

ملخص البيان



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

التجاري وفا بنك

إصدار سندات تابعة لأجل لا محدود مع آلية لامتنصاص الخسائر وإلغاء أداء القسائم
بمبلغ إجمالي قدره 1.000.000.000 درهم

الشرط "B" غير مدرج في البورصة	الشرط "A" غير مدرج في البورصة	
الحد الأقصى	1.000.000.000 درهم	1.000.000.000 درهم
عدد السندات	10 000 سند تابعي لأجل لا محدود	10 000 سند تابعي لأجل لا محدود
القيمة الاسمية	100 000 درهم	100 000 درهم
الأجل	أجل لا محدود	أجل لا محدود
سعر الفائدة	سعر فائدة قابل للمراجعة كل عشر سنوات يحدد اعتمادا على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 30 ماي 2019 أي 2,98%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي ما بين 5,48% و 5,58% بالنسبة للعشر السنوات الأولى.	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، اعتمادا على السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) يحدد اعتمادا على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 30 ماي 2019 أي 2,30%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي ما بين 4,60% و 4,70% بالنسبة للسنة الأولى.
علاوة المخاطرة	بين 250 و 260 نقطة أساس	بين 230 و 240 نقطة أساس
ضمان التسديد	بدون ضمان	بدون ضمان
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشرط أ (سعر فائدة قابل للمراجعة كل عشر سنوات)، ثم الشرط ب (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشرط أ (سعر فائدة قابل للمراجعة كل عشر سنوات)، ثم الشرط ب (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
قابلية تداول السندات	بالتراضي (خارج البورصة)	بالتراضي (خارج البورصة)

فترة الاكتتاب: من 24 إلى 26 يونيو 2019 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية

يقتصر الاكتتاب في هذه السندات وكذا تداولها في السوق الثانوية حصريا على مستثمرين مؤهلين خاضعين للقانون المغربي كما هم محددون في هذا البيان.

الهيئة الاستشارية

ATTIJARI FINANCE CORP



الهيئة المكلفة بالتوظيف



تأشير الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضي بتطبيق المادة 5 من ظهير شريف رقم 1-12-55-1 صادر في 14 من صفر 1434 (28 ديسمبر 2012) بتنفيذ القانون رقم 12-44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب وبالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية والبيانات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على أصل هذا البيان الأولي بتاريخ 14 يونيو 2019 تحت المرجع

VI/EM/013/2019

تنبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 14 يونيو 2019 بالتأشير على بيان يتعلق بإصدار سندات تابعة لأجل لا محدود لمجموعة التجاري وفا بنك.

يتميز السند التابعي لأجل لا محدود عن السند الكلاسيكي بفعل أولا رتبة الديون المحددة تعاقديا في بند التابعة و بفعل مدته اللامحدودة من جهة ثانية. ويكمن تأثير بند تابعة السندات في ربط تسديد الاقتراض في حالة تصفية مؤسسة الإصدار بتعويض كافة الديون الأخرى بما في ذلك الاقتراضات السندية التابعة لمدة محددة التي تم إصدارها أو التي يمكن إصدارها لاحقا. علاوة على ذلك، تم لفت انتباه المستثمرين المحتملين إلى أن الاستثمار في السندات التابعة لأجل لا محدود يخضع لمخاطر انخفاض القيمة الإسمية للسندات وإلغاء أداء الفوائد.

يوضع البيان المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل رهن تصرف العموم حسب الكيفيات التالية :

✓ في المقر الرئيسي لمجموعة التجاري وفا بنك : الكائن بشارع مولاي يوسف، رقم 2، الدار البيضاء.

الهاتف : 05.22.29.88.88 وفي موقعها على الأنترنت وفق العنوان التالي :

؛ www.attijariwafabank.com/ESPACEFINANCIER/Pages/Publicationsfinancières.aspx

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

كما يوضع البيان رهن إشارة العموم في الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل (www.ammc.ma).
تمت ترجمة هذا الملخص من طرف شركة لسانيات تحت المسؤولية المشتركة لهذه الأخيرة ومجموعة التجاري وفا بنك.
إذا كان هناك اختلاف بين محتوى هذا الملخص ومحتوى البيان المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل، ففي هذه الحالة، لا يعتد إلا بهذا الأخير.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Jam 1301 11
Lissasfa - Casablanca
Tél: 0522 89 78 89
GSM : 0564 78 99 40

القسم الأول : تقديم العملية

I. أهداف العملية

يوصل التجاري وفابنك تنفيذ استراتيجيته التتموية :

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

II. بنية العرض

يعتزم التجاري وفا بنك إصدار 10.000 سند تابعي لأجل لا محدود بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم. ويصل المبلغ الإجمالي للعملية إلى 1.000.000.000 درهم، موزعا كما يلي :

✓ الشطر "A" يضم سندات لأجل لا محدود بسعر فائدة قابل للمراجعة كل 10 سنوات وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، ويسقف قدره 1.000.000.000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.

✓ الشطر "B" يضم سندات لأجل لا محدود بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، ويسقف قدره 1.000.000.000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.

وفي جميع الأحوال، لا ينبغي أن يتجاوز المبلغ الإجمالي الملزم للشطرين مبلغ 1.000.000.000 درهم.

ويخصص هذا الإصدار سواء في السوق الأولية أو الثانوية للمستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي مع مراعاة النصوص التشريعية والتنظيمية التي تحكمهم:

- هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة، والتي تسمح استراتيجيتها الاستثمارية، كما يرد ذلك في بياناتها للمعلومات بالاكنتاب في السندات التابعة لأجل لا محدود مع آلية لامتناهات الخسائر و/ أو إلغاء أداء القسائم.

- الشركات المالية¹،
- مؤسسات الائتمان
- شركات التأمين وإعادة التأمين
- صندوق الإيداع والتدبير
- هيئات المعاشات والتقاعد.

يلتزم كل مستثمر مؤهل مالك لسندات تابعة لأجل لا محدود موضوع هذا البيان للمعلومات بعدم تحويل السندات المذكورة سوى لفائدة المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذا البيان.

كما يتعين على ماسكي الحسابات بأي حال من الأحوال قبول تعليمات تسديد وتسليم السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا البيان المعبر عنها من طرف مستثمرين مؤهلين غير المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذا البيان.

LISSANIAT
130 N° 11
Lissania - Casablanca
Tel: 0522 89 78 89
GSM: 0664 78 99 40

III. المعلومات المتعلقة بالسندات التابعة لأجل لا محدود للتجاري وفابنك

تنبيه : يتميز السند التابعي لأجل لا محدود عن السند الكلاسيكي بفعل أولا رتبة الديون المحددة تعاقديا في بند التابعة و بفعل مدته اللامحدودة من جهة ثانية. ويكمن تأثير بند تابعة السندات في ربط تسديد الاقتراض في حالة تصفية مؤسسة الإصدار بتعويض كافة الديون الأخرى بما في ذلك الاقتراضات السندية التابعة لمدة محددة التي تم إصدارها أو التي يمكن إصدارها لاحقا. علاوة على ذلك، يشكل المبلغ الأصلي والفوائد المتعلقة بهذه السندات التزاما من الرتبة الأخيرة و تأتي في مرتبة أعلى فقط من سندات رأسمال التجاري وفا بنك. علاوة على ذلك، يتم لفت انتباه المستثمرين المحتملين إلى ما يلي :

- ليس لهذا الإصدار المتعلق بالسندات لأجل لا محدود تاريخ استحقاق معين وإنما يمكن تسديده حسب قرار الشركة المصدرة و بعد موافقة بنك المغرب، مما قد يؤثر على الأجل المتوقع وشروط إعادة الاستثمار.
- يتضمن الاستثمار في السندات التابعة لأجل لا محدود بنودا لانخفاض القيمة الاسمية للسندات وإلغاء أداء الفوائد التي تعرض المستثمرين إلى مخاطر يتم تقديمها في الفصل - القسم 8.2.

LISSANIAT
N°1 Nassim Lot. Nassim Ann 130 N° 11
Lissania - Casablanca
Tel: 0522 63 78 89
GSM : 0564 73 99 49

2 أنظر القسم VII عوامل المخاطر القسم 8 . المخاطر المتعلقة بالسندات ذات أجل لا محدود

خصائص الشطر A (سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة كل 10 سنوات ، لأجل لا محدود وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

سندات تابعة لأجل لا محدود غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكليبر).	طبيعة السندات
لحامها	الشكل القانوني
1.000.000.000 درهم	الحد الأقصى للشطر
10.000 سند تابعي	العدد الأقصى للسندات المصدرة
100 000 درهم	القيمة الإسمية الأصلية
100% أي 100 000 درهم	سعر الإصدار
لا محدودة الأجل ، مع إمكانية تسديد مسبق، بعد السنة الخامسة من تاريخ الانتفاع والذي لا يمكن القيام به إلا بمبادرة من المصدر وبعد موافقة بنك المغرب مع أجل مسبق أدناه خمس سنوات.	مدة الاقتراض
من 24 إلى 26 يونيو 2019 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية	فترة الاكتتاب
28 يونيو 2019	تاريخ الانتفاع
مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر أ (سعر فائدة قابل للمراجعة كل عشر سنوات)، ثم الشطر ب (بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)	طريقة التخصيص
سعر فائدة قابل للمراجعة كل عشر سنوات	سعر الفائدة الإسمي
بالنسبة للعشر سنوات الأولى، يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة لأجل 10 سنوات والمحدد انطلاقا من منحني الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 30 ماي 2019 أي 2,98% ، تضاف إليه علاوة المخاطرة ما بين 250 و 260 نقطة أساس، أي ما بين 5,48% و 5,58% .	
وبعد مرور العشر سنوات الأولى وبالنسبة لكل 10 سنوات، يساوي السعر المرجعي سعر الفائدة لأجل 10 سنوات المحدد انطلاقا من المنحني الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة خلال كل 10 سنوات بخمسة أيام عمل.	
ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة المحددة عقب فترة الاكتتاب (علاوة للمخاطرة تتراوح بين 250 و 260 نقطة أساس) ويتم تبليغه لحاملي السندات، في صحيفة للإعلانات القانونية، داخل أجل 5 أيام عمل قبل التاريخ الذي يصادف سنويا تاريخ مراجعة سعر الفائدة.	

في حالة لم يتم معاينة سعر الفائدة لعشر سنوات لسندات الخزينة بشكل مباشر على المنحنى، سيتم تحديد السعر المرجعي بطريقة الاستقطاب الخطي من خلال استعمال النقطتين اللتين توطران الأجل المطلق لعشر سنوات (أساس حسابي)

بين 250 و 260 نقطة أساس

علاوة المخاطرة

الفوائد

تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 28 يونيو من كل سنة.

ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 28 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

ستتوقف فوائد السندات التابعة لأجل لا محدود عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفابنك بتسديد رأس المال.

ويمكن للتجاري وفابنك حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قلبية لبنك المغرب إلغاء (كلية أو جزئيا) أداء مبلغ الفوائد لمدة لا محدودة وعلى أساس غير تراكمي، من أجل مواجهة التزاماته. (لا سيما تبعا لطلب من بنك المغرب). وتبعا لهذا القرار، لن يؤدي مبلغ الفائدة الملغاة من طرف التجاري وفا بنك أو يتم اعتباره مبلغا مراكما أو مستحقا لحاملي السندات لأجل لا محدود التي يصدرها التجاري وفا بنك. وسيهم كل قرار إلغاء مبلغ القسيمة الذي كان من المقرر أصلا دفعه في التاريخ السنوي المقبل.

ويلزم التجاري وفا بنك بتطبيق مقتضيات المنشور رقم 14/G/2013 لبنك المغرب الصادر في 13 غشت 2013 والمتعلق بحساب الأموال الذاتية التنظيمية لمؤسسات الائتمان، طبقا للفصل 10 من هذا المنشور الذي يحدد أدوات الأموال الذاتية الأساسية كالأسهم أو أي عنصر مكون لرأسمال الشركة وكذا الحصة المخصصة التي تراعي عدة معايير (تحدد أدناه) ومن ضمنها البند الذي ينص على أن التوزيعات على شكل أرباح أو غيرها لا تتم إلا بعد الوفاء بجميع الالتزامات القانونية والتعاقدية و القيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى بما في ذلك الالتزامات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا البيان. وتتمثل المعايير المشار إليه أعلاه فيما يلي:

- يتم إصدار الأدوات مباشرة من طرف المؤسسة بعد موافقة مسبقة لجهازها الإداري
- تعتبر الأدوات لا محدودة الأجل؛
- لا يمكن لأصل الأدوات أن يؤدي لخفض أو تسديد، إلا في حالة تصفية المؤسسة أو بعد موافقة مسبقة من بنك المغرب؛
- تنتمي الأدوات إلى مرتبات أدنى مقارنة بجميع الديون في حال عدم الملاءة أو تصفية المؤسسة؛
- لا تحظى الأدوات من أي هيئة تابعة كانت من كفالات أو ضمانات للرفع من رتبة الديون؛
- لا تحظى الأدوات بأي اتفاق تعاقدي أو غيره للرفع من رتبة الديون برسم هذه

الأدوات في حالة عدم الملاءة أو التصفية ؛

- تسمح الأدوات بامتصاص الجزء الأول و تناسيبا الجزء الأهم من الخسائر فور وقوعها ؛

- تخول الأدوات لمالكها دينا على الأصول المتبقية للمؤسسة، ويكون هذا الدين ، في حالة التصفية وبعد أداء جميع الديون التي تفوقها مرتبة، متناسبا مع مبلغ الأدوات المصدرة. ولا يكون مبلغ هذا الدين قارا ولا محددًا بسقف، إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة؛

- لا يمول شراء الأدوات بطريقة مباشرة أو غير مباشرة من طرف المؤسسة ؛

- لا تتم التوزيعات على شكل أرباح أو غيرها إلا بعد الوفاء بجميع الالتزامات القانونية والتعاقدية و القيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى . ولا يمكن أن تنتج هذه التوزيعات إلا عن عناصر قابلة للتوزيع. ولا يرتبط مستوى التوزيعات بالسعر الذي تم وفقه شراء الأدوات عند الإصدار إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة ؛

- لا تنتج المقتضيات التي تخضع لها أدوات الأموال الذاتية الأساسية عن (أولا) الحقوق التفضيلية لدفع أرباح الأسهم (ثانيا) عن سقف ولا قيود أخرى ترتبط بمبلغ أقصى للتوزيعات، إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة، (ثالثا) عن واجب بالنسبة للمؤسسة يقضي القيام بتوزيعات لفائدة المالكين ؛

- لا يشكل عدم تسديد أرباح الأسهم حادثا للتخلف عن الأداء بالنسبة للمؤسسة ؛ و

- لا يفرض إلغاء التسديد أي إكراه على المؤسسة.

في حالة إلغاء أداء مبلغ الفوائد، ينبغي على المصدر إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود والهيئة المغربية لسوق الرساميل بقرار الإلغاء، داخل أجل 60 يوما على الأقل قبل تاريخ الأداء. ويتم إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره في صحيفة للإعلانات القانونية يحدد مبلغ الفوائد الملغاة ومبررات قرار إلغاء أداء مبلغ الفوائد وكذا التدابير التصحيحية التي تم اتخاذها.

ولا يمكن أن يصدر توزيع الفوائد إلا عن العناصر القابلة للتوزيع ولا ترتبط بجودة ائتمان التجاري وفابنك.

ويمكن للتجاري وفابنك حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قلبية لبنك المغرب الرفع من مبلغ القسيمة التي سيتم أداؤها والتي ستصير بالتالي أكبر من مبلغ القسيمة المحددة بناء على الصيغة أدناه. وفي حال اتخاذ قرار بالرفع من مبلغ القسيمة، ينبغي على المصدر إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود المصدرة من طرف التجاري وفابنك والهيئة المغربية لسوق الرساميل بهذا القرار داخل أجل 60 يوما على الأقل قبل تاريخ الأداء.

ويتم إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره في صحيفة للإعلانات القانونية.

في حال وجود أدوات أخرى لها آلية إلغاء أداء مبلغ الفوائد فإن قرار إلغاء / رفع مبلغ القسيمة المطلوب أدائها سيتم تفعيله بما يتناسب مع قسط مبلغ الفوائد الخاص بهذه الأدوات.

و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية

القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي

يتم حساب الفوائد على أساس القيمة الإسمية كما تم تعريفها في بند " امتصاص الخسائر " أو على أساس الرأسمال المتبقي الواجب كما تم تعريفه في بند " تسديد رأس المال " .

يخضع تسديد رأس المال لموافقة بنك المغرب وسيتم بشكل خطي على مدة أدناها 5 سنوات. (أنظر بند " التسديد المسبق ") .

تسديد رأس المال

يمنع على التجاري وفا بنك القيام خلال كامل مدة الاقتراض القيام بالتسديد المسبق للسندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، قبل مرور 5 سنوات ابتداء من تاريخ الانتفاع. ويعد مرور 5 سنوات، لا يمكن إجراء التسديد المسبق إلا من طرف المصدر، شريطة إشعار مسبق أدناه 5 أيام ويعد موافقة بنك المغرب.

التسديد المسبق

إن كل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) سيتم بشكل متناسبي مع كافة أطر السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار وبشكل خطي لمدة أدناها 5 سنوات. وسيتم إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود بالتسديد المسبق فور اتخاذ قرار التسديد المسبق مع تذكير داخل أجل أدناه ستون يوما تقويميا قبل تاريخ بداية هذا التسديد. وسيتم نشر هذه الإشعارات في صحيفة للإعلانات القانونية مع تحديد مبلغ التسديد ومدته وتاريخ بدايته.

لا يجوز للمصدر التسديد المسبق الكلي أو الجزئي للسندات التابعة لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، ما دامت القيمة الإسمية انخفضت قيمتها طبقا لبند « امتصاص الخسائر » . وفي حالة كانت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0%، على أساس فردي أو موطن، خلال فترة التسديد، سيتم إجراء هذا الأخير على أساس القيمة الإسمية الأولية للسندات.

وكل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) يتم قبل حلول التاريخ السنوي، سيتم على أساس المبلغ الواجب للرأسمال المتبقي المستحق والفوائد الجارية إلى غاية تاريخ الاسترداد.

ويمتتع التجاري وفا بنك عن القيام بشراء استرداد للسندات التابعة لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، لطالما القيمة الاسمية تم تخفيضها طبقا لبند " امتصاص الخسائر". ويتعين على المصدر إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل وكذا كافة حاملي السندات التابعة لأجل لا محدود الذين اكتتبوا في هذا الإصدار بأي مسطرة محتملة لإعادة الشراء من شأنها أن تشكل موضوع موافقة مسبقة لبنك المغرب، عبر إشعار يتم نشره في صحيفة للإعلانات القانونية مع تحديد عدد السندات موضوع هذا

الشراء الاسترادي وأجله وسعره. وسيقوم التجاري وفا بنك بإعادة الشراء بشكل تناسبي مع أوامر البيع المقدمة (في حالة كان عدد السندات المعروضة أكبر من عدد السندات التي سيعاد شراؤها). وسيتم إلغاء السندات التي سيعاد شراؤها.

في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفا بنك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة لأجل لا محدود للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفا بنك في الحقوق والواجبات.

ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الأخرى (أنظر مرتبة الاقتراض) .

امتصاص الخسائر

تخضع قيمة السندات³ كلما أصبحت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطن. وتتنخفض قيمة السندات بالمبلغ الموافق للفرق بين الأموال الذاتية الأساسية النظرية من الفئة 1 (CET 1) مما يسمح ببلوغ 6,0% من نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول والأموال الذاتية الفعلية CET 1. (بعد الأخذ بعين الاعتبار التأثير المتعلق بالضرائب)⁴.

ويتم خفض القيمة داخل أجل لا يمكن أن يتعدى شهرا تقويميا ابتداء من تاريخ معاينة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطن ، من خلال خفض القيمة الاسمية للسندات بالمبلغ الموافق، وذلك في حدود قيمة إسمية دنيا قدرها 50 درهم بالنسبة للسندات المدرجة و 50 درهم بالنسبة للسندات غير المدرجة (طبقا للمادة 292 من القانون 95-17 المتعلق بشركات المساهمة (كما تم تغييره وتتميمه) .

وخلال 30 يوما الموالية التي تلي كل فترة نصف سنوية (تواريخ الحصر نصف السنوية لنشر نسب الملاءة) أو تاريخ الحساب غير العادي أو الوسيط الذي تطلبه السلطات الوصية، يتعين على المصدر التأكد من أن نسبة CET 1 للدعامة الأولى كما عرفها بنك المغرب تحترم المستوى الأدنى 6,0% على أساس فردي أو موطن.

³ إن أي انخفاض محتمل للقيمة الاسمية للسندات يسمح للتجاري وفا بنك بتسجيل عائد استثنائي يضاف إلى صافي أرباحه مما يحسن من حقوق المساهمين

⁴ يتم عرض التطور التاريخي لنسبة الأموال الذاتية الأساسية ونسبة الملاءة في القسم IX.5 تحليل أهم أركان الحصيلة (بخصوص النسب على أساس موطن) وعلى مستوى القسم VIII.2.2 التحكم في المخاطر-نسب الملاءة وفي القسم VII عوامل المخاطر -المخاطر التنظيمية بالنسبة للنسب على أساس فردي

وسيقوم التجاري وفا بنك بنشر نسبته CET I وكذا المستويات التوقعية لهذه النسبة في أفق 18 شهرا ، بعد موافقة مسبقة من مجلس إدارته. ويتم هذا النشر قبل متم أبريل بالنسبة لكل عملية حصر للحسابات السنوية وقبل متم أكتوبر بالنسبة لكل عملية حصر للحسابات نصف السنوية. وستتم من خلال إصدارات الدعامات III للتجاري وفا بنك (يمكن الاطلاع عليها في الموقع الإلكتروني للمصدر) . ويتم هذا النشر أيضا في صحيفة للإعلانات القانونية، خلال الثلاثين يوما التي تلي وقوع حدث ملحوظ قد يؤثر على النسب التنظيمية. وسيتم إرسال هذه الإصدارات إلى ممثل كتلة حاملي السندات التي تضم حاملي السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، في نفس الوقت الذي ترسل فيه إلى بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل ويجب أن تتضمن بتفصيل النسب الاحترازية (النسبة على الأموال الذاتية الأساسية أو نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول ونسبة الملاءة) ، وتشكيل

الأموال الذاتية التنظيمية وتوزيع المخاطر المرجحة.

وفي حالة عدم احترام النسبة الدنيا %6,0 على أساس فردي أو موطن، يتعين على المصدر إخبار بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل على الفور بذلك وتوجيه إشعار لحاملي السندات لأجل لا محدود داخل أجل أدناه 5 أيام عمل بالبورصة اعتبارا من تاريخ ملاحظة عدم احترام النسبة الدنيا %6,0 على أساس فردي أو موطن يوضح وقوع أحداث ترتب عنها امتصاص الخسارة ومبلغ خفض القيمة الاسمية للسندات وطريقة حساب هذا المبلغ والتدابير التصحيحية المتخذة والتاريخ الذي سيتم فيه خفض القيمة.

ويعد أي خفض مفترض في القيمة الاسمية للسندات وإذا تحسنت الوضعية المالية للمصدر التي استوجبت هذا التخفيض، يمكن للتجاري وفابنك البدء بعد موافقة بنك المغرب في آلية خفض القيمة كليا أو جزئيا للقيمة الاسمية التي شكلت موضوع خفض القيمة. يتعين على المصدر إخبار حاملي السندات التابعة لأجل لا محدود داخل أجل شهر واحد عبر إشعار يتم نشره في صحيفة للإعلانات القانونية بقرار رفع القيمة الاسمية ومبلغ وطريقة حساب وتاريخ سريان هذا الرفع في القيمة.

في حالة تواجد أدوات أخرى لها آلية لامتناس الخسائر، سيتم خفض أو رفع القيمة الاسمية بشكل تناسبي بين جميع الأدوات التي تم تجاوز عتبة إطلاقها وذلك بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ إطلاق آلية امتصاص الخسائر.

وسيتم حساب الفوائد بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ أداء القسيمة (مع الأخذ بعين الاعتبار انخفاض وارتفاع القيمة الاسمية).

في حالة انخفاض أو ارتفاع في القيمة الاسمية للسندات، يجب على المصدر فوراً

إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل

قابلة للتداول بالتراضي

تداول السندات

لا يمكن تداول السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار إلا بين المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذا البيان للمعلومات. يلتزم كل مستثمر مؤهل مالك لسندات تابعة لأجل لا محدود موضوع هذا البيان للمعلومات بعدم تحويل السندات المذكورة سوى لفائدة المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذا البيان للمعلومات. كما يتعين على ماسكي الحسابات بأي حال من الأحوال قبول تعليمات تسديد وتسليم السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا البيان المعبر عنها من طرف مستثمرين مؤهلين غير المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذا البيان للمعلومات.

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق.

بند التماثل

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.

LISSANIAT
Rue Nassim Lot. Nassim Innm 130 NP 11
Lissasfa - Casablanca
Tel : 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 89 40

رتبة الاقتراض

يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات.

ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد.

وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، سيتم تسديد السندات التابعة لأجل لا محدود لهذا الإصدار بسعر يساوي القيمة الاسمية كما تم تحديده في بند امتصاص الخسائر. ولن يتم إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين.

بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة لأجل لا محدود بعد كافة الاقتراضات السندية لمدة محدودة التي أصدرها التجاري وفابنك أو التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج.

سيتم هذا التسديد على أساس أقل مبلغ من المبلغين التاليين :

- القيمة الاسمية الأولية بعد طرح مبلغ التسديدات المحتملة المنجزة سابقا ؛
- المبلغ المتوفر بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأفضلية والعادين وحاملي السندات التابعة التي يمكن أن يكون التجاري وفابنك قد أصدرها في وقت لاحق سواء في المغرب أو في الخارج.

تأتي هذه السندات التابعة لأجل لا محدود في نفس المرتبة مثل السندات التابعة لأجل لا محدود من نفس الفئة. وللتذكير قام التجاري وفا بنك في دجنبر 2016 وفي دجنبر 2018 بإصدار سندات تابعة لأجل محدود بمبلغ 500 مليون درهم لكل واحد منهما .

لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص

ضمان استعادة الاموال

لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف

التصنيف

بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 30 ماي 2019 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفا بنك مكتب جديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد وكيلا مؤقتا. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لشطري هذا الإصدار A و B (سندات تابعة لأجل لا محود) اللذين تم تجميعهما في كتلة وحيدة.

تمثيل كتلة حاملي السندات

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.

القانون المغربي

القانون المطبق

المحكمة التجارية للدار البيضاء

المحكمة المختصة

خصائص الشطر B (سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، لأجل لا محدود و غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة لأجل لا محدود غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكليز).
الشكل القانوني	لحامها
الحد الأقصى للشطر	1.000.000.000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	10.000 سند تابعي
القيمة الاسمية الأصلية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	لا محدودة الأجل ، مع إمكانية تسديد مسبق، بعد السنة الخامسة من تاريخ الانتفاع والذي لا يمكن القيام به إلا بمبادرة من المصدر ويعد موافقة بنك المغرب مع أجل مسبق أدناه خمس سنوات.
فترة الاكتتاب	من 24 إلى 26 يونيو 2019 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	28 يونيو 2019
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر أ (سعر فائدة قابل للمراجعة كل عشر سنوات)، ثم الشطر ب (بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الاسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا
	بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الاسمي سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد اعتمادا على منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 30 ماي 2019، أي 2,30%. تضاف إليه علاوة المخاطرة ما بين 230 و 240 نقطة أساس، أي ما بين 4,60% و 4,70% .
	وعند حلول التاريخ السنوي، يساوي السعر المرجعي السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا (السعر النقدي)، المحدد انطلاقا من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة بخمسة أيام عمل. ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة تحدد عقب فترة الاكتتاب (علاوة المخاطرة بين 230 و 240 نقطة أساس) ويتم تبليغه لحاملي السندات 5 أيام عمل قبل التاريخ السنوي لكل تاريخ مراجعة السعر .
طريقة حساب السعر المرجعي	يحدد سعر الفائدة المرجعي بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل لأجل 52 أسبوعا (أساس نقدي) ويتم الاستقطاب الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعا (أساس

حساباني) إلى السعر النقدي المقابل.

وتعرض طريقة الحساب كما يلي :

$$(((\text{السعر الحساباني} + 1) ^ { (k / \text{عدد الأيام الصحيح} *) } - 1) \times k / 360 ;$$

بحيث k : أجل سعر الفائدة الحساباني الذي نريد تحويله.

* عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما

بين 230 و 240 نقطة أساس

علاوة المخاطرة

تتم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 28 يونيو من كل سنة.

ويتم تبليغ سعر الفائدة الجديد لحاملي السندات داخل أجل 5 أيام عمل بالبورصة قبل التاريخ السنوي من طرف المصدر.

تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 28 يونيو من كل سنة.

ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 28 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

ستتوقف فوائد السندات التابعة لأجل لا محدود عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفابنك بتسديد رأس المال.

ويمكن للتجاري وفابنك حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قبلية لبنك المغرب إلغاء (كليا أو جزئيا) أداء مبلغ الفوائد لمدة لا محدودة وعلى أساس غير تراكمي، من أجل مواجهة التزاماته. (لا سيما تبعا لطلب من بنك المغرب). وتبعا لهذا القرار، لن يؤدي مبلغ الفائدة الملغاة من طرف التجاري وفا بنك أو يتم اعتباره مبلغا مراكما أو مستحقا لحاملي السندات لأجل لا محدود التي يصدرها التجاري وفا بنك. وسيهم كل قرار إلغاء مبلغ القسيمة الذي كان من المقرر أصلا دفعه في التاريخ السنوي المقبل.

ويلزم التجاري وفا بنك بتطبيق مقتضيات المنشور رقم 14/G/2013 لبنك المغرب الصادر في 13 غشت 2013 والمتعلق بحساب الأموال الذاتية التنظيمية لمؤسسات الائتمان، طبقا للفصل 10 من هذا المنشور الذي يحدد أدوات الأموال الذاتية الأساسية كالأسهم أو أي عنصر مكون لرأس المال الشركة وكذا الحصة المخصصة التي تراعي عدة معايير (تحدد أدناه) ومن ضمنها البند الذي ينص على أن التوزيعات على شكل أرباح أو غيرها لا تتم إلا بعد الوفاء بجميع الالتزامات القانونية والتعاقدية و القيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى بما في ذلك الالتزامات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا البيان. وتتمثل المعايير المشار إليه أعلاه فيما يلي:

- يتم إصدار الأدوات مباشرة من طرف المؤسسة بعد موافقة مسبقة لجهازها الإداري

- تعتبر الأدوات لا محدودة الأجل؛

- لا يمكن لأصل الأدوات أن يؤدي لخفض أو تسديد، إلا في حالة تصفية المؤسسة

أو بعد موافقة مسبقة من بنك المغرب؛

- تنتمي الأدوات إلى مراتب أدنى مقارنة بجميع الديون في حال عدم الملاءة أو تصفية المؤسسة؛
 - لا تحظى الأدوات من أي هيئة تابعة كانت من كفالات أو ضمانات للرفع من رتبة الديون؛
 - لا تحظى الأدوات بأي اتفاق تعاقدي أو غيره للرفع من رتبة الديون برسم هذه الأدوات في حالة عدم الملاءة أو التصفية؛
 - تسمح الأدوات بامتصاص الجزء الأول و تناسيبا الجزء الأهم من الخسائر فور وقوعها؛
 - تخول الأدوات لمالكها دينا على الأصول المتبقية للمؤسسة، ويكون هذا الدين، في حالة التصفية وبعد أداء جميع الديون التي تفوقها مرتبة، متناسبا مع مبلغ الأدوات المصدرة. ولا يكون مبلغ هذا الدين قارا ولا محددًا بسقف، إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة؛
 - لا يمول شراء الأدوات بطريقة مباشرة أو غير مباشرة من طرف المؤسسة؛
 - لا تتم التوزيعات على شكل أرباح أو غيرها إلا بعد الوفاء بجميع الالتزامات القانونية والتعاقدية و القيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى. ولا يمكن أن تنتج هذه التوزيعات إلا عن عناصر قابلة للتوزيع. ولا يرتبط مستوى التوزيعات بالسعر الذي تم وفقه شراء الأدوات عند الإصدار إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة؛
 - لا تنتج المقتضيات التي تخضع لها أدوات الأموال الذاتية الأساسية عن (أولا) الحقوق التفضيلية لدفع أرباح الأسهم (ثانيا) عن سقف ولا قيود أخرى ترتبط بمبلغ أقصى للتوزيعات، إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة، (ثالثا) عن واجب بالنسبة للمؤسسة يقضي القيام بتوزيعات لفائدة المالكين؛
 - لا يشكل عدم تسديد أرباح الأسهم حادثا للتخلف عن الأداء بالنسبة للمؤسسة؛ و
 - لا يفرض إلغاء التسديد أي إكراه على المؤسسة.
- في حالة إلغاء أداء مبلغ الفوائد، ينبغي على المصدر إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود والهيئة المغربية لسوق الرساميل بقرار الإلغاء، داخل أجل 60 يوما على الأقل قبل تاريخ الأداء. ويتم إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره في صحيفة للإعلانات القانونية يحدد مبلغ الفوائد الملغاة ومبررات قرار إلغاء أداء مبلغ الفوائد وكذا التدابير التصحيحية التي تم اتخاذها.
- ولا يمكن أن يصدر توزيع الفوائد إلا عن العناصر القابلة للتوزيع ولا ترتبط بجودة ائتمان التجاري وفابنك.
- ويمكن للتجاري وفابنك حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قبلية لبنك المغرب الرفع من

مبلغ القسيمة التي سيتم أداؤها والتي ستصير بالتالي أكبر من مبلغ القسيمة المحددة بناء على الصيغة أدناه. وفي حال اتخاذ قرار بالرفع من مبلغ القسيمة، ينبغي على المصدر إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود المصدرة من طرف التجاري وفابنك والهيئة المغربية لسوق الرساميل بهذا القرار داخل أجل 60 يوما على الأقل قبل تاريخ الأداء.

ويتم إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره في صحيفة للإعلانات القانونية.

في حال وجود أدوات أخرى لها آلية إلغاء أداء مبلغ الفوائد فإن قرار إلغاء / رفع مبلغ القسيمة المطلوب أداؤها سيتم تفعيله بما يتناسب مع قسط مبلغ الفوائد الخاص بهذه الأدوات.

و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية

القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي

يتم حساب الفوائد على أساس القيمة الإسمية كما تم تعريفها في بند " امتصاص الخسائر " أو على أساس الرأسمال المتبقي الواجب كما تم تعريفه في بند " تسديد رأس المال " .

يخضع تسديد رأس المال لموافقة بنك المغرب وسيتم بشكل خطي على مدة أدناها 5 سنوات. (أنظر بند " التسديد المسبق ") .

تسديد رأس المال

يمنع على التجاري وفابنك القيام خلال كامل مدة الاقتراض القيام بالتسديد المسبق للسندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، قبل مرور 5 سنوات ابتداء من تاريخ الانتفاع. وبعد مرور 5 سنوات، لا يمكن إجراء التسديد المسبق إلا من طرف المصدر، شريطة إشعار مسبق أدناه 5 أيام وبعد موافقة بنك المغرب.

التسديد المسبق

إن كل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) سيتم بشكل تناسبي مع كافة أسطر السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار وبشكل خطي لمدة أدناها 5 سنوات. وسيتم إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود بالتسديد المسبق فور اتخاذ قرار التسديد المسبق مع تذكير داخل أجل أدناه ستون يوما تقويميا قبل تاريخ بداية هذا التسديد. وسيتم نشر هذه الإشعارات في صحيفة للإعلانات القانونية مع تحديد مبلغ التسديد ومدته وتاريخ بدايته.

لا يجوز للمصدر التسديد المسبق الكلي أو الجزئي للسندات التابعة لأجل لا محدود ، موضوع هذا الإصدار، ما دامت القيمة الإسمية انخفضت قيمتها طبقا لبند « امتصاص الخسائر » . وفي حالة كانت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0%، على أساس فردي أو موطن، خلال فترة التسديد، سيتم إجراء هذا الأخير على أساس القيمة الإسمية الأولية للسندات.

وكل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) يتم قبل حلول التاريخ السنوي، سيتم على أساس

المبلغ الواجب للرأس المال المتبقي المستحق والفوائد الجارية إلى غاية تاريخ الاسترداد. ويمتتع التجاري وفا بنك عن القيام بشراء استردادي للسندات التابعة لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، لطالما القيمة الاسمية تم تخفيضها طبقا لبند " امتصاص الخسائر". ويتعين على المصدر إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل وكذا كافة حاملي السندات التابعة لأجل لا محدود الذين اكتبوا في هذا الإصدار بأي مسطرة محتملة لإعادة الشراء من شأنها أن تشكل موضوع موافقة مسبقة لبنك المغرب، عبر إشعار يتم نشره في صحيفة للإعلانات القانونية مع تحديد عدد السندات موضوع هذا الشراء الاستردادي وأجله وسعره. وسيقوم التجاري وفابنك بإعادة الشراء بشكل تناسبي مع أوامر البيع المقدمة (في حالة كان عدد السندات المعروضة أكبر من عدد السندات التي سيعاد شراؤها). وسيتم إلغاء السندات التي سيعاد شراؤها.

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 لأجل لا محدود للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفابنك في الحقوق والواجبات.

ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفابنك، تابعا للديون الأخرى (أنظر مرتبة الاقتراض) .

امتصاص الخسائر

تخضع قيمة السندات⁵ كلما أصبحت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجة، على أساس فردي أو موطن. وتتنخفض قيمة السندات بالمبلغ الموافق للفرق بين الأموال الذاتية الأساسية النظرية من الفئة 1 (CET 1) مما يسمح ببلوغ 6,0% من نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول والأموال الذاتية الفعلية CET 1. (بعد الأخذ بعين الاعتبار التأثير المتعلق بالضرائب)⁶ .

ويتم خفض القيمة داخل أجل لا يمكن أن يتعدى شهرا تقويميا ابتداء من تاريخ معاينة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطن ، من خلال خفض القيمة الإسمية للسندات بالمبلغ الموافق، وذلك في حدود قيمة إسمية دنيا قدرها 50 درهم بالنسبة للسندات المدرجة و 50 درهم بالنسبة للسندات غير المدرجة (طبقا للمادة 292 من القانون 95-17 المتعلق بشركات المساهمة (كما تم تغييره وتتميمه) .

وخلال 30 يوما الموالية التي تلي كل فترة نصف سنوية (تواريخ الحصر نصف السنوية لنشر نسب الملاءة) أو تاريخ الحساب غير العادي أو الوسيط الذي تطلبه السلطات الوصية، يتعين على المصدر التأكد من أن نسبة CET 1 للدعامة الأولى كما عرفها بنك المغرب تحترم المستوى الأدنى 6,0% على أساس فردي أو موطن.

⁵ إن أي انخفاض محتمل للقيمة الاسمية للسندات يسمح للتجاري وفا بنك بتسجيل عائد استثنائي يضاف إلى صافي أرباحه مما يحسن من حقوق المساهمين

⁶ يتم عرض التطور التاريخي لنسبة الأموال الذاتية الأساسية ونسبة الملاءة في القسم IX.5 تحليل أهم أركان الحصيلة (بخصوص النسب على أساس موطن) وعلى مستوى القسم VIII.2.2 التحكم في المخاطر -نسب الملاءة وفي القسم VII عوامل المخاطر -المخاطر التنظيمية بالنسبة للنسب على أساس فردي.

وسيقوم التجاري وفا بنك بنشر نسبته CET 1 وكذا المستويات التوقعية لهذه النسبة في أفق 18 شهرا ، بعد موافقة مسبقة من مجلس إدارته. ويتم هذا النشر قبل متم أبريل بالنسبة لكل عملية حصر للحسابات السنوية وقبل متم أكتوبر بالنسبة لكل عملية حصر للحسابات نصف السنوية. وستتم من خلال إصدارات الدعامه III للتجاري وفا بنك (يمكن الاطلاع عليها في الموقع الإلكتروني للمصدر) . ويتم هذا النشر أيضا في صحيفة للإعلانات القانونية، خلال الثلاثين يوما التي تلي وقوع حدث ملحوظ قد يؤثر على النسب التنظيمية. وسيتم إرسال هذه الإصدارات إلى ممثل كتلة حاملي السندات التي تضم حاملي السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، في نفس الوقت الذي ترسل فيه إلى بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل ويجب أن تتضمن بنقصيل النسب الاحترازية (النسبة على الأموال الذاتية الأساسية أو نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول ونسبة الملاءة) ، وتشكيل الأموال الذاتية التنظيمية وتوزيع المخاطر المرجحة.

وفي حالة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطن، يتعين على المصدر إخبار بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل على الفور بذلك وتوجيه إشعار لحاملي السندات لأجل لا محدود داخل أجل أدناه 5 أيام عمل بالبورصة اعتبارا من تاريخ ملاحظة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطن يوضح وقوع أحداث ترتب عنها امتصاص الخسارة ومبلغ خفض القيمة الاسمية للسندات وطريقة حساب هذا المبلغ والتدابير التصحيحية المتخذة والتاريخ الذي سيتم فيه خفض القيمة.

ويعد أي خفض مفترض في القيمة الاسمية للسندات وإذا تحسنت الوضعية المالية للمصدر التي استوجبت هذا التخفيض، يمكن للتجاري وفابنك البدء بعد موافقة بنك المغرب في آلية خفض القيمة كليا أو جزئيا للقيمة الاسمية التي شكلت موضوع خفض القيمة. يتعين على المصدر إخبار حاملي السندات التابعة لأجل لا محدود داخل أجل شهر واحد عبر إشعار يتم نشره في صحيفة للإعلانات القانونية بقرار رفع القيمة الاسمية ومبلغ وطريقة حساب وتاريخ سريان هذا الرفع في القيمة.

في حالة تواجد أدوات أخرى لها آلية لامتنصاص الخسائر، سيتم خفض أو رفع القيمة الاسمية بشكل متناسبي بين جميع الأدوات التي تم تجاوز عتبة إطلاقها وذلك بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ إطلاق آلية امتصاص الخسائر. وسيتم حساب الفوائد بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ أداء القسيمة (مع الأخذ بعين الاعتبار انخفاض وارتفاع القيمة الاسمية).

في حالة انخفاض أو ارتفاع في القيمة الاسمية للسندات، يجب على المصدر فورا إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل

قابلة للتداول بالتراضي

تداول السندات

لا يمكن تداول السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار إلا بين

المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذا البيان للمعلومات. يلتزم كل مستثمر مؤهل مالك لسندات تابعة لأجل لا محدود موضوع هذا البيان للمعلومات بعدم تحويل السندات المذكورة سوى لفائدة المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذا البيان للمعلومات. كما يتعين على ماسكي الحسابات بأي حال من الأحوال قبول تعليمات تسديد وتسليم السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا البيان المعبر عنها من طرف مستثمرين مؤهلين غير المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذا البيان للمعلومات.

بند التماثل

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق.

إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.

رتبة الاقتراض

يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات.

ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكنتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سندات من حيث رأس المال والفوائد.

وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، سيتم تسديد السندات التابعة لأجل لا محدود لهذا الإصدار بسعر يساوي القيمة الاسمية كما تم تحديده في بند امتصاص الخسائر. ولن يتم إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين.

بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة لأجل لا محدود بعد كافة الاقتراضات السندية لمدة محدودة التي أصدرها التجاري وفابنك أو التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج.

سيتم هذا التسديد على أساس أقل مبلغ من المبلغين التاليين :

- القيمة الاسمية الأولية بعد طرح مبلغ التسديدات المحتملة المنجزة سابقا ؛
- المبلغ المتوفر بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأفضلية والعادين وحاملي السندات التابعة التي يمكن أن يكون التجاري وفابنك قد أصدرها في وقت لاحق سواء في المغرب أو في الخارج.

تأتي هذه السندات التابعة لأجل لا محدود في نفس المرتبة مثل السندات التابعة لأجل لا محدود من نفس الفئة. وللتذكير قام التجاري وفا بنك في دجنبر 2016 وفي دجنبر 2018 بإصدار سندات تابعة لأجل محدود بمبلغ 500 مليون درهم لكل واحد منهما.

ضمان استعادة الاموال

لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص

التصنيف

تمثيل كتلة حاملي السندات

لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف

بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 30 ماي 2019 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفا بنك مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد وكيلا مؤقتا. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لشطري هذا الإصدار A و B (سندات تابعة لأجل لا محود) اللذين تم تجميعهما في كتلة وحيدة.

علاوة على ذلك، يلتزم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل سنة واحدة ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب.

القانون المغربي

المحكمة التجارية للدار البيضاء

القانون المطبق

المحكمة المختصة

LISCANWAT
Magasin de Messiniani 10000 FII
Librairie - Casablanca
Tél: 05 22 69 78 89
GSM: 6054 78 89 40

IV. الجدول الزمني للعملية

يتمثل الجدول الزمني للعملية كما يلي :

التاريخ	الترتيب المراحل
14/06/2019	1 الحصول على تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل
14/06/2019	2 نشر ملخص بيان المعلومات على الموقع الإلكتروني للمصدر www.attijariwafabank.com/ESPACEFINANCIER/Pages/Publicationsfinancières.aspx
17/06/2019	3 نشر المصدر لبلاغ صحفي في صحيفة للإعلانات القانونية
24/06/2019	4 افتتاح فترة الاكتتاب
26/06/2019	5 إغلاق فترة الاكتتاب
26/06/2019	6 تخصيص السندات
28/06/2019	7 التسديد/التسليم
28/06/2019	8 نشر المصدر للنتائج وأسعار الفائدة المعتمدة للعملية في صحيفة للإعلانات القانونية

LISSANIAT
Prof. Abdel Nassim Loui 130 N° 11
Marsa - Casablanca
Tel : 0522 69 78 89
Cell : 0654 78 99 40

القسم الثاني : تقديم عام للتجاري وفا بنك

1. معلومات عامة

اسم الشركة	التجاري وفا بنك
المقر الرئيسي	2، شارع مولاي يوسف - الدار البيضاء 20 000
الهاتف/ الفاكس	الهاتف : 0522.29.88.88 الفاكس : 0522.29.41.25
الموقع الإلكتروني	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 الأساسي)	«تهدف الشركة للقيام ، في جميع الدول، بكافة العمليات البنكية والمالية وتلك المتعلقة بالقروض والعمولات، وبصفة عامة ، مع مراعاة القيود الناجمة عن المقتضيات القانونية الجاري بها العمل، القيام بجميع العمليات المرتبطة بها بشكل مباشر أو غير مباشر ، لاسيما العمليات التالية دون أن يكون لجردها أي طابع حصري :
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ تسلم الودائع من العموم في حسابات أو بأي طريقة أخرى ، سواء كانت مدرة أو غير مدرة للفوائد ، قابلة للتسديد تحت الطلب أو لأجل أو بناء على إشعار ؛ ▪ خصم جميع الأوراق التجارية والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات والضمانات والأوراق وسندات القيمة التي تصدرها الخزينة العامة أو الجماعات العمومية ونصف العمومية وبشكل عام جميع أشكال الالتزامات الناتجة عن عمليات صناعية أو زراعية أو تجارية أو مالية أو عن عمليات تتجزأ جميع الإدارات العمومية و تداول أو إعادة خصم القيم أعلاه وتقديم وقبول كافة التوكيلات والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات. ▪ منح القروض بمختلف أشكالها ، مع أو بدون ضمانات، والقيام بتسبيقات 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 وديعة ؛ القبول والقيام بجميع أداءات وتحصيلات الكمبيالات والسندات لأمر والشيكات و الضمانات وقسيمات الفوائد أو الريبحات والقيام بدور الوسيط لشراء أو بيع أي شكل من الأموال العمومية أو الأسهم أو السندات أو الحصص المستفيدة ؛ ▪ قبول أو تحويل كل الإصدارات الرهنية وكافة الضمانات الأخرى عند منح قروض أو اقتراضات ؛ واكتتاب جميع التزامات الضمان والكفالات أو الضمانات الاحتياطية والقيام بجميع عمليات شراء وبيع المنقولات والعقارات واستئجار وتأجير العقارات؛

- القيام أو المشاركة في إصدار أو توظيف أو إدراج في السوق أو تداول مختلف سندات الجماعات العمومية أو الخاصة ، التعهد بجميع اقتراضات هذه الجماعات وشراء أو التصرف في جميع سندات 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 الموضوعية ، مقارنة مع أموالها الذاتية ورأسمال الشركة أو حقوق التصويت في الشركة المصدرة طبقا للقوانين الجاري بها العمل.
- وبصفة عامة كل عملية مرتبطة بغرض الشركة.»

2 098 596 790 درهم محرر بالكامل ، مكون من 209 859 679 سهم بقيمة إسمية قدرها 10 دراهم.

رأسمال الشركة إلى غاية

30/04/2019

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

الوثائق القانونية

باعتبار شكله القانوني، يخضع التجاري وفا بنك للقانون المغربي والقانون رقم 95-17 بتنفيذ ظهير شريف صادر في 30 غشت 1996 المتعلق بشركات المساهمة ، كما تم تعديله وتتميمه بموجب القانون رقم 05-20 و12-78 ؛

النصوص التشريعية

والقانونية المطبقة على

المؤسسة المصدرة

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

باعتباره شركة مدرجة في البورصة، ويحكم عملياته المتعلقة بدعوة الجمهور للاكتتاب في سندات، يخضع التجاري وفا بنك للمقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخصوصا :

- ظهير شريف معتبر بمثابة قانون رقم 211-93-1 صادر في 21 شتنبر 1993 المتعلق ببورصة القيم المعدل والمتمم بواسطة القوانين رقم 96-34 و 00-29 و 01-52 و 06-45 و 09-43؛
- النظام العام لبورصة القيم المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 08-1268 الصادر في 7 يوليوز 2008 كما تم تعديله وتتميمه بقرار من وزارة الاقتصاد والمالية رقم 10-1156 الصادر في 7 أبريل 2010 كما تم تعديله وتتميمه بقرار من وزارة الاقتصاد والمالية رقم 14-30 الصادر في 4 ربيع الأول 1435 (6 يناير 2014) ؛
- ظهير شريف معتبر بمثابة قانون رقم 212-93-1 صادر في 21 شتنبر 1993 كما تم تعديله وتتميمه بموجب القانون رقم 01-23 و 05-36 و 06-44 ؛
- القانون رقم 12-44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة الى الأشخاص المعنوية و الهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها ؛

- القانون رقم 12-43 المتعلق بالهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛
- النظام العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 16-2169 ؛
- منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛
- ظهير شريف 3-95-1 صادر في 24 شعبان 1415 بتنفيذ القانون رقم 35-94. المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول وقرار وزير المالية والاستثمارات الخارجية رقم 95-2560 الصادر في 9 أكتوبر 1995 المتعلق بسندات الديون القابلة للتداول.
- ظهير شريف رقم 1.96.246 صادر في 29 من شعبان 1417 (9 يناير 1997). بتنفيذ القانون رقم 35.96 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيود بعض القيم في الحساب، المغير والمتمم بواسطة القانون رقم 02-43 ؛
- النظام العام للوديع المركزي المصدق عليه بواسطة قرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-932 صادر في 16 أبريل 1998 ومعدل بواسطة قرار وزير الخوصصة والسياحة رقم 01-1961 الصادر في 30 أكتوبر 2001 ؛
- ظهير شريف رقم 21-04-1 صادر في فاتح ربيع الأول 1425 (21 أبريل 2004) بتنفيذ القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة كما تم تعديله وتتميمه بواسطة القانون رقم 06-46 ؛
- منشور بنك المغرب رقم 2/G/96 الصادرة في 30 يناير 1996 المتعلقة بشهادات الإيداع وملحقة التعديلي.

النظام الجبائي

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

المحكمة المختصة في حالة نزاع

المحكمة التجارية للدار البيضاء

التجاري وفا بنك
Banque Attijariwafa
Morocco - Casablanca
Tél: +212 53 78 83
Fax: +212 53 78 83

II. معلومات حول رأسمال الشركة المصدرة⁷

إلى غاية 31 دجنبر 2018، يقدر رأسمال التجاري وفا بنك بمبلغ 2 098 596 790 درهم، موزع على 209 859 679 سهما بقيمة إسمية تبلغ 10 دراهم للسهم الواحد. ويوزع هذا الرأسمال على الشكل التالي:

المساهمون	عناوينهم	عدد الأسهم المتلكة	النسبة المئوية من الرأسمال	النسبة المئوية من حقوق التصويت
1- مساهمون وطنيون		156 752 855	74,69%	74,69%
1-1 المدى	زاوية زققة الجزائر و دوهوم الدار البيضاء	97 433 137	46,43%	46,43%
2-1 شركات التأمين		33 059 222	15,75%	15,75%
مجموعة التعااضدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعااضدية المركزية المغربية للتأمين	16، زققة ابو عنان - الرباط	15 597 202	7,43%	7,43%
الملكية المغربية للتأمين- الوطنية	83، شارع الجيش الملكي- الدار البيضاء	2 683 942	1,28%	1,28%
تأمين الوفاء	1، شارع عبد المومن- الدارالبيضاء	13 226 583	6,30%	6,30%
أكسا التأمينات المغرب	120، شارع الحسن الثاني - الدار البيضاء	1 551 495	0,74%	0,74%
3-1 مؤسساتيون آخرون		29 360 340	13,99%	13,99%
صندوق الإيداع والتدبير	140، ساحة مولاي الحسن - الرباط	3 576 531	1,70%	1,70%
الصندوق المغربي للتقاعد	2 شارع العلويين - الرباط	4 405 769	2,10%	2,10%
الصندوق المهني المغربي للتقاعد	100 شارع عبد المومن - الدار البيضاء	7 860 780	3,75%	3,75%
النظام الجماعي لمنح رواتب التقاعد	حي الرياض - ص.ب 20 38 الرباط	13 517 260	6,44%	6,44%
2- مساهمون أجنبيون		10 715 614	5,11%	5,11%
سانتوسا هولدينغ إسبانيا	باسيو دو لا كاستيلانا رقم 24 مدريد	10 715 614	5,11%	5,11%
3- أسهم حرة		42 391 210	18,72%	18,72%
هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة و آخرون	غير مطبقة*	32 794 037	15,63%	15,63%
أجراء البنك	غير مطبقة*	6 497 329	3,10%	3,10%
المجموع		209 859 679	100,00%	100,00%

المصدر : التجاري وفا بنك

7 باتت المدى المساهم المرجعي في رأسمال التجاري وفا بنك في حدود 46,43%، نتيجة بالأساس لعملية دمج الشركة الوطنية للاستثمار لمجموعة أونا في 31 دجنبر 2010

LISSANAT
Moroccan Lot. Massinima 103 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tel : 0522 73 78 89
GSM : 0664 73 60 40

III. مجلس إدارة التجاري وفا بنك

إلى غاية 31 ماي 2019، يشرف على التجاري وفا بنك مجلس إدارة يتكون من 10 أعضاء ويترأسه السيد محمد الكتاني

أعضاء مجلس الإدارة	تاريخ التعيين *	انتهاء مدة الانتداب
السيد محمد الكتاني رئيس مجلس الإدارة سيجر يمثلها السيد محمد منير المجيدي الرئيس المدير العام المدى	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2019
يمثلها السيد حسن الورياغلي الرئيس المدير العام مجموعة سانظدير	2015	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2020
يمثلها السيد مانويل فاريل مدير عام مساعد السيد عابد يعقوبي سوسان عضو مجلس الإدارة، رئيس مجموعة التعااضدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعااضدية المركزية المغربية للتأمين	2017	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2022
السيد عبد المجيد التزلاوي عضو مجلس الإدارة، السيد أيمن تود عضو مجلس الإدارة، السيد خوسي ريج عضو مجلس الإدارة، مدير عام مساعد سانتوسا هولدينغ	2017	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2022
السيد أدو أولسيسسي سانطونيا عضو مجلس إدارة مستقل السيد ليونيل زينسو عضو مجلس إدارة مستقل	2016	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2021
	2018	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2023
	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2019
	2019	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2024

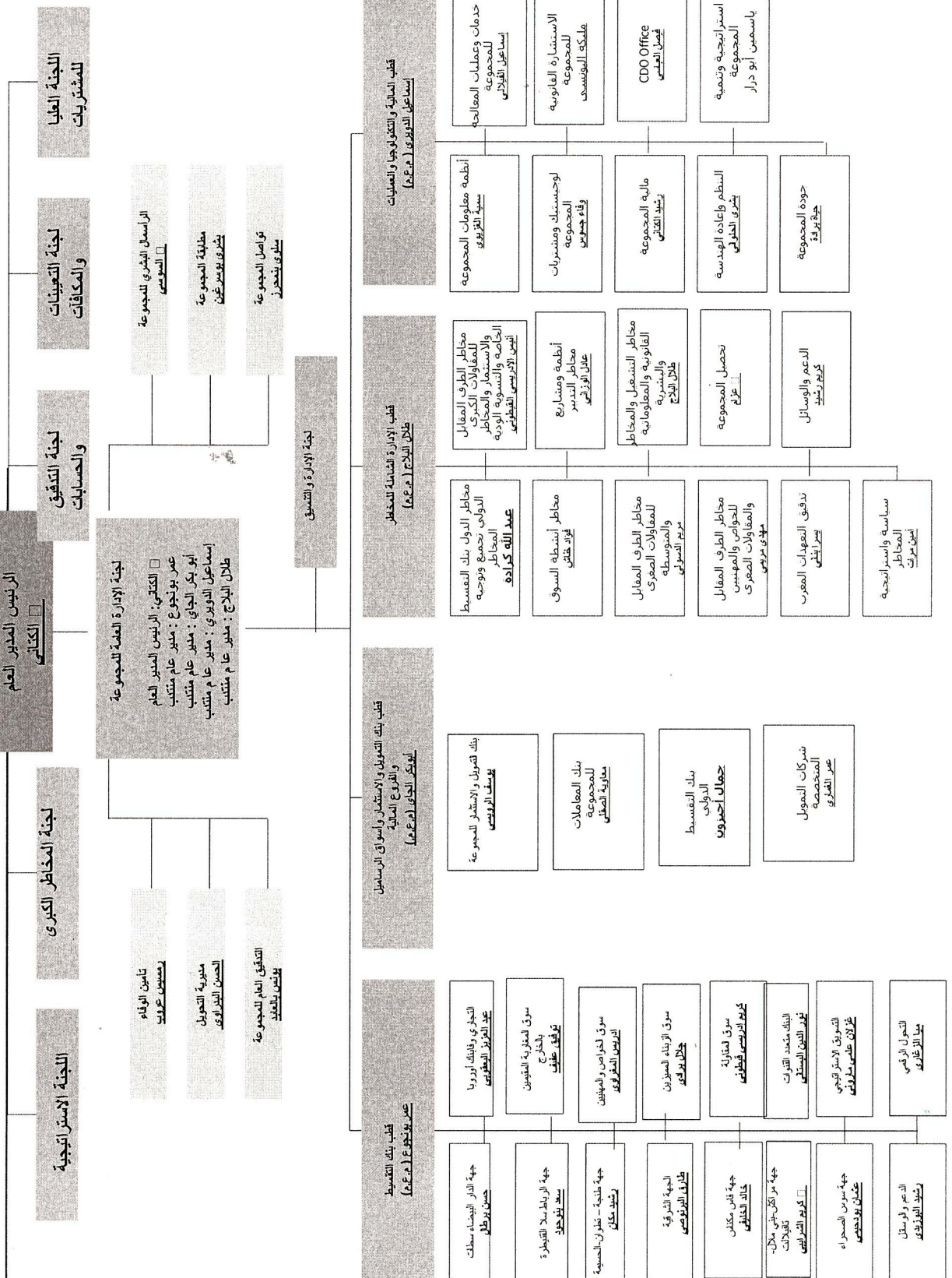
المصدر : التجاري وفا بنك - * تعيين أو تجديد مدة الانتداب - توافق السنة سنة انعقاد الجمعية العامة التي ستبث في حسابات السنة المالية السابقة.

ALCOBACAT
Morocco - Casablanca
Licence 13 - Casablanca
Tel: 0522 89 73 83
CSM : 0524 78 53 40

IV. الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك

يتمثل الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك إلى غاية 31 ماي 2019 كما يلي :

LEONARDO
Miguel Ángel Casquero
Miguel Ángel Casquero
Telf: 0522 69 78 83
Cell: 0664 78 99 49



V. نشاط التجاري وفا بنك

V.1. تطور القروض

تطور جاري قروض الزبناء خلال الفترة المعتبرة على الشكل التالي :

التطور 18/17	التطور 16/17	2018	2017	2016	
-7,2%	-12,5%	33 043	35 622	40 716	حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها (C1)
-40,0%	-34,1%	4 036	6 724	10 211	تحت الطلب
0,4%	-5,3%	29 007	28 898	30 505	لأجل
13,6%	2,5%	203 544	179 238	174 927	حقوق على الزبناء (C2)
17,1%	-7,6%	53 719	45 876	49 639	قروض الخزينة والاستهلاك
4,6%	10,0%	64 824	61 961	56 336	قروض للتجهيز
3,0%	5,2%	60 948	59 193	56 253	القروض العقارية
-2,8%	-3,5%	7 478	7 693	7 971	القروض الأخرى
>100,0%	0,0%	10 777	-	-	الحقوق المكتسبة بشراء الفواتير
38,7%	-8,5%	4 217	3 040	3 323	الحقوق معلقة الأداء صافية من المون
7,1%	4,9%	1 580	1 475	1 407	فوائد مستحقة للاستلام
10,1%	-0,4%	236 587	214 860	215 642	مجموع القروض (C1) + (C2)

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات مجمعة

في 2018، بلغ جاري قروض التجاري وفا بنك 236,6 مليار درهم، أي بتطور نسبته 10,1% (+21,7 مليار درهم) مقارنة مع متم سنة 2017. ويعزى هذا التطور للعناصر الرئيسية التالية :

▪ تحسن جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 13,6% (+24,3 مليار درهم) لتصل لأزيد من 203,5 مليار درهم مع متم 2018. ويعود هذا التطور أساسا إلى :

- ✓ ارتفاع قروض الخزينة والاستهلاك بنسبة 17,1% (+ 7,8 مليار درهم) مقارنة مع 2017 ؛
 - ✓ ارتفاع قروض التجهيز بنسبة 4,6% (+2,9 مليار درهم) لتبلغ 64,8 مليار درهم إلى غاية متم 2018 ؛
 - ✓ ارتفاع جاري القروض العقارية بنسبة 3,0% (+ 1,7 مليار درهم) ليبلغ 60,9 مليار درهم إلى غاية متم 2018 ؛
 - ✓ ارتفاع الديون المكتسبة بشراء الفواتير بمبلغ 10,8 مليار درهم ؛
 - ✓ ارتفاع الديون معلقة الأداء الصافية من المون بنسبة 38,7% (+ 1,2 مليار درهم).
- انخفاض جاري الحقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بنسبة 7,2% (- 2,6 مليار درهم) ليناهاز 33,0 مليار درهم إلى غاية متم 2018. وتعود هذه الوضعية لانخفاض في جاري الحقوق تحت الطلب بنسبة 40% (- 2,7 مليار درهم).

▪ عوض تحسن جاري الحقوق على الزبناء تراجع جاري الحقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بنسبة 14,7% (- 5,2 مليار درهم) خلال الفترة المعنية .

ويرسم السنة المالية 2017 ، انخفض جاري قروض التجاري وفا بنك بنسبة 0,4% مقارنة مع 2016، ليبلغ 214,9 مليار درهم. ويفسر هذا الانخفاض أساسا :

- ارتفاع جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 2,5% (+ 4,3 مليار درهم) ليصل إلى 179,2 مليار درهم مع متم 2017. وتعزى هذه الوضعية :
 - ✓ انخفاض قروض الخزينة والاستهلاك بنسبة 7,6% (- 3,8 مليار درهم) ؛
 - ✓ ارتفاع جاري قروض التجهيز بنسبة 10% (+ 5,6 مليار درهم) ليناhez 62,0 مليار درهم إلى غاية متم 2017 ؛
 - ✓ ارتفاع جاري القروض العقارية وانخفاض القروض الأخرى بنسبة 5,2% (+ 2,9 مليار درهم) و 3,5% (-277 مليون درهم) على التوالي ؛
 - ✓ انخفاض الديون معلقة الأداء الصافية من المخصصات الاحتياطية بنسبة 8,5% لتبلغ حوالي 3 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2017 .
- تراجع جاري الحقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بنسبة 12,5% (- 5,1 مليار درهم) حوالي 35,7 مليار درهم إلى غاية متم 2017. وتعود هذه الوضعية إلى تراجع بنسبة 34,1% (- 3,5 مليار درهم) لاجري الحقوق تحت الطلب و تراجع جاري الحقوق لأجل بنسبة 5,3% (1,6 مليار درهم) في 2017.

LISSANIAT
 130 N° 11
 Massim Lot. Massim
 Lissasfa - Casablanca
 Tél.: 0522 89 78 89
 GSM : 0664 78 99 40

V.2. تطور الودائع

تطور جاري ديون الزبناء خلال الفترة المعتبرة على الشكل التالي :

التطور 18 /17	التطور 16/17	2018	2017	2016	
41,0%	25,9%	38 673	27 433	21 792	ديون تجاه مؤسسات الائتمان (D1)
-39,0%	-2,5%	4 010	6 578	6 749	تحت الطلب
66,2%	38,6%	34 663	20 855	15 044	لأجل
4,1%	7,9%	234 508	225 369	208 834	ديون تجاه الزبناء (D2)
3,9%	9,2%	146 965	141 414	129 556	حسابات تحت الطلب دائنة
2,0%	3,5%	28 407	27 861	26 911	حسابات الادخار
5,2%	1,8%	41 060	39 040	38 366	ودائع لأجل
6,5%	23,6%	17 440	16 370	13 248	حسابات دائنة أخرى
-6,9%	-9,3%	636	683	753	فوائد مستحقة للاداء
8,1%	9,6%	273 181	252 802	230 626	مجموع الديون (D1+D2)

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفابنك - حسابات مجمعة

برسم السنة المالية 2018، بلغت الديون تجاه الزبناء أزيد من 234,5 مليار درهم، أي بارتفاع نسبيته 4,1% (+ 9,1 مليار درهم) مقارنة مع متم سنة 2017. ويعزى هذا التطور أساسا لارتفاع الحسابات الدائنة لأجل بنسبة 3,9% أي بمبلغ 5,6 مليار درهم والودائع لأجل بنسبة 5,2% أي 2 مليار درهم.

ومن جهته، سجل جاري الديون تجاه مؤسسات الائتمان ارتفاعا نسبته 41,0% (+112 مليار درهم)، ليبلغ 38,7 مليار درهم مع متم 2018. ويظل ارتفاع جاري الودائع لأجل بمبلغ 13,8 مليار درهم في يونيو 2018 أهم عامل لهذا التطور. وبرسم السنة المالية 2017، بلغت ودائع الزبناء حوالي 225,4 مليار درهم، بتطور نسبته 7,9% (+ 16,5 مليار درهم) مقارنة مع متم دجنبر 2016. وذلك أساسا بفعل :

- ارتفاع الحسابات تحت الطلب الدائنة بنسبة 9,2% (11,9 مليار درهم) لتتجاوز 141,4 مليار درهم؛
 - وارتفاع حسابات الادخار بنسبة 3,5% (+950 مليون درهم) لتصل إلى أزيد من 27,9 مليار درهم؛
 - وتحسن الودائع لأجل بنسبة 1,8% (+674 مليون درهم) لتبلغ أزيد من 39 مليار درهم مع متم سنة 2017.
- وسجل جاري الديون تجاه مؤسسات الائتمان انخفاضا نسبته 27,0% (- 8,1 مليار درهم) ليبلغ حوالي 21,8 مليار درهم إلى غاية متم 2016. ويعود هذا التراجع لانخفاض جاري الودائع تحت الطلب بنسبة 45% (- 5,5 مليار درهم) وانخفاض جاري الودائع لأجل بنسبة 14,5% (- 2,5 مليار درهم).

VI. القوائم التركيبية للحسابات المجمعة للتجاري وفا بنك

VI.1. الحصيلة 2016 - 2018

2018	2017	2016	
350 620	319 371	299 527	الأصول
8 094	9 143	7 303	القيم النقدية، الأبنك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية
33 043	35 622	40 716	حقوق على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة
192 683	179 238	174 927	حقوق على الزبناء
10 861	-	-	حقوق مكتسبة بشراء الفواتير
66 340	59 556	46 121	سندات المعاملة والتوظيف
5 486	3 782	5 454	أصول أخرى
8 752	6 840	5 969	سندات الاستثمار
18 833	19 105	13 645	سندات المساهمة واستثمارات مماثلة
672	395	239	أصول ثابتة ممنوحة للإيجار المنتهي بالتملك و للإيجار
2 121	2 088	1 812	أصول ثابتة غير ملموسة
3 735	3 603	3 341	أصول ثابتة ملموسة
350 620	319 371	299 527	الخصوم
-	-	-	الأبنك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية
38 673	27 433	21 792	ديون اتجاه المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة
234 508	225 369	208 834	ودائع الزبناء
8 547	5 879	7 592	سندات الدين المصدرة
12 789	7 080	10 053	خصوم أخرى
3 563	3 253	3 165	مخصصات احتياطية للمخاطر والتكاليف
-	-	-	مخصصات احتياطية مقننة
11 043	13 320	12 770	ديون تابعة
41 498	37 038	35 321	أموال ذاتية

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات مجمعة

LISSANIAT
Moy Nessim Lot. Nessim Immo 130 AP 11
Lissasfa - Casablanca
Tél : 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

VI.2 حساب العائدات والتكاليف 2016 - 2018

2018	2017	2016	حساب العائدات والتكاليف
18 203	17 721	21 640	عائدات الاستغلال البنكي
985	1 030	966	فوائد وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
9 591	8 926	8 941	فوائد وعائدات على عمليات مع الزبناء
257	305	347	فوائد وعائدات مماثلة على سندات الدين
1 610	1 513	4 588	عائدات على سندات الملكية وشهادات الصكوك
154	24	301	عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار
1 806	1 635	1 494	عمولات على تقديم خدمات
3 800	4 288	5 003	عائدات بنكية أخرى
6 017	6 218	7 404	تكاليف الاستغلال البنكي
875	592	437	فوائد وتكاليف مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
2 413	2 451	2 718	فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء
199	207	246	فوائد وتكاليف مماثلة على سندات الدين المصدرة
36	31	242	تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار
2 495	2 937	3 761	تكاليف بنكية أخرى
12 187	11 503	14 236	صافي الإيرادات المصرفية
96	52	105	عائدات الاستغلال غير البنكية
- 2	- 3	-	تكاليف الاستغلال غير البنكية
4 717	4 508	4 286	التكاليف العامة للاستغلال
2 196	2 068	1 929	تكاليف المستخدمين
147	123	120	الضرائب والرسوم
1 867	1 886	1 805	تكاليف خارجية
60	19	16	تكاليف عامة أخرى للاستغلال
448	412	416	إمدادات الإهلاكات و المخصصات الاحتياطية عن الأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة
2 995	2 798	2 410	إمدادات المخصصات الاحتياطية و الخسائر على مستحقات غير قابلة للتحويل
1 228	1 338	1 529	إمدادات المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات الحاملة لتوقيع المتعثر
1 336	970	351	الخسائر على المستحقات غير القابلة للتحويل
430	489	530	إمدادات أخرى للمخصصات الاحتياطية
1 911	2 046	1 054	استرجاع المخصصات الاحتياطية و تحصيل الديون الهالكة
1 725	1 310	808	استرجاع المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات بواسطة توقيع المتعثر
55	63	44	تحصيل الديون الهالكة
131	673	202	استرجاع لمخصصات احتياطية أخرى
6 480	6 292	8 699	الأرباح الجارية VII
12	1	12	عائدات غير جارية
13	531	191	تكاليف غير جارية
6 479	5 762	8 519	VIII الأرباح قبل اقتطاع الضرائب
1 875	1 604	1 584	الضرائب على النتيجة
4 604	4 158	6 935	IX. صافي الأرباح للسنة المالية

VII. القوائم التركيبية للحسابات الموطدة طبقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

VII.1. الحصيلة الموطدة 2016-2018

2018.12	2018.01	2017	2016	
509 926	471 475	475 660	428 766	الأصول
18 537	18 225	18 225	14 141	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
61 567	60 765	65 875	50 455	الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-	-	-	-	أدوات التغطية المشتقة
43 191	46 208	-	-	أصول مالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
-	-	39 267	35 701	أصول مالية متاحة للبيع
15 101	9 402	-	-	سندات بكلفة هالكة
28 791	25 268	25 304	22 626	السلفيات و الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة
305 060	279 682	285 995	271 627	السلفيات و الديون على الزبناء
-	-	-	-	فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
-	-	8 746	8 016	الاستثمارات المملوكة حتى أجل الاستحقاق
182	124	124	39	الضريبة المستحقة الدفع - أصول
2 867	3 012	636	540	الضريبة المؤجلة - أصول
13 667	8 649	8 675	7 585	حسابات التسوية وأصول أخرى
-	-	2 672	2 067	مساهمة مؤجلة للمؤمن لهم في الأرباح
97	114	114	88	أصول غير جارية موجهة للتفويت
87	107	107	95	حصص في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية
2 523	2 247	2 247	2 020	العقارات الاستثمارية
5 688	5 551	5 551	5 429	الأصول الثابتة غير الملموسة
2 617	2 124	2 125	1 684	الأصول الثابتة الملموسة
9 952	9 996	9 996	6 655	فوارق الشراء
509 926	471 475	475 660	428 766	الخصوم
3	97	97	161	الأبنك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية
401	717	717	1 034	الخصوم المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-	-	-	-	أدوات التغطية المشتقة
47 315	37 652	37 652	28 282	الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة
332 006	316 210	316 210	286 265	ديون تجاه الزبناء
15 508	11 120	11 120	11 243	سندات المديونية المُصدّرة
-	-	-	-	فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
865	614	614	709	الضريبة الجارية - خصوم
1 976	2 436	2 576	2 341	الضريبة المؤجلة - خصوم
12 307	10 715	10 729	9 881	حسابات التسوية وخصوم أخرى
-	-	-	-	ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت
33 639	28 635	28 635	25 961	المخصصات الاحتياطية التقفية لعقود التأمين
-	-	1 734	1 771	المخصصات الاحتياطية للمخاطر و التكاليف
2 608	2 446	-	-	مخصصات احتياطية

2018 .12	2018 . 01	2017	2016	
-	-	129	141	إعانات، صناديق عمومية مخصصة، و صناديق خاصة للضمان
-	-	14 646	13 565	ديون تابعة
361	129	-	-	إعانات وصناديق مماثلة
12 466	14 646	0	-	ديون تابعة و و صناديق خاصة للضمان
50 471	46 059	50 801	47 411	رساميل ذاتية
12 552	10 152	10 152	10 152	رأس المال واحتياطيات مرتبطة
29 388	33 764	33 247	30 861	احتياطيات موطدة
25 596	28 640	27 337	25 060	- حصة المجموعة
3 791	5 124	5 910	5 802	- حصة الأقلية
1 797	2 143	819	745	أرباح وخسائر كامنة أو مؤجلة، حصة المجموعة
665	830	819	745	- حصة المجموعة
1 132	1 314	-	-	- حصة الأقلية
6 735	-	6 584	5 653	صافي الأرباح للسنة المالية
5 706	-	5 391	4 757	- حصة المجموعة
1 029	-	1 193	896	- حصة الأقلية

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات موطدة

VII.2 حسابات العائدات والتكاليف الموطدة 2018-2016

2018	2017	2016	
20 911	18 819	17 117	فوائد وعائدات مماثلة
6 916	5 911	5 504	فوائد وتكاليف مماثلة
13 995	12 908	11 613	هامش الفوائد
5 836	5 405	4 992	عمولات محصلة
802	618	574	عمولات مدفوعة
5 034	4 787	4 418	هامش على العمولات
3 115	2 870	3 063	صافي الأرباح والخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
726	1 036	347	صافي الأرباح والخسائر على الأصول المالية المتاحة للبيع
3 841	3 906	3 410	نتيجة أنشطة السوق
8 699	7 926	7 175	عائدات الأنشطة الأخرى
9 198	7 882	6 943	تكاليف الأنشطة الأخرى
22 371	21 645	19 673	صافي مجموع الإيرادات المصرفية
9 648	9 044	8 247	التكاليف العامة للاستغلال
1 065	937	896	مخصصات الإهلاكات و انخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة
11 658	11 664	10 530	النتيجة الإجمالية للاستغلال
-1 724	-2 168	-2 001	تكلفة المخاطرة
9 934	9 496	8 529	نتيجة الاستغلال
12	16	4	حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية
53	23	55	صافي الأرباح والخسائر على أصول أخرى
0	0	0	تغيرات قيم فوارق الاقتناء
9 999	9 536	8 587	الأرباح قبل احتساب الضرائب

2018 .12	2018 .01	2017	2016	
3 263		2 952	2 934	ضرائب على الأرباح
6 735		6 584	5 653	صافي الأرباح
1 029		1 193	896	الأرباح خارج المجموعة
5 706		5 391	4 757	صافي الأرباح حصة المجموعة

VIII. القوائم التركيبية للحسابات الفصلية للشركة

VIII.1. الحصيلة 2016 - 2018

31/03/2019	31/12/2018	الأصول
13 018 713	8 093 723	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
30 369 802	33 042 666	حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها
2 307 413	4 036 029	تحت الطلب
28 062 390	29 006 636	لأجل
192 987 472	192 683 277	حقوق على الزبناء
52 685 194	54 226 667	قروض وتمويلات تشاركية للخزينة وللإستهلاك
66 453 727	65 803 335	قروض وتمويلات تشاركية للتجهيز
61 234 179	60 953 282	قروض وتمويلات تشاركية عقارية
12 614 371	11 699 993	قروض وتمويلات تشاركية أخرى
10 383 428	10 861 011	حقوق مكتسبة عن طريق شراء الفواتير
72 540 608	66 340 133	سندات المعاملة والاستثمار
47 991 855	44 914 479	سندات الخزينة وقيم مماثلة
9 255 623	6 130 636	سندات الحق الأخرى
15 102 292	15 106 219	سندات الملكية
190 839	188 799	شهادات الصكوك
5 742 418	5 486 261	أصول أخرى
8 817 943	8 751 621	سندات الاستثمار
8 817 943	8 751 621	سندات الخزينة وقيم مماثلة
-	-	سندات الحق الأخرى
-	-	شهادات الصكوك
18 820 207	18 832 707	سندات المساهمة واستثمارات مماثلة
17 828 403	17 828 403	مساهمة في شركات مرتبطة
991 804	1 004 304	سندات مساهمة أخرى و استثمارات مماثلة
-	-	سندات مضاربة ومشاركة
-	-	حقوق تابعة
-	-	ودائع استثمار موظفة
653 354	672 004	أصول ثابتة للقرض الإيجابي والإيجار
-	-	أصول ثابتة على شكل إجارة
2 153 294	2 121 303	أصول ثابتة غير ملموسة
3 735 993	3 735 375	أصول ثابتة ملموسة
359 223 232	350 620 082	مجموع الأصول

بالآلاف الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél: 0522 89 78 89
CSIA : 0634 70 99 40

31/03/2019 31/12/2018

الخصوم

31/03/2019	31/12/2018	الخصوم
-	-	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصالحة الشيكات البريدية
42 892 760	38 672 841	ديون على مؤسسات الائتمان وما يماثلها
3 942 031	4 009 934	تحت الطلب
38 950 729	34 662 907	لأجل
228 226 679	234 507 882	ودائع الزبناء
146 527 049	148 095 873	حسابات دائنة تحت الطلب
28 717 027	28 537 587	حسابات الادخار
41 832 910	43 595 847	ودائع لأجل
11 149 693	14 278 574	حسابات دائنة أخرى
-	-	ديون تجاه الزبناء على المنتجات التشاركية
9 629 725	8 547 047	سندات الدين المصدرة
9 629 725	8 547 047	سندات الدين المتداولة
-	-	اقتراضات سنديّة
-	-	سندات الدين الأخرى المصدرة
20 703 818	12 788 959	خصوم أخرى
3 616 850	3 562 853	مخصصات احتياطية للمخاطر والتكاليف
-	-	مخصصات احتياطية منظمة
-	-	إعانات وصناديق عمومية مخصصة وصناديق خاصة للضمان
11 144 802	11 042 935	ديون تابعة
-	-	ودائع الاستثمار المحصلة
420	420	فوارق إعادة التقويم
34 794 175	34 794 175	احتياطيات وأقساط متعلقة برأس المال
2 098 597	2 098 597	رأس المال
-	-	مساهموم. رأسمال غير مدفوع (-)
389	389	مرحل من جديد (+/-)
4 603 983	-	أرباح صافية في انتظار التخصيص (+/-)
1 511 033	4 603 983	صافي أرباح السنة المالية (+/-)
359 223 232	350 620 082	مجموع الخصوم

بالآف الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

VIII.2. حساب العائدات والتكاليف 2016 - 2018

31/03/2019	31/12/2018	حساب العائدات والتكاليف
5 027 177	4 681 616	عائدات الاستغلال البنكي
267 256	251 456	فوائد ومكافآت وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
2 444 695	2 274 585	فوائد ومكافآت وعائدات على عمليات مع الزبناء
69 860	67 201	فوائد وعائدات مماثلة على سندات الدين
651 365	626 396	عائدات على سندات الملكية وشهادات الصكوك
-	-	عائدات على سندات مضاربة ومشاركة
43 879	6 044	عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار
-	-	عائدات على الأصول الثابتة الممنوحة على شكل إجارة
456 020	425 823	عمولات على تقديم خدمات
1 094 102	1 030 111	عائدات بنكية أخرى
-	-	تحويل التكاليف على ودائع الاستثمار المحصلة
1 491 544	1 529 968	تكاليف الاستغلال البنكي
244 026	179 717	فوائد وتكاليف مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان

31/03/2019	31/12/2018	حساب العائدات والتكاليف
556 831	624 124	فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء
63 217	44 651	فوائد وتكاليف مماثلة على سندات الدين المصدرة
-	-	تكاليف على سندات مضاربة ومشاركة
18 649	8 871	تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار
-	-	عائدات على الأصول الثابتة الممنوحة على شكل إجارة
608 821	672 605	تكاليف بنكية أخرى
-	-	تحويل التكاليف على ودائع الاستثمار المحصلة
3 535 633	3 151 648	صافي الإيرادات المصرفية
7 737	40 525	عائدات الاستغلال غير البنكية
-	-	تكاليف الاستغلال غير البنكية
1 188 008	1 142 958	التكاليف العامة للاستغلال
555 380	521 766	تكاليف المستخدمين
31 728	31 782	ضرائب ورسوم
463 033	471 722	تكاليف خارجية
5 327	6 005	تكاليف عامة أخرى للاستغلال
132 540	111 683	إمدادات الإهلاكات و المخصصات الاحتياطية عن الأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة
356 285	315 205	إمدادات المخصصات الاحتياطية والخسائر على مستحقات غير قابلة للتحويل
238 036	228 005	إمدادات المخصصات الاحتياطية عن الديون والالتزامات الحاملة لتوقيع المتعثرة
21 549	20 615	الخسائر على المستحقات غير القابلة للتحويل
96 700	66 585	إمدادات أخرى للمخصصات الاحتياطية
104 945	117 602	استرجاع المخصصات الاحتياطية و تحصيل الديون الهالكة
87 038	98 064	استرجاع المخصصات الاحتياطية عن الديون والالتزامات بواسطة توقيع المتعثرة
2 646	7 957	تحصيل الديون الهالكة
15 261	11 581	استرجاع لمخصصات احتياطية أخرى
2 104 021	1 851 612	الأرباح الجارية
4 430	7 416	عائدات غير جارية
33 434	1 853	تكاليف غير جارية
2 075 017	1 857 175	الأرباح قبل اقتطاع الضرائب
563 984	472 834	الضرائب على النتيجة
1 511 033	1 384 341	صافي الأرباح للسنة المالية

بالآلاف الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

LISSANIAT
Hwy N°130, Loh N°130, N°11
Lissasfa - Casablanca
Tel : 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 98 40

IX. القوائم التركيبية للحسابات الفصلية الموطدة

IX.1. الحصيلة

31/03/2019	31/12/2018	الأصول حسب التقارير الدولية لإعداد التقارير المالية
25 592 055	18 536 591	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
62 385 015	61 567 279	أصول مالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
62 142 036	61 318 331	أصول مالية مملوكة لغايات المعاملة
242 978	248 947	أصول مالية أخرى بالقيمة العادلة حسب النتيجة أدوات مشتقة للتغطية
45 243 411	43 190 734	أصول مالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
10 151 817	10 086 448	أدوات الدين المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير
2 334 029	2 328 058	أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير
32 757 566	30 776 229	أصول مالية محتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير (التأمين)
15 654 182	15 101 428	سندات بكلفة مهلكة
24 517 960	28 791 443	قروض وحقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بكلفة مهلكة
306 369 494	305 059 677	قروض وحقوق على الزبناء بكلفة مهلكة فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بالنسب توظيفات أنشطة التأمين
160 564	181 922	أصول ضمان مستحقة
2 928 467	2 866 699	أصول ضمان مؤجلة
11 841 726	13 667 001	حسابات التسوية وأصول أخرى
98 009	97 044	أصول غير جارية موجهة للبيع
85 449	86 699	مساهمات في شركات تابعة
2 503 734	2 522 538	عقارات التوظيف
7 289 357	5 687 723	أصول ثابتة ملموسة *
2 668 797	2 617 343	أصول ثابتة غير ملموسة
9 931 475	9 951 595	فوراق الشراء
517 269 694	509 925 715	مجموع الأصول حسب التقارير الدولية لإعداد التقارير المالية

بآلاف الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك (*) الأصول الثابتة للملموسة والديون الإيجابية التي تتضمن تأثير تطبيق المعيار الدولي السادس عشر لإعداد التقارير المالية بمبلغ 1,5 مليار درهم.

31/03/2019	31/12/2018	الخصوم حسب التقارير الدولية لإعداد التقارير المالية
4 358	3 056	والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
610 706	400 624	خصوم مالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
610 706	400 624	خصوم مالية مملوكة لغايات المعاملة
-	-	خصوم مالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة كخيار
-	-	أدوات مشتقة للتغطية
53 724 240	47 314 854	ديون تجاه مؤسسات الائتمان وما يماثلها
324 179 248	332 005 586	ديون تجاه الزبناء
17 237 963	15 508 094	سندات الدين المصدرة
-	-	فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بالنسب
449 899	864 710	خصوم ضمان مستحقة
2 294 519	1 975 571	خصوم ضمان مسجلة
20 254 222	12 306 933	حسابات التسوية وخصوم أخرى*
-	-	ديون مرتبطة بأصول غير جارية موجهة للبيع
33 231 788	33 639 357	خصوم متعلقة بعمود أنشطة التأمين
2 729 318	2 608 204	مخصصات احتياطية
147 576	361 230	إعانات وصناديق مماثلة
12 797 691	12 466 102	ديون تابعة وصناديق الضمان الخاصة
49 608 168	50 471 394	رساميل ذاتية
12 551 765	12 551 765	رأس المال واحتياطيات مرتبطة
33 095 919	29 387 656	احتياطيات موطدة
28 787 303	25 596 383	حصصة المجموعة

31/03/2019	31/12/2018	الخصوم حسب التقارير الدولية لإعداد التقارير المالية
4 308 616	3 791 273	حصة الأقلية
2 283 032	1 796 769	أرباح وخسائر محتسبة مباشرة بالرساميل الذاتية
882 567	665 060	حصة المجموعة
1 400 466	1 131 708	حصة الأقلية
1 677 452	6 735 205	الأرباح الصافية للسنة المالية
1 422 932	5 706 129	حصة المجموعة
254 520	1 029 075	حصة الأقلية
517 269 694	509 925 715	مجموع الخصوم حسب التقارير الدولية لإعداد التقارير المالية

بآلاف الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك (*) الأصول الثابتة الملموسة والديون الإيجابية التي تتضمن تأثير تطبيق المعيار الدولي السادس عشر لإعداد التقارير المالية بمبلغ 1,5 مليار درهم.

IX.2. حساب العائدات والتكاليف الفصائية الموطدة

31/03/2019	31/12/2018	
5 390 626	4 993 250	فوائد وعائدات مماثلة
-1 788 502	-1 657 607	فوائد وتكاليف مماثلة
3 602 124	3 335 643	هامش الفوائد
1 439 494	1 415 123	عمولات محصلة
-170 866	-161 049	عمولات مسلمة
1 268 629	1 254 074	هامش على العمولات
-	-	أرباح وخسائر صافية ناتجة عن تغطيات الوضعية الصافية
928 752	893 670	أرباح وخسائر صافية على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
928 752	893 345	أرباح وخسائر صافية على أصول/خصوم المعاملة
-	325	أرباح وخسائر صافية على أصول/خصوم بالقيمة العادلة حسب النتيجة
46 290	60 247	أرباح وخسائر صافية على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
7 362	60 247	أرباح وخسائر صافية على أدوات الدين المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية القابلة للتدوير
30 656	-	مردودية أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير (أرباح الأسهم)
8 272	-	مردودية الأصول المالية المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير (التأمين)
-	-	أرباح وخسائر ناتجة على إعادة تصنيف الأصول المالية بالكلفة المهللة
-	-	أرباح وخسائر ناتجة على إعادة تصنيف الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية ضمن الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
2 098 865	1 896 191	عائدات الأنشطة الأخرى
-1 992 632	-1 816 428	تكاليف الأنشطة الأخرى
5 952 029	5 623 397	صافي الإيرادات المصرفية
-2 352 346	-2 283 917	التكاليف العامة للاستغلال
-363 544	-278 856	إمدادات الإهلاكات وانخفاضات قيمة الأصول الثابتة غير الملموسة والملموسة
3 236 140	3 060 624	النتيجة الإجمالية للاستغلال
-621 529	-607 267	كلفة مخاطر الائتمان
2 614 611	2 453 357	نتيجة الاستغلال
2 830	2 958	حصة صافي أرباح الشركات التابعة
4 226	45 408	أرباح وخسائر صافية على الأصول الأخرى
-	-	تغيريات قيم فوارق الشراء
2 621 667	2 501 724	للأرباح قبل الضرائب
-944 215	-837 465	الضرائب على الأرباح
-	-	صافي أرباح الضرائب على الأنشطة المتوقعة أو تلك التي في طور البيع
1 677 452	1 664 259	صافي الأرباح
-254 520	-317 249	فوائد الأقلية
1 422 932	1 347 010	حصة المجموعة من صافي الأرباح

31/03/2019	31/12/2018	
6,8	6,6	الأرباح الأساسية حسب السهم
6,8	6,6	الأرباح المخففة حسب السهم

بآلاف الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك (*) بما في ذلك تأثير تطبيق المعيار الدولي السادس عشر لإعداد التقارير المالية بمبلغ 10 مليون درهم.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

القسم 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 مراقبتها.

1. مخاطر أسعار الفائدة والصراف

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

وتتمحور هذه الإجراءات حول ثلاث مستويات للتدخل :

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

LISSANIAT
Hay Hassim Lot. Massim Immi. 13010 - 11
Lissania - Casablanca
Tél: 0522 89 78 89
CSM: 0664 78 99 40

ولقد تم تطوير نموذج القيمة المقدرة للمخاطرة Var^8 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.

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

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

1-1 مخاطر نسب الفائدة

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

يعرض الجدول التالي الوضعيات إلى غاية متم 2018 والقيم المعرضة للمخاطر ليوم واحد و 10 أيام لأنشطة الصرف وسندات الملكية والسندات و هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة :

الأنشطة	القيمة المعرضة للخطر	القيمة المعرضة للخطر	الوضعية
	للمخاطرة	للمخاطرة	
	للمخاطرة	للمخاطرة	
	للمخاطرة	للمخاطرة	
	للمخاطرة	للمخاطرة	
الصرف	2 899,76	916,99	-211 668,86
سندات الملكية	5 041,81	1 594,36	77 895,48
السندات وهيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة	123 093,64	38 925,63	54 209
			338,00

بالآلاف الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

1.2 - مخاطر الصرف

إن كل مؤسسة بنكية معرضة لمخاطرة الصرف التي تستمد أصولها من مختلف الأنشطة البنكية (مساهمات، فروع بالخارج، قروض بالعملات الأجنبية، سندات بالعملات الأجنبية، اقتراضات بالعملات الأجنبية، مقايضات، خيارات الصرف، الصرف لأجل، ...). ويمكن للمؤسسة البنكية أن تسجل تطورا غير إيجابي لنسب الصرف المستقبلية وتحقق بالتالي انخفاضا لها مشها التوقعي . ويمكن تحليل مخاطر الصرف للتجاري وفا بنك ، إلى غاية متم دجنبر 2018 كما يلي :

العملات	الوضعية بالعملات	سعر الصرف	مقابل القيمة	النسبة المئوية
---------	------------------	-----------	--------------	----------------

⁸ تمثل القيمة المعرضة للمخاطر الخسارة الافتراضية القصوى التي يمكن أن تتعرض لها قيمة أحد الأصول أو محفظة أصول وخصوم مالية مع مراعاة أفق امتلاك ومجال للثقة.

من الأموال الذاتية (بآلاف الدراهم)				
6,95%	2 417 491	11,1	218 394	EUR
6,73%	2 342 092	9,5	246 536	USD
0,01%	2 223	12,5	178	GBP
0,00%	1 384	7,2	193	CAD
0,01%	5 061	9,6	529	CHF
-0,01%	-3 791	0,1	-44 189	JPY
0,01%	2 964	1,5	1 996	DKK
0,02%	5 474	1,2	4 698	NOK
0,00%	952	1,1	899	SEK
0,02%	6 054	2,5	2 390	SAR
0,01%	3 856	2,6	1 491	AED
0,01%	3 546	31,4	113	KWD
-0,02%	-6 142	3,6	-1 692	TND
0,00%	256	0,1	3 173	DZD
0,00%	386	7,6	51	LYD

بآلاف الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

إلى غاية متم 2018 ، ارتفعت وضعية الصرف إلى 21,339 مليار درهم موزعة كما يلي :

التغطية (بآلاف الدراهم)			
أقل من 3 أشهر	3 أشهر - 6 أشهر	أطول من 6 أشهر	9 110 937
			2 643 745
			9 584 274

المصدر : التجاري وفا بنك

1.3 - تدبير الأصول والخصوم

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

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

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

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

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

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

II مخاطر السيولة

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

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

ويقصد بمعامل السيولة التنظيمي النسبة بين عناصر الأصول المتاحة والقابلة للإنجاز على أمد قصير و التعهدات بواسطة توقيع المستلثة من جهة و المتطلبات تحت الطلب قصيرة الأمد والتعهدات الممنوحة بواسطة توقيع من جهة أخرى.

ويتوزع معامل السيولة التنظيمية على الشكل التالي :

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

المصدر : التجاري وفا بنك

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

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

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

ويتوزع معامل السيولة قصير الأمد على الشكل التالي :

التاريخ	معامل السيولة قصير الأمد	التطور
31 دجنبر 14	120,00%	+38,9 pts
30 يونيو 15	114,10%	-6,0 pts
31 دجنبر 15	155,00%	+35,0 pts
30 يونيو 16	131,40%	+17,3 pts
31 دجنبر 16	142,00%	-13,0 pts
30 يونيو 17	120,00%	-11,4 pts
31 دجنبر 2017	147,00%	+5,0 pts
30 يونيو 2018	118,00%	-2,0 pts
31 دجنبر 2018	104,00%	-43,0pts

المصدر : التجاري وفا بنك

III. تدبير مخاطر الطرف المقابل

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

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

1. III. توزيع تعهدات المؤسسة⁹

حسب قطاعات النشاط

يحتل توزيع المخاطر حسب القطاعات الاقتصادية بعناية خاصة موازاة مع تحليل توقعي يسمح بتدبير ديناميكي لحالات تعرض البنك للمخاطر. ويعتمد على دراسات تدلي برأيها حول تطور القطاعات مع تحديد العوامل التي تشرح المخاطر المحتملة حسب أهم الفاعلين. ويتمثل توزيع التعهدات الممنوحة حسب القطاعات، نسبة إلى مجموع تعهدات البنك مع متم دجنبر 2018 على الشكل التالي:

- تمثل المؤسسات المالية 19,0% (مقابل 17% إلى غاية 31 دجنبر 2017). وتعتبر التعهدات في هذا القطاع ذات مخاطر جيدة.
- يمثل البناء والأشغال العمومية ومواد البناء 12% (مقابل 10% إلى غاية 31 دجنبر 2017) والإنعاش العقاري حوالي 8% (مقابل 6% إلى غاية 31 دجنبر 2017)

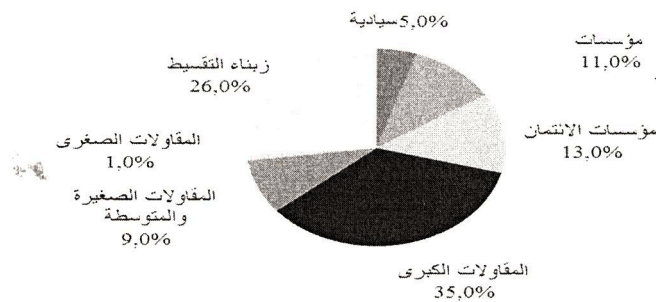
LISSANIAT
Hpt. Massim Lot. Massim Imm 130 N°11
Lissasfa - Casablanca
Tél: 3522 89 78 89
SSM : 0664 78 89 40

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.

ويتجلى هذا التنوع كما يلي :

توزيع تعهدات البنك حسب فئات الطرف المقابل إلى غاية 31 دجنبر 2018

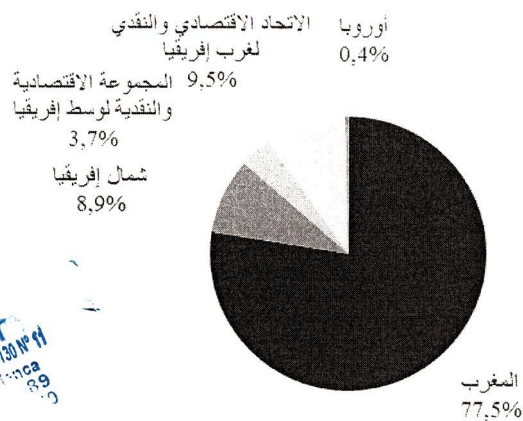


المصدر : التجاري وفا بنك

حسب المناطق الجغرافية

يظهر الرسم البياني أسفله تركيز تعرضات المجموعة للمخاطر في المغرب بنسبة 77.5%. بينما يتوزع الباقي على الدول الإفريقية جنوب الصحراء.

توزيع تعهدات البنك حسب المناطق الجغرافية إلى غاية 31 دجنبر 2018



LISSANIAT
Mr. Hassim Lak Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca 89
Tél : 05 22 30 00 00
GSM : 07 77 77 77 77

المصدر : التجاري وفا بنك

حسب جودة المحفظة

بغية تقييم كافة الأطراف المقابلة، قامت المجموعة بتطوير نظام للتقييم يتماشى مع متطلبات " بازل 2 ". هكذا، تركز مقارنة التقييم الداخلي على المتطلبات الدنيا التي تتيح للمجموعة تقييم مخاطر الطرف المقابل.

وبالفعل، يجب أن يتميز نظام التقييم بمخاطرة تعثر المقترض. ويقدر الأفق الزمني لتقييمات مخاطر التعثر في سنة واحدة.

ويجب أن يتسم هذا النظام الذي يتعين أن يخضع لتصديق منتظم وتتبع للمنجزات بطابع توقعي ويأخذ بعين الاعتبار الرأي البشري. ومن حيث الوثائق، يجب تمييز نظام التقييم وإجراءاته العملية. ويجب على الخصوص أن يعالج بعض الجوانب بشكل معمق كالتنوع في المحفظة و معايير التقييم ومسؤولية مختلف المتدخلين ووتيرة المراجعة وانخراط فريق التسيير.

ويمكن نظام التوثيق الموضوع من تمكين البنك المركزي من إدراك أن إجراءات التصديق تسمح بتقييم متناسق وملحوظ لأداء الأنظمة الداخلية للتقييم وتقييم المخاطر.

ويجب أن تجمع وتخزن المعطيات في قواعد البيانات التاريخية التي تسمح بمراجعة واختبار الضغط اليومية لنماذج المخاطر.

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

وفي سنة 2010، وضعت مجموعة التجاري وفا بنك نموذجا جديدا للتقييم الداخلي على مستوى النظام المعمول به في البنك والذي يتماشى مع مقتضيات " بازل 2". و فضلا عن العناصر المالية، يراعي هذا النموذج المخصص للمقاولات عناصر نوعية وسلوكية. ويغطي التعهدات الرئيسية للبنك. ويرتكز على تحليل الفئات المنسجمة وعلى تحاليل إحصائية مختبرة.

وتستند منهجية التقييم أساسا على تقييم الطرف المقابل التي تجسد احتمال تعثره عن الأداء في أفق نظري لسنة واحدة. ويتمح التقييم لكل فئة من المخاطر على مستوى سلم التقييم. ويتشكل هذا الأخير من 8 درجات للمخاطر من ضمنها درجة تعثر الأداء (أ، ب، ج، د، هـ، و، ز، ح) .

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 ؛
- ✓ يركز التقييم المالي على عدة عوامل مالية مرتبطة بحجم المقاول وديناميتها واستدانتها ومردوديتها وبنيتها المالية ؛
- ✓ يركز التقييم النوعي على المعلومات الخاصة بالسوق والمحيط والمساهمين وتسيير المقاول. وتتولى الشبكة عملية جمع هذه المعلومات ؛

✓ يركز التقييم السلوكي على هيئة الحساب.

LISSANIAT
Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Casablanca - Casablanca
Téléphone : 022 89 78 89
Fax : 0664 78 99 40

- ويخضع كل تنقيط نظامي للطرف المقابل إلى ترخيص (عند كل تنقيط) 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 التنقيط الدولية ؛
- استعمال التنقيط الداخلي : يشكل التنقيط الداخلي حاليا جزءا لا يتجزأ من مناهج تقييم القروض واتخاذ القرارات المتعلقة بها. فخلال معالجة مقترح القرض، يتم اخذ التنقيط بعين الاعتبار. وتحدد مستويات تفويض الصلاحيات على مستوى قرارات القرض تبعا لتنقيط المخاطرة ؛
- تحيين التنقيط : يدرس من جديد تنقيط الأطراف المقابلة عند كل تجديد للملف وعلى الأقل مرة واحدة في السنة. بيد أنه يجب مراجعة تنقيط 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 تنقيط الطرف المقابل نحو الارتفاع أو نحو الانخفاض.
- 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.
- في سنة 2017، وعقب إنجاز اختبار الضغط الذي يروم اختبار القدرة الاستباقية لنموذج التنقيط والتأكد من القياس الجيد لاحتمالات التخلف عن الأداء ، تم إعداد، مع الحفاظ على نفس المنهجية، نموذج جديد للتنقيط من أجل تقييم الطرف المقابل للمقاولات. ويظل التنقيط معتمدا على الجمع بين ثلاثة أنواع من التنقيطات (التنقيط المالي، التنقيط النوعي والتنقيط السلوكي) لكنه خضع لتعديل بواسطة سلسلة من المعايير النوعية والقواعد المتعلقة باتخاذ القرار. ويبقى التنقيط مهيكل على ثمانية أصناف من (أ إلى ح) من ضمنها الصنف الأخير المتعلق بالتخلف عن الأداء.
- ويمنح التنقيط لكل صنف من المخاطر على مستوى سلم التنقيط. 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 ؛

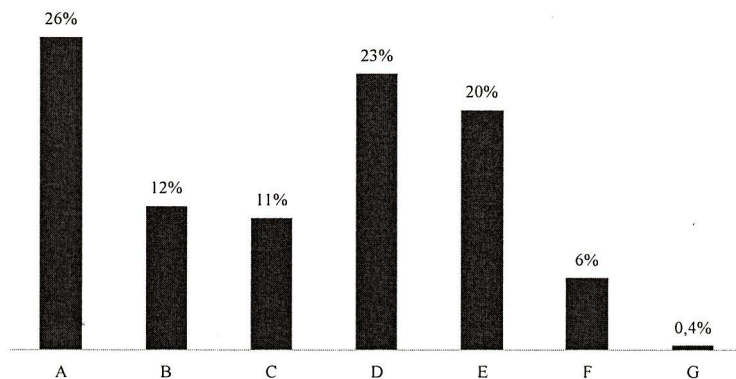
✓ الأطراف المقابلة في حالة التخلف عن الأداء : الصنف ح (المشكوك فيها، التراضي ، التوطيد ، التحصيل ، التموين)

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

المصدر : التجاري وفا بنك

وعلى صعيد التعهدات إلى غاية متم دجنبر 2018، يتمثل توزيع المخاطر المتعلقة بنطاق المقاولات على النحو التالي :

توزيع تعهدات البنك (نطاق المقاولات) حسب أصناف المخاطر إلى غاية 31 دجنبر * 2018



المصدر : التجاري وفا بنك

* تعتبر شركات التمويل والإدارات العمومية وشركات الإنعاش العقاري وملفات الديون المتنازع بشأنها خارج النطاق

وابتداء العمل بنظام للتصنيف يتعلق بالإنعاش العقاري يتمحور حول بعدين أساسيين اثنين (الزبون/ المشروع) .

وتندرج هذه المقاربة في إطار المنهجية الرامية للمطابقة مع الطرق المتقدمة المنصوص عليها في " بازل 2" والمعيار الدولي التاسع لإعداد التقارير المالية الذي دخل حيز التنفيذ ابتداء من يناير 2018.

مخاطر النسب

وفي ما يلي جدول يبين بتفصيل القيمة الصافية المحاسبية لسندات التوظيف والاستثمار للتجاري وفا بنك إلى غاية نهاية دجنبر 2018 :

القيمة المحاسبية الإجمالية	القيمة الرأهنة	قيمة التسديد	فائض القيمة الكاملة	نقصان القيمة الكاملة	المخصصات الاحتياطية
66 143					
173	66 143 173	-	-	-	-
857 134	44 857 13444	-	-	-	-
104 129	104 129	-	-	-	-
5 922 402	5 922 402	-	-	-	-
15 070 709	15 070 70915	-	-	-	-
188 799	188 799	-	-	-	-
224 226	193 153	-	16 657	31 073	31 073
54 748	54 748	-	2 123	-	-

المخصصات الاحتياطية	نقصان القيمة الكاملة	فائض القيمة الكاملة	قيمة التسديد	القيمة الرهانة	القيمة المحاسبية الإجمالية	
-	-	3 310	-	102 896	102 896	سندات
-	-	-	-	-	-	سندات حقوق أخرى
31 073	31 073	11 224	-	35 509	66 582	سندات الملكية
-	-	-	-	-	-	شهادات الصكوك
-	-	-	-	8 593 052	8 593 052	سندات الاستثمار
-	-	-	-	8 521 311	8 521 311	سندات وقيم مماثلة
-	-	-	-	-	-	سندات
-	-	-	-	71 741	71 741	سندات حقوق أخرى
						شهادات الصكوك

المصدر : التجاري وفا بنك

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

IV المخاطر التنظيمية

نسبة الملاءة 2016-2018

يتوفر التجاري وفا بنك على قاعدة مالية متينة، تمكنه من مواجهة كافة تعهداته، كما تدل على ذلك نسبة الملاءة في الفترة 2016 - 2018 :

التطور 18/17	التطور 17/16	2018	2017	2016	
13,50%	-12,10%	27 074	23 861	27 154	الأموال الذاتية الأساسية (الدعامة 1) (1)
Ns	-7,50%	35 253	30 209	32 662	الأموال الذاتية التنظيمية (2)
4,60%	3,50%	248 423	237 420	229 322	المخاطر المرجحة (3)
+0,85pt	-1,79pt	10,90%	10,05%	11,84%	نسبة الأموال الذاتية الأساسية (1) / (3)
+1,47pt	-1,52pt	14,19%	12,72%	14,24%	نسبة الملاءة (2) / (3)

المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات مجمعة

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

▪ الدورية 26/G/2006 (المبينة بتفصيل في النشرة التقنية عدد NT 02/DSB/2007) والمتعلقة بحساب المتطلبات من الأموال الذاتية والتي تهتم مخاطر الائتمان والسوق و التشغيل وفق المقاربة المعيارية ؛

- الدورية 14/G/2013 (المبينة بتفصيل في النشرة التقنية عدد NT 01/DSB/2007) والمتعلقة بحساب الأموال الذاتية التنظيمية للبنوك ومؤسسات الائتمان وفق معيار بازل III .
- ويتعين على مجموعة التجاري وفا بنك على أساس فردي وموحد احترام :
- نسبة على الأموال الذاتية الأساسية تساوي على الأقل 8,0% (وتدمج هذه العتبة واجب تكوين دعامة للحفظ انطلاقا من الأموال الذاتية تعادل 2,5% من المخاطر المرجحة) ؛
- نسبة على الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1 تساوي على الأقل 9,0% ؛
- نسبة على الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1 ومن الفئة 2 تساوي على الأقل 12,0% ؛
- كما يتعين على مجموعة التجاري وفا بنك تشكيل فراش إضافي من الأموال الذاتية يسمح بامتصاص أزمات اختبارات الضغط التنظيمية والداخلية وضمان احترام العتبات الموصوفة أعلاه بعد اختبارات الضغط:
- اختبارات الضغط على مخاطر الائتمان : تخلف الأطراف المقابلة الأكثر هشاشة ، تحويل من 10% إلى 15% من الديون التي تمثل مخاطر مرتفعة ؛
- اختبارات الضغط على مخاطر السوق : انخفاض قيمة الدرهم مقارنة مع اليورو، تحول منحنى النسب، انخفاض قيمة تصفية مختلف هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة (للسندات والنقدية...)؛
- اختبارات الضغط على مخاطر الدول : اختبارات الضغط على قروض غير المقيمين في الدول التي تعرف مخاطر عدم الاستقرار السياسي ؛
- سيناريوهات تجمع بين عدة فرضيات.

انطلاقا من يناير 2019، ولاعتبارات خاصة بالمراقبة الماكرواقتصادية، يمكن لبنك المغرب أن يطلب من مؤسسات الائتمان تشكيل دعامة من الأموال الذاتية تسمى " دعامة الأموال الذاتية الدورية المعاكسة" على أساس فردي و/أو موحد. وتشكل هذه الدعامة التي يتراوح مستواها بين 0% و 2,5% من المخاطر المرجحة من الأموال الذاتية الأساسية الفئة 1. ويسبق احترام هذه العتبة الإضافية إشعار مسبق لـ 12 شهرا.

ويتم التصريح بنسبة الملاءة بشكل نصف سنوي مع نشر الدعامة الثالثة مما يكفل الشفافية للإفصاح المالي : تفصيل النسب الاحترازية وتشكيل الأموال الذاتية التنظيمية وتوزيع المخاطر المرجحة.

نسبة الملاءة المتوقعة

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

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

يونيو 18	دجنبر 18	يونيو 19	دجنبر 19	يونيو 20	
24,05	27,07	28,04	29,21	28,87	الأموال الذاتية من الفئة 1 (1)
8,48	8,18	9,06	8,68	10,13	الأموال الذاتية من الفئة 2
32,53	35,25	37,09	37,89	39,00	الأموال الذاتية التنظيمية (2)
240,48	248,42	254,36	260,52	262,48	المخاطر المرجحة (3)
10,00%	10,90%	11,02%	11,21%	11,00%	نسبة الأموال الذاتية من الفئة 1 (3) / (1)
24,05	14,19%	14,58%	14,54%	14,86%	نسبة الملاءة الإجمالية (3) / (2)

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

ويرعرض الجدول التالي تطور نسبة الملاءة التوقعية* للتجاري وفا بنك في الفترة دجنبر 2017- دجنبر 2019

يونيو 20 F	دجنبر 19 F	يونيو 19 F	دجنبر 18	يونيو 18	
42,49	41,67	39,4	38,58	35,99	الأموال الذاتية من الفئة 1 (1)
11,52	10,14	10,62	10,77	10,86	الأموال الذاتية من الفئة 2
54	51,81	50,03	49,34	46,86	الأموال الذاتية التنظيمية (2)
424,73	407,66	393,24	378,5	374,6	المخاطر المرجحة (3)
10,00%	10,22%	10,02%	10,19%	9,61%	نسبة الأموال الذاتية من الفئة 1 (1) / (3)
12,71%	12,71%	12,72%	13,04%	12,51%	نسبة الملاءة الإجمالية (2) / (3)

المصدر : التجاري وفا بنك - على أساس حسابات موطدة

V. تدبير مخاطر الدول

مكنت الدراسة المنجزة من طرف هيئة مخاطر الدول بدعم خبير خارجي بغية إضفاء الطابع الآلي على تدبير مخاطر الدول من :

- تشخيص المنظومة الموضوعية وملاءمتها مع المتطلبات التنظيمية مع تحديد عمليات التطور مقارنة مع قياس بتجارب دولية ؛
- إعداد نموذج تصوري من أجل تدبير أمثل لمخاطر الدول (كتل وظيفية ونظام معلومات خاص) بغية القيام بتنفيذ معلوماتي وتوسيع هذه المنظومة لتشمل الشركات التابعة الأجنبية وفق مقارنة تدرجية.

إن منهجية تعزيز الإطار المتعلق بتقنين وتنفيذ التنظيم الجديد مكن من تدعيم تتبع مخاطر بنك التقسيط على الصعيد الدولي وكذا تقوية منظومة تدبير مخاطر الدول. كما سيساهم إحداث لجنة مخاطر الدول واعتماد إطار لتقبل مخاطر الدول ومشروع تنفيذ قاعدة لمعطيات المخاطر بشكل حاسم في تحسين دينامية التوطيد.

من ناحية أخرى ، شكلت المساهمات موضوع اختبار لانخفاض القيمة. وكانت نتيجة هذا الاختبار حساسة لمختلف الفرضيات (النسب، التقلبات، الإطار الضريبي، التدابير الاحترازية، البيئة التنظيمية...) مما يقود لحساسية المساهمات المعنية.

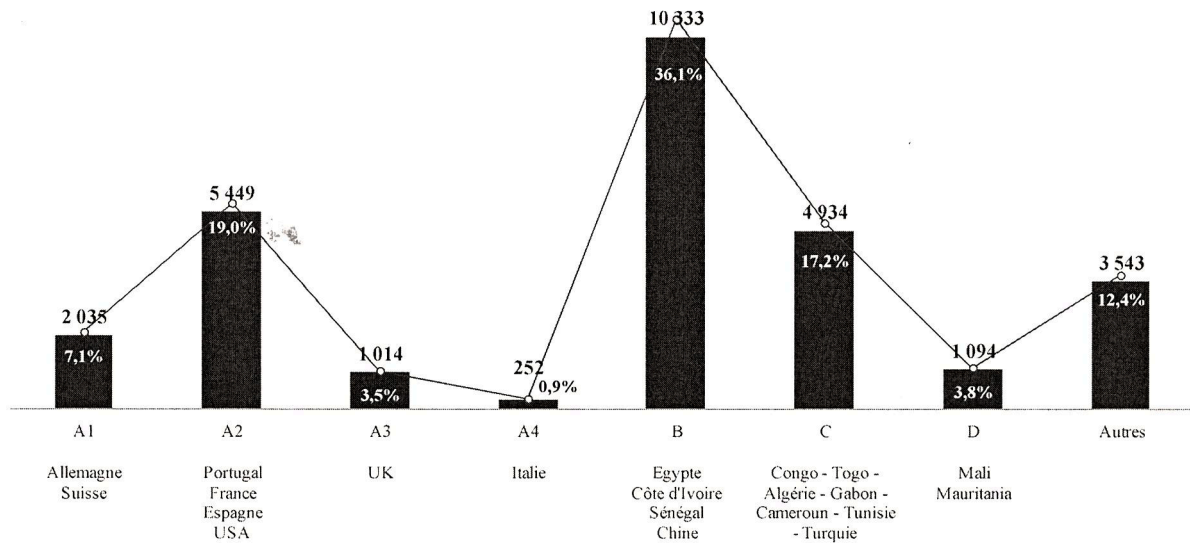
منهجية تدبير مخاطر الدول

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

- يشكل ميثاق مخاطر الدول الذي اعتمده جهاز التسيير وصادق عليه الجهاز الإداري إطارا مرجعيا ينظم الأنشطة التي تترتب عنها المخاطر الدولية بالنسبة للبنوك ؛
- إحصاء وتقييم المخاطر الدولية : ينتشر النشاط المصرفي وشبه المصرفي للتجاري وفا بنك سواء على صعيد السوق المحلية أو على صعيد الدول الأجنبية من خلال شركاته التابعة أو فروعها هناك . وفي هذا الصدد، فإن تعرضه للمخاطر الدولية يتضمن كافة أصناف تعهدات البنك باعتبارها هيئة دائنة تجاه الزبناء غير المقيمين بالدرهم والعملات الأجنبية ؛

- إعادة معالجة وحساب التعرض للمخاطر الدولية تبعا لمبدأ تحويل المخاطرة مما يسمح بإبراز المناطق والدول المعرضة بقوة للمخاطر (بالقيمة وبالنسبة المئوية من الأموال الذاتية للبنك) وكذا أنواع المخاطر الموافقة. هكذا وكما يتبين من خلال الرسم البياني أسفله، نسجل بأن 30,5% من تعرضات البنك للمخاطر الدولية إلى غاية متم دجنبر 2018 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 شراء مصارف إفريقية تابعة ؛

توزيع تعرضات مخاطر الدول وفق سلم كوفاس - 31 دجنبر 2018



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 ، وتنقيط الوكالات وكذا معطيات السوق وأساسا أدوات مقايضة مخاطر الائتمان باعتباره مؤشرا لاحتمال التعثر المرتبط بكل مؤسسة مصدرة.
- إعداد تنقيط داخلي لسياسة مخاطرة الدول يجسد هشاشة الدول في مواجهة عدم الاستقرار السياسي. ويرتكز التنقيط على مقارنة متعددة المعايير للتقييم يجمع بين تقييم المؤشرات النوعية المتعلقة بالقضاء (ضمان قضائي، محيط قانوني) ، ادارة والبيروقراطية، إعادة توزيع الثروات ومؤشر الديمقراطية وكذا تنقيط محيط الأعمال الذي يمكن من دراسة التنظيمات والقوانين التي تشجع النشاط الاقتصادي وتلك التي تحد منه.
- يتم تخصيص الحدود، المضبوطة تبعا لنوعية مخاطرة الدول ومستوى الأموال الذاتية للبنك ، حسب المناطق والدول والقطاعات ونوعية النشاط والمدة
- تتبع ومراقبة احترام الحدود ؛

- تموين مخاطر الدول تبعا لتراجع حالات التعرض (تجسيد المخاطر، إعادة جدولة الديون ، تعثر الأداء، الريح الناتج عن مبادرة تخفيف الديون...) أو بفعل إنذارات سلبية مرتفعة بشكل ملحوظ.
 - 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.
 - 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

LISSANIAT
N°1 Nassim 1st, Nassim 1mm 130 N° 11
Lissania - Casablanca
Tél : 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

VI مخاطر التشغيل وخطة استمرارية النشاط

1.IV مخاطر التشغيل

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

وبالنسبة للتجاري وفابنك، تشرف على منهجية تدبير مخاطر التشغيل هيئة " مخاطر التشغيل والمخاطر القانونية والمعلوماتية والبشرية " التي تم إحداثها ضمن " الإدارة الشاملة للمخاطر ". وقد أعدت هذه الهيئة بالنسبة لكل نشاط مهني خارطة للمخاطر تركز على مرجع لمناهج البنك. وتحدد كل مخاطرة ضمن هذه الخارطة وفق وتيرة حصولها وتأثيرها في حالة وقوعها.

بالنسبة للمخاطر الرئيسية لخارطة المخاطر، تم تحديد مخططات العمل بغية التخفيف من المخاطر أو الوقاية منها.

ويتم بشكل منتظم تحيين هذه الخارطة بناء على عوارض تم تسجيلها في إحدى الهيئات أو إثر تغيير في منتجات وخدمات البنك.

وتعرض المقاربة المنهجية لإعداد خارطة المخاطر المعتمدة من طرف التجاري وفابنك من خلال المراحل الست التالية :

- المصادقة على المنهجية ؛
- تحديد وتقييم المخاطر
- تحديد مؤشرات تتبع المخاطر
- إعداد مخطط عمل للتقليل من المخاطر
- جمع العوارض وتتبع المخاطر المطلوب تدبيرها ؛
- اختبارات خلفية وإعادة تقييم المخاطر.

2.VI خطة استمرارية النشاط

سمح وضع خطة لاستمرارية النشاط من طرف " هيئة " مخاطر التشغيل والمخاطر القانونية والمعلوماتية والبشرية " للبنك بإتمام منهجيته لتدبير مخاطر التشغيل الموضوعة خلال السنة المالية 2009 والتي أسفرت عن إعداد ميثاق وخارطة متكاملة لمخاطر التشغيل.

ويُدرج وضع خطة استمرارية النشاط في إطار مقتضيات الدعامة الثانية لبازل II ودورية بنك المغرب رقم 47/G/2007 التي تنص على أن خطة استمرارية النشاط هي واجب تنظيمي.

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

- أزمة أو اختلال تشغيلي رئيسي يؤثر على منطقة حضرية أو جغرافية كبرى ؛
- اختلال يؤثر على البنيات التحتية المادية ؛

- كارثة طبيعية
- هجوم خارجي
- خلل رئيسي في نظم المعلومات ؛
- اختلال ناجم عن نسبة ملحوظة من التغيرات (مثلا : ولاء) أو اختلال في خدمة حساسة ؛
- اختلال يصيب خدمة حساسة

VII تركيز المخاطر على المستفيد نفسه¹⁰

تعتبر مخاطر التركيز الائتماني المخاطر المرتبطة بتعرض للمخاطر على مجموعة صغيرة من الأطراف المقابلة بشكل ينجم عنه خسائر كبيرة، في حالة تخلف هذه الأطراف عن الأداء بشكل يمكن أن يهدد القدرة المالية لمؤسسة ما أو قدرتها على تتبع أنشطتها الأساسية.

وطبقا للدورية 3/G/2001 المتعلقة بالمعامل الأقصى لنسبة مخاطر مؤسسات الائتمان، يجب على هذه الأخيرة أن تمتلك بشكل دائم، على أساس فردي وموحد، لنسبة قصوى تبلغ 20% بين، من ناحية، إجمالي المخاطر التي يتم تكبدها على نفس المستفيد والمخصصة بنسبة ترجيح تبعا لدرجة المخاطر باستثناء المخاطر المتكبدة على الدولة ومن ناحية أخرى صافي حقوق المساهمين.

ويمكن هذا المعامل من تحديد المصادر المحتملة لمخاطر التركيز وقياسها وإدارتها ومراقبتها والتحكم فيها.

VIII المخاطر المرتبطة بالسندات التابعة لأجل لا محدود

لا تعتبر عوامل المخاطر المحددة أدناه شاملة ويمكن ألا تغطي كافة المخاطر التي يمكن أن تحيط باستثمار في السندات التابعة لأجل لا محدود

ويتم لفت انتباه المستثمرين المحتملين الذين من شأنهم الاكتتاب في السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا البيان للمعلومات إلى أن الاستثمار في هذا النوع من السندات يخضع للمخاطر الأساسية التالية :

- المخاطر المرتبطة بإدراج أداة جديدة في السوق المالية المغربية : تعتبر السندات التابعة لأجل لا محدود طبقا للمعايير الدولية للجنة بازل ودورية رقم 14/G/2013 لبنك المغرب كأدوات الأموال الذاتية الإضافية. هذه تبقى حديثة أمام بعض المستثمرين المغاربة. ويتعين على كل مستثمر محتمل تحديد التوافق بين هذا الاستثمار مع مراعاة ظروفه الخاصة ويجب عليه التوفر على الموارد المالية والسيوليات اللازمة لتحمل المخاطر المتعلقة بمثل هذا التوظيف، بما في ذلك إمكانية انخفاض القيمة الاسمية لهذه السندات (انظر المخاطر المتعلقة بانخفاض القيمة الاسمية للسندات أدناه) وكذا إمكانية إلغاء أداء مبلغ الفوائد (انظر المخاطر المتعلقة بإمكانية إلغاء أداء مبلغ الفوائد أدناه)؛
- المخاطر المرتبطة بتعدد الأداة المالية : تعتبر السندات موضوع هذا الإصدار أدوات معقدة باعتبار أن عمليات « pay-off » المرتبطة بها لا يمكن توقعها بالكامل. فالمصدر له كامل التصرف لإلغاء أداء الفوائد لمدة غير محددة وعلى أساس غير تراكمي.

كما يمكن خفض القيمة الاسمية للسندات في جال بلوغ عتبة الإطلاق. من ناحية أخرى يمكن رفع القيمة الاسمية لكن شريطة موافقة بنك المغرب. وأخيرا يمكن الرفع من القسيمة حسب التصرف الكامل للمصدر ولا توجد أية آلية محددة لتفعيله. هذا ما يؤدي على القول بأن التدفقات المالية للسندات هي صعبة التوقع. فهذه التوقعات تستلزم عدة فرضيات ومعايير (الصحة المالية للمصدر، المستوى التوقعي للنسب الاحترازية، السندات والالتزامات الأخرى للمصدر...). وبالتالي يجعل تعقيد هذه السندات من عملية تدبيرها أو تمييزها أمرا معقدا ؛

■ المخاطر المرتبطة بالطابع اللامحدود لهذه السندات : يتم إصدار السندات التابعة لأجل لا محدود لأجل غير محدود وبالتالي لا يمكن القيام بتسديد رأس المال إلا بمبادرة من المصدر وبعد موافقة قبلية من بنك المغرب. ولا يتم هذا التسديد إلا بعد مرور مدة 5 سنوات ابتداء من تاريخ الإصدار مع مراعاة إشعار مسبق أدناه 5 سنوات. ؛

■ المخاطر المرتبطة ببند تابعة السندات : يشكل رأس المال موضوع بند تابعة السندات بحيث أنه في حالة تصفية المصدر يتم تعويض السندات التابعة لأجل لا محدود بسعر يساوي القيمة الاسمية والتي يمكن أن تتخضع قيمتها (أنظر المخاطر المتعلقة بانخفاض القيمة الاسمية للسندات أدناه). وسيتم هذا التسديد بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأفضلية او العاديين وبعد جميع الاقتراضات التابعة لمدة محدودة التي تم أو يمكن إصدارها لاحقا من طرف المصدر . ؛

■ المخاطر المتعلقة بانخفاض القيمة الاسمية للسندات (آلية امتصاص الخسائر) كلما أصبحت نسبة (CET 1) كما عرفها بنك المغرب أقل من المستوى المحدد من طرف المصدر (المحدد في 6,0% في إطار بيان المعلومات وذلك طبقا لمقتضيات النشرة التقنية لبنك المغرب التي تحدد إجراءات تطبيق الدورية رقم 14/G/2013 المتعلقة بالأموال الذاتية لمؤسسات الائتمان) على أساس فردي وموطد، يتم تخفيض السندات بالمبلغ الذي يوافق الفرق بين الأموال الذاتية الأساسية من الفئة I النظرية التي تسمح ببلوغ نسبة 6,0% من نسبة CET 1 والأموال الذاتية الفعلية CET 1 .

وسيتم حساب الفوائد على أساس القيمة الاسمية التي تخضع لتعديل كما تم تعريفه في آلية امتصاص الخسائر .

بيد أنه بعد انخفاض محتمل للقيمة الاسمية للسندات وإذا تحسنت الوضعية المالية للمصدر التي تطلبت هذا الانخفاض في القيمة، يمكن للتجاري وفابنك أن يطلق فورا بعد موافقة قبلية لبنك المغرب آلية رفع القيمة الاسمية التي شكلت موضوع خفض القيمة بشكل كلي أو جزئي .

ويسهر التجاري وفابنك بشكل دائم على احترام المعايير الدولية في لجنة بازل والتعليمات التنظيمية لبنك المغرب. ولهذا الغرض، تتوفر المجموعة على سياسة لتوجيه المخاطر التنظيمية تسمح ب :

✓ التوفر على قاعدة مالية تسمح بمواجهة كافة تعهداته ؛

✓ احترام كافة النسب التنظيمية التي يتطلبها بنك المغرب ؛

✓ تشكيل فراش إضافي من الأموال الذاتية تسمح بامتصاص الأزمات واختبارات الضغط التنظيمية والداخلية وضمن احترام العتبات ما بعد اختبارات الضغط، أي :

■ نسبة على الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1 تساوي على الأقل 9,0% (نسبة 10,90% على أساس حسابات الشركة و 10,19% على أساس موطد بالنسبة للتجاري وفابنك إلى غاية 31 دجنبر 2018) ؛

■ نسبة على الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1 ومن الفئة 2 تساوي على الأقل 12,0% (مقابل نسبة 14,19% على أساس حسابات الشركة و 13,04% على أساس موطد بالنسبة للتجاري وفابنك إلى غاية 31 دجنبر 2018) .

✓ الاستجابة لمتطلبات المؤسسة الوصية على تقنين القطاع في مجال نسبة الملاءة (إصدارات نصف سنوية من الدعامات III موجهة لضمن شفافية الإفصاح المالي : تفصيل النسب الاحترازية، تشكيل الأموال الذاتية التنظيمية، توزيع المخاطر المرجحة) .

إضافة إلى ذلك، في حالة عدم احترام النسب التنظيمية المذكورة أعلاه، يمكن لبنك المغرب، بدلا عن ذلك، أو علاوة على العقوبات التأديبية المنصوص عليها في القانون 103-12 (القانون البنكي) منع أو حصر التوزيع من طرف مؤسسة الائتمان توزيع الأرباح على المساهمين وذلك وفقا لأحكام المادة 91 من القانون المذكور أعلاه.

■ المخاطر المرتبطة بإمكانية إلغاء أداء مبلغ الفوائد : يخضع المستثمر لمخاطر إلغاء أداء مبلغ الفوائد (كليا أو جزئيا) بالنسبة لمدة غير محددة وعلى أساس غير تراكمي. ويبقى قرار هذا الإلغاء حسب تصرف المصدر وبعد موافقة قبلية من بنك المغرب. وذلك من أجل مواجهة التزاماته.

بيد أنه يمكن للتجاري وفابنك أن يقرر حسب ما يراه لازما الرفع من قيمة القسيمة للأداء التي تصير أكبر من مبلغ القسيمة المحدد طبقا لطريقة الحساب المبينة في هذا البيان للمعلومات.

علاوة على ذلك، فالمبلغ السنوي للفوائد التي ستؤدى في إطار هذه العملية تظل ضعيفة مقارنة مع مستوى الأموال الذاتية للبنك وبالتالي فمساهمتها في احترام النسب التنظيمية تبقى محدودة إن لم نقل غائبة.

■ عوامل المخاطر المؤثرة على نسبة CET 1 : يمكن أن ينتج تراجع نسبة CET 1 كما عرفها بنك المغرب إلى مستوى يقل عن 6,0% مما يترتب عنه انخفاض في القيمة الاسمية للسندات عن عدة عوامل نذكر منها خصوصا :

✓ تحقيق خسائر مهمة إثر ارتفاع محتمل في وقوع الحوادث أو تطور مادي في محيط أسعار الفائدة ؛

✓ إدخال معايير محاسبية جديدة ؛

✓ دخول حيز التنفيذ لمتطلبات تنظيمية جديدة؛

في حالة وقوع عامل أو عدة عوامل للمخاطر، لا يمكن أن يتراجع مستوى نسبة CET 1 إلا في حالة لم يتخذ التجاري وفابنك ومساهميه كافة التدابير التصحيحية التي تمكن من احترام كافة النسب التنظيمية التي يتطلبها بنك المغرب وهي : حد أدنى من نسبة CET 1 9,0% و نسبة ملاءة دنيا قدرها 12,0%.

■ المخاطر المتعلقة بالسيولة وتداول السندات : لا تتسجم السندات موضوع هذا البيان للمعلومات بحكم تعقيدها من متطلبات المستثمرين غير المؤهلين. وهكذا، فإن تداول هذه السندات يقتصر حصريا على المستثمرين المؤهلين حتى في السوق الثانوية. ويمكن لهذا الحصر ان يخفض سيولة السندات موضوع هذا الإصدار مقارنة مع سندات أخرى يكون تداولها غير محصورا.

■ المخاطر المتعلقة بتوفر المصدر على عدة خيارات : تتضمن السندات موضوع هذا البيان عدة خيارات لفائدة المصدر وهي :

✓ خيار التسديد المبكر ؛

✓ خيار خفض أو رفع القيمة الاسمية للسندات ؛

✓ خيار إلغاء أداء مبلغ الفوائد.

يتعين على كل مستثمر محتمل أن يراعي هذه الخيارات من أجل استثماره وفق أهدافه وإكراهاته الخاصة، كما يتعين على المصدر إدراج خياراته في مقترحه لتقديم المناقصة وكذا في تحديد القيمة العادلة للسندات.

■ المخاطر المرتبطة باستدانة إضافية : يمكن للمصدر أن يقوم لاحقا بإصدار ديون أخرى لها رتبة تساوي أو تفوق السندات موضوع هذا البيان للمعلومات. وتأتي مثل هذه الإصدارات لتخفيض المبلغ القابل للاسترداد من طرف حاملي هذه السندات في حالة تصفية الشركة المصدرة.

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من بيان مؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت المرجع رقم VI/EM/013/2019 بتاريخ 14 يونيو 2019 وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة البيان كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.

LISSANIAT
Mey Hassan Lot. Massim Inim 1&M/1
Lissaniat - Casablanca
Tél: 0522 89 78 89
Fax: 0522 78 99 40