ملخص المنشور

القرض العقاري والسياحي

إصدار أسهم عادية من خلال زيادة في رأس المال

عبر تقديم نقدي

اكتتاب مخصص للمساهمين وحاملي حقوق أفضلية الاكتتاب لبنك CIH

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

- مذكرة العملية ؛
- الوثيقة المرجعية لبنك CIH برسم السنة المالية 2024 والنصف الأول من سنة 2025 المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 20 يونيو 2025 تحت المرجع EN/EM/011/2025

المبلغ الأقصى للأسهم المصدرة : 4 108 341 سهما

القيمة الاسمية للسهم : 100 درهم

علاوة الإصدار للسهم : 258 درهم

سعر الاكتتاب : 358 درهم

معادلة الاكتتاب : 3 أسهم جديدة مقابل 23 حق أفضلية اكتتاب

المبلغ الاسمي الأقصى للعرض : 410 834 100 درهم

علاوة الإصدار القصوى : 1 059 951 978 درهم

المبلغ الأقصى للعرض : 1 470 786 078 درهم

فترة الاكتتاب : من 4 يوليوز 2025 إلى 23 يوليوز 2025 مع احتساب اليوم الأخير من العملية

تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضية بتطبيق المادة 5 من القانون رقم 12 -44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة الى الأشخاص المعنوية و الهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على هذا المنشور بتاريخ 20يونيو **2025** تحت المرجع VI/EM/024/2025.

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

- مذكرة العملية ؛
- الوثيقة المرجعية لبنك **CIH** برسم السنة المالية 2024 والنصف الأول من سنة 2025 المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 20 يونيو 2025 تحت المرجع **EN/EM/011/2025**

تـــنـــبـــيـــه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 20 بونيو 2025 بالتأشير على منشور يتعلق بزيادة في رأسمال شركة بنك CIH.

يوضع المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل رهن التصرف في كل حين في المقر الرئيسي لبنك CIH الكائن برقم 187، شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء، وعلى موقع البنك عبر الأنترنت على العنوان التالي www.cihbank.ma، ولدى مستشاره المالي. كما يمكن الاطلاع عليه داخل أجل أقصاه 48 ساعة لدى المؤسسات المكلفة بجمع الأوامر.

كما يوضع المنشور رهن إشارة العموم في بورصة الدار البيضاء وعلى موقعها عبر الأنترنت www.casablanca-bourse.com وكذلك على الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل.www.ammc.ma

تمت ترجمة هذا الملخص من طرف شركة لسانيات تحت المسؤولية المشتركة لهذه الأخيرة و بنك CIH. 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.

I. تقديم العملية

الخصائص العامة للعملية

يعتزم بنك CIH إجراء زيادة في رأسماله نقدا بمبلغ أقصاه 1 470 786 078 درهما، بما في ذلك علاوة الإصدار، من خلال إصدار 4 108 341 سهما جديدا بقيمة اسمية قدرها 100 درهم للسهم، مع علاوة إصدار قدرها 258 درهما للسهم، أي بسعر إصدار يصل إلى 358 درهما للسهم.

وستسفر هذه العملية عن زيادة في رأسمال الشركة قدرها 100 834 410 درهم و علاوة إصدار قدرها 978 951 059 1 درهما.

معلومات تتعلق بالسندات المصدرة

طبيعة الأسهم	أسهم CIH تنتمي جميعها لنفس الفئة ومحررة بالكامل
الشكل القانوني للأسهم	أسهم لحاملها، تجرد بالكامل من طابعها المادي وتقبل لدى عمليات ماروكلير.
المبلغ الأقصى للعملية	1 470 786 078 درهما
المبلغ الأقصى للأسهم المصدرة	4 108 341 سهما
القيمة الاسمية للسهم	100 درهم
علاوة إصدار السهم	258 درهما
سعر الاكتتاب للسهم	358 درهما
القيمة الاسمية العامة	100 834 410 درهم
علاوة الإصدار القصوى	978 951 059 1 درهم
فترة الاكتتاب	من 4 يوليوز 2025 إلى 23 يوليوز 2025 مع احتساب اليوم الأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	فاتح يناير 2025
تحرير الأسهم الجديدة	ستكون الأسهم الجديدة محررة بالكامل وحرة من أي التزام.
إدراج الأسهم الجديدة	ستتم مماثلة الأسهم الصادرة عن هذا الإصدار مع الأسهم القديمة وسيتم إدراجها في الخط الأول من بورصة الدار البيضاء.
قابلية تداول الأسهم	ستكون الأسهم، موضوع هذا المنشور قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدار البيضاء
طريقة تحرير الأسهم	نقدا
الحقوق المرتبطة بالأسهم	تستفيد كل الأسهم من نفس الحقوق سواء من حيث توزيع الأرباح أو توزيع علاوة التصفية. ويعطي كل سهم الحق في التصويت خلال عقد الجمعيات العامة.
قطاع النشاط	البنوك
تسمية السهم	CIH
المختصر	CIH
رمز ISIN	MA0000011454
المقصورة	Principal A
خط الإدراج	الخط الأول
تاريخ إدراج الأسهم الجديدة	5 غشت 2025
دورة التداول	متواصلة
الهيئة المكلفة بتسجيل العملية	CDG Capital Bourse (من جهة البائع) جميع شركات البورصة (من جهة المشتري)

II.2. خصائص حقوق أفضلية الاكتتاب المعروضة

كيفيات ممارسة حقوق أفضلية الاكتتاب	خلال إنجاز الزيادة في رأس المال، يقتصر الاكتتاب في الأسهم الجديدة على المساهمين في الشركة وحاملي حقوق أفضلية الاكتتاب. وعليه، سيمتلكون حق اكتتاب غير قابل للتخفيض على الأسهم الجديدة التي سيتم إصدارها. بالنسبة للاكتتاب في الأسهم الجديدة التي سيتم إصدارها في إطار الزيادة في رأس المال موضوع هذا المنشور، سيتم الإبقاء على حقوق أفضلية الاكتتاب المخصصة للمساهمين تطبيقا لمقتضيات المادة 189 من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة، كما تم تعديله وتتميمه، على أساس حق واحد لأفضلية الاكتتاب مقابل سهم موجود. ويمكن لحاملي حقوق أفضلية الاكتتاب القيام باكتتاب بشكل لا يقبل التخفيض على أساس 3 أسهم جديدة مقابل 23 حق أفضلية اكتتاب. ولقد قام مساهم بصفته شخصا ذاتيا بالتخلي عن ممارسة 93 حق أفضلية اكتتاب. ويمكن لكل مساهم يرغب في ذلك، التخلي بشكل فردي عن حقه في أفضلية الاكتتاب. كما يحظى المساهمون بحق اكتتاب بشكل قابل للتخفيض، بغية توزيع الأسهم التي لم يشملها حق الاكتتاب بشكل لا يقبل التخفيض. وسيتم هذا التوزيع بشكل تناسبي مع حصصهم في رأس المال، في حدود طلباتهم وبدون تخصيص الكسور. لا يمكن ممارسة حقوق أفضلية الاكتتاب إلا في حدود عدد من حقوق أفضلية الاكتتاب يسمح بالاكتتاب في عدد صحيح من الأسهم الجديدة. ويمكن لحاملي حقوق أفضلية الاكتتاب الذين لا يمتلكون برسم اكتتابهم بشكل لا يقبل التخفيض، عددا كافيا من حقوق أفضلية الاكتتاب يسمح لهم بالحصول على عدد صحيح من الأسهم الجديدة القيام بشراء أو بيع حقوق أفضلية الاكتتاب وفق شروط السوق خلال فترة الاكتتاب. ويمكن بيع حقوق أفضلية الاكتتاب التي تشكل كسورا أو استكمالها في السوق خلال فترة الاكتتاب. يتم حساب السعر النظري لحقوق أفضلية الاكتتاب وفق الطريقة التالية : حق أفضلية الاكتتاب = (سعر إغلاق سهم CIH عشية تاريخ تفكيك حق أفضلية الاكتتاب – سعر الاكتتاب) * ([عدد الأسهم الجديدة] / [عدد الأسهم القديمة + عدد الأسهم الجديدة])
تداول حقوق أفضلية الاكتتاب	ستكون حقوق أفضلية الاكتتاب المتعلقة بهذه الزيادة في رأس المال قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدار البيضاء وفق نفس الشروط التي تنظم سهم CIH نفسه، خلال سائر فترة الاكتتاب الممتدة من 4 يوليوز 2025 إلى 23 يوليوز 2025 مع احتساب اليوم الأخير من العملية.
مآل حقوق أفضلية الاكتتاب غير الممارسة	يجب أن يمارس حق أفضلية اكتتاب المساهمين على الأسهم الجديدة المصدرة طيلة فترة الاكتتاب تحت طائلة سقوط الأجل.
تاريخ الإدراج المتوقع	4 يوليوز 2025
دورة التداول	Fixing
الاسم	DS CIH 3/23 2025
المختصر	SCIHD

بتاريخ 30 يونيو 2025، ستقوم بورصة الدار البيضاء أيضا بتفكيك ربح السهم الإجمالي المتعلق بالسنة المالية 2024 (14 درهما) و تفريغ دفتر الأوامر وتعديل السعر المرجعي لسهم بنك CIH .

أهداف العملية

تندرج الزيادة في رأس المال في سياق مخطط تنمية البنك وتسعى لتحقيق أهم الأهداف التالية :

- تعزيز الأموال الذاتية التنظيمية الحالية والاستجابة للمتطلبات التنظيمية على مستوى الملاءة ؛
- استباق مختلف التطورات التنظيمية ؛
- تمويل مخططه للتنمية ودعم دينامية نمو نشاطه.

الجدول الزمني للعملية

المراحل	التاريخ
إصدار بورصة الدار البيضاء لإشعار الموافقة على العملية	20/06/2025
توصل بورصة الدار البيضاء بالمنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل	
نشر ملخص المنشور على موقع بنك CIH عبر الأنترنت .	
نشر بورصة الدار البيضاء للإشعار المتعلق بالعملية	23/06/2025
نشر بنك CIH لبلاغ صحفي في صحيفة للإعلانات القانونية	23/06/2025
نشر بنك CIH لإشعار إصدار الأسهم الجديدة في صحيفة للإعلانات القانونية والجريدة الرسمية.	27/06/2025
- تفكيك حقوق الاكتتاب - نشر القيمة النظرية لحق الاكتتاب - تعديل سعر القيمة - تفكيك دفتر الأوامر	01/07/2025
فتح فترة الاكتتاب وإدراج حقوق أفضلية الاكتتاب	04/07/2025
إقفال فترة الاكتتاب	23/07/2025
التشطيب على حقوق أفضلية الاكتتاب	24/07/2025
التوصل بمبلغ الاكتتابات من طرف الهيئة الممركزة	25/07/2025
المركزة النهائية وتخصيص الاكتتابات	28/07/2025
انعقاد الهيئة التي يجب أن تعاين الزيادة في رأس المال	31/07/2025
توصل بورصة الدار البيضاء بمحضر الهيئة التي عاينت إنجاز الزيادة في رأس المال نقدا ونتائج الزيادة في رأس المال نقدا.	01/08/2025
- تسليم الأسهم الجديدة - تسجيل العملية في البورصة - قبول الأسهم الجديدة في نشرة الإدراج ببورصة الدار البيضاء - إرجاع الباقي للمكتتبين	05/08/2025
نشر نتائج الزيادة في رأس المال نقدا من طرف بنك CIH	

بتاريخ 30 يونيو 2025، ستقوم بورصة الدار البيضاء أيضا بتفكيك ربح السهم الإجمالي المتعلق بالسنة المالية 2024 (14 درهما) و تفريغ دفتر الأوامر وتعديل السعر المرجعي لسهم CIH

I. معلومات تتعلق ببنك CIH

معلومات عامة

اسم الشركة	القرض العقاري والسياحي CIH
المقر الرئيسي	187، شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء
الهاتف / الفاكس	+212 05 22 47 90 00 / 05 22 47 91 11 +212 05 22 47 93 63 / 05 22 22 37 48 / 05 22 20 84 25
موقع الأنترنت	www.cihbank.ma
للاتصال	contactez-nous
الشكل القانوني	شركة مساهمة ذات مجلس إداري
تاريخ التأسيس	25 أبريل 1927
السجل التجاري	السجل التجاري 203 بالدار البيضاء
المدة	99 سنة
السنة المالية للشركة	من فاتح يناير إلى 31 دجنبر
غرض الشركة	حسب المادة 2 من النظام الأساسي، تهدف الشركة، طبقا للقوانين الجاري بها العمل، إلى : - التوصل بأموال عمومية ؛ - منح كل أنواع السلف لأمد قصير ومتوسط وطويل ؛ - التعهدات بواسطة توقيع ؛ - جمع الموارد اللازمة لإنجاز عملياته، فضلا عن الرساميل المودعة من طرف زبنائه، بواسطة إصدار سندات الدين لأمد قصير أو متوسط أو طويل؛ - وضع رهن تصرف الزبناء جميع وسائل الأداء أو تدبيرها؛ - جميع عمليات الإيجار المرتبطة بخيار شراء ؛ - جميع عمليات البيع، مع إمكانية إعادة الشراء أو البيع بالوفاء لأوراق تجارية وقيم منقولة ؛ - جميع عمليات شراء الفواتير ؛ - جميع عمليات الصرف ؛ - جميع العمليات التي تهم الذهب والمعادن النفيسة والقطع النقدية ؛ - جميع عمليات الاستشارة والمساعدة في مجال تدبير الأصول ؛ - جميع عمليات التوظيف والاكتتاب والشراء والتدبير والحفظ و البيع التي تهم القيم المنقولة أو أي منتوج مالي آخر ؛ - الاستشارة والمساعدة في مجال التدبير المالي، والهندسة المالية، وبصفة عامة جميع الخدمات الموجهة لتسهيل إنشاء وتطوير المقاولات ؛ - أية عملية أخرى منجزة بشكل اعتيادي من طرف مؤسسات الإئتمان وجميع العمليات المرتبطة أو اللازمة لإنجاز العمليات المشارة قبله، لاسيما جميع أنشطة بنك الخواص والعائلة.
رأسمال الشركة إلى غاية 31 دجنبر 2024	3 149 728 300 درهم (31 497 283 سهما بقيمة اسمية قدرها 100 درهم)
أماكن الاطلاع على الوثائق القانونية وتقارير مراقبي الحسابات	يمكن الاطلاع أساسا على النظام الأساسي، ومحاضر الجمعيات، وتقرير التدبير، وتقارير مراقبي الحسابات بالمقر الرئيسي لبنك CIH، الكائن في 187، شارع الحسن الثاني، لدار البيضاء.
النصوص القانونية المطبقة على الشركة	باعتبار شكله القانوني، بنك CIH هو شركة مساهمة ذات مجلس إداري خاضعة للقانون الخاص ومنظمة بمقتضيات القانون رقم 95-17 المتعلق بشركات المساهمة ، كما تم تعديله وتتميمه ؛

	بحكم نشاطه ، يخضع بنك CIH للقانون رقم 12-103 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتبرة في حكمها (القانون البنكي)؛ باعتباره شركة مدرجة في البورصة، ينظم بنك CIH بالنصوص القانونية التالية : ▪ 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 35.96 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيد بعض القيم في الحساب، كما تم تغييره وتتميمه ؛ ▪ 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 والقرار رقم 77/05 الصادر في الجريدة الرسمية رقم 5300 بتاريخ 17 مارس 2005؛ ▪ القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة كما تم تعديله وتتميمه بالقانون رقم 06-46؛ ▪ النظام العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 16-2169 بتاريخ 9 شوال 1437؛ ▪ القانون رقم 12-43 المتعلق بالهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛ ▪ 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 ؛ ▪ دوريات الهيئة المغربية لسوق الرساميل. بحكم برنامجه لإصدار شهادات الإيداع، يخضع بنك CIH للقانون رقم 94-35 المتعلق ببعض سندات الدين القابلة للتداول كما تم تعديله وتتميمه. - قرار وزير المالية والاستثمارات الخارجية رقم 95-2560 صادر في 9 أكتوبر 1995 والمتعلق ببعض سندات الدين القابلة للتداول. –
المحكمة المختصة في حالة نزاع	المحكمة التجارية للدار البيضاء
القانون الضريبي	يخضع البنك للقوانين التجارية والضريبية التابعة للقانون العام. وهو يخضع بالتالي للضريبة على الشركات بنسبة 39,25 %وللضريبة على القيمة المضافة المطبقة على عمليات البنوك بنسبة 10 %.

* في 2025، بلغت نسبة الضريبة الجاري بها العمل 39,25% علما أن النسبة المستهدفة في 2026 ستصل إلى 40%

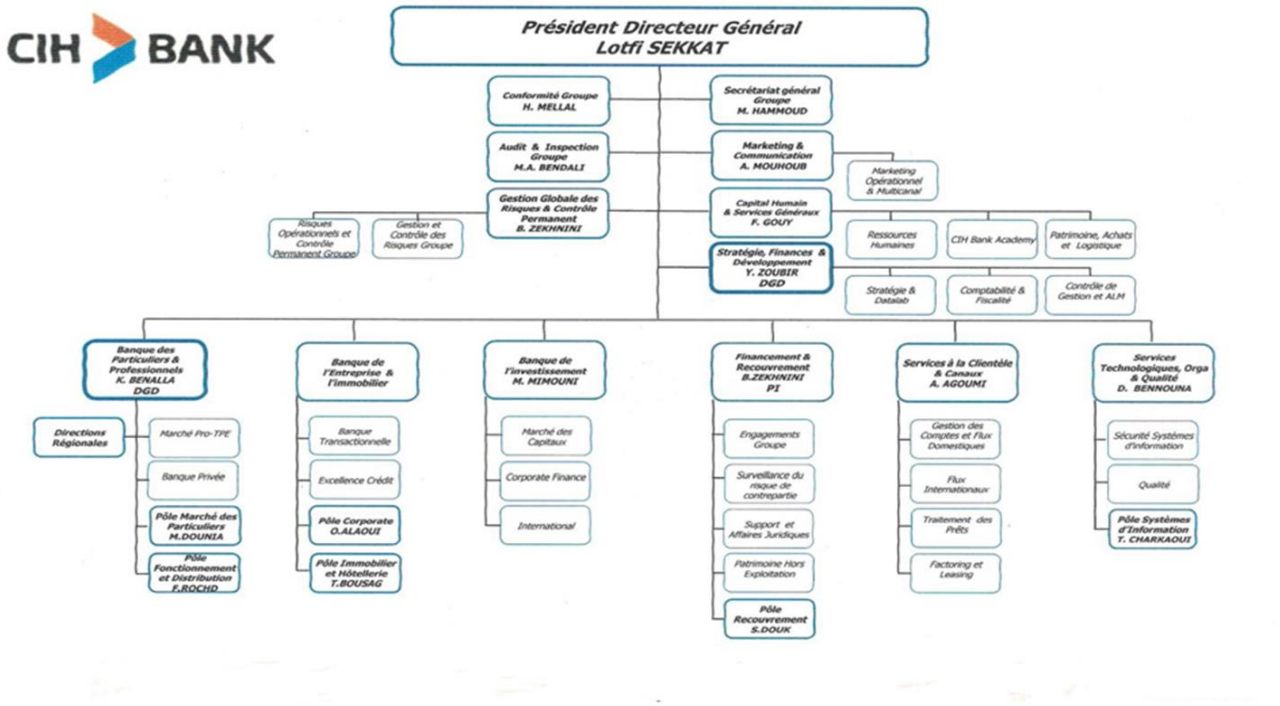
بنية المساهمين

إلى غاية تاريخ تسجيل هذه الوثيقة المرجعية ، تتوزع بنية مساهمي بنك CIH على النحو التالي :

المساهمون	يونيو 2025		
	عدد الأسهم المملوكة	% من رأس المال	% من حقوق التصويت
مجموعة صندوق الإيداع والتدبير	**21 276 137**	**67,55%**	**67,55%**
Massira Capital Management	17 530 419	55,66%	55,66%
صندوق الإيداع والتدبير	2 105 738	6,69%	6,69%
النظام الجماعي لمنح رواتب التقاعد	1 639 980	5,21%	5,21%
مجموعة هولماركوم	**3 692 754**	**11,72%**	**11,73%**
هولماركوم	37 489	0,12%	0,12%
أطلنطا سند	3 655 265	11,61%	11,61%
مساهمون مختلفون	**5 155 965**	**16,37%**	**16,37%**
أعضاء المجلس الإداري	**20 666**	**0,07%**	**0,07%**
أجراء مجموعة بنك **CIH**	**1 351 761**	**4,29%**	**4,29%**
المجموع	**31 497 283**	**100,00%**	**100,00%**

على أساس المعلومات المتوفرة

الهيكل التنظيمي



<u>تشكيل المجلس الإداري</u>

إلى غاية 19 يونيو 2025، يتشكل المجلس الإداري من الأعضاء الآتية أسماؤهم :

المنصب	الاسم والمنصب	تاريخ المصادقة من طرف الجمعية العامة	نهاية المهام
الرئيس	السيد لطفي السقاط الرئيس المدير العام لبنك **CIH**	11/06/2025	الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2030
أعضاء المجلس الإداري	السيد خالد سفير المدير العام لصندوق الإيداع والتدبير	15/06/2023	الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2026
	السيد محمد بريشي الممثل الدائم لشركة Massira Capital Management مدير قطب تدبير المخاطر بصندوق الإيداع والتدبير	16/06/2021	الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2026
	السيدة هدى شافيل مديرة قطب المالية والموارد لصندوق الإيداع والتدبير	11/06/2025	الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2026
	السيدة ليلى مامو	13/06/2024	الجمعية العامة التي ستبت في حسابات **2026**
	هولماركوم يمثلها السيد محمد حسن بنصالح الرئيس المدير العام لهولماركوم	16/06/2021	الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2026
	السيد علي بنسودة الكاتب العام لصندوق الإيداع والتدبير	13/06/2024	الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2029
	السيد خالد شدادي مستشار مستقل	15/06/2023	الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2028
	السيد كريم شيوار المدير العام المنتدب لهولماركوم	02/04/2020	الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2025
	السيدة ضياء الورديغي رئيس شركة FULGURANS	11/06/2025	الجمعية العامة التي ستبت في حسابات **2030**

أعضاء مستقلون في المجلس الإداري	السيدة مريم التازي		الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2027
	السيد حسن بولقنادل	المجلس الإداري بتاريخ 18 يونيو 2025*	*
	السيد الحسن بنحليمة	15/06/2023	الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2028

وصف النشاط

- **جمع الودائع**

يعرض الجدول التالي بتفصيل تطور ودائع الزبناء في الفترة 2022-2024

بملايين الدراهم	2022	2023	التغير	2024	التغير
الودائع تحت الطلب	40 676	42 857	*5,36%*	47 924	*11,82%*
حسابات الادخار	9 487	10 190	*7,41%*	11 210	*10,01%*
الودائع لأجل	10 945	11 237	*2,67%*	11 961	*6,44%*
الحسابات الدائنة الأخرى	1 570	1 837	*17,01%*	2 568	*39,81%*
ودائع الزبناء	**62 678**	**66 121**	**5,49%**	**73 663**	**11,41%**

المصدر : بنك *CIH* _ حسابات الشركة

بما في ذلك الفوائد الجارية غير المستحقة

إلى غاية متم 2024، بلغت ودائع الزبناء 73,7 مليار درهم بارتفاع قدره 11,41% مقارنة مع متم 2023. ويعزى هذا التغير لارتفاع الموارد بدون مكافأة بنسبة11,82%، وعرفت الموارد بمكافأة ارتفاعا نسبته 10,01% على مستوى حسابات الادخار و ارتفاع الودائع لأجل بنسبة 6,44%.

نشاط القروض

يعرض الجدول التالي تطور الديون الصافية على الزبناء في الفترة 2022-2024:

بملايين الدراهم	2022	2023	التغير	2024	التغير
قروض وتمويلات تشاركية للخزينة والاستهلاك	17 715	17 260	*-2,57%*	17 711	*2,62%*
قروض وتمويلات تشاركية للخزينة للتجهيز	8 834	9 739	*10,24%*	10 740	*10,28%*
قروض وتمويلات تشاركية عقارية	29 907	28 587	*-4,41%*	28 382	*-0,72%*
قروض وتمويلات تشاركية أخرى	8 678	13 633	*57,10%*	20 093	*47,38%*
حقوق على الزبناء	**65 134**	**69 219**	**6,27%**	**76 926**	**11,13%**
حقوق مكتسبة بشراء الفواتير	**2 697**	**3 298**	**22,28%**	**1 542**	**-53,24%**

المصدر : بنك *CIH* _ حسابات الشركة

إلى غاية متم 2024، ارتفعت ودائع الزبناء بنسبة 11,13%، لتبلغ 76,9 مليار درهم مقابل 69,2 مليار درهم في 2023.

و يعزى هذا التطور إلى:

- ارتفاع القروض والتمويلات التشاركية الأخرى بنسبة 47, 38% لتنتقل من 13 633 مليون درهم في 2023 إلى 20 093 مليون درهم في 2024 والذي يفسر أساسا بارتفاع عمليات الحفظ؛
- ارتفاع القروض والتمويلات التشاركية للتجهيز بنسبة 10,28% لتبلغ 10 740 مليون درهم في 2024 مقابل 9 739 مليون درهم في 2023 مما يفسر بارتفاع نشاط التمويل مع المقاولات،
- تحسن القروض والتمويلات التشاركية للخزينة و الاستهلاك بنسبة 2,62%، منتقلة من 17260 مليون درهم في متم 2023 إلى 17711 مليون درهم في متم 2024 .
- انخفاض قيمة القروض والتمويلات التشاركية العقارية بنسبة 0,72% لتبلغ 28 382 مليون درهم في متم 2024 مقابل 28 587 مليون درهم مع متم 2023
-

موازاة مع ذلك، انخفضت الديون المكتسبة بشراء الفواتير بنسبة 53,24% في 2024 لتبلغ 1 542 مليون درهم مقابل 3 298 مليون درهم في 2023.

II. المعطيات المالية

النتيجة

بآلاف الدراهم	2022	2023	التغير	2024	التغير

		23-22			24-23
فوائد وعائدات مماثلة	3 949 878	4 712 108	19,30%	5 096 971	8,17%
فوائد وتكاليف مماثلة	1 365 448	1 906 052	39,59%	2 101 040	<100%
هامش الفوائد	**2 584 431**	**2 806 056**	8,58%	**2 995 931**	6,77%
عمولات محصلة	558 712	704 492	26,09%	916 156	30,04%
عمولات مدفوعة	267 409	344 295	28,75%	491 573	<100%
هامش على العمولات	**291 303**	**360 197**	23,65%	**424 582**	17,88%
صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	342 930	959 996	>100%	973 840	1,44%
صافي الأرباح و الخسائر على أصول/خصوم المعاملة	44 192	304 650	>100%	303 589	-0,35%
صافي الأرباح و الخسائر على أصول/خصوم بالقيمة العادلة حسب النتيجة	298 738	655 346	>100%	670 251	2,27%
صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية	83 595	36 527	-56,30%	34 590	-5,30%
صافي الأرباح و الخسائر على أدوات الدين المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية القابلة للتدوير	-898	-		-	NA
مكافأة أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير (أرباح الأسهم)	84 493	36 527	-56,77%	34 590	-5,30%
صافي الأرباح و الخسائر على الأصول المالية المتاحة للبيع	-	-	-	-	NA
صافي الأرباح و الخسائر الناتجة عن عدم الإدراج المحاسبي للأصول المالية بالكلفة المهلكة	-	-	-	-	NA
صافي الأرباح و الخسائر لإعادة تصنيف الأصول المالية بالكلفة المهلكة ضمن الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	-	-	-	-	NA
صافي الأرباح و الخسائر لإعادة تصنيف الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية ضمن الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	-	-	-	-	NA
عائدات الأنشطة الأخرى	492 181	615 145	24,98%	643 591	4,62%
تكاليف الأنشطة الأخرى	276 455	309 719	12,03%	333 028	7,5%
العائد الصافي البنكي	**3 517 984**	**4 468 202**	27,01%	**4 739 507**	6,07%

بآلاف الدراهم	2022	2023	التغير 23-22	2024	التغير 24-23
قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية	3 202 155	3 844 472	20,06%	5 422 122	41,04%
الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	9 274 996	6 956 738	-24,99%	10 427 090	49,88%
أصول مالية مملوكة لغاية المعاملة	6 887 169	5 229 458	-24,07%	8 759 819	67,51%
أصول مالية أخرى بالقيمة العادلة حسب النتيجة	2 387 827	1 727 280	-27,66%	1 667 271	-3,47%
أصول مالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية	824 992	756 287	-8,33%	833 066	10,15%
أدوات الدين المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير	68 532	43 656	-36,30%	44 676	2,34%
أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير	756 459	712 630	-5,79%	788 390	10,63%
أصول مالية متاحة للبيع	-	-	NA		NA
سندات بكلفة هالكة	8 688 795	8 371 427	-3,65%	9 061 996	8,25%
السلفيات و الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة بالكلفة الهالكة	3 856 360	5 355 171	38,87%	3 411 829	-36,29%
السلفيات و الديون على الزبناء بالكلفة الهالكة	83 423 310	90 754 890	8,79%	101 209 734	11,52%
الضريبة المستحقة الدفع- أصول	413 409	462 338	11,84%	824 871	78,41%
الضريبة المؤجلة - أصول	647 275	662 668	2,38%	794 174	19,85%
حسابات التسوية وأصول أخرى	2 158 535	3 113 970	44,26%	2 301 086	-26,10%
حصص في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية	39 805	47 861	20,24%	63 416	32,50%
العقارات الاستثمارية	1 670 408	1 836 139	9,92%	1 922 978	4,73%
الأصول الثابتة غير الملموسة	2 242 651	2 347 871	4,69%	3 658 718	55,83%
الأصول الثابتة الملموسة	539 293	627 378	16,33%	743 776	18,55%
فوارق الشراء	174 884	296 531	69,56%	296 531	0,00%
مجموع الأصول	**117 156 869**	**125 433 741**	7,06%	**140 971 389**	21,36%

بآلاف الدراهم	2022	2023	التغير 23-22	2024	التغير 24-23

الأبناك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية	-	-	NA		
ديون تجاه مؤسسات الائتمان وما يماثلها	18 071 735	17 688 066	-2,12%	18 864 940	6,65%
ديون تجاه الزبناء	68 905 888	74 159 350	7,62%	84 466 604	13,90%
سندات الدين المُصْدَرة	12 364 164	14 727 502	19,11%	13 241 997	-10,09%
الضريبة الجارية -خصوم	462 401	799 373	72,87%	657 983	-17,69%
الضريبة المؤجلة - خصوم	646 674	364 127	-43,69%	369 380	1,44%
حسابات التسوية وخصوم أخرى	4 519 745	5 025 576	11,19%	8 613 057	71,38%
مخصصات احتياطية	622 957	680 141	9,18%	628 012	-7,66%
ديون تابعية وصناديق خاصة للضمان	4 480 252	4 446 524	-0,75%	5 691 969	28,01%
رساميل ذاتية	7 083 052	7 543 081	6,49%	8 437 448	11,86%
رأس المال واحتياطيات مرتبطة	3 051 978	3 051 978	0,00%	3 149 728	3,20%
احتياطيات موطدة	3 101 585	3 528 568	13,77%	4 094 864	16,05%
- حصة المجموعة	2 599 028	2 859 842	10,04%	3 392 479	18,62%
- حصة الأقليات	502 557	668 725	33,06%	702 385	5,03%
أرباح وخسائر محتسبة مباشرة ضمن الرساميل الذاتية	218 525	185 568	-15,08%	226 815	22,23%
- حصة المجموعة	218 525	185 568	-15,08%	226 815	22,23%
- حصة الأقليات	0	-	NA	0	-
نتيجة السنة المالية	710 964	776 967	9,28%	966 041	24,33%
- حصة المجموعة	669 086	710 393	6,17%	875 878	23,29%
- حصة الأقليات	41 878	66 574	58,97%	90 163	35,43%
مجموع الخصوم	117 156 869	125 433 741	7,06%	140 971 389	12,39%

VI. المخاطر

1. المخاطر المتصلة ببنكCIH

أ. عملية تدبير المخاطر

انسجاماً مع مقررات اتفاقية بازل الثانية وبازل الثالثة والنصوص التنظيمية النافذة، أضفى بنك CIH الطابع الرسمي على سياسات المخاطر التي تحدد، بالنسبة لكافة أشكال المخاطر، قواعد وممارسات الإدارة الجيدة التي يتعين مراعاتها عند كل مرحلة من مراحل عملية صنع القرار والتدبير، والمتمثلة في تحديد المخاطر وقياسها وضبطها ومراقبتها. ولذلك، يقوم مجلس إدارة بنك CIH بإقرار هذه السياسات وتحديثها على نحو منتظم.

1. تحديد المخاطر

إن تحديد المخاطر يعد خطوة جوهرية في عمليات تدبير المخاطر ببنك CIH. وعلى هذا النحو، أطلق البنك تدابير مهمة لإنشاء خارطة تتناسب مع مختلف أنواع المخاطر.

2. قياس المخاطر

توصَّل بنك CIH بحزمة من البرمجيات المخصصة لقياس وتدبير المخاطر.

وفيما يتصل بمخاطر القروض، وهي المخاطر الرئيسية التي تعترض سبيل البنك، تسمح برمجيات بنك CIH، لكل زبون من زبناء البنك، بالحصول على رؤية شاملة لجميع الالتزامات المتعلقة بالحصيلة وتلك الخارجة عنها، وتقنيات التخفيف من مخاطر القروض والأحكام ذات الصلة ومتطلبات الأموال الذاتية المطلوبة.

ومن أجل تقييم مخاطر منح القروض، أعد بنك CIH نظامًا داخليًا لتصنيف القروض الممنوحة للأفراد و ا لانعاش العقاري و المقاولات. هذا فضلاً عن تطوير نماذج تصنيف محددة لفائدة الفئات المهنية والبنكية والتأمينية.

تخضع أنظمة التصنيف لمراجعة منتظمة واختبار دوري.

زد على ما سبق، أنشأ بنك CIH، بهدف تصنيع وتحسين عملياته، قاعدة بيانات مخصصة للالتزامات تسهر على تجميع جميع البيانات وعقود التزامات الزبناء والمعلومات ذات الصلة. والواقع أن قاعدة البيانات هذه تتيح تحسين أدوات القيادة وإعداد التقارير وتيسير عملية الإنتاج والوصول إلى المعلومات الرئيسية.

وفي ذات الوقت، أطلق بنك CIH مشروعًا لأتمتة قروض شركات الأعمال الزبونة، ويتعلق الأمر بالمقاولات والانعاش العقاري والمهنيين والمقاولات الصغيرة جدا. ويدخل هذا المشروع ضمن إطار استراتيجية الرقمنة وإصدار الشهادات ومراقبة أنشطة البنك، وكذا ضمن إطار البحث عن دينامية جديدة تمكن البنك من تحسين كفاءته الداخلية وبالتالي تحسين جودة الخدمة المقدمة للزبناء.

وبغية مواكبة نمو قروض شركات الأعمال الزبونة، أطلق البنك مشروع "Excellence Crédit Entreprises " من خلال تزويد بنك CIH بتنظيم وعمليات فعالة لاستيعاب نمو الحجم وتحسين جودة الخدمة المقدمة للزبناء.

أما فيما يتصل بالمخاطر التشغيلية، نفذ بنك CIH حزمة من البرمجيات بهدف تدبير عمليات سير عمل هذه المخاطر.

3. ضبط المخاطر

فبمجرد تحديد المخاطر وقياسها، فإن الأمر يتعلق هنا بضمان ضبطها بغية التخفيف منها من خلال تدابير مكرسة لهذا الغرض (سياسات تدبير المخاطر، والحدود، وخطط الطوارئ، وما إلى ذلك).

- ***الحدود***

إن الهدف الكامن من وراء هذه الحدود هو احتواء المخاطر على مستويات تتوافق مع السياسات الداخلية ومع عتبات تحمل المخاطر التي حددها مجلس الإدارة والإدارة العامة.

وإلى جانب الحدود التنظيمية، يغطي نظام الحدود القائم حاليًا في بنك CIH مخاطر مختلفة، بما في ذلك مخاطر القروض والتركيز والسوق وأسعار الفائدة ومخاطر السيولة.

علاوة على ذلك، قام بنك CIH بنشر نظام عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال واستساغة المخاطر. وفي واقع الأمر، تشكل استساغة المخاطر نوع ومستوى المخاطر التي يكون البنك على استعداد لتحملها، كجزء من تطوير وتنفيذ استراتيجيته. ويتم التعبير عنها من خلال المؤشرات الرئيسية مثل الملاءة والربحية والسيولة ومخاطر القروض. ومن هنا يجري تحديد قيود وعتبات التنبيه على هذه المؤشرات الرئيسية من أجل تحديد الرغبة في المخاطرة والحد منها.

وستقوم الإدارة باستخدام مؤشرات تقبل المخاطرة وعتبات التنبيه المرتبطة بها من أجل توقع التدهور المفرط في المؤشرات الاستراتيجية وتفعيل روافع العمل المناسبة في حالة الوصول إلى مستويات التنبيه الخاصة بتقبل مخاطر البنك.

- ***خطة الطوارئ***

تسمح خطة الطوارئ، في أوقات الأزمات، بتفعيل تدابير معينة للحد من العواقب المتصلة بالمخاطر. تغطي هذه الخطة مخاطر محددة، مثل مخاطر السيولة أو استمرارية الأعمال في حالة وقوع أحداث كبرى.

وإلى جانب ذلك، أطلق بنك CIH خطة التقويم من الأزمات الداخلية، والتي تعد جزءًا من الإطار التنظيمي الذي ينظمه التعميم رقم 2017/W/4 المنشور بتاريخ يوليوز2017. والذي يسمح بوضع تدابير ملائمة تكفل الجدوى المالية للبنك عند الاستجابة للصدمات القصوى المحتملة وتوثيق هذه التدابير في خطة التقويم قبل حدوث الأزمة.

وناهيك عن توقعات المنظم، ستوفر خطة التقويم من الأزمات الداخلية فرصًا للبنك لتوقع الأزمات والاستعداد بشكل جيد لتدبيرها، وتعزيز ثقة المنظم في البنك، وتحديد العناصر الهيكلية التي تمكن من ترشيد التنظيم وزيادة الكفاءة. كما أنها تشكل أداة للمساعدة في وضع الاستراتيجية وتخصيص الموارد المالية على النحو الأمثل.

4. الرصد والمراقبة

على نطاق كافة أنشطة البنك، يضطلع المنفذون (المراقبة الدائمة) بمهمة الرقابة من المستوى الأول، بينما يتولى قطب المطابقة الرقابة من المستوى الثاني في كل ما يخص خطر عدم الامتثال، أما فئات المخاطر الأخرى فهي تقع على عاتق باقي الجهات الفاعلة المعنية بالرقابة الداخلية (مصلحة المخاطر، مصلحة المحاسبة، ومصلحة أمن نظم المعلومات وغيرها). وتسهر مصلحة التدقيق على الرقابة من المستوى الثالث.

وبجانب ذلك، تقتضي إحدى مهام مصلحة المخاطر الرصد والإبلاغ المنتظم عن تعرض البنك لمختلف المخاطر والامتثال للحدود الموضوعة من خلال نظام الإبلاغ.

ب. نظام تدبير المخاطر

1. مخاطر الائتمان

يقصد "بمخاطر الائتمان" المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الطرف المقابل على الوفاء بالتزاماته تجاه البنك. ويتعلق هذا الخطر بشكل خاص بالقروض الممنوحة، وكذا بالسندات المحازة وبخارج الحصيلة.

وضع بنك CIH نظاماً متخصصاً في تدبير ومراقبة مخاطر القروض، والذي تشرف عليه النصوص التنظيمية والممارسات الجيدة ويستند إلى قاعدة من السياسات والأساليب، فضلاً عن نجاعته الملحوظة في مجالات القروض

- *المبادئ الجوهرية التي تنظم نشاط القروض*

يستند نشاط القروض لبنك CIH إلى المبادئ الأساسية التالية، ولا سيما:

- احترام القوانين التنظيمية والأخلاقيات التي تنظم نشاط القروض؛
- احترام المعايير الداخلية وسياسات المخاطر التي تنظم منح القروض للزبناء (حجم التمويل، ونسبة الديون، ونسبة التغطية بالضمانات المطلوبة، وما إلى ذلك)؛
- الفصل بين المهام، وخاصة بين الهياكل التجارية ووظائف تقييم المخاطر ومراقبتها؛
- نظرة مزدوجة من حيث تحليل طلبات القروض للحسابات الرئيسية التي تنفذها الهياكل المستقلة؛
- استخدام نظم التصنيف كأدوات للمساعدة في اتخاذ قرارات المنح أو التجديد والتسعير؛
- المشاركة الجماعية في اتخاذ القرارات المتعلقة بمنح القروض؛
- التوقيع المزدوج على جميع الاجراءات المتعلقة بمنح القروض المأذون بها؛
- الرقابة المركزية على الضمانات المتلقاة قبل أي استخدام للمنح الجديدة؛
- نظام مناسب لتفويض الصلاحيات؛
- احترام القيم، بما في ذلك تدبير حالات تعارض المصالح، ولا سيما القروض المقدمة للأشخاص الطبيعيين أو الاعتباريين ذوي الصلة والذين يخضعون، وفقًا للنصوص التنظيمية، لإقرار اللجنة الاستراتيجية، المنبثقة عن مجلس الإدارة.

وعليه، فقد جرى إدماج وتفصيل هذه المبادئ في سياسات المخاطر. وتخضع هذه السياسات للتحقق والمراجعة الدورية من قبل لجنة المخاطر التابعة لمجلس الإدارة.

- *رصد ومراقبة مخاطر الائتمان*
- *نظام تتبع مخاطر القروض*

تقع مسؤولية تتبع مخاطر الائتمان على عاتق الهياكل التجارية وعلى تلك المكلفة بتدبير المخاطر. وفضلا عن التتبع اليومي الذي تكفله الهياكل التجارية، يتولى قطب تدبير المخاطر ومراقبتها وقطب الالتزامات مهمة التتبع المركزي.

ويجري رفع التقارير بانتظام إلى اللجان المختصة.

- *تحليل محفظة الالتزامات*

تميز تطور الجاري بتاريخ 31 دجنبر 2024 بما يلي:

- بنك المقاولات: زيادة بنسبة +2,9% مقارنة بشهر دجنبر 2023.
- بنك العقارات: انخفاض بنسبة -1,24% مقارنة بشهر دجنبر 2023. وتتضمن محفظة البنك العقاري ملفات الإنعاش العقاري وكذا ملفات قطاع الفندقة والتأجير العقاري.
- الخدمات البنكية لفائدة الأفراد والمهنيين: زيادة طفيفة بنسبة 1% مقارنة بشهر دجنبر 2023.

- *نظام تصنيف البنك*

وضع بنك CIH نماذج وأنظمة تصنيف حسب السوق، مخصصة أساساً للأفراد والمقاولات والإنعاش العقاري والمهنيين ومؤسسات التأمين والقروض.

وتجدر الإشارة إلى أنه جرى تصنيف جميع ملفات القروض. ويأتي التصنيف كنتيجة لمعايير كمية ونوعية، تعكس مدى ملاءة الزبناء المذكورين آنفاً وتمنح إشارة حول التسعير.

و يعد تدهور التصنيفات معيارًا للتسجيل لدى لجنة المخاطر الحساسة والتسجيل في bucket 2 و bucket 3 وفقًا للمعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 9

تخضع نماذج التصنيف هذه لاختبار الضغط والمراجعة.

يتم إعداد التقارير ورفعها للجان الداخلية المعنية ولجنة المخاطر حول تقييم تطور المحفظة الائتمانية للبنك من خلال نظام التصنيف الداخلي.

ولقد جرى نشر أداة تدمج من جهة مختلف نماذج التصنيف للمقاولات والإنعاش العقاري والمهنيين، ومن جهة ثانية البنوك وشركات التأمين في عام 2021.

- *جودة المحفظة الائتمانية*

بلغ معدل CES على أساس حسابات الشركة 5,91% في دجنبر من عام 2024 مقابل 5,29% في دجنبر من عام 2023.

بلغ معدل CES الموطد 5,87% في دجنبر من عام 2024 مقابل 6,10% في دجنبر من عام 2023.

2. المخاطر التشغيلية

يعرّف بنك CIH المخاطر التشغيلية على أنها "مخاطر الخسائر الناجمة عن الثغرات أو الإخفاقات التي تُعزى إلى المساطر أو العاملين أو الأنظمة الداخلية أو الأحداث الخارجية". يشتمل هذا التعريف على المخاطر القانونية والقضائية ولكنه يستثني المخاطر الاستراتيجية والمخاطر المتعلقة بالسمعة.

وفي ما يلي فئات مخاطر التشغيل :

- الغش الداخلي
- الغش الخارجي
- ممارسات غير مناسبة في مجال التشغيل والسلامة في أماكن العمل
- ممارسات غير مناسبة تهم الزبناء والمنتجات والنشاط التجاري
- أضرار تلحق بممتلكات
- توقف النشاط وعطل في الأنظمة
- خطأ في تنفيذ العمليات والتسليمات والمناهج

وفي بعض الحالات، قد تنشأ مخاطر القروض أو مخاطر السوق عن مخاطر تشغيلية، بحيث يجدر التعامل مع هذه الفئة من المخاطر المسماة "بالمخاطر الحدودية" على أساس أنها مخاطر تشغيلية.

وتجدر الإشارة إلى أن مخاطر التشغيل من فئة انقطاع مناهج العمل يتم تنظيمها وفق خطة استمرارية الأعمال.

- *عملية تدبير المخاطر التشغيلية*

يتولى قطب المخاطر التشغيلية والرقابة الدائمة، التابع للتدبير الشامل للمخاطر والإنعاش، مسؤولية تدبير المخاطر التشغيلية. وفي هذا الإطار، يتدخل هذا القطب من خلال عملية محددة في سياسة المخاطر التشغيلية، والتي تنقسم إلى الآتي ذكره:

- رصد قبلي للمخاطر أو العوارض امن طبيعة تشغيلية والتي قد يكون لها تداعيات مالية و / على صورة البنك ؛
- تحليل المخاطر (المفترضة) و/ أو المخاطر (المؤكدة) وتقييم تأثيرها بصفة نشيطة ؛
- إبلاغ وتعبئة الفاعلين المعنيين بالعوارض، سواء كانوا سببا فيها و/ أو تعرضوا لتداعياتها؛
- القيام بالعمليات التصحيحية أو الوقائية للتخفيف من آثار والحد من احتمال وقوع الحوادث؛
- قياس تأثيرات هذه التدابير من خلال مؤشرات قيادة موجهة لأعضاء الإدارة والتسيير وبشكل أعم المهن ومختلف الفاعلين في المنظومة.

ويجري رفع التقارير بانتظام إلى لجنة المخاطر التشغيلية وإلى لجنة تدبير المخاطر، مما يسمح باتخاذ القرارات بشأن التدابير الواجب اتخاذها للحد من المخاطر.

- *خطة استمرارية الأعمال*

تضطلع مديرية المخاطر التشغيلية والرقابة الدائمة بمهمة إدارة خطة استمرارية الأعمال. بحيث يعد هذا النظام موثقاً ويتضمن كافة التدابير والنظم اللازمة لمواصلة أو استعادة عمليات المؤسسة بطريقة مخططة في حالة حدوث أعطاب تشغيلية مهمة.

ويخضع نظام "خطة استمرارية الأعمال" لسياسة استمرارية الأعمال، ويتألف، من بين أمور أخرى، من خطة لإدارة الأزمات، وخطط للاستمرارية التشغيل، وخطة استضافة، وما إلى ذلك.

إلى جانب ذلك، تُجرى اختبارات وتمارين دورية للتحقق من الطبيعة التشغيلية لخطة استمرارية الأعمال وإرساء ثقافة استمرارية الأعمال.

وفي الوقت الراهن، تغطي خطة استمرارية الأعمال، منذ تصميمها الأولي، العمليات الحيوية للبنك والمقر الرئيسي وفروع بنك CIH. كما يجري تحديثها باستمرار في ضوء التطورات الحاصلة في أنشطة البنك الحساسة.

○ *تدبير المخاطر المتصلة بأنشطة الاستعانة بمصادر خارجية*

خلال عام 2021، نفذ بنك CIH نظامًا لتقييم ورصد المخاطر المتعلقة بأنشطة الاستعانة بمصادر خارجية، والتي تم إضفاء الطابع الرسمي على مبادئها التوجيهية وتدابيرها التشغيلية في سياسة مخصصة.

ومن هذا المنطلق، فإن نظام تقييم المخاطر للإشراف على أنشطة الاستعانة بمصادر خارجية يتمحور حول المراحل الثلاث التالية:

- التدبير القبلي؛
- التدبير اليومي للخدمة وعملية التقييم/إعادة التقييم السنوية؛
- التقييم ما بعد التعاقد.

تدبير مخاطر المنتجات الجديدة

يحرص بنك CIH على تعزيز ترسانته المتعلقة بإطلاق أنشطة ومنتجات/خدمات جديدة، وكذا توسيع إطارها لتشمل العمليات الجديدة. ويندرج هدفها الرئيسي في إنشاء إطار إطلاق مؤمّن عن طريق السماح بما يلي:

- ضمان إجراء تحليل محدد للمخاطر على نحو دقيق من أجل تغطيتها ومراعاة المخاطر المتبقية؛
- ضمان أن جميع المنتجات والخدمات والعمليات والأنشطة الجديدة مشمولة بتقييم المخاطر قبل دخولها حيز الإنتاج/السوق.

يغطي نطاق التطبيق المنتجات والخدمات والأنشطة والعمليات الجديدة، وكذا التغييرات الجوهرية الطارئة على العرض الحالي.

وتتماشى تدابير تقييم وتتبع المخاطر المرتبطة بمنتوج أو خدمة أو نشاط أو منهجية جديد (ة) مع أهم المراحل التي توجه منهجية إطلاقه(ا) : تأطير وتصميم وتنفيذ منتوج جديد، مرحلة الإطلاق ومرحلة حصيلة ما بعد الإطلاق.

وتتيح هذه المنهجية التي تشرف عليها مديرية مخاطر التشغيل والمراقبة الدائمة تقييم كافة المخاطر المفترضة : مخاطر عدم المطابقة، الائتمان، السوق، التشغيل والمخاطر المالية والقانونية والضريبية والبيئية والاجتماعية، إلخ.

3. مخاطر السوق

ويراد بتعبير "مخاطر السوق" مخاطر الخسائر المتصلة بالتغيرات في أسعار السوق. والتي تغطي ما يلي:

- المخاطر المتصلة بالأدوات المدرجة في محفظة التداول؛
- وكذا، مخاطر العملة ومخاطر المنتجات الأساسية المحيطة بجميع بنود الحصيلة والحصيلة الخارجة عنها، وذلك بخلاف البنود المدرجة في محفظة التداول.

تنظيم تدبير مخاطر السوق

ينصب تركيز أنشطة أسواق المال على عدد من الهيئات والأقطاب التي تتفاعل فيما بينها من أجل إنجاز العمليات واعتمادها وتسويتها وتدبير المخاطر والحدود المتصلة بها:

- بنك الاستثمار:
- غرفة التداول؛
- قطب الاستراتيجية والمالية والتنمية:
  - مديرية مراقبة التدبير وإدارة الأصول والخصوم؛
  - مديرية المحاسبة والضرائب.
- مديرية خدمة الزبناء والقنوات البديلة:
  - مديرية التدفقات والمعاملات.
- مديرية تدبير المخاطر والقيادة الاحترازية
  - مديرية نخاطر السوق والمخاطر المالية

- الوظائف الوسطى لغرفة التداول

دور غرفة التداول

تتولى غرفة التداول مسؤولية تنفيذ سياسة إعادة تمويل البنك من خلال السوق، وإدارة السيولة النقدية ومحافظ السندات المالية للبنك وتغطية أسعار صرف العملات الأجنبية.

تشارك هذه الوحدة في تطوير استراتيجية إعادة تمويل البنك وهي مسؤولة عن ضمان الالتزام بالضوابط والنسب التنظيمية المتعلقة بأنشطة غرفة التداول.

وبالإضافة إلى ذلك، تلبي هذه الوحدة احتياجات الزبناء فيما يتعلق بتغطية مخاطر صرف العملات الأجنبية والمواد الأولية، كما تعمل على تنمية المحافظ التجارية للبنك. وتشارك أيضاً في إدارة المحافظ، مع مراعاة نسب السيولة بالبنك.

وتتمثل المهام الرئيسية الخاصة بإدارة أسواق رأس المال فيما يلي

- معالجة معاملات صرف العملات الأجنبية للزبناء
- هيكلة الاستثمارات للزبناء
- إدارة محافظ الملكية
- إدارة وتحسين الوضعية النقدية للبنك.

دور مديرية تدبير المخاطر والقيادة الاحترازية

إن مديرية تدبير ومراقبة المخاطر، الذي يتمثل دورها في مراقبة أنشطة السوق والإشراف عليها من خلال:

- وحدة مخاطر السوق، لتعزيز الرقابة على المخاطر المتعلقة بأنشطة السوق ومراقبتها، لا سيما عن طريق
  - تقدير مخاطر السوق وتقييمها.
  - مراقبة أنشطة السوق والتحكم فيها.
  - وضع سيناريوهات التحمل وتحليلها.
  - إعداد تقارير المخاطر.
  - إعداد قيود مخاطر السوق.
  - مراقبة الامتثال للقيود الداخلية والتنظيمية
- المكتب الأوسط لغرفة التداول، من أجل مراقبة وتأكيد المعاملات والمراكز وقيود الجهات المقابلة، وإصدار النتائج اليومية، فضلاً عن تدبير المراجع (الأغيار، القيمة والمؤشر، الفوركس، الأوراق المالية، الحدود...).

آلية مخاطر السوق

تغطي أنشطة السوق لدى بنك CIH أربع أسواق: سوق المال، وسوق صرف العملات الأجنبية، وسوق السندات، وسوق السلع.

يقوم بنك CIH بهذه الأنشطة إما لحسابه الخاص أو لحساب الزبناء.

يتمتع بنك CIH بصفة وسيط سوق وفقًا لدورية بنك المغرب LC/BKAM/2018/1، ويجب أن يمتثل البنك لالتزامه بالتسعير الثابت للدولار الأمريكي وبحد أدنى يومي متفق عليه مع البنك المركزي

في إطار الأنشطة لحسابه الخاص، قام بنك CIH بما يلي:

- محفظة تداول: الهدف منها هو تحقيق مكاسب رأسمالية من خلال اتخاذ قرارات على أساس اتجاهات السوق والسيولة ومنحنى عوائد التداول. وتتكون من أوراق مالية محتفظ بها لمدة أقصاها 6 أشهر.
- محفظة استثمارية بالدرهم والعملات الأجنبية: هدفها تحقيق فوائد منتظمة لرأس المال على المدى المتوسط والطويل، وتتكون من أوراق مالية يجب الاحتفاظ بها حتى تاريخ الاستحقاق. وتتولى إدارة هذه المحفظة لجنة الخزانة والاستثمار ووحدة إدارة الأصول والخصوم التابعة لقسم المالية والوسائل والمعالجات.

يتم فصل هذه المحافظ على مستوى التدبير (نظام المعلومات) وعلى مستوى المحاسبة.
يحتفظ بنك CIH بمركز صرف العملات.
تتم مراقبة هذه الأنشطة على أساس يومي من قبل مكتب الواجهة والمكتب الأوسط لغرفة التداول ومكتب مخاطر السوق. يتم عقد اجتماع أسبوعي للجنة الاستثمار لمراقبة وتحليل نشاط السوق.
كما استحدث بنك CIH أيضاً نظاماً لقياس مخاطر السوق يستند إلى حساب القيمة المعرضة للمخاطر ونظام الحدود.

1. مخاطر الائتمان على قروض الزبناء

تحمل ديون وقروض الزبناء مخاطر ائتمانية تعرض مجموعة بنك CIH لخسارة محتملة إذا ثبت عدم قدرة الزبون أو الطرف الآخر على الوفاء بالتزاماته المالية. تسجل مجموعة بنك CIH مخصصات لتغطية هذه المخاطر .
يتم تحديد هذه المخصصات وفقًا للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 للأدوات المالية ومبدأ الخسارة الائتمانية المتوقعة.

يتطلب تقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة لمحافظ قروض الزبناء تحكيمات تقديرية، ولا سيما من أجل:
-تحديد معايير تصنيف المبالغ المستحقة كمرحلة 1 أو مرحلة 2 أو مرحلة 3;
-تقدير مقدار الخسائر المتوقعة وفقًا للمراحل المختلفة;
- وضع توقعات الاقتصاد الكلي التي يتم دمجها في كل من معايير تخفيض التصنيف وقياس الخسائر المتوقعة.

تم إطلاق مشروع لمراجعة نموذج المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 لعام 2022.

4. مخاطر تغير المناخ والمخاطر البيئية

استراتيجية لخفض الانبعاثات الكربونية في تمويل البنك وعملياته

اختار بنك CIH مكافحة تغير المناخ كمسألة ذات أولوية في استراتيجيته للمسؤولية الاجتماعية للشركات. تدمج هذه الاستراتيجية تحديات التمويل الأخضر بالإضافة إلى إدراج المخاطر البيئية والاجتماعية والحوكمة والمخاطر المناخية في الإدارة الشاملة للمخاطر.

ويعمل البنك حالياً على وضع مسودة سياسة ونظام لإدارة المخاطر البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات والمخاطر المناخية المتعلقة بالتمويل، وفقاً للمعايير الحالية. بالإضافة إلى ذلك، تم إجراء تقييم للكربون، ويتم العمل على المصادقة على استراتيجية لخفض انبعاثات الكربون من الأنشطة التشغيلية.

إدارة المخاطر البيئية والمناخية المدمجة في إدارة المخاطر الشاملة

من أجل متابعة التزامه بإدارة المخاطر والفرص المتعلقة بالمناخ، حدد بنك CIH خارطة طريق للفترة 2024-2025، بما يتماشى مع توجيه بنك المغرب W/215 وأفضل الممارسات الدولية، بهدف:

- تنفيذ سياسة إدارة المخاطر البيئية والاجتماعية والحوكمة والمناخية والتأثير على جميع السياسات الداخلية ذات الصلة;
- تطبيق نظام لتحديد وقياس وإدارة مخاطر البيئة والمجتمع والحوكمة والمناخ كجزء لا يتجزأ من عملية تمويل البنك;
- رفع مستوى الوعي بين جميع أصحاب المصلحة وضمان إدارة التغيير اللازمة لنشر ودمج نظام إدارة المخاطر البيئية والاجتماعية والمناخية والاجتماعية والحوكمة.

مسار الحد من الأثر البيئي لعمليات البنك

اتخذ بنك CIH خلال 2023 خطوة مهمة إلى الأمام في نهجه البيئي من خلال إجراء أول تقييم للكربون. وباستخدام طريقة بروتوكول غازات الدفيئة النطاق 1 والنطاق 2 والنطاق 3 (باستثناء التمويل)، حدد هذا التقييم كمية انبعاثات غازات الدفيئة المرتبطة بأنشطته التشغيلية، بما في ذلك سفر الموظفين والمشتريات والبناء وغيرها الكثير. ويعتبر هذا المشروع بمثابة عمل مشترك ضم جميع العاملين في البنك، مما يدل على التزامنا الجماعي بالبيئة. وكان هذا المشروع أكثر من مجرد تقييم بسيط، فقد كانت هذه البصمة البيئية فرصة لزيادة الوعي بالقضايا البيئية بين جميع العاملين. وبالإضافة إلى ذلك، يجري حاليًا المصادقة على خطة خفض انبعاثات الكربون لسنة 2030، والتي تهدف إلى الحد من انبعاثات غازات الاحتباس الحراري الناتجة عن أنشطة البنك، من قبل الهيئات الإدارية للبنك.

مخاطر البصمة البيئية للبنك

لمواجهة التحديات المتزايدة للتغيرات المناخية، وبشكل خاص ندرة الموارد المائية، التزم المغرب بالانتقال صوب نموذج تنموي صامد ويتميز بضعف الانبعاثات. ويندرج بنك CIH بشكل كلي ضمن هذه الدينامية عبر مواكبة جهود التخفيف والتكييف من خلال تمويل المشاريع ذات التأثير البيئي وتخفيض بصمته الكربونية التشغيلية .

خفض البصمة البيئية لأنشطة البنك

اجتاز بنك CIH مرحلة مهيكلة عبر من خلال إجراء أول تقييم للكربون. وباستخدام طريقة بروتوكول غازات الدفيئة النطاق 1 والنطاق 2 والنطاق 3 (باستثناء التمويل)، حدد هذا التقييم كمية انبعاثات غازات الدفيئة الملحوظة ووضع أسس استراتيجية مناخية طموحة و تدريجية .

نتائج أول حصيلة كربونية

الانبعاثات	انبعاثات (tCO_2e)	الحصة النسبية
النطاق 1 (الوقود، إلخ)	146	0,53 %
النطاق 2 (الكهرباء، الطاقة)	7 274	26,36 %
النطاق 3 (المشتريات، التنقلات، العقارات، إلخ)	20 176	73,11 %
المجموع	27 597	100 %

- النسبة لكل موظف : 9 tCO_2e / ETP
- النسبة حسب رقم المعاملات : 0,0075 tCO_2e / 1 000 MAD

تنتج 92 % من الانبعاثات عن 4 موارد رئيسية المشتريات (الخدمات) والكهرباء والتنقلات والعقارات

استراتيجية تتماشى مع الالتزامات المناخية للمغرب

حدد بنك CIH مسارا لتخفيض الانبعاثات يتماشى مع المساهمة المحددة على المستوى الوطني لبلادنا. بالنسبة للنطاقين 1 و 2 تمثل *27 %*من الانبعاثات ، والهدف هو خفضها بنسبة *27 %* في أفق 2030، أي لتنتقل من *7 421 tCO_2e* إلى *5 386 tCO_2e*.

خارطة الطريق المناخية(2024–2025)

المراحل	الأهداف
1. الحصيلة الكربونية 2023	**تشخيص البصمة الكربونية**
2. استراتيجية المناخ	**تحدي أولويات التخفيض**
3. مخطط العمل	**تحديد رافعات التشغيل**

عملياتنا الفعلية لتخفض تأثيرنا

طور بنك CIH عدة تدابير للتحكم في استهلاكه وإدماج البيئة ضمن عملياته.

السياسة البيئية الداخلية

- مواد مستدامة للبناء
- الإنارة LED في 68 % من الوكالات
- رقمنة المناهج المهنية وحذف المطبوعات
- سياسة صفر أرشيف في الوكالات
- ترشيد أسطول السيارات
- تعويض تدريجي للخوادم من أجل الحد من التبريد

ج. إدارة الأصول والخصوم

تقييم مخاطر أسعار الفائدة والسيولة

تقييم المخاطر العامة لأسعار الفائدة

تعتمد طريقة تقييم مخاطر أسعار الفائدة التي يستخدمها بنك CIH على حساب الفوارق في أسعار الفائدة الثابتة (الموارد ذات سعر الفائدة الثابتة ناقص الأصول ذات سعر الفائدة الثابت) لكل استحقاق (من 2 إلى 7 أشهر، ومن 8 إلى 15 شهراً، ومن 16 إلى 30 شهراً، ومن 1 إلى 3 أشهر، ومن 3 إلى 6 أشهر، ومن 6 إلى 9 أشهر، ومن 9 إلى 12 شهراً، ومن 1 إلى 2 سنة، ومن 2 إلى 3 سنوات، ومن 15 إلى 20 سنة، وأكثر من 20 سنة). ثم يتم خصم هذه الفوارق بالقيمة الحالية.

يتم استخدام التباين بين القيمة العادلة المحسوبة بالمعدلات الحالية والقيمة العادلة المحسوبة في إطار كل حالة صدمة لاستنتاج حساسية رأس المال للأسهم إزاء التغيرات في المعدلات. .

يؤدي تطبيق هذه الطريقة بتاريخ 2024/12/31 إلى النتائج التالية:

-حساسية EVE للتغير في منحنى العائد بقيمة 439,8- مليون درهم، أي 6,46%- من الأموال الذاتية الأساسية من المستوى 1

-حساسية مؤشر متوسط الدخل المتعدد لتغير قدره -200 نقطة أساس، بقيمة 131,4- مليون درهم ، أي 5,30%- من مؤشر متوسط الدخل المتعدد المتوقع.

- حساسية صافي الدخل النقدي لتغير بمقدار 200+ نقطة أساس بقيمة .129,6 مليون درهم أي 5,23%من صافي الدخل النقدي المتوقع.

المخاطر المتعلقة بالتبعية الهيكلية لهوامش الوساطة

باعتباره يمثل 63% من الناتج الصافي البنكي لبنك **CIH**، يواصل هامش الفائدة تشكيل حصة مهيمنة من الناتج الصافي البنكي لمجموعة بنك CIH . وهذا نتيجة للاستراتيجية التي تم تنفيذها لتطوير الأعمال. تستمر ودائع الزبناء، ولا سيما الودائع بدون فائدة، في النمو بفضل سياسة استقطاب زبناء جدد على نطاق واسع من خلال العروض المبتكرة والموقع الرقمي الذي يتلاءم مع احتياجات الاستهلاك للخدمات المالية. أما فيما يتعلق باستعمالات الزبناء فقد ساعدت استراتيجية التنويع، مع تطوير قطاع الشركات وتأثير الحجم، على تعويض الضغط على أسعار الفائدة الذي يشهده القطاع. وعلى هذا النحو، تواصل المجموعة استراتيجيتها في تنويع الإيرادات من خلال تطوير أعمال الأسواق، والتي تمثل الآن أكثر من 12% مقارنة بأقل من 10% قبل بضع سنوات، وأيضاً بفضل تطور عمولات المعاملات من عدد الزبناء الذين يستخدمون طرق الدفع والحلول الرقمية التي تقدمها المجموعة استجابة لاحتياجات زبنائها.

تقييم مخاطر السيولة

تتم مراقبة مخاطر السيولة من خلال تقييم التدفقات النقدية الفورية والمتوقعة.

يتم تدبير الخزينة الفورية (قصيرة الأجل) من قبل غرفة التداول. بحيث يتم وضع لوحة تحكم يومية من قبل مسؤول الخزينة بالبنك. تُستخدم لحساب الفجوة النقدية اليومية بناءً على الاحتياطي النقدي المطلوب، ورصيد البنك لدى بنك المغرب والتدفقات الواردة والصادرة من الفروع وعمليات الاقتراض والقروض في سوق المال.

تتم إدارة السيولة (MLT) من قبل وحدة إدارة السيولة .(MLT) وتركز على المجالات التالية :

- احتساب فجوات السيولة (من حيث التدفقات) لآجال الاستحقاق التي تتراوح بين اليوم التالي للطلب إلى أكثر من 20 سنة، وفقًا للنطاق الزمني المحدد في اللوائح
- عرض لوحة متابعة إدارة السيولة على لجنة إدارة الأصول، بما في ذلك فجوات السيولة.

تغطية الفجوات في أسعار الفائدة والسيولة

تقرر لجنة إدارة الأصول والخصومات، عند الضرورة، التدابير التي يتعين اتخاذها للتخفيف من الفجوات في السعر الثابت والسيولة والامتثال لحدود إدارة الأصول والخصومات. قد تشمل هذه التدابير ما يلي:

- إصدار عمليات اقتراض ثانوية أو عادية;
- إصدار معاملات تسنيد قروض الرهن العقاري;
- إصدار شهادات الإيداع
- استخدام محفظة سندات الخزينة كوسيلة من وسائل تغطية المخاطر (البيع أو الاستحواذ حسب الحاجة)
- تغيير هيكلية محفظة القروض والاقتراضات من حيث نوع سعر الفائدة ومدة القروض;
- استخدام خطوط التمويل مع الوسطاء الماليين;
- إعادة تمويل الالتزامات، عند الاقتضاء، مع المساهمين المرجعيين.

مراقبة مخاطر أسعار الفائدة والسيولة

تتم مراقبة مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر السيولة من قبل لجنة إدارة المخاطر من خلال تقارير ربع سنوية. كما تتم مراقبة هذه المخاطر بانتظام من قبل قسم إدارة المخاطر والرقابة. ويتم تعزيز هذا الرصد عن طريق قيود التعرض ونظام إبلاغ منتظم .

يتم عقد اجتماع أسبوعي للجنة الخزانة لمراقبة سيولة البنك من بين أمور أخرى.

ويتم تجميع بيانات المخاطر بشكل دوري لتزويد الإدارة التنفيذية ومجلس الإدارة برؤية شاملة لمخاطر أسعار الفائدة والسيولة لدى البنك. ويتم تقديم هذه البيانات إلى لجنة إدارة مخاطر السيولة ولجنة تدبير المخاطر ولجنة المخاطر.

معدل الملاءة المالية والأصول المثقلة بالمخاطر

1- على أساس فردي

في 31 دجنبر 2024، وفقًا لأحكام التعميم رقم 14/ج/2013 المتعلق برأس مال المؤسسات الائتمانية، بلغ رأس المال التنظيمي لبنك CIH 9 622 مليار درهم .

وبلغ معدل الملاءة 14,48 % .

كما استقرت رووس الأموال الذاتية من الصنف 1 عند 7,49 مليار درهم ، بما في ذلك 4,87 مليار درهم في الأموال الذاتية المؤهلة كرأسمال أساسي للمساهمين و 1,57 مليار درهم في الاحتياطيات والنتائج غير الموزعة. وتتعلق الخصومات من حقوق المساهمين الأساسية بالأصول غير الملموسة، بما في ذلك البرمجيات، بمبلغ 224 مليون درهم ومساهمات بمبلغ إجمالي قدره 188 مليون درهم .

بلغ معدل الأموال الذاتية الأخرى 11,28% .

واستقرت رؤوس الأموال الذاتية من فئة 2 عند 2,1 مليار درهم مكونة أساسا من سندات ثانوية بقيمة 1,94 مليار درهم .

بآلاف الدراهم	دجنبر **2024**
الأموال الذاتية **CET1**	6 031 048
الأموال الذاتية **TIER 1**	7 492 499
الأموال الذاتية **TIER 1**	2 129 273
الأموال الذاتية المماثلة	**9 621 772**
مجموع الأصول المرجحة	**66 444 829**
مخاطر القروض المرجحة	59 165 778
مخاطر الأسواق المرجحة	835 593
مخاطر التشغيل المرجحة	6 443 458
نسبة الأموال الذاتية **CET1** (الحد الأدنى القابل للاستحقاق **8%**)	**9,08%**
نسبة الأموال الذاتية **T1**(الحد الأدنى القابل للاستحقاق **9%**)	**11,28%**
نسبة الأموال الذاتية الإجمالية (الحد الأدنى القابل للاستحقاق **12%**)	**14,48%**

يوضح الجدول أدناه النسب المتوقعة على أساس فردي :

بملايين الدراهم	2024 المنجزة	يوليوز P* 2025	دجنبر 2025P*	يوليوز 2026P*
نسبة الأموال الذاتية **CET1**	**9,08%**	**8,71%**	**9,58%**	**9,47%**

المصدر : بنك *CIH*

- مخاطر الائتمان

ووفقًا للمقاربة الموحدة، بلغت المخاطر الائتمانية المثقلة في نهاية دجنبر 2024 نحو 59,17 مليار درهم ، بارتفاع قدره 3,9 مليار درهم مقارنةً بدجنبر 2023.

- مخاطر السوق

بلغت متطلبات الأموال الذاتية لمخاطر السوق 836 مليون درهم في 31 دجنبر 2024.

- مخاطر التشغيل

وبحسب مقاربة "المؤشر الأساسي"، بلغت المخاطر المرجحة المرتبطة بمخاطر التشغيل 6,44 مليار درهم .

2 - على أساس موطد

بلغت الأموال الذاتية التنظيمية لبنك CIH في 31 دحنبر 2024، 10,7549 مليار درهم، بما في ذلك 8,475 مليار درهم من الأموال الذاتية من الفئة الأولى و 2,27مليار درهم من الأموال الذاتية من الفئة الثانية. وبلغ معدل الأموال الذاتية 1 نسبة 10.83% ومعدل الملاءة المالية 13,73% .

في نهاية دجنبر 2024، بلغت المخاطر المثقلة 78,26 مليار درهم ، بزيادة قدرها 4.4 مليار درهم مقارنةً بدجنبر من سنة 2023.

بآلاف الدراهم	دجنبر 2024
الأموال الذاتية **CET1**	7 013 659
الأموال الذاتية **TIER 1**	8 475 111
الأموال الذاتية **TIER 1**	2 273 907
الأموال الذاتية المماثلة	**10 749 018**
مجموع الأصول المرجحة	**78 262 949**
مخاطر القروض المرجحة	69 473 798
مخاطر الأسواق المرجحة	835 593
مخاطر التشغيل المرجحة	7 953 558
نسبة الأموال الذاتية **CET1** (الحد الأدنى القابل للاستحقاق **8%**)	**8,96%**
نسبة الأموال الذاتية **T1**(الحد الأدنى القابل للاستحقاق **9%**)	**10,83%**
نسبة الأموال الذاتية الإجمالية (الحد الأدنى القابل للاستحقاق **12%**)	**13,73%**

يوضح الجدول أدناه النسب المتوقعة على أساس موطد

بملايين الدراهم	2024 **المنجزة**	يوليوز **2025P***	دجنبر **2025P***	يوليوز **2026P***
نسبة الأموال الذاتية **CET1**	**8,96%**	**8,58%**	**9,24%**	**9,13%**

المصدر : بنك *CIH*

- **مخاطر الائتمان**

وفقًا للمقاربة الموحدة، بلغت المخاطر المثقلة لمخاطر الائتمان في نهاية دجنبر 2024 ما قيمته 69,5 مليار درهم، بزيادة قدرها 3,8 مليار درهم مقارنةً بدجنبر 2023. .

- **مخاطر السوق**

وبلغت متطلبات الأموال الذاتية لمخاطر السوق 836 مليون درهم في نهاية دجنبر 2024 بزيادة قدرها 107 مليون درهم مقارنةً بدجنبر 2023.

- **مخاطر التشغيل**

وبحسب مقاربة "المؤشر الأساسي"، بلغت المخاطر المرجحة لمخاطر التشغيل 7,95 مليار درهم، مقارنة بـ 6,93 مليار درهم في نهاية دجنبر 2023.

2. عوامل المخاطر المتعلقة بالأدوات المالية المعروضة

أ. مخاطر خسارة قيمة الاستثمار

تحيط بالمستثمر- المساهم في سهم بنك CIH، ككل مساهم في شركة مدرجة أو غير مدرجة مخاطر خسارة جزء (أو كل) استثمارها . ويتعلق الأمر بمخاطر مرتبطة بوضعيته كمساهم إذا لم يكن تطور السهم مواتيا.

ب. تقلب السعر في السوق

باعتبار سهم بنك CIH مدرجا في بورصة الدار البيضاء، فهو يستجيب لقواعد العرض والطلب لتحديد قيمة الإدراج. ويحدد سعر الأسهم بدرجة كبيرة من خلال آفاق الأرباح المستقبلية للشركات المدرجة المتوقعة من طرف المستثمرين. وهكذا، ارتباطا بتقييم السهم لدى المستثمرين، يمكن لهذا الأخير أن يتعرض لتقلبات مهمة تبعا لعدة معايير (إعلانات، بلاغات صحفية، آفاق استراتيجية التنمية، إلخ). لهذا الغرض، يمكن لسهم المستثمر أن تنخفض قيمته أو ترتفع في سوق البورصة المغربية.

ت. سيولة السند

قد يتعرض المكتتبون في أسهم بنك CIH لمخاطر سيولة السهم في سوق البورصة. فارتباطا بشروط السوق وسعر البيع، يمكن لسيولة السهم أن تتأثر مؤقتا. ويمكن في بعض الظروف لمساهم يرغب في بيع مساهمته بشكل سريع في رأسمال بنك CIH عدم إنجاز هذا البيع ضمن ظروف مثالية.

ث. المخاطر المتعلقة بحقوق أفضلية الاكتتاب

في حالة عدم المشاركة في العملية، يحيط بحاملي حقوق أفضلية الاكتتاب الذين لم يمارسوا حقوق أفضلية اكتتابهم مخاطر التخفيف.

من ناحية أخرى، تحيط بحاملي حقوق أفضلية الاكتتاب مخاطر خسارة حقوق أفضلية الاكتتاب عند إقفال فترة الاكتتاب.

وأخيرا، تحيط بحقوق أفضلية الاكتتاب مخاطر تتعلق بمعادلة الاكتتاب. فقد لا يكون بوسعهم شراء عدد كاف من حقوق أفضلية الاكتتاب للحصول على المعادلة المطلوبة.

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 20 يونيو 2025 تحت المرجع *VI/EM/024/2025*

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