

مذكرة إخبارية

إصدار سندات إقراض تابعة مُدرجة وغير مُدرجة في بورصة الدار البيضاء
 المبلغ الإجمالي للعمليات: 750 000 000 درهم
 مدة القرض : 10 سنوات

الخصائص	شطر "أ" سندات بسعر ثابت مُدرجة في بورصة الدار البيضاء	شطر "ب" سندات بسعر قابل للتعديل مُدرجة في بورصة الدار البيضاء	شطر "ج" سندات بسعر ثابت غير مُدرجة في بورصة الدار البيضاء	شطر "د" سندات بسعر قابل للتعديل غير مُدرجة في بورصة الدار البيضاء
سقف الشطر	750 000 000 درهم			
العدد	7 500 سند إقراض تابعة			
القيمة الاسمية	100 000 درهم			
مدة القرض	10 سنوات			
النسبة	سعر ثابت. يتحدد سعر الفائدة بالرجوع إلى المنحنى الثانوي لسندات الخزينة مستحقة السداد على 10 سنوات الذي نشرته مؤسسة بنك المغرب بتاريخ 31 أكتوبر 2012، زائد منحة المجازفة.	سعر قابل للتعديل سنويا. في السنة الأولى، يتحدد سعر الفائدة بالرجوع إلى المنحنى الثانوي لسندات الخزينة مستحقة السداد على 52 أسبوع الذي نشرته مؤسسة بنك المغرب بتاريخ 31 أكتوبر 2012 زائد منحة المجازفة.	سعر ثابت. يتحدد سعر الفائدة بالرجوع إلى المنحنى الثانوي لسندات الخزينة مستحقة السداد على 10 سنوات الذي نشرته مؤسسة بنك المغرب بتاريخ 31 أكتوبر 2012، زائد منحة المجازفة.	سعر قابل للتعديل سنويا. في السنة الأولى، يتحدد سعر الفائدة بالرجوع إلى المنحنى الثانوي لسندات الخزينة مستحقة السداد على 52 أسبوع الذي نشرته مؤسسة بنك المغرب بتاريخ 31 أكتوبر 2012 زائد منحة المجازفة.
منحة المجازفة	ما بين 100 و120 نقطة أساسية	ما بين 110 و150 نقطة أساسية	ما بين 100 و120 نقطة أساسية	ما بين 110 و150 نقطة أساسية
السداد	عند الإستحقاق			
تداول السندات	قابلة للتداول بحرية ببورصة الدار البيضاء	قابلة للتداول بحرية ببورصة الدار البيضاء	قابلة للتداول بحرية ببورصة الدار البيضاء	قابلة للتداول بحرية ببورصة الدار البيضاء
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية تعطى فيها الأولوية للشطرين "أ" و "ج" ذي العائد الثابت			

فترة الاكتتاب : من 7 إلى 13 نونبر 2012 متضمن

يقتصر هذا الإصدار على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي والمعنيين على النحو الوارد في هذه المذكرة .

المستشار والمنسق العام للعمليات



الهيئة المكلفة بتسجيل العملية



الهيئة الممركزة للعملية وهيئة الإيداع المركزي



تأشيرة مجلس القيم المنقولة

وفقا لأحكام منشور مجلس القيم المنقولة الذي دخل حيز التنفيذ يوم الفاتح من أبريل 2012، والمُتخذ وفقا للمادة 14 من الظهير الشريف بميثاق قانون رقم 1-93-212 الصادر في 21 شتنبر 1993 والمتعلق بمجلس القيم المنقولة وبالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية التي تعتمد على الاكتتاب العام بصيغته المعدلة والمتممة، أشر النص الأصلي من هذه المذكرة الإخبارية من قبل مجلس القيم المنقولة في 24 أكتوبر 2012 تحت المرجعية VI/EM/037/2012 .

إنتباه

أشـر مجلس القيم المنقولة بتاريخ 24 أكتوبر 2012 مذكرة إخبارية بشأن إصدار بنك BMCI لسندات إقتراض تابعة.
المذكرة الإخبارية المؤشرة من قبل مجلس القيم المنقولة متوفرة في كل وقت في مقر بنك BMCI ولدى مستشارها المالي BMCI Finance. هذه
المذكرة متوفرة كذلك لدى مستقضي الأوامر في غضون 48 ساعة.
هذه المذكرة الإخبارية متاحة للعموم في مقر بورصة الدار البيضاء وعلى موقعها الإلكتروني www.casablanca-bourse.com. وهي متوفرة
كذلك على الموقع الإلكتروني لمجلس القيم المنقولة www.cdvm.gov.ma.

الجزء الأول : تقديم العملية

I. أهداف العملية

يهدف إصدار سندات الإقتراض التابعة موضوع هذه المذكرة الإخبارية أساسا تعزيز الأموال الذاتية لبنك BMCI حتى تواكب وتيرة نمو نشاطه خاصة عبر الرفع من قدرته على توزيع القروض مع احترام نسب الملاءة كما تعرفها التوجيهات الجديدة لبنك المغرب (تعزيز الأموال الذاتية استعدادا لتعديل نسبة كوك - نسبة مائة رأس المال - لمستوى 12%).

II. معلومات حول الأسهم المقرر إصدارها

تحذير:

تختلف سندات الإقتراض التابعة عن السندات العادية نظرا لرتبة المستحقات المحددة تعاقديا بيند مشروط التبعية. دور مشروط التبعية هو جعل أداء ديون BMCI، في حالة تصفيتها، مشروطا بالأداء المسبق لديون جميع الدائنين ذوي الامتياز أو العاديين.

خصائص أسهم الشطر "أ" (سندات ذات عائد ثابت مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة الأوراق المالية	سندات إقتراض تابعة مُدرجة في بورصة الدار البيضاء، تم تحويلها من الشكل العيني إلى الشكل الرمزي عبر التسجيل بهيئة الإبداع المركزي (ماروكليبر) وتقييدها بحساب بنكي لدى الفروع المرخص لها.
الطبيعة القانونية	سندات لحاملها
سقف الشطر	750 000 000 درهم
العدد الأقصى للأوراق المالية بصدد الإصدار	7 500 سند إقتراض تابعة
القيمة الاسمية	100 000 درهم
ثمن الإصدار	100%، أي 100 000 درهم عند تاريخ الاكتتاب
مدة القرض	10 سنوات
فترة الاكتتاب	من 7 إلى 13 نونبر 2012 متضمن
تاريخ التمتع	22 نونبر 2012
تاريخ الاستحقاق	22 نونبر 2012
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية تعطى فيها الأولوية للشطرين "أ" و "ج" ذوي العائد الثابت. عائد ثابت.
سعر الفائدة الرمزي ¹	يحدد سعر الفائدة الرمزي بالرجوع إلى المنحنى الثانوي لمعدل 10 سنوات لسندات الخزينة مستحقات السداد الذي نشرته مؤسسة بنك المغرب بتاريخ 31 أكتوبر 2012، زائد منحة المجازفة المقطرة ما بين 100 نقطة أساسية و120 نقطة أساسية.
طريقة حساب النسبة المرجعية	يتم حساب النسبة المرجعية بالاستكمال الخطي باستعمال النقطتين اللتين توظران النضج المكتمل على مدى 10 سنوات (القاعدة الحسابية).
منحة المجازفة	ما بين 100 نقطة أساسية و 120 نقطة أساسية.
الفوائد	يتم صرف الفوائد سنويا في ذكرى تاريخ التمتع، أي في 22 نونبر من كل سنة. ويتم سداد الفوائد في اليوم نفسه أو في أول يوم عمل بعد تاريخ 22 نونبر إن لم يتطابق هذا اليوم مع يوم عمل. وينتهي استحقاق سندات الإقتراض التابعة يوم تشرع BMCI في سداد الرأسمال. ولا يسمح بأي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.
تسعير السندات	تحتسب الفائدة باستخدام الصيغة التالية: «السعر الاسمي x السعر الرمزي». سيتم تسعير سندات الشطر "أ" في بورصة الدار البيضاء، حيث ستكون موضوع طلب تسجيل في مقصورة السندات ببورصة الدار البيضاء. ويرتقب تسعير هذه السندات بتاريخ 19 نونبر 2012 في مقصورة السندات، تحت الرمز 990160 والشارة OB160. ويشترط في التسعير ببورصة الدار البيضاء أن يكون مجموع المبالغ المخصصة للشطرين "أ" و "ب" فوق أو يساوي 20 مليون درهم. عند إقفال فترة الاكتتاب، إذا كان مجموع المبالغ المخصصة للشطرين "أ" و "ب" أقل من 20 مليون درهم، يتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذه الأشرطة.

¹ يتحمل المستثمر مخاطر أسعار الفائدة لمعدل 10 سنوات ما بين تاريخ الاكتتاب وتاريخ التمتع الفعلي لهذا الإصدار.

<p>ستتم عملية تسعير الشطر "أ" حسب تسعير مباشر وفقا للبندين 1.2.6 و 1.2.22 للنظام العام لبورصة القيم.</p>	<p>مسطرة عملية التسعير الأول</p>
<p>ستتعدد ديون سندات الإقتراض التابعة، موضوع هذه المذكرة الإخبارية، كاملة عند انتهاء الاستحقاق. في حالة الاندماج أو الانقسام أو التقسمة الجزئية لأصول BMCI خلال مدة القرض مما يترتب عنه نقل كامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية مستقلة، تنتقل الحقوق والواجبات المتعلقة بسندات الإقتراض التابعة تلقائيا للهيئة القانونية التي تحل محل BMCI في حقوقها وواجباتها.</p>	<p>سداد الرأسمال</p>
<p>تمتتع BMCI عن الشروع في الاستخدام المبكر لسندات الإقتراض التابعة موضوع الإصدار، وذلك طيلة مدة القرض، كما تمتنع عن الشروع في السداد المبكر لمدة 5 سنوات من تاريخ الإصدار، فيما عدى حدوث تغيير في النصوص التنظيمية كما هو منصوص عليه أدناه.</p> <p>إلا أن البنك يحتفظ لنفسه الحق في إعادة شراء سندات الإقتراض التابعة في السوق الثانوية، بعد الحصول على موافقة بنك المغرب، شريطة أن تسمح بذلك مقتضيات القانونية والتشريعية. ولا تؤثر إعادة الشراء على المكتتب الذي يرغب في الاحتفاظ بسنداته حتى تاريخ الاستحقاق العادي ودون تأثير على الجدول الزمني للسداد العادي. ولا يمكن إلغاء السندات الثانوية التي أعيد شراؤها إلا بموافقة بنك المغرب.</p> <p>لا يمكن الشروع في السداد المبكر إلا بعد موافقة كل من مجلس الرقابة التابع للمقترض وبنك المغرب، كما هو منصوص عليه ضمن البند 18 من الدورية رقم 07/G/2010 الصادرة عن بنك المغرب:</p> <ul style="list-style-type: none"> • لا يمكن أن يتم السداد المبكر إلا بمبادرة من المؤسسة المقترضة وبعد موافقة بنك المغرب؛ • لا يجب أن يؤدي السداد المبكر إلى أداء المقترض لتعويضات؛ • يعتبر سداد الرأسمال والفوائد، في حالة تصفية المؤسسة المقترضة، ثانويا مقارنة مع سداد غيره من الديون. <p>يمكن القيام بالسداد المبكر في حال عُوذت سندات الإقتراض التابعة بوسيلة ذات جودة متكافئة على الأقل مع هذه السندات أو إذا حافظت نسب رأسمال الجهة المقترضة على مستواها بعد السداد المبكر. في حال حدوث أي تغيير في النصوص التنظيمية أثناء مدة سندات الإقتراض التابعة، يمكن للمقترض القيام بالسداد المبكر لسندات الإقتراض التابعة ولمبالغ الفوائد الجارية لكن غير المستحقة بعد بتاريخ السداد الفعلي وأية مبالغ أخرى مستحقة بمقتضى سندات الإقتراض التابعة.</p> <p>نعني بالتغيير في النصوص التنظيمية هنا :</p> <ul style="list-style-type: none"> • تغيير في النصوص التنظيمية المطبقة على المؤسسة المقترضة و/أو المساهمين فيها، أي النصوص المتعلقة بحساب رؤوس الأموال حسب متطلبات رؤوس الأموال أو كفاية رؤوس الأموال، أو تغيير في تأويلهم أو تطبيقهم الرسمي (بما في ذلك التغييرات تبعا لقرار من المحكمة) والتي تنجر عنها عدم احتساب، كليا أو جزئيا، الإقتراض التابع في حساب رؤوس الأموال الإحتياطية للمقترض» . 	<p>السداد المبكر</p>
<p>BMCI Bourse</p>	<p>الهيئة المكلفة بتسجيل العملية لدى بورصة الدار البيضاء</p>
<p>يمكن تداول سندات الإقتراض التابعة للشطر "أ" موضوع هذه المذكرة الإخبارية بكل حرية في سوق بورصة الدار البيضاء .</p> <p>لم يفرض أي تقييد في شروط الإصدار على حرية تداول سندات الإقتراض التابعة.</p>	<p>تداول السندات</p>
<p>لا يمكن استيعاب السندات الثانوية موضوع هذا الإصدار في سندات إصدار سابق.</p> <p>وإذا أصدرت BMCI لاحقا سندات جديدة تتمتع بحقوق مماثلة للسندات التي يصدد الإصدار ضمن الشطر "أ"، فيمكنها دون ضرورة طلب موافقة حاملي السندات، القيام بعملية استيعاب تماثلي لمجموع سندات الإصدارات المتتالية حتى توحد العمليات المتعلقة بخدمتها المالية وتداولها، شريطة أن تنص عقود الإصدار على ذلك .</p>	<p>بند الاستيعاب التامثلي</p>
<p>يخضع الرأسمال والفوائد إلى مشتراط التبعية .</p> <p>ولا يمس تطبيق هذا المشتراط بالنصوص القانونية المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، والتزامات المساهمين وحقوق المكتتبين في الحصول على سداد هذه الأوراق المالية رأسمالا وفوائد، حسب الشروط المنصوص عليها في العقد.</p> <p>وفي حالة تصفية BMCI، لا يمكن سداد رأسمال وفوائد السندات الثانوية موضوع هذا الإصدار إلا بعد أداء ديون جميع الدائنين ذوي الامتياز أو العاديين. وسيتم سداد هذه السندات موضوع الإصدار في نفس رتبة أداء غيرها من القروض الثانوية التي يمكن أن يصدرها مصرف المغرب لاحقا سواء داخل المغرب أو خارجه، بالتناسب مع مبلغها عند الاقتضاء .</p>	<p>رتبة السلف</p>
<p>تلتزم BMCI، إلى حين السداد الفعلي لمجموع السندات موضوع هذا القرض، بالألا يمنح لفائدة سندات ثانوية أخرى قد يصدرها لاحقا أية أولوية بشأن رتبة السداد في حالة التصفية، ما لم يمنح نفس الحقوق للسندات الثانوية موضوع هذا القرض .</p>	<p>الاحتفاظ بالقرض في رتبته</p>
<p>لا يشكل هذا الإصدار موضوع أي ضمان معين</p>	<p>الضمان</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب تصنيف</p>	<p>التصنيف</p>
<p>في انتظار انعقاد الجمع العام لحاملي السندات، عين مجلس مديري بنك BMCI مكتب Saaïdi Hdid Consultants ويمثله السيد محمد حديد بصفة وكيل مؤقت.</p> <p>سيدخل هذا القرار حيز التنفيذ بافتتاح فترة الاكتتاب. كما تجدر الإشارة إلا أنه تم تعيين نفس الوكيل</p>	<p>تمثيل حاملي السندات</p>

القانون المطبق	المؤقت للأشطار "أ" و"ب" و"ج" و"د" موضوع هذا الإصدار، والتي تم تجميعها داخل كتلة واحدة.
محكمة الاختصاص	القانون المغربي المحكمة التجارية بالدار البيضاء .

خصائص أسهم الشطر "ب" (سندات ذات عائد قابل للتعديل مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة الأوراق المالية	سندات ثانوية مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تم تحويلها من الشكل العيني إلى الشكل الرمزي عبر التسجيل بهيئة الإيداع المركزي (ماروكليز) وتقييدها في حساب بنكي لدى الفروع المرخص لها .
الطبيعة القانونية	سندات لحاملها
سقف الشطر	750 000 000 درهم
العدد الأقصى للأوراق المالية بصدد الإصدار	7 500 سند اقتراض تابعية
القيمة الاسمية	100 000 درهم
ثمن الإصدار	100%، أي 100 000 درهم عند تاريخ الاكتتاب
مدة القرض	10 سنوات
فترة الاكتتاب	من 7 إلى 13 نونبر 2012 متضمن
تاريخ التمتع	22 نونبر 2012
تاريخ الاستحقاق	22 نونبر 2012
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية تعطى فيها الأولوية للشطرين "أ" و "ج" ذوي العائد الثابت. معدل قابل للتعديل سنويا.
سعر الفائدة الرمزي ²	في السنة الأولى، يتحدد سعر الفائدة الرمزي بالرجوع إلى المنحنى الثانوي لسندات الخزينة مستحقة السداد لسنة واحدة الذي نشرته مؤسسة بنك المغرب بتاريخ 31 أكتوبر 2012، زائد منحة المجازفة المُقدَّرة ما بين 110 نقطة أساسية و150 نقطة أساسية. بعد السنة الأولى، وعند كل تاريخ أداء قسيمة، يساوي سعر الفائدة الرمزي المعدل المرجعي لسنة واحدة والذي يحتسب اعتباراً من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة مستحقات السداد على مدى 30 يوماً تقويميا السابقة للذكرى السنوية بخمسة أيام عمل بالبورصة. تضاف إلى السعر المتحصل عليه منحة المجازفة المُقدَّرة ما بين 110 نقطة أساسية و150 نقطة أساسية. ستنظف BMCI بمهمة احتساب سعر الفائدة الرمزي حسب المعلومات المتاحة للعموم التي توفرها مؤسسة بنك المغرب
طريقة حساب النسبة المرجعية	يتم حساب النسبة المرجعية عبر طريقة الإسقاط الخطي باستعمال النقطتين اللتين توطران النضج المكتمل على مدى 52 أسبوعاً. ويتم هذا الإسقاط الخطي بعد تحويل السعر الأكبر مباشرة من نضج 52 أسبوع (القاعدة الحسابية) إلى السعر النقدي المطابق. وتتحدد صيغة حساب السعر كالتالي: $k \cdot (1 + \frac{k}{360x})^{(1 - \frac{k}{360x})}$ k للقسمة هو عدد الأيام بين تاريخ الميلاد و تاريخ الدفع المقب العدد الدقيق للأيام: 365 أو 366
منحة المجازفة	ما بين 110 نقطة أساسية و 150 نقطة أساسية.
تاريخ تحديد أسعار الفائدة	ستتم مراجعة القسيمة سنويا في ذكرى تاريخ التمتع أي يوم 22 نونبر من كل سنة. يتم الإعلان على السعر الجديد ببورصة الدار البيضاء وذلك خمسة أيام عمل بالبورصة قبل تاريخ الذكرى السنوية . ويتم الإعلان على السعر المحدد في جدول أسعار بورصة الدار البيضاء.
الفوائد	يتم صرف الفوائد سنويا في ذكرى تاريخ التمتع، أي في 22 نونبر من كل سنة. ويتم سداد الفوائد في اليوم نفسه أو في أول يوم عمل بعد تاريخ 22 نونبر إن لم يتطابق هذا اليوم مع يوم عمل. وينتهي استحقاق سندات الاقتراض التابعة يوم نشر BMCI في سداد الرأسمال. ولا يسمح بأي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية. تحتسب الفائدة باستخدام الصيغة التالية: «السعر الاسمي x السعر الرمزي» .
تسعير السندات	سيتم تسعير سندات الشطر "ب" في بورصة الدار البيضاء، حيث ستكون موضوع طلب تسجيل في مقصورة السندات ببورصة الدار البيضاء. ويرتقب تسعير هذه السندات بتاريخ 19 نونبر 2012 في

² يتحمل المستثمر مخاطر أسعار الفائدة لمعدل 52 أسبوع ما بين تاريخ الاكتتاب وتاريخ التمتع الفعلي لهذا الإصدار.

<p>مقصورة السندات، تحت الرمز 990161 والشارة OB161. ويشترط في التسعير ببورصة الدار البيضاء أن يكون مجموع المبالغ المخصصة للشطرين "أ" و "ب" يفوق أو يساوي 20 مليون درهم. عند إقفال فترة الاكتتاب، إذا كان مجموع المبالغ المخصصة للشطرين "أ" و "ب" أقل من 20 مليون درهم، يتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذه الأشرطة.</p>	
<p>ستتم عملية تسعير الشطر "ب" حسب تسعير مباشر وفقا للبندين 1.2.22 و 1.2.6 للنظام العام لبورصة القيم.</p>	<p>مسطرة عملية التسعير الأول</p>
<p>ستتدد ديون سندات الإقتراض التابعة، موضوع هذه المذكرة الإخبارية، كاملا عند انتهاء الاستحقاق. في حالة الاندماج أو الانقسام أو التقدمة الجزئية لأصول BMCI خلال مدة القرض مما يترتب عنه نقل كامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية مستقلة، تنتقل الحقوق والواجبات المتعلقة بسندات الإقتراض التابعة تلقائيا للهيئة القانونية التي تحل محل BMCI في حقوقها وواجباتها.</p>	<p>سداد الرأسمال</p>
<p>تمتنع BMCI عن الشروع في الاستخدام المبكر لسندات الإقتراض التابعة موضوع الإصدار، وذلك طيلة مدة القرض، كما تمتنع عن الشروع في السداد المبكر لمدة 5 سنوات من تاريخ الإصدار، فيما عدى حدوث تغيير في النصوص التنظيمية كما هو منصوص عليه أدناه.</p> <p>إلا أن البنك يحتفظ لنفسه الحق في إعادة شراء سندات الإقتراض التابعة في السوق الثانوية، بعد الحصول على موافقة بنك المغرب، شريطة أن تسمح بذلك مقتضيات القانونية والتشريعية. ولا تؤثر إعادة الشراء على المكتب الذي يرغب في الاحتفاظ بسنداته حتى تاريخ الاستحقاق العادي ودون تأثير على الجدول الزمني للسداد العادي. ولا يمكن إلغاء السندات الثانوية التي أعيد شراؤها إلا بموافقة بنك المغرب.</p> <p>لا يمكن الشروع في السداد المبكر إلا بعد موافقة كل من مجلس الرقابة التابع للمقترض وبنك المغرب، كما هو منصوص عليه ضمن البند 18 من الدورية رقم 07/G/2010 الصادرة عن بنك المغرب:</p> <ul style="list-style-type: none"> • لا يمكن أن يتم السداد المبكر إلا بمبادرة من المؤسسة المقترضة وبعد موافقة بنك المغرب؛ • لا يجب أن يؤدي السداد المبكر إلى أداء المقترض لتعويضات؛ • يعتبر سداد الرأسمال والفوائد، في حالة تصفية المؤسسة المقترضة، ثانويا مقارنة مع سداد غيره من الديون. <p>يمكن القيام بالسداد المبكر في حال عُوضت سندات الإقتراض التابعة بوسيلة ذات جودة متكافئة على الأقل مع هذه السندات أو إذا حافظت نسب رأسمال الجهة المقترضة على مستواها بعد السداد المبكر. في حال حدوث أي تغيير في النصوص التنظيمية أثناء مدة سندات الإقتراض التابعة، يمكن للمقترض القيام بالسداد المبكر لسندات الإقتراض التابعة ولمبالغ الفوائد الجارية لكن غير المستحقة بعد بتاريخ السداد الفعلي وأية مبالغ أخرى مستحقة بمقتضى سندات الإقتراض التابعة.</p> <p>نعني بالتغيير في النصوص التنظيمية هنا :</p> <ul style="list-style-type: none"> • تغيير في النصوص التنظيمية المطبقة على المؤسسة المقترضة و/أو المساهمين فيها، أي النصوص المتعلقة بحساب رؤوس الأموال حسب متطلبات رؤوس الأموال أو كفاية رؤوس الأموال، أو تغيير في تأويلهم أو تطبيقهم الرسمي (بما في ذلك التغييرات تبعاً لقرار من المحكمة) والتي تنجر عنها عدم احتساب، كلياً أو جزئياً، الإقتراض التابع في حساب رؤوس الأموال الاحتياطية للمقترض». 	<p>السداد المبكر</p>
<p>BMCI Bourse</p>	<p>الهيئة المكلفة بتسجيل العملية لدى بورصة الدار البيضاء</p>
<p>يمكن تداول سندات الإقتراض التابعة للشطر "ب" موضوع هذه المذكرة الإخبارية بكل حرية في سوق بورصة الدار البيضاء.</p> <p>لم يفرض أي تقييد في شروط الإصدار على حرية تداول سندات الإقتراض التابعة.</p>	<p>تداول السندات</p>
<p>لا يمكن استيعاب السندات الثانوية موضوع هذا الإصدار في سندات إصدار سابق.</p> <p>وإذا أصدرت BMCI لاحقاً سندات جديدة تتمتع بحقوق مماثلة للسندات التي يصدر الإصدار ضمن الشطر "ب"، فيمكنها دون ضرورة طلب موافقة حاملي السندات، القيام بعملية استيعاب تماثلي لمجموع سندات الإصدارات المتتالية حتى توحد العمليات المتعلقة بخدمتها المالية وتداولها، شريطة أن تنص عقود الإصدار على ذلك.</p>	<p>بند الاستيعاب التماثلي</p>
<p>يخضع الرأسمال والفوائد إلى مشتراط التبعية.</p> <p>ولا يمس تطبيق هذا المشتراط بالنصوص القانونية المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، والتزامات المساهمين وحقوق المكتسبين في الحصول على سداد هذه الأوراق المالية رأسمالاً وفوائد، حسب الشروط المنصوص عليها في العقد.</p> <p>وفي حالة تصفية BMCI، لا يمكن سداد رأسمال وفوائد السندات الثانوية موضوع هذا الإصدار إلا بعد أداء ديون جميع الدائنين ذوي الامتياز أو العاديين. وسيتم سداد هذه السندات موضوع الإصدار في نفس رتبة أداء غيرها من القروض الثانوية التي يمكن أن يصدرها مصرف المغرب لاحقاً سواء داخل المغرب أو خارجه، بالتناسب مع مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p>رتبة السلف</p>
<p>تلتزم BMCI، إلى حين السداد الفعلي لمجموع السندات موضوع هذا القرض، بالألا يمنح لفائدة سندات ثانوية أخرى قد يصدرها لاحقاً أية أولوية بشأن رتبة السداد في حالة التصفية، ما لم يمنح نفس الحقوق للسندات الثانوية موضوع هذا القرض.</p>	<p>الاحتفاظ بالقرض في رتبته</p>

الضمان	لا يشكل هذا الإصدار موضوع أي ضمان معين
التصنيف	لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب تصنيف
تمثيل حاملي السندات	في انتظار انعقاد الجمع العام لحاملي السندات، عين مجلس مديري بنك BMCI مكتب Saaïdi Hdid Consultants ويمثله السيد محمد حديد بصفة وكيل مؤقت. سيدخل هذا القرار حيز التنفيذ بافتتاح فترة الاكتتاب. كما تجدر الإشارة إلا أنه تم تعيين نفس الوكيل المؤقت للأشطار "أ" و"ب" و"ج" و"د" موضوع هذا الإصدار، والتي تم تجميعها داخل كتلة واحدة.
القانون المطبق	القانون المغربي
محكمة الاختصاص	المحكمة التجارية بالدار البيضاء .

خصائص أسهم الشطر "ج" (سندات ذات عائد ثابت غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة الأوراق المالية	سندات إقتراض تابعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تم تحويلها من الشكل العيني إلى الشكل الرمزي عبر التسجيل بهيئة الإيداع المركزي (ماروكليبر) وتقييدها بحساب بنكي لدى الفروع المرخص لها.
الطبيعة القانونية	سندات لحاملها
سقف الشطر	750 000 000 درهم
العدد الأقصى للأوراق المالية بصدد الإصدار	7 500 سند اقتراض تابعة
القيمة الاسمية	100 000 درهم
ثمن الإصدار	100%، أي 100 000 درهم عند تاريخ الاكتتاب
مدة القرض	10 سنوات
فترة الاكتتاب	من 7 إلى 13 نونبر 2012 متضمن
تاريخ التمتع	22 نونبر 2012
تاريخ الاستحقاق	22 نونبر 2012
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية تعطى فيها الأولوية للشطرين "أ" و "ج" ذوي العائد الثابت. عائد ثابت.
سعر الفائدة الرمزي ³	يحدد سعر الفائدة الرمزي بالرجوع إلى المنحنى الثانوي لمعدل 10 سنوات لسندات الخزينة مستحقات السداد الذي نشرته مؤسسة بنك المغرب بتاريخ 31 أكتوبر 2012، زائد منحة المجازفة المقدرة ما بين 100 نقطة أساسية و120 نقطة أساسية.
طريقة حساب النسبة المرجعية	يتم حساب النسبة المرجعية بالاستكمال الخطي باستعمال النقطتين اللتين توظران النضج المكتمل على مدى 10 سنوات (القاعدة الحسابية).
منحة المجازفة	ما بين 100 نقطة أساسية و 120 نقطة أساسية.
الفوائد	يتم صرف الفوائد سنويا في ذكرى تاريخ التمتع، أي في 22 نونبر من كل سنة. ويتم سداد الفوائد في اليوم نفسه أو في أول يوم عمل بعد تاريخ 22 نونبر إن لم يتطابق هذا اليوم مع يوم عمل. وينتهي استحقاق سندات الاقتراض التابعة يوم تشرع BMCI في سداد الرأسمال. ولا يسمح بأي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية. تحتسب الفائدة باستخدام الصيغة التالية: «السعر الاسمي x السعر الرمزي» .
سداد الرأسمال	ستسدد ديون سندات الاقتراض التابعة، موضوع هذه المذكرة الإخبارية، كاملا عند انتهاء الاستحقاق. في حالة الاندماج أو الانقسام أو التقدمة الجزئية لأصول BMCI خلال مدة القرض مما يترتب عنه نقل كامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية مستقلة، تنتقل الحقوق والواجبات المتعلقة بسندات الاقتراض التابعة تلقائيا للهيئة القانونية التي تحل محل BMCI في حقوقها وواجباتها.
السداد المبكر	تمتتع BMCI عن الشروع في الاستحدا الميكر لسندات الإقتراض التابعة موضوع الإصدار، وذلك طيلة مدة القرض، كما تمتنع عن الشروع في السداد الميكر لمدة 5 سنوات من تاريخ الإصدار، فيما عدى حدوث تغيير في النصوص التنظيمية كما هو منصوص عليه أدناه. إلا أن البنك يحتفظ لنفسه الحق في إعادة شراء سندات الإقتراض التابعة في السوق الثانوية، بعد الحصول على موافقة بنك المغرب، شريطة أن تسمح بذلك المقترضات القانونية والتشريعية. ولا تؤثر إعادة الشراء على المكتتب الذي يرغب في الاحتفاظ بسنداته حتى تاريخ الاستحقاق العادي ودون تأثير على الجدول الزمني للسداد العادي. ولا يمكن إلغاء السندات الثانوية التي أعيد شراؤها إلا بموافقة بنك المغرب. لا يمكن الشروع في السداد المبكر إلا بعد موافقة كل من مجلس الرقابة التابع للمقترض وبنك المغرب،

³ يحتل المستثمر مخاطر أسعار الفائدة لمعدل 10 سنوات ما بين تاريخ الاكتتاب وتاريخ التمتع الفعلي لهذا الإصدار.

<p>كما هو منصوص عليه ضمن البند 18 من الدورية رقم 07/G/2010 الصادرة عن بنك المغرب:</p> <ul style="list-style-type: none"> لا يمكن أن يتم السداد المبكر إلا بمبادرة من المؤسسة المقترضة وبعد موافقة بنك المغرب؛ لا يجب أن يؤدي السداد المبكر إلى أداء المقترض لتعويضات؛ يعتبر سداد الرأسمال والفوائد، في حالة تصفية المؤسسة المقترضة، ثانويا مقارنة مع سداد غيره من الديون. <p>يمكن القيام بالسداد المبكر في حال عُرضت سندات الإقتراض التابعة بوسيلة ذات جودة متكافئة على الأقل مع هذه السندات أو إذا حافظت نسب رأسمال الجهة المقترضة على مستواها بعد السداد المبكر. في حال حدوث أي تغيير في النصوص التنظيمية أثناء مدة سندات الإقتراض التابعة، يمكن للمقترض القيام بالسداد المبكر لسندات الإقتراض التابعة ولمبالغ الفوائد الجارية لكن غير المستحقة بعد بتاريخ السداد الفعلي وأية مبالغ أخرى مستحقة بمقتضى سندات الإقتراض التابعة.</p> <p>نعني بالتغيير في النصوص التنظيمية هنا :</p> <ul style="list-style-type: none"> تغيير في النصوص التنظيمية المطبقة على المؤسسة المقترضة و/أو المساهمين فيها، أي النصوص المتعلقة بحساب رؤوس الأموال حسب متطلبات رؤوس الأموال أو كفاية رؤوس الأموال ، أو تغيير في تأويلهم أو تطبيقهم الرسمي (بما في ذلك التغييرات تبعا لقرار من المحكمة) والتي تنجر عنها عدم احتساب، كليا أو جزئيا، الإقتراض التابع في حساب رؤوس الأموال الإحتياطية للمقترض» . 	
<p>عن طريق الاتفاق المتبادل. لا تتضمن شروط الإصدار أي تقييد لحرية تداول هذه السندات.</p>	<p>تداول السندات</p>
<p>لا يمكن استيعاب السندات الثانوية موضوع هذا الإصدار في سندات إصدار سابق . وإذا أصدرت BMCI لاحقا سندات جديدة تتمتع بحقوق مماثلة للسندات التي يصدد الإصدار ضمن الشطر "ج"، فيمكنها دون ضرورة طلب موافقة حاملي السندات، القيام بعملية استيعاب تماثلي لمجموع سندات الإصدارات المتتالية حتى توحد العمليات المتعلقة بخدمتها المالية وتداولها، شريطة أن تنص عقود الإصدار على ذلك .</p>	<p>بند الاستيعاب التماثلي</p>
<p>يخضع الرأسمال والفوائد إلى مشروط التبعية . ولا يمس تطبيق هذا المشروط بالنصوص القانونية المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، والتزامات المساهمين وحقوق المكتسبين في الحصول على سداد هذه الأوراق المالية رأسمالا وفوائد، حسب الشروط المنصوص عليها في العقد. وفي حالة تصفية BMCI، لا يمكن سداد رأسمال وفوائد السندات الثانوية موضوع هذا الإصدار إلا بعد أداء ديون جميع الدائنين ذوي الامتياز أو العاديين. وسيتم سداد هذه السندات موضوع الإصدار في نفس رتبة أداء غيرها من القروض الثانوية التي يمكن أن يصدرها مصرف المغرب لاحقا سواء داخل المغرب أو خارجه، بالتناسب مع مبلغها عند الاقتضاء .</p>	<p>رتبة السلف</p>
<p>تلتزم BMCI، إلى حين السداد الفعلي لمجموع السندات موضوع هذا القرض، بالألا يمنح لفائدة سندات ثانوية أخرى قد يصدرها لاحقا أية أولوية بشأن رتبة السداد في حالة التصفية، ما لم يمنح نفس الحقوق للسندات الثانوية موضوع هذا القرض .</p>	<p>الاحتفاظ بالقرض في رتبته</p>
<p>لا يشكل هذا الإصدار موضوع أي ضمان معين</p>	<p>الضمان</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب تصنيف</p>	<p>التصنيف</p>
<p>في انتظار انعقاد الجمع العام لحاملي السندات، عين مجلس مديري بنك BMCI مكتب Saaïdi Hdid Consultants ويمثله السيد محمد حديد بصفة وكيل مؤقت. سيدخل هذا القرار حيز التنفيذ بافتتاح فترة الاكتتاب. كما تجدر الإشارة إلا أنه تم تعيين نفس الوكيل المؤقت للأشطار "أ" و"ب" و"ج" و"د" موضوع هذا الإصدار، والتي تم تجميعها داخل كتلة واحدة.</p>	<p>تمثيل حاملي السندات</p>
<p>القانون المغربي</p>	<p>القانون المطبق</p>
<p>المحكمة التجارية بالدار البيضاء .</p>	<p>محكمة الاختصاص</p>

خصائص أسهم الشطر "د" (سندات ذات عائد قابل للتعديل غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

<p>سندات إقتراض تابعة غير مُدرجة في بورصة الدار البيضاء، تم تحويلها من الشكل العيني إلى الشكل الرمزي عبر التسجيل بجهة الإبداع المركزي (ماروكليز) وتقييدها بحساب بنكي لدى الفروع المرخص لها.</p>	<p>طبيعة الأوراق المالية</p>
<p>سندات لحاملها</p>	<p>الطبيعة القانونية</p>
<p>750 000 000 درهم</p>	<p>سقف الشطر</p>
<p>7 500 سند اقتراض تابعة</p>	<p>العدد الأقصى للأوراق المالية يصدد الإصدار</p>
<p>100 000 درهم</p>	<p>القيمة الاسمية</p>

100% أي 100 000 درهم عند تاريخ الاكتتاب	ثمن الإصدار
10 سنوات	مدة القرض
من 7 إلى 13 نونبر 2012 متضمن	فترة الاكتتاب
22 نونبر 2012	تاريخ التمتع
22 نونبر 2012	تاريخ الاستحقاق
مناقصة على الطريقة الفرنسية تعطى فيها الأولوية للشطرين "أ" و "ج" ذوي العائد الثابت. معدل قابل للتعديل سنويا.	طريقة التخصيص
في السنة الأولى، يتحدد سعر الفائدة الرمزي بالرجوع إلى المنحنى الثانوي لسندات الخزينة مستحقة السداد لسنة واحدة الذي نشرته مؤسسة بنك المغرب بتاريخ 31 أكتوبر 2012، زائد منحة المجازفة المُقدَّرة ما بين 110 نقطة أساسية و150 نقطة أساسية. بعد السنة الأولى، وعند كل تاريخ أداء قسيمة، يساوي سعر الفائدة الرمزي المعدل المرجعي لسنة واحدة والذي يحتسب اعتبارا من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة مستحقات السداد على مدى 30 يوما تقويميا السابقة للذكرى السنوية بخمسة أيام عمل بالبورصة. تضاف إلى السعر المتحصل عليه منحة المجازفة المُقدَّرة ما بين 110 نقطة أساسية و150 نقطة أساسية. ستتطلع BMCI بمهمة احتساب سعر الفائدة الرمزي حسب المعلومات المتاحة للعموم التي توفرها مؤسسة بنك المغرب	سعر الفائدة الرمزي ⁴
يتم حساب النسبة المرجعية عبر طريقة الإسقاط الخطي باستعمال النقطتين اللتين توطران النضج المكتمل على مدى 52 أسبوعا. ويتم هذا الإسقاط الخطي بعد تحويل السعر الأكبر مباشرة من نضج 52 أسبوع (القاعدة الحسابية) إلى السعر النقدي المطابق. وتتحدد صيغة حساب السعر كالتالي: $k/360x (1 - ((k / \text{العدد الدقيق للأيام}))^{\text{العدد الدقيق للأيام}})$ kالميلاد و تاريخ الدفع المقبل للقسيمة هو عدد الايام بين تاريخ ا العدد الدقيق للأيام: 365 او 366	طريقة حساب النسبة المرجعية
ما بين 110 نقطة أساسية و 150 نقطة أساسية.	منحة المجازفة
سنتم مراجعة القسيمة سنويا في ذكرى تاريخ التمتع أي يوم 22 نونبر من كل سنة. يتم الإعلان على السعر الجديد ببورصة الدار البيضاء وذلك خمسة أيام عمل بالبورصة قبل تاريخ الذكرى السنوية . ويتم الإعلان على السعر المحدد في جدول أسعار بورصة الدار البيضاء.	تاريخ تحديد أسعار الفائدة
يتم صرف الفوائد سنويا في ذكرى تاريخ التمتع، أي في 22 نونبر من كل سنة. ويتم سداد الفوائد في اليوم نفسه أو في أول يوم عمل بعد تاريخ 22 نونبر إن لم يتطابق هذا اليوم مع يوم عمل. وينتهي استحقاق سندات الإقتراض التابعة يوم تشرع BMCI في سداد الرأسمال. ولا يسمح بأي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية. تحتسب الفائدة باستخدام الصيغة التالية : «السعر الاسمي x السعر الرمزي» .	الفوائد
ستسدد ديون سندات الإقتراض التابعة، موضوع هذه المذكرة الإخبارية، كاملا عند انتهاء الاستحقاق. في حالة الاندماج أو الانقسام أو التقدم الجزئية لأصول BMCI خلال مدة الفرض مما يترتب عنه نقل كامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية مستقلة، تنتقل الحقوق والواجبات المتعلقة بسندات الإقتراض التابعة تلقائيا للهيئة القانونية التي تحل محل BMCI في حقوقها وواجباتها.	الاستخدام / الاستيفاء العادي
تمتنع BMCI عن الشروع في الاستخدام المبكر لسندات الإقتراض التابعة موضوع الإصدار، وذلك طيلة مدة القرض، كما تمتنع عن الشروع في السداد المبكر لمدة 5 سنوات من تاريخ الإصدار، فيما عدى حدوث تغيير في النصوص التنظيمية كما هو منصوص عليه أدناه. إلا أن البنك يحتفظ لنفسه الحق في إعادة شراء سندات الإقتراض التابعة في السوق الثانوية، بعد الحصول على موافقة بنك المغرب، شريطة أن تسمح بذلك المقترضات القانونية والتشريعية. ولا تؤثر إعادة الشراء على المكتب الذي يرغب في الاحتفاظ بسنداته حتى تاريخ الاستحقاق العادي ودون تأثير على الجدول الزمني للسداد العادي. ولا يمكن إلغاء السندات الثانوية التي أعيد شراؤها إلا بموافقة بنك المغرب. لا يمكن الشروع في السداد المبكر إلا بعد موافقة كل من مجلس الرقابة التابع للمقرض وبنك المغرب، كما هو منصوص عليه ضمن البند 18 من الدورية رقم 07/G/2010 الصادرة عن بنك المغرب: • لا يمكن أن يتم السداد المبكر إلا بمبادرة من المؤسسة المقترضة وبعد موافقة بنك المغرب؛ • لا يجب أن يؤدي السداد المبكر إلى أداء المقرض لتعويضات؛ • يعتبر سداد الرأسمال والفوائد، في حالة تصفية المؤسسة المقترضة، ثانويا مقارنة مع سداد غيره من الديون. يمكن القيام بالسداد المبكر في حال عُوضت سندات الإقتراض التابعة بوسيلة ذات جودة متكافئة على الأقل مع هذه السندات أو إذا حافظت نسب رأسمال الجهة المقترضة على مستواها بعد السداد المبكر. في حال حدوث أي تغيير في النصوص التنظيمية أثناء مدة سندات الإقتراض التابعة، يمكن للمقرض	السداد المبكر

⁴ يحتمل المستثمر مخاطر أسعار الفائدة لمعدل 52 أسبوع ما بين تاريخ الاكتتاب وتاريخ التمتع الفعلي لهذا الإصدار.

القيام بالسداد المبكر لسندات الإقتراض التابعة ولمبالغ الفوائد الجارية لكن غير المستحقة بعد بتاريخ السداد الفعلي وأية مبالغ أخرى مستحقة بمقتضى سندات الإقتراض التابعة. نعني بالتغيير في النصوص التنظيمية هنا :	
• تغيير في النصوص التنظيمية المطبقة على المؤسسة المقترضة و/أو المساهمين فيها، أي النصوص المتعلقة بحساب رؤوس الأموال حسب متطلبات رؤوس الأموال أو كفاية رؤوس الأموال ، أو تغيير في تأويلهم أو تطبيقهم الرسمي (بما في ذلك التغييرات تبعاً لقرار من المحكمة) والتي تنجر عنها عدم احتساب، كلياً أو جزئياً، الإقتراض التابع في حساب رؤوس الأموال الإحتياطية للمقترض» .	
عن طريق الاتفاق المتبادل. لا تتضمن شروط الإصدار أي تقييد لحرية تداول هذه السندات.	تداول السندات
لا يمكن استيعاب السندات الثانوية موضوع هذا الإصدار في سندات إصدار سابق. وإذا أصدرت BMCI لاحقاً سندات جديدة تتمتع بحقوق مماثلة للسندات التي يصدر الإصدار ضمن الشطر "د"، فيمكنها دون ضرورة طلب موافقة حاملي السندات، القيام بعملية استيعاب تماثلي لمجموع سندات الإصدارات المتتالية حتى توحد العمليات المتعلقة بخدمتها المالية وتداولها، شريطة أن تنص عقود الإصدار على ذلك .	بند الاستيعاب التماثلي
بخضوع الرأسمال والفوائد إلى مشروط التبعية . ولا يمس تطبيق هذا المشروط بالنصوص القانونية المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، والتزامات المساهمين وحقوق المكنتبين في الحصول على سداد هذه الأوراق المالية رأسمالاً وفوائد، حسب الشروط المنصوص عليها في العقد. وفي حالة تصفية BMCI، لا يمكن سداد رأسمال وفوائد السندات الثانوية موضوع هذا الإصدار إلا بعد أداء ديون جميع الدائنين ذوي الامتياز أو العاديين. وسيتم سداد هذه السندات موضوع الإصدار في نفس رتبة أداء غيرها من القروض الثانوية التي يمكن أن يصدرها مصرف المغرب لاحقاً سواء داخل المغرب أو خارجه، بالتناسب مع مبلغها عند الاقتضاء .	رتبة السلف
تلتزم BMCI، إلى حين السداد الفعلي لمجموع السندات موضوع هذا القرض، بالأداء لمنح لفائدة سندات ثانوية أخرى قد يصدرها لاحقاً أية أولوية بشأن رتبة السداد في حالة التصفية، ما لم يمنح نفس الحقوق للسندات الثانوية موضوع هذا القرض .	الاحتفاظ بالقرض في رتبته
لا يشكل هذا الإصدار موضوع أي ضمان معين	الضمان
لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب تصنيف	التصنيف
في انتظار انعقاد الجمع العام لحاملي السندات، عين مجلس مديري بنك BMCI Saaidi Hdid وConsultants ويمثله السيد محمد حديد بصفة وكيل مؤقت. سيدخل هذا القرار حيز التنفيذ بافتتاح فترة الاكنتاب. كما تجدر الإشارة إلا أنه تم تعيين نفس الوكيل المؤقت للأشطار "أ" و"ب" و"ج" و"د" موضوع هذا الإصدار، والتي تم تجميعها داخل كتلة واحدة.	تمثيل حاملي السندات
القانون المغربي	القانون المطبق
المحكمة التجارية بالدار البيضاء .	محكمة الاختصاص

III. الجدول الزمني للعملية

العدد الترتيبي	المراحل	الأجال القصوى
1	استقبال بورصة الدار البيضاء لملف العملية الكامل	24 أكتوبر 2012
2	إصدار بورصة الدار البيضاء لإعلان الموافقة والجدول الزمني للعملية	24 أكتوبر 2012
3	استلام بورصة الدار البيضاء للمذكرة الإخبارية المؤشر عليها من لدن مجلس القيم المنقولة	24 أكتوبر 2012
4	صدور إعلان إدراج السندات في إطار الشطرين "أ" و"ب"، في جدول أسعار البورصة.	25 أكتوبر 2012
5	نشر مقتطف من المذكرة الإخبارية في جريدة للإعلانات القانونية	02 نونبر 2012
6	نشر النسبة المرجعية في جريدة للإعلانات القانونية	05 نونبر 2012
7	افتتاح فترة الاكنتاب	07 نونبر 2012

13 نونبر 2012	إقفال فترة الاكتتاب	8
14 نونبر 2012	استقبال بورصة الدار البيضاء لنتائج العملية والنسب المرجعية المعتمدة لكل شطر	9
19 نونبر 2012	تسعير السندات؛ إعلان نتائج العملية في جدول أسعار البورصة؛ تسجيل العملية في البورصة.	10
21 نونبر 2012	نشر نتائج العملية في جريدة للإعلانات القانونية	11
22 نونبر 2012	الدفع / التسليم	12

.IV الشركة الموظفة والوسطاء الماليون

BMCI Finance 26، ساحة الأمم المتحدة - الدار البيضاء	المستشار والمنسق العام للعملية
BMCI 26، ساحة الأمم المتحدة - الدار البيضاء	الهيئة المكلفة بتوظيف السندات والهيئة الممركزة والموظنة للعملية
BMCI Bourse شارع بئر أنزران، مبنى " نورمندي I" (Normandie I) الدار البيضاء	الهيئة المكلفة بتسجيل العملية لدى بورصة الدار البيضاء
BMCI 26، ساحة الأمم المتحدة - الدار البيضاء	الهيئة محل الاكتتاب التي تقدم الخدمات المالية للجهة المصدرة

الجزء الثاني: لمحة عامة عن بنك ⁵BMCI

⁵ إن المعلومات والبيانات المذكورة في هذا الجزء تخص بنك BMCI وليس مجموعة BMCI، ما لم يذكر خلاف ذلك.

I. نظرة عامة

اسم الشركة	البنك المغربي للتجارة والصناعة . الإسم المختصر : BMCI
مقر الشركة الرئيسي / المقر الرئيسي	ساحة الأمم المتحدة، رقم 26 - الدار البيضاء
الهاتف	(212) 5 22 46 10 00
الفاكس	(212) 5 22 29 94 06
الموقع الإلكتروني	www.bmcinet.com
الشكل القانوني	شركة مساهمة ذات مجلس الإدارة الجماعية وذات مجلس الرقابة، خاضعة للقانون البنكي الصادر بتاريخ 14 فبراير 2006 وأيضا لأحكام القانون رقم 17/95 المتعلق بشركات المساهمة حسبما جاء تنميته وتعديله بالقانون رقم 20/05 الصادر بمقتضى الظهير رقم 18-18-01 الصادر بتاريخ 23 مايو 2008
تاريخ التأسيس	1943
مدة الشركة	99 سنة
رقم التسجيل في السجل التجاري	4091 - الدار البيضاء
السنة المالية	من 01 يناير إلى 31 دجنبر
أغراض الشركة (مقتطف من الفصل 3 من النظام الأساسي)	" تتحدد أهداف البنك في : <ul style="list-style-type: none"> • القيام لنفسها، أو بالنيابة عن أطراف ثالثة أو بالمشاركة، في المغرب أو في الخارج، بجميع العمليات الخاصة بالبنوك، والخصومات، والسلف، والإئتمان، والعمولات، وأي عملية اكتتاب أو إصدار، وبصفة عامة وبدون استثناء كل العمليات المالية، والتجارية، والصناعية، والمجسدة والغير مجسدة التي تنتج عنها. • القيام أيضا لنفسها، أو بالنيابة عن أطراف ثالثة أو بالمشاركة، في المغرب أو في الخارج، لا سيما عن طريق تأسيس الشركات، بكل عملية أو شراكة قد تتعلق بميدان الصناعة أو التجارة أو البنوك بطريقة مباشرة أو بطريقة غير مباشرة. "
رأسمال الشركة إلى غاية 30 يونيو 2012	1 327 884 300 درهم تتألف من 13 278 843 سهم بقيمة إسمية تبلغ 100 درهم
الوثائق القانونية	الوثائق الاجتماعية، ووثائق المحاسبة والوثائق القانونية التي يتم الكشف عنها بموجب القانون إضافة إلى النظام الأساسي متوفرة في المقر الرئيسي للشركة.
النصوص التشريعية والقانونية المطبقة على الشركة	BMCI هي شركة مساهمة ذات مجلس الإدارة الجماعية وذات مجلس الرقابة، خاضعة للقوانين التالية : <ul style="list-style-type: none"> • القانون البنكي الصادر بتاريخ 14 فبراير 2006؛ • القانون رقم 17-95 المتعلق بشركات المساهمة حسبما جاء تنميته وتعديله بالقانون رقم 20-05 الصادر بمقتضى الظهير رقم 18-18-01 الصادر بتاريخ 23 مايو 2008؛ • الظهير الشريف رقم 1-93-212 الصادر في 21 شتنبر 1993 بمثابة قانون والمتعلق بمجلس القيم المنقولة وبالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية التي تعتمد على الاكتتاب العام بصيغته المعدلة والمتممة بالقانون رقم 01-23، 05-36، 06-44؛ • الظهير الشريف رقم 1-93-211 الصادر في 21 شتنبر 1993 بمثابة قانون والمتعلق ببورصة الدار البيضاء بصيغته المعدلة والمتممة بالقانون رقم 96-34 و 00-29 و 01-52 و 06-44 ؛ • القانون رقم 94-35 بتاريخ 26 يناير 1995 والمتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول بصيغته المعدلة والمتممة بالقانون رقم 09-33 الصادر في 20 أكتوبر 2008؛ • النظام العام لبورصة الدار البيضاء بالصيغة التي أقرها وزير الاقتصاد والمالية تحت رقم 98-499 بتاريخ 27 يوليوز 2008 والمعدل بقرار وزير الاقتصاد والمالية والخصخصة والسياحة رقم 01-1960 الصادر بتاريخ 30 أكتوبر 2001 وبالقرار 08-1268 الصادر بتاريخ 07 يوليوز 2008؛ • الظهير الشريف رقم 1-96-246 الصادر بتاريخ 9 يناير 1997 بمثابة قانون رقم 96-35 المتعلق بإنشاء هيئة للإيداع المركزي وبوضع نظام عام لتسجيل بعض القيم بالحسابات بصيغته المعدلة بموجب القانون رقم 02-43؛ • النظام العام لهيئة الإيداع المركزي المصادق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-932 الصادر في 16 أبريل 1998 والمعدل بقرار وزير الاقتصاد والمالية والخصخصة والسياحة رقم 01-1961 بتاريخ 30 أكتوبر 2001؛ • الظهير الشريف رقم 1-04-21 الصادر بتاريخ 21 أبريل 2004 بمثابة قانون رقم 03-26 والمتعلق بتعلق بالعرض العمومية في سوق البورصة بصيغته المعدلة والمتممة بالقانون رقم 06-46؛ • دورية بنك المغرب رقم 2/G/96 الصادرة بتاريخ 30 يناير 1996 والمتعلقة بشهادات الإيداع؛ • تعديل دورية بنك المغرب رقم 2/G/96 الصادرة بتاريخ 30 يناير 1996 والمتعلقة بشهادات الإيداع؛ • النظام العام لمجلس القيم المنقولة بالصيغة التي أقرها وزير الاقتصاد والمالية تحت رقم 08-822 بتاريخ 14 أبريل 2008.
نظام الضريبة المطبق على البنك	يخضع بنك BMCI للتشريع الضريبي للقانون العام. يخضع البنك للضرائب بنسبة 37% بموجب الضرائب على الشركات. ضريبة القيمة المضافة المطبقة على العمليات البنكية هي 10%.
المحكمة المختصة في حالة حدوث	المحكمة التجارية بالدار البيضاء

نزاع

II. بيانات تتعلق برأس مال بنك BMCI

يمثل الجدول التالي سجل المساهمات في بنك BMCI سنوات 2009 و 2010 و 2011 :

المساهمون	دجنبر 09	دجنبر 10	دجنبر 11	حصص *09	حصص *10	حصص *11
BNP Paribas BDDI Participations	8 862 017	8 862 017	8 862 017	%66.74	%66.74	%66.74
شركة التأمين AXA Assurances المغرب	1 135 261	1 135 261	1 135 261	%8.55	%8.55	%8.55
شركة التأمين ATLANTA	611 349	601 350	555 750	%4.60	%4.53	%4.19
شركة التأمين SANAD	431 887	431 887	477 487	%3.25	%3.25	%3.60
الأسهم العائمة	2 228 220 ⁷	2 228 220 ⁶	2 238 220 ³	%16.86	%16.93	%16.93
المجموع	13 278 842	13 278 842	13 278 842	%100	%100	%100

 المصدر : BMCI
 * يمنح كل سهم صاحبه حق التصويت

III. الهيئة الإدارية ومجلس المراقبة

يتكون مجلس المراقبة لبنك BMCI منذ تاريخ 01 يونيو 2012 من الأشخاص التالية:

الإسم	الصفة	تاريخ التعيين	إنتهاء الولاية
السيد مراد الشريف	رئيس مجلس المراقبة	07 ماي 2012	بانعقاد الجمع العام العادي للموافقة على تقارير السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 دجنبر 2014.
M. Michel PEBEREAU	نائب الرئيس	07 ماي 2012	بانعقاد الجمع العام العادي للموافقة على تقارير السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 دجنبر 2014.
Mme. Marie-Claire CAPOBIANCO	عضوة	07 ماي 2012	بانعقاد الجمع العام العادي للموافقة على تقارير السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 دجنبر 2014.
M. Alain FONTENEAU	عضو	07 ماي 2012	بانعقاد الجمع العام العادي للموافقة على تقارير السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 دجنبر 2014.
السيد مصطفى فارس	عضو	07 ماي 2012	بانعقاد الجمع العام العادي للموافقة على تقارير السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 دجنبر 2014.
M. Christian AUBIN	عضو	07 ماي 2012	بانعقاد الجمع العام العادي للموافقة على تقارير السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 دجنبر 2014.
M. André CHAFFRINGEON	عضو	07 ماي 2012	بانعقاد الجمع العام العادي للموافقة على تقارير السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 دجنبر 2014.

⁶ في إطار مشروع إعادة شراء أسهمها، تمتلك BMCI عدد 50 440 سهما حتى تاريخ 31 دجنبر 2010 و 2011.

⁷ في إطار مشروع إعادة شراء أسهمها، تمتلك BMCI عدد 50 314 سهما حتى تاريخ 31 دجنبر 2009.

بانعقاد الجمع العام العادي للموافقة على تقارير السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 دجنبر 2014.	07 ماي 2012	يمثلها M. Jean-François BANDINI، المكلف لدى BNP ببنوك التسييط في مقاطعات وأقاليم ما وراء البحار الفرنسية وفي الأسواق الناشئة.	BNP Paribas BDDI Participations
بانعقاد الجمع العام العادي للموافقة على تقارير السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 دجنبر 2014.	07 ماي 2012	يمثلها السيد محمد بن صالح بصفته مديرا منتدبا	Assurance ATLANTA
بانعقاد الجمع العام العادي للموافقة على تقارير السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 دجنبر 2014.	07 ماي 2012	يمثلها السيد مصطفى بكوري بصفته مديرا منتدبا	Assurance SANAD
بانعقاد الجمع العام العادي للموافقة على تقارير السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 دجنبر 2014.	07 ماي 2012	يمثلها M. Michel HASCOET بصفته رئيسا مديرا عاما	AXA Assurance Maroc

المصدر : BMCI

IV. الهيئات الإدارية

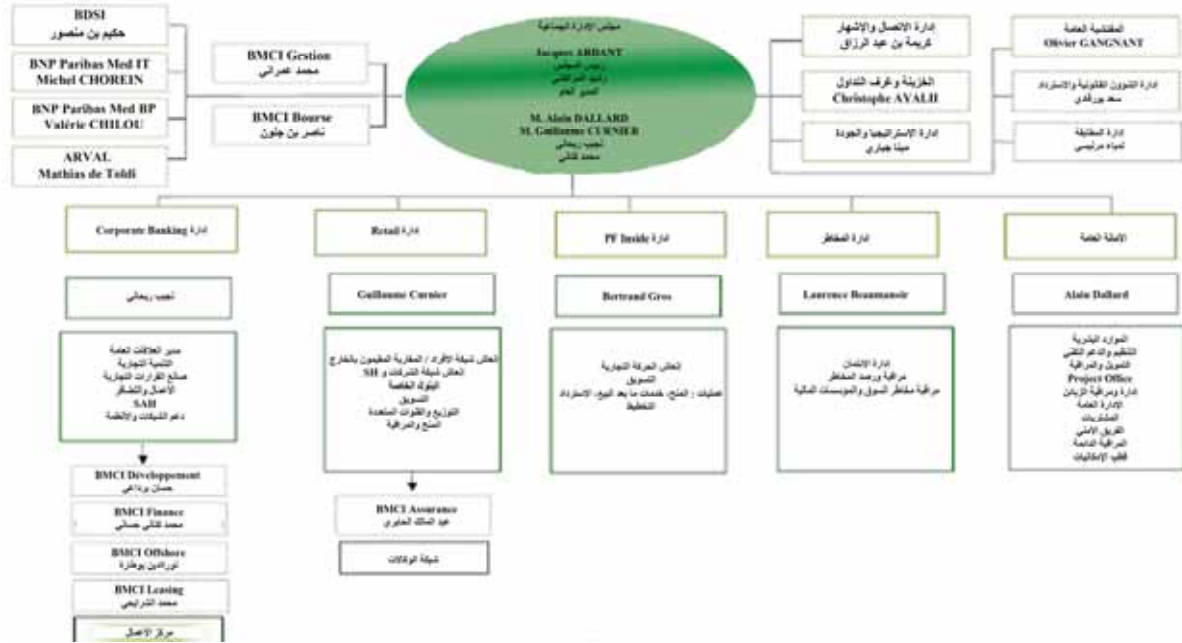
1. مجلس الإدارة الجماعية

يتكون مجلس الإدارة الجماعية لمجموعة BMCI منذ تاريخ 01 يونيو 2012 من الأشخاص التالي ذكرهم:

الوظيفة داخل المؤسسة	الصفة	الإسم
رئيس مجلس الإدارة	رئيس المجلس	M. Jacques ARDANT
المدير العام	عضو	السيد رشيد المراكشي
الأمين العام	عضو	M. Alain DALLARD
مدير إدارة الأشخاص والمهنيين	عضو	M. Guillaume CURNIER
مدير فرع شبكة الشركات (Réseau Corporate)	عضو	السيد نجيب ربحان
المدير العام لفرع BMCI Finance	عضو	السيد محمد كتاني حساني

المصدر : BMCI

2. رسم بياني لتنظيم بنك BMCI⁸



المصدر : BMCI

V. إلتناء BMCI لمجموعة BNP PARIBAS⁹

تمتلك مجموعة BNP Paribas 66,74% من رأس مال بنك BMCI بتاريخ 31 دجنبر 2011، من خلال فرعها - BNP Paribas BDDI - Participations

BNP Paribas هي إحدى أكبر الشبكات المصرفية الدولية وهي تمتلك بنوك تقسيط في أربعة أسواق محلية في أوروبا : بلجيكا وفرنسا وإيطاليا ولوكسمبورج.

كما للبنك تواجد في أكثر من 79 بلدا، وهو يعدّ إلى موفى شهر دجنبر 2011 أكثر من 200 000 موظف حول العالم، منهم أكثر من 155 000 في أوروبا.

تحتل BNP Paribas مراتب رائدة في ثلاث مجالات نشاط :

- بنك التقسيط، ويضم ثلاث أقطاب:

- بنك التقسيط في فرنسا (BDDF)،
- بنك التقسيط في إيطاليا : Banca Nazionale del Lavoro banca commerciale (BNL bc) ،
- BNP Paribas International Retail Services (IRS) والتي تضم أنشطة الفروع Personal Finance، و Equipment Solutions، و BancWest، و Réseaux Marchés Emergents.

- قطب (Asset Management & Services (AMS)؛

- قطب (Corporate and Investment Banking (CIB).

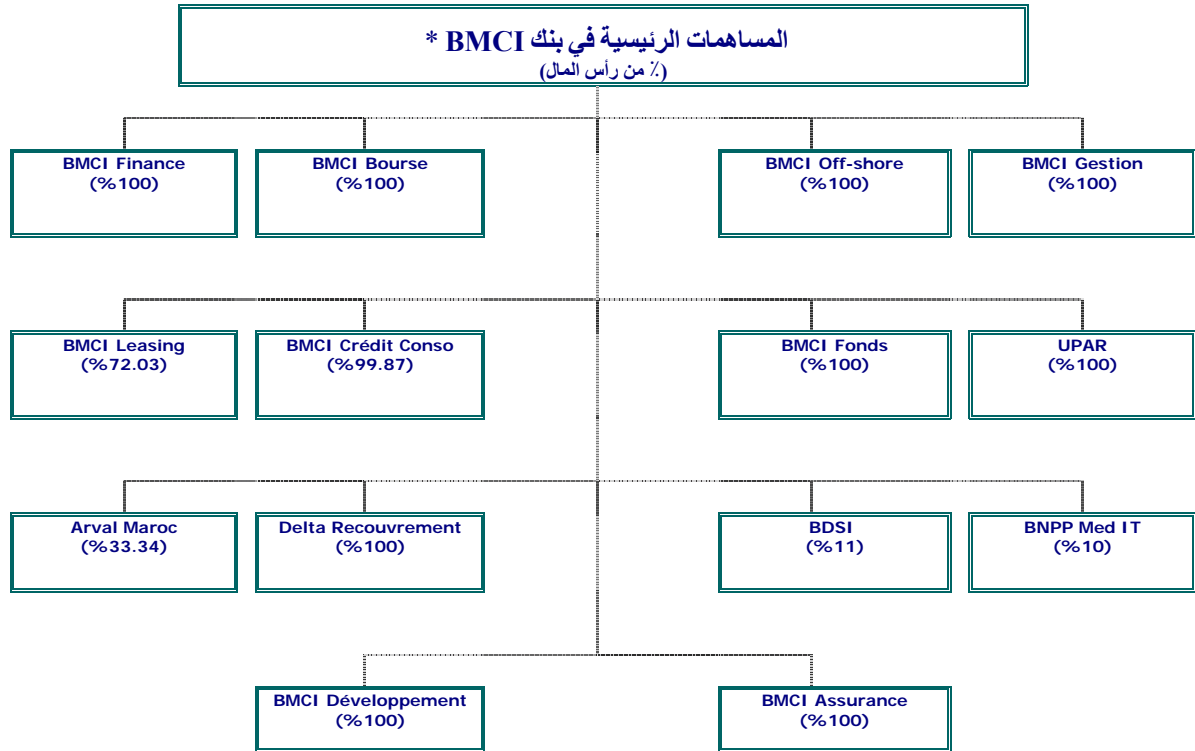
حققت مجموعة BNP Paribas أكثر من نصف إيراداتها بفضل كل من بنوك التقسيط والإقراض الإستهلاكي -بما يقارب 13 مليون زبون نشط- وكذلك خدمات التأجير. إجمالاً، تشغل خدمات بنوك التقسيط في المجموعة أكثر من 144 000 شخص أي 70% من مجموع الموظفين.

تشكل BMCI جزءاً من المجموعة Réseaux Marchés Émergents (التي أعيدت تسميتها في شهر دجنبر 2009 بـ "أوروبا والمنطقة المتوسطة")، وذلك عبر فرع BNP Paribas BDDI Participations الذي تسيطر عليه مجموعة BNP Paribas بنسبة 100% .

وتمارس هذه الأنشطة منذ زمن بعيد في إفريقيا، لا سيما عبر بنوك BICIs (البنك الدولي للتجارة والصناعة) الذين يمثلون أحد أكبر الشبكات المصرفية في أفريقيا الناطقة بالفرنسية.

⁹ الوثيقة المرجعية BNP Paribas - 2011، المودعة لدى سلطة مراقبة البورصة الفرنسية AMF بتاريخ 9 مارس 2012 .

VI. هيكل المساهمات في بنك BMCI



المصدر : BMCI
* مرفى دجنبر 2011

VII. أنشطة مجموعة BMCI

1. تطور المنتجات الائتمانية

يبين الجدول التالي تطور المنتجات الائتمانية معلقة الأداء لبنك BMCI مصنفة حسب النوع وذلك على مدى السنوات الثلاث الماضية:

TCAM	VAR 10/11	VAR 09/10	2011	2010	2009	بالمليون درهم
%7,6	%1,9 %-0,3	%13,5 %1,8	10 673,0 %20,3	10 474,9 %20,6	9 226,0 %18,8	مستحقات على مؤسسات الائتمان والمماثلة *
						الحصة
%2,5	%4,0 %0,3	%1,0 %-1,8	41 955,5 %79,7	40 342,4 %79,4	39 925,6 %81,2	مستحقات على الزبانية**
						الحصة
%2,7	%5,8 %0,6	%-0,3 %-0,5	16 192,2 %38,6	15 308,0 %37,9	15 355,5 %38,5	قروض الخزينة
						الحصة
%-11,4	%-7,4 %-0,2	%-15,3 %-0,4	751,8 %1,8	811,6 %2,0	958,0 %2,4	قروض الإستهلاك
						الحصة
%-1,2	%1,7 %-0,5	%-4,1 %-1,1	8 473,0 %20,2	8 333,9 %20,7	8 687,4 %21,8	قروض التجهيز
						الحصة
%6,2	%6,4 %0,7	%5,9 %1,5	13 788,1 %32,9	12 957,7 %32,1	12 230,9 %30,6	القروض العقارية
						الحصة
%-18,7	%-37,5 %-1,2	%5,7 %0,1	780,2 %1,9	1 248,8 %3,1	1 181,3 %3,0	قروض أخرى
						الحصة
%8,9	%27,1 %0,5	%-6,6 %-0,2	1 243,8 %3,0	978,6 %2,4	1 048,3 %2,6	مستحقات مكتسبة بإتباع الفواتير
						الحصة
%0,7	%-16,3 %-0,1	%21,2 %0,1	159,7 %0,4	190,8 %0,5	157,4 %0,4	فوائد مستحقة للإستلام
						الحصة

%35,9	%10,5 %0,1	%67,2 %0,5	566,7 %1,4	513,0 %1,3	306,8 %0,8	الحصة	مستحقات عالقة
Ns	%-25,1 %-7,3	Ns %22,7	87,4 %15,4	116,7 %22,7	0,0 %0,0	الحصة	ومنها، مستحقات مرببة
%25,0	%20,9 %7,3	%29,2 %-22,7	479,3 %84,6	396,3 %77,3	306,8 %100	الحصة	ومنها، مستحقات مشكوك فيها
%3,5	%3,6	%3,4	52 628,5	50 817,3	49 151,6	الحصة	مجموع القروض***

* بما في ذلك التعميدات الممنوحة لمؤسسات الائتمان والمماثلة خارج الحصة.
 ** بما في ذلك المستحقات المكتسبة بإنبابة الفواتير
 *** صافي القروض معلقة الأداء

المصدر: BMCI - حسابات البنك

تمثل المستحقات على الزبانة والمستحقات على مؤسسات الائتمان والمماثلة، على التوالي 80,1% و 19,9% من إجمالي القروض التي توزعها BMCI.

2. تطور الودائع

تطورت الودائع حسب نوع المنتج على النحو التالي خلال السنوات الثلاث الماضية:

TCAM	VAR 10/11	VAR 09/10	2011	2010	2009	بالمليون درهم
%4,8	%169,6 %2,8	%-59,3 %-2,6	2 046,3 %4,5	758,9 %1,8	1 864,2 %4,4	ديون تجاه مؤسسات الائتمان والمماثلة الحصة
%2,6	%2,3 %-2,8	%2,9 %2,6	42 930,1 %95,5	41 972,7 %98,2	40 788,8 %95,6	ودائع الزبائن الحصة
%6,9	%5,3 %1,7	%8,6 %3,0	25 500,5 %59,4	24 208,7 %57,7	22 297,7 %54,7	حسابات تحت الطلب دائنة الحصة
%6,9	%9,5 %1,0	%4,4 %0,2	6 427,0 %15,0	5 871,0 %14,0	5 626,3 %13,8	حسابات الإيداع الحصة
%-8,9	%-13,5 %-3,6	%-4,2 %-1,7	8 384,6 %19,5	9 688,1 %23,1	10 110,3 %24,8	ودائع لأجل الحصة
%-3,1	%20,1 %0,9	%-21,7 %-1,5	2 470,3 %5,8	2 057,2 %4,9	2 628,4 %6,4	حسابات أخرى دائنة الحصة
%8,1	%0,0 %0,0	%17,0 %0,0	147,6 %0,3	147,6 %0,4	126,2 %0,3	فوائد مستحقة للأداء الحصة
%2,7	%5,3	%0,2	44 976,3	42 731,6	42 653,1	مجموع الديون

المصدر: BMCI - حسابات البنك

تتكون ودائع زبائن BMCI أساسا من الحسابات تحت الطلب الدائنة والتي تمثل 57,2%، تليها الودائع لأجل وحسابات الإيداع بمساهمة قدرها على التوالي 22,5% و 14,3% على مدى فترة هذه الدراسة.

الجزء الثالث: البيانات المالية لمجموعة BMCI - البيانات المالية السنوية الموطدة

I. حصيلة الموجودات والمطلوبات

2011	2010	2009	بالمليون درهم
3 520.6	3 301.1	3 260.3	فوائد ومنتجات مماثلة
1 073.4	1 015.8	1 136.7	فوائد وتحملات مماثلة
2 447.2	2 285.3	2 123.6	هامش الفائدة
421.0	409.1	386.0	عمولات مستحصلة
33.5	33.8	30.4	عمولات ممنوحة
387.5	375.2	355.6	هامش على العمولات

228.1	252.8	242.1	فوائد وتحملات صافية على الأصول الموضوعه رهن المعادله في النتائج
6.3	5.0	10.1	فوائد وتحملات صافية على الأصول الموضوعه للبيع
234.3	257.8	252.3	نتيجة عمليات السوق
113.5	24.0	22.0	منتجات أخرى
119.8	93.9	115.7	تحملات أخرى
3 062.6	2 848.5	2 637.7	المنتوج الصافي البنكي
1 137.3	1 011.5	933.2	تحملات عامة للإستغلال
153.0	125.2	121.0	مخصصات للاستخدامات ولمون المستعقرات غير المجسدة والمجسدة
1 772.4	1 711.9	1 583.5	النتيجة الإجمالية للإستغلال
%37.1	%35.5	%35.4	معامل الاستغلال
325.1	296.3	342.4	تكلفة المخاطر
1 447.2	1 415.5	1 241.1	نتيجة الإستغلال
2.4	0.1	0.8	حصة النتائج الصافية للشركات الخاضعة للمعادلة
-8.5	0.0	0.0	فوائد وتحملات صافية على موجودات أخرى
0.0	0.0	0.0	مخصصات استخدامات فوارق الإكتساب
1 441.2	1 415.7	1 241.9	النتيجة الصافية قبل الضرائب
617.3	609.8	469.4	الضرائب على النتائج
823.9	805.8	772.5	النتيجة الصافية للسنة المالية
10.6	18.2	25.2	النتيجة الصافية خارج المجموعة
813.3	787.6	747.3	النتيجة الصافية نصيب المجموعة

II. الحصيلة الموطدة

TCAM	VAR 10/11	VAR 09/10	2011	2010	2009	بالمليون درهم
%2.8	%-19.8	%31.7	3 121.4	3 891.9	2 955.1	قيم في الصندوق ولدى البنوك المركزية والخزينة العمومية ومصلحة الشيكات البريدية
%-28.4	Ns	%-78.6	1 878.9	783.1	3 661.0	موجودات مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
-	-	-	0.0	0.0	0.0	مشتقات مالية لتغطية المخاطر
%61.6	%33.9	%94.9	4 192.8	3 130.3	1 605.9	موجودات مالية متوفرة للبيع
%-24.6	%-53.6	%22.6	1 825.3	3 932.8	3 208.0	مستحقات على مؤسسات الإنتمان والمماثلة
%6.4	%11.0	%2.0	58 431.3	52 629.1	51 590.0	مستحقات على الزبانة
-	-	-	0.0	0.0	0.0	فارق إعادة تقييم أصول السندات المشمولة بالسعر
-	-	-	0.0	0.0	0.0	موجودات مالية محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق

Ns	Ns	%-7.5	92.6	13.3	14.4	موجودات ضريبية
%69.6	Ns	%27.3	100.3	44.4	34.9	موجودات ضريبية مؤجلة
%-10.2	%-4.8	%-15.3	328.7	345.4	407.9	حسابات التسوية وموجودات أخرى
-	-	-	0.0	0.0	0.0	أصول غير جارية متوفرة للبيع
%18.7	%37.9	%2.3	8.7	6.3	6.2	مشاركات في شركات موضوعة رهن المعادلة
%10.8	%-4.4	%28.4	20.5	21.5	16.7	إستثمارات عقارية
%9.1	%13.3	%5.1	1 501.2	1 324.9	1 261.2	مستعقرات مجسدة
%31.7	%10.5	%57.1	198.0	179.3	114.1	مستعقرات غير مجسدة
-	-	-	87.7	0.0	0.0	فوارق الإكتساب
%5.2	%8.3	%2.2	71 787.5	66 302.1	64 875.3	مجموع الموجودات

TCAM	VAR 10/11	VAR 09/10	2011	2010	2009	بالمليون درهم
-	-	-	0.0	0.0	0.0	البنوك المركزية والخزينة العمومية ومصلحة الشيكات البريدية
%39.1	%95.8	%-1.2	43.1	22.0	22.3	مطلوبات مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
-	-	-	0.0	0.0	0.0	مشتقات مالية لتغطية المخاطر
%12.3	%35.7	%-7.1	9 960.7	7 339.7	7 896.9	ديون لفائدة مؤسسات الإنتمان والمماثلة
%2.6	%2.0	%3.2	43 483.1	42 643.3	41 320.9	ودائع الزبانية
%15.6	%21.8	%9.7	8 463.8	6 949.6	6 337.7	سندات المستحقات المصدرة
-	-	-	0.0	0.0	0.0	فارق إعادة تقييم خصوم السندات المشمولة بالسعر
%-56.9	%26.1	%-85.3	12.7	10.1	68.4	مطلوبات ضريبية
%20.0	%22.9	%17.2	156.4	127.2	108.5	مطلوبات ضريبية مؤجلة
%-5.2	%0.6	%-10.7	1 608.1	1 598.4	1 790.6	حسابات التسوية ومطلوبات أخرى
-	-	-	0.0	0.0	0.0	المطلوبات المتعلقة بالأصول غير الجارية المتوفرة للبيع
-	-	-	0.0	0.0	0.0	المقتضيات التقنية لعقود التأمين
%36.3	%-5.1	%95.7	248.8	262.2	134.0	مؤن لمخاطر وتحملات
-	-	-	0.0	0.0	0.0	مساعدات، أموال عمومية مخصصة وأموال خاصة بالضمان
-	-	-	0.0	0.0	0.0	ديون تابعة
%0.4	%0.8	%0.1	4 595.6	4 560.6	4 556.3	رؤوس الأموال والإحتياطيات التابعة
%12.9	%20.7	%5.6	2 376.7	1 969.7	1 865.0	إحتياطيات موطدة
%13.6	%22.5	%5.4	2 296.7	1 875.0	1 778.9	- نصيب المجموعة
%-3.6	%-15.5	%9.9	80.0	94.7	86.2	- نصيب فوائد الأقلويات
Ns	%8.2	Ns	14.5	13.4	2.2	الخسائر أو الأرباح الكامنة أو المؤجلة، نصيب المجموعة
%3.3	%2.2	%4.3	823.9	805.8	772.5	النتيجة الصافية للسنة المالية
%4.3	%3.3	%5.4	813.3	787.6	747.3	- نصيب المجموعة
%-35.2	%-41.9	%-27.7	10.6	18.2	25.2	- نصيب فوائد الأقلويات
%5.2	%8.3	%2.2	71 787.5	66 302.1	64 875.3	مجموع المطلوبات

المصدر : BMCI - الحسابات الموطدة IFRS

الجزء الرابع: البيانات المالية لمجموعة BMCI - الحسابات
الموطدة النصف سنوية

I. حصيلة الموجودات والمطلوبات

Var	يونيو 12	يونيو 11	بالمليون درهم
%10.4	1 869.8	1 694.0	فوائد ومنتجات مماثلة
%8.7	552.2	508.2	فوائد وتحملات مماثلة
%11.1	1 317.6	1 185.8	هامش الفائدة
%12.2	230.7	205.5	عمولات مستحصلة
%18.5	21.9	18.5	عمولات ممنوحة
%11.6	208.7	187.0	هامش على العمولات
%11.2	114.9	103.3	فوائد وتحملات صافية على الأصول الموضوعه رهن المعادلة في النتائج
%-67.8	-2.9	-9.1	فوائد وتحملات صافية على الأصول الموضوعه للبيع
%18.8	112.0	94.3	نتيجة عمليات السوق
%19.3	20.4	17.1	منتجات أخرى
%3.4	49.0	47.4	تحملات أخرى
%12.0	1 609.7	1 436.8	المنتوج الصافي البنكي
%15.8	607.2	524.2	تحملات عامة للإستغلال
%16.5	84.1	72.1	مخصصات للاستخدامات ولمؤن المستعقرات غير المجسدة والمجسدة
%9.3	918.4	840.5	النتيجة الإجمالية للإستغلال
%1.2	37.7%	36.5%	معامل الإستغلال
%34.8	111.6	82.7	تكلفة المخاطر
%6.5	806.9	757.8	نتيجة الإستغلال
%-7.4	5.9	6.3	حصة النتائج الصافية للشركات الخاضعة للمعادلة
%-100.0	0.0	-8.5	فوائد وتحملات صافية على موجودات أخرى
-	0.0	0.0	مخصصات استخدامات فوارق الإكتساب
%7.6	812.7	755.7	النتيجة الصافية قبل الضرائب
%9.8	307.4	279.9	الضرائب على النتائج
%6.2	505.3	475.8	النتيجة الصافية للسنة المالية
%-30.9	4.1	5.9	النتيجة الصافية خارج المجموعة
%6.7	501.2	469.9	النتيجة الصافية نصيب المجموعة

II. الحصيلة الموطدة

Var	يونيو 12	2011	بالمليون درهم
%-39,3	1 896,0	3 121,4	قيم في الصندوق ولدى البنوك المركزية والخزينة العمومية ومصلحة الشيكات البريدية
%-65,8	642,3	1 878,9	موجودات مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
-	0,0	0,0	مشتقات مالية لتغطية المخاطر
%74,1	7 298,8	4 192,8	موجودات مالية متوفرة للبيع
%5,1	1 918,3	1 825,3	مستحقات على مؤسسات الإئتمان والمماثلة
%-4,2	55 994,9	58 431,3	مستحقات على الزبانة
-	0,0	0,0	فارق إعادة تقييم أصول السندات المشمولة بالسعر
-	0,0	0,0	موجودات مالية محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
%158,1	239,0	92,6	موجودات ضريبية
%-6,6	93,7	100,3	موجودات ضريبية مؤجلة
%95,7	643,2	328,7	حسابات التسوية وموجودات أخرى
-	0,0	0,0	أصول غير جارية متوفرة للبيع
%115,5	18,8	8,7	مشاركات في شركات موضوعة رهن المعادلة
%21,2	24,9	20,5	إستثمارات عقارية
%1,6	1 525,4	1 501,2	مستعقرات مجسدة
%2,6	203,0	198,0	مستعقرات غير مجسدة
%0,0	87,7	87,7	فوارق الإكتساب
%-1,7	70 585,9	71 787,5	مجموع الموجودات

Var	يونيو 12	2011	بالمليون درهم
-	0,0	0,0	البنوك المركزية والخزينة العمومية ومصلحة الشيكات البريدية
%-29,2	30,5	43,1	مطلوبات مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
-	0,0	0,0	مشتقات مالية لتغطية المخاطر
%-17,1	8 254,0	9 960,7	ديون لفائدة مؤسسات الإئتمان والمماثلة
%-1,7	42 757,6	43 483,1	ودائع الزبانة
%8,8	9 205,2	8 463,8	سندات المستحقات المصدرة
-	0,0	0,0	فارق إعادة تقييم خصوم السندات المشمولة بالسعر
%2163,6	287,6	12,7	مطلوبات ضريبية
%8,5	169,6	156,4	مطلوبات ضريبية مؤجلة
%1,9	1 638,5	1 608,1	حسابات التسوية ومطلوبات أخرى
-	0,0	0,0	المطلوبات المتعلقة بالأصول غير الجارية المتوفرة للبيع
-	0,0	0,0	المقتضيات التقنية لعقود التأمين
%1,3	252,0	248,8	مؤن لمخاطر وتحملات
-	0,0	0,0	مساعدات، أموال عمومية مخصصة وأموال خاصة بالضمانة
-	0,0	0,0	ديون تابعة
%0,0	4 595,6	4 595,6	رؤوس الأموال والإحتياطيات التابعة

%20,6	2 865,9	2 376,7	احتياطيات موطدة
%21,2	2 784,2	2 296,7	- نصيب المجموعة
%2,1	81,7	80,0	- نصيب فوائد الأقلية
%66,0	24,1	14,5	الخسائر أو الأرباح الكامنة أو المؤجلة، نصيب المجموعة
%-38,7	505,3	823,9	النتيجة الصافية للسنة المالية
%-38,4	501,2	813,3	- نصيب المجموعة
%-61,7	4,1	10,6	- نصيب فوائد الأقلية
%-1,7	70 585,9	71 787,5	مجموع المطوبات

الجزء الخامس: عوامل الخطر

يؤمن نظام المراقبة الخاص ببنك BMCI أنواع المخاطر التالية:

- مخاطر الائتمان والتخلف عن الدفع؛
- مخاطر السوق؛
- مخاطر أسعار الفائدة والسيولة؛
- المخاطر التشغيلية.

من ناحية أخرى، تم إنشاء هيكل المطابقة "Conformité" في إطار تفعيل المحور الثاني من اتفاقية بازل 2. وهو هيكل مستقل يقدم تقاريره مباشرة إلى مجلس الإدارة الجماعية. من مهامه رصد خطر عدم المطابقة الذي يعرف بأنه خطر التعرض لمخاطر السمعة أو لمخاطر الخسارة المالية أو لمخاطر عقوبة جراء عدم الامتثال للقوانين أو اللوائح أو المعايير أو الممارسات الجاري بها العمل.

1- مخاطر الائتمان

تتم عملية تقييم مخاطر الائتمان عن الجمع بين عنصرين : مخاطر تخلف الطرف المقابل عن الدفع أو الوفاء بالتزاماته ومخاطر الخسارة عند تخلف الطرف المقابل عن الدفع. ويستند نظام إدارة مخاطر الائتمان على المعلوماتين التاليتين:

- تصنيف الطرف المقابل، وهو يترجم الخطر في أن يتخلف الطرف المقابل عن الدفع: يقوم بنك BMCI بمنح تصنيف واحد فقط بالنقاط لكل زبون متحصل على قرض، شركة كانت أو فردا.
- معدل الاسترداد الذي يعكس، ولكل قرض ممنوح، حجم الاسترداد المتوقع في حال تخلف المقترض عن الدفع.

إدارة مخاطر الائتمان

تتم إدارة مخاطر الائتمان في مرحلة أولى على مستوى وضع الأدونات ثم في مرحلة ثانية على مستوى متابعة ومراقبة الاستعمالات. يخضع قرار منح أو تجديد الائتمان إلى مبدأ "الرؤية المزدوجة". وبالتالي يتم اتخاذ القرار بطريقة مشتركة بين المكلفين بالزبائن وهيكل إدارة المخاطر.

تتضمن العملية تحليلا دقيقا للملف الذي أدلت به الجهة التي تتقدم بالطلب ومن ثم قيام فرع المخاطر بدراسة مضادة قبل تقديم الملف للجنة المختصة.

إدارة مخاطر التركزات الائتمانية

تعرف مخاطر التركزات الائتمانية بأنها المخاطر الكامنة في التعرض المفرط الذي قد يؤدي إلى خسائر للبنك. تتم مراجعة الحدود القصوى لكل قطاع بصفة دورية.

يتم إجراء تحليل ربع سنوي حول تطور تركيز الالتزامات لمنع التعرض المفرط على قطاع معين.

2- مخاطر السوق

يتم تعريف مخاطر السوق بأنها قابلية تعرض المراكز المالية المفتوحة داخل محفظة المتاجرة لتقلب الأسعار في السوق، أو بعبارة أخرى هي مستوى الخسارة التي من الممكن أن تلحق بالمؤسسة في حال تقلب أسعار السوق.

ترتكز إدارة مخاطر السوق لدى BMCI على محاور أساسية تمكن من جهة أولى من ضمان مراقبة الجودة ومن جهة ثانية من ضمان نظرة عامة على المخاطر المتعلقة بكل الأدوات المالية المصنفة ضمن محفظة المتاجرة للبنك.

و تنقسم هذه المحاور إلى:

- مستوى أول من المراقبة يقوم به موظفو "الخطوط الأمامية" المقيدون بالامتثال للمعايير الداخلية للمجموعة في ما يخص التداول واتخاذ المواقف في السوق وأيضا من حيث الأخلاقيات.
- المستوى الثاني من المراقبة، تجسده المتابعة اليومية التي تقوم بها مديرية مخاطر السوق. فهي تسهر على الامتثال إلى منظومة المخاطر في ما يتعلق بالمستويات القصوى للقيمة المعرضة للخطر (VaR) وأحجام المعدلات وأسعار الصرف والسيولة. ترسل تقارير يومية حول المؤشرات الرئيسية إلى مجلس الإدارة الجماعية للبنك حتى يكون على علم بمستويات المخاطر والأرباح والخسائر (PnL) الناتجة عن نشاط التداول.
- مستوى ثالث من الرقابة الفنية يؤمنه هيكل GRM "مجموعة إدارة المخاطر" التابع لمجموعة BNP Paribas.

3- مخاطر أسعار الفائدة والسيولة

تتمحور إستراتيجية إدارة المخاطر الشاملة لأسعار الفائدة والسيولة حول المحاور الرئيسية التالية:

- السيطرة على المخاطر المالية؛

- تجنب الاختلالات المفرطة مع مراعاة الحفاظ على الملاءة المالية، وقدرة البنك على الإقراض وتصنيفه؛
- الحد من متغيرية النتائج؛
- توجيه السياسة التجارية بهدف الحفاظ على الهامش وذلك بتطوير الأصول طويلة الأجل بأسعار فائدة ثابتة بعد زيادة أسعار الفائدة طويلة الأجل؛
- إعادة تمويل البنوك التجارية بأقل تكلفة؛
- الامتثال لنسبة السيولة القانونية: النسبة قصيرة الأجل ونسبة الموارد الدائمة واحتياطي البنك المركزي.

مخاطر أسعار الفائدة:

نميز هنا بين نوعين من مخاطر أسعار الفائدة:

- مخاطر أسعار الفائدة الهيكلية المتعلقة بعمليات الزبائن المجمع في كتب تحت تسمية Book Commercial (الكتاب التجاري).
 - مخاطر أسعار الفائدة الهيكلية المتعلقة بكتب Book Fonds Propres (كتاب رؤوس الأموال).
- تهدف تحاليل إدارة الأصول والخصوم (ALM) إلى التحوط من مخاطر أسعار الفائدة الهيكلية في هذين المجالين. يمكن لما ذكر سابقاً أن ينجح عن:
- ترابط جزئي أو معدوم ما بين شروط تعويض الزبائن وشروط السوق (النسب المنظمة، النسب الأساسية...)
 - عدم اليقين بشأن مدة معاملات الزبائن (ودائع تحت الطلب، حسابات الادخار...)
 - وجود خيارات سلوكية على منتوجات الزبائن طويلة الأجل بأسعار فائدة ثابتة أو المماثلة (مدفوعات مسبقة للقروض العقارية...)
- تستند هذه التحاليل على صياغة جداول زمنية تعكس التدفقات المتعلقة بعملية ما، بتاريخ إعادة النظر في أسعار الفائدة. أما إذا كانت العملية ذات سعر فائدة ثابت، فيتم تعيين التدفقات حسب تاريخ استحقاقها.
- بالنسبة للمعاملات التي لا تتوفر على جداول زمنية تعاقدية (مثال: ودائع تحت الطلب، أموال ذاتية...)، فيحتسب "تدفقها" حسب مؤشرات قياس الأجل الناتجة عن الدراسات الإحصائية التي أجريت على هذه المعاملات.
- يتم تحديد المستويات القصوى لفجوة أسعار الفائدة (الموارد بأسعار ثابتة، الوظائف بأسعار ثابتة...) حسب نطاق الأجل لكل كتاب أو Book. كما يتم القيام بتحليل الحساسية للتمكن من قياس مدى استقرار PNB (صافي الدخل البنكي) في حال صدمة أسعار الفائدة من 100 أو 200 نقطة أساسية.

مخاطر السيولة:

- تجتمع لجنة الموجودات والمطلوبات ALCO المتكونة من أعضاء مجلس الإدارة الجماعية شهريا بهدف مراقبة:
 - مستوى تعرض المؤسسة لمخاطر أسعار الفائدة والسيولة
 - احترام المستويات المقررة في إدارة هذه المخاطر
 - إعادة توجيه إستراتيجية البنك فيما يتعلق بإدارة ميزانيته وفقاً لبيانات المخاطر ولتطور السوق.
 - الامتثال للمتطلبات التنظيمية الموصى بها في إطار المحور الثاني من اتفاقية بازل 2.
- كما تم بالإضافة إلى ذلك تأطير فجوة السيولة على مستوى سنة بتقييدها بحدود ضبطت بصفة داخلية. وتم وضع خطة إدارة الأزمات وفقاً لعدة سيناريوهات لمنع حدوث مخاطر نقص السيولة.
- تُطلق هذه الخطة إما عن طريق مؤشرات داخلية خاصة بالبنك (تتعلق بمستوى السيولة والنفاذ إلى السوق)، إما عن طريق مؤشرات خارجية متأنية من ظروف السوق، أو من تدخل السلطات النقدية (مكتب الصرف وبنك المغرب)، أو من التطورات الفعلية أو المحتملة للقوانين، فضلاً عن التوقعات حول تطور شروط السيولة والتمويل للبنك ومناقسيه.

4- المخاطر التشغيلية

يعرف بنك المغرب المخاطر التشغيلية بأنها "مخاطر الخسائر التي تنشأ من عدم كفاءة أو فشل العمليات الداخلية والأفراد والنظم أو تنشأ نتيجة لأحداث خارجية" و يتضمن هذا التعريف □خطر القانونية، ولكنه يستثني المخاطر الإستراتيجية ومخاطر السمعة.

ونظراً لاستفادتها منذ عدة سنوات من أفضل الممارسات التي أرستها مجموعة BNP Paribas بصفتها المساهم المرجعي، صارت منظومة إدارة المخاطر التشغيلية لمجموعة BMCI، اليوم، على مستوى كبير من النضج.

تستجيب الخيارات والمبادئ التوجيهية التي اعتمدها مجموعة BMCI منذ السنة المالية 2004 في إدارة المخاطر التشغيلية، للدوريات والتوجيهات التي أصدرتها مؤسسة بنك المغرب في هذا المجال.

تستند حكاما إدارة المخاطر التشغيلية لدى مجموعة BMCI على:

- لجان منتظمة تناقش فيها قيادات المؤسسة البنكية موضوع المخاطر التشغيلية وتستغل المعلومات بهدف تحسين إدارة هذه المخاطر (اللجنة التنسيقية للرقابة الداخلية، لجنة المطابقة، لجنة تدقيق الحسابات).
- هيكل مخصص لإدارة المخاطر التشغيلية تم بعثه سنة 2004 وإحاقه بإدارة المطابقة منذ سنة 2008.
- سياسة عامة لإدارة المخاطر التشغيلية مُوافق عليها من قبل مجلس المراقبة التابع للبنك، بالإضافة إلى مرجع كامل ومحدث للإجراءات.
- أداة مخصصة لإدارة المخاطر التشغيلية مشتركة بين جميع فروع مجموعة BNP Paribas مع أرشيف للحوادث الهامة التي وقعت والحوادث المُحتمل وقوعها في مجال المخاطر التشغيلية.

5- المخاطر التنظيمية

يبقى بنك BMCI، مثله كباقي مؤسسات الائتمان المغربية، عرضة لاحتمال تشديد قواعد الحيطة الصادرة عن مؤسسة بنك المغرب.

إنتباه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من هذه المذكرة الإخبارية التي أشر عليها مجلس القيم المنقولة تحت رقم VI/EM/037/2012 .
بتاريخ 24 أكتوبر 2012.
يوصي مجلس القيم المنقولة بقراءة كامل المذكرة الإخبارية المتوقعة للعموم باللغة الفرنسية.