# ملخص المنشور

## التجاري وفابنك ش.م

### إصدار سندات تابعية بمبلغ إجمالي أقصاه 000 000 000 1 درهم

يتكون المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل من :

- مذكرة العملية
- الوثيقة المرجعية للتجاري وفا بنك برسم السنة المالية 2023 المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 14 يونيو 2024 تحت المرجع **n°EN/EM/005/2024**

| | الشطر "A" غير مدرج | الشطر "B" غير مدرج |
|---|---|---|
| **الحد الأقصى** | 000 000 000 1 درهم | 000 000 000 1 درهم |
| **عدد السندات** | 000 10 سند تابعي | 000 10 سند تابعي |
| **القيمة الاسمية** | 000 100 درهم | 000 100 درهم |
| **الأجل** | 7 سنوات | 7 سنوات |
| **سعر الفائدة الاسمي** | قار، اعتمادا على منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات ، كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 19 يونيو 2024، تضاف إليه علاوة المخاطرة قدرها 50 نقطة أساس | قابل للمراجعة سنويا، بالنسبة للسنة الأولى، يحدد بالرجوع إلى السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا ( سعر نقدي) والمحدد اعتمادا على منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 19 يونيو 2024، تضاف إليه علاوة المخاطرة قدرها 45 نقطة أساس |
| **تسديد المبلغ الأصلي** | استخماد سنوي بقسط ثابت، مع تأجيل لسنتين | استخماد سنوي بقسط ثابت، مع تأجيل لسنتين |
| **علاوة المخاطرة** | 50 نقطة أساس | 45 نقطة أساس |
| **ضمان التسديد** | بدون ضمان | بدون ضمان |
| **طريقة التخصيص** | بشكل تناسبي دون أفضلية بين الشطرين | بشكل تناسبي دون أفضلية بين الشطرين |
| **قابلية تداول السندات** | بالتراضي(خارج البورصة) | بالتراضي(خارج البورصة) |

### فترة الاكتتاب: من 21 إلى 25 يونيو 2024 مع احتساب اليوم الأخير من العملية

**يقتصر هذا الإصدار على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تم تحديد لائحتهم في المذكرة للعملية**

**هيئة التوظيف**

التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

**هيئة الاستشارة**

التجاري للاستشارة المالية

التجاري للاستشارة المالية
Attijari Finances Corp.

**تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل**

**طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضية بتطبيق المادة 5 من 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، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على هذا المنشور بتاريخ 14 يونيو 2024 تحت المرجع n°VI/EM/018/2024**

**يتكون المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل من :**

- **مذكرة العملية**
- **الوثيقة المرجعية للتجاري وفا بنك المتعلقة بالسنة المالية 2023 المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 14 يونيو 2024 تحت المرجع n°EN/EM/005/2024**

## تنبيه

**قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 14 يونيو 2024 بالتأشير على منشور يتعلق بإصدار سندات تابعية لمجموعة التجاري وفا بنك.**

**تهم تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل المنشور المكون من :**

- **مذكرة العملية**
- **الوثيقة المرجعية للتجاري وفا بنك المتعلقة بالسنة المالية 2023 المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 14 يونيو 2024 تحت المرجع n°EN/EM/005/2024**

**يتميز السند التابعي عن السند الكلاسيكي بفعل أولا رتبة الديون المحددة تعاقديا في بند التابعية. ويكمن تأثير بند تابعية السندات في ربط تسديد الاقتراض في حالة تصفية مؤسسة الإصدار بتسديد جميع الديون الأخرى التقليدية ذات الأفضلية أو العادية.**

**يوضع المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل رهن التصرف في كل حين في الأماكن التالية :**

- ✓ **في المقر الرئيسي لمجموعة التجاري وفا بنك : الكائن بشارع مولاي يوسف، رقم 2، الدارالبيضاء.**
  **الهاتف : 05.22.29.88.88 وفي موقعها على الأنترنت وفق العنوان التالي :**
  http://ir.attijariwafabank.com

- ✓ **في مقر شركة التجاري للاستشارة المالية، الكائن بشارع الحسن الثاني رقم 163 الدارالبيضاء.**
  **الهاتف :05.22.47.64.35 .**

**كما يوضع المنشور 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 والتجاري وفا بنك. إذا كان هناك اختلاف بين محتوى هذا الملخص ومحتوى المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل، ففي هذه الحالة، لا يعتد إلا بهذا الأخير.**

# القسم الأول: تقديم العملية

## I. أهداف العملية

يكمن الهدف الرئيسي من هذا الإصدار في :

- تعزيز الأموال الذاتية التنظيمية الحالية وبالتالي تعزيز نسبة ملاءة التجاري وفابنك ؛
- تمويل تطور البنك على الصعيدين الدولي والمحلي ؛
- استباق مختلف التطورات التنظيمية في الدول التي تشتغل فيها المجموعة.

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 من الفئة 2.

## II. بنية العرض

يعتزم التجاري وفابنك إصدار 10 000 سند تابعي بقيمة إسمية قدرها 100 000 درهم. ويصل المبلغ الإجمالي للعملية إلى 1 000 000 000 درهم موزعا كما يلي :

- الشطر "A" يضم سندات لأجل 7سنوات بسعر فائدة قار وغير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء، وبسقف قدره 1 000 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم للسهم (تسديد المبلغ الأصلي عبر استخماد سنوي بقسط ثابت، مع تأجيل لسنتين) ؛
- الشطر "B" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا وغير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء، وبسقف قدره 1 000 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم للسهم (تسديد المبلغ الأصلي عبر استخماد سنوي بقسط ثابت، مع تأجيل لسنتين) ؛

لا ينبغي أن يتجاوز المبلغ الإجمالي الملزم للشطرين مبلغ 1 000 000 000 درهم.

وفي حالة لم يتم الاكتتاب في الاقتراض السندي كليا، سيتم حصر مبلغ الإصدار في المبلغ المكتتب فعليا.
يقتصر هذا الإصدار على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تم تحديد لائحتهم في المذكرة للعملية.
إن حصر الاكتتاب على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي يهدف إلى تسهيل تدبير الاكتتابات في السوق الأولية. علما أن كل مستثمر يرغب في شراء السندات يمكنه القيام بذلك في السوق الثانوية.

## III. المعلومات المتعلقة بالسندات التابعية للتجاري وفابنك

**تنبيه : ينبغي التمييز بين السند التابعي والسند الكلاسيكي بفعل مرتبة الديون المحددة تعاقديا بموجب بند التابعية. في حالة تصفية المؤسسة المصدرة، يتوقف تسديد الاقتراض طبقا لبند التابعية على تسديد اقتراض جميع الدائنين الذين يحظون بالأولوية أو الدائنين العاديين.**

**خصائص الشطر "A" (سندات بسعر فائدة قار، لأجل 7 سنوات مع تسديد المبلغ الأصلي عبر استخماد سنوي بقسط ثابت وهي غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)**

| | |
|---|---|
| **طبيعة السندات** | سندات تابعية مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكلير). |
| **الشكل القانوني** | لحاملها |
| **المبلغ الأقصى للشطر** | **1 000 000 000 درهم** |
| **العدد الأقصى للسندات المصدرة** | **10 000 سند تابعي** |
| **القيمة الإسمية** | **100 000درهم** |
| **سعر الإصدار** | **100%أي 100 000درهم** |
| **سعر التسديد** | **100%أي100 000 درهم** |
| **مدة الاقتراض** | 7 سنوات |
| **فترة الاكتتاب** | **من 21 إلى 25 يونيو 2024** مع احتساب اليوم الأخير من العملية |
| **تاريخ الانتفاع** | 28 يونيو 2024 |
| **تاريخ الاستحقاق** | 28 يونيو 2031 |
| **طريقة التخصيص** | بشكل تناسبي بدون أفضلية بين الشطرين |
| **سعر الفائدة الإسمي** | **سعر فائدة قار**<br>يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة لأجل 7 سنوات المحتسب انطلاقا من منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة ، كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 19 يونيو 2024، تضاف إليه علاوة المخاطرة قدرها 50 نقطة أساس.<br>في حالة لم يتم معاينة سعر الفائدة لسبع سنوات لسندات الخزينة بشكل مباشر على المنحنى، سيتم تحديد السعر المرجعي بطريقة الاستقطاب الخطي من خلال استعمال النقطتين اللتين تؤطران الأجل المطلق لسبع سنوات ( أساس حسباني)<br>وسيتم نشر السعر المرجعي وسعر الفائدة الاسمي من قبل التجاري وفابنك في موقعه الإلكتروني يوم 19 يونيو 2024 و في صحيفة للإعلانات القانونية يوم 19 يونيو 2024 . |
| **علاوة المخاطرة** | **50 نقطة أساس** |

| | |
|---|---|
| **الفوائد** | تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 28 يونيو من كل سنة.<br>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 28 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.<br>ستتوقف فوائد السندات التابعية عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك بتسديد رأس المال. ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.<br>ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي] |
| **تسديد المبلغ الأصلي** | سيخضع اقتراض الشطر "A" لتسديد المبلغ الأصلي عبر استخماد سنوي بقسط ثابت، مع تأجيل للسنتين الأوليين.<br>وبعد انقضاء السنة الثانية لتاريخ الانتفاع، سيتم تسديد المبلغ الأصلي للشطر "أ" من الاقتراض السندي التابعي، موضوع المذكرة للعملية سنويا بقسط ثابت ( استخماد سنوي بنسبة 20% ابتداء من السنة الثالثة) عند حلول كل ذكرى سنوية لتاريخ انتفاع الإصدار أو يوم العمل الأول الذي يليه إذا كان هذا اليوم يصادف يوم عطلة.<br>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 التابعية للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفا بنك في الحقوق والواجبات.<br>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الكلاسيكية الأخرى التي تحظى بالأفضلية أو العادية. |
| **التسديد المسبق** | يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مسبق للسندات موضوع هذه المذكرة للعملية.<br>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعية في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية.<br>يجب على البنك أن يقدم نفس الأسعار كتابة لجميع حاملي السندات عن طريق إدراج إشعار في صحيفة للإعلانات القانونية والشراء النسبي من أولئك الذين يقبلون بذلك في إطار احترام الكميات التي يمتلكها كل واحد منهم. في هذه الحالة، سيقوم المصدر بإخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل ووكيل كتلة حاملي السندات بإعادة الشراء 5 أيام عمل في البورصة قبل هذه العملية.<br>وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطال أي مكتتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطال الجدول الزمني للاستحقاق العادي. سيتم إلغاء السندات التي أعيد شراؤها ولا يمكن تداولها.<br>في حالة إعادة الشراء ، يجب على المصدر إعلام الهيئة المغربية لسوق الرساميل وممثل كتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة. |
| **تداول السندات** | قابلة للتداول بالتراضي<br>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعية. |
| **بند التماثل** | لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعية موضوع المذكرة للمعلومات وسندات أي إصدار سابق.<br>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 / التابعية** | يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعية السندات.<br>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.<br>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعية لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعية في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعية الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء. |
| **الإبقاء على الاقتراض في رتبته** | يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعية أخرى يمكنه إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعية موضوع هذا الاقتراض. |
| **ضمان استعادة الاموال** | لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص |
| **التصنيف** | لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف |
| **تمثيل كتلة حاملي السندات** | قام المجلس الإداري بتاريخ 11 يونيو 2024 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، بتعيين مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد وكيلا مؤقتا.. علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة للشطرين A و B اللذين يتم تجميعهما في كتلة وحيدة.<br>ويقوم الوكيل المؤقت ، داخل أجل 6 أشهر ابتداء من تاريخ إغلاق الاكتتابات، بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات من اجل انتخاب وكيل كتلة حاملي السندات طبقا لمقتضيات المادتين 301 و 301 مكرر من القانون 95-17 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه.<br>وطبقا للمادة 301 مكرر من القانون 95-17 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه، تقرر تحديد مكافاة الوكيل المؤقت ووكيلة كتلة حاملي السندات في 30.000 درهم للسنة برسم الكتلة.<br>وطبقا للمادة 302 من القانون سابق الذكر، يمتلك وكيل الكتلة، عدا في حالة قيد تفرضه الجمعية العامة لحاملي السندات، صلاحية القيام باسم الكتلة بجميع أشغال التدبير اللازمة للمحافظة على المصالح المشتركة لحاملي السندات.<br>من ناحية أخرى، ليس للتجاري وفا بنك أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد.<br>علاوة على ذلك، يعتبر مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد الممثل الدائم لكتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف التجاري وفا بنك بين سنتي 2014 و 2023. |
| **القانون المطبق** | القانون المغربي |
| **المحكمة المختصة** | المحكمة التجارية للدار البيضاء |

**خصائص الشطر "B" (سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا ، لأجل 7 سنوات مع تسديد المبلغ الأصلي عبر استخماد سنوي بقسط ثابت وهي غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)**

| | |
|---|---|
| **طبيعة السندات** | سندات تابعية مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكلير). |
| **الشكل القانوني** | لحاملها |
| **المبلغ الأقصى للشطر** | **1 000 000 000 درهم** |
| **العدد الأقصى للسندات المصدرة** | **10 000 سند تابعي** |
| **القيمة الإسمية** | **100 000درهم** |
| **سعر الإصدار** | **100%أي 100 000درهم** |
| **سعر التسديد** | **100%أي100 000 درهم** |
| **مدة الاقتراض** | 7 سنوات |
| **فترة الاكتتاب** | **من 21 إلى 25 يونيو 2024** مع احتساب اليوم الأخير من العملية |
| **تاريخ الانتفاع** | 28 يونيو 2024 |
| **تاريخ الاستحقاق** | 28 يونيو 2031 |
| **طريقة التخصيص** | بشكل تناسبي بدون أفضلية بين الشطرين |
| **سعر الفائدة الإسمي** | سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا<br><br>بالنسبة للسنة الأولى يساوي سعر الفائدة الإسمي سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد بالرجوع إلى منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة ، كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 19 يونيو 2024. تضاف إليه علاوة المخاطرة قدرها 45 نقطة أساس.<br><br>وسيتم نشر السعر المرجعي وسعر الفائدة الاسمي من قبل التجاري وفابنك في موقعه الإلكتروني يوم 19 يونيو 2024 وفي صحيفة للإعلانات القانونية يوم 19 يونيو 2024.<br><br>وعند حلول التاريخ السنوي، يساوي السعر المرجعي السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا ( السعر النقدي)، المحدد انطلاقا من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة على الأقل بخمسة أيام عمل.<br><br>ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة قدرها 45 نقطة أساس) ويتم تبليغه من طرف التجاري وفابنك عبر موقعه الإلكتروني لفائدة حاملي السندات وللبورصة 5 أيام عمل قبل التاريخ السنوي. |
| **طريقة حساب السعر المرجعي** | في حالة لم يتم معاينة سعر الفائدة لأجل 52 أسبوعا لسندات الخزينة بشكل مباشر على المنحنى، سيتم تحديد السعر المرجعي من طرف التجاري وفا بنك بطريقة الاستقطاب الخطي من خلال استعمال النقطتين اللتين تؤطران الأجل المطلق لأجل 52 أسبوعا ( أساس نقدي)<br><br>ويتم الاستقطاب الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعا ( أساس حسباني) إلى السعر النقدي المقابل.<br>وتعرض طريقة الحساب كما يلي :<br>((( السعر الحسباني + 1 ) ^ ( k / عدد الأيام الصحيح* )) – 1 ) × k/360 ؛<br>بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسباني الذي يفوق مباشرةً 52 أسبوعا.<br>* عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما |
| **علاوة المخاطرة** | **45 نقطة أساس** |

| | |
|---|---|
| **تاريخ تحديد سعر الفائدة** | تتم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 28 يونيو من كل سنة.<br>ويتم تبليغ سعر الفائدة الجديد لحاملي السندات من طرف المصدر عبر موقعه الإلكتروني داخل أجل 5 أيام عمل بالبورصة قبل التاريخ السنوي للاقتراض. |
| **الفوائد** | تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 28 يونيو من كل سنة.<br>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 28 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.<br>ستتوقف فوائد السندات التابعية عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك بتسديد رأس المال. ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.<br>ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي × عدد الأيام المضبوط / 360 |
| **تسديد المبلغ الأصلي** | سيخضع اقتراض الشطر "B" لتسديد المبلغ الأصلي عبر استخماد سنوي بقسط ثابت، مع تأجيل للسنتين الأوليين.<br>وبعد انقضاء السنة الثانية لتاريخ الانتفاع، سيتم تسديد المبلغ الأصلي للشطر "أ" من الاقتراض السندي التابعي، موضوع المذكرة للعملية سنويا بقسط ثابت ( استخماد سنوي بنسبة 20% ابتداء من السنة الثالثة) عند حلول كل ذكرى سنوية لتاريخ انتفاع الإصدار أو يوم العمل الأول الذي يليه إذا كان هذا اليوم يصادف يوم عطلة.<br>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 التابعية للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفا بنك في الحقوق والواجبات.<br>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الكلاسيكية الأخرى التي تحظى بالأفضلية أو العادية. |
| **التسديد المسبق** | يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مسبق للسندات موضوع المذكرة للعملية.<br>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعية في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية.<br>يجب على البنك أن يقدم نفس الأسعار كتابة لجميع حاملي السندات عن طريق إدراج إشعار في صحيفة للإعلانات القانونية والشراء النسبي من أولئك الذين يقبلون بذلك في إطار احترام الكميات التي يمتلكها كل واحد منهم. في هذه الحالة، سيقوم المصدر بإخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل ووكيل كتلة حاملي السندات بإعادة الشراء 5 أيام عمل في البورصة قبل هذه العملية.<br>وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطال أي مكتتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطال الجدول الزمني للاستحقاق العادي. سيتم إلغاء السندات التي أعيد شراؤها ولا يمكن تداولها.<br>في حالة إعادة الشراء ، يجب على المصدر إعلام البورصة والهيئة المغربية لسوق الرساميل وممثل كتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة. |
| **تداول السندات** | قابلة للتداول بالتراضي<br>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعية. |

| | |
|---|---|
| **بند التماثل** | لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعية موضوع المذكرة للمعلومات وسندات أي إصدار سابق.<br>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 / التابعية** | يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعية السندات.<br>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.<br>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعية لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعية في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعية الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء. |
| **الإبقاء على الاقتراض في رتبته** | يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعية أخرى يمكنه إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعية موضوع هذا الاقتراض. |
| **ضمان استعادة الاموال** | لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص |
| **التصنيف** | لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف |
| **تمثيل كتلة حاملي السندات** | قام المجلس الإداري بتاريخ 11 يونيو 2024 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، بتعيين مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد وكيلا مؤقتا.. علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة للشطرين A و B اللذين يتم تجميعهما في كتلة وحيدة.<br>ويقوم الوكيل المؤقت ، داخل أجل 6 أشهر ابتداء من تاريخ إغلاق الاكتتابات، بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات من اجل انتخاب وكيل كتلة حاملي السندات طبقا لمقتضيات المادتين 301 و 301 مكرر من القانون 95-17 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه.<br>وطبقا للمادة 301 مكرر من القانون 95-17 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه، تقرر تحديد مكافاة الوكيل المؤقت ووكيلة كتلة حاملي السندات في 30.000 درهم للسنة برسم الكتلة.<br>وطبقا للمادة 302 من القانون سابق الذكر، يمتلك وكيل الكتلة، عدا في حالة قيد تفرضه الجمعية العامة لحاملي السندات، صلاحية القيام باسم الكتلة بجميع أشغال التدبير اللازمة للمحافظة على المصالح المشتركة لحاملي السندات.<br>من ناحية أخرى، ليس للتجاري وفا بنك أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد.<br>علاوة على ذلك، يعتبر مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد الممثل الدائم لكتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف التجاري وفا بنك بين سنتي 2014 و 2023. |
| **القانون المطبق** | القانون المغربي |
| **المحكمة المختصة** | المحكمة التجارية للدار البيضاء |

## IV. حالة التخلف عن الأداء

يشكل حالة للتخلف عن الأداء عدم الوفاء بجزء أو كل مبلغ الفوائد الواجب على الشركة برسم كل سند عدا في حالة تم الأداء داخل أجل 14 يوم عمل بعد تاريخ استحقاقه .

وفي حالة وقوع حالة التخلف عن الأداء يجب على ممثل كتلة حاملي السندات أن يوجه بدون أجل إعذارا للشركة من أجل معالجة التخلف عن الأداء مع الأمر بأداء كل مبلغ مستحق للفوائد من طرف الشركة داخل أجل 14 يوم عمل بعد تاريخ الإعذار.

وإذا لم تقم الشركة بمعالجة التخلف عن الأداء بعد مرور 14 يوم عمل التي تلي توصلها بالإعذار، يمكن لممثل كتلة حاملي السندات بعد دعوة الجمعية العامة لحاملي السندات، وبناء على قرار من لدن هذه الأخيرة التي تبت ضمن شروط النصاب والأغلبية المنصوص عليها قانونا وبعد مجرد إشعار كتابي موجه للمصدر، مع نسخة لمؤسسة التوطين والهيئة المغربية لسوق الرساميل أن يجعل من كافة الإصدار مستحق الاجل، مما يجبر الشركة بقوة القانون على تسديد السندات المذكورة في حدود مبلغ رأس المال والفوائد المستحقة منذ آخر تاريخ أداء للفوائد مع زيادة الفوائد المستحقة وغير المؤداة بعد. علما أن الرأسمال هو الرأسمال الأولي (القيمة الاسمية الأولية x عدد السندات)، أو في حالة تسديد ، الرأسمال الواجب المتبقي.

## V. المخاطر المتعلقة بالسندات التابعية

- **مخاطر السيولة** :يمكن للمكتتبين في السندات التابعية للتجاري وفا بنك أن يخضعوا لمخاطر سيولة السند في السوق الثانوية للدين الخاص. فارتباطا بظروف السوق ( السيولة، تطور منحنى النسب، إلخ.) يمكن أن تتأثر مؤقتا سيولة السندات التابعية للتجاري وفا بنك ؛
- **مخاطر النسب** : ينص الإصدار السندي موضوع المذكرة للعملية على شطر ذي سعر فائدة قار ( الشطر A ) المحتسب بناء على منحنى السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 19 يونيو 2024. وفي هذا الصدد، يمكن لقيمة السندات ذات سعر فائدة قار أن تتغير صعودا أو نزولا تبعا لتطور المنحنى الثانوي لأسعار الفائدة الصادر عن بنك المغرب ؛
- **مخاطر التبعية** : يشكل الإصدار السندي موضوع بند التابعية الذي ينص على أنه في حالة تصفية المؤسسة المصدرة، يتوقف تسديد الاقتراض على تسديد اقتراض جميع الدائنين الذين يحظون بالأولوية أو الدائنين العاديين ؛
- **مخاطر التخلف عن الأداء** : يمكن أن ينجم عن السندات موضوع المذكرة للعملية مخاطر عدم وفاء المصدر بالتزاماته التعاقدية تجاه حاملي السندات، وتتمثل هذه المخاطر في عدم أداء القسائم و/أوعدم تسديد رأس المال.

## VI. الجدول الزمني للعملية

يتمثل الجدول الزمني للعملية كما يلي :

| الترتيب | العمليات | التاريخ |
|---|---|---|
| 1. | إصدار بورصة الدار البيضاء للإشعار بالموافقة على العملية | 14 يونيو 2024 |
| 2. | نشر ملخص المنشور على الموقع الإلكتروني للمصدر ((http://ir.attijariwafabank.com/) | 14 يونيو 2024 |
| 3. | نشر بلاغ صحفي من طرف المصدر في صحيفة للإعلانات القانونية | 14 يونيو 2024 |
| 4. | معاينة سعر الفائدة المرجعي | 19 يونيو 2024 |
| 5. | نشر أسعار الفائدة المرجعية وأسعار الفائدة الاسمية على الموقع الإلكتروني للمصدر | 19 يونيو 2024 |
| 6. | نشر أسعار الفائدة المرجعية وأسعار الفائدة الاسمية في صحيفة للإعلانات القانونية | 19 يونيو 2024 |
| 7. | فتح فترة الاكتتاب | 21 يونيو 2024 |

| | | |
|---|---|---|
| 8. | إغلاق فترة الاكتتاب | 25 يونيو 2024 |
| 9. | تخصيص السندات | 25 يونيو 2024 |
| 10. | التسديد/التسليم | 28 يونيو 2024 |
| 11. | نشر المصدر لنتائج العملية في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى موقعه الإلكتروني | 28 يونيو 2024 |

# القسم الثاني : تقديم عام للتجاري وفا بنك

## I. معلومات عامة

| | |
|---|---|
| **اسم الشركة** | التجاري وفا بنك |
| **المقر الرئيسي** | 2، شارع مولاي يوسف – الدارالبيضاء 20 000 |
| **الهاتف/ الفاكس** | الهاتف : 0522.29.88.88<br>الفاكس : 0522.29.41.25 |
| **الموقع الإلكتروني** | www.attijariwafabank.com // http://ir.attijariwafabank.com/ |
| **العنوان الإلكتروني** | ir@attijariwafa.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 :<br>▪ 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؛<br>▪ خصم جميع الأوراق التجارية والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات والضمانات والأوراق وسندات القيمة التي تصدرها الخزينة العامة أو الجماعات العمومية ونصف العمومية وبشكل عام جميع أشكال الالتزامات الناتجة عن عمليات صناعية أو زراعية أو تجارية أو مالية أو عن عمليات تنجزها جميع الإدارات العمومية و تداول أو إعادة خصم القيم أعلاه وتقديم وقبول كافة التوكيلات والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات.<br>▪ 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.<br>▪ استلام جميع السندات والقيم والأغراض على شكل وديعة ؛ القبول والقيام بجميع أداءات وتحصيلات الكمبيالات والسندات لأمر والشيكات و الضمانات وقسيمات الفوائد أو الربيحات والقيام بدور الوسيط لشراء أو بيع أي شكل من الأموال العمومية أو الأسهم أو السندات أو الحصص المستفيدة ؛<br>▪ 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؛<br>▪ القيام أو المشاركة في إصدار أو توظيف أو إدراج في السوق أو تداول مختلف سندات الجماعات العمومية أو الخاصة ، التعهد بجميع اقتراضات هذه الجماعات وشراء أو التصرف في جميع سندات الريع أو الأوراق العمومية أو الأسهم أو الحصص أو سندات هذه الجماعات بمختلف أشكالها، وضمان تشكيل الشركات وبالتالي قبول أية توكيلات أو صلاحيات والقيام عند الاقتضاء بأخذ حصص في رأسمال هذه الشركات؛<br>▪ 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 الموضوعة ، مقارنة مع أموالها الذاتية ورأسمال الشركة أو حقوق التصويت في الشركة المصدرة طبقا للقوانين الجاري بها العمل.<br>وبصفة عامة كل عملية مرتبطة بغرض الشركة.» |
| **رأسمال الشركة إلى غاية 30 أبريل 2024** | 390 408 151 2 درهم |
| **عدد الأسهم المشكلة لرأسمال الشركة إلى غاية 31 غشت 2023** | 839 140 215 سهما بقيمة إسمية قدرها 10 دراهم للسهم. |
| **مكان الاطلاع على الوثائق القانونية** | يمكن الاطلاع على الوثائق القانونية ، وخاصة النظام الأساسي ومحاضر الجمعيات العامة وتقارير مراقبي الحسابات بالمقر الرئيسي للتجاري وفا بنك. |
| **النصوص التشريعية والقانونية المطبقة على المؤسسة المصدرة** | باعتبار شكله القانوني، يخضع التجاري وفا بنك للقانون المغربي والقانون رقم 95-17 بتنفيذ ظهير شريف رقم 1-96-124 صادر في 30 غشت 1996 المتعلق بشركات المساهمة ، كما تم تعديله وتتميمه ؛<br><br>بحكم نشاطه ، يخضع التجاري وفا بنك للقانون رقم 12-103 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتبرة في حكمها (القانون البنكي)؛<br>باعتباره شركة مدرجة في البورصة، وبحكم عملياته المتعلقة بدعوة الجمهور للاكتتاب في سنداته، يخضع التجاري وفا بنك للمقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخصوصا :<br>▪ قانون رقم 14-19 المتعلق ببورصة القيم وشركات البورصة والمستشارين في الاستثمار المالي ؛<br>▪ النظام العام لبورصة القيم المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 19-2208 الصادر الصادر في **3** يوليوز **2019** ؛<br>▪ 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 ؛<br>▪ القانون رقم 12-43 المتعلق بالهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛<br>▪ النظام العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 16-2169 ؛<br>▪ دوريات الهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛<br>▪ القانون رقم 94-35 المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول وقرار وزير المالية والاستثمارات الخارجية رقم 95-2560 الصادر في 9 أكتوبر 1995 المتعلق بسندات الديون القابلة للتداول.<br>▪ القانون رقم 35.96 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيد بعض القيم في الحساب، كما تم تغييره وتتميمه ؛<br>▪ النظام العام للوديع المركزي المصدق عليه بواسطة قرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-932 صادر في 16 أبريل 1998 ومعدل بواسطة قرار وزير الخوصصة والسياحة رقم 01-1961 صادر في 30 أكتوبر 2001 ؛<br>▪ القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة كما تم تعديله وتتميمه ؛ |
| **النظام الجبائي** | قبل قانون المالية بالنسبة لسنة 2023، خضع التجاري وفا بنك، باعتباره مؤسسة ائتمان، للضريبة على الشركات بنسبة 37 %. وفي إطار مواصلة تنفيذ مقتضيات القانون الإطار رقم 69.16 القاضي بالإصلاح الضريبي، وضع قانون المالية 2023 إصلاحا عاما للضريبة على الشركات وفق منهجية تدريجية على أربع (4) سنوات. بالنسبة لمؤسسات الائتمان، نسبة الضريبة على الشركات المستهدفة في أفق 2026 هي 40%. وهكذا فالضريبة على الشركات المطبقة على التجاري وفابنك في مرحلة أولى هي 37,75% . ويخضع التجاري وفا بنك، باعتباره مؤسسة ائتمان، للضريبة على القيمة المضافة بنسبة 10 %. |
| **المحكمة المختصة في حالة نزاع** | المحكمة التجارية للدار البيضاء |

## II. معلومات حول رأسمال الشركة المصدرة [1]

إلى غاية 30 أبريل 2024، يبلغ رأسمال التجاري وفا بنك 390 408 151 2 درهم، موزعا على 839 140 215 سهما بقيمة إسمية تبلغ 10 دراهم للسهم الواحد. ويوزع هذا الرأسمال على الشكل التالي:

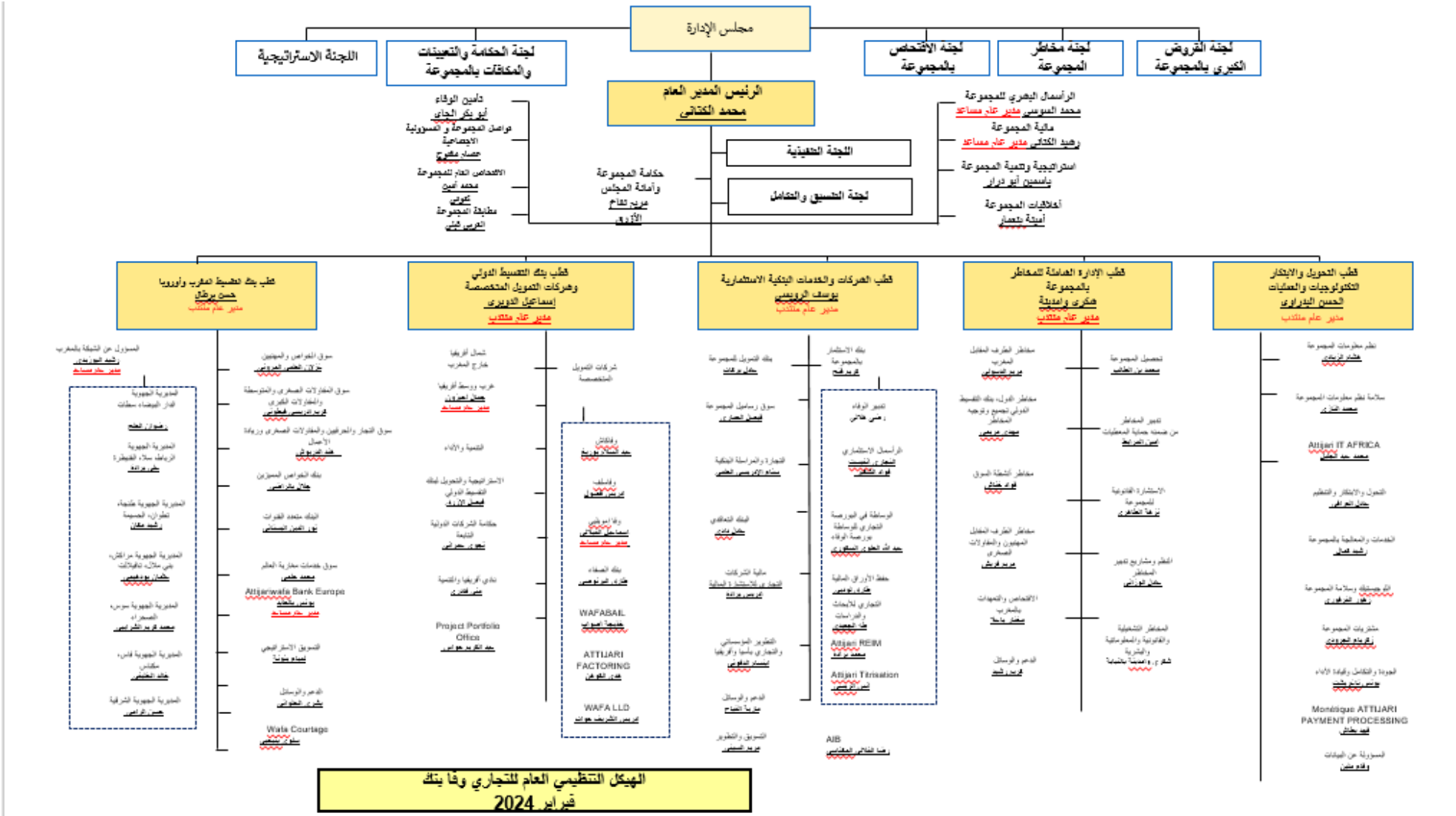
| المساهمون | عدد الأسهم الممتلكة | النسبة المئوية من الرأسمال | النسبة المئوية من حقوق التصويت |
|---|---|---|---|
| **1- مساهمون وطنيون** | **154 005 437** | **71,58%** | **71,58%** |
| **1-1المدى** | **100 060 793** | **46,51%** | **46,51%** |
| **1-2 شركات التأمين** | **26 828 135** | **12,47%** | **12,47%** |
| التعاضدية الفلاحية المغربية للتأمين | 3 988 785 | 1,85% | 1,85% |
| التعاضدية المركزية المغربية للتأمين | 6 468 427 | 3,01% | 3,01% |
| الملكية المغربية للتأمين | 2 049 664 | 0,95% | 0,95% |
| تأمين الوفاء | 13 602 015 | 6,32% | 6,32% |
| أكسا التأمينات المغرب | 719 244 | 0,33% | 0,33% |
| **1-3 مؤسساتيون آخرون** | **27 116 509** | **12,60%** | **12,60%** |
| صندوق الإيداع والتدبير | 1 393 091 | 0,65% | 0,65% |
| الصندوق المغربي للتقاعد | 5 354 314 | 2,49% | 2,49% |
| الصندوق المهني المغربي للتقاعد | 8 850 987 | 4,11% | 4,11% |
| النظام الجماعي لمنح رواتب التقاعد | 11 518 117 | 5,35% | 5,35% |
| **2- مساهمون أجانب** | **10 968 254** | **5,10%** | **5,10%** |
| سانتوسا هولدينغ | 10 968 254 | 5,10% | 5,10% |
| **3- أسهم حرة** | **50 167 148** | **23,32%** | **23,32%** |
| هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة و اخرون | 46 112 595 | 21,43% | 21,43% |
| أجراء البنك | 4 054 553 | 1,88% | 1,88% |
| **المجموع** | **215 140 839** | **100,00%** | **100,00%** |

المصدر : التجاري وفا بنك *

[1] أصبح المدى هو المساهم المرجعي للتجاري وفا بنك نتيجة بالأساس لضم وإدماج أونا من طرف المدى في 31 دجنبر 2010

## III. الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك

بتاريخ التأشير على هذا المنشور، يتمثل الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك كما يلي :


مجلس الإدارة
لجنة القروض الكبرى بالمجموعة
لجنة مخاطر المجموعة
لجنة الأفتحاص بالمجموعة
لجنة الحكامة والتعيينات والمكافآت بالمجموعة
اللجنة الاستراتيجية
الرئيس المدير العام
محمد الكتاني
اللجنة التقنية
لجنة التنسيق والتحاذل
الرأسمال البشري للمجموعة
محمد العوني مدير عام مساعد
مالية المجموعة
رشيد الكتاني مدير عام مساعد
استراتيجية وتنمية المجموعة
ياسمين أبو دراي
أخلاقيات المجموعة
أمينة بلعمار
حكامة المجموعة وأمانة المجلس
مريم تقاع الأزدي
تأمين الوفاء
أبو بكر الجاي
مراصد المجموعة و المسؤولية الاجتماعية
عصام مكنوز
الافتحاص العام للمجموعة
محمد أمين كنوني
مطابقة المجموعة
العربي ثابتي
قطب الإدارة العامة للمخاطر بالمجموعة
هكري وامديدة
مدير عام منتدب
قطب الحركات والخدمات البنكية الاستمرارية
يوسف الرويسي
مدير عام منتدب
قطب بنك التقسيط الدولي وشركات التمويل المتخصصة
إسماعيل الدويري
مدير عام منتدب
قطب بنك التقسيط المغرب وأوروبا
حسن برطال
مدير عام منتدب
قطب التحويل والابتكار التكنولوجيات والعمليات
الحسن البدراوي
مدير عام منتدب
تحصيل المجموعة
محمد بن الطالب
تدبير المخاطر من ضمنة جماعية للعمليات
أمين الصرايط
الاستشارة القانونية للمجموعة
نزهة الصقاري
المقر ومشاريع تدبير المخاطر
عادل الوزاني
المخاطر التشغيلية والقانونية والمعلوماتية والبشرية
شهرزاد بلكبلة
مخاطر الطرف المقابل المغرب
مريم السيوطي
مخاطر الدول، بنك التقسيط الدولي تجميع وتوجيه المخاطر
مجدي مريمي
مخاطر أنشطة السوق
فؤاد جنان
مخاطر الطرف المقابل المهنيين والمقاولات الصغرى
مريم قرنفل
الافتحاص والتجهيزات بالمغرب
محمد بلبلا
الدعم والوسائل
فريدة فتح
بنك التمويل للمجموعة
بشرى بوعلام
سوق رساميل المجموعة
فيصل الحساني
التجارة والمراسلة البنكية
سناء الزكي مسي الحسني
البنك المتعاقدي
عادل مادي
مالية الشركات
التجارة للأبحاث والمالية
كريمي مراد
التطوير المؤسساتي والتجاري بأسيا وأفريقيا
ياسمين الدقوس
الدعم والوسائل
مريم الصنام
التسويق والتطوير
مريم الصبيحي
بنك الاستثمار بالمجموعة
فريدة فتح
تدبير الوفاء
رشيد فلاتي
الرأسمال الاستثماري
الشعيب الشيبت
فؤاد الكتاني
الوساطة في البورصة التجاري للوساطة بورصة الوفاء
عبد الله الطوير السيكوري
حفظ الأوراق المالية
هشام بوعيسى
التجاري للأبحاث والدراسات
علي البعمري
Attijari REIM
محمد بن الله
Attijari Titrisation
أنس الصباغ
AIB
رضا الشلالي المغناسي
نظم معلومات المجموعة
هشام الزيتوني
سلامة نظم معلومات المجموعة
محمد الفاري
Attijari IT AFRICA
محمد حمد الجلال
التحول والابتكار والتنظيم
عادل العراقي
الخدمات والمعالجة بالمجموعة
رشيد فعال
التوجيهية وسلامة المجموعة
رفيق العرفاوي
مشتريات المجموعة
زكرياء الجوديري
الجودة والتفاعل وقيادة الأداء
يوسف برابح بلقيد
Monétique ATTIJARI PAYMENT PROCESSING
فيد بحاك
المسؤولية عن البيانات
وفاء منير
شمال أفريقيا خارج المغرب
غرب وسط أفريقيا
حسان العمراني
مدير عام مساعد
التنمية والأداء
الاستراتيجية والتحويل لبنك التقسيط الدولي
فضيل الكتاني
حكامة الشركات الدولية التابعة
نعيمة بن أدم
نادي أفريقيا والتنمية
عبد القادر
Project Portfolio Office
عبد الكريم حوات
شركات التمويل المتخصصة
وفاء كاش
عبد الصمد بوريمة
وفاسلف
عز الدين الفضول
وفا إم بوليس
إسماعيل الصالحي
مدير عام مساعد
بنك الصفاء
فؤاد الموحدي
WAFABAIL
جميلة أمبوب
ATTIJARI FACTORING
هدى الوهابي
WAFA LLD
كريمي الشريف حوات
سوق المواجهين والمهنيين
خولات العلمي العلوي
سوق العقارات الصغرى والمتوسطة والمخاطرات الكبرى
فريد الرئيسي فيطوني
سوق التجار والحرفيين والعقارات الصغرى وريادة الأعمال
هند الكريوش
بنك المواجهين المحترفين
هلال بنعامر
البنك متعدد القدرات
نور الدين الحسناني
سوق خدمات مغاربة العالم
محمد حلمي
Attijariwafa Bank Europe
يونس شلكة
مدير عام مساعد
التسويق الاستراتيجي
لمياء مدواخ
الدعم والوسائل
بشرى العلوي
Wafa Courtage
سفيان العلمي
المسؤول عن الشبكة بالمغرب
رشيد الحريشي
مدير عام مساعد
المديرية الجهوية الدار البيضاء سطات
رضوان العلج
المديرية الجهوية الرباط سلا القنيطرة
علي مرادة
المديرية الجهوية طنجة، تطوان، الحسيمة
رشيد مكان
المديرية الجهوية مراكش، بني ملال، تافيلالت
عثمان بوعبيدي
المديرية الجهوية سوس، العيون، الداخلة
محمد قريد الله أمين
المديرية الجهوية فاس، مكناس
خالد الحلوشي
المديرية الجهوية الشرقية
حسن الراضي
الهيكل التنظيمي العام للتجاري وفا بنك
فبراير 2024

## IV. نشاط التجاري وفا بنك

### تطور القروض

تطور جاري قروض الزبناء خلال الفترة المدروسة على الشكل التالي :

| | 2021 | 2022 | 2023 | التطور 21/22 | التطور 22/23 |
|---|---|---|---|---|---|
| **حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها (C1)** | **35 291** | **41 458** | **42 030** | **17,5%** | **1,4%** |
| تحت الطلب | 6 272 | 5 120 | 7 383 | -18,4% | 44,2% |
| لأجل | 29 018 | 36 338 | 34 647 | 25,2% | -4,7% |
| **حقوق على الزبناء (C2)** | **223 039** | **238 559** | **255 857** | **7,0%** | **7,3%** |
| قروض الخزينة وللاستهلاك | 63 382 | 75 087 | 76 180 | 18,5% | 1,5% |
| قروض للتجهيز | 59 020 | 63 105 | 68 117 | 6,9% | 7,9% |
| القروض العقارية | 64 679 | 67 542 | 68 281 | 4,4% | 1,1% |
| القروض الأخرى | 17 250 | 16 499 | 25 585 | -4,4% | 55,1% |
| الحقوق المكتسبة بشراء الفواتير | 11 870 | 10 007 | 8 860 | -15,7% | -11,5% |
| الحقوق معلقة الأداء صافية من المؤن | 5 494 | 4 718 | 6 268 | -14,1% | 32,9% |
| فوائد مستحقة للاستلام | 1 345 | 1 601 | 2 566 | 19,0% | 60,2% |
| **مجموع القروض (C1) + (C2)** | **258 330** | **280 017** | **297 888** | **8,4%** | **6,4%** |

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفابنك –حسابات الشركة

### مراجعة تحليلية 2022- 2023

مع السنة المالية 2023، بلغ جاري القروض الإجمالية للتجاري وفابنك 297,9 مليار درهم، أي بارتفاع نسبته 6,4% (+17,9 مليار درهم ) مقارنة مع متم دجنبر 2022. ويعزى هذا التطور للعناصر الرئيسية التالية :

- تحسن جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 7,3% (+17, 3 مليار درهم ) بحوالي 255,9 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2023، ويعزى هذا التطور أساسا :
  - ارتفاع الحقوق المستحقة للاستلام بنسبة 60,2% (965 مليون درهم ) لتبلغ 2,6 مليار درهم مع متم دجنبر 2023 مقابل 1,6 مليار درهم مع متم دجنبر 2022؛
  - ارتفاع القروض للتجهيز بنسبة 7,9% ( 5 مليار درهم ) مقارنة مع متم دجنبر 2022؛
  - ارتفاع جاري الحقوق على مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها بنسبة 1,4% ( 572 مليون درهم ) لتصل إلى 42 مليار درهم مع متم دجنبر 2023 ؛

## مراجعة تحليلية 2021-2022

خلال السنة المالية 2022، بلغ جاري قروض التجاري وفابنك حوالي 280 مليار درهم، أي بتطور نسبته 8,4% ( + 21,7 مليار درهم) مقارنة مع متم دجنبر 2021. ويعزى هذا التطور للعناصر الرئيسية التالية :

- تحسن جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 1,8% ليصل لحوالي 214,1 مليار درهم مع متم يونيو 2020 . ويعود هذا التطور أساسا إلى :
- تحسن جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 7,0 % ( + 15,5 مليار درهم) لتبلغ 238,6 مليار درهم مع متم دجنبر 2022، ويعزى هذا التطور أساسا :
  - لارتفاع الفوائد المستحقة للاستلام بنسبة 19,0% ( + 0,3 مليار درهم) لتبلغ أزيد من 1,6 مليار درهم مع متم دجنبر 2022 مقابل 1,3 مع متم دجنبر 2021.
  - ارتفاع قروض الخزينة والاستهلاك بنسبة 18,5% ( + 11,7 مليار درهم) مقارنة مع دجنبر 2021 ؛
- ارتفاع جاري الحقوق على مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها بنسبة 17,5% ( + 6,2 مليار درهم) ليصل إلى 41,5 مليار درهم مع متم دجنبر 2022

## تطور الودائع

تطور جاري ديون التجاري وفابنك خلال الفترة المدروسة على الشكل التالي :

| | 2021 | 2022 | 2023 | التطور 21/22 | التطور 22/23 |
|---|---|---|---|---|---|
| **ديون تجاه مؤسسات الائتمان (D1)** | **35 471** | **38 104** | **41 842** | **7,4%** | **9,8%** |
| تحت الطلب | 3 732 | 4 587 | 5 927 | 22,9% | 29,2% |
| لأجل | 31 739 | 33 517 | 35 914 | 5,6% | 7,2% |
| **ديون تجاه الزبناء (D2)** | **261 097** | **273 892** | **294 125** | **4,9%** | **7,4%** |
| حسابات تحت الطلب دائنة | 188 651 | 202 742 | 222 441 | 7,5% | 9,7% |
| حسابات الادخار | 29 939 | 30 767 | 31 403 | 2,8% | 2,1% |
| ودائع لأجل | 28 981 | 25 308 | 24 874 | -12,7% | -1,7% |
| حسابات دائنة أخرى | 13 147 | 14 709 | 14 860 | 11,9% | 1,0% |
| فوائد مستحقة للأداء | 379 | 366 | 548 | -3,4% | 49,6% |
| **مجموع الديون (D1+D2)** | **296 568** | **311 997** | **335 967** | **5,2%** | **7,7%** |

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفابنك –حسابات الشركة

### مراجعة تحليلية 2022- 2023

إلى غاية متم السنة المالية 2023 ، بلغت الديون تجاه الزبناء أزيد من 294,1 مليار درهم ، أي بارتفاع نسبته 7,4% ( + 20,2 مليار درهم) مقارنة مع متم 2022 . ويعزى هذا التطور أساسا للعوامل التالية :

- ارتفاع الحسابات تحت الطلب الدائنة بنسبة 9,7%
- ارتفاع حسابات الادخار بنسبة 2,1% ( +636 مليون درهم) لتبلغ حوالي 31,4 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2023.

علاوة على ذلك، سجل جاري الديون تجاه مؤسسات الائتمان ارتفاعا نسبته 9,8% ( +3,7 مليار درهم ) ليبلغ أزيد من 41,8 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2023 . وتعزى هذه الزيادة إلى ارتفاع جاري الودائع تحت الطلب بمبلغ +1,3 مليار درهم لتصل إلى 5,9 مليار درهم وارتفاع جاري القروض لأجل بنسبة 7,2% ( +2,4 مليار درهم ) .

### مراجعة تحليلية 2021- 2022

إلى غاية متم السنة المالية 2022 ، بلغت الديون تجاه الزبناء أزيد من 273,9 مليار درهم ، أي بارتفاع نسبته 4,9% ( + 12,8 مليار درهم) مقارنة مع متم 2021 . ويعزى هذا التطور أساسا للعوامل التالية :

- ارتفاع الحسابات تحت الطلب الدائنة بمبلغ 14 مليار درهم
- ارتفاع الحسابات الدائنة الأخرى بنسبة 11,9% ( + ملياري درهم ) لتبلغ حوالي14,7 مليار درهم مع متم دجنبر 2022 .

علاوة على ذلك ، سجل جاري الديون تجاه مؤسسات الائتمان ارتفاعا نسبته 7,4% ( +2,6 مليار درهم ) ليبلغ أزيد من 38,1 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2022 . وتعزى هذه الزيادة إلى ارتفاع جاري الودائع تحت الطلب بمبلغ +0,9 مليار درهم لتصل إلى 4,6 مليار درهم وارتفاع جاري القروض لأجل بنسبة 5,6% ( +1,8 مليار درهم )

## V. القوائم التركيبية للحسابات الموطدة طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

### V.1 الحصيلة الموطدة

| | 2021 | 2022 | 2022R | 2023 | التطور 21/22 | التطور 22R/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| الأصول | **596 326** | **630 418** | **625 149** | **659 006** | **5,7%** | **5,4%** |
| قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية | 25 738 | 23 888 | 23 888 | 24 645 | -7,2% | 3,2% |
| الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة | 70 983 | 60 854 | 60 854 | 61 705 | -14,3% | 1,4% |
| أدوات التغطية المشتقة | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| أصول مالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية | 69 624 | 73 630 | 30 578 | 28 777 | 5,8% | -5,9% |
| أصول مالية متاحة للبيع | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| سندات بكلفة هالكة | 18 124 | 22 227 | 22 227 | 28 444 | 22,6% | 28,0% |
| السلفيات و الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة | 28 607 | 35 232 | 35 232 | 36 304 | 23,2% | 3,0% |
| السلفيات و الديون على الزبناء | 345 112 | 374 568 | 371 541 | 392 650 | 8,5% | 5,7% |
| فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| استثمارات أنشطة التأمين | - | - | 42 766 | 46 341 | - | 8,4% |
| أصول عقود التأمين | - | - | 1 323 | 1 657 | - | 25,3% |
| الاستثمارات المملوكة حتى أجل الاستحقاق | 0 | 0 | 0 | 0 | - | #DIV/0! |
| الضريبة المستحقة الدفع -أصول | 194 | 277 | 277 | 221 | 42,7% | -20,4% |
| الضريبة المؤجلة - أصول | 4 104 | 4 947 | 4 865 | 4 930 | 20,5% | 1,3% |
| حسابات التسوية وأصول أخرى | 11 363 | 12 164 | 8 968 | 10 074 | 7,1% | 12,3% |
| مساهمة مؤجلة للمؤمن لهم في الأرباح | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| أصول غير جارية موجهة للتفويت | 70 | 74 | 74 | 70 | 6,0% | -6,3% |
| حصص في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية | 73 | 78 | 78 | 89 | 7,3% | 13,5% |
| العقارات الاستثمارية | 2 288 | 2 440 | 2 440 | 2 245 | 6,7% | -8,0% |
| الأصول الثابتة غير الملموسة | 6 927 | 6 792 | 6 792 | 7 544 | -1,9% | 11,1% |
| الأصول الثابتة الملموسة | 3 252 | 3 247 | 3 247 | 3 356 | -0,2% | 3,4% |
| فوارق الشراء | 9 868 | 9 998 | 9 998 | 9 955 | 1,3% | -0,4% |

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفابنك –حسابات موطدة

| | 2021 | 2022 | 2022R | 2023 | التطور 21/22 | التطور 22R/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| الخصوم | **596 326** | **630 418** | **625 149** | **659 006** | **5,7%** | **5,4%** |
| الأبناك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية | 9 | 0 | 0 | 1 | -98,6% | >100% |
| الخصوم المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة | 1 887 | 860,82 | 861 | 1 671 | -54,4% | 94,1% |
| أدوات التغطية المشتقة | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة | 42 431 | 44 509 | 45 749 | 48 473 | 4,9% | 6,0% |
| ديون تجاه الزبناء | 380 852 | 411 377 | 411 377 | 435 522 | 8,0% | 5,9% |
| سندات المديونية المُصْدَرة | 24 658 | 20 787 | 20 787 | 16 445 | -15,7% | -20,9% |
| فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| الضريبة الجارية -خصوم | 1 415 | 1 735 | 1 735 | 1 942 | 22,7% | 11,9% |
| الضريبة المؤجلة - خصوم | 2 093 | 2 287 | 2 666 | 3 006 | 9,3% | 12,7% |
| حسابات التسوية وخصوم أخرى | 17 602 | 18 895 | 16 010 | 18 325 | 7,3% | 14,5% |
| ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| المخصصات الاحتياطية التقنية لعقود التأمين | 44 567 | 45 453 | 40 712 | 43 700 | 2,0% | 7,3% |
| المخصصات الاحتياطية للمخاطر و التكاليف | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| مخصصات احتياطية | 3 101 | 3 334 | 3 334 | 3 657 | 7,5% | 9,7% |
| إعانات، صناديق عمومية مخصصة، و صناديق خاصة للضمان | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |

| | 2021 | 2022 | 2022R | 2023 | التطور 21/22 | التطور 22R/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ديون تابعية | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| إعانات وصناديق مماثلة | 146 | 151,461 | 151 | 143 | 3,9% | -5,3% |
| ديون تابعية و و صناديق خاصة للضمان | 17 773 | 18 902 | 18 902 | 19 415 | 6,4% | 2,7% |
| رساميل ذاتية | 59 792 | 62 125 | 62 865 | 66 706 | 3,9% | 6,1% |
| رأس المال واحتياطيات مرتبطة | 14 646 | 14 646 | 14 646 | 14 646 | 0,0% | 0,0% |
| احتياطيات موطدة | 37 075 | 38 850 | 39 466 | 41 786 | 4,8% | 5,9% |
| - حصة المجموعة | *31 938* | *33 414* | *33 638* | *35 291* | 4,6% | 4,9% |
| - حصة الأقليات | *5 136* | *5 435* | *5 828* | *6 495* | 5,8% | 11,4% |
| أرباح وخسائر كامنة أو مؤجلة | 1 915 | 1 171 | 1 195 | 1 211 | -38,9% | 1,4% |
| - حصة المجموعة | *724* | *373* | *382* | *392* | -48,5% | 2,7% |
| - حصة الأقليات | *1 191* | *798* | *813* | *819* | -33,0% | 0,8% |
| صافي أرباح السنة المالية | 6 157 | 7 459 | 7 558 | 9 063 | 21,1% | 19,9% |
| - حصة المجموعة | *5 144* | *6 065* | *6 103* | *7 508* | 17,9% | 23,0% |
| - حصة الأقليات | *1 012* | 1 393 | 1 456 | 1 556 | 37,6% | 6,9% |

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفابنك –حسابات موطدة

## V.2 حساب العائدات والتكاليف الموطدة

| | 2021 | 2022 | 2022R | 2023 | التطور 21/22 | التطور 22R/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| فوائد وعائدات مماثلة | 22 320 | 24 075 | 23 044 | 26 900 | 7,9% | 16,7% |
| فوائد وتكاليف مماثلة | 6 150 | 6 725 | 6 725 | 8 466 | 9,4% | 25,9% |
| **هامش الفوائد** | **16 170** | **17 350** | **16 319** | **18 433** | **7,3%** | **13,0%** |
| عمولات محصلة | 6 130 | 6 604 | 6 604 | 7 260 | 7,7% | 9,9% |
| عمولات مدفوعة | 937 | 828 | 828 | 839 | -11,7% | 1,4% |
| **هامش على العمولات** | **5 192** | **5 776** | **5 776** | **6 421** | **11,2%** | **11,2%** |
| صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | 2 882 | 2 354 | 2 354 | 3 831 | -18,3% | 62,8% |
| صافي الأرباح و الخسائر للأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية | 664 | 716 | 306 | 346 | 7,8% | 13,3% |
| **نتيجة أنشطة السوق** | **3 546** | **3 069** | **2 659** | **4 178** | **-13,4%** | **57,1%** |
| عائدات الأنشطة الأخرى* | 10 400 | 11 834 | 752 | 881 | 13,8% | 17,1% |
| تكاليف الأنشطة الأخرى | 10 929 | 11 716 | 1 276 | 1 676 | 7,2% | 31,3% |
| عائدات صافية لأنشطة التأمين* | - | - | 1 705 | 1 706 | - | 0,1% |
| **صافي مجموع الإيرادات المصرفية** | **24 380** | **26 313** | **25 935** | **29 943** | **7,9%** | **15,5%** |
| التكاليف العامة للاستغلال | 9 858 | 10 266 | 9 680 | 10 801 | 4,1% | 11,6% |
| مخصصات الإهلاكات و انخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة | 1 431 | 1 453 | 1 453 | 1 389 | 1,6% | -4,4% |
| **النتيجة الإجمالية للاستغلال** | **13 090** | **14 594** | **14 803** | **17 753** | **11,5%** | **19,9%** |
| تكلفة المخاطرة | **3 607** | **3 195** | **3 188** | **3 982** | **-11,4%** | **24,9%** |
| **نتيجة الاستغلال** | **9 484** | **11 399** | **11 615** | **13 771** | **20,2%** | **18,6%** |
| حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية | -11 | 6 | 6 | 9 | >100% | 70,0% |
| صافي الأرباح و الخسائر على أصول أخرى | -42 | -76 | -76 | 1 | 83,4% | <-100% |
| تغيرات قيم فوارق الاقتناء | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| **الأرباح قبل احتساب الضرائب** | **9 430** | **11 329** | **11 544** | **13 782** | **20,1%** | **19,4%** |
| ضرائب على الأرباح | 3 274 | 3 870 | 3 986 | 4 718 | 18,2% | 18,4% |
| **صافي الأرباح** | **6 157** | **7 459** | **7 558** | **9 063** | **21,1%** | **19,9%** |
| الأرباح خارج المجموعة | 1 012 | 1 393 | 1 456 | 1 556 | 37,6% | 6,9% |
| حصة المجموعة من صافي الأرباح | **5 144** | **6 065** | **6 103** | **7 508** | **17,9%** | **23,0%** |

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفابنك –حسابات موطدة - *برسم النصف الأول من 2023، تم إجراء إعادة تصنيف ضمن خانات صافي مجموع الإيرادات المصرفية ) هامش الفائدة، العائدات وتكاليف الأنشطة الأخرى والإيرادات الصافية لأنشطة التأمين ( بغية ضمان محاسبة السنوات المالية خارج المعيار الدولي .لإعادة التقارير المالية 17

# VI. القوائم التركيبية للحسابات الفصلية الموطدة

تعتبر الحسابات الفصلية المبينة أدناه حسابات محصورة وغير مفتحصة إلى غاية 31 مارس 2024

## VI.1 الحصيلة الموطدة

| | 31/12/2023 | 31/03/2024 | التطور |
|---|---|---|---|
| الأصول | **659 006** | **665 154** | **0,9%** |
| قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية | 24 645 | 22 069 | -10,5% |
| الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة | 61 705 | 71 172 | 15,3% |
| أدوات التغطية المشتقة | - | - | - |
| أصول مالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية | 28 777 | 25 745 | -10,5% |
| أصول مالية متاحة للبيع | - | - | - |
| سندات بكلفة هالكة | 28 444 | 29 631 | 4,2% |
| السلفيات و الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة | 36 304 | 41 112 | 13,2% |
| السلفيات و الديون على الزبناء | 392 650 | 386 777 | -1,5% |
| فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة | - | - | - |
| استثمارات أنشطة التأمين | 46 341 | 48 241 | - |
| أصول عقود التأمين | 1 657 | 1 528 | - |
| الضريبة المستحقة الدفع -أصول | 221 | 105 | -52,5% |
| الضريبة المؤجلة - أصول | 4 930 | 5 025 | 1,9% |
| حسابات التسوية وأصول أخرى | 10 074 | 10 657 | - |
| مساهمة مؤجلة للمؤمن لهم في الأرباح | - | - | - |
| أصول غير جارية موجهة للتفويت | 70 | 69 | -0,8% |
| حصص في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية | 89 | 88 | -1,0% |
| العقارات الاستثمارية | 2 245 | 2 190 | -2,4% |
| الأصول الثابتة غير الملموسة | 7 544 | 7 531 | -0,2% |
| الأصول الثابتة الملموسة | 3 356 | 3 273 | -2,5% |
| فوارق الشراء | 9 955 | 9 942 | -0,1% |

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفابنك –حسابات موطدة

| | 31/12/2023 | 31/03/2024 | التطور |
|---|---|---|---|
| الخصوم | **659 006** | **665 154** | **0,9%** |
| الأبناك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية | 1 | - | -100,0% |
| الخصوم المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة | 1 671 | 1 323 | -20,8% |
| أدوات التغطية المشتقة | - | - | - |
| الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة | 48 473 | 44 545 | -8,1% |
| ديون تجاه الزبناء | 435 522 | 440 421 | 1,1% |
| سندات المديونية المُصْدَرة | 16 445 | 17 967 | 9,3% |
| فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة | - | - | - |
| الضريبة الجارية -خصوم | 1 942 | 1 606 | -17,3% |
| الضريبة المؤجلة - خصوم | 3 006 | 3 294 | 9,6% |
| حسابات التسوية وخصوم أخرى | 18 325 | 18 953 | 3,4% |
| ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت | - | - | - |
| المخصصات الاحتياطية التقنية لعقود التأمين | 43 700 | 44 748 | 2,4% |

| | 31/12/2023 | 31/03/2024 | التطور |
|---|---|---|---|
| المخصصات الاحتياطية للمخاطر و التكاليف | - | - | - |
| مخصصات احتياطية | 3 657 | 3 734 | 2,1% |
| إعانات، صناديق عمومية مخصصة، و صناديق خاصة للضمان | - | - | - |
| ديون تابعية | - | - | - |
| إعانات وصناديق مماثلة | 143 | 185 | 29,0% |
| ديون تابعية و و صناديق خاصة للضمان | 19 415 | 19 423 | 0,0% |
| رساميل ذاتية | 66 706 | 68 956 | 3,4% |
| رأس المال واحتياطيات مرتبطة | 14 646 | 14 646 | 0,0% |
| احتياطيات موطدة | 41 786 | 49 961 | 19,6% |
| - حصة المجموعة | 35 291 | 41 939 | 18,8% |
| - حصة الأقليات | 6 495 | 8 023 | 23,5% |
| أرباح وخسائر كامنة أو مؤجلة | 1 211 | 1 456 | 20,3% |
| - حصة المجموعة | 392 | 490 | 25,0% |
| - حصة الأقليات | 819 | 966 | 18,0% |
| صافي أرباح السنة المالية | 9 063 | 2 893 | -68,1% |
| - حصة المجموعة | 7 508 | 2 474 | -67,0% |
| - حصة الأقليات | 1 556 | 419 | -73,1% |

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفابنك –حسابات موطدة

## VI.2 حساب العائدات والتكاليف الموطدة

| | 31/12/2023 | 31/03/2024 | التطور |
|---|---|---|---|
| فوائد وعائدات مماثلة | 6 251 | 7 401 | 18,4% |
| فوائد وتكاليف مماثلة | 1 835 | 2 414 | 31,6% |
| **هامش الفوائد** | **4 416** | **4 987** | 12,9% |
| عمولات محصلة | 1 903 | 1 797 | -5,6% |
| عمولات مدفوعة | 254 | 199 | -21,4% |
| **هامش على العمولات** | **1 650** | **1 598** | **-3,2%** |
| صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة | 254 | 1 253 | >100% |
| صافي الأرباح و الخسائر للأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية | 68 | 112 | 64,2% |
| **نتيجة أنشطة السوق** | **0** | **0** | **#DIV/0!** |
| عائدات الأنشطة الأخرى* | 214 | 245 | 14,1% |
| تكاليف الأنشطة الأخرى | -308 | -382 | 24,0% |
| عائدات صافية لأنشطة التأمين* | 567 | 708 | 24,9% |
| **صافي مجموع الإيرادات المصرفية** | **6 861** | **8 520** | **24,2%** |
| التكاليف العامة للاستغلال | -2 608 | -2 671 | 2,4% |
| مخصصات الإهلاكات و انخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة | -375 | -340 | -9,3% |
| **النتيجة الإجمالية للاستغلال** | **3 879** | **5 510** | **42,0%** |
| تكلفة المخاطرة | 502 | 1 021 | >100% |
| **نتيجة الاستغلال** | **3 377** | **4 489** | **32,9%** |
| حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية | 0 | 0 | 72,6% |
| صافي الأرباح و الخسائر على أصول أخرى | 18 | 16 | -13,8% |
| تغيرات قيم فوارق الاقتناء | 0 | 0 | - |
| **الأرباح قبل احتساب الضرائب** | **3 395** | **4 504** | 32,7% |
| ضرائب على الأرباح | **1 151** | **1 611** | 39,9% |
| **صافي الأرباح** | **2 244** | **2 893** | **28,9%** |
| الأرباح خارج المجموعة | **423** | **419** | **-1,1%** |
| حصة المجموعة من صافي الأرباح | **1 820** | **2 474** | **35,9%** |

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفابنك –حسابات موطدة - *برسم النصف الأول من 2023، تم إجراء إعادة تصنيف ضمن خانات صافي مجموع الإيرادات المصرفية ) هامش الفائدة، العائدات وتكاليف الأنشطة الأخرى والإيرادات الصافية لأنشطة التأمين ( بغية ضمان محاسبة السنوات المالية خارج المعيار الدولي لإعادة التقارير المالية 17.

# القسم الثالث : عوامل المخاطر

## مخاطر أسعار الفائدة والصرف

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

وفيما يلي حدود تأطير مخاطر النسب :

- الحدود من حيث المبلغ الاسمي
- الحدود من حيث المدة
- الحدود من حيث وقف الخسارة

يمكن أن تتعرض أية مؤسسة ائتمان لمخاطر الصرف التي قد يرجع مصدرها إلى مختلف أنشطة البنك ( مساهمات، شركات تابعة في الخارج، قروض بالعملات، سندات بالعملات، اقتراضات بالعملات، مقايضة العملات، خيارات الصرف، إلخ). ويمكن للمؤسسة البنكية أن تسجل تطور أسعار الصرف المستقبلية بشكل سلبي وبالتالي خفض هامشها التوقعي.

وتوافق هذه المخاطر تغير الوضعية أو الأداة المالية بفعل تطور أسعار الصرف في السوق.

وتقنيا، يمكن قياس مخاطر الصرف عبر وضعية الصرف التي تتضمن :

- الصرف بالناجز
- الصرف لأجل
- مقايضات الصرف
- خيارات الصرف

وفي ما يلي حدود تأطير مخاطر الصرف :

- حدود الوضعية حسب المعاملات في نهاية اليوم
- حدود الوضعية العامة في نهاية اليوم
- حدود الوضعية القصيرة
- حدود greeks
- حدود وقف الخسارة
- حدود الطرف المقابل

يمكن تحليل مخاطر الصرف للتجاري وفا بنك ، إلى غاية 31 دجنبر 2023 كما يلي :

| العملات | الوضعية بالعملات | سعر الصرف | مقابل القيمة ( بآلاف الدراهم) | النسبة المئوية من الأموال الذاتية |
|---|---|---|---|---|
| USD | 17 827 | 9,8554 | 175 695 | 0,41% |
| EUR | -18 947 | 10,9681 | -207 817 | -0,48% |
| JPY | -38 822 | 0,070046 | -2 719 | -0,01% |
| CHF | 328,675782 | 11,779 | 3 871 | 0,01% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| GBP | 486,4552614 | 12,613 | 6 136 | 0,01% |
| CAD | 309,759479 | 7,46 | 2 311 | 0,01% |
| DKK | 1 111 | 1,4714 | 1 634 | 0,00% |
| NOK | 714 | 0,97559 | 697 | 0,00% |
| SEK | 2 563 | 0,99307 | 2 546 | 0,01% |
| DZD | 11 429 | 0,0735 | 840 | 0,00% |
| TND | -667,967608 | 3,2209 | -2 151 | -0,01% |
| SAR | 1 873 | 2,628 | 4 922 | 0,01% |
| KWD | 81,067422 | 32,096 | 2 602 | 0,01% |
| AED | 669 | 2,6833 | 1 795 | 0,00% |
| LYD | 50,72157 | 2,0559 | 104 | 0,00% |
| MRU | 3 436 | 0,24906 | 856 | 0,00% |
| ZAR | 1 694 | 0,5308 | 899 | 0,00% |
| CNY | 1 041 | 1,3873 | 1444 | 0,00% |
| EGP | 0 | 0,3189 | 0 | 0,00% |
| XOF | 64 031 | 0,016665 | 1067 | 0,00% |

بالآلاف الدراهم – المصدر : التجاري وفا بنك

إلى غاية متم دجنبر 2023 ، ارتفعت وضعية الصرف لأجل إلى 39,160 مليار درهم موزعة على الشكل التالي :

| | أقل من 3 أشهر | بين 3 أشهر و 6 أشهر | أزيد من 6 أشهر |
|---|---|---|---|
| **وضعية الصرف لأجل ( بآلاف الدراهم)** | **26 245 730** | **9 326 565** | **3 587 275** |

المصدر : التجاري وفا بنك

إلى غاية متم دجنبر 2023 ، ارتفعت وضعية خيارات الصرف إلى 7,3 مليار درهم :

## مخاطر السيولة

تمثل نسبة مخاطر السيولة كما يلي

| التاريخ | نسبة السيولة قصيرة الأمد | التطور |
|---|---|---|
| **31 دجنبر 2021** | 184,00% | -28,0 pts |
| **31 دجنبر 2022** | 163,00% | -19,0 pts |
| **31 دجنبر 2023** | 137% | -26,0 pts |

المصدر : التجاري وفا بنك

## تدبير مخاطر الطرف المقابل

في ظل ظرفية للتغيرات العميقة التي طرأت على المغرب، ويخص بالذكر التحرير الاقتصادي، وفتح الحدود، وإزالة الحواجز الجمركية ودخول عدة اتفاقيات للتبادل الحر حيز التنفيذ، يمكن لمخاطر الطرف المقابل للقطاع البنكي أن تتزايد وينجم عنها بالتالي ارتفاع نسبة الديون المتعثرة العامة. ويمكن أن تتفاقم هذه الوضعية مع ظرفية اقتصادية غير مواتية.

ولإدارة مخاطر الطرف المقابل، تهدف أساسا وظيفة " مخاطر الائتمان" ضمن الإدارة الشاملة للمخاطر لتحليل ودراسة طلبات تحمل المخاطر الصادرة عن مختلف قوى البيع للمجموعة. كما يندرج ضمن صلاحياتها تقييم محتوى ودقة الضمانات، وتقييم حجم نشاط العلاقة و الجدوى الاقتصادية للتمويلات المطلوبة. وتمتلك كل وحدة أعمال بنية للتعهدات وبنية للتحصيل مستقلتين بشكل كامل ومرتبطتين تراتبيا بقطب الإدارة الشاملة للمخاطر.

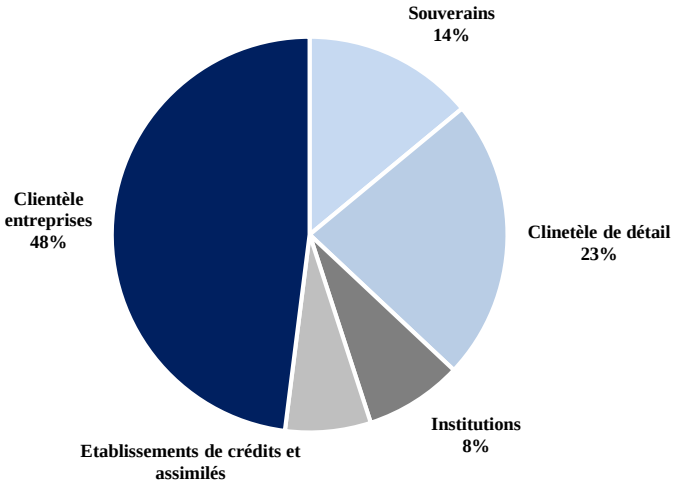
## توزيع تعهدات المؤسسة [2]

### حسب الطرف المقابل

تشكل التركيزات المحتملة موضوع اختبار منتظم يسفر عند الاقتضاء على عمليات تصحيحية.

ويتوزع هذا التنويع كما يلي :

**توزيع تعهدات البنك حسب فئات الطرف المقابل إلى غاية 31 دجنبر 2023**



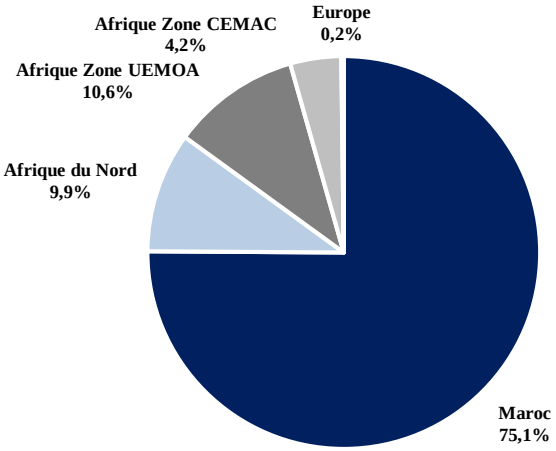

المصدر : التجاري وفا بنك

### حسب المناطق الجغرافية

يظهر الرسم البياني أسفله تركز تعرضات المجموعة للمخاطر في المغرب بنسبة تناهز 75,1%. بينما يتوزع الباقي على الدول الإفريقية جنوب الصحراء وشمال أفريقيا وأوروبا

[2] المصدر : التجاري وفا بنك

## توزيع تعهدات البنك حسب المناطق الجغرافية إلى غاية 30 يونيو 2023




المصدر : التجاري وفا بنك

## حسب جودة المحفظة

بغية تقييم كافة الأطراف المقابلة، قامت المجموعة بتطوير نظام للتنقيط يتماشى مع متطلبات " بازل 2 " . هكذا، ترتكز مقاربة التنقيط الداخلي على المتطلبات الدنيا التي تتيح للمجموعة تقييم مخاطر الطرف المقابل.

وبالفعل، يجب أن يتميز نظام التنقيط 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. ويتم تنميط أسس هذا النموذج وتصميمه وكيفياته التشغيلية. وبالأخص، جوانب تمييز المحفظة ومعايير التنقيط 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 للتنقيط وتقييم المخاطر.

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

ومنذ يونيو 2003، تم إعداد الجيل الأول من أنظمة التنقيط الداخلي للتجاري وفا بنك بدعم تقني من شركة التمويل الدولية ومكتب Mercer Oliver wyman. ويأخذ هذا النظام بعين الاعتبار معيارين اثنين : سلم للتنقيط 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 للتنقيط 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 التنقيط أساسا على تنقيط الطرف المقابل التي تجسد احتمال تعثره عن الأداء في أفق نظري لسنة واحدة . ويمنح التنقيط لكل فئة من المخاطر على مستوى سلم التنقيط. ويتشكل هذا الأخير من 8 درجات للمخاطر من ضمنها درجة تعثر الأداء ( أ، ب ، ج ، د ، هـ ، و، ز, ح ) .

ويتميز نظام التنقيط بالخصائص التالية :

- النطاق : محفظة المقاولات باستثناء الجماعات المحلية وشركات التمويل وشركات الإنعاش العقاري ؛
- ترتكز منهجية التنقيط لمجموعة التجاري وفا بنك بالأساس على تنقيط الطرف المقابل التي تجسد احتمال تخلفه عن الأداء في أفق معاينة لسنة واحدة ؛
- وينتج حساب تنقيط النظام عن جمع ثلاث أنواع من النقط : تنقيط مالي وتنقيط نوعي وتنقيط سلوكي ؛
  - ✓ يرتكز التنقيط المالي على عدة عوامل مالية مرتبطة بحجم المقاولة وديناميتها واستدانتها ومردوديتها وبنيتها المالية ؛
  - ✓ يرتكز التنقيط النوعي على المعلومات الخاصة بالسوق والمحيط والمساهمين وتسيير المقاولة. وتتولى الشبكة عملية جمع هذه المعلومات ؛
  - ✓ يرتكز التنقيط السلوكي على هيئة الحساب.
- 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 مهيكلا على ثمانية أصناف من ( أ إلى ح) من ضمنها الصنف الأخير المتعلق بالتخلف عن الأداء.

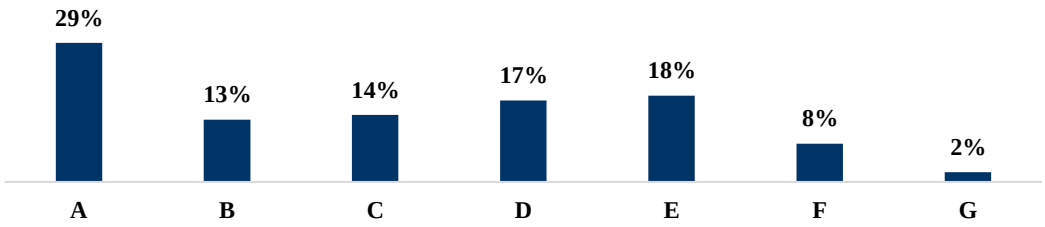
- ويمنح التنقيط لكل صنف من المخاطر على مستوى سلم التنقيط. ويتشكل هذا الأخير من 8 أصناف موزعة على 3 فئات :
  - ✓ الأطراف المقابلة السليمة : الأصناف من أ إلى هـ
  - ✓ الأطراف المقابلة الحساسة : الأصناف و و ز ؛
  - ✓ الأطراف المقابلة في حالة التخلف عن الأداء : الصنف ح

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

المصدر : التجاري وفا بنك

وعلى صعيد التعهدات إلى غاية متم 2023، يتمثل توزيع المخاطر المتعلقة بنطاق المقاولات على النحو التالي :

**توزيع تعهدات البنك ( نطاق المقاولات) حسب أصناف المخاطر إلى غاية 31 دجنبر 2023 ***




المصدر : التجاري وفا بنك

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

وابتدأ 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 31 دجنبر 2023

| | القيمة المحاسبية الإجمالية | القيمة الراهنة | قيمة التسديد | فائض القيمة الكامنة | نقصان القيمة الكامنة | المخصصات الاحتياطية |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **سندات المعاملة** | **64 272 089** | **64 272 089** | - | - | - | - |
| سندات وقيم مماثلة | 39 073 322 | 39 073 322 | - | - | - | - |
| سندات الاقتراض | 305 055 | 305 055 | - | - | - | - |
| سندات حقوق أخرى | 6 821 149 | 6 821 149 | - | - | - | - |
| سندات الملكية | 18 072 563 | 18 072 563 | - | - | - | - |
| شهادات الصكوك | - | - | - | | | |

| | القيمة المحاسبية الإجمالية | القيمة الراهنة | قيمة التسديد | فائض القيمة الكامنة | نقصان القيمة الكامنة | المخصصات الاحتياطية |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **سندات التوظيف** | **1 421 072** | **1 403 246** | - | **3 527** | **17 826** | **17 826** |
| سندات وقيم مماثلة | - | - | - | - | - | - |
| سندات الاقتراض | 1 380 721 | 1 380 721 | - | - | - | - |
| سندات حقوق أخرى | - | - | - | - | - | - |
| سندات الملكية | 40 351 | 22 525 | - | 3 527 | 17 826 | 17 826 |
| شهادات الصكوك | - | - | - | - | - | - |
| **سندات الاستثمار** | **16 700 111** | **16 700 111** | - | - | - | - |
| سندات وقيم مماثلة | 15 311 967 | 15 311 967 | - | - | - | - |
| سندات الاقتراض | 200 000 | 200 000 | - | - | - | - |
| سندات حقوق أخرى | 1 188 144 | 1 188 144 | - | - | - | - |
| شهادات الصكوك | - | - | - | - | - | - |

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

## المخاطر التنظيمية

### نسبة الملاءة لمجموعة التجاري وفا بنك

يعرض الجدول التالي لنسبة ملاءة مجموعة التجاري وفابنك في الفترة المدروسة

| | 2021 | 2022 | 2023 | التطور 21/22 | التطور 2/23 2 |
|---|---|---|---|---|---|
| الأموال الذاتية من المستوى 1 (1) | 47 727 | 50 647 | 55 427 | 6,12% | 9,4% |
| الأموال الذاتية التنظيمية(2) | 57 258 | 57 684 | 60 831 | 0,74% | 5,5% |
| المخاطر المرجحة(3) | 422 595 | 453 818 | 475 884 | 7,39% | 4,9% |
| **نسبة الرأس المال الأساسي من المستوى الأول** | **10,1%** | **9,6%** | **9,8%** | **0,5 pt** | **0,2 pt** |
| **نسبة الأموال الذاتية الأساسية (1)/(3)** | **11,3%** | **11,2%** | **11,6%** | **-0,1 pt** | **0,4 pt** |
| **نسبة الملاءة (2) / (3)** | **13,5%** | **12,7%** | **12,8%** | **-0,8 pt** | **0,1 pt** |
| **LCR** | **195,0%** | **163,0%** | **151,0%** | **-32,0 pt** | **-12,0 pt** |

بملايين الدراهم المصدر : التجاري وفا بنك – حسابات موطدة

### نسبة الملاءة للتجاري وفا بنك ش.م

يعرض الجدول التالي لنسبة ملاءة مجموعة التجاري وفابنك في الفترة المدروسة

| | 2021 | 2022 | 2023 | التطور 21/22 | التطور 22/23 |
|---|---|---|---|---|---|
| الأموال الذاتية من المستوى 1 (1) | 33 837 | 35 721 | 40 537 | 5,57% | 19,8% |
| الأموال الذاتية التنظيمية(2) | 42 102 | 43 281 | 44 725 | 2,80% | 6,2% |
| المخاطر المرجحة(3) | 267 041 | 272 569 | 293 028 | 2,07% | 9,7% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| نسبة الرأس المال الأساسي من المستوى الأول | 10,80% | 11,01% | 10,76% | 0,21 pt | -0,2 pt |
| نسبة الأموال الذاتية الأساسية (1)/(3) | 12,67% | 13,11% | 13,83% | 0,44 pt | +0,7 pt |
| نسبة الملاءة (2) / (3) | 15,77% | 15,88% | 15,26% | 0,11 pt | -0,6 pt |
| LCR | 184,0% | 163,0% | 137,0% | -19,0 pt | -26,0 pt |

بملايين الدراهم المصدر : التجاري وفا بنك – حسابات الشركة

**نسبة الملاءة المتوقعة**

تعتبر النسب التوقعية للتجاري وفا بنك على أساس فردي وموطد إلى غاية متم 2023 أكبر من الحد الأدنى التنظيمي المعمول به : 10,8% على مستوى نسبة الملاءة على الأموال الذاتية الأساسية ( الدعامة 1 ) و 13,8% على مستوى الأموال الذاتية الإجمالية السياسة الداخلية لتدبير رأس المال.

ويتم حساب الأموال الذاتية الاحترازية طبقا للدورية رقم 2013 G 14 والنشرة التقنية رقم DSB/2018/ 01 التي تدرج تأثيرات المعيار الدولي التاسع لإعداد التقارير المالية .

وبيعرض الجدول أدناه تطور نسبة الملاءة التوقعية للتجاري وفابنك خلال 18 شهرا المقبلة :

| | دجنبر 23 | يونيو 24 | دجنبر 24 | يونيو 25 |
|---|---|---|---|---|
| الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1(1) (CET1) | 31,5 | 33,6 | 33,1 | 35,4 |
| الأموال الذاتية من الفئة 1 (2) | 40,5 | 42,6 | 42,1 | 44,4 |
| الأموال الذاتية من الفئة 2 | 4,2 | 4,3 | 4,4 | 3,8 |
| **الأموال الذاتية التنظيمية (3)** | **44,7** | **47,0** | **46,6** | **48,2** |
| المخاطر المرجحة (4) | **293,0** | **306,3** | **313,0** | **319,7** |
| **نسبة الأموال الذاتية** الأساسية (CET1) **(4)/ (1)** | **10,8%** | **11,0%** | **10,6%** | **11,1%** |
| **نسبة الأموال الذاتية** من الفئة 1 **(4)/ (2)** | **13,8%** | **13,9%** | **13,5%** | **13,9%** |
| **نسبة الملاءة الإجمالية (3) / (4)** | **15,3%** | **15,3%** | **14,9%** | **15,1%** |

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

يعرض الجدول أدناه تطور نسبة الملاءة التوقعية لمجموعة التجاري وفابنك خلال 18 شهرا المقبلة :

| | يونيو 23 | دجنبر 23 F | يونيو 24 F | دجنبر 24 F |
|---|---|---|---|---|
| الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1(1) (CET1) | 46,4 | 48,9 | 51,2 | 54,1 |
| الأموال الذاتية من الفئة 1 (2) | 55,4 | 57,9 | 60,2 | 63,1 |
| الأموال الذاتية من الفئة 2 | 5,4 | 5,5 | 5,4 | 4,7 |
| **الأموال الذاتية التنظيمية (3)** | **60,8** | **63,4** | **65,6** | **67,7** |
| المخاطر المرجحة (4) | **475,9** | **501,7** | **525,9** | **541,0** |
| **نسبة الأموال الذاتية** الأساسية (CET1)**1 (4)/ (1)** | **9,8%** | **9,7%** | **9,7%** | **10,0%** |
| **نسبة الأموال الذاتية** من الفئة 1 **(4)/ (2)** | **11,6%** | **11,5%** | **11,5%** | **11,7%** |
| **نسبة الملاءة الإجمالية (3) / (4)** | **12,8%** | **12,6%** | **12,5%** | **12,5%** |

بمليارات الدراهم المصدر : التجاري وفا بنك – حسابات على أساس موطد

## تدبير مخاطر الدول

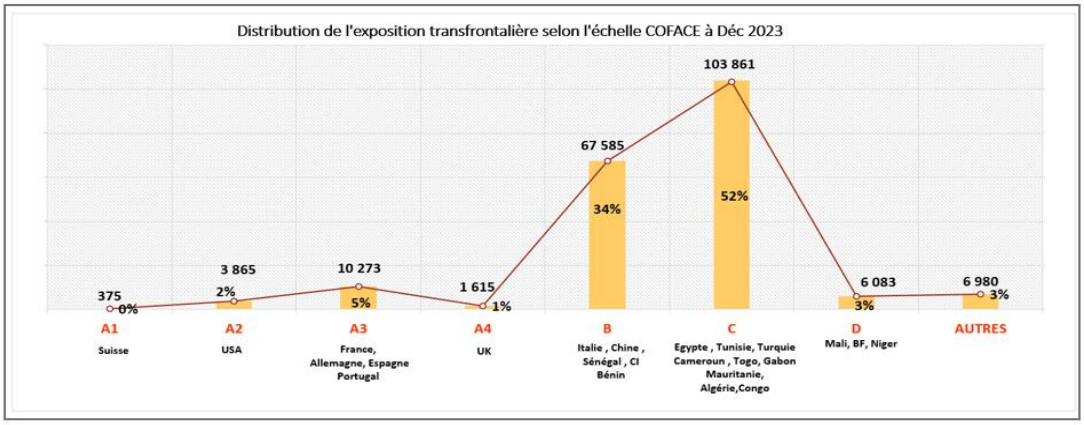
### منهجية تدبير مخاطر الدول

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

وترتكز هذه المنهجية على المحاور التالية :

- يشكل ميثاق مخاطر الدول الذي اعتمده جهاز التسيير وصادق عليه الجهاز الإداري إطارا مرجعيا ينظم الأنشطة التي تترتب عنها المخاطر الدولية بالنسبة للبنوك ؛
- إحصاء وتقييم المخاطر الدولية : ينتشر النشاط المصرفي وشبه المصرفي للتجاري وفا بنك سواء على صعيد السوق المحلية أو على صعيد الدول الأجنبية من خلال شركاته التابعة أو فروعه هناك . وفي هذا الصدد، فإن تعرضه للمخاطر الدولية يتضمن كافة أصناف تعهدات البنك باعتبارها هيئة دائنة تجاه الزبناء غير المقيمين بالدراهم والعملات الأجنبية ؛
- إعادة معالجة وحساب التعرض للمخاطر الدولية تبعا لمبدأ تحويل المخاطرة مما يسمح بإبراز المناطق والدول المعرضة بقوة للمخاطر ( بالقيمة وبالنسبة المئوية من الأموال الذاتية للبنك) وكذا أنواع المخاطر الموافقة. هكذا وكما يتبين من خلال الرسم البياني أسفله، نسجل بأن 51% من تعرضات البنك للمخاطر الدولية تتركز في بلدان مرتفعة المخاطر على سلم كوفاس.

**توزيع تعرضات مخاطر الدول وفق سلم كوفاس[3] –31 دجنبر 2023**




المصدر : التجاري وفا بنك

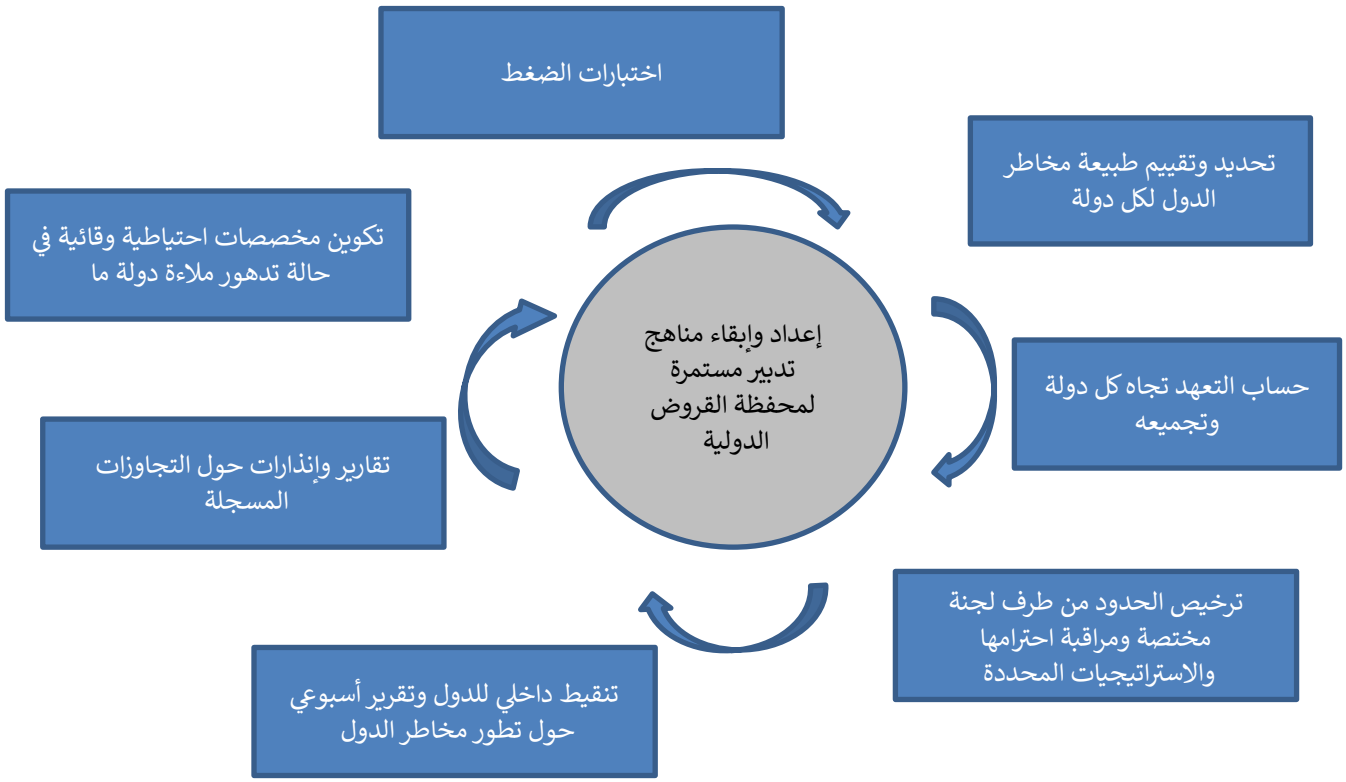
- فضلا عن التحليل الفردي للتعهدات حسب الدولة التي تشتغل بها كل الفروع وكذلك المقر الرئيسي، تسمح قواعد توطيد حالات التعرض ل مخاطر بوضع تصور عام على التعهدات الإجمالية للمجموعة ؛
- إعداد ونشر تقرير أسبوعي لتطور المخاطر الدولية يلخص كافة الأحداث البارزة خلال الأسبوع ( تغيرات تصنيف الوكالات ...) مع تحيين 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.

[3] تمثل النسبة المئوية وزن كل منطقة جغرافية في توزيع تعرضات المخاطر حسب سلم كوفاس

- إعداد تنقيط داخلي اقتصادي لمخاطر الدول يجسد مستدل هشاشة الدول. ويعتمد هذا التنقيط على مقاربة متعددة المعايير التي تجمع بين المؤشرات الماكرواقتصادية ، وتنقيطات الوكالات وكذا معطيات السوق وأساسا أدوات مقايضة مخاطر الائتمان باعتباره مؤشرا لاحتمال التعثر المرتبط بكل مؤسسة مصدرة.
- إعداد تنقيط داخلي لسياسة مخاطرة الدول يجسد هشاشة الدول في مواجهة عدم الاستقرار السياسي. ويرتكز التنقيط على مقاربة متعددة المعايير للتقييم يجمع بين تقييم المؤشرات النوعية المتعلقة بالقضاء ( ضمان قضائي، محيط قانوني) ، ادارة والبيروقراطية، إعادة توزيع الثروات ومؤشر الديمقراطية وكذا تنقيط محيط الأعمال الذي يمكن من دراسة التنظيمات والقوانين التي تشجع النشاط الاقتصادي وتلك التي تحد منه.
- يتم تخصيص الحدود، المضبوطة تبعا لنوعية مخاطرة الدول ومستوى الأموال الذاتية للبنك ، حسب المناطق والدول والقطاعات ونوعية النشاط والمدة
- تتبع ومراقبة احترام الحدود ؛
- تموين مخاطر الدول تبعا لتراجع حالات التعرض ( تجسيد المخاطر، إعادة جدولة الديون ، تعثر الأداء، الربح الناتج عن مبادرة تخفيف الديون...) 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.

وإجمالا، يخضع تدبير مخاطر الدول لمنهجية تضمن تغطية المخاطر الدولية منذ نشأتها إلى نهايتها.

**منهجية تدبير مخاطر الدول**



## تنبيه

**لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 14 يونيو 2024 تحت المرجع n°VI/EM/018/2024**

**وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة المنشور كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.**