ملخص مذكرة العملية

بنك أفريقيا

إصدار سندات تابعية لأجل لا محدود مع آلية لامتصاص الخسائر وإلغاء أداء القسائم

بمبلغ إجمالي أقصاه 1.000.000.000 درهم

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

- هذه المذكرة للعملية
- الوثيقة المرجعية لبنك أفريقيا المتعلقة بالسنة المالية 2020 والمسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 23 يوليوز 2021 تحت المرجع EN/EM/012/2021

	الشطر "A" (قابل للمراجعة كل 5 سنوات - غير مدرج)	الشطر "B" (قابل للمراجعة سنويا - غير مدرج)
الحد الأقصى	000 000 000 1 درهم	
العدد الأقصى للسندات	10000 سند تابعي لأجل لا محدود	
القيمة الاسمية الأحادية	000 100 درهم	
تداول السندات	بالتراضي (خارج البورصة)	
سعر الفائدة الاسمي	قابل للمراجعة كل خمس سنوات بالنسبة للخمس سنوات الأولى، يحدد السعر بالرجوع إلى سعر الفائدة لخمس سنوات المحدد اعتمادا على منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة لخمس سنوات كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 1 شتنبر 2021. تضاف إليه علاوة المخاطر	قابل للمراجعة سنويا ، بالنسبة للسنة الأولى، يحدد السعر اعتمادا على السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا والمحدد اعتمادا على منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 1 شتنبر 2021، تضاف إليه علاوة المخاطر
علاوة المخاطرة	بين **250** و **260** نقطة أساس	بين **240** و **250** نقطة أساس
ضمان التسديد	لا يشكل هذا الإصدار موضوع أي ضمان خاص	
الأجل	لأجل لا محدود (مع إمكانية تسديد مسبق، بعد السنة الخامسة من تاريخ الانتفاع، والذي لا يمكن أن يتم إلا بمبادرة من المصدر وبعد موافقة بنك المغرب مع إشعار مسبق أدناه خمس سنوات)	
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A (سعر فائدة قابل للمراجعة كل خمس سنوات)، ثم الشطر B (بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)	

فترة الاكتتاب: من 6 شتنبر إلى 9 شتنبر 2021 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية

يقتصر الاكتتاب في هذه السندات وكذا تداولها في السوق الثانوية حصريا على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تم تحديد لائحتهم في مذكرة العملية هذه

الهيئة المكلفة بالتوظيف	الهيئة الاستشارية
BANK OF AFRICA BMCE GROUP	BMCE CAPITAL CONSEIL

تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضية بتطبيق المادة 5 من الظهير الشريف رقم 55-12-1 الصادر في 14 من صفر 1434 (28 ديسمبر 2012) بتنفيذ 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 4 غشت 2021 تحت المرجع VI/EM/016/2021

لا تشكل مذكرة العملية هذه سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل.

يتكون هذا الأخير من:

- **هذه المذكرة الخاصة بالعملية**
- **الوثيقة المرجعية لبنك أفريقيا المتعلقة بالسنة المالية 2020 والمسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 23 يوليوز 2021 تحت المرجع EN/EM/012/2021**

LISSANIAT
GSM : 0664 73 99 40

تنبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 4 غشت 2021 تحت المرجع VI/EM/016/2021 بالتأشير على منشور يتعلق بإصدار سندات تابعية لأجل لا محدود لبنك أفريقيا.

يتميز السند التابعي لأجل لا محدود عن السند الكلاسيكي بفعل أولا رتبة الديون المحددة تعاقديا في بند التابعية ومن جهة ثانية بفعل مدته غير المحددة. ويكمن تأثير بند تابعية السندات في ربط تسديد الاقتراض في حالة تصفية مؤسسة الإصدار بتسديد جميع الديون الأخرى بما في ذلك الاقتراضات السندية التابعية لأجل محدد التي تم إصدارها أو التي سيتم إصدرها لاحقا.ويشكل المبلغ الأصلي والفوائد المتعلقة بهذه السندات التزاما من الرتبة الأخيرة وتأتي وستأتي في رتبة تفوق فقط سندات رأسمال بنك أفريقيا.

يتكون هذا المنشور من:

- **مذكرة العملية**
- **الوثيقة المرجعية لبنك أفريقيا المتعلقة بالسنة المالية 2020 والمسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 23 يوليوز 2021 تحت المرجعEN/EM/012/2021**

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

- **في المقر الرئيسي لبنك أفريقيا : الكائن ب 140 شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء وعلى موقعه في شبكة الأنترنت** ir-bankofafrica.ma
- **لدى مستشاره المالي، BMCE Capital Conseil الكائن مقره برقم 63 شارع مولاي يوسف**

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 وبنك أفريقيا. 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.

LISSANIAT
Tél.: 0522 [illegible]
GSM : 0664 [illegible]

▪ القسم الأول : تقديم الاقتراض السندي لأجل لا محدود لبنك أفريقيا

يخضع إصدار السندات موضوع مذكرة العملية هذه للظهير الشريف رقم ***1-14-193*** الصادر بتاريخ فاتح ربيع الأول 1436 بتنفيذ القانون رقم 12-103 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتبرة في حكمها ***(***القانون البنكي***)*** ، والظهير الشريف رقم 55-12-1 الصادر في 14 من صفر 1434 (28 ديسمبر 2012) بتنفيذ 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، والقانون رقم 95-17 المتعلق بشركات المساهمة، كما تم تعديله وتتميمه بدورية بنك المغرب رقم ***14/G/2013*** المتعلقة بحساب الأموال الذاتية التنظيمية لمؤسسات الائتمان كما تم تعديلها وتتميمها ***(***أساسا الفصل 20 المتعلق بأدوات الأموال الذاتية الإضافية***)*** ودورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم ***03/19*** الصادرة بتاريخ 20 فبراير 2019 والمتعلقة بالعمليات والمعلومات المالية.

I. بنية العرض

يعتزم بنك أفريقيا 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 لامحدود بسعر فائدة قابل للمراجعة كل 5 سنوات وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 1 000 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.
- ✓ الشطر "B" يضم سندات لأجل لامحدود بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 1 000 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.

وفي جميع الأحوال، لا ينبغي أن يتجاوز المبلغ الإجمالي الملزم للشطرين مبلغ 1 000 000 000 درهم.

II. أهداف العملية

يكمن الهدف الرئيسي من هذا الإصدار في :

- تعزيز الأموال الذاتية التنظيمية الحالية وبالتالي تعزيز نسبة ملاءة بنك أفريقيا ؛
- 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 الإضافية من المستوى1.

LISSANIAT

III. المعلومات المتعلقة بالسندات التابعية لأجل لا محدود لبنك أفريقيا

تنبيه :

يتميز السند التابعي لأجل لامحدود عن السند الكلاسيكي بفعل أولا رتبة الديون المحددة تعاقديا في بند التابعية وبفعل مدته اللامحدودة من جهة ثانية.

ويكمن تأثير بند تابعية السندات في ربط تسديد الاقتراض في حالة تصفية مؤسسة الإصدار بتعويض كافة الديون الأخرى بما في ذلك الاقتراضات السندية التابعية لمدة محددة التي تم إصدارها أو التي يمكن إصدارها لاحقا.

يشكل المبلغ الأصلي والفوائد المتعلقة بهذه السندات التزاما من الرتبة الأخيرة وتأتي في مرتبة أعلى فقط من سندات رأسمال بنك أفريقيا. 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 التابعية لأجل لامحدود بنودا لانخفاض المبلغ الإسمي للسندات وإلغاء أداء الفوائد التي تعرض المستثمرين إلى مخاطر يتم تقديمها في الفصل الثالث من هذا القسم

1. خصائص الشطر A[1]

خصائص الشطر A سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة كل 5 سنوات وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء	
طبيعة السندات	سندات تابعية 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 (ماروكلير).
الشكل القانوني	لحاملها
الحد الأقصى للشطر	1 000 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	10 000 سند تابعي
القيمة الإسمية الأولية الأحادية	100 000درهم
سعر الإصدار	100%أي100 000درهم
أجل الاقتراض	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.
فترة الاكتتاب	من 6 شتنبر إلى 9 شتنبر 2021 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	13 شتنبر 2021
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A(سعر فائدة قابل للمراجعة كل 5 سنوات)، ثم الشطر B (بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	**سعر فائدة قابل للمراجعة كل 5 سنوات** بالنسبة للخمس سنوات الأولى، يحدد بالرجوع إلى سعر الفائدة لخمس سنوات المحدد اعتمادا على منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 1 شتنبر 2021. تضاف إليه علاوة المخاطر. تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 250و 260 نقطة أساس. وسيتم نشر السعر المرجعي وسعر الفائدة الاسمي من قبل بنك أفريقيا في موقعه الإلكتروني يوم فاتح شتنبر 2021 وفي صحيفة للإعلانات القانونية يوم 3 شتنبر 2021 .

[1] سعر فائدة قابل للمراجعة كل 5 سنوات ولأجل لا محدود وغير مدرجة في البورصة

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 ..
GSM : 0664 7.. 40

وبعد مرور الخمس سنوات الأولى وبالنسبة لكل 5 سنوات، يساوي السعر المرجعي سعر الفائدة لأجل 5 سنوات المعاين أو المحتسب انطلاقا من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق آخر تاريخ سنوي للقسيمة خلال كل 5 سنوات بخمسة أيام عمل.

ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة المحددة عقب المناقصة(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 وفي نفس يوم معاينة الأسعار المرجعية.

في حالة لم يكن سعر الفائدة لخمس سنوات لسندات الخزينة قابلا للمعاينة بشكل مباشر على المنحنى، سيتم تحديد السعر المرجعي من طرف بنك أفريقيا بطريقة الاستقطاب الخطي من خلال استعمال النقطتين اللتين تؤطران الأجل المطلق لخمس سنوات (أساس حسباني)

علاوة المخاطرة	بين 250 و 260 نقطة أساس

تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 13 شتنبر من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 13 شتنبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

ستتوقف فوائد السندات التابعية لأجل لا محدود عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه بنك أفريقيا بتسديد رأس المال.

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

ويلزم بنك أفريقيا 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 كأسهم 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 التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور. 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 مرتبة أدنى مقارنة بجميع الديون في حال عدم الملاءة أو تصفية المؤسسة؛

- لا تحظى الأدوات من أي هيئة تابعة كانت بكفالات 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 تناسبيا الجزء الأهم من الخسائر فور وقوعها ؛

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 [illegible]
GSM : 0664 72 99 40

	- 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 محددا 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 من طرف بنك أفريقيا على موقعه الإلكتروني وفي 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 بنك أفريقيا. ويمكن لبنك أفريقيا 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 بنك أفريقيا 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 من طرف بنك أفريقيا على موقعه الإلكتروني و 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 مبلغ الفوائد الخاص بهذه الأدوات. و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية **القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي** يتم حساب الفوائد على أساس آخر مبلغ اسمي كما تم تعريفه في بند " امتصاص الخسائر" أو على أساس الرأسمال المتبقي الواجب كما تم تعريفه في بند " تسديد رأس المال ". .
تسديد رأس المال	يخضع تسديد رأس المال لموافقة بنك المغرب وسيتم بشكل خطي على مدة أدناها 5 سنوات. (أنظر بند " التسديد المسبق ") .
التسديد المسبق	يمنع على بنك أفريقيا القيام خلال كامل مدة الاقتراض القيام بالتسديد المسبق للسندات التابعية 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. إن كل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) سيتم بشكل تناسبي مع كافة أشطر السندات التابعية 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

LISSANIAT
Tél. : 0522 55 ..
GSM : 0664 7.. 40

	تذكير داخل أجل أدناه ستون يوما تقويميا قبل تاريخ بداية هذا التسديد. وسيتم نشر هذه الإشعارات في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى الموقع الإلكتروني للمصدر مع تحديد مبلغ التسديد ومدته وتاريخ بدايته. لا يجوز للمصدر التسديد المسبق الكلي أو الجزئي للسندات التابعية 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% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطد، خلال فترة التسديد، سيتم إجراء هذا الأخير على أساس القيمة الإسمية الأولية للسندات. إن كل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) يتم قبل حلول التاريخ السنوي، سيتم على أساس المبلغ الواجب للرأسمال المتبقي المستحق والفوائد الجارية إلى غاية تاريخ التسديد. ويمتنع بنك أفريقيا عن القيام بشراء استردادي للسندات التابعية لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، ما دامت القيمة الإسمية انخفضت قيمتها طبقا لبند " امتصاص الخسائر". ويتعين على المصدر إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل وكذا كافة حاملي السندات التابعية 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 وعلى الموقع الإلكتروني للمصدر مع تحديد عدد السندات موضوع هذا الشراء الاستردادي وأجله وسعره. وسيقوم بنك أفريقيا 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 بنك أفريقيا خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعية لأجل لا محدود للهيئة القانونية التي حلت محل بنك أفريقيا في الحقوق والواجبات. ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية بنك أفريقيا، تابعا للديون الأخرى (أنظر رتبة الاقتراض) .
امتصاص الخسائر	تخفض قيمة السندات كلما أصبحت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطد. وتنخفض[2] قيمة السندات بالميلغ الموافق للفرق بين الأموال الذاتية الأساسية النظرية من المستوى 1 (CET1[3]) 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) 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 موطد ، من خلال خفض القيمة الإسمية للسندات بالمبلغ الموافق، وذلك في حدود قيمة إسمية دنيا قدرها 50 درهم (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 رأس المال الأساسي من المستوى الأول CET 1 كما عرفها بنك المغرب تحترم المستوى الأدنى 6,0%من المخاطر المرجحة على أساس فردي أو موطد. وسيقوم بنك أفريقيا 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 الدعامة III لبنك أفريقيا (يمكن الاطلاع عليها في الموقع الإلكتروني للمصدر) . ويتم هذا النشر أيضا في صحيفة

[2] قد يتيح أي انخفاض محتمل في القيمة الاسمية للسندات لبنك أفريقيا بتسجيل عائد استثنائي قد يرفع من نتيجته الصافية ويحسن من أمواله الذاتية
[3] تجدر الإشارة إلى أن النسب الاحترازية التاريخية والتوقعية (CET1, CET2) يتم تقديمها في الوثيقة المرجعية لبنك أفريقيا المذكورة سابقا

LISSANIAT
Tél. : 0522 95 40 69
GSM : 0664 73 99 40

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

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

في حالة تواجد أدوات أخرى لها آلية لامتصاص الخسائر، سيتم خفض أو رفع القيمة الإسمية 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 فورا إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل.

تداول السندات

قابلة للتداول بالتراضي

لا يمكن تداول السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار إلا بين المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في مذكرة العملية هذه. يلتزم كل مستثمر مؤهل مالك لسندات تابعية لأجل لا محدود موضوع مذكرة العملية هذه بعدم تحويل السندات المذكورة سوى لفائدة المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذه المذكرة. كما يتعين على ماسكي الحسابات بأي حال من الأحوال قبول تعليمات تسديد وتسليم السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور المعبر عنها من طرف مستثمرين غير المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذه المذكرة.

بند التماثل

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور وسندات أي إصدار سابق.

إذا قام بنك أفريقيا 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.

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 بنك أفريقيا، ولن يتم تسديد السندات التابعية لأجل لا محدود لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين الذين لهم الأولوية أو العاديين.

LISSANIAT
Tél. : 0522 [illegible]
GSM : 0664 [illegible]

	بينما يتم تسديد هذه السندات التابعية لأجل لا محدود بعد كافة الاقتراضات السندية لمدة محدودة وغير محدودة بدون آلية امتصاص الخسائر التي أصدرها بنك أفريقيا أو التي يمكن له 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 والعاديين وحاملي السندات التابعية لمدة محددة التي يمكن أن يكون بنك أفريقيا قد أصدرها أو سيصدرها في وقت لاحق سواء في المغرب أو في الخارج. تأتي هذه السندات التابعية لأجل لا محدود في نفس المرتبة مثل السندات التابعية لأجل لا محدود من نفس الفئة. وللتذكير أجرى بنك أفريقيا إصدارا للسندات التابعية لأجل لا محدود من صنف AT1 في يونيو 2017 بمبلغ إجمالي قدره 1.000.000.000 درهم.
ضمان استعادة الاموال	لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص
التصنيف	لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف
	قام المجلس الإداري بتاريخ 28 يوليوز 2021 بتعيين السيد حماد الجواهري وكيلا مؤقتا.. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لشطري هذا الإصدار A و B(سندات تابعية لأجل لا محدود) اللذين تم تجميعهما في كتلة وحيدة. سيقوم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل 60 يوما ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب. من ناحية أخرى، ليس لبنك أفريقيا أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع السيد حماد الجواهري. علاوة على ذلك، يعتبر السيد حماد الجواهري ممثل كتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف بنك أفريقيا بين سنتي 2012و 2017. ويلتزم المجلس الإداري لبنك أفريقيا بإرسال محضر هذه الجمعية فور انعقادها للهيئة المغربية لسوق الرساميل
القانون المطبق	القانون المغربي
المحكمة المختصة	المحكمة التجارية للدار البيضاء

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 [illegible]
GSM : 0664 [illegible]

2. خصائص الشطر B

خصائص الشطر B (سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، لأجل لا محدود وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)	
طبيعة السندات	سندات تابعية 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 (ماروكلير).
الشكل القانوني	لحاملها
الحد الأقصى للشطر	000 000 000 1 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	000 10 سند تابعي
القيمة الإسمية الأولية الأحادية	000 100درهم
سعر الإصدار	100%أي000 100درهم
أجل الاقتراض	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.
فترة الاكتتاب	من 6 شتنبر إلى 9 شتنبر 2021 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	13 شتنبر 2021
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A(سعر فائدة قابل للمراجعة كل 5 سنوات)، ثم الشطر B (بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الإصدار	<u>سعر قابل للمراجعة سنويا</u> بالنسبة للسنة الأولى، يحدد السعر اعتمادا على السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا والمحدد اعتمادا على منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 1 شتنبر 2021، تضاف إليه علاوة المخاطر بين 240 و 250 نقطة أساس. وسيتم نشر السعر المرجعي وسعر الفائدة الاسمي من قبل بنك أفريقيا في موقعه الإلكتروني يوم فاتح شتنبر 2021 وفي صحيفة للإعلانات القانونية يوم 3 شتنبر 2021 . 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 240 و 250 نقطة أساس) ويتم تبليغه لحاملي السندات، في صحيفة للإعلانات القانونية، داخل أجل 5 أيام عمل قبل التاريخ الذي يصادف سنويا تاريخ مراجعة سعر الفائدة وفي نفس يوم معاينة الأسعار المرجعية.
طريقة حساب السعر المرجعي	في حالة لم يكن سعر الفائدة ل 52 أسبوعا قابلا للمعاينة ، سيتم تحديد السعر المرجعي من طرف بنك أفريقيا بطريقة الاستقطاب الخطي من خلال استعمال النقطتين اللتين تؤطران الأجل المطلق ل52 أسبوعا (أساس نقدي) ويتم الاستقطاب الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعا (أساس حسباني) إلى السعر النقدي المقابل. وتعرض طريقة الحساب كما يلي : (((السعرالحسباني + 1) ^ (k / عدد الأيام الصحيح*)) – 1) × k/360 ؛ بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسباني الذي نريد تحويله. * عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما
علاوة المخاطرة	بين 240 و 250 نقطة أساس

LISSANIAT
Tél. : 0522 55 [illegible]
GSM : 0664 72 99 40

تاريخ تحديد أسعار الفائدة	تتم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 13 شتنبر من كل سنة. ويتم تبليغ سعر الفائدة الجديد لحاملي السندات داخل أجل 4 أيام عمل قبل التاريخ السنوي من طرف المصدر عبر موقعه الإلكتروني.
	تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 13 شتنبر من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 13 شتنبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل. ستتوقف فوائد السندات التابعية لأجل لا محدود عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه بنك أفريقيا بتسديد رأس المال. ويمكن لبنك أفريقيا حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قبلية لبنك المغرب إلغاء (كليا أو جزئيا) أداء مبلغ الفوائد لمدة لامحدودة وعلى أساس غير تراكمي، من أجل مواجهة التزاماته. (لا سيما تبعا لطلب من بنك المغرب). وتبعا لهذا القرار، لن يؤد مبلغ الفائدة الملغاة من طرف بنك أفريقيا أو يتم اعتباره مبلغا مراكما أو مستحقا لكافة حاملي السندات لأجل لا محدود التي يصدرها بنك أفريقيا. وسيهم كل قرار إلغاء مبلغ القسيمة الذي كان من المقرر أصلا دفعه في التاريخ السنوي المقبل. ويلزم بنك أفريقيا 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 كأسهم 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 التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور. 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 مرتبة أدنى مقارنة بجميع الديون في حال عدم الملاءة أو تصفية المؤسسة؛ - لا تحظى الأدوات من أي هيئة تابعة كانت بكفالات 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 تناسبيا 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 محددا 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 ؛

LISSANIAT
Tél. : 0522 55 ..
GSM : 0664 73 99 40

	- 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 من طرف بنك أفريقيا على موقعه الإلكتروني وفي 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 بنك أفريقيا. ويمكن لبنك أفريقيا 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 بنك أفريقيا 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 من طرف بنك أفريقيا على موقعه الإلكتروني و 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 مبلغ الفوائد الخاص بهذه الأدوات. و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية [القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي × عدد الأيام الصحيح/360] يتم حساب الفوائد على أساس آخر قيمة إسمية كما تم تعريفها في بند " امتصاص الخسائر" أو على أساس الرأسمال المتبقي الواجب كما تم تعريفه في بند " تسديد رأس المال "
تسديد رأس المال	يخضع تسديد رأس المال لموافقة بنك المغرب وسيتم بشكل خطي على مدة أدناها 5 سنوات. (أنظر بند " التسديد المسبق ") .
التسديد المسبق	يمنع على بنك أفريقيا القيام خلال كامل مدة الاقتراض القيام بالتسديد المسبق للسندات التابعية 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. إن كل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) سيتم بشكل تناسبي مع كافة أشطر السندات التابعية 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 وعلى الموقع الإلكتروني للمصدر مع تحديد مبلغ التسديد ومدته وتاريخ بدايته. لا يجوز للمصدر التسديد المسبق الكلي أو الجزئي للسندات التابعية 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%من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطد، خلال فترة التسديد، سيتم إجراء هذا الأخير على أساس القيمة الإسمية الأولية للسندات. إن كل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) يتم قبل حلول التاريخ السنوي، سيتم على أساس المبلغ الواجب للرأسمال المتبقي المستحق والفوائد الجارية إلى غاية تاريخ التسديد. ويمتنع بنك أفريقيا عن القيام بشراء استردادي للسندات التابعية لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، ما دامت القيمة الإسمية انخفضت قيمتها طبقا لبند " امتصاص الخسائر". ويتعين

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 ..
GSM : 0664 7.. 40

على المصدر إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل وكذا كافة حاملي السندات التابعية 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 وعلى الموقع الإلكتروني للمصدر مع تحديد عدد السندات موضوع هذا الشراء الاسترادي وأجله وسعره. وسيقوم بنك أفريقيا 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 بنك أفريقيا خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعية لأجل لا محدود للهيئة القانونية التي حلت محل بنك أفريقيا في الحقوق والواجبات.

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

امتصاص الخسائر

تخفض قيمة السندات كلما أصبحت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطد. وتنخفض[4] قيمة السندات بالميلغ الموافق للفرق بين الأموال الذاتية الأساسية النظرية من المستوى 1 (CET1[5]) مما يسمح ببلوغ 6,0% من نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول والأموال الذاتية الفعلية 1 CET. (بعد الأخذ بعين الاعتبار التأثير المتعلق بالضرائب)

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 موطد ، من خلال خفض القيمة الإسمية للسندات بالمبلغ الموافق، وذلك في حدود قيمة إسمية دنيا قدرها 50 درهم (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 رأس المال الأساسي من المستوى الأول CET 1 كما عرفها بنك المغرب تحترم المستوى الأدنى 6,0%من المخاطر المرجحة على أساس فردي أو موطد. وسيقوم بنك أفريقيا 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 الدعامة III لبنك أفريقيا (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 التابعية 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 موطد، يتعين على المصدر إخبار بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل على الفور بذلك وتوجيه إشعار عبر موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية لحاملي السندات لأجل لا محدود داخل أجل أدناه 5 أيام عمل اعتبارا من تاريخ ملاحظة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطد يوضح وقوع أحداث ترتب عنها امتصاص الخسارة ومبلغ خفض القيمة الإسمية للسندات وطريقة حساب هذا المبلغ والتدابير التصحيحية المتخذة والتاريخ الذي سيتم فيه خفض القيمة.

[4] قد يتيح أي انخفاض محتمل في القيمة الاسمية للسندات لبنك أفريقيا بتسجيل عائد استثنائي قد يرفع من نتيجته الصافية ويحسن من أمواله الذاتية

[5] تجدر الإشارة إلى أن النسب الاحترازية التاريخية والتوقعية (CET1, CET2) يتم تقديمها في الوثيقة المرجعية لبنك أفريقيا المذكورة سابقا

LISSANIAT
Tél.: 0522 95 [illegible]
GSM : 0664 72 99 40

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

في حالة تواجد أدوات أخرى لها آلية لامتصاص الخسائر، سيتم خفض أو رفع القيمة الإسمية 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 فورا إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل.

تداول السندات

قابلة للتداول بالتراضي

لا يمكن تداول السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار إلا بين المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في مذكرة العملية هذه. يلتزم كل مستثمر مؤهل مالك لسندات تابعية لأجل لا محدود موضوع مذكرة العملية هذه بعدم تحويل السندات المذكورة سوى لفائدة المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذه امذكرة. كما يتعين على ماسكي الحسابات بأي حال من الأحوال قبول تعليمات تسديد وتسليم السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور المعبر عنها من طرف مستثمرين غير المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذه المذكرة.

بند التماثل

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعية لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور وسندات أي إصدار سابق.

إذا قام بنك أفريقيا 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.

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 بنك أفريقيا، ولن يتم تسديد السندات التابعية لأجل لا محدود لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين الذين لهم الأولوية أو العاديين.

بينما يتم تسديد هذه السندات التابعية لأجل لا محدود بعد كافة الاقتراضات السندية لمدة محدودة وغير محدودة بدون آلية امتصاص الخسائر التي أصدرها بنك أفريقيا أو التي يمكن له 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 والعاديين وحاملي السندات التابعية لمدة محددة التي يمكن أن يكون بنك أفريقيا قد أصدرها أو سيصدرها في وقت لاحق سواء في المغرب أو في الخارج.

تأتي هذه السندات التابعية لأجل لا محدود في نفس المرتبة مثل السندات التابعية لأجل لا محدود من نفس الفئة. وللتذكير أجرى بنك أفريقيا إصدارا للسندات التابعية لأجل لا محدود

LISSANIAT
Tél.: 0522 [illegible]
GSM : 0664 [illegible]

	من صنف AT1 في يونيو 2017 بمبلغ إجمالي قدره بمبلغ إجمالي قدره 1.000.000.000 درهم.
ضمان استعادة الاموال	لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص
التصنيف	لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف
	قام المجلس الإداري بتاريخ 28 يوليوز 2021 بتعيين السيد حماد الجواهري وكيلا مؤقتا.. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لشطري هذا الإصدار A و B(سندات تابعية لأجل لا محدود) اللذين تم تجميعهما في كتلة وحيدة. سيقوم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل 60 يوما ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب. من ناحية أخرى، ليس لبنك أفريقيا أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع السيد حماد الجواهري. علاوة على ذلك، يعتبر السيد حماد الجواهري ممثل كتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف بنك أفريقيا بين سنتي 2012و 2017. ويلتزم المجلس الإداري لبنك أفريقيا بإرسال محضر هذه الجمعية فور انعقادها للهيئة المغربية لسوق الرساميل
القانون المطبق	القانون المغربي
المحكمة المختصة	المحكمة التجارية للدار البيضاء

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 70 69
GSM : 0664 73 99 40

IV. حالة التخلف عن الأداء

يشكل حالة للتخلف عن الأداء عدم الوفاء بجزء أو كل مبلغ الفوائد الواجبة على الشركة برسم كل سند عدا في حالة تم الأداء داخل أجل 14 يوم عمل بعد تاريخ استحقاقه أو إذا قررت الشركة بعد موافقة بنك المغرب إلغاء (كليا أو جزئيا) أداء الفوائد طبقا للمقتضيات المنصوص عليها في خصائص السندات التابعية المعروضة أعلاه في القسم الثاني - معلومات تتعلق بالسندات التابعية لأجل لا محدود لبنك أفريقيا.

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 مسبق، الرأسمال الواجب المتبقي.

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 70 69
GSM : 0664 72 99 40

V. المخاطر المتعلقة بالسندات التابعية لأجل لا محدود

1. المخاطر العامة المتعلقة بالسندات التابعية

← مخاطر النسب :

يمكن للمخاطر المتعلقة بتطور أسعار الفائدة أن تؤثر على مردود السندات التي تكون نسبتها قابلة للمراجعة كل 5 سنوات. وبالفعل، قد يؤثر ارتفاع سعر الفائدة على انخفاض قيمة السندات المملوكة.

← مخاطر التخلف عن التسديد

يمكن للسندات موضوع مذكرة العملية هذه أن تشمل مخاطر بعدم الوفاء بالتزاماتها التعاقدية تجاه حاملي السندات، وتتمثل هذه المخاطر في عدم أداء القسائم وعدم تسديد المبلغ الأصلي.

2. المخاطر الخاصة بالسندات التابعية لا محدودة الأجل

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

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

- المخاطر المرتبطة بإدراج أداة جديدة في السوق المالية المغربية : تعتبر السندات التابعية لأجل لا محدود طبقا للمعايير الدولية للجنة بازل ودورية رقم 14/G/2013 لبنك المغرب كأدوات الأموال الذاتية الإضافية. ويتم إصدار هذه الأدوات بشكل منتظم من طرف البنوك الدولية، لكنها 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 والسيولات 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 بالطابع المعقد للأداة 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 حالة 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 إلى 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 فإن طبيعة هذه السندات تجعل من عملية تدبيرها ولا سيما تثمينها أمرا معقدا ؛

- المخاطر المرتبطة بالطابع اللامحدود لهذه السندات : يتم إصدار السندات التابعية لأجل لا 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 تابعية السندات : يشكل رأس المال موضوع بند تابعية السندات بحيث أنه في حالة تصفية المصدر لا يتم هذا التسديد إلا بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأفضلية او العاديين وبعد جميع الاقتراضات التابعية لمدة محدودة ولا محدودة بدون آليات إلغاء القسائم وامتصاص الخسائر التي تم وضعها أو يمكن إصدارها لاحقا من طرف المصدر في المغرب أو الخارج ؛

LISSANIAT
Tél. : 0522 [illegible]
GSM : 0064 [illegible]

- المخاطر المتعلقة بانخفاض القيمة الإسمية للسندات (آلية امتصاص الخسائر) كلما أصبحت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول(CET 1) كما عرفها بنك المغرب أقل من المستوى المحدد من طرف المصدر (المحدد في 6,0% في إطار هذا المنشور 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 1 النظرية التي تسمح ببلوغ نسبة 6,0% من نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول 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 لبنك أفريقيا أن يطلق فورا بعد موافقة قبلية لبنك المغرب آلية رفع القيمة الاسمية التي شكلت موضوع خفض القيمة بشكل كلي أو جزئي . ويسهر بنك أفريقيا بشكل دائم على احترام المعايير الدولية للجنة 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 يأمر بها بنك المغرب ؛
- ✓ تشكيل فراش إضافي من الأموال الذاتية تسمح بامتصاص الأزمات واختبارات الضغط التنظيمية والداخلية وضمان احترام العتبات ما بعد اختبارات الضغط، أي :
  - نسبة على الأموال الذاتية من المستوى 1 تساوي على الأقل 9,0% ؛
  - نسبة على الأموال الذاتية الأساسية من المستوى 1 ومن المستوى 2 تساوي على الأقل 12,0 %) .
- ✓ الاستجابة لمتطلبات المؤسسة الوصية على تقنين القطاع في مجال نسبة الملاءة (إصدارات نصف سنوية من الدعامة III موجهة لضمان شفافية الإفصاح المالي : تفصيل النسب الاحترازية، تشكيل الأموال الذاتية التنظيمية، توزيع المخاطر المرجحة) .

إلى غاية 31 دجنبر 2020، تتوزع النسب الاحترازية[6] لبنك أفريقيا كما يلي :

[illegible]	[illegible]	[illegible]
نسبة الدعامة 1 (على الأقل 9%)	**9,90%**	**9,00%**
نسبة الملاءة (على الأقل 12%)	**15,20%**	**12,30%**

المصدر : بنك أفريقيا

- 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.
- عوامل المخاطر المؤثرة على نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول1 CET : 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 المخاطر أو تطور مادي كبير في محيط أسعار الفائدة ؛
  - ✓ إدخال معايير محاسبية جديدة ؛
  - ✓ دخول حيز التنفيذ لمتطلبات تنظيمية جديدة.

[6]. يتم تقديم النسب الاحترازية في الوثيقة المرجعية لبنك أفريقيا المتعلقة بالسنة المالية 2020 والمسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 23 يوليوز 2021 تحت المرجع *EN/EM/012/2021*

LISSANIAT
Tél. : 0522 [illegible]
GSM : 0064 [illegible]

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 تنسجم السندات موضوع هذه المذكرة بحكم تعقيدها مع متطلبات المستثمرين غير المؤهلين. وهكذا، فإن تداول هذه السندات يقتصر حصريا على المستثمرين المؤهلين حتى في السوق الثانوية. ويمكن لهذا الحصر أن يخفض سيولة السندات موضوع هذا الإصدار مقارنة مع سندات أخرى يكون تداولها غير محصور.
- المخاطر المتعلقة بتوفر المصدر على عدة خيارات : تتضمن السندات موضوع هذه المذكرة عدة خيارات لفائدة المصدر وهي :
  - ✓ خيار التسديد المسبق ؛
  - ✓ 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 المنشور. وتأتي مثل هذه الإصدارات لتخفض المبلغ القابل للاسترداد من طرف حاملي هذه السندات في حالة تصفية الشركة المصدرة.

LISSANIAT
Tél. : 0522 55 [illegible]
GSM : 0064 [illegible]

VI. الجدول الزمني للعملية

يتمثل الجدول الزمني للعملية كما يلي :

الترتيب	العمليات	التاريخ
1	الحصول على تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل	4 غشت 2021
2	نشر ملخص المنشور على الموقع الإلكتروني للمصدر	4 غشت 2021
3	نشر المصدر لبلاغ صحفي في صحيفة للإعلانات القانونية	6 غشت 2021
4	معاينة سعر الفائدة المرجعي	1 شتنبر 2021
5	نشر الأسعار المرجعية وأسعار الفائدة الاسمية على الموقع الإلكتروني للمصدر	1 شتنبر 2021
6	نشر الأسعار المرجعية وأسعار الفائدة الاسمية على الموقع الإلكتروني للمصدر في صحيفة للإعلانات القانونية	3 غشت 2021
7	فتح فترة الاكتتاب	6 شتنبر 2021
8	إغلاق فترة الاكتتاب	9 شتنبر2021
9	تخصيص السندات	9 شتنبر 2021
10	التسديد/ التسليم	13 شتنبر2021
11	نشر المصدر للنتائج وأسعار الفائدة المعتمدة للعملية في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى موقعه الإلكتروني	14 شتنبر 2021

LISSANIAT
Tél.: 0522 [illegible]
GSM : 0664 [illegible]

▪ القسم الثاني : معلومات حول المصدر بنك أفريقيا

I. معلومات عامة

اسم الشركة	بنك أفريقيا
المقر الرئيسي	140، شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء
الهاتف	05 22 49 80 04/03
الفاكس	05 22 26 49 65
الموقع الإلكتروني	www.bankofafrica.ma
الشكل القانوني	شركة مساهمة ذات مجلس إدارة
تاريخ التأسيس	31 غشت 1959
مدة حياة الشركة	99 سنة
السجل التجاري	27 129 الدار البيضاء
السنة المالية للشركة	من 1 يناير إلى 31 دجنبر
الغرض الاجتماعي (المادة 3 من النظام الأساسي)	يهدف البنك المغربي للتجارة الخارجية في إطار ظهير شريف رقم 193-14-1الصادر في الأول من ربيع الأول 1436 بإصدار قانون رقم 12-103 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتبرة في حكمها إلى : ✦ القيام بجميع عمليات البنك والصرف والخزينة والضمان والقبول والخصم وإعادة الخصم والمكشوف في الحساب الجاري ومختلف أنواع القروض على الأمد القصير والمتوسط والطويل؛ إبرام كافة الاقتراضات والتعهدات بمختلف العملات؛ شراء وبيع أو تفويت جميع الممتلكات المنقولة أو العقارية؛ ممارسة جميع عمليات النقل أو العمولات وتجارة المعادن النفيسة. ✦ القيام بجميع التوظيفات والاكتتابات وعمليات الشراء والبيع في البورصة أو غيرها بالناجز أو لأجل لسندات أو أوراق تجارية مهما كانت طبيعتها ؛ ✦ أخذ وامتلاك وتدبير مساهمات في جميع الشركات البنكية والمالية والعقارية والصناعية والتجارية لحسابها أو لحساب الغير ؛ ✦ وعموما، القيام بجميع العمليات البنكية والمالية والتجارية والصناعية والمنقولة والعقارية التي يمكن أن ترتبط بشكل مباشر أو غير مباشر بغرض الشركة.
رأسمال الشركة إلى غاية 31 دجنبر 2020	480 066 056 2 درهم موزع على 648 606 205 سهما بقيمة إسمية قدرها 10 دراهم
الوثائق القانونية	يمكن الاطلاع على الوثائق القانونية للشركة، وخاصة النظام الأساسي ومحاضر الجمعيات العامة وتقارير مراقبي الحسابات بالمقر الرئيسي لبنك أفريقيا
	باعتبار شكله القانوني، يخضع بنك أفريقيا للقانون المغربي والقانون رقم 95-17 كما تم تعديله وتتميمه. بحكم نشاطه ، يخضع بنك أفريقيا لظهير شريف رقم 193-14-1 الصادر في ربيع الأول 1436 بإصدار قانون رقم 12-103 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتبرة في حكمها (القانون البنكي); باعتباره شركة مدرجة في البورصة، وبحكم إصداراته للسندات وبرامج إصدار شهادات الإيداع، يخضع بنك أفريقيا للمقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخصوصا :

LISSANIAT
Tél. : 0522 [illegible]
GSM : 0664 [illegible]

- الظهير الشريف المعتبر بمثابة قانون رقم 14-19 المتعلق ببورصة القيم وشركات البورصة والمستشارين في الاستثمار المالي ؛
- النظام العام لبورصة القيم المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 19-2208 الصادر الصادر في **3** يوليوز **2019** ؛
- 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 ؛
- دوريات الهيئة المغربية لسوق الرساميل؛
- الظهير الشريف رقم 3-95-1 الصادر في 26 يناير 1995 بتنفيذ 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.
- الظهير الشريف رقم 1.96.246 الصادر في 29 من شعبان 1417 (9 يناير 1997). بتنفيذ القانون رقم 35.96 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيد بعض القيم في الحساب، المغير والمتمم ؛
- 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 ؛
- الظهير الشريف 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 ؛

النظام الجبائي	يخضع بنك أفريقيا، باعتباره مؤسسة ائتمان، للضريبة على الشركات (37 %) والضريبة على القيمة المضافة (10%).
المحكمة المختصة في حالة نزاع	المحكمة التجارية للدار البيضاء

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 ..
GSM : 0664 7.. 40

II. بنية مساهمي بنك أفريقيا

1. تشكيل رأس المال

إلى غاية 31 دجنبر 2020، يبلغ رأسمال بنك أفريقيا 480 066 056 2 درهم، موزعا على 648 606 205 سهما بقيمة إسمية تبلغ 10 دراهم للسهم الواحد ويتم تحريرها بالكامل، من نفس الفئة وتتمتع بنفس الحقوق.

وتجدر الإشارة إلى أنه في تاريخ 22 شتنبر 2008، قام بنك أفريقيا بتقسيم سهمه، لتصبح قيمته الاسمية 10 دراهم مقابل 100 درهم، وذلك طبقا لمقتضيات القانون 05-20 الذي يغير وتتمم القانون رقم 95-17 بتاريخ 30 غشت 1996 المتعلق بشركات المساهمة.

الجدول 1 : بنية المساهمين إلى غاية 31 ماي 2021

المساهمون	31/05/2021	
	عدد الأسهم	% من رأس المال
كتلة التحكم	**72 999 028**	**35,50%**
الملكية المغربية للتأمين*	*54 678 388*	*26,59%*
O CAPITAL GROUP	*16 509 923*	*8,03%*
SFCM	*1 810 717*	*0,88%*
مساهمات قارة	**97 056 426**	**47,20%**
البنك الفيدرالي كريدي ميتيال	*50 492 025*	*24,56%*
صندوق الإيداع والتدبير **	*17 108 805*	*8,32%*
CDC Group plc***	11 056 220	5,38%
التعاضدية الفلاحية المغربية للتأمين/التعاضدية المركزية المغربية للتأمين	*10 310 563*	*5,01%*
التعاضدية الفلاحية المغربية للتأمين	*41*	*0%*
التعاضدية المركزية المغربية للتأمين	*6282315*	*3,06%*
تعاضدية التأمين الشعبي	*4028207*	*2%*
المركز المهني المغربي للتقاعد**	*8 088 813*	*3,93%*
مساهمون آخرون	**35 551 194**	**17,29%**
مستخدمو بنك أفريقيا	*2 245 325*	*1,09%*
أسهم متداولة	*33 305 869*	*16,20%*
المجموع	**205 606 648**	**100,00%**

المصدر : بنك أفريقيا

* بما في ذلك الأسهم المملوكة من طرف صناديق هيئات التوظيف المشترك للقيم المنقولة الخاصة بالملكية المغربية للتأمين (019 930 2 سهم)

** وضعية مؤكدة من طرف المساهم بتاريخ 31/12/2020

***وضعية بعد الزيادة في رأس المال 2020 (أسهم غير مودعة في بنك أفريقيا)

LISSANIAT
Tél. : 0522 95 40 69
GSM : 0661 74 99 40

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 40 69
GSM : 0664 72 09 40

2. المجلس الإداري

الجدول 2 : أعضاء المجلس الإداري يونيو 2021

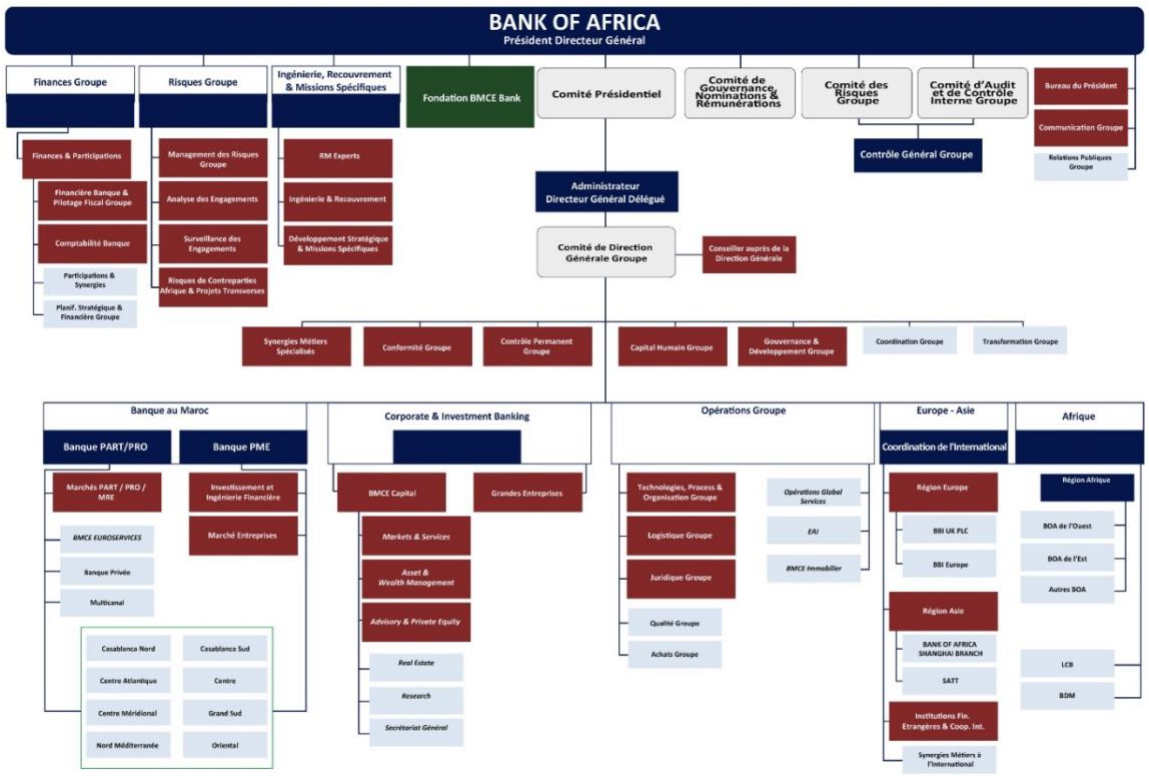
أعضاء المجلس الإداري	تاريخ التعيين الأول	تقديم	انقضاء مدة التعيين
السيد عثمان بنجلون الرئيس المدير العام	1995	الرئيس المدير العام	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2024
الملكية المغربية للتأمين يمثلها السيد زهير بنسعيد	1994	السيد زهير بنسعيد هو الرئيس التنفيذي للملكية المغربية للتأمين ومساهم في بنك أفريقيا	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2024
البنك الفيدرالي كريدي ميتيال يمثله السيد لوسيان ميارا	2005	السيد لوسيان ميارا هو مستشار في الصندوق الفيدرالي كريدي ميتيال ومساهم في حدود 93% في BFCM وهي بدورها مساهم في بنك أفريقيا	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2025
صندوق الإيداع والتدبير يمثله السيد عبد اللطيف زغنون	2010	شغل صندوق الإيداع والتدبير منصبا في المجلس الإداري لبنك أفريقيا من سنة 1966 إلى 1997 ثم تم تعيينه من جديد من طرف الجمعية العامة العادية لسنة 2010. السيد عبد اللطيف زغنون هو المدير العام لصندوق الإيداع والتدبير ومساهم في بنك أفريقيا	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2021
مجموعة O CAPITAL (*) يمثلها السيد هشام العمراني	2021	السيد هشام العمراني هو مدير عام منتدب لمجموعة O CAPITAL de GROUP ، المساهمة في بنك أفريقيا	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2021
السيد عز الدين كسوس بصفة شخصية	2017	كان السيد عز الدين جسوس عضوا في المجلس الإداري بصفته الشخصية من سنة 2005 إلى سنة 2008 ثم ممثلا دائما للملكية المغربية للتأمين قبل تعيين مجددا عضوا في المجلس الإداري في سنة 2017	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2022
مجموعة CDC Limited يمثلها السيد مارك بوجون	2019	السيد مارك بوجون هو عضو في المجلس الإداري لبنك أفريقيا، ممثلا لمجموعة CDC. وهو مؤسس وشريك رئيسي لمجموعة *Beaujean & Partners* [illegible] *2019* [illegible]. [illegible] *Atlantic* [illegible] *Financial Group S.A.*	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2023
السيد محمد القباج	*2021*	عضو مجلس إداري مستقل ومستشار في جامعة يوروميد فاس وعضو سابق في المجلس الإداري للبنك المغربي للتجارة الخارجية بين 1997 و 2000	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2026
السيد François HENROT	2016	عضو مستقل في المجلس الإداري	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2021
السيد Brian C.Mck. HENDERSON متصرف مستقل	2016	عضو مستقل في المجلس الإداري	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2021

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 [illegible]
GSM : 0064 [illegible]

السيدة نزهة الحرايشي متصرف مستقل	2021	عضو مستقل في المجلس الإداري	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2026
السيد عبدو بنسودة متصرفة مستقلة	2018	عضو بصفته الشخصية في المجلس الإداري ومسير في مجموعة *O Capital*، المساهم المرجعي لبنك أفريقيا	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2023
السيد إبراهيم بنجلون التويمي متصرف مدير عام منتدب	2004	متصرف مدير عام منتدب ورئيس مجموعة BOA لوكسومبورغ	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2021
السية مريم البوعزاوي	2021	عضو بصفتها الشخصية في المجلس الإداري ومتصرفة مديرة عامة لشركة *BMCE Capital Gestion*	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2026

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 [illegible]
GSM : 0664 72 [illegible]

1. الهيكل التنظيمي لبنك أفريقيا (ماي 2021)



Organigramme de 2018
Mis à jour (2019-21)

Source : Bank Of Africa

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 70 63
GSM : 0664 73 99 40

III. وصف النشاط

1. تطور القروض

خلال المدة التي شملتها الدراسة، تطورت القروض حسب فئات الزبناء على الشكل التالي :

الجدول 3 : القروض الصافية حسب فئات الزبناء في الفترة 2018-2020

بملايين الدراهم	2018	2019	التطور	2020	التطور
حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها	**26 271**	**27 260**	**3,76%**	**24 849**	**-8,84%**
حقوق على الزبناء	**112 236**	**118 909**	**5,95%**	**128 926**	**8,42%**
قروض الخزينة	23 799	27 062	13,71%	30 699	13,44%
قروض الاستهلاك	8 830	8 162	-7,56%	7 687	-5,82%
قروض للتجهيز	21 570	21 818	1,15%	19 988	-8,39%
القروض العقارية	40 373	40 441	0,17%	40 966	1,30%
القروض الأخرى	11 974	15 264	27,48%	23 023	50,83%
الحقوق المكتسبة بشراء الفواتير	2 515	2 284	-9,19%	2 114	-7,44%
فوائد مستحقة للاستلام	712	743	4,35%	727	-2,15%
ديون معلقة الأداء	2 462	3 135	27,34%	3 722	18,72%
مجموع القروض	138 507	146 169	5,53%	153 775	5,20%

المصدر : بنك أفريقيا – نشاط مجمع[7]

مع متم سنة 2018، سجل جاري القروض انخفاضا بنسبة 7,2% ليصل إلى 138 508 مليون درهم. يعزى هذا التطور أساسا لتراجع (أولا) قروض الخزينة بنسبة 11,1% لتصل إلى 23 799 مليون درهم و(ثانيا) قروض الاستهلاك بنسبة 7,9% لتصل إلى 8 830 مليون درهم في إطار تحسين الحصيلة وتعزيز النسب التنظيمية و(ثالثا) قروض التجهيز بنسبة 2,3% لتصل إلى 21570 مليون درهم والقروض الأخرى بنسبة 20,7% لتصل إلى 2 515 مليون درهم، على إثر انخفاض عمليات إعادة البيع مع الزبناء. وسجلت الحقوق تجاه مؤسسات الائتمان وما يماثلها انخفاضا نسبته 15,77% لتصل إلى 26,3 مليار درهم.

وعرفت الحقوق المكتسبة بشراء الفواتير ارتفاعا ملحوظا بين سنتي 2017 و 2018 (سنة إدماج قروض الضريبة على القيمة المضافة) بنسبة 192%+ بفعل أساسا تسديد قرض الضريبة على القيمة المضافة للمجمع الشريف للفوسفاط بحوالي 1,2 مليار درهم.

إلى غاية متم 2019، سجل جاري القروض ارتفاعا ليصل إلى 146 169 مليون درهم . ويعود هذا التحسن لارتفاع قروض الخزينة بنسبة 13,7% لتصل إلى 27 062 مليون درهم وقروض التجهيز بنسبة 1,2% لتصل إلى 21 818 مليون درهم، مع انخفاض قروض الاستهلاك بنسبة 7,6% لتصل إلى 8 162 مليون درهم.

إلى غاية متم 2020، سجل جاري القروض ارتفاعا بنسبة 5,2% ليصل إلى 153 775 مليون درهم . ويعود هذا التحسن لارتفاع قروض الخزينة بنسبة 13,4% لتصل إلى 30 699 مليون درهم والقروض الأخرى بنسبة 50,8% لتصل إلى 23 023 مليون درهم، وقروض التجهيز بنسبة 8,4% لتصل إلى 19 988 مليون درهم.

2. تطور ودائع الزبناء

تطورت ودائع الزبناء حسب أصناف المنتجات في الفترة 2018-2020 كما يلي :

[7] تتضمن البنك المغربي للتجارة الخارجية ش.م، BMCE Tanger Offshore و BMCE Paris

LISSANIAT
Tél. : 0522 95 40 69
GSM : 0661 72 99 40

الجدول 4 : تطور ودائع الزبناء حسب أصناف المنتجات

بملايين الدراهم	2018	2019	التطور	2020	التطور
حسابات عند الطلب دائنة	73 361	79 773	8,74%	85 864	7,64%
حسابات الادخار	24 130	24 486	1,48%	25 028	2,21%
ودائع لأجل	23 482	23 359	-0,53%	17 452	-
حسابات دائنة أخرى	7 309	6 371	-	6 140	-3,63%
فوائد مستحقة للأداء	478	452	-5,39%	309	-
مجموع ودائع الزبناء	**128 759**	**134 441**	**4,41%**	**134 793**	**0,26%**

ومع متم 2018، تراجعت ودائع الزبناء بنسبة 5,2% لتصل إلى 128759 مليون درهم على إثر انخفاض قيمة الودائع لأجل بنسبة 18,6% لتصل إلى 23 482 مليون درهم والحسابات الدائنة الأخرى بنسبة 24,2% لتصل إلى 7309 مليون درهم، مقابل ارتفاع حسابات الادخار بنسبة 3% لتصل إلى 24130 مليون درهم.

إلى غاية متم 2019، سجلت ودائع الزبناء ارتفاعا نسبته 4,4% لتصل إلى 134 441 مليون درهم، أساسا بفعل ارتفاع الحسابات الدائنة تحت الطلب ب 8,7% لتصل إلى 79 773 مليون درهم وحسابات الادخار بنسبة 1,5% لتصل إلى 24 486 مليون درهم.

إلى غاية متم 2020، سجلت ودائع الزبناء شبه استقرار نسبته 0,3% لتصل إلى 134 793 مليون درهم، أساسا بفعل انخفاض الودائع لأجل بنسبة 25,3% لتصل إلى 17 452 مليون درهم، تم تعويضها بارتفاع الحسابات الدائنة تحت الطلب ب 7,6% لتصل إلى 85 864 مليون درهم .

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 70 69
GSM : 0664 73 99 40

▪ القسم الثالث : البيانات المالية لبنك أفريقيا

I. الوضعية المالية الموطدة لبنك أفريقيا

1. تقديم حساب النتيجة السنوي لبنك أفريقيا إلى غاية 31 دجنبر 2020 :

[illegible] 31 [illegible] 2018 [illegible] 31 [illegible] 2020 :

بآلاف الدراهم	2018	2019	التطور	2020	التطور
فوائد وعائدات مماثلة	14 934 916	15 350 928	2,79%	15 709 686	2,34%
فوائد وتكاليف مماثلة	-5 252 749	-5 436 906	3,51%	-5 281 297	-2,86%
هامش الفوائد	**9 682 167**	***9 914 022***	***2,39%***	***10 428 389***	***5,19%***
عمولات محصلة	2 990 545	3 240 485	8,36%	3 098 389	-4,39%
عمولات مدفوعة	-477 341	-529 236	10,87%	-456 931	-13,66%
هامش على العمولات	**2 513 204**	**2 711 249**	**7,88%**	**2 641 458**	***-2,57%***
صافي الأرباح والخسائر الناتجة عن تغطيات الوضعية الصافية					
صافي الأرباح والخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	136 275	353 259	159,23%	377 678	6,91%
صافي الأرباح والخسائر على أصول وخصوم المعاملات	138 632	343 728		310 364	-9,71%
صافي الأرباح والخسائر على أصول وخصوم بالقيمة العادلة حسب النتيجة	-2 357	9 531		67 314	606,26%
صافي الأرباح والخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية	226 865	231 334		226 137	-2,25%
صافيالأرباح والخسائر على أدوات الدين المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية القابلة للتدوير		19 627		5 449	-72,24%
مكافآت أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير	226 865	211 707		220 688	4,24%
صافي الأرباح والخسائر على الأصول المالية المتاحة للبيع					
الأرباح والخسائر الناتجة عن عدم احتساب الأصول المالية بالكلفة المستهلكة					
الأرباح والخسائر الناتجة عن إعادة تصنيف الأصول المالية بالكلفة المستهلكة ضمن الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة					
الأرباح والخسائر الناتجة عن إعادة تصنيف الأصول المالية حسب الرساميل الذاتية ضمن الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة					
العائد الصافي لأنشطة التأمين					
عائدات الأنشطة الأخرى	1 137 982	1 235 176	8,54%	792 923	-35,80%
تكاليف الأنشطة الأخرى	-463 024	-584 437	26,22%	-464 539	-20,52%
الناتج الصافي البنكي	**13 233 468**	***13 860 603***	***4,74%***	***14 002 045***	***1,02%***
التكاليف العامة للاستغلال	-7 194 827	-7 117 766	-1,07%	-7 845 739	10,23%
مخصصات الإهلاكات وانخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة	-620 980	-947 015	52,50%	-954 340	0,77%
النتيجة الإجمالية للاستغلال	**5 417 661**	***5 795 821***	***6,98%***	***5 201 967***	***-10,25%***
تكلفة المخاطرة	-1 833 379	-2 196 435	19,80%	-3 451 978	57,16%
نتيجة الاستغلال	**3 584 281**	***3 599 386***	***0,42%***	***1 749 989***	***-51,38%***
حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية	61 804	69 866	13,04%	59 700	-14,55%
صافي الأرباح والخسائر على أصول أخرى	6 210	-13 106	-311,05%	67 658	ns

LISSANIAT
Tél. : 0522 55 [illegible]
GSM : 0664 72 99 40

تغيرات قيم فوارق الاقتناء					
النتيجة قبل احتساب الضرائب	**3 652 295**	**3 656 146**	**0,11%**	**1 877 347**	**-48,65%**
ضرائب على الأرباح	-843 574	-1 080 129	28,04%	-513 528	-52,46%
النتيجة الصافية	**2 808 722**	**2 576 017**	**-8,29%**	**1 363 819**	**-47,06%**
الأرباح خارج المجموعة	977 552	654 507	-33,05%	625 987	-4,36%
النتيجة الصافية حصة المجموعة	1 831 170	1 921 510	4,93%	737 832	-61,60%

2. تقديم الحصيلة السنوية الموطدة لبنك أفريقيا إلى غاية 31 دجنبر 2020 :

الأصول بآلاف الدراهم	2018	2019	التطور	2020	التطور
قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية	14 310 554	14 450 591	0,98%	16 291 624	12,74%
الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	0			0	
- الأصول المالية المملوكة لغايات المعاملة	25 104 686	29 913 430	19,15%	29 529 201	-1,28%
- الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	1 011 536	794 295	-21,48%	774 086	-2,54%
أدوات التغطية المشتقة	0				
الأصول المالية المتاحة للبيع	0				
الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية	0				
- أدوات الدين المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير	1 402 639	1 667 868	18,91%	1 222 818	-26,68%
- أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير	3 986 053	4 446 599	11,55%	4 642 101	4,40%
الأصول المملوكة لغاية الاستحقاق					
السندات بالتكلفة المهلكة	25 315 848	30 042 750	18,67%	37 324 605	24,24%
القروض والديون عل بمؤسسات الائتمان	21 250 394	22 403 739	5,43%	22 392 263	-0,05%
القروض والديون على الزبناء	179 302 874	186 645 591	4,10%	194 166 699	4,03%
فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة					
استثمارات أنشطة التأمين					
الضريبة المستحقة الدفع -أصول	783 556	920 499	17,48%	797 935	-13,31%
الضريبة المؤجلة - أصول	1 615 532	1 767 563	9,41%	2 083 871	17,90%
حسابات التسوية وأصول أخرى	7 199 267	6 631 296	-7,89%	6 751 532	1,81%
أصول غير جارية موجهة للتفويت	0				
مساهمات في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية	874 360	930 990	6,48%	962 952	3,43%
العقارات الاستثمارية	3 730 378	3 800 224	1,87%	3 684 810	-3,04%
الأصول الثابتة الملموسة	7 640 031	9 222 503	20,71%	8 945 178	-3,01%
الأصول الثابتة غير الملموسة	987 571	1 079 156	9,27%	1 310 012	21,39%

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 [illegible]
GSM : 0664 72 99 40

فوارق الامتلاك	1 032 114	1 032 114	*0,00%*	1 032 114	*0,00%*
مجموع الأصول	**295 547 393**	**315 749 207**	***6,84%***	**331 911 802**	***5,12%***

الخصوم بآلاف الدراهم	2018	2019	التطور	2020	التطور
الأبناك المركزية، الخزينة العامة ،مصلحة الشيكات البريدية					
الخصوم المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة					
– الخصوم المالية المملوكة لغايات المعاملة					
– الخصوم المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة كخيار					
أدوات التغطية المشتقة					
سندات المديونية المُصْدَرة	13 582 981	16 346 393	*20%*	14 111 265	*-14%*
ديون تجاه مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها	43 725 210	45 071 844	*3%*	59 960 481	*33%*
ديون تجاه الزبناء	192 474 205	202 816 657	*5%*	207 086 841	*2%*
فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة					
الضريبة الجارية –خصوم	769 014	1 396 103	*82%*	877 982	*-37%*
الضريبة المؤجلة – خصوم	1 179 765	1 179 957	*0%*	1 258 073	*7%*
حسابات التسوية وخصوم أخرى	9 350 024	10 379 406	*11%*	9 634 263	*-7%*
ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت					
المخصصاتالاحتياطية المتعلقة بعقود أنشطة التأمين					
المخصصات الاحتياطية للمخاطر والتكاليف	1 039 395	1 172 574	*13%*	1 407 895	*20%*
إعانات، صناديق عمومية مخصصة ،وصناديق خاصة للضمان					
ديون تابعية	9 585 289	9 590 170	*0%*	9 594 473	*0%*
مجموع الديون	**271 705 883**	**287 953 104**	***6%***	**303 931 273**	*6%*
رساميل ذاتية					
رأس المال واحتياطات مرتبطة	14 365 774	18 473 069	*29%*	19 624 631	*6%*
احتياطات موطدة				0	
– حصة المجموعة	1 584 607	1 474 765	*-7%*	1 587 064	*8%*
– حصة الأقليات	3 977 575	4 149 154	*4%*	4 283 718	*3%*

LISSANIAT
SARL
Tél.: 0522 55 [illegible] 69
GSM : 0664 72 [illegible] 40

أرباح وخسائر محتسبة مباشرة ضمن الرساميل الذاتية					
– حصة المجموعة	593 531	618 563	*4%*	609 900	*-1%*
– حصة الأقليات	511 300	504 535	*-1%*	511 398	*1%*
صافي الأرباح للسنة المالية				**0**	
– حصة المجموعة	1 831 171	1 921 510	*5%*	737 832	*-62%*
– حصة الأقلية	977 552	654 507	*-33%*	625 987	*-4%*
مجموع الرساميل الذاتية الموطدة	**23 841 510**	**27 796 103**	***17%***	**27 980 530**	*1%*
مجموع الخصوم	295 547 393	315 749 207	*6,84%*	331 911 802	*5,12%*

3. تقديم حساب النتيجة الموطدة لبنك أفريقيا إلى غاية الربع الأول 2021

حساب النتيجة طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية	31/03/2021	31/03/2020	التطور %
فوائد وعائدات مماثلة	3 630 919	3 643 069	-0,3%
فوائد وتكاليف مماثلة	-1 105 886	-1 267 793	-12,8%
هامش الفوائد	**2 525 033**	**2 375 276**	**6,3%**
عمولات محصلة	764 984	743 456	2,9%
عمولات مدفوعة	-102 941	-119 769	-14,1%
هامش على العمولات	**662 043**	**623 687**	**6,1%**
صافي الأرباح والخسائر الناتجة عن تغطيات الوضعية الصافية	0	0	
صافي الأرباح والخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	192 115	-16 638	NS
صافي الأرباح والخسائر على أصول وخصوم المعاملات	*178 866*	*-21 363*	NS
صافي الأرباح والخسائر على أصول وخصوم بالقيمة العادلة حسب النتيجة	*13 249*	*4 725*	180,4%
صافي الأرباح والخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية	18 936	19 455	-2,7%
صافي الأرباح والخسائر على أدوات الدين المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية القابلة للتدوير		*0*	
مكافآت أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير	*18 936*	*19 455*	-2,7%
الأرباح والخسائر الناتجة عن عدم احتساب الأصول المالية بالكلفة المستهلكة		0	
الأرباح والخسائر الناتجة عن إعادة تصنيف الأصول المالية بالكلفة المستهلكة ضمن الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة		0	
الأرباح والخسائر الناتجة عن إعادة تصنيف الأصول المالية حسب الرساميل الذاتية ضمن الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة		0	
العائد الصافي لأنشطة التأمين		0	
عائدات الأنشطة الأخرى	195 897	231 474	-15,4%
تكاليف الأنشطة الأخرى	-130 264	-111 222	17,1%
الناتج الصافي البنكي	**3 463 760**	**3 122 032**	**10,9%**

LISSANIAT
Tél. : 0522 55 [illegible]
GSM : 0664 72 99 40

التكاليف العامة للاستغلال	-1 633 092	-1 665 180	-1,9%
مخصصات الإهلاكات وانخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة	-236 749	-224 502	5,5%
النتيجة الإجمالية للاستغلال	**1 593 919**	**1 232 350**	**29,3%**
تكلفة المخاطرة	-753 076	-503 595	49,5%
نتيجة الاستغلال	**840 843**	**728 755**	**15,4%**
حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية	25 788	20 003	28,9%
صافي الأرباح والخسائر على أصول أخرى	1 349	-251 689	-100,5%
تغيرات قيم فوارق الاقتناء	0	0	
النتيجة قبل احتساب الضرائب	**867 980**	**497 069**	**74,6%**
ضرائب على الأرباح	-167 324	-143 402	16,7%
النتيجة الصافية للضرائب على النتائج المحصورة أو التي لا تزال قيد التفويت	0	0	
النتيجة الصافية	**700 656**	**353 667**	**98,1%**
الأرباح خارج المجموعة	257 858	230 882	11,7%
النتيجة الصافية حصة المجموعة	**442 798**	**122 785**	**260,6%**

4. تقديم الحصيلة السنوية الموطدة لبنك أفريقيا إلى غاية الربع الأول 2021

الأصول طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية	31/03/2021	31/12/2020	التطور %
قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية	**15 061 010**	**16 291 624**	**-7,6%**
الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	**0**	**0**	
- الأصول المالية المملوكة لغايات المعاملة	*41 019 928*	*29 529 201*	38,9%
- الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	*793 477*	*774 086*	2,5%
أدوات التغطية المشتقة	**0**	**0**	
الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية	**0**	**0**	
- أدوات الدين المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير	*1 410 764*	*1 222 818*	15,4%
- أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير	*4 396 932*	*4 642 101*	-5,3%
السندات بالتكلفة المهلكة	**38 151 625**	**37 324 605**	**2,2%**
القروض والديون عل مؤسسات الائتمان بالتكلفة المهلكة	**20 516 420**	**22 392 263**	**-8,4%**
القروض والديون على الزبناء بالتكلفة المهلكة	**188 844 272**	**194 166 699**	**-2,7%**
فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة	**0**	**0**	
استثمارات أنشطة التأمين	**0**	**0**	
الضريبة المستحقة الدفع -أصول	**793 137**	**797 935**	**-0,6%**
الضريبة المؤجلة - أصول	**2 143 115**	**2 083 871**	**2,8%**
حسابات التسوية وأصول أخرى	**7 859 011**	**6 751 532**	**16,4%**
أصول غير جارية موجهة للتفويت	**0**	**0**	
مساهمات في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية	**935 540**	**962 952**	**-2,8%**
العقارات الاستثمارية	**3 678 964**	**3 684 810**	**-0,2%**
الأصول الثابتة الملموسة	**9 066 340**	**8 945 178**	**1,4%**
الأصول الثابتة غير الملموسة	**1 418 508**	**1 310 012**	**8,3%**
فوارق الامتلاك	**1 032 114**	**1 032 114**	**0,0%**
مجموع الأصول طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية	**337 121 158**	**331 911 802**	**1,6%**

الخصوم طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية	31/03/2021	31/12/2020	التطور %
الأبناك المركزية، الخزينة العامة ،مصلحة الشيكات البريدية			
الخصوم المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة			

LISSANIAT

- الخصوم المالية المملوكة لغايات المعاملة			
- الخصوم المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة كخيار			
أدوات التغطية المشتقة			
سندات المديونية المُصْدَرة	13 647 027	14 111 265	-3,3%
ديون تجاه مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها	60 971 493	59 960 481	1,7%
ديون تجاه الزبناء	211 023 657	207 086 841	1,9%
فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة	0		
الضريبة الجارية -خصوم	977 576	877 982	11,3%
الضريبة المؤجلة – خصوم	1 246 666	1 258 073	-0,9%
حسابات التسوية وخصوم أخرى	9 933 081	9 634 263	3,1%
ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت	0		
الخضوم المتعلقة بعقود أنشطة التأمين	0		
المخصصات الاحتياطية للمخاطر والتكاليف	1 470 249	1 407 895	4,4%
إعانات، صناديق عمومية مخصصة ،وصناديق خاصة للضمان	0		
ديون تابعية	9 647 536	9 594 473	0,6%
مجموع الديون	308 917 285	303 931 273	1,6%
رساميل ذاتية			
رأس المال واحتياطات مرتبطة	19 592 792	19 624 631	-0,2%
احتياطات موطدة	0	0	
- حصة المجموعة	2 179 768	1 587 064	37,3%
- حصة الأقليات	4 635 486	4 283 718	8,2%
أرباح وخسائر محتسبة مباشرة ضمن الرساميل الذاتية	0	0	
- حصة المجموعة	597 736	609 900	-2,0%
- حصة الأقليات	497 435	511 398	-2,7%
صافي الأرباح للسنة المالية	0	0	
- حصة المجموعة	442 798	737 832	-40,0%
- حصة الأقلية	257 858	625 987	-58,8%
مجموع الرساميل الذاتية الموطدة	28 203 873	27 980 530	0,8%
مجموع الخصوم	337 121 158	331 911 802	1,6%

II. الوضعية المالية لشركة بنك إفريقيا

1. تقديم حساب النتيجة السنوية لشركة بنك أفريقيا إلى غاية 31 دجنبر 2020

	2018	2019	التطور	2020	التطور
عائدات الاستغلال البنكي	**10 594 778**	**11 448 179**	5,20%	**11 448 179**	2,72%
فوائد ومكافآت وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان	702 881	710 550	8,30%	710 550	-6,68%
فوائد ومكافآت وعائدات مماثلة على عمليات مع الزبناء	5 625 747	5 334 205	-2,80%	5 334 205	-2,43%
فوائد وعائدات مماثلة على سندات الدين	501 987	557 275	1,90%	557 275	8,95%
عائدات على سندات الملكية (1) وشهادات الصكوك	699 212	611 251	-5,90%	611 251	-7,12%
عائدات على سندات مضاربة ومشاركة		-		-	
عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار	16 190	28 781	2,70%	28 781	73,10%
عائدات على الأصول الثابتة المقدمة كإجارة		-		-	

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 [illegible]
GSM : 0664 72 09 40

عمولات على تقديم الخدمة	1 189 821	1 115 875	6,40%	1 115 875	-11,82%
عائدات بنكية أخرى	1 858 940	3 090 242	32,60 %	3 090 242	25,37%
تحويل التكاليف على ودائع الاستثمار المحصلة	-	-			
تكاليف الاستغلال البنكي	**4 575 473**	**5 147 548**	2,00%	**5 147 548**	10,26%
فوائد وتكاليف على عمليات مع مؤسسات الائتمان وما يماثلها	993 554	1 250 026	28,70 %	1 250 026	-2,27%
فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء	1 450 090	1 052 972	-11,60 %	1 052 972	-17,88%
فوائد وتكاليف مماثلة على سندات الدين المصدرة	396 364	229 687	-35,70 %	229 687	-9,94%
تكاليف على سندات المضاربة والمشاركة	-	-			
تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي القرض الإيجاري والإيجار	10 466	16 216	29,60 %	16 216	19,52%
تكاليف على الأصول الثابتة الممنوحة كإجارة	-	-			
تكاليف بنكية أخرى	1 724 999	2 598 647	6,60%	2 598 647	41,35%
تحويل عائدات على ودائع الاستثمار المحصلة	-	-			
الناتج الصافي البنكي	**6 019 302**	**6 300 631**	7,60%	**6 300 631**	-2,72%
عائدات الاستغلال غير البنكي	239 596	472 279	-20,50 %	472 279	147,81%
تكاليف الاستغلال غير البنكي	11 573	29 683	450,30 %	29 683	-53,39%
التكاليف العامة للاستغلال	**3 594 893**	**3 432 499**	1,40%	**3 432 499**	-5,85%
تكاليف المستخدمين	1 603 716	1 553 520	1,70%	1 553 520	-4,76%
ضرائب ورسوم	105 306	93 624	11,90 %	93 624	-20,55%
تكاليف خارجية	1 627 598	1 479 989	-0,60%	1 479 989	-8,49%
تكاليف عامة أخرى للاستغلال	9 538	8 887	-5,70%	8 887	-1,19%
مخصصات الإهلاكات ومؤونات الأصول الثابتة غير الملموسة والملموسة	248 735	296 479	8,80%	296 479	9,53%
مخصصات المؤونات وخسائر على الديون غير القابلة للتحصيل	**1 119 460**	**2 585 199**	89,60 %	**2 585 199**	21,80%
مخصصات للمؤونات للديون والتعهدات بواسطة توقيع معلقة الأداء	941 496	1 651 794	-8,80%	1 651 794	92,38%
خسائر على الديون غير القابلة للتحصيل	24 656	783 717	3672,60%	783 717	-15,75%
مخصصات المؤونات الأخرى	153 308	149 688	117,70 %	149 688	-55,15%
مسترجعات المؤونات واسترجاع على الديون المهلكة	**330 158**	**1 035 725**	267,30 %	**1 035 725**	-14,60%
مسترجعات المؤونات عن الديون والتعهدات بواسطة توقيع معلقة الأداء	291 902	968 557	301,40 %	968 557	-17,34%
استرجاع على الديون المهلكة	31 156	27 808	-2,00%	27 808	-8,95%
مسترجعات المؤن الأخرى	7 100	39 360	47,90 %	39 360	274,86%
النتيجة الجارية	**1 863 131**	**1 761 253**	9,90%	**1 761 253**	-14,00%

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 [illegible]
GSM : 0664 72 09 40

عائدات غير جارية					
	-		-		
تكاليف غير جارية	2071,68 %	762 260		762 260	
النتيجة قبل الضرائب	-50,37%	**998 993**	8,00%	**998 993**	**1 863 131**
ضرائب على النتائج	-57,12%	274 812	23,40 %	274 812	519 477
النتيجة الصافية للسنة المالية	**-47,21%**	**724 181**	**2,10%**	**724 181**	**1 343 654**

2. تقديم الحصيلة السنوية لشركة بنك أفريقيا إلى غاية 31 دجنبر 2021

الأصول بآلاف الدراهم	2018	2019	التطور	2020	التطور
قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية	**5 625 922**	**5 110 572**	-9,20%	**4 700 288**	-8,03%
حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها	**20 645 443**	**22 149 097**	7,30%	**20 148 615**	-9,03%
تحت الطلب	5 076 685	7 698 907	51,70%	3 934 452	-48,90%
لأجل	15 568 758	14 450 190	-7,20%	16 214 163	12,21%
حقوق على الزبناء	**109 721 074**	**116 625 100**	6,30%	**126 812 254**	8,73%
قروض وتمويلات تشاركية للخزينة والاستهلاك	33 015 606	35 594 227	7,80%	38 746 351	8,86%
قروض وتمويلات تشاركية للتجهيز	21 811 901	22 104 094	1,30%	20 263 591	-8,33%
قروض وتمويلات تشاركية عقارية	40 456 856	40 527 424	0,20%	41 057 176	1,31%
قروض وتمويلات تشاركية أخرى	14 436 711	18 399 355	27,40%	26 745 136	45,36%
حقوق مكتسبة بشراء الفواتير	**2 515 204**	**2 283 749**	-9,20%	**2 113 945**	-7,44%
سندات المعاملة والتوظيف	**25 180 944**	**30 005 813**	19,20%	**30 931 541**	3,09%
سندات الخزينة وقيم مماثلة	8 643 121	10 154 073	17,50%	9 458 897	-6,85%
سندات الدين الأخرى	610 039	506 783	-16,90%	220 787	-56,43%
سندات الملكية	15 832 484	19 267 730	21,70%	21 193 183	9,99%
شهادات الصكوك	95 300	77 227	-19,00%	58 674	-24,02%
أصول أخرى	**4 205 962**	**3 459 599**	-17,70%	**4 831 475**	39,65%
سندات الاستثمار	**3 770 452**	**4 375 064**	16,00%	**8 433 543**	92,76%
سندات الخزينة وقيم مماثلة	1 453 364	2 125 081	46,20%	4 115 642	93,67%
سندات الدين الأخرى	2 317 088	2 249 983	-2,90%	4 317 901	91,91%
شهادات الصكوك	-	0		-	
سندات المساهمة واستعمالات مماثلة	**10 719 322**	**10 691 682**	-0,30%	**10 873 764**	1,70%
مساهمة في مقاولات مرتبطة	8 121 778	8 630 476	6,30%	8 892 226	3,03%
سندات المساهمة الأخرى واستعمالات مماثلة	2 597 544	2 061 206	-20,60%	1 981 538	-3,87%
سندات المضاربة والمشاركة	-	0		-	
حقوق ثانوية	**198 469**	**192 807**	-2,90%	**200 743**	4,12%
ودائع الاستثمار الموظفة		0		-	
أصول ثابتة ممنوحة للإيجار الائتماني والتأجير	**151 266**	**191 147**	26,40%	**190 816**	-0,17%

	-		0		أصول ثابتة ممنوحة للإجارة
42,36%	**583 738**	76,00%	**410 050**	**232 960**	أصول ثابتة غير ملموسة
-1,38%	**5 395 263**	6,40%	**5 470 550**	**5 143 410**	أصول ثابتة ملموسة
7,09%	**215 215 987**	**6,80%**	**200 965 233**	**188 110 428**	مجموع الأصول

الخصوم بآلاف الدراهم	2018	2019	التطور	2020	التطور
بنوك مركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية				-	
ديون تجاه مؤسسات الائتمان وما يماثلها	**19 869 938**	**22 630 542**	13,90%	**37 034 499**	63,65%
تحت الطلب	1 441 442	1 932 813	34,10%	2 539 628	31,40%
لأجل	18 428 496	20 697 729	12,30%	34 494 871	66,66%
ودائع الزبناء	**128 759 406**	**134 441 241**	4,40%	**134 792 521**	0,26%
حسابات دائنة لأجل	74 862 064	79 783 847	6,60%	85 875 583	7,64%
حسابات الادخار	23 519 703	24 562 835	4,40%	25 102 696	2,20%
ودائع لأجل	23 982 912	23 723 341	-1,10%	17 674 709	-25,50%
حسابات دائنة أخرى	6 394 727	6 371 218	-0,40%	6 139 533	-3,64%
ديون تجاه الزبناء على المنتجات التشاركية		0		-	
سندات الدين المصدرة	**8 595 966**	**9 372 817**	9,00%	**8 166 405**	-12,87%
سندات الدين القابلة للتداول المصدرة	8 095 966	8 872 817	9,60%	7 666 405	-13,60%
اقتراضات سندية مصدرة	500 000	500 000	0,00%	500 000	0,00%
سندات الدين الأخرى المصدرة		0		-	
خصوم أخرى	**4 727 486**	**3 968 135**	-16,10%	**3 543 407**	-10,70%
مؤونات للمخاطر والتكاليف	**863 291**	**1 117 336**	29,40%	**1 221 143**	9,29%
مؤونات مقننة		0		514 706	#DIV/0!
إعانات، صناديق عمومية مرصدة وصناديق خاصة للضمان		0		-	
ديون ثانوية	**9 584 871**	**9 590 170**	0,10%	**9 594 473**	0,04%
ودائع الاستثمار المحصلة		**0**		-	
فوارق إعادة التقييم		**0**		-	
احتياطيات وعلاوات مرتبطة برأس المال	**12 571 143**	**16 474 865**	31,10%	**17 568 566**	6,64%
رأس المال	**1 794 634**	**1 998 204**	11,30%	**2 056 066**	2,90%
مساهمون. رأسمال غير مدفوع **(-)**		**0**		-	
مرحل من جديد **(-/+)**	**37**	**75**	102,70%	**20**	-73,33%
(-/+)نتائج صافية للتخصيص		**0**		-	
النتيجة الصافية للسنة المالية **(-/+)**	**1 343 654**	**1 371 848**	2,10%	**724 181**	-47,21%
مجموع الخصوم	188 110 428	200 965 233	6,80%	215 215 987	7,09%

5. تقديم حساب النتيجة لشركة بنك أفريقيا إلى غاية الربع الأول من سنة 2021

	31/03/2021	31/03/2020	التطور
عائدات الاستغلال البنكي	**2 932 612**	**3 700 388**	**-20,75%**
فوائد ومكافآت وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان	95 444	225 932	-57,76%
فوائد ومكافآت وعائدات مماثلة على عمليات مع الزبناء	1 265 032	1 293 137	-2,17%
فوائد وعائدات مماثلة على سندات الدين	139 911	122 214	14,48%

LISSANIAT

عائدات على سندات الملكية (1) وشهادات الصكوك	348 601	346 182	0,70%
عائدات على سندات مضاربة ومشاركة	0	0	
عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار	5 872	4 069	44,31%
عائدات على الأصول الثابتة المقدمة كإجارة	0	0	
عمولات على تقديم الخدمة	292 103	292 135	-0,01%
عائدات بنكية أخرى	785 649	1 416 719	-44,54%
تحويل التكاليف على ودائع الاستثمار المحصلة	0	0	
تكاليف الاستغلال البنكي	**1 069 466**	**2 119 789**	**-49,55%**
فوائد وتكاليف على عمليات مع مؤسسات الائتمان وما يماثلها	222 423	302 535	-26,48%
فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء	211 167	291 822	-27,64%
فوائد وتكاليف مماثلة على سندات الدين المصدرة	51 928	63 311	-17,98%
تكاليف على سندات المضاربة والمشاركة	0	0	
تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي القرض الإيجاري والإيجار	5 142	3 528	45,75%
تكاليف على الأصول الثابتة الممنوحة كإجارة	0	0	
تكاليف بنكية أخرى	578 806	1 458 593	-60,32%
تحويل عائدات على ودائع الاستثمار المحصلة	0	0	
الناتج الصافي البنكي	**1 863 146**	**1 580 599**	**17,88%**
عائدات الاستغلال غير البنكي	16 252	20 503	-20,73%
تكاليف الاستغلال غير البنكي	14 356	3 594	299,44%
التكاليف العامة للاستغلال	**865 449**	**837 714**	**3,31%**
تكاليف المستخدمين	399 247	383 563	4,09%
ضرائب ورسوم	19 349	17 458	10,83%
تكاليف خارجية	366 423	366 599	-0,05%
تكاليف عامة أخرى للاستغلال	2 789	645	332,40%
مخصصات الإهلاكات ومؤونات الأصول الثابتة غير الملموسة والملموسة	77 641	69 449	11,80%
مخصصات المؤونات وخسائر على الديون غير القابلة للتحصيل	**377 890**	**318 875**	**18,51%**
مخصصات للمؤونات للديون والتعهدات بواسطة توقيع معلقة الأداء	374 808	272 184	37,70%
خسائر على الديون غير القابلة للتحصيل	3 082	21 691	-85,79%
مخصصات المؤونات الأخرى	0	25 000	-100,00%
مسترجعات المؤونات واسترجاع على الديون المهلكة	**34 187**	**45 823**	**-25,39%**
مسترجعات المؤونات عن الديون والتعهدات بواسطة توقيع معلقة الأداء	33 367	20 264	64,66%
استرجاع على الديون المهلكة	820	1 891	-56,64%
مسترجعات المؤن الأخرى	0	23 668	-100,00%
النتيجة الجارية	**655 890**	**486 742**	**34,75%**
عائدات غير جارية	32169	0	
تكاليف غير جارية	61 128	260 826	-76,56%
النتيجة قبل الضرائب	**626 931**	**225 916**	**177,51%**
ضرائب على النتائج	106 608	40 193	165,24%
النتيجة الصافية للسنة المالية	**520 323**	**185 723**	**180,16%**

6. تقديم حصيلة شركة بنك أفريقيا إلى غاية الربع الأول من سنة 2021

LISSANIAT
Tél. : 0522 95 [illegible] 59
GSM : 0664 72 99 40

الأصول	31/03/2021	31/03/2020	التطور
قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية	**3 319 408**	**4 700 288**	**-29,38%**
حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها	**20 024 543**	**20 148 615**	**-0,62%**
تحت الطلب	4 161 694	3 934 452	5,78%
لأجل	15 862 849	16 214 163	-2,17%
حقوق على الزبناء	**122 544 510**	**126 812 254**	**-3,37%**
قروض وتمويلات تشاركية للخزينة والاستهلاك	40 296 283	38 746 351	4,00%
قروض وتمويلات تشاركية للتجهيز	19 604 807	20 263 591	-3,25%
قروض وتمويلات تشاركية عقارية	41 419 113	41 057 176	0,88%
قروض وتمويلات تشاركية أخرى	21 224 307	26 745 136	-20,64%
حقوق مكتسبة بشراء الفواتير	**1 990 014**	**2 113 945**	**-5,86%**
سندات المعاملة والتوظيف	**42 743 894**	**30 931 541**	**38,19%**
سندات الخزينة وقيم مماثلة	14 652 693	9 458 897	54,91%
سندات الدين الأخرى	260 125	220 787	17,82%
سندات الملكية	27 772 402	21 193 183	31,04%
شهادات الصكوك	58 674	58 674	0,00%
أصول أخرى	**5 606 189**	**4 831 475**	**16,03%**
سندات الاستثمار	**8 495 495**	**8 433 543**	**0,73%**
سندات الخزينة وقيم مماثلة	3 991 019	4 115 642	-3,03%
سندات الدين الأخرى	4 504 476	4 317 901	4,32%
شهادات الصكوك	0	0	
سندات المساهمة واستعمالات مماثلة	**11 015 782**	**10 873 764**	**1,31%**
مساهمة في مقاولات مرتبطة	9 012 992	8 892 226	1,36%
سندات المساهمة الأخرى واستعمالات مماثلة	2 002 790	1 981 538	1,07%
سندات المضاربة والمشاركة	0	0	
حقوق ثانوية	**195 262**	**200 743**	**-2,73%**
ودائع الاستثمار الموظفة	**0**	**0**	
أصول ثابتة ممنوحة للإيجار الائتماني والتأجير	**184 527**	**190 816**	**-3,30%**
أصول ثابتة ممنوحة للإجارة	**0**	**0**	
أصول ثابتة غير ملموسة	**612 990**	**583 738**	**5,01%**
أصول ثابتة ملموسة	**5 611 225**	**5 395 263**	**4,00%**
مجموع الأصول	**222 343 839**	**215 215 987**	**3,31%**

LISSANIAT
SARL
Tel.: 0522 55 [illegible] 59
GSM : 0664 72 99 40

الخصوم	31/03/2021	31/03/2020	التطور
بنوك مركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية	0	0	
ديون تجاه مؤسسات الائتمان وما يماثلها	**41 770 932**	**37 034 499**	**12,8%**
تحت الطلب	5 996 028	2 539 628	136,1%
لأجل	35 774 904	34 494 871	3,7%
ودائع الزبناء	**136 479 317**	**134 792 521**	**1,3%**
حسابات دائنة لأجل	85 760 579	85 875 583	-0,1%
حسابات الادخار	25 457 886	25 102 696	1,4%
ودائع لأجل	18 969 665	17 674 709	7,3%
حسابات دائنة أخرى	6 291 187	6 139 533	2,5%
ديون تجاه الزبناء على المنتجات التشاركية	**0**	**0**	
سندات الدين المصدرة	**8 057 894**	**8 166 405**	**-1,3%**
سندات الدين القابلة للتداول المصدرة	7 557 894	7 666 405	-1,4%
اقتراضات سندية مصدرة	500 000	500 000	0,0%
سندات الدين الأخرى المصدرة	0	0	
خصوم أخرى	**3 849 266**	**3 543 407**	**8,6%**
مؤونات للمخاطر والتكاليف	**1 221 138**	**1 221 143**	**0,0%**
مؤونات مقننة	**485 183**	**514706**	**-5,7%**
إعانات، صناديق عمومية مرصدة وصناديق خاصة للضمان	**0**	**0**	
ديون ثانوية	**9 647 535**	**9 594 473**	**0,6%**
ودائع الاستثمار المحصلة	**0**	**0**	
فوارق إعادة التقييم	**0**	**0**	
احتياطيات وعلاوات مرتبطة برأس المال	**17 531 984**	**17 568 566**	**-0,2%**
رأس المال	**2 056 066**	**2 056 066**	**0,0%**
مساهمون. رأسمال غير مدفوع **(-)**	**0**	**0**	
مرحل من جديد **(-/+)**	**20**	**20**	0,0%
(-/+)نتائج صافية للتخصيص	**724181**	**0**	
النتيجة الصافية للسنة المالية **(-/+)**	**520 323**	**724 181**	**-28,2%**
مجموع الخصوم	**222 343 839**	**215 215 987**	**3,3%**

▪ القسم الثالث : تقديم المخاطر

I. المخاطر المرتبطة بالمصدر، بنك أفريقيا

1. تدبير مخاطر الطرف المقابل

ارتفعت القروض الموزعة (على الزبناء ومؤسسات الائتمان) من طرف البنك (نشاط موطد) إلى 216 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2020 مقابل 209 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2019.

ويبقى تطور الديون معلقة الأداء أكثر استدامة من تطور القروض، لا سيما مع دخول تدابير التناسق حيز التنفيذ ووضعيات أكثر صرامة من قبل السلطات التنظيمية. فارتفعت عوارض أداء المجموعة مقارنة مع دجنبر 2019، حيث انتقلت من 9,1% إلى 9,6%. وبلغت نسبت التغطية 64,5% إلى غاية متم 2020، بارتفاع مقارنة مع متم 2019 (63%).

LISSANIAT

من ناحية أخرى، تتشكل محافظ الهيئات التابعة للمجموعة بإفريقيا من الشركات الكبرى وتمثل بالتالي ضمانات متينة، مما يفسر المستوى المنخفض لنسبة العوارض مقارنة مع القطاع.

وبذل البنك مجهودا ملحوظا لتطهير محفظته من ديون الزبناء، وهو المجهود الذي يواصله البنك في إطار سياسته لتدبير المخاطر والمطابقة للقواعد الاحترازية التي نص عليها بنك المغرب وكذا الممارسات السليمة في مجال تدبير المخاطر.

لهذا الغرض، وضع البنك منظومة لتدبير المخاطر تعتمد على عدة أجهزة للحكامة من جهة وعلى تدبير اعتيادي من جهة أخرى.

كما ينخرط في تدبير ومراقبة قروض البنك والمجموعة كل من :

- لجنة الافتحاص والمراقبة الداخلية للمجموعة ؛
- لجنة الإدارة العامة، المكلفة بتفعيل العمليات والتدابير التشغيلية للتوجهات الاستراتيجية للمجموعة وتتبعها.
- لجان القروض التي تصادق على كافة التعهدات؛
- لجنة مراقبة الحسابات المختلة وإسقاط درجات التصنيف ؛
- لجنة مخاطر المجموعة التي تدعم مجلس الإدارة في مجال استراتيجية وتدبير مخاطر بنك أفريقيا، لا سيما من خلال الحرص على أن تلائم الاستراتيجية العامة للمخاطر مستوى المخاطر للبنك والمجموعة ودرجة تحقق المخاطر وأهميتها النظامية وحجمها وأسسها المالية.
- لجنة توجيه وتدبير مخاطر المجموعة ولجنة توجيه وتدبير مخاطر البنك المغربي للتجارة الخارجية. وتتأكد هاتان اللجنتان المنبثقتان عن لجنة الإدارة العامة من فعالية تدابير توجيه المخاطر وملائمتها مع سياسة تدبير المخاطر المحددة على مستويات مخاطر الائتمان والسوق والتشغيل.

ويندرج النشاط الائتماني للبنك في إطار السياسة العامة للائتمان المعتمدة من طرف الأجهزة العليا للبنك. ومن ضمن المبادئ الرئيسية نجد متطلبات المجموعة من حيث أخلاقيات المهنة وتخصيص المسؤوليات ووجود واحترام المساطر والصرامة في تحليل المخاطر. وتم تنزيل هذه السياسة العامة على شكل سياسات ومساطر خاصة تتماشى وطبيعة أنشطة الأطراف المقابلة، اعتمادا بالأساس على نظام داخلي للتصنيف ونظام لتفويض السلطات ونظام لتدبير الحدود بغية الحد من مخاطر التركيز.

يتجسد نظام تفويض السلطات من خلال مستويين للموافقة، حسب فئة الزبناء والمبلغ المجمع للتسهيلات المقترحة على الزبون ونوع التعرض (شركات عمومية ونصف عمومية، التعرضات للمخاطر داخل البنوك...).

يعتبر نظام تصنيف البنك نظاما ثنائي الأبعاد، يجمع بين تصنيف القروض الذي يسمح بتقييم المخاطر المرتبطة بالمعاملات وتصنيف مالي اعتمادا على الوضعية المالية للمدين. وفضلا عن الجوانب الكمية، يتم الأخذ بعين الاعتبار مؤشرات نوعية أخرى لإعداد التصنيف (مثل مؤهلات النمو، قطاع النشاط، تصنيف الشركة الأم، مخاطر الدول وكذا عوارض الأداء).

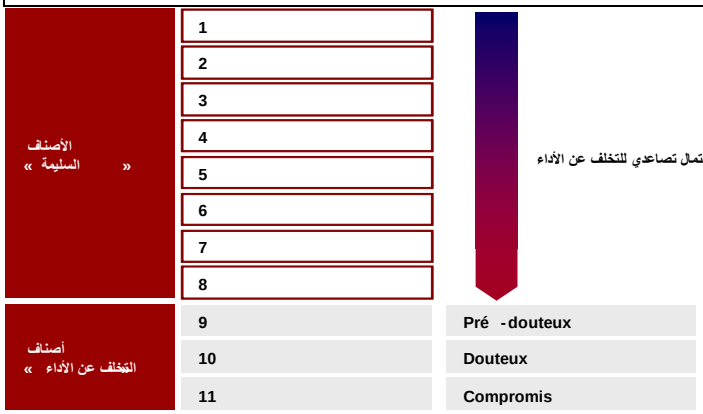
في إطار مقتضيات بازل، قام بنك المغرب بتحديد العدد الأدنى للأصناف التي يجب أن يتضمنها نظام التصنيف. وعليه، يلزم الحد الأدنى التالي :

- 7 أصناف بالنسبة للأطراف المقابلة السليمة
- صنف واحد بالنسبة للأطراف المقابلة متعثرة الأداء

وفق سلم التصنيف المعتمد من طرف مجموعة بنك أفريقيا، يتوزع التصنيف النهائي للزبناء على 11 مستوى :

LISSANIAT
Tél. : 0522 55 [illegible] 69
GSM : 0664 72 99 40

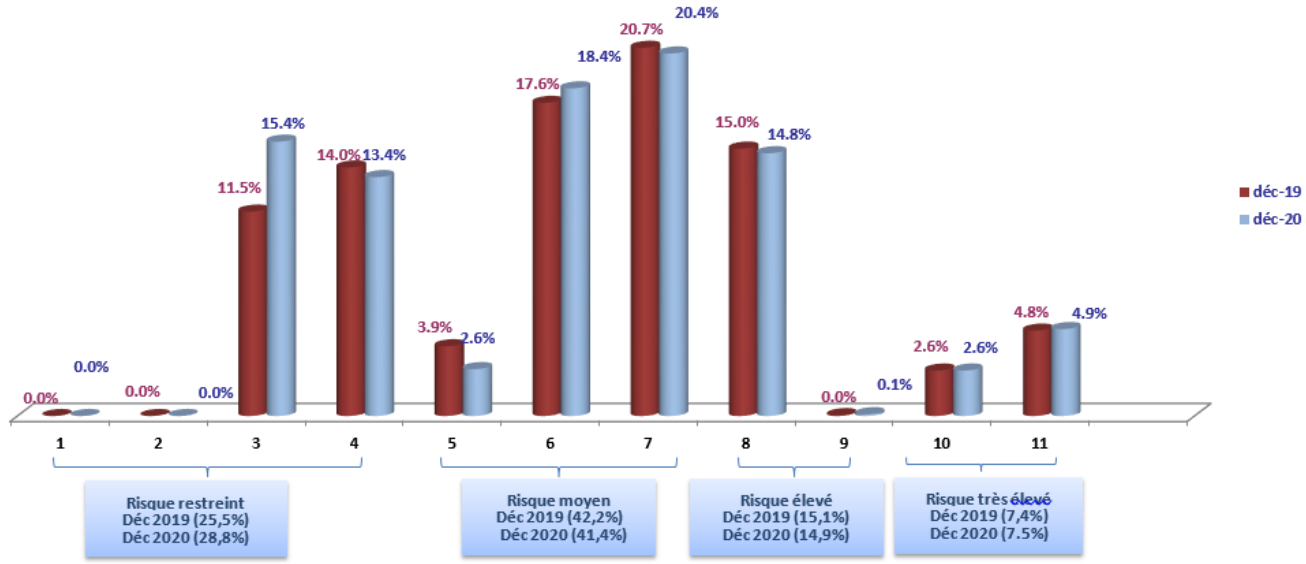
الفئة		الصنف	التعريف
درجة الاستثمار	مخاطر محدودة	1	مستقر لحد أقصى على الأمدين القصير والمتوسط؛ مستقر جدا على الأمد الطويل؛ يتميز بملاءته حتى عند وقوع تحولات خطيرة
		2	مستقر جدا على الأمدين القصير والمتوسط؛ مستقر على الأمد الطويل؛ ملاءة كافية حتى عند وقوع أحداث سيئة متواصلة
		3	يتميز بملاءته في الأمدين القصير والمتوسط، حتى بعد مواجهة صعوبات كبيرة، ويمكن استيعاب التطورات السيئة الطفيفة التي قد تقع
		4	مستقر جدا على الأمد القصير، بدون أي تغيير يؤثر على القرض المنتظر في السنة المقبلة، مؤونة كافية على الأمد المتوسطة من أجل ضمان وجوده ؛ تطور غير أكيد على الأمد الطويل
	مخاطر متوسطة	5	مستقر على الأمد القصير، بدون أي تغيير يؤثر على القرض المنتظر في السنة المقبلة، لا يمكن استيعاب إلا التطورات السيئة الصغيرة التي قد تقع على الأمد المتوسط
		6	قدرة محدودة على استيعاب التطورات السيئة غير المنتظرة
		7	قدرة محدودة جدا على استيعاب التطورات السيئة غير المنتظرة
أقل من درجة الاستثمار	مخاطر مرتفعة	8	قدرة ضعيفة على تسديد الفوائد والأصل في أجلها. إن كل تغيير في الظروف الاقتصادية والتجارية الداخلية والخارجية سيعقد من احترام التعهدات
		9	عدم القدرة على تسديد الفوائد والأصل في أجلها. ويرتبط احترام التعهدات بالتطور الإيجابي للظروف الاقتصادية والتجارية الداخلية والخارجية
	مخاطر مرتفعة جدا	10	مخاطر قوية جدا للتخلف عن الأداء، عدم القدرة على تسديد الفوائد والأصل في أجلها. تخلف جزئي عن أداء الفوائد و رأس المال
		11	تخلف كلي عن أداء الفوائد و رأس المال



المصدر : بنك أفريقيا

تتوزع التعهدات حسب أصناف المخاطر إلى غاية متم دجنبر 2020 على الشكل التالي :

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 40 69
GSM : 0664 73 99 40



المصدر : بنك أفريقيا

تجدر الإشارة إلى أن الملفات المسجلة في لائحة الديون الحساسة ستشكل موضوع تتبع خاص و تسفر الديون المتعلقة بها على تغطية للمؤن للمخاطر العامة طبقا للقوانين التنظيمية.

1. مخاطر النسب والسيولة

1. تحليل مخاطر السيولة

تهدف استراتيجية البنك في مجال تدبير مخاطر السيولة لتكييف بنية موارده بغية السماح للبنك بمواصلة توسيع نشاطه بكيفية متناسقة.

وتتجسد مخاطر السيولة بالنسبة للبنك من خلال تعذر الوفاء بالتزاماته، عندما يتعرض لاحتياجات غير متوقعة ولا يصير بإمكانه مواجهتها من خلال أصوله السائلة.

ويمكن أن ينجم هذا الاحتمال عن أسباب أخرى غير السيولة. على سبيل المثال خسائر مهمة قد تنتج عن تخلف الأطراف المقابلة عن الأداء أو تطورات غير مواتية للسوق.

ويمكن لمصدرين رئيسيين أن يتسببا في مخاطر السيولة :

- عجز المؤسسة عن توفير الأموال اللازمة لمواجهة وضعيات غير متوقعة لأجل قصير، لا سيما سحب مكثف للودائع أو سحب أقصى للالتزامات خارج الحصيلة.
- عدم ارتباط الأصول والخصوم أو تمويل الأصول لأمد متوسط وطويل عبر خصوم قصيرة الأمد. ويعتبر مستوى السيولة مقبولا ما دام يتيح للبنك بتمويل تطوير أصوله ومواجهة التزاماته فور استحقاقها، مما يقي البنك من أزمة محتملة.

وهناك مؤشران يتيحان تقييم ملمح سيولة البنك :

- معامل السيولة LCR الذي يسجل 167% على أساس موطد إلى غاية 31 دجنبر 2020 .
- مستوى الفوارق التراكمية : تتيح تقنية الفوارق الدورية او التراكمية بالدراهم والعملات تقييم مستوى مخاطر السيولة المتحملة من طرف البنك على الأجل القصير والمتوسط والطويل.

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 ..
GSM : 0664 7.. 40

وتمكن هذه التقنية من تقدير الاحتياجات الصافية لإعادة التمويل على مختلف الآفاق وحصر الكيفيات المواتية للتغطية.

وتبلغ الخصوم النقدية 892 26 مليون درهم لأجل يساوي 40.36 à يوما بينما تبلغ الأصول السائلة 584 32 مليون درهم.

من ناحية أخرى، تجدر الإشارة إلى أن % 98 من قيمة الأصول الإجبارية تتشكل من سندات الخزينة، مما يضمن سيولة شبه كلية. وتبلغ هذه الفئة من الأصول 544 9 مليون درهم.

- **تحليل مخاطر النسب**

مخاطر نسب الفائدة هي المخاطر بأن يؤدي التطور المستقبلي لنسب الفائدة إلى تقليص الهوامش التوقعية للبنك.

ويؤثر تغير نسب الفائدة أيضا على القيمة المحينة للتدفقات المتوقعة. وترتبط درجة التأثير على القيمة الاقتصادية للأصول والخصوم بحساسية مختلف مكونات الحصيلة لتغير النسب.

ويمكن تقييم مخاطر النسب عبر مجموعة من محاكاة اختبارات الضغط، في إطار سيناريو لتغير النسب ب200 نقطة أساس كما أوصت بذلك لجنة بازل.

وتسهر استراتيجية البنك في مجال تدبير مخاطر نسب الفائدة على ضمان استقرار النتائج ضد تقلبات نسب الفائدة، مع الحفاظ على هامش الفائدة وتحسين القيمة الاقتصادية للأموال الذاتية.

ويمكن أن يكون لنسب الفائدة تداعيات وخيمة على هامش فائدة البنك وبالتالي التسبب في انحرافات كبيرة مقارنة مع المخطط الأولي.

وبغية تحييد مخاطر الانحراف، يوجه قسم تدبير الأصول والخصوم بشكل منتظم استراتيجية البنك عبر تحديد قواعد ارتباط الاستعمالات بموارد من نفس الطبيعة، ومن خلال تحديد عتبة قصوى للسماح بانحراف هامش الفائدة مقارنة مع الهامش الصافي للفائدة التوقعية.

وتمكن تقنية الفوارق الدورية أو التراكمية بالدراهم والعملات من تقييم مستوى مخاطر النسب التي يتحملها البنك على الأمد القصير والمتوسط والطويل.

وتتيح هذه التقنية تقدير فوارق الارتباط بين الأصول والخصوم على مختلف الآفاق بغية تحديد الكيفيات المناسبة للتغطية.

وتتكون الأصول أساسا من السندات والمشكلة من سندات الخزينة وسندات الدين القابلة للتداول والسندات.

وتمول هذه الأصول أساسا من خلال خصوم قصيرة الأمد يبلغ أجلها 40.3 يوما.

وتتم محاكاة اختبارات الضغط بغية تقييم تأثير تغير النسب على هامش الفوائد وعلى القيمة الاقتصادية للأموال الذاتية . وإلى غاية متم دجنبر 2020، من خلال استبعاد محفظة التداول، يقدر تأثير تغير نسب الفائدة ب200 نقطة أساس على هامش الفائدة ب 0.36 مليار درهم أي 8.3% من MNI التوقعية. ويقدر تغير القيمة الاقتصادية للأموال الذاتية مع استبعاد محفظة التداول لمواجهة أزمة نسب ب 200 نقطة أساس ب 0.75 مليار درهم، أي 6.0% من الأموال الذاتية الأساسية.

محفظة السندات

تقدم محفظة السندات إلى غاية 31 دجنبر 2020 أجلا متوسطا يبلغ 1.46 سنة وحساسية متوسطة قدرها 1.43. ويبلغ جاريها من حيث قيمة السوق 6687 مليون درهم.

ويؤدي تطور مواز لنسب الفائدة ب +50 نقطة أساس إلى خسارة متوسطة قدرها 47 مليون درهم.

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 [illegible]
GSM : 0664 72 99 40

ويؤدي تطور مواز لنسب الفائدة ب +100 نقطة أساس إلى خسارة متوسطة قدرها 93 مليون درهم.

ويبين طيف الحساسيات أدناه اختيار توزيع الحساسية الكلية على مختلف فئات الأوراق وبالتالي اختيار توقع مخاطر النسب على مختلف فئات الآجال.

2. مخاطر الصرف

الجدول 1 : مخاطر الصرف حسب أنواع العملات

العملات	الوضعية الصافية الطويلة *	الوضعية الصافية القصيرة *	%من الأموال الذاتية
EUR	0.00	54.19	0.27%
LYD	0.03	0.00	0.0001%
QAR	2.18	0.00	0.01%
BHD	0.40	0.00	0.002%
SEK	0.00	2.14	0.01%
CHF	0.00	20.08	0.10%
TND	56.95	0.00	0.28%
CAD	0.00	0.48	0.002%
DZD	0.26	0.00	0.001%
KWD	22.28	0.00	0.11%
SAR	7.97	0.00	0.04%
AED	57.64	0.00	0.28%
JPY	0.00	0.29	0.001%
DKK	0.00	14.71	0.07%
NOK	2.31	0.00	0.01%
USD	0.00	39.28	0.19%
GBP	0.00	4.80	0.02%

[illegible] : [illegible]

(*) أصول –خصوم بنفس العملة + /– تعهدات صافية لأجل +/– دلتا الخيارات – بيانات إلى غاية 31 دجنبر 2020

يبلغ مجموع وضعيات الصرف الصافية :

- بالنسبة للوضعيات الطويلة : 150 مليون درهم ، أي 0.74% من الأموال الذاتية الصافية
- بالنسبة للوضعيات القصيرة : 136 مليون درهم، أي 0.67% من الأموال الذاتية الصافية

يبين الجدول أعلاه بأن بنك أفريقيا يظل في الحدود الاحترازية التي أعدها بنك المغرب والمحددة في 10% بالنسبة للأموال الذاتية حسب كل عملة و 20% بالنسبة لمجموع العملات.

LISSANIAT

3. المخاطر التنظيمية

شكل تطوير القواعد التنظيمية في الدول التي تتواجد بها المجموعة موضوع يقظة دائمة من طرف الشركات التابعة للمجموعة وكذا من طرف مركز الذكاء الاقتصادي. ويتم بشكل دوري مشاركة هذه النتائج مع فرق المخاطر في إطار منظومة المخاطر بالمجموعة، بغية تقدير التوقعات المحتملة على محافظ البنوك المحلية وبالتالي في النهاية على المجموعة. ويتم أخذ هذه العناصر بعين الاعتبار من أجل تحديد حدود التعرض على أساس الحسابات الاجتماعية والحسابات الموطدة.

الجدول 2 : نسبة الملاءة إلى غاية 31 دجنبر 2020 (بازل *III*) على أساس موطد

	الأصول المرجحة (بآلاف الدراهم)
مخاطر الائتمان المرجحة	**213 967 966**
مخاطر السوق المرجحة	**9 245 142**
مخاطر التشغيل المرجحة	**25 062 473**
مجموع الأصول المرجحة	**248 275 581**

المصدر : بنك أفريقيا

الجدول 3 : نسبة الأموال من المستوى الأول

	المبلغ بآلاف الدراهم
نسبة الأموال الذاتية من المستوى الأول	**22 274 247**
مجموع الأصول المرجحة	**248 275 581**
نسبة الأموال من المستوى الأول	**9,0%**

المصدر : بنك أفريقيا

الجدول 4: المعامل الأدنى للملاءة

	المبلغ بآلاف الدراهم
الأموال الذاتية الأساسية	**22 274 247**
الأموال الذاتية المقبولة	**30 623 466**
مجموع الأصول المرجحة	**248 275 581**
المعامل الأدنى للملاءة	**12,3%**

المصدر : بنك أفريقيا

وتظل نسبة ملاءة البنك التي تجسد قدرته على الوفاء بكافة تعهداته من خلال أمواله الذاتية فوق المعيار التنظيمي المحدد في 11,5%

وبلغت هذه النسبة 12,3% على أساس موطد إلى غاية متم دجنبر 2020 .

LISSANIAT
Tél. : 0522 95 40 69
GSM : 0664 73 99 40

وتجدر الإشارة إلى أن التقييم الداخلي لكفاية رأس المال الذي دخل حيز التنفيذ في المغرب هو مسار لتقييم كفاية الأموال الذاتية الداخلية. ويهدف هذا الأخير لضمان دائم لتناسق بين الأموال الذاتية ومجموعة من المخاطر الملحوظة للبنك. ويندرج وضع هذا المسار وفق 3 محاور أساسية :

- بنية تقبل المخاطر التي تصف مخطط الحكامة والتنظيم ومسار تحديد وتفعيل تقبل المخاطر داخل البنك .
- نظام تقبل المخاطر الذي يحدد بانسجام مع المخطط الاستراتيجي لتنمية المجموعة أبعاد تقبل المخاطر التي تعكس مستوى مخاطر البنك. وتجسد هذه الأبعاد من خلال مؤشرات كمية يتم تحديد عتبات لها ؛
- تحديد وقياس المخاطر التي تتعرض لها المؤسسة خارج مخاطر الائتمان والسوق والتشغيل.

وتتمثل المخاطر المعتمدة برسم الدعامة 2 والتي يعد قياس متطلباتها من الأموال الذاتية أمرا ضروريا في مخاطر النسب والسيولة وتركيز الزبناء والتركيز الجغرافي والقطاعي ومخاطر الدول والمخاطر البنيوية للصرف ومخاطر عدم المطابقة والمخاطر القانونية ومخاطر السمعة.
ويتم اقتراح هذه المخاطر انطلاقا من معاينة التوصيات التنظيمية للسلطات التنظيمية وممارسات البنوك الدولية.
وبناء على صمودها في وجه وضعيات الضغط، يغطي البنك المخاطر الملحوظة التي تؤثر على المردودية والملاءة والسيولة عبر عناصر زيادة رأس المال.
لا يفرض بنك المغرب أي نموذج لحساب عناصر زيادة رأس المال ويترك العناية للبنوك لتطوير منهجيتها الخاصة للحساب الداخلي.
وبعد تعريف منهجية حساب زيادة رأس المال المتعلقة بمختلف المخاطر، تتركز الأشغال الراهنة على قياس المتطلبات من الأموال الذاتية وتحديد والتحكم في عناصر زيادة رأس المال التي يجب إدراجها في نسبة الملاءة لبنك أفريقيا ش.م.
في إطار قيادة نسبها، تستخدم مجموعة بنك أفريقيا دعامات مختلفة لتحسين استهلاكها من الأموال الذاتية. ويمكن للمجموعة أن تعتزم تقليص إنتاجها من القروض لمدة محددة. وذلك ما يمكن من توجيه نمو الأصول المرجحة للبنك.
ولاعتبارات تتعلق بالمراقبة الماكرواحترازية، يمكن لبنك المغرب أن يطلب من مؤسسات الائتمان تشكيل دعامة من الأموال الذاتية تسمى " دعامة الأموال الذاتية لمكافحة التقلبات الدورية " على أساس فرد و/أو موطد.وتتشكل هذه الدعامة التي يتراوح مستواها بين 0% و 2,5% من المخاطر المرجحة من الأموال الذاتية الأساسية من المستوى الأول

الجدول 5: المعامل الأدنى التوقعي للملاءة

فردي	دجنبر 2020	يونيو 2021	دجنبر 2021	يونيو 2022
الأموال الذاتية من المستوى 1	**13 249**	**14 129**	**14 192**	**14 448**
الأموال الذاتية من المستوى 2	**20 393**	**20 873**	**21 336**	**20 992**
الأصول المرجحة	**134 105**	**136 631**	**139 467**	**141 185**
نسبة المستوى 1	**9.9%**	**10.3%**	**10.2%**	**10.2%**
نسبة الملاءة	**15.2%**	**15.3%**	**15.3%**	**14.9%**

موطد	دجنبر 2020	يونيو 2021	دجنبر 2021	يونيو 2022
الأموال الذاتية من المستوى 1	**22 274**	**23 369**	**24 046**	**24 339**
الأموال الذاتية من المستوى 2	**30 623**	**31 318**	**32 395**	**32 088**
الأصول المرجحة	**248 276**	**253 744**	**259 962**	**265 165**
نسبة المستوى 1	**9.0%**	**9.2%**	**9.2%**	**9.2%**
نسبة الملاءة	**12.3%**	**12.3%**	**12.5%**	**12.1%**

LISSANIAT
Tél. : 0522 55 [illegible]
GSM : 0664 72 99 40

المصدر : بنك أفريقيا

تظل النسب التوقعية لبنك أفريقيا على أساس فردي وموطد أكبر من الحد الأدنى التنظيمي الجاري به العمل : 9,0%على مستوى نسبة الملاءة على الأموال الذاتية من المستوى 1 و12% على الأموال الذاتية العامة بفضل السياسة الداخلية لتدبير رأس المال.

4. مخاطر التشغيل

تعرف مخاطر التشغيل بأنها مخاطر الخسارة الناتجة عن عدم التوافق والاختلال الحاصل في المساطر والوسائل البشرية والأنظمة الداخلية أو عن أحداث خارجية من شأنها التأثير على حسن سير النشاط.

وتهدف منظومة تدبير مخاطر التشغيل للغجابة عن هدف ثلاثي :

- تحديد مخاطر التشغيل وتحليلها وتقييمها ؛
- تقييم المراقبات الداخلية ؛
- تتبع مخاطر التشغيل عبر مؤشرات الإنذار
- التحكم في مخاطر التشغيل عبر وضع عمليات وقائية و/أو تصحيحية لمواجهة المخاطر الكبرى المحددة.

وتتم مراجعة منظومة تدبير المخاطر ومراقبتها بشكل منتظم، مما يتيح تحسنا مستمرا لهذه المنظومة.

ويمكن تحليل مخاطر التشغيل وتصنيفها وترتيبها وفق أهم المحاور التالية : الأسباب، النتائج من حيث التأثير المالي وغيره، التنقيط، الوصف ومستوى التحكم والتي يتم تصنيفها حسب نوع الأحداث المنصوص عليها من طرف لجنة بازل.

ويتم بشكل منتظم تبليغ التعرضات لمخاطر التشغيل والخسائر الناتجة لإدارة الوحدة المعنية والإدارة العامة والمجلس الإداري. ويتم توثيق نظام التدبير بشكل صحيح، مما يتيح ضمان احترام مجموعة من عمليات المراقبة والمساطر الداخلية والتدابير التصحيحية في حالة عدم المطابقة. ويطلب من المدققين الداخليين او الخارجيين القيام بفحص دوري لعمليات التدبير وأنظمة قياس مخاطر التشغيل. وتهم هذه الفحوصات أنشطة الوحدات والوظيفة المستقلة لتدبير مخاطر التشغيل. ويتم إضفاء الطابع الآلي بشكل كامل على تدبير مخاطر التشغيل في مجموعة بنك أفريقيا من خلال أداة خاصة تسمى "MEGA HOPEX ". وهكذا، فإن جمع حوادث المخاطر وخارطة مخاطر التشغيل والمؤشرات الأساسية للمخاطر تتم إدارتها اليوم من خلال هذه الأداة التي تم تفعيلها على مستوى البنك وشركاته التابعة في المغرب وأوروبا.

وتغطي خارطة مخاطر التشغيل المتعلقة بأنشطة المجموعة المخاطر المتعلقة بأنظمة المعلومات. وتم تحديد التعرض المتعلق بنقص إدماج نظم معلومات المجموعة. وتم التكفل بهذه المخاطر على نحو جيد في إطار مشروع " Convergence SI- ".

وبالنظر للأزمة الصحية المتعلقة بكوفيد-19، عكفت الإدارة العامة لمخاطر المجموعة، تحت إشراف أجهزة حكامة المجموعة، على تعزيز تدابير التحكم في المخاطر من أجل استخماد أفضل للأزمات التوقعية وتدعيم صمود المجموعة.

من هذا المنظور، وعلى غرار مختلف المشاريع الرامية لهيكلة وإدماج وظيفة المخاطر، لاسيما برنامج " Convergence " ، من خلال كافة مكوناته، تود المجموعة مواصلة هذه الدينامية عبر توسيع تدبيري مخطط تقويم ازمة داخلية و التقييم الداخلي لكفاية رأس المال على مستوى الشركات التابعة النظامية خصوصا وأنها باتت لبعضها متطلبا تنظيميا.

LISSANIAT
Tél. : 0522 [illegible]
GSM : 0664 [illegible]

تدابير مخاطر الائتمان

تم الانتهاء من تنزيل تدابير مخاطر الائتمان الحصة(1 و 2) بالنسبة لكافة الشركات التابعة باستثناء BCB. وتجدر الإشارة إلى أن الحصة الأولى شملت الجوانب التالية : التنظيم، المخطط التفويضي، القيادة والتقارير بينما تحيل الحصة الثانية على إجراء اختبارات الضغط وتتبع نسب التركيز.

وتم الانتهاء من تنزيل تدابير مخاطر السوق ضمن الموقع النموذجي " بنك أفريقيا البنين ".

من ناحية أخرى، تم تنزيل تدابير التقييم الداخلي لكفاية رأس المال و برنامج توقع أزمة داخلية ضمن الشركات التابعة ذات الأهمية النظامية بالنسبة لمجموعة بنك أفريقيا، ويتعلق الأمر ببنك افريقيا البنين وبوركينافاسو والطوغو والنيجر ووسط أفريقيا.

وبخصوص المطابقة للقوانين التنظيمية الأمريكيةFATCA ، تجدر الإشارة إلى أن بنك أفريقيا قام مع بداية سنة 2018 بإطلاق مشروع على صعيد المجموعة بدعم من مكتب استشارة مرموق على الصعيد الدولي وله خبرة واسعة في المجال. ونجحت جميع الشركات التابعة المقررة مع متم 2018 في الحصول على هذا الاعتماد. ويخضع هذا الأخير لتاريخ تسجيل الهيئة في موقع الضرائب الأمريكي . ويتعين أن تخضع الهيئات الأخرى التابعة للمجموعة لقانون الامتثال الضريبي الأمريكي للحسابات الأجنبية تدريجيا في أفق 2021 . وعموما، فمجموعة بنك أفريقيا هي في طور مطابقة تامة مع المتطلبات المنبثقة عن قانون الامتثال الضريبي الأمريكي للحسابات الأجنبية.

يستجيب مخطط الاستمرارية لأهمية متزايدة بفعل خفض آثار توقف الأنشطة، بفعل الترابط الموجود بينها والموارد التي تتعتمد عليها، لا سيما البشرية منها والمعلوماتية أو اللوجيستيكية.

ويتعلق الأمر بمجموعة من التدابير والمساطر التي تروم ضمان، وفق سيناريوهات أزمة مختلفة بما في ذلك لمواجهة أزمات قصوى، والحفاظ، عند الاقتضاء بشكل مؤقت حسب أسلوب تدريجي، لتقديم الخدمات الأساسية للبنك ومن تم الاستئناف المخطط للأنشطة.

ويتم وضع تنظيم للإنجاد فبشكل متزامن مع أماكن وأنظمة التراجع البديلة. وهناك مشروع خاص قيد الإنجاز على مستوى المجموعة يعطي الأولوية لمخططات تفادي الحوادث.

وفيما يلي المبادئ الاستراتيجية الأفقية لاستمرارية الأنشطة :

;

- لبنك افريقيا مسؤولية اجتماعية تتمثل في تمكين زبنائه من التوفر على السيولات المودعة لديه. ويمكن لعدم احترام هذا الواجب في زمن الأزمة أن يؤثر على النظام العام. وبالتالي فهذا المبدأ يكتسي أهمية أكبر.
- يجب على بنك أفريقيا ضمان التزاماته تجاه نظام المقاصة البنكية في القطاع المغربي ؛
- يعتزم بنك أفريقيا أن يعطي الأولوية لاحترام الالتزامات القانونية والتعاقدية المتعلقة بمجالات القروض والتعهدات التي أبرمها، قبل اتخاذ تعهدات اخرى ؛
- يعتزم بنك أفريقيا الإبقاء على مصداقيته الدولية وضمان تعهداته تجاه البنوك المراسلة الأجنبية ؛

✓ تعطى الأولوية لزبناء مجموعة بنك أفريقيا مقارنة مع المستفيدين الآخرين من خدماته ؛
✓ تراعى الخدمات في إنجازها « Front to Back » مثلا من الوكالة إلى غاية إدراجها المحاسبي .

مخاطر تكنولوجيا المعلومات :

LISSANIAT
Tél. : 0522 55 [illegible]
GSM : 0664 72 99 40

يتم رفع العوارض التي تمثل مخاطر التشغيل عبر أداة MEGA HOPEX. وتستخدم هذه الأداة من طرف المراسلين والمنسقين المعينين على مستوى مختلف هيئات البنك والشركات التابعة التي تم فيها وضع الاداة للتصريح بعوارض مخاطر التشغيل أولا بأول.

2. المخاطر المتعلقة بالأصول خارج الاستغلال

يتوفر البنك على أصول خارج الاستغلال مكتسبة عن طريق الوفاء العيني. وعليه يمكن للبنك أن يتعرض لمخاطر عدم إنجاز عمليات البيع المذكورة لهذه الأصول الثابتة أو لخسائر في البيع.

وفي هذا الصدد، تبلغ الأصول العقارية خارج الاستغلال لبنك أفريقيا بقيمتها الصافية المحاسبية مع متم يونيو 2020 4.7 ملياردرهم. ويتضمن هذا المبلغ الأصول المحتسبة في الأصول الصافية خارج الاستغلال للبنك والأصول الموطنة في الشركات التابعة العقارية.

5. مخاطر الدول

يقصد بمخاطر الدول المخاطر إمكانية تخلف أحد الأطراف السيادية لدولة ما أو رفضه الوفاء بالتزاماته تجاه الخارج لاعتبارات اجتماعية وسياسية أو اقتصادية أو مالية.

كما يمكن لمخاطر الدول أن تنجم عن الحد من التنقل الحر للرساميل أو لعوامل سياسية أو اقتصادية أخرى ويتم وصفها بالتالي بمخاطر التحويل. كما يمكن أن تترتب عن مخاطر أخرى ذات صلة بحدوث وقائع تؤثر على قيمة الالتزامات على الدولة المعنية (كوارث طبيعية، أزمات خارجية).

وتهدف سياسة مخاطر الدول للمجموعة أساسا لوضع نظام يتيح تقييم وضبط وتقليص وإن اقتضى الأمر تعليق بشكل احترازي لالتزاماتها على الدول ذات المخاطر الكبيرة وبشكل متناسق على صعيد المجموعة.

وتتضمن سياسة مخاطر الدول علاوة على استراتيجية التكفل بمخاطر الدول مبادئ إحصاء وتدبير ومراقبة هذه المخاطر والهياكل التنظيمية المسؤولة. ويعتبر العنصر المركزي لهذه التدابير التي تتيح الوقاية من المخاطر هي نظام التفويض والحد من الالتزامات. وتم إعداد هذا النظام بشكل يحد بشكل أكبر كلما ارتفعت المخاطر. وهكذا، تمت مقايسة مستوى الالتزام تبعا لمستوى مخاطر الدول، المجسد بالتنقيط الممنوح لكل دولة والنسبة المئوية من الأموال الذاتية لكل هيئة في المجموعة.

وتعتبر تعهدات مجموعة بنك أفريقيا في غالبيتها محلية في المغرب. وتهم التعهدات على الأطراف المقابلة الأجنبية لبنك أفريقيا مؤسسات الائتمان الأجنبية. وتشكل هذه التعهدات موضوع :

- ترخيص بعد تصنيف وتحليل المؤشرات الأساسية لكل طرف مقابل ؛
- تتبع شهري، ويتم تبليغها للبنك المركزي من خلال بيان تنظيمي.

وتقدم التقارير المنجزة رؤية عامة للالتزامات العامة لمجموعة بنك أفريقيا تجاه الأطراف المقابلة البنكية الأجنبية. وهي تعكس التعهدات حسب الدول والتي تتضمن كافة الأصول المدرجة في الحصيلة وخارج الحصيلة والتي تمثل الحقوق على المقيمين في الدول الأجنبية.

وكتكملة لهذه البيانات، يقوم الفريق المسير لمخاطر المجموعة بإعداد شهري لتقرير تحليلي حول التعرضات الأجنبية لبنك أفريقيا. ويتيح هذا التقرير تقييم مستوى التعرضات الأجنبية لمجموعة بنك أفريقيا ويشكل لوحة قيادة لتتبع تطور المخاطر المرتبطة بكل دولة.

ويتم إعداد اختبارات ضغط بشكل نصف سنوي لتقييم تأثيرات هذه الظرفيات على ملاءة و تعرضات المجموعة. وتغطي اختبارات الضغط سواء الدول التي تتعرض فيها المجموعة بشكل كبير للمخاطر أو التي تعاني من عدم استقرار سياسي.

وفي إطار مخططه الاستراتيجي للتنمية، يقوم بنك أفريقيا بدراسة سيناريوهات التعزيز والإبقاء على بعض الدول والانسحاب من دول أخرى

.

LISSANIAT
Tél. : 0522 55 [illegible]
GSM : 0661 [illegible]

1. الطابع غير المتوقع لمدة جائحة كوفيد 19 وتأثيراتها

يتشكل النسيج الاقتصادي المغربي أساسا من مقاولات صغرى ومتوسطة والتي تعاني من هشاشة مالية وبنيوية وبشرية. ويعتبر وضع معايير قابلية الدعم أمرا غير هين في ظل ظرفية تعطى فيها الأولوية لصمود واستمرارية المقاولة الصغيرة أو المتوسطة.
وأتت الأزمة المرافقة لجائحة كوفيد -19 لتؤكد هذه الهشاشة. في ظل هذه الظروف، دعم بنك أفريقيا زبناءه من المقاولات الصغيرة جدا والمقاولات الصغيرة والمتوسطة المتاثرة من خلال قروض متوسطة وطويلة الأمد " سلف إقلاع " والموجه أساسا لتمويل متطلبات الاشتغال.
هك\ا وعلى الرغم من الجهود المبذولة للنهوض بالمسؤولية المجتمعية للمقاولات بالمغرب، هناك عدة عوائق تحول دون تطبيقها وبالاخص بالنسبة للمقاولة الصغيرة والمتوسطة. ونذكر من أهمها :

- غياب أو تقصير في التفتيش الخاص بعدم احترام الأنظمة البيئية والاجتماعية المعمول بها ؛
- انعدام عمليات تعاقب عن عدم احترام أو تقصير في تطبيق القانون
- غياب مجتمع مدني حقيقي يمكن من دفع المقاولات لاعتماد ممارسات مسؤولة

ويمكن ان يكون للأزمة تأثيرات مستدامة وبالأخص بالنسبة لبعض قطاعات الاقتصاد. ويمكن لتدهور الشروط الاقتصادية أن يؤثر على أنشطة زبناء بنك أفريقيا ، مما قد يقلص من مداخيل بنك افريقيا ويؤثر على كلفة المخاطر المرتبطة بنسبة التخلف عن الأداء المتعلقة بديون الزبناء. بيد أن سياسة التموين المعتمدة من طرف المجموعة والتي تقوم من جهة على تطبيق الدورية رقم 19 G لبنك المغرب ومن جهة أخرى على تصنيف الديون الهشة في قائمة "Watch List " وكذا تغطيتها بمؤونة للمخاطر العامة تتيح تدبيرا استباقيا للتخلف عن الأداء.
وتجدر الإشارة إلى أن تدابير الدعم المقررة من لجنة اليقظة الاقتصادية قد تواصلت فيما يخص قطاع الفنادق إلى غاية يونيو 2021 من خلال منتوج إقلاع. ومن طبيعة هذه التدابير أنها حدت من التأثير السلبي لأزمة كوفيد 19 على مؤشرات البنك للمخاطر. وهكذا، تم اتخاذ ما يجب للتخفيف من تأثيرات الأزمة والتي تظل تداعياتها مرتبطة بشكل كبير بتطور الوضعية الصحية والتحكم في المتحورات الجديدة للفيروس.

6. المخاطر المالية المتعلقة بالبيئة

يشكل تقييم وتدبير المخاطر والتأثيرات البيئية والاجتماعية جزءا لا يتجزأ من التدبير العام لمخاطر المشاريع موضوع التمويل. وهو أمر ضروري بالنسبة للأداء البيئي المستدام والناجح للمشاريع.
وتهدف تدابير واجب اليقظة التي اتخذها بنك أفريقيا إلى :

- تحديد الآثار /المخاطر البيئية والاجتماعية والصحية والأمنية التي قد تنشأ ؛
- تقييم مطابقة المشروع للقوانين الوطنية، ومعايير الأداء لشركة التمويل الدولية ومبادئ الاستواء وأفضل الممارسات المتعلقة بالجوانب التنظيمية والاجتماعية

LISSANIAT
Tel.: 0522 55 [illegible]
GSM : 0664 72 99 40

- تقديم خطة عمل للتخفيف من المخاطر وتسوية حالات عدم المطابقة التي تم رصدها

وخلال السنة المالية 2020، لم يتم تسجيل أي مخاطر مالية تتعلق بالجوانب البيئية.

II. المخاطر المتعلقة بالسندات التابعية لأجل لا محدود

3. المخاطر العامة المتعلقة بالسندات التابعية

← مخاطر النسب :

يمكن للمخاطر المتعلقة بتطور أسعار الفائدة أن تؤثر على مردود السندات التي تكون نسبتها قابلة للمراجعة كل 5 سنوات. وبالفعل، قد يؤثر ارتفاع سعر الفائدة على انخفاض قيمة السندات المملوكة.

← مخاطر التخلف عن التسديد

يمكن للسندات موضوع مذكرة العملية هذه أن تشمل مخاطر بعدم الوفاء بالتزاماتها التعاقدية تجاه حاملي السندات، وتتمثل هذه المخاطر في عدم أداء القسائم وعدم تسديد المبلغ الأصلي.

4. المخاطر الخاصة بالسندات التابعية لا محدودة الأجل

لا تعتبرعوامل المخاطر المحددة أدناه شاملة ويمكن ألا تغطي كافة المخاطر التي يمكن أن تحيط باستثمار في السندات التابعية لأجل لا محدود.

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

- المخاطر المرتبطة بإدراج أداة جديدة في السوق المالية المغربية : تعتبر السندات التابعية لأجل لا محدود طبقا للمعايير الدولية للجنة بازل ودورية رقم 14/G/2013 لبنك المغرب كأدوات الأموال الذاتية الإضافية. ويتم إصدار هذه الأدوات بشكل منتظم من طرف البنوك الدولية، لكنها 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 والسيولات 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 بالطابع المعقد للأداة 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 حالة 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 إلى 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 فإن طبيعة هذه السندات تجعل من عملية تدبيرها ولا سيما تثمينها أمرا معقدا ؛

- المخاطر المرتبطة بالطابع اللامحدود لهذه السندات : يتم إصدار السندات التابعية 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. ؛

LISSANIAT
Tél. : 0522 95 40 69
GSM : 0664 72 99 40

- المخاطر المرتبطة ببند تابعية السندات : يشكل رأس المال موضوع بند تابعية السندات بحيث أنه في حالة تصفية المصدر لا يتم هذا التسديد إلا بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأفضلية او العاديين وبعد جميع الاقتراضات التابعية لمدة محدودة ولا محدودة بدون آليات إلغاء القسائم وامتصاص الخسائر التي تم أو يمكن إصدارها لاحقا من طرف المصدر في المغرب أو الخارج ؛

- المخاطر المتعلقة بانخفاض القيمة الإسمية للسندات (آلية امتصاص الخسائر) كلما أصبحت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول(1 CET) كما عرفها بنك المغرب أقل من المستوى المحدد من طرف المصدر (المحدد في 6,0% في إطار هذا المنشور 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 1 النظرية التي تسمح ببلوغ نسبة 6,0% من نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول 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 لبنك أفريقيا أن يطلق فورا بعد موافقة قبلية لبنك المغرب آلية رفع القيمة الاسمية التي شكلت موضوع خفض القيمة بشكل كلي أو جزئي . ويسهر بنك أفريقيا بشكل دائم على احترام المعايير الدولية للجنة 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 يأمر بها بنك المغرب ؛
  - ✓ تشكيل فراش إضافي من الأموال الذاتية تسمح بامتصاص الأزمات واختبارات الضغط التنظيمية والداخلية وضمان احترام العتبات ما بعد اختبارات الضغط، أي :
    - نسبة على الأموال الذاتية من المستوى 1 تساوي على الأقل 9,0% ؛
    - نسبة على الأموال الذاتية الأساسية من المستوى 1 ومن المستوى 2 تساوي على الأقل 12,0 %) .
  - ✓ الاستجابة لمتطلبات المؤسسة الوصية على تقنين القطاع في مجال نسبة الملاءة (إصدارات نصف سنوية من الدعامة III موجهة لضمان شفافية الإفصاح المالي : تفصيل النسب الاحترازية، تشكيل الأموال الذاتية التنظيمية، توزيع المخاطر المرجحة) .

إلى غاية 31 دجنبر 2020، تتوزع النسب الاحترازية[8] لبنك أفريقيا كما يلي :

	???? ????	???? ????
نسبة الدعامة 1 (على الأقل 9%)	**9,90%**	**9,00%**
نسبة الملاءة (على الأقل 12%)	**15,20%**	**12,30%**

المصدر : بنك أفريقيا

- 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.

[8]. يتم تقديم النسب الاحترازية في الوثيقة المرجعية لبنك أفريقيا المتعلقة بالسنة المالية 2020 والمسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 23 يوليوز 2021 تحت المرجع *EN/EM/012/2021*

LISSANIAT
SARL - Casablanca
Tél : 0522 55 ?? 69
GSM : 0664 72 99 40

- عوامل المخاطر المؤثرة على نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول 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 المخاطر أو تطور مادي كبير 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 تنسجم السندات موضوع هذه المذكرة بحكم تعقيدها مع متطلبات المستثمرين غير المؤهلين. وهكذا، فإن تداول هذه السندات يقتصر حصريا على المستثمرين المؤهلين حتى في السوق الثانوية. ويمكن لهذا الحصر أن يخفض سيولة السندات موضوع هذا الإصدار مقارنة مع سندات أخرى يكون تداولها غير محصور.
- المخاطر المتعلقة بتوفر المصدر على عدة خيارات : تتضمن السندات موضوع هذه المذكرة عدة خيارات لفائدة المصدر وهي :
  - ✓ خيار التسديد المسبق ؛
  - ✓ 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 المنشور. وتأتي مثل هذه الإصدارات لتخفض المبلغ القابل للاسترداد من طرف حاملي هذه السندات في حالة تصفية الشركة المصدرة.

LISSANIAT
Tél. : 0522 55 [illegible]
GSM : 0664 72 99 40

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 4 غشت 2021 تحت المرجع**VI/EM/016/2021** .
وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة المنشور كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية

LISSANIAT
Tél.: 0522 55 70 69
GSM : 0664 72 99 40