

ملخص بيان المعلومات



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

التجاري وفا بنك

إصدار سندات اقتراض تابعة مدرجة وغير مدرجة في البورصة
المبلغ الإجمالي للإصدار : 1 200 000 000 درهم
المدة : 10 سنوات

الشطر "D" غير مدرج	الشطر "C" غير مدرج	الشطر "B" مدرج	الشطر "A" مدرج	
المبلغ الأقصى 1 200 000 000 درهم	المبلغ الأقصى 1 200 000 000 درهم	المبلغ الأقصى 1 200 000 000 درهم	المبلغ الأقصى 1 200 000 000 درهم	المبلغ الأقصى
عدد السندات 12 000 سند تابعي	عدد السندات 12 000 سند تابعي	عدد السندات 12 000 سند تابعي	عدد السندات 12 000 سند تابعي	عدد السندات
القيمة الاسمية 100 000 درهم	القيمة الاسمية 100 000 درهم	القيمة الاسمية 100 000 درهم	القيمة الاسمية 100 000 درهم	القيمة الاسمية
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 24 نوفمبر 2014، أي 3,75%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي 3,80% 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 24 نوفمبر 2014، أي 3,75%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي 4,75%.	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 24 نوفمبر 2014، أي 2,80%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي 3,80% 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 24 نوفمبر 2014، أي 3,75%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي 4,75%.	سعر الفائدة الإسمي
تسديد نهائي	تسديد نهائي	تسديد نهائي	تسديد نهائي	تسديد المبلغ الأصلي
100 نقطة أساس	100 نقطة أساس	100 نقطة أساس	100 نقطة أساس	علاوة المخاطرة
بشكل نسبي	بشكل نسبي	بشكل نسبي	بشكل نسبي	طريقة التخصيص
بالتراضي (خارج البورصة)	بالتراضي (خارج البورصة)	في بورصة الدار البيضاء	في بورصة الدار البيضاء	تداول السندات

فترة الاكتتاب: من 10 إلى 12 دجنبر 2014 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية

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

الهيئة المكلفة بالاستشارة

Attijari Finances Corp.



الهيئة المكلفة بالتسجيل

Attijari Intermédiation



الهيئة المكلفة بالتوظيف



تأشيرة مجلس القيم المنقولة

طبقا لأحكام منشور مجلس القيم المنقولة، القاضي بتطبيق المادة 14 من الظهير الشريف المعتبر بمثابة قانون رقم 212 - 93 - 1 والصادر في 21 شتنبر 1993 والمتعلق بمجلس القيم المنقولة وبالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية التي تدعو العموم إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها كما تم تعديله وتنميته، قام مجلس القيم المنقولة بالتأشير على أصل هذا البيان الخاص بالمعلومات بتاريخ 3 دجنبر 2014 تحت المرجع .VI/EM/046/2014

تنبيه

قام مجلس القيم المنقولة بتاريخ 3 دجنبر 2014 بالتأشير على بيان المعلومات المتعلق بإصدار سندات تابعة من طرف التجاري وفا بنك.

ويمكن في كل حين الاطلاع على بيان المعلومات المؤشر عليه من طرف مجلس القيم المنقولة. كما يمكن الاطلاع عليه 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 وكذلك على الموقع الإلكتروني لمجلس القيم المنقولة www.cdvm.gov.ma.

الفصل الأول : تقديم العملية

I. أهداف العملية

يوصل التجاري وفابنك وضع وتنفيذ استراتيجيته التنموية :

- على الصعيد الدولي، لاسيما من خلال تعزيز حضوره في المغرب العربي وتطوير أنشطته في وسط وغرب إفريقيا؛
- على مستوى السوق المحلية، من خلال تعميم التعامل البنكي وتمويل المشاريع الكبرى للمملكة وتمويل خدمات التقسيط البنكي من خلال منح قروض الشراء وقروض التجهيز للأسر.

ويكمن الهدف الرئيسي من هذا الإصدار في :

- تعزيز الأموال الذاتية التنظيمية الراهنة وبالتالي تعزيز نسبة الملاءة للتجاري وفابنك ؛
- تمويل التطور الدولي والمحلي للبنك.

وسيتم تصنيف الأموال المحصلة من هذا الإصدار الخاص بالسندات التابعة ضمن الأموال الذاتية التكميلية للبنك، طبقا للمخطط المحاسبي لمؤسسات الائتمان.

II. بنية الزيادة في رأس المال

يعتزم التجاري وفا بنك إصدار 12 000 سند تابعي بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم. ويصل المبلغ الإجمالي للعملية إلى 1 200 000 000 درهم (مليار ومائتا مليون درهم).

تنبیه : 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 الحصة "A" (سندات بسعر فائدة قار، مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكليبر) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.
الشكل القانوني	لحامها
سقف الشطر	1 200 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	12 000 سند تابعي
القيمة الإسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	10 سنوات

فترة الاكتتاب	من 10 إلى 12 دجنبر 2014 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	22 دجنبر 2014
تاريخ الاستحقاق	22 دجنبر 2024
طريقة التخصيص	بشكل نسبي
سعر الفائدة الإسمي	<p>سعر الفائدة قار</p> <p>يحدد سعر الفائدة الإسمي اعتمادا على سعر الفائدة لمدة 10 سنوات المحتسب بالرجوع إلى المنحنى الثانوي من سندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 24 نوفمبر 2014، أي % 3,75. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي % 4,75. يحدد سعر الفائدة بمنهج الاستكمال الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 10 سنوات (أساس اكتوبري)</p>
علاوة المخاطرة	100 نقطة أساس
الفوائد	<p>تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 22 دجنبر من كل سنة.</p> <p>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 22 دجنبر 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>
إدراج السندات	<p>سيتم إدراج السندات التابعة من الشطر "A" ، في بورصة الدار البيضاء كما سنشكل موضوع طلب موافقة في مقصورة السندات ببورصة الدار البيضاء. ويحدد تاريخ إدراجها في 17 دجنبر 2014 بمقصورة السندات تحت الرمز 990176 والشريط OB176.</p> <p>وللإدراج في بورصة الدار البيضاء، يجب على المبلغ الإجمالي المخصص للشطرين "A" و "B" أن يفوق أو يساوي 20 000 000 درهم.</p> <p>وإذا كان المبلغ المخصص للشطرين "A" و "B" أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذين الشطرين .</p>
مسطرة الإدراج الأول	سيتم الإدراج في الشطر "A" من خلال إدراج مباشر طبقا للمادتين 1.2.6 و 1.2.22 من النظام العام لبورصة القيم.

<p>سيخضع الاقتراض السندي التابعي موضوع هذا البيان لتسديد نهائي للمبلغ الأصلي.</p> <p>في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفابنك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفابنك في الحقوق والواجبات.</p> <p>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفابنك، تابعا للديون الأخرى.</p>	<p>الاستحقاق/ التسديد العادي</p>
<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام خلال كامل مدة الاقتراض بالتسديد المبكر للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار وتمتنع على 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 المقترضات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p> <p>في حالة الإلغاء، يجب على المصدر إعلام البورصة بالسندات الملغاة.</p>	<p>التسديد المبكر</p>
<p>التجاري للوساطة</p>	<p>الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء</p>
<p>تعتبر السندات التابعة المخصصة للشطر "A" قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدار البيضاء.</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>	<p>تداول السندات</p>
<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق.</p> <p>إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p>	<p>بند التماثل</p>

<p>يخضع رأس المال والفوائد لبند التابعة.</p> <p>ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس الرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p>رتبة الاقتراض</p>
<p>يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكنه إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.</p>	<p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p>التصنيف</p>
<p>بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 19 نوفمبر 2014 ، وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفابنك مكتب السعيدي حديد ممثل بالسيد محمد حديد وكيلًا مؤقتًا. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. وباعتبار أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة للأشطر A و B و C و D من هذا الإصدار، التي يتم تجميعها في كتلة واحدة وحيدة.</p> <p>علاوة على ذلك، يلتزم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل سنة واحدة ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب.</p>	<p>تمثيل مجموع حاملي السندات</p>
<p>القانون المغربي المحكمة التجارية للدار البيضاء</p>	<p>القانون المطبق المحكمة المختصة</p>
<p>خصائص الشطر "B" (سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، مدرجة في بورصة الدار البيضاء)</p>	
<p>سندات تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكليبر) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.</p>	<p>طبيعة السندات</p>
<p>لحاملا</p>	<p>الشكل القانوني</p>

سقف الحصة	1 200 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	12 000 سند ثانوي
القيمة الاسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	10 سنوات
مدة الاكتتاب	من 10 إلى 12 دجنبر 2014 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	22 دجنبر 2014
تاريخ الاستحقاق	22 دجنبر 2024
طريقة التخصيص	بشكل نسبي
سعر الفائدة الاسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا
	<p>بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الاسمي سعر الفائدة الكامل لمدة 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد اعتمادا على المنحنى الثانوي لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 24 نوفمبر 2014، أي 2,80%. تضاف إليه علاوة المخاطرة قدرها 100 نقطة أساس، أي 3,80%.</p> <p>وعند حلول التاريخ السنوي، يساوي السعر المرجعي السعر الكامل لمدة 52 أسبوعا (السعر النقدي)، المحدد انطلاقا من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي على الأقل بخمسة أيام عمل في البورصة.</p> <p>ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة بقيمة 100 نقطة أساس. ويتم تبليغه للبورصة 5 أيام عمل في البورصة على الأقل قبل التاريخ السنوي.</p>
طريقة حساب السعر المرجعي	<p>تحدد نسبة الفائدة المرجعية بمنهج الاستكمال الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 52 أسبوعا (أساس نقدي)</p> <p>ويتم الاستكمال الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لمدة 52 أسبوعا (أساس اكتواري) 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 : عدد الأيام بين التاريخ السنوي وتاريخ أداء القسيمة الموالية.</p> <p>* عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما</p>
علاوة المخاطرة	100 نقطة أساس

<p>تتم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 22 دجنبر 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>	<p>تاريخ تحديد أسعار الفائدة</p>
<p>تسدّد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 22 دجنبر من كل سنة.</p> <p>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 22 دجنبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.</p> <p>ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفابنك بتسديد رأس المال . ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.</p> <p>ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية</p> <p>القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي × عدد الأيام المضبوط / 360</p>	<p>الفوائد</p>
<p>سيتم إدراج السندات التابعة من الشطر "B" ، في بورصة الدار البيضاء كما ستشكل موضوع طلب موافقة في مقصورة السندات ببورصة الدار البيضاء. ويحدد تاريخ إدراجها في 17 دجنبر 2014 بمقصورة السندات تحت الرمز 990177 والشريط OB177.</p> <p>وللإدراج في بورصة الدار البيضاء، يجب على المبلغ الإجمالي المخصص للشطرين "A" و"B" أن يفوق أو يساوي 20 000 000 درهم.</p> <p>وإذا كان المبلغ المخصص للشطرين "A" و"B" أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذين الشطرين .</p>	<p>إدراج السندات</p>
<p>سيتم الإدراج في الشطر "B" من خلال إدراج مباشر طبقا للمادتين 1.2.6 و 1.2.22 من النظام العام لبورصة القيم.</p>	<p>مسطرة الإدراج الأول</p>
<p>سيخضع الاقتراض السنوي التابعي موضوع هذا البيان لتسديد نهائي للمبلغ الأصلي.</p> <p>في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفابنك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفابنك في الحقوق والواجبات.</p> <p>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفابنك، تابعا للديون الأخرى.</p>	<p>الإستحقاق /التسديد العادي</p>

<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام خلال كامل مدة الافتراض بالتسديد المبكر للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار وتمتع على 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 المقترضات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p> <p>في حالة الإلغاء ، يجب على المصدر إعلام البورصة بالسندات الملغاة.</p>	<p>التسديد المبكر</p>
<p>التجاري للوساطة</p> <p>تعتبر السندات التابعة المخصصة للشطر "B" قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدار البيضاء.</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>	<p>الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء تداول السندات</p>
<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق.</p> <p>إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p>	<p>بند التماثل</p>

<p>يخضع رأس المال والفوائد لبند التابعة.</p> <p>ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس الرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p>رتبة الاقتراض</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 الاتباعية موضوع هذا الاقتراض.</p>	<p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p>التصنيف</p>
<p>بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 19 نوفمبر 2014 ، وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، ، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفابنك مكتب السعيدي حديد ممثل بالسيد محمد حديد وكيلًا مؤقتًا. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. وباعتبار أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة للأشطر A و B و C و D من هذا الإصدار، التي يتم تجميعها في كتلة واحدة وحيدة.</p> <p>علاوة على ذلك، يلتزم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل سنة واحدة ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب.</p>	<p>تمثيل كتلة حاملي السندات</p>
<p>القانون المغربي المحكمة التجارية للدار البيضاء</p>	<p>القانون المطبق المحكمة المختصة</p>
<p>خصائص الحصاة "C" (سندات بسعر فائدة قار، غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)</p>	
<p>سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكليبر) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.</p>	<p>طبيعة السندات</p>
<p>لحاملها</p>	<p>الشكل القانوني</p>

سقف الحصة	1 200 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	12 000 سند تابعي
القيمة الإسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	10 سنوات
مدة الاكتتاب	من 10 إلى 12 دجنبر 2014 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	22 دجنبر 2014
تاريخ الاستحقاق	22 دجنبر 2024
طريقة التخصيص	بشكل نسبي
سعر الفائدة الإسمي	<p><u>سعر الفائدة قار</u></p> <p>يحدد سعر الفائدة الإسمي اعتمادا على سعر الفائدة لمدة 10 سنوات المحتسب بالرجوع إلى المنحنى الثانوي من سندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 24 نوفمبر 2014، أي % 3,75. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي % 4,75. يحدد سعر الفائدة بمنهج الاستكمال الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 10 سنوات (أساس اكتواري)</p>
علاوة المخاطرة	100 نقطة أساس
الفوائد	<p>تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 22 دجنبر من كل سنة.</p> <p>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 22 دجنبر 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>
الاستحقاق/التسديد العادي	<p>سيخضع الاقتراض السندي التابعي 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>يمنع على التجاري وفابنك القيام خلال كامل مدة الافتراض بالتسديد المبكر للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار وتمتع على 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 الثانوي بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقترضات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p>	<p>التسديد المبكر</p>
<p>قابلة للتداول بالتراضي (خارج البورصة)</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>	<p>تداول السندات</p>
<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق.</p> <p>إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p>	<p>بند التماثل</p>
<p>يخضع رأس المال والفوائد لبند التابعة.</p> <p>ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس الرتبة التي توجد عليها الافتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p>رتبة الافتراض</p>
<p>يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الافتراض 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 الافتراض.</p>	<p>الإبقاء على الافتراض في رتبته</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p>التصنيف</p>

<p>بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 19 نوفمبر 2014 ، وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، ، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفابنك مكتب السعيدي حديد ممثل بالسيد محمد حديد وكيلا مؤقتا. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. وباعتبار أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة للأشطر A و B و C و D من هذا الإصدار، التي يتم تجميعها في كتلة واحدة وحيدة.</p> <p>علاوة على ذلك، يلتزم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل سنة واحدة ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب.</p>	<p>تمثيل كتلة حاملي السندات</p>
<p>القانون المغربي المحكمة التجارية للدار البيضاء</p>	<p>القانون المطبق المحكمة المختصة</p>

خصائص الحصة "D" (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

<p>سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكليبر) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.</p>	<p>طبيعة السندات</p>
<p>لحامها</p>	<p>الشكل القانوني</p>
<p>1 200 000 000 درهم</p>	<p>سقف الحصة</p>
<p>12 000 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>10 سنوات</p>	<p>مدة الاقتراض</p>
<p>من 10 إلى 12 دجنبر 2014 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية</p>	<p>مدة الاكتتاب</p>
<p>22 دجنبر 2014</p>	<p>تاريخ الانتفاع</p>
<p>22 دجنبر 2024</p>	<p>تاريخ الاستحقاق</p>
<p>بشكل نسبي</p>	<p>طريقة التخصيص</p>

<p>سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا</p> <p>بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الإسمي سعر الفائدة الكامل لمدة 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد اعتمادا على المنحنى الثانوي لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 24 نوفمبر 2014، أي 2,80%. تضاف إليه علاوة المخاطرة قدرها 100 نقطة أساس، أي 3,80%.</p> <p>وعند حلول التاريخ السنوي، يساوي السعر المرجعي السعر المطلق لمدة 52 أسبوعا (السعر النقدي)، المحدد انطلاقا من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي على الأقل بخمسة أيام عمل.</p> <p>ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة بقيمة 100 نقطة أساس. ويتم تبليغه لحاملي السندات 5 أيام عمل على الأقل قبل التاريخ السنوي.</p>	<p>سعر الفائدة الإسمي</p>
<p>تحدد نسبة الفائدة المرجعية بمنهج الاستكمال الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 52 أسبوعا (أساس نقدي) ويتم الاستكمال الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لمدة 52 أسبوعا (أساس اكتواري) 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 : عدد الأيام بين التاريخ السنوي وتاريخ أداء القسيمة الموالية.</p> <p>* عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما</p>	<p>طريقة حساب سعر الفائدة المرجعي</p>
<p>100 نقطة أساس</p>	<p>علاوة المخاطر</p>
<p>تتم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 22 دجنبر من كل سنة.</p> <p>وسيتم تبليغ السعر الجديد من طرف الشركة المصدرة لحاملي السندات، 5 أيام عمل على الأقل قبل التاريخ السنوي.</p>	<p>تاريخ تحديد سعر الفائدة</p>
<p>تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 22 دجنبر من كل سنة.</p> <p>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 22 دجنبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.</p> <p>ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفابنك بتسديد رأس المال . ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.</p> <p>ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية</p> <p>القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي × عدد الأيام المضبوط / 360</p>	<p>الفوائد</p>

<p>سيخضع الاقتراض السندي التابعي موضوع هذا البيان لتسديد نهائي للمبلغ الأصلي.</p> <p>في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفابنك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفابنك في الحقوق والواجبات.</p> <p>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفابنك، تابعا للديون الأخرى.</p>	<p>الاستحقاق/التسديد العادي</p>
<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام خلال كامل مدة الاقتراض بالتسديد المبكر للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار وتمتنع على 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 الثانوي 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 إعلام البورصة بالسندات الملغاة.</p>	<p>التسديد المبكر</p>
<p>قابلة للتداول بالتراضي (خارج البورصة)</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة</p>	<p>تداول السندات</p>
<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق.</p> <p>إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدًا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p>	<p>بند التماثل</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 المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس الرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقاً في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p>رتبة الاقتراض</p>
<p>يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكنه إصدارها لاحقاً من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.</p>	<p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p>التصنيف</p>
<p>بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 19 نوفمبر 2014 ، وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، ، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفابنك مكتب السعيدي حديد ممثل بالسيد محمد حديد وكيلاً مؤقتاً. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. وباعتبار أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة للأشطر A و B و C و D من هذا الإصدار، التي يتم تجميعها في كتلة واحدة وحيدة.</p> <p>علاوة على ذلك، يلتزم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل سنة واحدة ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب.</p>	<p>تمثيل مجموع حاملي السندات</p>
<p>القانون المغربي المحكمة التجارية للدار البيضاء</p>	<p>القانون المطبق المحكمة المختصة</p>

III. الجدول الزمني للعملية

الترتيب	المراحل	الأجل
1	توصل بورصة الدار البيضاء بملف كامل عن العملية	3 دجنبر 2014
2	إصدار بورصة الدار البيضاء للإشعار بالموافقة	3 دجنبر 2014
3	توصل بورصة الدار البيضاء ببيان المعلومات مؤشر عليه من طرف مجلس القيم المنقولة	3 دجنبر 2014
4	نشر الإعلان المتعلق بإدراج السندات المصدرة في إطار الشطرين "A" و "B" بنشرة الإدراج ببورصة الدار البيضاء	3 دجنبر 2014
5	نشر ملخص بيان المعلومات	4 دجنبر 2014
6	فتح فترة الاكتتاب	10 دجنبر 2014
7	إغلاق فترة الاكتتاب	12 دجنبر 2014
8	توصل بورصة الدار البيضاء بنتائج العملية قبل 10h00 صباحا	15 دجنبر 2014
9	إدراج السندات الإعلان عن نتائج العملية بنشرة الإدراج تسجيل العملية في البورصة	17 دجنبر 2014
10	التسليم/التسديد	22 دجنبر 2014

الفصل الثاني : نبذة عامة عن التجاري وفابنك

IV. معلومات ذات طابع عام

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	www.attijariwafabank.com
الشكل القانوني	شركة مساهمة ذات مجلس إدارة
تاريخ التأسيس	1911
مدة حياة الشركة	31 ماي 2060 (99 سنة)
السجل التجاري	س.ت 333 بالدار البيضاء
السنة المالية للشركة	من 1 يناير إلى 31 دجنبر
الغرض الاجتماعي (المادة 5 من النظام	«تهدف الشركة للقيام ، في جميع الدول، بكافة العمليات البنكية والمالية وتلك المتعلقة بالقروض والعمولات، وبصفة عامة ، مع مراعاة القيود الناجمة عن المقتضيات القانونية

الأساسي

الجاري بها العمل، القيام بجميع العمليات المرتبطة بها بشكل مباشر أو غير مباشر ، لاسيما العمليات التالية دون أن يكون لجردها أي طابع حصري :

- تسلم الودائع من العموم في حسابات أو بأي طريقة أخرى ، سواء كانت مدرة أو غير مدرة للفوائد ، قابلة للتسديد عند الطلب أو لأجل أو بناء على إشعار؛
 - خصم جميع الأوراق التجارية والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات والضمانات والأوراق وسندات القيمة التي تصدرها الخزينة العامة أو الجماعات العمومية ونصف العمومية وبشكل عام جميع أشكال الالتزامات الناتجة عن عمليات صناعية أو زراعية أو تجارية أو مالية أو عن عمليات تتجزها جميع الإدارات العمومية و تداول أو إعادة خصم القيم أعلاه وتقديم وقبول كافة التوكيلات والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات.
 - منح القروض بمختلف أشكالها ، مع أو بدون ضمانات، والقيام بتسيقات على مداخيل ريعية مغربية أو أجنبية، وعلى قيم تصدرها الدولة أو الجماعات العمومية ونصف العمومية والقيم التي تصدرها شركات صناعية أو زراعية أو تجارية أو مالية ، مغربية كانت أو أجنبية.
 - استلام جميع السندات والقيم والأغراض على شكل ودیعة ؛ القبول والقيام بجميع أدايات وتحصيلات الكمبيالات والسندات لأمر والشيكات و الضمانات وقسيمات الفوائد أو الربیحات والقيام بدور الوسيط لشراء أو بيع أي شكل من الأموال العمومية أو الأسهم أو السندات أو الحصص المستفيدة ؛
 - 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 واستتجار وتأجير العقارات؛
 - القيام أو المشاركة في إصدار أو توظيف أو إدراج في السوق أو تداول مختلف سندات الجماعات العمومية أو الخاصة ، التعهد بجميع اقتراضات هذه الجماعات وشراء أو التصرف في جميع سندات الربيع أو الأوراق العمومية أو الأسهم أو الحصص أو سندات هذه الجماعات بمختلف أشكالها، وضمان تشكيل الشركات وبالتالي قبول أية توكيلات أو صلاحيات والقيام عند الاقتضاء بأخذ حصص في رأسمال هذه الشركات؛
 - القيام في أي مكان بالمغرب أو خارجه بإنشاء فروع ووكالات ومكاتب وشركات تابعة للمجموعة ضرورية لإنجاز العمليات المشار إليها أعلاه ؛
 - أخذ مساهمات في شركات موجودة أو قيد التأسيس، مع مراعاة احترام الحدود 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.»

رأسمال الشركة في 30 يونيو 2014 2 035 272 260 درهم محرر بالكامل ، مكون من 203 527 226 سهم بقيمة إسمية قدرها 10 دراهم.

الوثائق القانونية يمكن الاطلاع على الوثائق القانونية ، وخاصة النظام الأساسي ومحاضر الجمعيات العامة

وتقارير مراقبي الحسابات بالمقر الرئيسي للتجاري وفا بنك.	
<p>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 وتنميته بواسطة القانون 05-20.</p> <p>بحكم نشاطه ، يخضع التجاري وفا بنك لظهير شريف رقم 1/05/178 صادر في 15 محرم 1427 الموافق 14 فبراير 2006 بتنفيذ القانون رقم 03.34 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها ؛</p> <p>باعتباره شركة مدرجة في البورصة، يخضع التجاري وفا بنك للمقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخصوصا :</p>	<p>النصوص التشريعية والقانونية المطبقة على المؤسسة المصدرة</p>
<ul style="list-style-type: none"> ▪ ظهير شريف معتبر بمثابة قانون رقم 211-93-1 صادر في 21 شتنبر 1993 المتعلق ببورصة القيم المعدل والمتمم بواسطة القوانين رقم 96-34 و 00-29 و 01-52 و 06-45 ؛ ▪ النظام العام لبورصة القيم المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 88-499 صادر في 27 يوليوز 1998 ومعدل بموجب قرار وزير الخوصصة والسياحة رقم 01-1960 صادر في 30 أكتوبر 2001. وتم تعديل هذا الأخير بواسطة تعديل يونيو 2004 ودخل حيز التنفيذ في 22 نونبر 2004 وكذا القرار رقم 08-1268 الصادر في 7 يوليوز 2008 ؛ ▪ ظهير شريف معتبر بمثابة قانون رقم 212-93-1 صادر في 21 شتنبر 1993 المتعلق بمجلس القيم المنقولة وبالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتهما كما تم تعديله وتنميته بموجب القوانين رقم 01-23 و 05-36 و 06-44 . ▪ النظام العام لمجلس القيم المنقولة المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 08-822 صادر في 14 أبريل 2008. ▪ منشور مجلس القيم المنقولة الذي دخل حيز التنفيذ في فاتح أبريل 2012 ؛ ▪ ظهير شريف 3-95-1 صادر في 24 شعبان 1415 بتنفيذ القانون رقم 35-94 . المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول وقرار وزير المالية والاستثمارات الخارجية رقم 95-2560 الصادر في 9 أكتوبر 1995 المتعلق بسندات الديون القابلة للتداول. ▪ ظهير شريف رقم 1.96.246 صادر في 29 من شعبان 1417 (9 يناير 1997). بتنفيذ القانون رقم 35.96 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيود بعض القيم في الحساب، المغير والمتمم بواسطة القانون رقم 02-43 ؛ ▪ النظام العام للوديع المركزي المصدق عليه بواسطة قرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-932 صادر في 16 أبريل 1998 ومعدل بواسطة قرار وزير الخوصصة 	

<p>والسياحة رقم 01-1961 صادر في 30 أكتوبر 2001 ؛</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 وتتميمه بواسطة القانون رقم 06-46 ؛ ▪ منشور بنك المغرب رقم 2/G/96 الصادرة في 30 يناير 1996 المتعلقة بشهادات الإيداع وملحقها التعديلي. 	
<p>يخضع التجاري وفا بنك ، باعتباره مؤسسة انتمان، للضريبة على الشركات (37 %) والضريبة على القيمة المضافة (10 %).</p>	<p>النظام الجبائي</p>
<p>المحكمة التجارية للدار البيضاء</p>	<p>المحكمة المختصة في حالة نزاع</p>

V. معلومات حول رأسمال الشركة المصدرة¹

إلى غاية 30 يونيو 2014، يقدر رأسمال التجاري وفا بنك بمبلغ 203 527 226 درهم، موزع على 203 527 226 سهمًا بقيمة إسمية تبلغ 10 دراهم للسهم الواحد. ويوزع هذا الرأسمال على الشكل التالي:

النسبة المئوية من حقوق التصويت	النسبة المئوية من الرأسمال	عدد الأسهم المملوكة	عناوينهم	المساهمون
71,75%	71,75%	146 034 797		1- مساهمون وطنيون
47,87%	47,87%	97 433 137		1-1 مجموعة الشركة الوطنية للاستثمار
47,84%	47,84%	97 360 260	زاوية زنفة الجزائر و زنفة ديوم - الدار البيضاء	الشركة الوطنية للاستثمار
0,04%	0,04%	72 877	غير مطبقة*	فروع مختلفة للشركة الوطنية للاستثمار
17,14%	17,14%	34 885 286		2-1 شركات التأمين
8,21%	8,21%	16 708 318	16، زنفة ابو عنان - الرباط	مجموعة التعاضدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعاضدية المركزية المغربية للتأمين
1,32%	1,32%	2 683 942	83، شارع الجيش الملكي - الدار البيضاء	الملكية المغربية للتأمين - الوطنية
6,61%	6,61%	13 456 468	1، شارع عبد المومن - الدار البيضاء	تأمينات الوفاء
1,00%	1,00%	2 036 558	120، شارع الحسن الثاني - الدار البيضاء	أكسا للتأمينات المغرب
6,74%	6,74%	13 716 374		3-1 مؤسساتيون آخرون
1,76%	1,76%	3 576 531	140، ساحة مولاي الحسن - الرباط	صندوق الإيداع والتدبير
0,03%	0,03%	58 466	42، شارع عبد الكريم الخطابي - الدار البيضاء	وفا كورب
2,16%	2,16%	4 405 769	2 شارع العلويين - الرباط	الصندوق المغربي للتقاعد
2,79%	2,79%	5 675 608	100، شارع عبد المومن - الدار البيضاء	الصندوق المهني المغربي للتقاعد
5,26%	5,26%	10 715 614		2- مساهمون أجانب
5,26%	5,26%	10 715 614	باسيو دو لا كاستيلانا رقم 24 مدريد إسبانيا	سانتوسا هولدينغ
22,98%	22,98%	46 776 815		3- أسهم حرة
19,55%	19,55%	39 780 838	غير مطبقة*	هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة وآخرون
3,44%	3,44%	6 995 977	غير مطبقة*	موظفو البنك
100,00%	100,00%	203 527 226		المجموع

المصدر : التجاري وفا بنك -

¹ 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

VI. المجلس الإداري لمجموعة التجاري وفا بنك

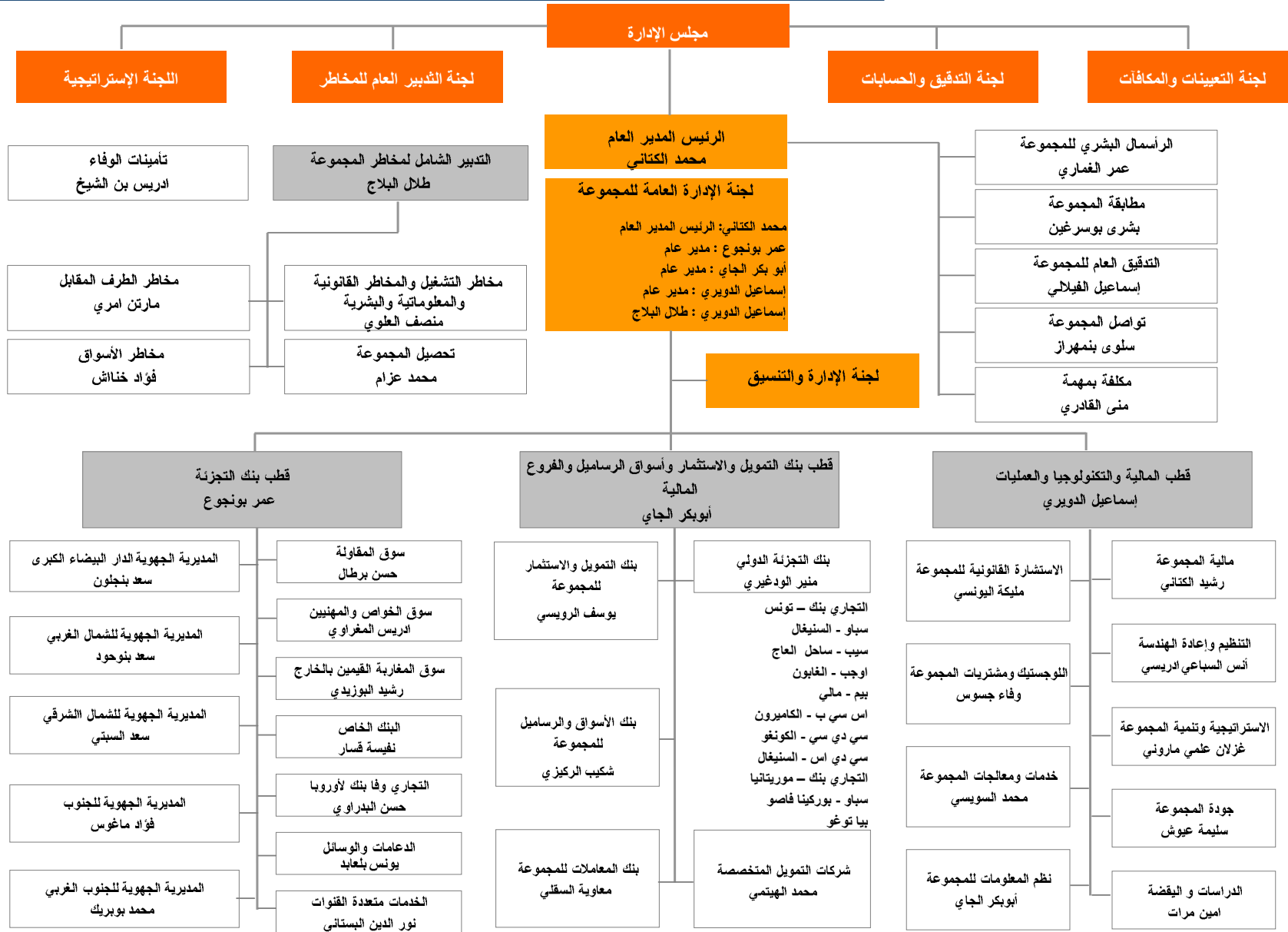
إلى غاية 30 شتنبر 2014، يشرف على التجاري وفا بنك مجلس إداري يتكون من 10 أعضاء ويترأسه السيد محمد الكتاني

أعضاء مجلس الإدارة	تاريخ التعيين*	انتهاء مدة الانتداب
السيد محمد الكتاني رئيس المجلس الإداري	2008	الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات السنة المالية 2019
السيد أنطونيو إسكاميز توريس نائب الرئيس، مستشار مدير عام	2012	الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات السنة المالية 2017
سيجر يمثلها السيد محمد منير المجيدي الرئيس المدير العام	2009	الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات السنة المالية 2014
الشركة الوطنية للاستثمار يمثلها السيد حسن الورياغلي الرئيس المدير العام	2011	الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات السنة المالية 2016
السيد جوزي ربيك عضو مجلس الإدارة، مدير عام مساعد سانتوسا هولدينغ	2012	الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات السنة المالية 2017
السيد عابد يعقوبي سوسان عضو مجلس الإدارة، رئيس مجموعة التعااضدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعااضدية المركزية المغربية للتأمين	2011	الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات السنة المالية 2016
السيد أدو أولسيسي سانطونيا عضو مجلس إدارة مستقل	2014	الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات السنة المالية 2019
مجموعة سانطوندير يمثله السيد مانويل فاريلا مدير عام مساعد	2008	الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات السنة المالية 2019
السيدة وفاء جسوس كاتبة المجلس	2000	-

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

VII. الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفابنك

قبل إجراء هذه العملية ، يتوزع الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفابنك على النحو التالي :



VII. القوائم التركيبية للحسابات المجمعّة للتجاري وفا بنك

1.VIII الحصيلة 2011 - يونيو 2014

الأصول	2011	2012	2013	النصف الأول 2014
القيم النقدية، الأبنك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية	8 883 843	5 806 876	7 594 415	5 062 514
ديون على المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة	29 439 482	28 835 051	32 342 391	31 261 434
تحت الطلب	5 726 467	7 382 447	5 286 629	4 425 164
لأجل	23 713 015	21 452 604	27 055 762	26 836 270
حقوق على الزبناء	157 605 524	167 656 801	168 897 359	174 129 855
قروض الخزينة وقروض الإستهلاك	54 250 125	55 833 656	50 594 031	55 431 913
قروض التجهيز	49 681 787	53 314 599	55 461 129	57 842 755
قروض عقارية	50 256 714	54 357 429	56 147 102	56 227 839
قروض أخرى	3 416 898	4 151 117	6 695 097	4 627 348
حقوق مكتسبة بشراء الفواتير	609 141	2 400 812	561 695	982 975
أوراق مالية للتجار و استثمارية قابلة للتداول	37 540 273	52 216 361	51 616 324	64 394 199
سندات الخزينة وقيم مماثلة	25 773 986	36 395 703	38 807 089	47 435 037
سندات الدين الأخرى	1 428 155	3 873 126	2 691 012	1 836 634
سندات الملكية	10 338 132	11 947 532	10 118 223	15 122 528
أصول أخرى	2 165 642	2 259 048	3 035 592	3 865 011
سندات الاستثمار	0	0	10 225 201	10 043 168
سندات الخزينة وقيم مماثلة	0	0	10 225 201	10 043 168
سندات الدين الأخرى	0	0	0	0
سندات المساهمة و استعمالات مماثلة	12 190 156	12 214 528	12 475 572	12 438 572
ديون تابعة	0	0	0	0
أصول ثابتة ممنوحة للإيجار المنتهي بالتملك و للإيجار	695 773	812 977	1 485 490	1 478 946
أصول ثابتة غير ملموسة	1 858 483	1 735 941	1 824 486	1 836 842
أصول ثابتة ملموسة	2 340 178	2 228 128	2 291 343	2 423 244
مجموع الأصول	253 328 494	276 166 523	292 349 868	307 916 760

بالآف الدراهم

التصنيف الأول 2014	2013	2012	2011	الخصوم
0	0	0	0	القيم النقدية، الأبنك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية
56 137 018	53 993 083	46 972 640	35 638 653	ديون اتجاه المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة
8 726 388	6 359 784	5 638 961	7 588 676	تحت الطلب
47 410 630	47 633 299	41 333 679	28 049 978	لأجل
186 900 943	174 134 658	171 916 418	165 590 451	ودائع الزبناء
113 370 197	105 275 973	102 630 602	99 859 627	حسابات دائنة عند الطلب
24 438 046	23 679 523	22 108 436	20 717 644	حسابات التوفير
39 838 461	37 972 152	40 671 312	38 715 162	ودائع لأجل
9 254 239	7 207 010	6 506 068	6 298 019	حسابات أخرى دائنة
9 026 319	7 744 448	9 211 756	10 189 227	أوراق مديونية مُصدرة
9 026 319	7 744 448	9 211 756	10 189 227	أوراق مديونية قابلة للتداول مُصدرة
0	0	0	0	اقتراضات سندية مُصدرة
0	0	0	0	أوراق مديونية أخرى مُصدرة
17 360 858	17 339 107	11 205 467	9 214 395	خصوم أخرى
2 352 812	1 726 395	1 277 205	880 241	مخصصات احتياطية عن المخاطر و المصاريف
0	0	0	0	مخصصات احتياطية مقننة
0	0	0	0	إعانات، صناديق عمومية مخصصة وصناديق الضمان الأخرى
8 559 207	10 034 909	10 369 269	10 370 972	ديون تابعة
420		420	420	فوارق إعادة التقييم
23 407 000	22 052 401	19 890 529	16 358 000	أقساط مرتبطة بالرأسمال
2 035 272	2 035 272	2 012 431	1 929 960	الرأسمال
0	0	0	0	المساهمون. رأسمال غير مدفوع (-)
1 075	-312	691	1 497	مرحل من جديد (-/+)
0	0	0	0	صافي الأرباح في انتظار التخصيص (+/-)
2 135 836	3 289 487	3 309 697	3 154 677	صافي الأرباح للسنة المالية (-/+)
307 916 760	292 349 868	276 166 523	253 328 494	مجموع الخصوم

بالآلاف الدراهم

2.VIII حساب العائدات والتكاليف 2011- يونيو 2014

التنصف الأول 2014	التنصف الأول 2013	2013	2012	2011	حساب العائدات والتكاليف
I. عائدات الاستغلال البنكي					
552 400	533 323	1 095 866	1 036 167	1 112 246	فوائد وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
4 730 781	4 742 250	9 539 872	9 425 291	8 432 809	فوائد وعائدات على عمليات مع الزبناء
321 527	227 853	568 528	260 065	397 555	فوائد وعائدات مماثلة على الأوراق المالية الممثلة للمديونية
1 259 107	1 258 488	1 324 216	1 272 505	886 480	عائدات على سندات الملكية
108 363	69 668	156 437	151 931	146 308	عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار
585 615	640 413	1 265 049	1 252 387	1 132 225	عمولات على تقديم خدمات
2 270 307	1 051 827	2 286 956	2 516 119	1 962 113	عائدات بنكية أخرى
9 828 100	8 523 822	16 236 924	15 914 465	14 069 736	I المجموع
II. تكاليف الاستغلال البنكي					
720 109	613 462	1 302 654	1 264 630	711 245	فوائد وتكاليف مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
1 505 752	1 508 578	3 022 096	2 648 203	2 488 750	فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء
171 361	180 467	392 180	394 061	420 663	فوائد وتكاليف مماثلة على الأوراق المالية الممثلة للمديونية المصدرة
61 602	46 523	96 649	102 038	135 418	تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار
951 809	559 363	1 287 941	1 840 236	1 340 599	تكاليف بنكية أخرى
3 410 633	2 908 393	6 101 520	6 249 168	5 096 674	II المجموع
6 417 467	5 615 429	10 135 404	9 665 297	8 973 062	III. صافي الإيرادات المصرفية
20 814	87 700	129 157	72 100	31 413	عائدات الاستغلال غير البنكية
0	0	0	0	1	تكاليف الاستغلال غير البنكية
IV. التكاليف العامة للاستغلال					
857 792	851 339	1 683 047	1 610 608	1 540 770	تكاليف المستخدمين
56 577	53 363	108 632	101 681	101 056	الضرائب والرسوم
778 661	738 019	1 536 632	1 437 987	1 278 854	تكاليف خارجية
3 124	3 391	5 519	4 627	7 098	تكاليف عامة أخرى للاستغلال
193 395	197 313	402 492	406 890	418 130	إمدادات الإهلاكات والمخصصات الاحتياطية عن الأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة
1 889 549	1 843 425	3 736 322	3 561 793	3 345 908	IV المجموع
إمدادات المخصصات الاحتياطية والخسائر على مستحقات غير قابلة للتحويل					
1 003 853	796 023	1 492 915	1 014 095	1 058 640	إمدادات المخصصات الاحتياطية عن الديون والالتزامات الحاملة لتوقيع المتعثر
156 682	115 347	211 614	266 178	783 859	الخسائر على المستحقات غير القابلة للتحويل
672 690	413 028	604 066	464 387	380 658	إمدادات أخرى للمخصصات الاحتياطية
1 833 225	1 324 398	2 308 595	1 744 661	2 223 157	V المجموع
استرجاع المخصصات الاحتياطية وتحصيل الديون الهالكة					
268 383	218 261	489 971	427 927	831 081	استرجاع المخصصات الاحتياطية عن الديون والالتزامات الحاملة لتوقيع المتعثر
53 923	27 432	47 726	87 341	74 056	تحصيل الديون الهالكة
19 471	40 058	69 500	59 183	288 703	استرجاع لمخصصات احتياطية أخرى
341 777	285 751	607 197	574 451	1 193 840	VI المجموع
3 057 284	2 821 057	4 826 841	5 005 394	4 629 248	VII الأرباح الجارية
1828	2186	4653	1367	297	عائدات غير جارية
47 166	37 761	84 430	187 049	25 031	تكاليف غير جارية
3 011 946	2 785 482	4 747 064	4 819 712	4 604 514	VIII الأرباح قبل اقتطاع الضرائب
876 110	696 050	1 457 578	1 510 015	1 449 837	الضرائب على النتيجة
2 135 836	2 089 431	3 289 486	3 309 697	3 154 677	IX. صافي الأرباح للسنة المالية

IX - القوائم التركيبية للحسابات الموحدة حسب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

IX-1 - الحصيلات الموحدة 2011 - يونيو 2014

التصنيف الأول 2014	2013	2012	2011	
الأصول				
				قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
10 256 463	12 830 730	10 697 230	13 817 615	
56 580 086	40 687 887	47 428 881	36 111 566	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
0	0	0	0	أدوات التغطية المشتقة
29 609 200	29 175 729	27 191 660	25 965 979	أصول مالية متاحة للبيع
19 503 206	18 277 416	14 005 154	15 164 488	السلفيات والديون على المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة
256 402 022	250 749 882	247 628 093	230 681 667	السلفيات والديون على الزبناء
0	0	0	0	فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
10 043 168	10 225 201	0	0	الاستثمارات المملوكة حتى أجل الاستحقاق
70 919	35 435	87 099	72 623	الضريبة المستحقة الدفع - أصول
628 630	669 866	467 125	381 699	الضريبة المؤجلة - أصول
8 506 587	8 182 804	6 632 060	6 301 601	حسابات التسوية وأصول أخرى
463 425		27 698	150 209	أصول غير جارية موجهة للتفويت
99 564	103 621	0	501 467	مساهمات المؤمن لهم في أرباح مؤجلة
107 961	112 666	110 396	110 980	حصة في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية
1 433 485	1 309 214	1 246 494	1 158 463	العقارات الاستثمارية
5 060 811	4 947 698	4 953 658	5 077 373	الأصول الثابتة الملموسة
1 581 772	1 552 585	1 208 857	1 339 331	الأصول الثابتة غير الملموسة
6 717 218	6 718 819	6 620 472	6 616 988	فوارق
407 064 518	385 579 553	368 304 877	343 452 049	مجموع الأصول
الخصوم				
153 193	179 058	262 444	227 490	البنوك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية
1 386 624	1 294 521	972 159	2 591 760	الخصوم المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
0	0	0	0	أدوات التغطية المشتقة
55 599 692	53 613 257	45 084 894	34 655 547	الديون على المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة
252 000 456	237 607 910	227 019 046	218 815 270	ديون تجاه الزبناء
14 136 536	12 766 065	17 726 877	15 613 534	سندات المديونية المُصدرة
0	0	0	0	فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
429 452	471 405	227 455	636 759	الضريبة الجارية - خصوم
1 588 715	1 469 254	1 496 691	1 384 100	الضريبة المؤجلة - خصوم
11 888 965	8 569 717	9 248 179	8 763 194	حسابات التسوية وخصوم أخرى
0	0	0	0	ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت
21 494 203	20 205 854	19 088 075	18 602 128	المخصصات الاحتياطية - عقود التأمين
1 355 374	1 296 878	1 150 289	1 171 295	المخصصات الاحتياطية للمخاطر و المصاريف
142 871	135 543	164 829	187 587	إعانات، صناديق عمومية مخصصة، و صناديق خاصة للضمان
8 559 207	10 034 909	10 469 283	10 523 289	ديون تابعة
10 151 765	9 466 523	9 466 523	7 366 523	رأس المال و احتياطات مرتبطة
24 929 712	23 385 449	20 500 262	17 132 734	احتياطات موطدة
20 659 949	19 600 550	16 726 955	13 759 424	- حصة المجموعة
4 269 763	3 784 900	3 773 307	3 373 310	- حصة الأقلية
576 291	16 973	118 799	478 677	أرباح وخسائر كامنة أو مؤجلة، حصة المجموعة
2 671 465	5 066 237	5 309 072	5 302 162	صافي الأرباح للسنة المالية
2 261 048	4 141 115	4 500 769	4 458 745	- حصة المجموعة
410 416	925 122	808 302	843 417	- حصة الأقلية
407 064 518	385 579 553	368 304 877	343 452 049	مجموع الخصوم

بآلاف الدراهم

VI-2 حسابات العائدات والتكاليف الموحدة حسب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية 2011-

يونيو 2014

التصف الأول 2014	التصف الأول 2013	2013	2012	2011	
8 734 457	8 384 191	17 165 140	16 318 750	15 479 302	فوائد وعائدات مماثلة
3 355 681	3 218 242	6 585 060	6 283 180	5 713 876	فوائد وتكاليف مماثلة
5 378 777	5 165 949	10 580 080	10 035 570	9 765 427	هامش الفوائد
2 088 087	2 090 227	4 078 924	3 926 827	3 473 516	عمولات محصلة
200 745	165 093	349 017	363 283	314 261	عمولات مدفوعة
1 887 343	1 925 134	3 729 908	3 563 544	3 159 255	هامش على العمولات
					صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
2 032 911	1 043 830	2 302 021	2 191 512	1 459 016	
					صافي الأرباح و الخسائر على الأصول المالية المتاحة للبيع
226 187	517 963	627 053	508 748	927 739	
2 259 097	1 561 793	2 929 074	2 700 260	2 386 755	نتيجة أنشطة السوق
2 817 313	2 642 850	5 572 981	5 838 200	5 467 924	عائدات الأنشطة الأخرى
2 590 687	2 198 750	4 934 596	5 088 633	4 897 287	تكاليف الأنشطة الأخرى
9 751 843	9 096 976	17 877 445	17 048 941	15 882 074	صافي مجموع الإيرادات المصرفية
3 714 102	3 611 218	7 183 144	6 921 521	6 404 286	التكاليف العامة للاستغلال
405 089	373 141	764 660	762 225	798 012	مخصصات الإهلاكات و انخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة
5 632 652	5 112 617	9 929 641	9 365 195	8 679 776	النتيجة الإجمالية للاستغلال
-1 567 791	-971 640	-1 866 633	-1 221 748	-749 701	تكلفة المخاطرة
4 064 861	4 140 977	8 063 008	8 143 447	7 930 075	نتيجة الاستغلال
					حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية
11 104	10 038	16 626	14 575	16 099	
14 312	17 607	53 551	15 109	687	صافي الأرباح و الخسائر على أصول أخرى
0	0	0	0	0	تغيرات قيم فوارق الاقتناء
4 090 276	4 168 621	8 133 184	8 173 131	7 946 861	الأرباح قبل احتساب الضرائب
1 418 812	1 499 551	3 066 948	2 864 059	2 644 699	ضرائب على الأرباح
2 671 465	2 669 070	5 066 237	5 309 072	5 302 162	صافي الأرباح
410 416	448 058	925 122	808 302	843 417	الأرباح خارج المجموعة
2 261 048	2 221 012	4 141 115	4 500 769	4 458 745	صافي الأرباح حصة المجموعة

بآلاف 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 الأسعار والصرف

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

وتتمحور هذه الإجراءات حول ثلاث مستويات للتدخل :

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

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

ولقد تم تطوير نموذج القيمة المقدرة للمخاطرة VaR¹ 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 النسب

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

وإلى غاية 31 دجنبر 2013، بلغت قيمة محفظة سندات الخزينة المتداولة في السوق 19 330,2 مليون درهم بقيمة مقدرة للمخاطر ليوم واحد وصلت إلى 4,81 مليون درهم.

أما القيمة السوقية لمحفظة الاتجار في الهيئات المكلفة بالتوظيف الجماعي في القيم المنقولة (استثمار 90% في سندات الخزينة) فبلغت 9 983,3 مليون درهم مع قيمة معرضة للمخاطر ليوم واحد في حدود 14,55 مليون درهم.

أما القيمة السوقية لمحفظة الاتجار في سندات "اليوروبوند" فبلغت 3 569,57 مليون درهم، قيمة معرضة للمخاطر ليوم واحد في حدود 11,22 مليون درهم.

¹القيمة المقدرة للمخاطرة تمثل الخسارة المحتملة القصوى لقيمة أحد الأصول أو محفظة الأصول والخصوم المالية مع مراعاة أفق زمني للحيازة ومجال للثقة.

ومن ناحية أخرى، يعرض الجدول التالي الوضعيات والقيم المعرضة للمخاطر ليوم واحد و 10 أيام لأنشطة الصرف وسندات الملكية والنسب (خارج هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة):

الأنشطة	الوضعية	القيمة المعرضة للمخاطرة	
		ليوم واحد	عشرة أيام
الصرف	1 412 096 794	397 723	1 257 712
سندات الملكية	91 513 005	6 127 612	19 377 211
السندات وهيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة)	32 798 242 591	30 585 000	96 718 262

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 بالعملة الأجنبية، سندات بالعملة الأجنبية، اقتراضات بالعملة 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 2013، كما يلي :

العملة	الوضعية بالعملة	الأسعار	مقابل القيمة (بالآلاف الدراهم)	النسبة المئوية من الأموال الذاتية
الدرهم الإماراتي	418	2,219	929	0,00%
الدولار الكندي	811	7,675	6 223	0,03%
الفرنك السويسري	1 228	9,15030	11 240	0,05%
الكرونة الدانماركية	469 645	1,5055	707 051	3,11%
الدينار الجزائري	1 306	0,1043	136	0,00%
الجنيه الأسترالي	584	1,48349	867	0,00%
الين الياباني	67 656	0,07766	5 254	0,02%
الدينار الكويتي	125	28,86555	3 615	0,02%
الدينار الليبي	19	6,48599	126	0,00%
الأوقية الموريتانية	13 612	0,02724	371	0,00%
الكرونة النرويجية	363	1,3406	486	0,00%
الريال السعودي	3 507	2,1735	7 622	0,03%
الكرونة السويدية	3 154	1,26475	3 989	0,02%
الدينار التونسي	262	4,96959	1 300	0,01%
الدولار الأمريكي	63 030	8,1516	513 796	2,26%
اليورو	62 071	11,2305	697 093	3,07%
راند جنوب إفريقيا	228	1,06540	243	0,00%

بالآلاف - المصدر : التجاري وفا بنك

إلى غاية 31 دجنبر 2013، يتوزع مجموع وضعيات الصرف للبنك على الشكل الآتي :

- على مستوى الوضعيات الطويلة، يبلغ المجموع 1 963 873 ألف درهم ؛
- على مستوى الوضعيات القصيرة، يبلغ المجموع 6 511 ألف درهم ؛

II مخاطر السيولة

من الضروري أن يترتب عن نشاط التحويل الخاص بالمؤسسات البنكية مخاطر السيولة. فباختلاف مدة الاستعمالات والموارد، تنتج فوارق على مستوى الحصيلة في حجم الأصول والخصوم مما ينجم عنه مخاطر السيولة. في حالة الاختلالات البنوية، يمكن أن يتعذر على البنك الحصول على سيولات وفق الشروط العادية من حيث الحجم ونسبة الفائدة. وفي مثل هذه الحالات، يمكن أن تؤدي الاحتياجات المستقبلية لإعادة التمويل إلى خفض الهوامش التوقعية. وتتوزع نسبة السيولة التنظيمية² 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
30 يونيو 2014	81,17%	-10,99 pts

المصدر : التجاري وفا بنك

³ النسبة بين من جهة عناصر الأصول المتاحة والقابلة للإنجاز على الأمد القصير والتعهدات بواسطة توقيع المستلمة ومن جهة ثانية المستحقات عند الطلب على الأمد القصير والتعهدات بواسطة توقيع الممنوحة. حدد بنك المغرب المستوى الأدنى التنظيمي لنسبة السيولة في 100 %

III تدبير مخاطر الطرف المقابل

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

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

III-1 توزيع تعهدات المؤسسة في 31 دجنبر 2013³

حسب قطاعات النشاط

يحظى توزيع المخاطر حسب القطاعات الاقتصادية بعناية خاصة موازنة مع تحليل توقعي يسمح بتدبير ديناميكي لحالات تعرض البنك للمخاطر. ويعتمد على دراسات تدلي برأيها حول تطور القطاعات مع تحديد العوامل التي تشرح المخاطر المحتملة حسب أهم الفاعلين.

ويتمثل توزيع التعهدات الممنوحة حسب القطاعات، نسبة إلى مجموع تعهدات البنك مع متم 2013 على الشكل التالي :

- تمثل المؤسسات المالية والشركات القابضة وشركات التأمين 16%. وتعتبر المخاطر على التعهدات في هذا القطاع جد ضعيفة (96 % من تعهدات المؤسسات المالية المتخصصة تهم شركات تابعة للبنك) ؛
- يمثل قطاع البناء والأشغال العمومية ومواد البناء 7,0 % ويناhez قطاع الإنعاش العقاري 7,0 % بانخفاض مقارنة مع سنة 2012.

حسب الأطراف المقابلة

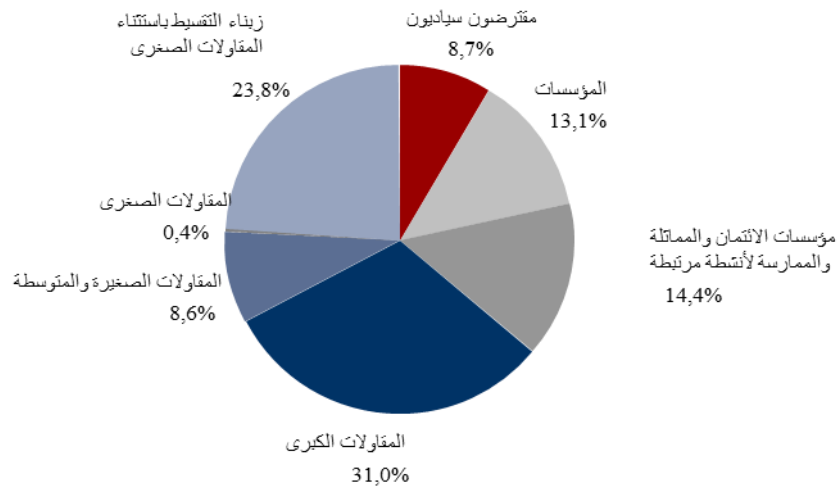
بناء على تقييم يراعي كافة التعهدات المرتبطة بنفس المستفيد، يعد التنوع ثابتة أساسية في سياسة تدبير مخاطر البنك. ويمكن أن يساهم في ذلك توسع وتنوع أنشطة المجموعة.

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

³ المصدر : التجاري وفا بنك

ويتجلى هذا التنوع كما يلي :

توزيع تعهدات البنك حسب فئة الأطراف المقابلة إلى غاية 31 دجنبر 2013

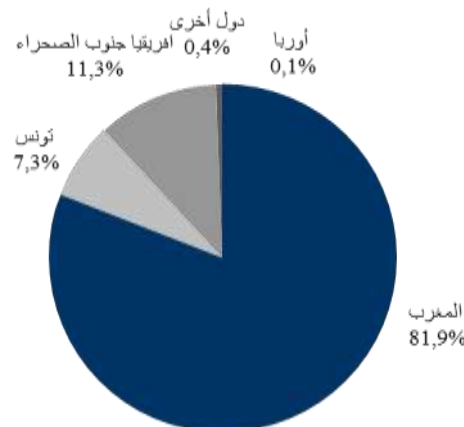


المصدر : التجاري وفا بنك

حسب المناطق الجغرافية

يظهر الرسم البياني أسفله تركيز تعرضات المجموعة للمخاطر في المغرب بنسبة 81%، متبوعا بتونس. بينما يتوزع الباقي على الدول الإفريقية جنوب الصحراء.

توزيع تعهدات البنك حسب المناطق الجغرافية إلى غاية 31 دجنبر 2013



المصدر : التجاري وفا بنك

على مستوى المغرب، تمثل جهة الدار البيضاء الكبرى لوحدها أزيد من 75% من تعهدات البنك، متبوعة بالرباط (10%) ثم مكناس-فاس، سوس الصحراء والريف - المنطقة الشرقية التي تمثل 3% من التعهدات لكل منطقة في حين تمثل الجهات الأخرى 4% المتبقية.

ويعزى هذا التركيز للعوامل التالية :

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

حسب جودة المحفظة

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

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

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

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

ويجب أن تجمع وتخزن المعطيات حول أهم المقترضين وخصائص التسهيلات.

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

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

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

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

المصدر : التجاري وفا بنك

ويتميز نظام التقييم بالخصائص التالية :

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

✓ الأطراف المقابلة السليمة : الأصناف من أ إلى د

✓ الأطراف المقابلة الحساسة : الأصناف من هـ إلى ز ؛

✓ الأطراف المقابلة في حالة تعثر الأداء : الصنف ح (المشكوك فيها، التراضي ، التوظيف ، 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 تبعاً لتتقيط المخاطرة ؛

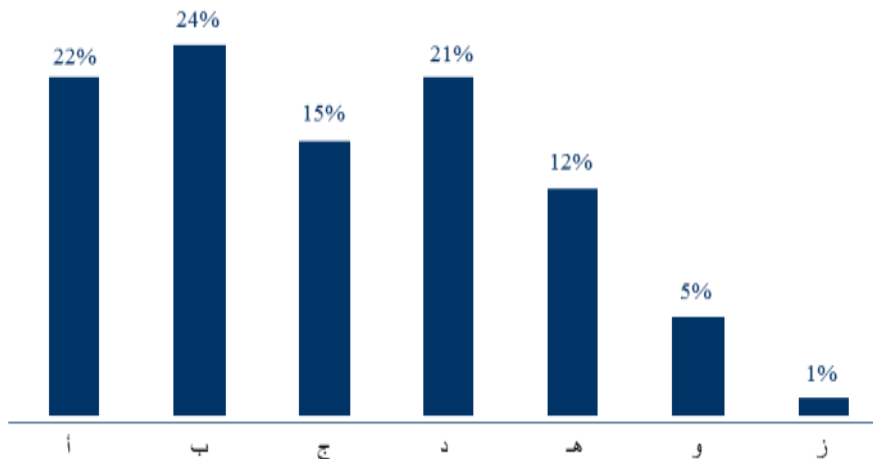
■ تحيين التتقيط : يدرس من جديد تتقيط الأطراف المقابلة عند كل تجديد للملف وعلى الأقل مرة واحدة في السنة. بيد أنه يجب مراجعة تتقيط الطرف المقابل كل ستة أشهر بالنسبة للزبناء المندرجين في نطاق ملفات المقاولات تحت المراقبة (صنف "و" و "ز" أو قبل التحصيل). وبصفة عامة ، يجب أن تشكل كل معلومة جديدة ملحوظة مناسبة للتساؤل حول دقة تتقيط الطرف المقابل نحو الارتفاع أو نحو الانخفاض.

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

- اختبار القدرة التوقعية لنموذج التتقيط ؛
 - التأكد من ضبط احتمالات التعثر في الأداء بشكل جيد.
- وبخصوص مراقبة جودة المخاطر ، تدلي هيئة أنظمة تدبير المخاطر بتقرير دوري عن خارطة المخاطر حسب مختلف محاور التحليل (التعهدات، قطاع النشاط، التسعيرة، الشبكات، الملفات المستحقة...) 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 المخاطرة في 31 دجنبر* 2013



المصدر : التجاري وفا بنك

*لا يتضمن هذا النطاق الإدارات العمومية وشركات التمويل وشركات الإنعاش العقاري والملفات المتنازع بشأنها

- وابتدأ العمل بنظام التتقيط 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 سوق الأسهم

وفي ما يلي جدول يبين بتفصيل القيمة الصافية المحاسبية لسندات التوظيف والاستثمار للتجاري وفا بنك إلى غاية 31 دجنبر 2013 :

المخصصات الاحتياطية	نقصان القيمة الكامنة	فائض القيمة الكامنة	قيمة التسديد	القيمة الراهنة	القيمة المحاسبية الإجمالية	
-	-	-	-	46 439 827	46 439 827	سندات المعاملة
-	-	-	-	34 605 640	34 605 640	سندات وقيم مماثلة
-	-	-	-	1 674 649	1 674 649	سندات
-	-	-	-	84 690	84 690	سندات حقوق أخرى
-	-	-	-	10 074 848	10 074 848	سندات الملكية
33 423	33 423	78 917	-	5 054 555	5 087 978	سندات التوظيف
6 117	6 117	75 187	-	4 099 673	4 105 790	سندات وقيم مماثلة
7 134	7 134	3 728	-	633 299	640 433	سندات
-	-	-	-	278208	278208	سندات حقوق أخرى
20 172	20 172	2	-	43 375	63 547	سندات الملكية
-	-	-	-	9 940 977	9 940 977	سندات الاستثمار
-	-	-	-	9 940 977	9 940 977	سندات وقيم مماثلة
-	-	-	-	-	-	سندات
-	-	-	-	-	-	سندات حقوق أخرى

بآلاف الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

تجدر الإشارة إلى أن القيمة المحاسبية لسندات المعاملة تساوي قيمة السوق. بالنسبة لسندات التوظيف، القيمة المحاسبية هي القيمة التاريخية بينما القيمة الراهنة توافق قيمة السوق. وفي حالة نقصان القيمة 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 31 دجنبر 2013 :

التغير 12/13	التغير 12/11	2013	2012	2011	
10,5%	26,0%	19 079	17 270	13 711	الأموال الذاتية الأساسية (الدعامة 1) (1)
7,2%	14,8%	22 737	21 219	18 489	الأموال الذاتية التنظيمية (2)
-1,5%	2,4%	185 951	188 753	184 285	المخاطر المرجحة (3)
+1,11 pt	+1,71 pt	10,26%	9,15%	7,44%	نسبة الأموال الذاتية الأساسية (3) / (1)
+0,99 pt	+1,21 pt	12,23%	11,24%	10,03%	نسبة الملاءة (3) / (2)

المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات مجمعة

٧ تدبير مخاطر الدول

بدأت مخاطر الدول التي تحيل في الوقت ذاته على المخاطر السياسية والاقتصادية والمالية تحتل مكانة مهمة في انشغالات البنوك.

وقد قرر التجاري وفا بنك بالخصوص وضع منظومة لتقييم وتدبير مخاطر الدول ضمن قطبه للإدارة الشاملة للمخاطر. وبرسم السنة المالية 2013، دعمت هيئة الإشراف والتقارير المتعلقة بالمخاطر أنشطة التتبع والمراقبة على مستوى البنك وفروعها البنكية والمالية، كما وضعت منهجية لتدبير مخاطر الدول.

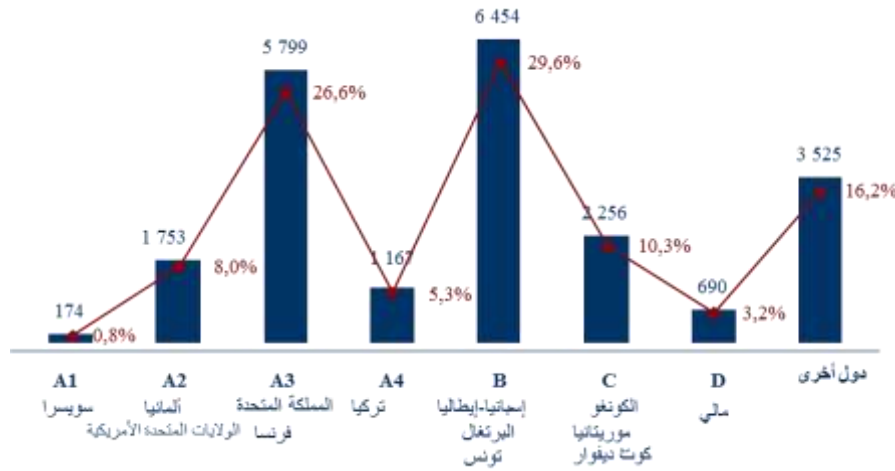
منهجية تدبير مخاطر الدول

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

وترتكز هذه المنهجية على المحاور التالية :

- يشكل ميثاق مخاطر الدول الذي اعتمده جهاز التسيير وصادق عليه الجهاز الإداري إطارا مرجعيا ينظم الأنشطة التي تترتب عنها المخاطر الدولية بالنسبة للبنوك ؛
- إحصاء وتقييم المخاطر الدولية : ينتشر النشاط المصرفي وشبه المصرفي للتجاري وفا بنك سواء على صعيد السوق المحلية أو على صعيد الدول الأجنبية من خلال شركاته التابعة أو فروعها هناك . وفي هذا الصدد، فإن تعرضه للمخاطر الدولية يتضمن كافة أصناف تعهدات البنك باعتبارها هيئة دائنة تجاه الزبناء غير المقيمين بالدراهم والعملات الأجنبية ؛
- إعادة معالجة وحساب التعرض للمخاطر الدولية تبعا لمبدأ تحويل المخاطرة مما يسمح بإبراز المناطق والدول المعرضة بقوة للمخاطر (بالقيمة وبالنسبة المئوية من الأموال الذاتية للبنك) وكذا أنواع المخاطر الموافقة. هكذا وكما يتبين من خلال الرسم البياني أسفله، نسجل بأن 40,7% من تعرضات البنك للمخاطر الدولية إلى غاية متم دجنبر 2013 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 ؛

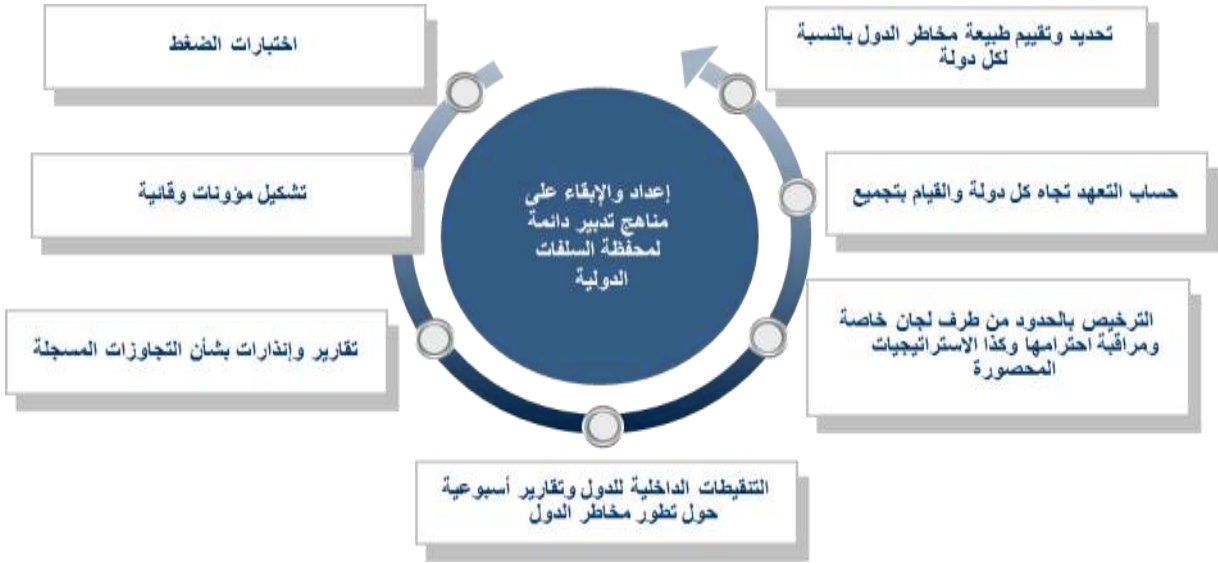
توزيع التعرضات لمخاطر الدول حسب سلم كوفاس-2013



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) ، اfdارة والبيروقراطية، إعادة توزيع الثروات ومؤشر الديمقراطية وكذا تنقيط محيط الأعمال الذي يمكن من دراسة التنظيمات والقوانين التي تشجع النشاط الاقتصادي وتلك التي تحد منه.
 - يتم رصد الحدود، المضبوطة تبعا لنوعية مخاطرة الدول ومستوى الأموال الذاتية للبنك ، حسب المناطق والدول والقطاعات ونوعية النشاط والمدة
 - تتبع ومراقبة احترام الحدود ؛
 - تمويل مخاطر الدول تبعا لتراجع حالات التعرض (تجسيد المخاطر، إعادة جدولة الديون ، تعثر الأداء، الربح الناتج عن مبادرة تخفيف الديون...)
 - اختبارات الضغط وهو تمرين نصف سنوي يتمثل في التأكد من قدرة البنك على مقاومة عوامل المخاطر القصوى (حالة تجسيد المخاطر السياسية في تونس وساحل العاج) وقياس تأثيره على الرأسمال والمردودية.
- وإجمالا، يخضع تدبير مخاطر الدول لمنهجية تضمن تغطية المخاطر الدولية منذ نشأتها إلى نهايتها.

منهجية تدبير مخاطر الدول



المصدر : التجاري وفا بنك

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من بيان المعلومات المؤشر عليه من طرف مجلس القيم المنقولة تحت المرجع رقم VI/EM/046/2014 في 3 دجنبر 2014.

ويوصي مجلس القيم المنقولة بقراءة بيان المعلومات كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.