>	<b>المجموع I</b>
			<b>II. تكاليف الاستغلال البنكي</b>
436 578	799 578	1 335 585	فوائد وتكاليف مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
2 718 007	2 936 838	3 022 955	فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء
246 466	282 806	369 168	فوائد وتكاليف مماثلة على الأوراق المالية الممثلة للمديونية المصدرة
241 802	359 451	172 758	تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار
3 761 407	3 629 997	2 766 270	تكاليف بنكية أخرى
<b>7 404 260</b>	<b>8 008 670</b>	<b>7 666 736</b>	<b>المجموع II</b>
<b>14 235 602</b>	<b>10 840 770</b>	<b>11 448 552</b>	<b>III. صافي الإيرادات المصرفية</b>
104 797	162 247	62 905	عائدات الاستغلال غير البنكية
0	0	225	تكاليف الاستغلال غير البنكية
			<b>IV. التكاليف العامة للاستغلال</b>
1 929 338	1 854 299	1 773 329	تكاليف المستخدمين
119 829	119 315	111 132	الضرائب والرسوم
1 804 780	1 723 759	1 619 660	تكاليف خارجية
15 649	21 229	8 856	تكاليف عامة أخرى للاستغلال
415 918	403 363	413 765	إمدادات الإهلاكات و المخصصات الاحتياطية عن الأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة
<b>4 285 515</b>	<b>4 121 965</b>	<b>3 926 742</b>	<b>المجموع IV</b>
			<b>إمدادات المخصصات الاحتياطية و الخسائر على مستحقات غير قابلة للتحويل</b>
1 529 038	1 724 473	1 520 530	إمدادات المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات الحاملة لتوقيع المتعثر
351 404	563 457	406 555	الخسائر على المستحقات غير القابلة للتحويل
529 771	486 528	1 033 546	إمدادات أخرى للمخصصات الاحتياطية
<b>2 410 213</b>	<b>2 774 458</b>	<b>2 960 631</b>	<b>المجموع V</b>
			<b>استرجاع المخصصات الاحتياطية و تحصيل الديون الهالكة</b>
807 898	791 275	675 084	استرجاع المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات الحاملة لتوقيع المتعثر
44 317	69 391	76 787	تحصيل الديون الهالكة
201 756	240 470	61 517	استرجاع لمخصصات احتياطية أخرى
<b>1 053 971</b>	<b>1 101 136</b>	<b>813 388</b>	<b>المجموع VI</b>
<b>8 698 642</b>	<b>5 207 730</b>	<b>5 437 247</b>	<b>الأرباح الجارية VII</b>
11 999	5 442	14 446	عائدات غير جارية
191 171	94 764	83 439	تكاليف غير جارية
<b>8 519 470</b>	<b>5 118 408</b>	<b>5 368 254</b>	<b>VIII الأرباح قبل اقتطاع الضرائب</b>
1 584 422	1 452 990	1 824 140	الضرائب على النتيجة
<b>6 935 048</b>	<b>3 665 418</b>	<b>3 544 114</b>	<b>IX. صافي الأرباح للسنة المالية</b>

بالآلاف الدراهم

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

### 1.II. الحصيلة الموطدة 2014-2016

2016	2015	2014	
<b>الأصول</b>			
14 141 202	12 580 486	8 842 320	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصالحة الشيكات البريدية
50 454 731	58 297 966	52 389 822	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح و الخسارة
-	-	-	أدوات التغطية المشتقة
35 701 001	33 000 427	30 805 290	أصول مالية متاحة للبيع
22 625 866	21 179 662	19 305 251	السلفيات والديون على المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة
271 627 179	252 918 815	255 056 498	السلفيات والديون على الزبناء
-	-	-	فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
8 015 501	7 916 008	10 928 820	الاستثمارات الممتلئة حتى أجل الاستحقاق
39 319	395 789	137 676	الضريبة المستحقة الدفع - أصول
539 849	516 412	448 327	الضريبة المؤجلة - أصول
7 585 194	7 973 730	7 491 499	حسابات التسوية وأصول أخرى
2 066 502	893 528	97 089	أصول غير جارية موجهة للتفويت
87 538	98 622	920708	مساهمات المؤمن لهم في أرباح مؤجلة
94 908	102 952	116 861	حصة في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية
2 020 107	1 875 923	1 830 545	العقارات الاستثمارية
5 428 512	4 953 082	5 056 788	الأصول الثابتة الملموسة
1 683 656	1 708 144	1 731 443	الأصول الثابتة غير الملموسة
6 655 000	6 667 144	6 684 704	فوارق
<b>428 766 067</b>	<b>411 078 692</b>	<b>401 843 640</b>	<b>مجموع الأصول</b>
<b>الخصوم</b>			
160 715	165 236	135 266	الأبنك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية
1 033 814	1 090 129	1 965 441	الخصوم المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح و الخسارة
-	-	0	أدوات التغطية المشتقة
28 282 255	32 511 095	41236001,87	الديون على المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة
286 264 527	274 514 736	257 881 178	ديون تجاه الزبناء
11 243 383	13 743 666	14 253 845	سندات المديونية المُصدّرة
-	-	0	فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
709 425	296 624	1 222 376	الضريبة الجارية - خصوم
2 340 944	1 782 425	1 700 513	الضريبة المؤجلة - خصوم
9 881 260	8 848 300	8 961 596	حسابات التسوية وخصوم أخرى
-	-	0	ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت
25 960 939	23 873 972	22 212 075	المخصصات الاحتياطية -تقنيات عقود التأمين
1 771 087	1 513 117	1 745 890	المخصصات الاحتياطية للمخاطر و المصاريف
141 392	153 865	147 819	إعانات، صناديق عمومية مخصصة، و صناديق خاصة للضمان
13 565 244	11 356 370	9 979 663	ديون تابعة
10 151 765	10 151 765	10 151 765	رأس المال و احتياطات مرتبطة
30 861 381	24 905 872	24 258 638	احتياطات موطدة
25 059 651	21 420 642	20 163 454	- حصة المجموعة
5 801 729	3 485 230	4 095 184	- حصة الأقلية
744 812	871 352	851 090	أرباح وخسائر كامنة أو مؤجلة، حصة المجموعة
5 653 125	5 300 168	5 140 484	صافي الأرباح للسنة المالية
4 757 421	4 501 781	4 355 244	- حصة المجموعة
895 705	798 387	785 240	- حصة الأقلية
<b>428 766 067</b>	<b>411 078 692</b>	<b>401 843 640</b>	<b>مجموع الخصوم</b>

بآلاف الدراهم

## 2.II. حسابات العائدات والتكاليف الموطدة 2014-2016

2016	2015	2014	
17 117 126	17 336 355	17 498 851	فوائد وعائدات مماثلة
5 504 228	5 935 421	6 472 577	فوائد وتكاليف مماثلة
<b>11 612 899</b>	<b>11 400 934</b>	<b>11 026 273</b>	<b>هامش الفوائد</b>
4 991 813	4 566 042	4 301 420	عمولات محصلة
573 539	525 758	426 256	عمولات مدفوعة
<b>4 418 274</b>	<b>4 040 284</b>	<b>3 875 163</b>	<b>هامش على العمولات</b>
3 063 010	2 944 577	3 777 540	صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
347 472	183 561	346 238	صافي الأرباح و الخسائر على الأصول المالية المتاحة للبيع
<b>3 410 482</b>	<b>3 128 139</b>	<b>4 123 778</b>	<b>نتيجة أنشطة السوق</b>
7 174 835	6 482 827	6 039 398	عائدات الأنشطة الأخرى
6 943 163	6 055 166	5 614 858	تكاليف الأنشطة الأخرى
<b>19 673 327</b>	<b>18 997 018</b>	<b>19 449 755</b>	<b>صافي مجموع الإيرادات المصرفية</b>
8 246 893	7 959 562	7 680 810	التكاليف العامة للاستغلال
896 005	851 162	827 963	مخصصات الإهلاكات و انخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة
<b>10 530 429</b>	<b>10 186 295</b>	<b>10 940 982</b>	<b>النتيجة الإجمالية للاستغلال</b>
-2 001 359	-2 217 045	-3 034 430	تكلفة المخاطرة
<b>8 529 070</b>	<b>7 969 250</b>	<b>7 906 552</b>	<b>نتيجة الاستغلال</b>
3 538	12 471	20 004	حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية
54 596	122 573	46 892	صافي الأرباح و الخسائر على أصول أخرى
-	-	0	تغيرات قيم فوارق الاقتناء
<b>8 587 204</b>	<b>8 104 295</b>	<b>7 973 448</b>	<b>الأرباح قبل احتساب الضرائب</b>
2 934 078	2 804 127	2 832 964	ضرائب على الأرباح
<b>5 653 125</b>	<b>5 300 168</b>	<b>5 140 484</b>	<b>صافي الأرباح</b>
895 705	798 387	785 240	الأرباح خارج المجموعة
<b>4 757 421</b>	<b>4 501 781</b>	<b>4 355 244</b>	<b>صافي الأرباح حصة المجموعة</b>

بالآلاف الدراهم

## 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 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.

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

- تقوم 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 بمردود أصول المحفظة وطريقة تشكيلها داخل المحفظة.

ويفرض 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 2016 والقيم المعرضة للمخاطر ليوم واحد و 10 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	(2 118 437)	440	1 391
سندات الملكية	191 433	1 240	3 921
السندات وهيئات التوظيف الجماعي			
للقيم المنقولة	39 399 420	75 305	238 135

بالدراهم - 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 31 دجنبر 2016 كما يلي :

العملات	الوضعية بالعملات	الأسعار	مقابل القيمة ( بالآلاف الدراهم )	النسبة المئوية من الأموال الذاتية
EUR	17 701,1451	10,6540	188 588	0,58%
USD	17 470,9645	10,0825	176 151	0,54%
GPB	33,1049	12,4755	413	0,00%
CAD	97,0492	7,5014	728	0,00%
CHF	63,9184	9,9189	634	0,00%
JPY	1 833 943,2542	0,0864	158 361	0,48%
DKK	3 659,6428	1,4332	5 245	0,02%
NOK	3 920,5977	1,1713	4592	0,01%
SEK	5 572,5054	1,1144	6210	0,02%
SAR	2 544,1420	2,6874	6837	0,02%
AED	1 528,1496	2,7452	4 195	0,01%
KWD	9,1505	33,0035	302	0,00%
TND	692,0423	4,3769	3 029	0,01%
DZD	13 746,9853	0,0912	1 254	0,00%
LYD	9,9720	8,0225	80	0,00%

بالآلاف - المصدر : التجاري وفا بنك

إلى غاية متم دجنبر 2016 ، ارتفعت وضعية الصرف إلى 21,754 مليار درهم :

أطول من 6 أشهر	3 أشهر - 6 أشهر	أقل من 3 أشهر	التغطية ( بملايين الدراهم )
4 578	5 656	11 520	

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 وتتم مراجعتها بشكل منتظم على الأقل مرة واحدة في السنة لتجسد فعليا تطور استعمالات وموارد البنك . فقياس مخاطر السيولة وأسعار الفائدة والصرف يقتضي تكفلا فعليا بالخصائص الضمنية للعقود ويقصد بها إحصاء المدة وشكل سعر الفائدة ( سعر قار أو قابل للمراجعة أو متغير) 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 بنوية، 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 عند 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 الاحترافي المغربي مع المعايير الدولية، قام البنك المركزي بتطبيق تعديلات بازل 3 المتعلقة بمعامل السيولة قصيرة 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

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 نتفاهم هذه الوضعية بالنظر للطرفية الاقتصادية غير المواتية.

ولتدبير مخاطرة الطرف المقابل، تتولى هيئة " مخاطرة الائتمان" داخل قطب الإدارة الشاملة للمخاطر مهمة أساسية تتجلى في تحليل ودراسة طلبات تحمل المخاطرة الصادرة عن مختلف قوى البيع التابعة للمجموعة. كما يندرج ضمن صلاحياتها تقييم مضمون 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 المؤسسة<sup>6</sup>

##### 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.

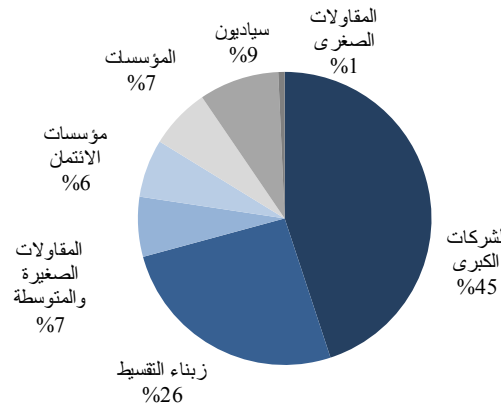
ويتمثل توزيع التعهدات الممنوحة حسب القطاعات، نسبة إلى مجموع تعهدات البنك مع منم 2016 على الشكل التالي :

- تمثل المؤسسات المالية 17% بتطور 1,0 نقطة مقارنة مع سنة 2015. وتعتبر التعهدات في هذا القطاع ذات مخاطر جيدة.
- يمثل البناء والأشغال العمومية ومواد البناء 9,0% باستقرار مقارنة مع سنة 2015 والإنعاش العقاري حوالي 5,0% بانخفاض قدره نقطة واحدة مقارنة مع سنة 2015.

## 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 التركيزات 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 2016

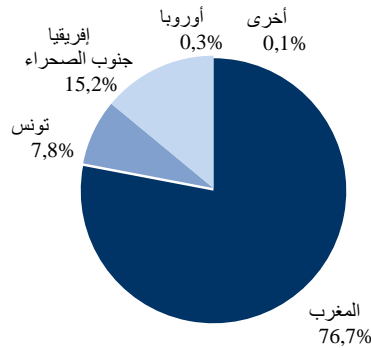


المصدر : التجاري وفا بنك

## حسب المناطق الجغرافية

يظهر الرسم البياني أسفله تركيز تعرضات المجموعة للمخاطر في المغرب بنسبة 78,0%، متبوعا بتونس. بينما يتوزع الباقي على الدول الإفريقية جنوب الصحراء.

توزيع تعهدات البنك حسب المناطق الجغرافية إلى غاية نهاية دجنبر 2016



المصدر : التجاري وفا بنك

## حسب 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 بمعاييرين مختلفين : مخاطرة تعثر المقرض 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 تنميط 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 المقرضين وخصائص التسهيلات.

علاوة على ذلك، يجب أن تتوفر البنوك على نظام متين للتصديق على دقة و تناسق أنظمة ومساطر التقييم وكذا تقدير جميع العوامل الكبرى للمخاطرة. ويجب عليها أن تبين لسلطات المراقبة بأن 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 ) 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 . 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 : التجارى 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 ؛
- ✓ يرتكز التتقيط المالي على عدة عوامل مالية مرتبطة بحجم المقاوله وديناميتها واستدانتها ومردوديتها وبنيتها المالية ؛
- ✓ يرتكز التتقيط النوعي على المعلومات الخاصة بالسوق والمحيط والمساهمين وتسيير المقاوله. وتتولى الشبكة عملية جمع هذه المعلومات ؛
- ✓ يرتكز 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)

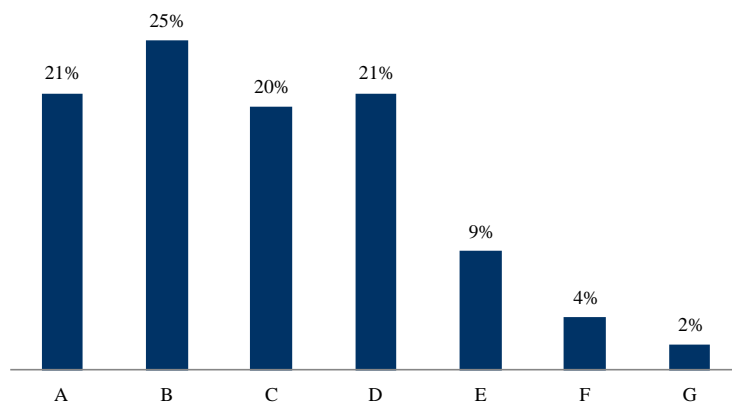
- استعمال التتقيط الداخلي : يشكل التتقيط الداخلي حالياً جزءاً لا يتجزأ من مناهج تقييم القروض واتخاذ القرارات المتعلقة بها. فخلال معالجة مقترح القرض، يتم اخذ التتقيط بعين الاعتبار. وتحدد مستويات تفويض الصلاحيات على مستوى قرارات القرض تبعا لتتقيط المخاطرة ؛
- تحيين التتقيط : يدرس من جديد تتقيط الأطراف 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 التقييم ؛
  - 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 إلى غاية متم دجنبر \* 2016



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 2016 :

المخصصات الاحتياطية	نقصان القيمة الكامنة	فائض القيمة الكامنة	قيمة التسديد	القيمة الرهانة	القيمة المحاسبية الإجمالية	
-	-	-	-	44 345 122	44 345 122	سندات المعاملة
-	-	-	-	24 333 357	24 333 357	سندات وقيم مماثلة
-	-	-	-	582 758	1 161	سندات
-	-	-	-	797 623	1 379 220	سندات حقوق أخرى
-	-	-	-	18 631 384	18 631 384	سندات الملكية
32 713	32 713	35 360	-	1 744 383	1 777 096	سندات التوظيف
-	-	22 615	-	892 375	892 375	سندات وقيم مماثلة
-	-	12 264	-	811 993	811 993	سندات
-	-	-	-	6 176	6 176	سندات حقوق أخرى
32 713	32 713	481	-	33 839	66 552	سندات الملكية
-	-	-	-	5 822 764	5 822 764	سندات الاستثمار
-	-	-	-	5 822 764	5 822 764	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 الرهانة توافق قيمة السوق. وفي حالة نقصان القيمة الكامنة ، يتم تشكيل مخصص احتياطي.

## IV المخاطر التنظيمية

### نسبة الملاءة

يتوفر التجاري وفا بنك على قاعدة مالية متينة، تمكنه من مواجهة كافة تعهداته، كما تدل على ذلك نسبة الملاءة إلى غاية متم 2016 :

التغير 15-16	التغير 14-15	2016	2015	2014	
22,6%	0,8%	27 154	22 142	21 974	الأموال الذاتية الأساسية ( الدعامه 1 ) (1)
22,7%	-0,7%	32 662	26 610	26 793	الأموال الذاتية التنظيمية (2)
9,0%	0,6%	229 322	210 337	209 137	المخاطر المرجحة (3)
+1,31 pts	+0,02 pt	11,84%	10,53%	10,51%	نسبة الأموال الذاتية الأساسية (3) / (1)
+1,59 pts	-0,16 pt	14,24%	12,65%	12,81%	نسبة الملاءة (3) / (2)

المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات مجمعة

## 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. واهتمت هذه الدراسة :

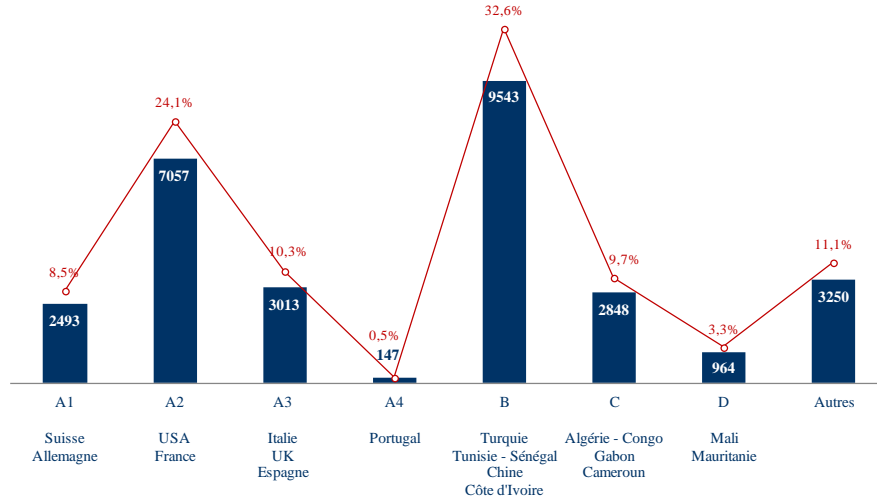
- تشخيص المنظومة الموضوعية وملاءمتها مع المتطلبات التنظيمية مع تحديد عمليات التطور مقارنة مع قياس بتجارب دولية ؛
- إعداد نموذج تصوري من أجل تدبير أمثل لمخاطر الدول ( كئل وظيفية ونظام معلومات خاص) بغية القيام بتنفيذ معلوماتي وتوسيع هذه المنظومة لتشمل الشركات التابعة الأجنبية وفق مقارنة تدريجية.
- إن منهجية تعزيز الإطار المتعلق بتقنين وتنفيذ التنظيم الجديد مكن من تدعيم تتبع مخاطر بنك التقسيط على الصعيد الدولي وكذا تقوية منظومة 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 فروعها 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 2016



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 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) ، ادارة والبيروقراطية، إعادة توزيع الثروات ومؤشر الديمقراطية وكذا تنقيط محيط الأعمال الذي يمكن من دراسة التنظيمات والقوانين التي تشجع النشاط الاقتصادي وتلك التي تحد منه.
- يتم تخصيص الحدود، المضبوطة تبعا لنوعية مخاطرة الدول ومستوى الأموال الذاتية للبنك ، حسب المناطق والدول والقطاعات ونوعية النشاط والمدة
- تتبع ومراقبة احترام الحدود ؛
- تموين مخاطر الدول تبعا لتراجع حالات التعرض ( تجسيد المخاطر، إعادة جدولة الديون ، تعثر الأداء، الربح الناتج عن مبادرة تخفيف الديون ... )
- 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.



المصدر : التجاري وفا بنك

## VI مخاطر التشغيل وخطة استمرارية النشاط.

### 1.1. مخاطر التشغيل

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

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

وبيتج 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 التغيّبات ( مثلا : وياء ) 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/12/2017. بتاريخ 09 يونيو 2017  
وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة بيان المعلومات كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.