

## ملخص مذكرة العملية

### بنك أفريقيا



## إصدار سندات تابعة 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 2021 والمسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 16 يونيو 2022 تحت المرجع EN/EM/009/2022

الشطر "B" (قابل للمراجعة سنويا - غير مدرج)	الشطر "A" (قار - غير مدرج)
الحد الأقصى	1 000 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات	10000 سند تابعي
القيمة الاسمية الأحادية	100 000 درهم
الأجل	10 سنوات
تداول السندات	10 سنوات
سعر الفائدة الاسمي	قار، يحدد السعر اعتمادا على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة لأجل عشر سنوات كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 22 يونيو 2022. تضاف إليه علاوة المخاطر ما بين 75 و 85 نقطة أساس
تسديد المبلغ الأصلي	في النهاية
علاوة المخاطرة	بين 75 و 80 نقطة أساس
ضمان التسديد	لا يشكل هذا الإصدار موضوع أي ضمان خاص
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A (سعر فائدة قار)، ثم الشطر B (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)

### فترة الاكتتاب: من 23 يونيو إلى 27 يونيو 2022 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية

يقصر الاكتتاب في هذه السندات حصريا على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تم تحديد لاكتهم في مذكرة العملية هذه

الهيئة الاستشارية



الهيئة المكلفة بالتوظيف



تأشير الهيئة المغربية لسوق الرساميل  
طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضية بتطبيق المادة 5 من الظهير الشريف رقم 1-12-55 الصادر في 14 من صفر 1434 (28 ديسمبر 2012) بتنفيذ القانون رقم 12-44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية والهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على هذا المنشور بتاريخ 16 يونيو 2022 تحت المرجع VI/EM/015/2022  
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 2021 والمسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 16 يونيو 2022 تحت المرجع EN/EM/009/2022

تنبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 16 يونيو 2022 تحت المرجع VI/EM/015/2022 بالتأشير على منشور يتعلق بإصدار سندات تابعة لبنك أفريقيا.

يتميز السند التابع عن السند الكلاسيكي بفعل أولا رتبة الديون المحددة تعاقديا في بند التابعة. ويكمن تأثير بند تابعة السندات في ربط تسديد الاقتراض في حالة تصفية مؤسسة الإصدار بتسديد جميع الديون الأخرى الكلاسيكية ذات الأفضلية أو العادية.

يتكون هذا المنشور من:

▪ مذكرة العملية

▪ الوثيقة المرجعية لبنك أفريقيا المتعلقة بالسنة المالية 2021 والمسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ

16 يونيو 2022 تحت المرجع EN/EM/009/2022

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  
[https://www.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](http://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.

## القسم الأول : تقديم الاقتراض السندي التابعي لبنك أفريقيا

## I. بنية العرض

يعتزم بنك أفريقيا إصدار 10.000 سند تابعي بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم. ويصل المبلغ الأقصى من حيث المبلغ الأصلي للعملية إلى 1 000 000 000 درهم، موزعا كما يلي :

- ✓ الشطر "A" يضم سندات لأجل 10 سنوات، بسعر فائدة قار، وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي وبسقف قدره 1 000 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (الشطر "A").
- ✓ الشطر "B" يضم سندات لأجل 10 سنوات، بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي وبسقف قدره 1 000 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (الشطر "B").

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

طبقا لقرار الجمعية العامة العادية بتاريخ 29 يونيو 2021، ومقتضيات المادة 298 من القانون، في حالة لم يتم الاكتتاب في الاقتراض السندي بالكامل، سيتم حصر مبلغ الإصدار في المبلغ المكتتب فعليا .

يقتصر الاكتتاب في هذا الإصدار حصريا على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تم تحديد لائحتهم في مذكرة العملية هذه.

إن حصر الاكتتاب على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي يهدف إلى تسهيل تدبير الاكتتابات في السوق الأولية. بينما يمكن لكل مستثمر يرغب في اقتناء السندات القيام بذلك في السوق الثانوية.

## II. أهداف العملية

يكمّن 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 المستوى 2.

## .III المعلومات المتعلقة بالسندات التابعة لبنك أفريقيا

## تنبيه:

يتميز السند التابع عن السند الكلاسيكي بفعل أولا رتبة الديون المحددة تعاقديا في بند التابعة. ويمكن تأثر بند تابعة السندات في ربط تسديد الاقتراض في حالة تصفية مؤسسة الإصدار بتسديد جميع الديون الأخرى الكلاسيكية ذات الأفضلية أو العادية.

1. خصائص الشطر "A" الذي يضم سندات لأجل 10 سنوات، بسعر فائدة قار، وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء.

## خصائص الشطر A سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة كل 5 سنوات وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء

**طبيعة السندات**  
سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد كاملة من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكير).

الشكل القانوني	لحامها
الحد الأقصى للشطر	1 000 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	10 000 سند تابعي
القيمة الإسمية الأولية الأحادية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% من القيمة الإسمية أي 100 000 درهم عند تاريخ الاكتتاب
سعر التسديد	100% من القيمة الإسمية أي 100 000 درهم عند تاريخ التسديد
أجل الاقتراض	10 سنوات
فترة الاكتتاب	من 23/06/2022 إلى 27/06/2022 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	29/06/2022
تاريخ الاستحقاق	29/06/2032
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A (سعر فائدة قار)، ثم الشطر B (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قار
علاوة المخاطرة	بين 75 و 85 نقطة أساس
الفوائد	تسد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 29 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه بنك أفريقيا بتسديد رأس المال. ولا يمكن تأجيل الفوائد في إطار هذه العملية.

و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية

القيمة الإسمية x سعر الفائدة الإسمي

تسديد رأس المال سيشكل الشطر " A " غير المدرج في بورصة الدار البيضاء موضوع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي.

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 التابعة 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

قابلة للتداول بالتراضي

تداول السندات

لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.

بند التماثل

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة 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 / التابعة

يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات.

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

وفي حالة تصفية بنك أفريقيا، لن يتم تسديد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين الذين لهم الأولوية أو العاديين.

بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس مرتبة الاقتراض السندية الأخرى التي أصدرها بنك أفريقيا أو التي يمكن له إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وبشكل تناسبي مع مبلغها عند الاقتضاء.

الإبقاء على الاقتراض في رتبته

يلتزم بنك أفريقيا إلى غاية التسديد الفعلي لجميع السندات موضوع الاقتراض وعدم منح السندات التابعة الأخرى التي يمكنه إصدارها لاحقا أية افضلية بخصوص رتبة التسديد في حالة تصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.

لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص

ضمان استعادة الاموال

لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف

التصنيف

قام المجلس الإداري بتاريخ 15 يونيو 2022 بتعيين السيد حماد الجواهري وكيلا مؤقتا. علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لشطري هذا الإصدار A و B اللذين تم تجميعهما في كتلة وحيدة.

تمثيل كتلة حاملي السندات

سيقوم الوكيل المؤقت داخل أجل ستة أشهر ابتداء من تاريخ إغلاق الاكتتابات بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات طبقا لشروط الولوج والممارسة المنصوص عليها في المادة 301 و 301 مكرر من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تغييره وتتميمه.

قرر المجلس الإداري بتاريخ 15 يونيو 2022 ، كما هو مطلوب، تحديد أجر الوكيل المؤقت في 100 000 برسم الكتلة.

وسيتم إعلام العموم بمكافأة الوكيل بمناسبة إصدار إعلام الدعوة لانعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات.

وطبقا للمادة 302 من القانون المذكور، يمتلك وكيل كتلة حاملي السندات، عدا في حالة قيود تفرضها الجمعية العامة لحاملي السندات، الصلاحية لإنجاز باسم الكتلة جميع أعمال التدبير اللازمة للحفاظ على المصالح المشتركة لحاملي السندات.

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 2012 و 2021.

القانون المطبق	القانون المغربي
المحكمة المختصة	المحكمة التجارية للدار البيضاء

2. خصائص الشطر "B" الذي يضم سندات لأجل 10 سنوات، بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء.

خصائص الشطر B	
طبيعة السندات	سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد كاملة من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكبير).
الشكل القانوني	سندات تابعة لحاملها
الحد الأقصى للشطر	1 000 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	10 000 سند تابعي
القيمة الإسمية الأولية الأحادية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% من القيمة الإسمية أي 100 000 درهم عند تاريخ الاكتتاب
سعر التسديد	100% من القيمة الإسمية أي 100 000 درهم عند تاريخ التسديد
أجل الاقتراض	10 سنوات
فترة الاكتتاب	من 23/06/2022 إلى 27/06/2022 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	29/06/2022
تاريخ الاستحقاق	29/06/2032
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A (سعر فائدة فار)، ثم الشطر B (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة كل 10 سنوات

بالنسبة للسنة الأولى، يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد بناء على منحني الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات

الخبزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 22 يونيو 2022. تضاف إليه علاوة المخاطر ما بين 70 و 80 نقطة أساس .

وسيتم نشر السعر المرجعي وسعر الفائدة الاسمي من قبل بنك أفريقيا في موقعه الإلكتروني يوم 22/06/2022 وفي صحيفة للإعلانات القانونية يوم 22/06/2022 .

وبعد مرور كل سنة على تاريخ الانتفاع، يساوي السعر المرجعي السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد بناء على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخبزينة كما يصدره 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 70 و 80 نقطة أساس) ويتم تبليغه من طرف بنك أفريقيا لحاملي السندات، عبر موقعه الإلكتروني ، داخل أجل 5 أيام عمل قبل التاريخ الذي يصادف سنويا تاريخ مراجعة سعر الفائدة.

### طريقة حساب السعر المرجعي

في حالة لم يكن السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا قابلا للمعاينة بشكل مباشر على المنحى، سيتم تحديد السعر المرجعي من طرف بنك أفريقيا بطريقة الاستقطاب الخطي من خلال استعمال النقطتين اللتين تؤطران الأجل الكامل لـ 52 أسبوعا (أساس نقدي)

ويتم الاستقطاب الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعا (أساس حسابي) إلى السعر النقدي المقابل.

وتعرض طريقة الحساب كما يلي :

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

بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسابي الذي نريد تحويله.

\* عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما

بين 70 و 80 نقطة أساس

### علاوة المخاطرة

تمت مراجعة القسيمة سنويا عند التواريخ السنوية لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة.

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

### تاريخ تحديد سعر الفائدة

تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 29 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه بنك أفريقيا بتسديد رأس المال. ولا يمكن تأجيل الفوائد في إطار هذه العملية.

و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية

$$[ \text{القيمة الإسمية} \times \text{سعر الفائدة الإسمي} \times \text{عدد الأيام الصحيح} / 360 ]$$

### الفوائد

سيشكل الشطر " B " غير المدرج في بورصة الدار البيضاء موضوع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي.

### تسديد رأس المال

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 التابعة 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

قابلة للتداول بالتراضي

تداول السندات

لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.

بند التماثل

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة 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 / التابعة

يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات.

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

وفي حالة تصفية بنك أفريقيا، لن يتم تسديد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين الذين لهم الأولوية أو العاديين.

بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس مرتبة الاقتراضات السندية الأخرى التي أصدرها بنك أفريقيا أو التي يمكن له إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وبشكل تناسي مع مبلغها عند الاقتضاء.

الإبقاء على الاقتراض في رتبته

يلتزم بنك أفريقيا إلى غاية التسديد الفعلي لجميع السندات موضوع الاقتراض وعدم منح السندات التابعة الأخرى التي يمكنه إصدارها لاحقا أية افضلية بخصوص رتبة التسديد في حالة تصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.

لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص

ضمان استعادة الاموال

لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف

التصنيف

قام المجلس الإداري بتاريخ 15 يونيو 2022 بتعيين السيد حماد الجواهري وكيلا مؤقتا. علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لشطري هذا الإصدار A و B اللذين تم تجميعهما في كتلة وحيدة.

تمثيل كتلة حاملي السندات

سيقوم الوكيل المؤقت داخل أجل ستة أشهر ابتداء من تاريخ إغلاق الاكتتابات بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات طبقا لشروط الولوج والممارسة المنصوص عليها في المادة 301 و 301 مكرر من القانون 95-17 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تغييره وتتميمه.

قرر المجلس الإداري بتاريخ 15 يونيو 2022 ، كما هو مطلوب، تحديد أجر الوكيل المؤقت في 100 000 برسم الكتلة.

وسيتم إعلام العموم بمكافأة الوكيل بمناسبة إصدار إعلام الدعوة لانعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات.

وطبقا للمادة 302 من القانون المذكور، يمتلك وكيل كتلة حاملي السندات، عدا في حالة قيود تفرضها الجمعية العامة لحاملي السندات، الصلاحية لإنجاز باسم الكتلة جميع أعمال التدبير اللازمة للحفاظ على المصالح المشتركة لحاملي السندات.

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 2012 و 2021.

القانون المغربي

القانون المطبق

المحكمة التجارية للدار البيضاء

المحكمة المختصة

## .IV حالة التخلف عن الأداء

يشكل حالة للتخلف عن الأداء عدم الوفاء بجزء أو كل مبلغ الفوائد و/أو عدم تسديد المبلغ الأصلي ( في النهاية) الواجبة على الشركة برسم كل سند عدا في حالة تم الأداء داخل أجل 14 يوم عمل بعد تاريخ استحقاقه.

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

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

## .V المخاطر المتعلقة بالسندات التابعة

## .1 المخاطر العامة المتعلقة بالسندات التابعة

→ مخاطر النسب :

ينص الاقتراض السندي موضوع هذه المذكرة على شطر بسعر قار ( الشطر A) والمحدد بناء على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 22 يونيو 2022. لهذا السبب، يمكن لقيمة السندات ذات السعر القار أن ترتفع أو تنخفض ، ارتباطا بتطور منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدرها بنك المغرب.

→ مخاطر التخلف عن التسديد

يمكن للسندات موضوع مذكرة العملية هذه أن تشمل مخاطر بعدم وفاء المصدر بالتزاماته التعاقدية تجاه حاملي السندات، وتمثل هذه المخاطر في عدم أداء القسائم وعدم تسديد المبلغ الأصلي.

→ مخاطر التابعية

يشكل الإصدار السندي موضوع بند للتابعة، حيث أنه في حالة تصفية المصدر، لن يتم تسديد رأس المال والفوائد المتعلقة بالسندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين ذوي الأفضلية أو العاديين.

→ مخاطر السيولة

يمكن أن يتعرض مكتتبو السندات التابعة لبنك أفريقيا إلى مخاطر سيولة السند في السوق الثانوية للدين الخاص. فارتباطا بشروط السوق ( السيولة، وتطور منحى النسب، إلخ)، يمكن أن تتأثر سيولة السندات التابعة لبنك أفريقيا بشكل مؤقت.

## .VI الجدول الزمني للعملية

يتمثل الجدول الزمني للعملية كما يلي :

التاريخ	العمليات	الترتيب
الخميس 16 يونيو 2022	الحصول على تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل	1
الخميس 16 يونيو 2022	نشر ملخص المنشور على الموقع الإلكتروني للمصدر	2
الجمعة 17 يونيو 2022	نشر المصدر لبلاغ صحفي في صحيفة للإعلانات القانونية	3
الأربعاء 22 يونيو 2022	معاينة سعر الفائدة المرجعي	4
الأربعاء 22 يونيو 2022	نشر الأسعار المرجعية وأسعار الفائدة الاسمية على الموقع الإلكتروني للمصدر	5
الأربعاء 22 يونيو 2022	نشر الأسعار المرجعية وأسعار الفائدة الاسمية على الموقع الإلكتروني للمصدر في صحيفة للإعلانات القانونية	6
الخميس 23 يونيو 2022	فتح فترة الاكتتاب	7
الإثنين 27 يونيو 2022	إغلاق فترة الاكتتاب	8
الأربعاء 29 يونيو 2022	التسديد/ التسليم	9
الأربعاء 29 يونيو 2022	نشر المصدر للنتائج وأسعار الفائدة المعتمدة للعملية في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى موقعه الإلكتروني	10

## القسم الثاني : معلومات حول المصدر بنك أفريقيا

.1. 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	<a href="http://www.bankofafrica.ma">www.bankofafrica.ma</a>
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 ظهر شريف رقم 1-14-193 الصادر في الأول من ربيع الأول 1436 بإصدار قانون رقم 12-103 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها إلى :
	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 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.</li> <li>➤ القيام بجميع التوظيفات والاككتابات وعمليات الشراء والبيع في البورصة أو غيرها بالناجز أو لأجل لسندات أو أوراق تجارية مهما كانت طبيعتها ؛</li> <li>➤ أخذ وامتلاك وتديير مساهمات في جميع الشركات البنكية والمالية والعقارية والصناعية والتجارية لحسابها أو لحساب الغير ؛</li> <li>➤ وعموما، القيام بجميع العمليات البنكية والمالية والتجارية والصناعية والمنقولة والعقارية التي يمكن أن ترتبط بشكل مباشر أو غير مباشر بغرض الشركة.</li> </ul>
رأسمال الشركة إلى غاية 30 أبريل 2022	2 056 066 480 درهم موزع على 205 606 648 سهما بقيمة إسمية قدرها 10 درهم
الوثائق القانونية	يمكن الاطلاع على الوثائق القانونية للشركة، وخاصة النظام الأساسي ومحاضر الجمعيات العامة وتقارير مراقبي الحسابات بالمقر الرئيسي لبنك أفريقيا
	<p>باعتبار شكله القانوني، يخضع بنك أفريقيا للقانون المغربي والقانون رقم 95-17 كما تم تعديله وتتميمه.</p> <p>بحكم نشاطه ، يخضع بنك أفريقيا لظهر شريف رقم 1-14-193 الصادر في ربيع الأول 1436 بإصدار قانون رقم 12-103 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة 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 :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ الظهير الشريف المعترف بمثابة قانون رقم 14-19 المتعلق ببورصة القيم وشركات البورصة والمستشارين في الاستثمار المالي ؛</li> </ul>

- 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 إلى 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 لقيود 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 الصادر في فاتح ربيع الأول 1425 (21 أبريل 2004) بتنفيذ القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة كما تم تعديله وتتميمه ؛
- يخضع بنك أفريقيا، باعتباره مؤسسة ائتمان، للضريبة على الشركات (37 %) والضريبة على القيمة المضافة (10 %).

## النظام الجبائي

## المحكمة

المحكمة التجارية للدار البيضاء

## المختصة في

## حالة نزاع

## .II. بنية مساهمي بنك أفريقيا

## .1. تشكيل رأس المال

إلى غاية 30 أبريل 2022 ، يبلغ رأسمال بنك أفريقيا 2 056 066 480 درهم، موزعا على 205 606 648 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 20-05 الذي يغير وتتم القانون رقم 95-17 بتاريخ 30 غشت 1996 المتعلق بشركات المساهمة.

الجدول 1 : بنية المساهمين إلى غاية 31 دجنبر 2021

31/12/2021	المساهمون	
% من رأس المال	عدد الأسهم	
<b>35,51%</b>	<b>72 998 783,00</b>	<b>كتلة التحكم</b>
27,41%	56 347 727	الملكية المغربية للتأمين*
7,22%	14 840 339	O CAPITAL GROUP
0,88%	1 810 717	SFCM
<b>47,20%</b>	<b>97 056 421,00</b>	<b>مساهمات قارة</b>
24,56%	50 492 025	البنك الفيدرالي كريدي ميتيال
8,32%	17 108 805	صندوق الإيداع والتدبير
5,38%	11 056 220	BRITISH INTERNATIONAL INVESTMENT GROUP PLC
5,01%	10 310 563	التعاضدية الفلاحية المغربية للتأمين/التعاضدية المركزية المغربية للتأمين
0%	41	التعاضدية الفلاحية المغربية للتأمين
3%	6 282 315	التعاضدية المركزية المغربية للتأمين
2%	4 028 207	تعاضدية التأمين الشعبي
3,93%	8 088 808	المركز المهني المغربي للتقاعد**
<b>17,29%</b>	<b>35 551 444,00</b>	<b>مساهمون آخرون</b>
1,07%	2 210 244	مستخدمو بنك أفريقيا
16,22%	33 341 200	أسهم متداولة
<b>100,00%</b>	<b>205 606 648</b>	<b>المجموع</b>

المصدر : بنك أفريقيا

\* بما في ذلك الأسهم المملوكة من طرف صناديق هيئات التوظيف المشترك للقيم المنقولة الخاصة بالملكية المغربية للتأمين ( 2 768 647 سهم في 2017 و 2018، و 2 826 851 في 2019 و 2 930 019 في 2020 و 2 930 019 في 2021 )

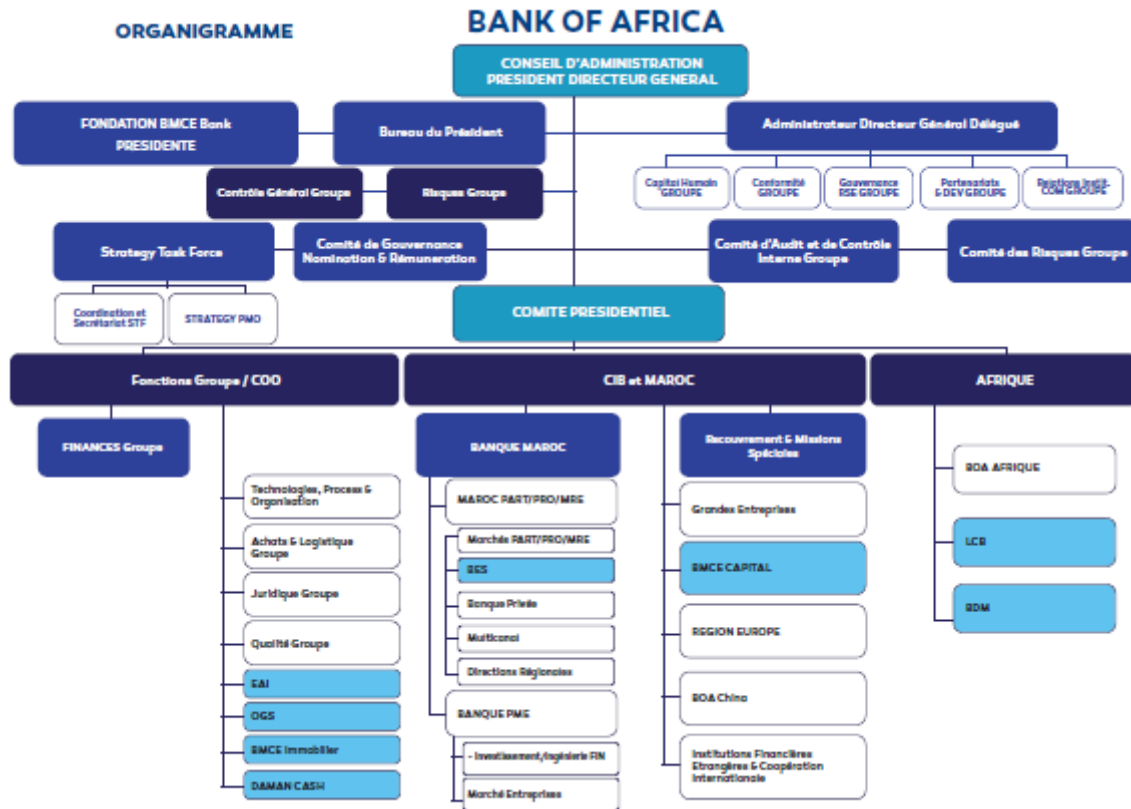
## 2. المجلس الإداري

الجدول 2 : أعضاء المجلس الإداري ( أبريل 2022 )

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 ميتال يمثله السيد لوسيان ميارا	2005	السيد لوسيان ميارا هو مستشار في الصندوق الفيدرالي كريدي ميتال 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 منصباً 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 مندوب لمجموعة O CAPITAL 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 كسوس عضواً في المجلس الإداري بصقته في سنة 2005 إلى سنة 2008 ثم ممثلاً دائماً للملكية المغربية للتأمين قبل تعيين مجدداً عضواً في المجلس الإداري في سنة 2017	الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2022
مجموعة British International Investment يمثلها السيد مارك بوجون	2019	السيد مارك بوجون هو عضو في المجلس الإداري لبنك أفريقيا، ممثلاً في مجموعة British International Investment. وهو مؤسس وشريك رئيسي لمجموعة Beaujean & Partners منذ 2019 ومختص في الاستشارة البنكية والمالية الاستراتيجية. وهو في هذا الصدد، يشغل منصب رئيس تنفيذي لشركة Atlantic 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

الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2021	عضو مستقل في المجلس الإداري	2016	السيد Brian C.Mck. HENDERSON متصرف مستقل
الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2026	عضو مستقل في المجلس الإداري	2021	السيدة نزهة الحرايشي متصرف مستقل
الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2023	عضو بصفته الشخصية في المجلس الإداري ومسير في مجموعة O Capital، المساهم المرجعي لبنك أفريقيا	2018	السيد عبدو بنسودة متصرفة مستقلة
الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2021	متصرف مدير عام منتدب ورئيس مجموعة BOA لوكسومبورغ	2004	السيد إبراهيم بنجلون التويحي متصرف مدير عام منتدب
الجمعية العامة العادية التي ستبت في حسابات السنة المالية 2026	عضو بصفته الشخصية في المجلس الإداري ومتصرفة مديرة عامة لشركة BMCE Capital Gestion	2021	السيدة مريم البوعزاوي

### III. الهيكل التنظيمي لبنك أفريقيا (دجنبر 2021)



## VIII. وصف النشاط

## 1. تطور القروض

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

الجدول 1 : القروض حسب فئات الزبناء في الفترة 2019-2021

التطور	2021	التطور	2020	2019	بملايين الدراهم
10,63%	27 491	-8,84%	24 849	27 260	حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها
0,68%	129 800	8,42%	128 926	118 909	حقوق على الزبناء
10,55%	33 939	13,44%	30 699	27 062	قروض الخزينة
-0,66%	7 636	-5,82%	7 687	8 162	قروض الاستهلاك
1,97%	20 382	-8,39%	19 988	21 818	قروض للتجهيز
0,40%	41 131	1,30%	40 966	40 441	القروض العقارية
-19,50%	18 533	50,83%	23 023	15 264	القروض الأخرى
39,74%	2 954	-7,44%	2 114	2 284	الحقوق المكتسبة بشراء الفوائبر
-8,12%	668	-2,15%	727	743	فوائد مستحقة للاستلام
22,41%	4 556	18,72%	3 722	3 135	ديون معلقة الأداء
2,29%	157 291	5,20%	153 775	146 169	مجموع القروض

المصدر : بنك أفريقيا – نشاط مجمع<sup>1</sup>

إلى غاية متم 2019، سجل جاري القروض ارتفاعا بنسبة 5,5% 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.

إلى غاية متم 2021، سجل جاري القروض ارتفاعا بنسبة 2,3% ليصل إلى 157 291 مليون درهم . ويعود هذا التحسن لارتفاع قروض الخزينة بنسبة 10,6% لتصل إلى 33 939 مليون درهم أساسا بفعل قروض ضمان أكسجين/ إقلاع بجاري وصل إلى 7,8 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2021، أي +20% بين 2020 و 2021 و 10,6% بالنسبة للقروض على مؤسسات الائتمان والمماثلة لتصل إلى 27 491 مليون درهم .

وتجدر الإشارة إلى ان تراجع القروض الأخرى بنسبة 19,5% يعود لانخفاض جاري الديون معلقة الأداء بحوالي 6%. كما يعزى ارتفاع الحقوق المكتسبة بشراء الفوائبر بنسبة 39,7% إلى تطور الجاري المتوسط لعائدات الضريبة على القيمة المضافة factor & Is بنسبة 19% بين 2020 و 2021.

## 2. تطور ودائع القروض

تطورت ودائع الزبناء حسب أصناف المنتجات في الفترة 2019-2021 كما يلي :

<sup>1</sup> تتضمن البنك المغربي للتجارة الخارجية ش.م، BMCE Tanger Offshore و BMCE Paris

## الجدول 4 : تطور ودائع الزبناء حسب أصناف المنتجات

التطور	2021	التطور	2020	2019	بملايين الدراهم
6,43%	91 385	7,64%	85 864	79 773	حسابات دائنة عندالطلب
3,42%	25 883	2,21%	25 028	24 486	حسابات الادخار
10,12%	19 219	-25,29%	17 452	23 359	ودائع لأجل
-22,46%	4 761	-3,63%	6 140	6 371	حسابات دائنة أخرى
-0,97%	306	-31,64%	309	452	فوائد مستحقة للأداء
5,02%	141 554	0,26%	134 793	134 441	مجموع ودايع الزبناء

إلى غاية متم 2019، سجلت ودايع 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 ودايع 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 .

إلى غاية متم 2021، تطورت ودايع الزبناء بنسبة 5% لتصل إلى 141 554 مليون درهم، نتيجة ارتفاع الحسابات الدائنة تحت الطلب بنسبة 6,4% لتصل إلى 91 385 مليون درهم وتطور الودائع لأجل بنسبة 10,1% لتصل إلى 19 219 مليون درهم، مع انخفاض الحسابات الدائنة بنسبة 22,5% لتصل إلى 4 761 مليون درهم.

وتجدر الإشارة إلى تطور الجاري المتوسط للودائع بمكافأة بنسبة 1,9%+ أي 0,9+ مليار درهم، موازاة مع ارتفاع الجاري المتوسط للودائع بدون مكافأة بنسبة 7%+ لتناهز 5,5 مليار درهم بين 2020 و 2021. مما نتج عنه تحسن في كلفة موارد البنك، على الرغم من الارتفاع الطفيف لمتوسط رساميل الودائع بمكافأة.

## القسم الثالث : البيانات المالية لبنك أفريقيا

## 1. الوضعية المالية الموطدة لبنك أفريقيا

1. تقديم حساب النتيجة السنوي الموطن لبنك أفريقيا إلى غاية 31 دجنبر 2021 :

فيما يلي حسابات النتيجة من 31 دجنبر 2019 إلى 31 دجنبر 2021 :

الجدول 4 : تطور حسابات النتيجة خلال الفترة 2019-2021

التطور	2021	التطور	2020	2019	بالآلاف الدراهم
-0,49%	15 633 205	2,34%	15 709 686	15 350 928	فوائد وعائدات مماثلة
-10,57%	-4 723 235	-2,86%	-5 281 297	-5 436 906	فوائد وتكاليف مماثلة
<b>4,62%</b>	<b>10 909 970</b>	<b>5,19%</b>	<b>10 428 389</b>	<b>9 914 022</b>	<b>هامش الفوائد</b>
5,55%	3 270 301	-4,39%	3 098 389	3 240 485	عمولات محصلة
5,65%	-482 732	-13,66%	-456 931	-529 236	عمولات مدفوعة
<b>5,53%</b>	<b>2 787 569</b>	<b>-2,57%</b>	<b>2 641 458</b>	<b>2 711 249</b>	<b>هامش على العمولات</b>
					صافي الأرباح والخسائر الناتجة عن تغطيات الوضعية الصافية
-21,82%	295 267	6,91%	377 678	353 259	صافي الأرباح والخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-35,21%	201 082	-9,71%	310 364	343 728	صافي الأرباح والخسائر على أصول وخصوم المعاملات
39,92%	94 185	606,26%	67 314	9 531	صافي الأرباح والخسائر على أصول وخصوم بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-8,68%	206 498	-2,25%	226 137	231 334	صافي الأرباح والخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
-	-	-72,24%	5 449	19 627	صافيا الأرباح والخسائر على أدوات الدين المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية القابلة للتدوير
-6,43%	206 498	4,24%	220 688	211 707	مكافآت أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير
					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
27,07%	1 007 557	-35,80%	792 923	1 235 176	عائدات الأنشطة الأخرى
29,11%	-599 779	-20,52%	-464 539	-584 437	تكاليف الأنشطة الأخرى
<b>4,32%</b>	<b>14 607 082</b>	<b>1,02%</b>	<b>14 002 045</b>	<b>13 860 603</b>	<b>الناتج الصافي البنكي</b>
-11,95%	-6 908 034	10,23%	-7 845 739	-7 117 766	التكاليف العامة للاستغلال
9,83%	-1 048 117	0,77%	-954 340	-947 015	مخصصات الإهلاكات وانخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة
<b>27,85%</b>	<b>6 650 932</b>	<b>-10,25%</b>	<b>5 201 967</b>	<b>5 795 821</b>	<b>النتيجة الإجمالية للاستغلال</b>
-15,27%	-2 924 731	57,16%	-3 451 978	-2 196 435	تكلفة المخاطرة

نتيجة الاستغلال	3 599 386	1 749 989	-51,38%	3 726 201	112,93%
حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية	69 866	59 700	-14,55%	84 710	41,89%
صافي الأرباح والخسائر على أصول أخرى	-13 106	67 658	ns	23 920	-64,65%
تغيرات قيم فوارق الاقتناء	0			0	-
النتيجة قبل احتساب الضرائب	3 656 146	1 877 347	-48,65%	3 834 831	104,27%
ضرائب على الأرباح	-1 080 129	-513 528	-52,46%	-985 455	91,90%
النتيجة الصافية	2 576 017	1 363 819	-47,06%	2 849 376	108,93%
الأرباح خارج المجموعة	654 507	625 987	-4,36%	842 162	34,53%
النتيجة الصافية حصة المجموعة	1 921 510	737 832	-61,60%	2 007 214	172,04%

المصدر: بنك أفريقيا

2. تقديم الحصيلة السنوية الموطدة لبنك أفريقيا إلى غاية 31 دجنبر 2021 :

الأصول بآلاف الدراهم	2019	2020	التطور	2021	التطور
قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصالحة الشيكات البريدية	14 450 591	16 291 624	12,74%	19 737 051	21,15%
الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	0	0		0	
- الأصول المالية المملوكة لغايات المعاملة	29 913 430	29 529 201	-1,28%	35 604 594	20,57%
- الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة	794 295	774 086	-2,54%	807 037	4,26%
أدوات التغطية المشتقة					
الأصول المالية المتاحة للبيع					
الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية					
- أدوات الدين المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير	1 667 868	1 222 818	-26,68%	1 708 897	39,75%
- أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير	4 446 599	4 642 101	4,40%	4 969 163	7,05%
الأصول المملوكة لغاية الاستحقاق					
السندات بالتكلفة المهلكة	30 042 750	37 324 605	24,24%	38 926 888	4,29%
القروض والديون على مؤسسات الائتمان	22 403 739	22 392 263	-0,05%	21 001 481	-6,21%
القروض والديون على الزبناء	186 645 591	194 166 699	4,03%	197 020 207	1,47%
فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة					
استثمارات أنشطة التأمين					
الضريبة المستحقة الدفع - أصول	920 499	797 935	-13,31%	981 203	22,97%
الضريبة المؤجلة - أصول	1 767 563	2 083 871	17,90%	2 466 604	18,37%
حسابات التسوية وأصول أخرى	6 631 296	6 751 532	1,81%	6 497 978	-3,76%
أصول غير جارية موجهة للتفويت					

4,22%	1 003 557	3,43%	962 952	930 990	مساهمات في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية
-3,38%	3 560 318	-3,04%	3 684 810	3 800 224	العقارات الاستثمارية
-4,78%	8 517 859	-3,01%	8 945 178	9 222 503	الأصول الثابتة الملموسة
-6,65%	1 222 904	21,39%	1 310 012	1 079 156	الأصول الثابتة غير الملموسة
0,00%	1 032 114	0,00%	1 032 114	1 032 114	فوارق الامتلاك
3,96%	345 057 854	5,12%	331 911 802	315 749 207	مجموع الأصول

المصدر: بنك أفريقيا - حسابات موطدة طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

التطور	2021	التطور	2020	2019	الخصوم بالآلاف الدراهم
					الأبنك 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 المُصدّرة
-16%	11 828 034	-14%	14 111 265	16 346 393	
					ديون تجاه مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها
1%	60 283 987	33%	59 960 481	45 071 844	
					ديون تجاه الزبناء
6%	218 973 241	2%	207 086 841	202 816 657	
#DIV/0!					فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
					الضريبة الجارية - خصوم
55%	1 357 479	-37%	877 982	1 396 103	
					الضريبة المؤجلة - خصوم
-6%	1 187 570	7%	1 258 073	1 179 957	
					حسابات التسوية وخصوم أخرى
1%	9 717 696	-7%	9 634 263	10 379 406	
#DIV/0!					ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت
#DIV/0!					المخصصات الاحتياطية المتعلقة بعقود أنشطة التأمين
					المخصصات الاحتياطية للمخاطر والتكاليف
15%	1 613 520	20%	1 407 895	1 172 574	
#DIV/0!					إعانات، صناديق عمومية مخصصة، وصناديق خاصة للضمان

10%	10 597 210	0%	9 594 473	9 590 170	ديون تابعة
4%	315 558 737	6%	303 931 273	287 953 104	مجموع الديون
					رساميل ذاتية
-2%	19 292 416	6%	19 624 631	18 473 069	رأس المال واحتياطيات مرتبطة
			0		احتياطيات موطدة
21%	1 920 836	8%	1 587 064	1 474 765	- حصة المجموعة
2%	4 357 111	3%	4 283 718	4 149 154	- حصة الأقلية
					أرباح وخسائر محتسبة مباشرة ضمن الرساميل الذاتية
-4%	587 204	-1%	609 900	618 563	- حصة المجموعة
-4%	492 175	1%	511 398	504 535	- حصة الأقلية
					صافي الأرباح للسنة المالية
172%	2 007 213	-62%	737 832	1 921 510	- حصة المجموعة
35%	842 162	-4%	625 987	654 507	- حصة الأقلية
5%	29 499 117	1%	27 980 530	27 796 103	مجموع الرساميل الذاتية الموطدة
3,96%	345 057 854	5,12%	331 911 802	315 749 207	مجموع الخصوم

المصدر: بنك أفريقيا - حسابات موطدة طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

### 3. تقديم حساب النتيجة الموطدة لبنك أفريقيا إلى غاية الربع الأول 2022

التطور %	31/03/2021	31/03/2022	حساب النتيجة طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية
5%	3 630 919	3 820 710	فوائد وعائدات مماثلة
-2%	-1 105 886	- 1 087 645	فوائد وتكاليف مماثلة
8%	2 525 033	2 733 065	هامش الفوائد
13%	764 984	866 790	عمولات محصلة
45%	-102 941	- 148 999	عمولات مدفوعة
8%	662 043	717 791	هامش على العمولات
	0	-	صافي الأرباح والخسائر الناتجة عن تغطيات الوضعية الصافية
-58%	192 115	80 525	صافي الأرباح والخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-71%	178 866	51 538	صافي الأرباح والخسائر على أصول وخصوم المعاملات
119%	13 249	28 987	صافي الأرباح والخسائر على أصول وخصوم بالقيمة العادلة حسب النتيجة
9%	18 936	20 680	صافي الأرباح والخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية

			صافي الأرباح والخسائر على أدوات الدين المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية القابلة للتدوير
9%	18 936	20 680	مكافآت أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير
			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
3%	195 897	201 325	عائدات الأنشطة الأخرى
-5%	-130 264	- 123 879	تكاليف الأنشطة الأخرى
<b>5%</b>	<b>3 463 760</b>	<b>3 629 507</b>	<b>الناتج الصافي البنكي</b>
3%	-1 633 092	- 1 684 839	التكاليف العامة للاستغلال
			مخصصات الإهلاكات وانخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة
12%	-236 749	- 264 253	
<b>5%</b>	<b>1 593 919</b>	<b>1 680 415</b>	<b>النتيجة الإجمالية للاستغلال</b>
			تكلفة المخاطرة
-9%	-753 076	- 685 544	
<b>18%</b>	<b>840 843</b>	<b>994 871</b>	<b>نتيجة الاستغلال</b>
			حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية
-19%	25 788	21 009	صافي الأرباح والخسائر على أصول أخرى
-726%	1 349	- 8 445	تغيرات قيم فوارق الافتناء
	0	-	
<b>16%</b>	<b>867 980</b>	<b>1 007 435</b>	<b>النتيجة قبل احتساب الضرائب</b>
			ضرائب على الأرباح
57%	-167 324	- 263 295	النتيجة الصافية للضرائب على النتائج المحصورة أو التي لا تزال قيد التفويت
	0		
<b>6%</b>	<b>700 656</b>	<b>744 140</b>	<b>النتيجة الصافية</b>
			الأرباح خارج المجموعة
1%	257 858	260 684	
<b>9%</b>	<b>442 798</b>	<b>483 456</b>	<b>النتيجة الصافية حصة المجموعة</b>

## 4. تقديم الحصيلة السنوية الموطدة لبنك أفريقيا إلى غاية الربع الأول 2022

التطور %	31/03/2021	31/03/2022	الأصول طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية
-18,6%	19 737 051	16 067 259	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
			الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
7,4%	35 604 594	38 252 865	- الأصول المالية المملوكة لغايات المعاملة
-5,0%	807 037	766 451	- الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
			أدوات التغطية المشتقة
			الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
5,9%	1 708 897	1 809 131	- أدوات الدين المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير
1,1%	4 969 163	5 023 737	- أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير
<b>7,4%</b>	<b>38 926 888</b>	<b>41 798 200</b>	<b>السندات بالتكلفة المهلكة</b>
<b>17,0%</b>	<b>21 001 481</b>	<b>24 562 020</b>	<b>القروض والديون على مؤسسات الائتمان بالتكلفة المهلكة</b>
<b>0,4%</b>	<b>197 020 207</b>	<b>197 762 786</b>	<b>القروض والديون على الزبناء بالتكلفة المهلكة</b>

	-	-	فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
	-	-	استثمارات أنشطة التأمين
-2,0%	981 203	961 150	الضريبة المستحقة الدفع - أصول
2,6%	2 466 604	2 530 269	الضريبة المؤجلة - أصول
-10,4%	6 497 978	5 824 095	حسابات التسوية وأصول أخرى
	-	-	أصول غير جارية موجهة للتفويت
-2,9%	1 003 557	974 238	مساهمات في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية
0,2%	3 560 318	3 569 052	العقارات الاستثمارية
2,6%	8 517 859	8 735 454	الأصول الثابتة الملموسة
-0,4%	1 222 904	1 218 003	الأصول الثابتة غير الملموسة
0,0%	1 032 114	1 032 114	فوارق الامتلاك
1,7%	345 057 854	350 886 824	مجموع الأصول طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

المصدر: بنك أفريقيا - حسابات موطدة طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

التطور %	31/03/2021	31/03/2022	الخصوم طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية
			الأبنك 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
1,9%	11 828 034	12 049 961	سندات المديونية المُصدّرة
-4,2%	60 283 987	57 763 196	ديون تجاه مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها
2,9%	218 973 241	225 314 418	ديون تجاه الزبناء
	-	-	فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
-4,9%	1 357 479	1 291 257	الضريبة الجارية - خصوم
0,3%	1 187 570	1 191 450	الضريبة المؤجلة - خصوم
13,2%	9 717 696	10 996 502	حسابات التسوية وخصوم أخرى
	-	-	ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت
	-	-	الخصوم المتعلقة بعقود أنشطة التأمين
3,2%	1 613 520	1 664 632	المخصصات الاحتياطية للمخاطر والتكاليف
	-	-	إعانات، صناديق عمومية مخصصة، وصناديق خاصة للضمان
0,6%	10 597 210	10 655 571	ديون تابعة
1,7%	315 558 737	320 926 987	مجموع الديون
			رساميل ذاتية
0,0%	19 292 416	19 290 667	رأس المال واحتياطات مرتبطة
	-	-	احتياطات موطدة
96,6%	1 920 836	3 776 922	- حصة المجموعة
15,9%	4 357 111	5 050 497	- حصة الأقليات
	-	-	أرباح وخسائر محتسبة مباشرة ضمن الرساميل الذاتية
1,4%	587 204	595 690	- حصة المجموعة
2,0%	492 175	501 920	- حصة الأقليات
#DIV/0	-	-	صافي الأرباح للسنة المالية
-75,9%	2 007 213	483 456	- حصة المجموعة
-69,0%	842 162	260 684	- حصة الأقلية
1,6%	29 499 117	29 959 838	مجموع الرساميل الذاتية الموطدة

1,7%	345 057 854	350 886 824	مجموع الخصوم
------	-------------	-------------	--------------

المصدر: بنك أفريقيا - حسابات موطدة طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

## II. الوضعية المالية لشركة بنك إفريقيا

### 1. تقديم حساب النتيجة السنوية لشركة بنك أفريقيا إلى غاية 31 دجنبر 2021

التطور	2021	التطور	2020	2019	
-7,18%	10 625 860	2,72%	11 448 179	11 145 100	عائدات الاستغلال البنكي
-64,27%	253 901	-6,68%	710 550	761 414	فوائد ومكافآت وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
3,08%	5 498 366	-2,43%	5 334 205	5 467 179	فوائد ومكافآت وعائدات مماثلة على عمليات مع الزبناء
11,11%	619 182	8,95%	557 275	511 501	فوائد وعائدات مماثلة على سندات الدين
44,58%	883 776	-7,12%	611 251	658 083	عائدات على سندات الملكية (1) وشهادات الصكوك
-	-	-	-	-	عائدات على سندات مضاربة ومشاركة
-19,91%	23 052	73,10%	28 781	16 627	عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار
-	-	-	-	-	عائدات على الأصول الثابتة المقدمة كإجارة
6,40%	1 187 270	-11,82%	1 115 875	1 265 476	عمولات على تقديم الخدمة
-30,09%	2 160 313	25,37%	3 090 242	2 464 820	عائدات بنكية أخرى
-	-	-	-	-	تحويل التكاليف على ودائع الاستثمار المحصلة
-27,76%	3 718 456	10,26%	5 147 548	4 668 371	تكاليف الاستغلال البنكي
-51,21%	609 909	-2,27%	1 250 026	1 279 079	فوائد وتكاليف على عمليات مع مؤسسات الائتمان وما يماثلها
-19,10%	851 876	-17,88%	1 052 972	1 282 212	فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء
151,70%	578 119	-9,94%	229 687	255 028	فوائد وتكاليف مماثلة على سندات الدين المصدرة
-	-	-	-	-	تكاليف على سندات المضاربة والمشاركة
24,38%	20 169	19,52%	16 216	13 568	تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي القرض الإيجاري والإيجار
-	-	-	-	-	تكاليف على الأصول الثابتة الممنوحة كإجارة
-36,18%	1 658 383	41,35%	2 598 647	1 838 484	تكاليف بنكية أخرى
-	-	-	-	-	تحويل عائدات على ودائع الاستثمار المحصلة
9,63%	6 907 404	-2,72%	6 300 631	6 476 731	الناتج الصافي البنكي
-65,00%	165 316	147,81%	472 279	190 578	عائدات الاستغلال غير البنكي
350,33%	133 670	-53,39%	29 683	63 685	تكاليف الاستغلال غير البنكي
6,30%	3 648 638	-5,85%	3 432 499	3 645 941	التكاليف العامة للاستغلال
7,73%	1 673 566	-4,76%	1 553 520	1 631 096	تكاليف المستخدمين
-13,82%	80 689	-20,55%	93 624	117 836	ضرائب ورسوم

5,81%	1 566 034	-8,49%	1 479 989	1 617 320	تكاليف خارجية
4,50%	9 287	-1,19%	8 887	8 994	تكاليف عامة أخرى للاستغلال
7,62%	319 062	9,53%	296 479	270 695	مخصصات الإهلاكات ومؤونات الأصول الثابتة غير الملموسة والملموسة
-36,65%	<b>1 637 721</b>	21,80%	<b>2 585 199</b>	<b>2 122 518</b>	مخصصات المؤونات وخسائر على الديون غير القابلة للتحويل
-40,55%	982 064	92,38%	1 651 794	858 615	مخصصات للمؤونات للديون والتعهدات بواسطة توقيع معلقة الأداء
-55,27%	350 559	-15,75%	783 717	930 178	خسائر على الديون غير القابلة للتحويل
103,82%	305 098	-55,15%	149 688	333 725	مخصصات المؤونات الأخرى
-54,27%	<b>473 658</b>	-14,60%	<b>1 035 725</b>	<b>1 212 727</b>	مسترجعات المؤونات واسترجاع على الديون المهلكة
-71,50%	276 070	-17,34%	968 557	1 171 684	مسترجعات المؤونات عن الديون والتعهدات بواسطة توقيع معلقة الأداء
-32,11%	18 879	-8,95%	27 808	30 543	استرجاع على الديون المهلكة
354,04%	178 709	274,86%	39 360	10 500	مسترجعات المؤونات الأخرى
20,73%	<b>2 126 349</b>	-14,00%	<b>1 761 253</b>	<b>2 047 889</b>	النتيجة الجارية
n.a	128 676	-	-	-	عائدات غير جارية
-67,90%	244 682	2071,68%	762 260	35 100	تكاليف غير جارية
101,24%	<b>2 010 343</b>	-50,37%	<b>998 993</b>	<b>2 012 789</b>	النتيجة قبل الضرائب
85,39%	509 470	-57,12%	274 812	640 941	ضرائب على النتائج
<b>107,25%</b>	<b>1 500 873</b>	<b>-47,21%</b>	<b>724 181</b>	<b>1 371 848</b>	النتيجة الصافية للسنة المالية

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

الأصول بالآلاف الدراهم	2019	2020	التطور	2021	التطور
قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية	5 110 572	4 700 288	-8,03%	7 323 591	55,81%
حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها	22 149 097	20 148 615	-9,03%	20 167 359	0,09%
تحت الطلب	7 698 907	3 934 452	-48,90%	4 768 697	21,20%
لأجل	14 450 190	16 214 163	12,21%	15 398 662	-5,03%
حقوق على الزبناء	116 625 100	126 812 254	8,73%	126 845 452	0,03%
قروض وتمويلات تشاركية للخزينة والاستهلاك	35 594 227	38 746 351	8,86%	41 883 548	8,10%
قروض وتمويلات تشاركية للتجهيز	22 104 094	20 263 591	-8,33%	20 664 448	1,98%
قروض وتمويلات تشاركية عقارية	40 527 424	41 057 176	1,31%	41 207 258	0,37%
قروض وتمويلات تشاركية أخرى	18 399 355	26 745 136	45,36%	23 085 198	-13,68%
حقوق مكتسبة بشراء الفواتير	2 283 749	2 113 945	-7,44%	2 954 347	39,76%
سندات المعاملة والتوظيف	30 005 813	30 931 541	3,09%	37 687 594	21,84%
سندات الخزينة وقيم مماثلة	10 154 073	9 458 897	-6,85%	14 923 138	57,77%
سندات الدين الأخرى	506 783	220 787	-56,43%	231 115	4,68%
سندات الملكية	19 267 730	21 193 183	9,99%	22 493 714	6,14%

-32,46%	39 627	-24,02%	58 674	77 227	شهادات الصكوك
62,10%	<b>7 831 620</b>	39,65%	<b>4 831 475</b>	<b>3 459 599</b>	أصول أخرى
5,96%	<b>8 936 596</b>	92,76%	<b>8 433 543</b>	<b>4 375 064</b>	سندات الاستثمار
16,92%	4 812 092	93,67%	4 115 642	2 125 081	سندات الخزينة وقيم مماثلة
-4,48%	4 124 504	91,91%	4 317 901	2 249 983	سندات الدين الأخرى
				0	شهادات الصكوك
7,05%	<b>11 639 853</b>	1,70%	<b>10 873 764</b>	<b>10 691 682</b>	سندات المساهمة واستثمارات مماثلة
3,46%	9 199 560	3,03%	8 892 226	8 630 476	مساهمة في مقاولات مرتبطة
23,15%	2 440 293	-3,87%	1 981 538	2 061 206	سندات المساهمة الأخرى واستثمارات مماثلة
				0	سندات المضاربة والمشاركة
-2,40%	<b>195 925</b>	4,12%	<b>200 743</b>	<b>192 807</b>	حقوق ثانوية
				0	ودائع الاستثمار الموظفة
-12,10%	<b>167 733</b>	-0,17%	<b>190 816</b>	<b>191 147</b>	أصول ثابتة ممنوحة للإيجار الائتماني والتأجير
				0	أصول ثابتة ممنوحة للإجارة
22,32%	<b>714 004</b>	42,36%	<b>583 738</b>	<b>410 050</b>	أصول ثابتة غير ملموسة
-51,12%	<b>2 637 210</b>	-1,38%	<b>5 395 263</b>	<b>5 470 550</b>	أصول ثابتة ملموسة
5,52%	227 101 284	7,09%	215 215 987	200 965 233	مجموع الأصول

التطور	2021	التطور	2020	2019	الخصوم بالآلاف الدراهم
					بنوك مركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية
9,58%	<b>40 581 191</b>	63,65%	<b>37 034 499</b>	<b>22 630 542</b>	ديون تجاه مؤسسات الائتمان وما يماثلها
18,56%	3 010 935	31,40%	2 539 628	1 932 813	تحت الطلب
8,92%	37 570 256	66,66%	34 494 871	20 697 729	لأجل
5,02%	<b>141 554 206</b>	0,26%	<b>134 792 521</b>	<b>134 441 241</b>	ودائع الزبناء
6,43%	91 396 132	7,64%	85 875 583	79 783 847	حسابات دائنة لأجل
3,29%	25 927 402	2,20%	25 102 696	24 562 835	حسابات الادخار
10,15%	19 469 487	-25,50%	17 674 709	23 723 341	ودائع لأجل
-22,45%	4 761 185	-3,64%	6 139 533	6 371 218	حسابات دائنة أخرى
				0	ديون تجاه الزبناء على المنتجات التشاركية
-0,60%	<b>8 117 463</b>	-12,87%	<b>8 166 405</b>	<b>9 372 817</b>	سندات الدين المصدرة
5,88%	8 117 463	-13,60%	7 666 405	8 872 817	سندات الدين القابلة للتداول المصدرة
0,00%	500 000	0,00%	500 000	500 000	اقتراضات سنديّة مصدرة
				0	سندات الدين الأخرى المصدرة
6,29%	<b>3 766 247</b>	-10,70%	<b>3 543 407</b>	<b>3 968 135</b>	خصوم أخرى
6,04%	<b>1 294 922</b>	9,29%	<b>1 221 143</b>	<b>1 117 336</b>	مؤونات للمخاطر والتكاليف
-22,92%	396 735	#DIV/0!	514 706	0	مؤونات مقننة
				0	إعانات، صناديق عمومية مرصدة وصناديق خاصة للضمان

10,45%	10 597 210	0,04%	9 594 473	9 590 170	ديون ثانوية
	-		-	0	ودائع الاستثمار المحصلة
	-		-	0	فوارق إعادة التقييم
-1,89%	17 236 350	6,64%	17 568 566	16 474 865	احتياطيات وعلوات مرتبطة برأس المال
0,00%	2 056 067	2,90%	2 056 066	1 998 204	رأس المال
	-		-	0	مساهمون. رأسمال غير مدفوع (-)
0,00%	20	-73,33%	20	75	مرحل من جديد (+/-)
	-		-	0	(+/-) نتائج صافية للتخصيص
107,25%	1 500 873	-47,21%	724 181	1 371 848	النتيجة الصافية للسنة المالية (+/-)
5,52%	227 101 284	7,09%	215 215 987	200 965 233	مجموع الخصوم

5. تقديم حساب النتيجة لشركة بنك أفريقيا إلى غاية الربع الأول من سنة 2022

التطور	31/03/2021	31/03/2022	
10,1%	2 932 612	3 228 516	عائدات الاستغلال البنكي
-1,4%	95 444	94 072	فوائد ومكافآت وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
4,9%	1 265 032	1 327 077	فوائد ومكافآت وعائدات مماثلة على عمليات مع الزبناء
13,1%	139 911	158 238	فوائد وعائدات مماثلة على سندات الدين
-9,2%	348 601	316 579	عائدات على سندات الملكية (1) وشهادات الصكوك
	0	-	عائدات على سندات مضاربة ومشاركة
-27,8%	5 872	4 239	عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار
	0	-	عائدات على الأصول الثابتة المقدمة كإجارة
4,3%	292 103	304 683	عمولات على تقديم الخدمة
30,3%	785 649	1 023 628	عائدات بنكية أخرى
	0	-	تحويل التكاليف على ودائع الاستثمار المحصلة
25,7%	1 069 466	1 344 297	تكاليف الاستغلال البنكي
-31,8%	222 423	151 775	فوائد وتكاليف على عمليات مع مؤسسات الائتمان وما يماثلها
-0,6%	211 167	209 987	فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء
165,2%	51 928	137 730	فوائد وتكاليف مماثلة على سندات الدين المصدرة
	0	-	تكاليف على سندات المضاربة والمشاركة
-6,7%	5 142	4 798	تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي القرض الإيجاري والإيجار
	0	-	تكاليف على الأصول الثابتة الممنوحة كإجارة
45,1%	578 806	840 007	تكاليف بنكية أخرى
	0	-	تحويل عائدات على ودائع الاستثمار المحصلة
1,1%	1 863 146	1 884 219	الناتج الصافي البنكي
72,0%	16 252	27 955	عائدات الاستغلال غير البنكي
-41,8%	14 356	8 349	تكاليف الاستغلال غير البنكي
1,0%	865 449	874 320	التكاليف العامة للاستغلال
3,4%	399 247	412 624	تكاليف المستخدمين

-31,8%	19 349	13 195	ضرائب ورسوم
-0,5%	366 423	364 594	تكاليف خارجية
-28,3%	2 789	2 000	تكاليف عامة أخرى للاستغلال
5,5%	77 641	81 907	مخصصات الإهلاكات ومؤونات الأصول الثابتة غير الملموسة والملموسة
<b>-9,5%</b>	<b>377 890</b>	<b>342 108</b>	مخصصات المؤونات وخسائر على الديون غير القابلة للتحويل
-12,9%	374 808	326 611	مخصصات للمؤونات للديون والتعهدات بواسطة توقيع معلقة الأداء
285,3%	3 082	11 876	خسائر على الديون غير القابلة للتحويل
	0	3 621	مخصصات المؤونات الأخرى
<b>-27,0%</b>	<b>34 187</b>	<b>24 966</b>	مسترجعات المؤونات واسترجاع على الديون المهلكة
-30,4%	33 367	23 231	مسترجعات المؤونات عن الديون والتعهدات بواسطة توقيع معلقة الأداء
111,6%	820	1 735	استرجاع على الديون المهلكة
	0	-	مسترجعات المؤونات الأخرى
<b>8,6%</b>	<b>655 890</b>	<b>712 363</b>	النتيجة الجارية
2,1%	32169	32 838	عائدات غير جارية
15,0%	61 128	70 283	تكاليف غير جارية
<b>7,7%</b>	<b>626 931</b>	<b>674 918</b>	النتيجة قبل الضرائب
24,7%	106 608	132 921	ضرائب على النتائج
4,2%	<b>520 323</b>	<b>541 997</b>	النتيجة الصافية للسنة المالية

6. تقديم حصيلة شركة بنك أفريقيا إلى غاية الربع الأول من سنة 2022

التطور	31/03/2021	31/03/2022	الأصول
<b>-31,3%</b>	<b>7 323 591</b>	<b>5 034 658</b>	قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية
<b>2,0%</b>	<b>20 167 359</b>	<b>20 580 242</b>	حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها
18,7%	4 768 697	5 661 479	تحت الطلب
-3,1%	15 398 662	14 918 763	لأجل
<b>0,6%</b>	<b>126 845 452</b>	<b>127 663 032</b>	حقوق على الزبناء
-5,1%	41 888 548	39 738 704	قروض وتمويلات تشاركية للخزينة والاستهلاك
1,6%	20 664 448	21 000 393	قروض وتمويلات تشاركية للتجهيز
-0,9%	41 207 258	40 818 311	قروض وتمويلات تشاركية عقارية
13,1%	23 085 198	26 105 624	قروض وتمويلات تشاركية أخرى
<b>-5,3%</b>	<b>2 954 347</b>	<b>2 798 520</b>	حقوق مكتسبة بشراء الفواتير
<b>7,8%</b>	<b>37 687 594</b>	<b>40 636 214</b>	سندات المعاملة والتوظيف
11,4%	14 923 138	16 621 878	سندات الخزينة وقيم مماثلة
-39,3%	231 115	140 176	سندات الدين الأخرى
6,0%	22 493 714	23 834 533	سندات الملكية
0,0%	39 627	39 627	شهادات الصكوك
<b>0,1%</b>	<b>7 831 620</b>	<b>7 842 688</b>	أصول أخرى
<b>2,8%</b>	<b>8 936 596</b>	<b>9 190 884</b>	سندات الاستثمار
4,1%	4 812 092	5 008 267	سندات الخزينة وقيم مماثلة
1,4%	4 124 504	4 182 617	سندات الدين الأخرى
	-	-	شهادات الصكوك
<b>1,7%</b>	<b>11 639 853</b>	<b>11 837 473</b>	سندات المساهمة واستعمالات مماثلة

1,4%	9 199 560	9 328 611	مساهمة في مقاولات مرتبطة
2,8%	2 440 293	2 508 862	سندات المساهمة الأخرى واستعمالات مماثلة
	-	-	سندات المضاربة والمشاركة
2,5%	195 925	200 727	حقوق ثانوية
	-	-	ودائع الاستثمار الموظفة
-2,0%	167 733	164 458	أصول ثابتة ممنوحة للإيجار الائتماني والتأجير
	-	-	أصول ثابتة ممنوحة للإجارة
2,4%	714 004	730 793	أصول ثابتة غير ملموسة
5,9%	2 637 210	2 793 941	أصول ثابتة ملموسة
1,0%	227 101 284	229 473 630	مجموع الأصول

التطور	31/03/2021	31/03/2022	الخصوم
	-	-	بنوك مركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشبكات البريدية
-6,2%	40 581 191	38 058 853	ديون تجاه مؤسسات الائتمان وما يماثلها
97,2%	3 010 935	5 937 609	تحت الطلب
-14,5%	37 570 256	32 121 244	لأجل
2,6%	141 554 206	145 187 327	ودائع الزبناء
3,4%	91 396 132	94 464 160	حسابات دائنة لأجل
0,9%	25 927 402	26 172 411	حسابات الادخار
4,4%	19 469 487	20 322 453	ودائع لأجل
-11,2%	4 761 185	4 228 303	حسابات دائنة أخرى
	-	-	ديون تجاه الزبناء على المنتجات التشاركية
0,4%	8 117 463	8 147 303	سندات الدين المصدرة
0,4%	8 117 463	8 147 303	سندات الدين القابلة للتداول المصدرة
	-	-	اقتراضات سنديّة مصدرة
	-	-	سندات الدين الأخرى المصدرة
17,5%	3 766 247	4 425 695	خصوم أخرى
0,3%	1 294 922	1 298 752	مؤونات للمخاطر والتكاليف
-7,6%	396 735	366 573	مؤونات مقننة
	-	-	إعانات، صناديق عمومية مرصدة وصناديق خاصة للضمان
0,6%	10 597 210	10 655 571	ديون ثانوية
	-	-	ودائع الاستثمار المحصلة
	-	-	فوارق إعادة التقييم
0,0%	17 236 350	17 234 601	احتياطيات وعلاوات مرتبطة برأس المال
0,0%	2 056 067	2 056 066	رأس المال
	-	-	مساهمون. رأسمال غير مدفوع (-)
0,0%	20	20	مرحل من جديد (+/-)
	-	1 500 873	(+/-) نتائج صافية للتخصيص
-63,9%	1 500 873	541 997	النتيجة الصافية للسنة المالية (+/-)
1,0%	227 101 284	229 473 630	مجموع الخصوم

## القسم الثالث : تقديم المخاطر

### 1. المخاطر المرتبطة بالمصدر، بنك أفريقيا

#### 1.1 تدير مخاطر الطرف المقابل

بلغت القروض الموزعة الصافية ( على الزبناء ومؤسسات الائتمان) من طرف البنك ( نشاط موطد) 218 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2021 مقابل 216 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2020.

ويبقى تطور الديون معلقة الأداء أكثر استدامة من تطور القروض، لا سيما مع دخول تدابير Convergence حيز التنفيذ ووضعيات أكثر صرامة من قبل السلطات التنظيمية. فارتفعت عوارض أداء المجموعة مقارنة مع دجنبر 2020، حيث انتقلت من 9,6% إلى 10%. وبلغت نسبت التغطية 65,3% إلى غاية متم 2021، بارتفاع مقارنة مع متم 2020 (64,5%).

من ناحية أخرى، تشكل 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 للحكمة 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 المختلفة 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. فضلا 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:

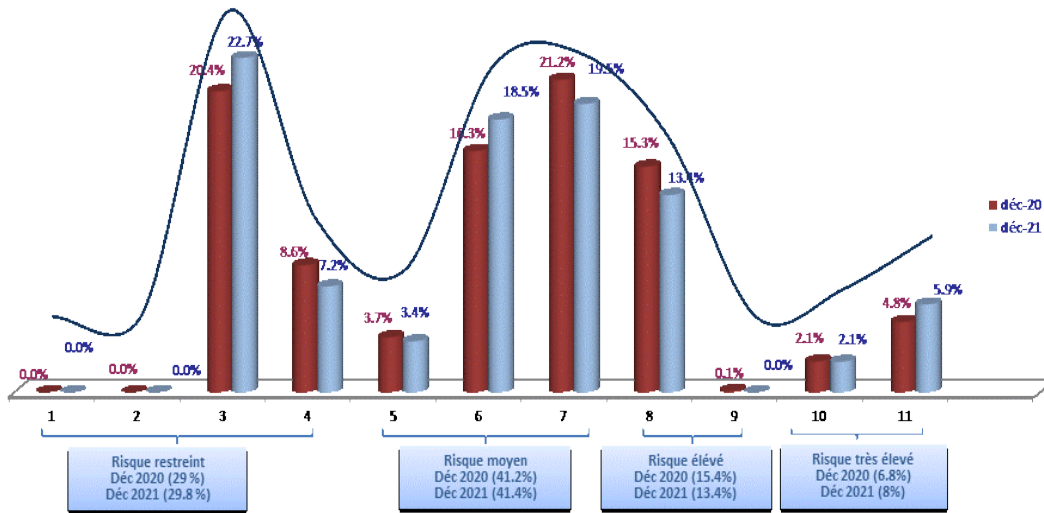
التعريف	الصنف	الفئة	
مستقر لحد أقصى على الأمدين القصير والمتوسط؛ مستقر جدا على الأمد الطويل؛ يتميز بملاءته حتى عند وقوع تحولات خطيرة	1	مخاطر محدودة	درجة الاستثمار
مستقر جدا على الأمدين القصير والمتوسط؛ مستقر على الأمد الطويل؛ ملاءة كافية حتى عند وقوع أحداث سيئة متواصلة	2		
يتميز بملاءته في الأمدين القصير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

الأصناف « السليمة »	1	
	2	
	3	
	4	
	5	
	6	
	7	
	8	
أصناف التخلف عن الأداء	9	Pré -douteux
	10	Douteux
	11	Compromis

احتمال تصاعدي للتخلف عن الأداء

المصدر : بنك أفريقيا

تتوزع التعهدات حسب أصناف المخاطر إلى غاية متم دجنبر 2021 على الشكل التالي :



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 لتكثيف 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 مقبولاً ما دام يتيح للبنك بتمويل تطوير أصوله ومواجهة التزاماته فور استحقاقها، مما يقي البنك من أزمة محتملة.

وهناك مؤثران يتيحان تقييم ملمح سيولة البنك :

- معامل السيولة LCR الذي يسجل 175% على أساس موطن إلى غاية 31 دجنبر 2021 .
- مستوى الفوارق التراكمية : تتيح تقنية الفوارق الدورية أو التراكمية بالدرهم والعملات تقييم مستوى مخاطر السيولة المحتملة من طرف البنك على الأجل القصير والمتوسط والطويل.

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

وتبلغ الخصوم النقدية 25 740 مليون درهم لأجل يساوي 38.14 يوما بينما تبلغ الأصول السائلة 36 410.54 مليون درهم.

من ناحية أخرى، تجدر الإشارة إلى أن 98.6% من قيمة الأصول الإيجابية تشكل من سندات الخزينة، مما يضمن سيولة شبه كلية. وتبلغ هذه الفئة من الأصول 8 863 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 بالدرهم 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 38.14 يوما.

وتتم محاكاة اختبارات الضغط بغية تقييم تأثير تغير النسب على هامش الفوائد وعلى القيمة الاقتصادية للأموال الذاتية . وإلى غاية متم دجنبر 2021، من خلال استبعاد محفظة التداول، يقدر تأثير تغير نسب الفائدة بـ 200 نقطة أساس على هامش الفائدة بـ 0.253 مليار درهم أي -5.86% من MNI التوقعية. ويقدر تغير القيمة الاقتصادية للأموال الذاتية مع استبعاد محفظة التداول لمواجهة أزمة نسب بـ 200 نقطة أساس بـ 0.937 مليار درهم، أي 7.5% من الأموال الذاتية الأساسية.

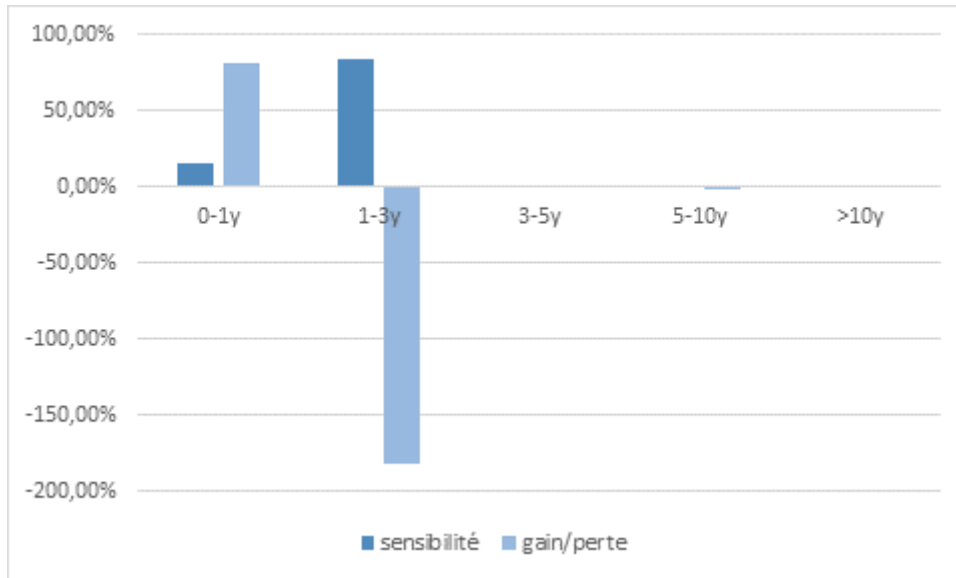
#### محفظة السندات

تقدم محفظة السندات إلى غاية 31 دجنبر 2021 أجلا متوسطا يبلغ 1.46 سنة وحساسية متوسطة قدرها 1.44. ويبلغ جاريها من حيث قيمة السوق 8 986 مليون درهم.

ويؤدي تطور مواز لنسب الفائدة بـ 50+ نقطة أساس إلى خسارة متوسطة قدرها 65 مليون درهم.

ويؤدي تطور مواز لنسب الفائدة بـ 100+ نقطة أساس إلى خسارة متوسطة قدرها 130 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	29.66	-	0.14%
LYD	0.01	-	0.00004%
QAR	1.93	-	0.01%
BHD	0.42	-	0.002%
SEK	0.14	-	0.001%
CHF	-	7.64	0.04%
TND	84.25	-	0.40%
CAD	7.18	-	0.03%
DZD	0.26	-	0.001%
KWD	-	0.18	0.001%
SAR	7.39	-	0.04%
AED	39.08	-	0.19%
JPY	-	7.29	0.03%
DKK	-	0.82	0.004%
NOK	7.34	-	0.03%
USD	-	33.51	0.16%
GBP	-	8.90	0.04%

المصدر: بنك أفريقيا

(\*) أصول - خصوم بنفس العملة +/- تعهدات صافية لأجل +/- دلتا الخيارات - بيانات إلى غاية 31 دجنبر 2021

يبلغ مجموع وضعيات الصرف الصافية :

➔ بالنسبة للوضعيات الطويلة : 178 مليون درهم ، أي 0.84% من الأموال الذاتية الصافية

➔ بالنسبة للوضعيات القصيرة : 58 مليون درهم، أي 0.28% 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.

## 2. 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 2021 ( بازل III ) على أساس موطن

الأصول المرجحة ( بآلاف الدراهم )	
222 904 789	مخاطر الائتمان المرجحة
9 732 152	مخاطر السوق المرجحة
26 022 125	مخاطر التشغيل المرجحة
258 659 066	مجموع الأصول المرجحة

المصدر : بنك أفريقيا

الجدول 3 : نسبة الأموال من المستوى الأول

المبلغ بآلاف الدراهم	
25 174 837	نسبة الأموال الذاتية من المستوى الأول
258 659 066	مجموع الأصول المرجحة
9.7%	نسبة الأموال من المستوى الأول

المصدر : بنك أفريقيا

الجدول 4: المعامل الأدنى للملاءة

المبلغ بآلاف الدراهم	
25 174 837	الأموال الذاتية الأساسية
32 366 469	الأموال الذاتية المقبولة
258 659 066	مجموع الأصول المرجحة
12.5%	المعامل الأدنى للملاءة

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 12,5% على أساس موطن إلى غاية متم دجنبر 2021 .

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 الربناء والتركيز الجغرافي والقطاعي ومخاطر الدول والمخاطر البنوية 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 دعامة مختلفة لتحسين استهلاكها من الأموال الذاتية. ويمكن للمجموعة أن تعتمد تقليص إنتاجها من القروض لمدة محددة. وذلك ما يمكن من توجيه نمو الأصول المرجحة للبنك.

ولاعتبارات تتعلق بالمراقبة الماكرواقتصادية، 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

فردى	دجنبر 21	يونيو 22	دجنبر 22	يونيو 23
الأموال الذاتية الأساسية	12 921	13 381	13 566	13 731
الأموال الذاتية من المستوى 1	14 921	15 381	15 566	15 731
الأموال الذاتية من المستوى 2	21 067	21 927	22 512	23 127
الأصول المرجحة	140 955	143 856	146 173	148 454
نسبة CET 1	9.2%	9.3%	9.3%	9.2%
نسبة Tier I	10.6%	10.7%	10.6%	10.6%
نسبة الملاءة	14.9%	15.2%	15.4%	15.6%

موطد	دجنبر 21	يونيو 22	دجنبر 22	يونيو 23
الأموال الذاتية الأساسية	23 175	23 546	24 483	26 450
الأموال الذاتية من المستوى 1	25 175	25 546	26 483	28 450
الأموال الذاتية من المستوى 2	32 366	33 196	34 533	36 950
الأصول المرجحة	258 659	273 636	281 274	288 285
نسبة CET 1	9.0%	8.6%	8.7%	9.2%
نسبة Tier I	9.7%	9.3%	9.4%	9.9%
نسبة الملاءة	12.5%	12.1%	12.3%	12.8%

المصدر: بنك أفريقيا

تظل النسب التوقعية لبنك أفريقيا على أساس فردى وموطد أكبر من الحد الأدنى التنظيمي الجارى 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.

## 3. 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 للإجابة 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 أو 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 وخرطة 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 حكمة المجموعة، على تعزيز تدابير التحكم في المخاطر من أجل استخدام أفضل للأزمات التوقعية وتدعيم صمود المجموعة.

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

## تدابير مخاطر الائتمان

تم الانتهاء من تنزيل تدابير مخاطر الائتمان الحصبة (1 و 2) بالنسبة لكافة الشركات التابعة باستثناء BCB. وتجدر الإشارة إلى أن الحصبة الأولى شملت الجوانب التالية: التنظيم، المخطط التفويضي، القيادة والتقارير بينما تحيل الحصبة 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 وبرنامج توقع أزمة داخلية ضمن الشركات التابعة ذات الأهمية النظامية بالنسبة لمجموعة بنك أفريقيا، ويتعلق الأمر ببنك أفريقيا البنين وبوركينا فاسو والطوغو والنيجر ووسط أفريقيا.

وبخصوص المطابقة للقوانين التنظيمية الأمريكية FATCA، 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 تعتمد عليها، لا سيما البشرية منها والمعلوماتية أو اللوجيستية.

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 للإنقاذ 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 أفريقيا مسؤولية اجتماعية تتمثل في تمكين زبائنه 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 ؛
- يعترف بنك أفريقيا أن يعطي الأولوية لاحترام الالتزامات القانونية والتعاقدية المتعلقة بمجالات القروض والتعهدات التي أبرمها، قبل اتخاذ تعهدات أخرى ؛
- يعترف بنك أفريقيا الإبقاء على مصداقيته الدولية وضمن 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 :

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

## 4. 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 دجنبر 2021 4.9 مليار درهم. ويتضمن هذا المبلغ الأصول المحتسبة ضمن ركن الأصول الأخرى 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 للساميل 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 أساساً 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 وتديير 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 تبعاً لمستوى مخاطر الدول، المسجد بالتنقيط الممنوح لكل دولة والنسبة المئوية من الأموال الذاتية لكل هيئة في المجموعة.

وتعتبر تعهدات مجموعة بنك أفريقيا في غالبيتها محلية في المغرب. وتهتم 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 وبشكل لوحة قيادة لتتبع تطور المخاطر المرتبطة بكل دولة.

ويتم إعداد اختبارات ضغط بشكل نصف سنوي لتقييم تأثيرات هذه الظروف 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 مخططة الاستراتيجية للتنمية، يقوم بنك أفريقيا بدراسة سيناريوهات التعزيز والإبقاء على بعض الدول والانسحاب من دول أخرى



## 6. الطابع غير المتوقع لمدة جائحة كوفيد 19 وتأثيراتها

يتشكل النسيج الاقتصادي المغربي أساسا من مقاولات صغرى ومتوسطة والتي تعاني من هشاشة مالية وبنوية وبشرية. ويعتبر وضع معايير قابلية الدعم أمرا غير هين في ظل ظرفية تعطي فيها الأولوية لصدوم واستمرارية المقاولات 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 المتأثرة من خلال قروض متوسطة وطويلة الأمد " سلف إقلاع " والموجه أساسا لتمويل متطلبات التشغيل.

هذا وعلى الرغم من الجهود المبذولة للنهوض بالمسؤولية المجتمعية للمقاولات بالمغرب، هناك عدة عوائق تحول دون تطبيقها وبالأخص بالنسبة للمقاولات الصغيرة والمتوسطة. ونذكر من أهمها :

- غياب أو تقصير في التفتيش الخاص بعدم احترام الأنظمة البيئية والاجتماعية المعمول بها ؛
- عدم تطبيق مبدأ الأداء عن التلوث
- 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 أفريقيا 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 تديرا 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 منتج إقلاع. ومن طبيعة هذه التدابير أنها حدثت 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.

## 7. المخاطر المالية المتعلقة بالبيئة

- يشكل تقييم وتديير المخاطر والتأثيرات البيئية والاجتماعية جزءاً 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
  - تقديم خطة عمل للتخفيف من المخاطر وتسوية حالات عدم المطابقة التي تم رصدها
- وخلال السنة المالية 2021، لم يتم تسجيل أي مخاطر مالية تتعلق بالجوانب البيئية.

## تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 16 يونيو 2022 تحت المرجع VI/EM/015/2022 .  
وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة المنشور كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية