

مصرف المغرب ش.م

مستخلص المذكرة الإعلامية

الزيادة في الرسمال عن طريق خيار تحويل  
ربحيات السنة المالية 2011 إلى أسهم جديدة لمصرف المغرب

العدد الأقصى للأسهم المتعين إصدارها : 366.852 سهم  
ثمن الإصدار : 699 درهم  
القيمة الاسمية: 100 درهم  
المبلغ الأقصى للعملية : 256.429.548 درهم  
مدة ممارسة الاختيار: من 2012/07/09 إلى 2012/08/06 مع إدخال الغاية  
إصدار مخصص لحائزي أسهم مصرف المغرب (قسيمة 2011 المرتبطة)

المستشار المالي والمنسق الإجمالي  
مصرف المغرب



الهيئة المكلفة بالتركيز  
مصرف المغرب



الهيئة المكلفة بالتسجيل  
مصرف المغرب رسمال



تأشيرة المجلس الأخلاقي للقيم المنقولة

طبقا لمقتضيات دورية المجلس الأخلاقي للقيم المنقولة السارية في فاتح أبريل 2012 ، الصادرة تطبيقا للفصل 14 من الظهير المصدر للقانون رقم 212-93-1 بتاريخ 21 شتنبر 1993 المتعلق بالمجلس الأخلاقي للقيم المنقولة – (CDVM)، وللمعلومات المستلزمة من الأشخاص المعنويين الملتجئين إلى الادخار العمومي كما تم تعديله وتنميته، تمت التأشيرة على أصل مذكرة الإعلام هاته من المجلس الأخلاقي للقيم المنقولة في 2012/06/25 تحت مرجع VI/EM/025/2012 .

تنبيه

أشرك مجلس القيم المنقولة (CDVM) بتاريخ 2012/06/25 على مذكرة إعلام متعلقة بالزيادة في الرسمال عن طريق خيار تحويل ربحيات السنة المالية 2011 إلى أسهم جديدة لمصرف المغرب.

ومذكرة الإعلام المؤشر عليها من طرف مجلس القيم المنقولة توجد متيسرة في كل وقت في مقر مصرف المغرب، وهي متيسرة أيضا أثناء أجل ثمان وأربعين ساعة (48) لدى المؤسسات المستقطبة للأوامر.

مصرف المغرب : الزيادة في الرسمال عن طريق خيار تحويل الربحيات.

توجد المذكرة رهن إشارة العموم بمقر بورصة الدار البيضاء وفي موقعها للأنترنيت [www.casablanca-bourse.com](http://www.casablanca-bourse.com) ؛ وهي متيسرة أيضا في موقع الأنترنيت لمجلس القيم المنقولة [www.cdvm.gov.ma](http://www.cdvm.gov.ma).

## تقديم العملية

### I – مميزات العملية

#### ■ الإطار التنظيمي للعملية

قررت الإدارة الجماعية المجتمعة بتاريخ 16 مارس 2012، أن تقترح على مجلس الرقابة استدعاء جمعية عامة مختلطة قصد البت في اقتراح توزيع الربحيات المتعلقة بالسنة المالية 2011 نضيا أو على شكل أسهم أو الإثنيين معا.

اقترح مجلس الرقابة لمصرف المغرب المجتمع بتاريخ 23 مارس 2012، على الجمعية العامة المختلطة التي استدعاها للانعقاد في 4 مايو 2012، زيادة في رسمال الشركة عبر خيار تسديد مبلغ ربيحة السنة المالية 2011، إما نضيا أو مقابل أسهم الشركة أو الإثنيين معا.

قررت الجمعية العامة المختلطة وهي تتداول بكيفية عادية بتاريخ 4 مايو 2012، باقتراح من الإدارة الجماعية، أن تقترح على كل مساهم خيار أداء ربيحة السنة المالية 2011 نضيا أو بأسهم الشركة أو الإثنيين معا.

قررت الجمعية العامة المختلطة في إطار الاختيار المقترح من طرف الجمعية العامة وهي تبت بكيفية عادية بخصوص أداء الربحية، أن دفع قيمة الاكتتابات سوف لن يمكن القيام به إلا بتخصيص مبلغ يعادل تسعين في المائة (90%) من الربحية الإجمالية التي حددتها الجمعية العامة وهي تبت بكيفية عادية، أي ثمانية وعشرون فاصلة ثمانية (28,8) درهم عن كل سهم واحد.

إن الجمعية العامة المختلطة، طبقا مع المادة 191 من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة، ترخص صراحة للإدارة الجماعية بأن تحدد مبلغ الزيادة في الرسمال المعنية في مبلغ الاكتتابات المستقدمة.

في قرارها الثاني، فإن الجمعية العامة وهي تبت بكيفية غير عادية، قد كلفت الإدارة الجماعية بتشكيل وإنجاز الزيادة في الرسمال.

في إطار هذا الإصدار، سيمكن للإدارة الجماعية بالخصوص، إما بكيفية مباشرة، أو عن طريق رئيسها أو عن طريق كل وكيل:

- استقدام الاكتتابات والدفعات؛
- فتح حساب غير متيسر تحت ركن "مصرف المغرب – الزيادة في الرسمال"؛
- وعند الاقتضاء، تحديد مبلغ الزيادة في الرسمال في مبلغ الاكتتابات المستقدمة؛

- التحرير والتوقيع والإيداع لدى كتابة الضبط بالمحكمة التجارية للدار البيضاء، أو القيام بالإيداع بكل حامل مرخص له، التصريح بالاكنتاب والدفع، وقائمة الاكنتاب والدفع، والتقييد التعديلي في السجل التجاري المنصوص عليها في القانون؛
- معاينة الإنجاز النهائي للزيادة في الرسمال وإقرار التعديل النظامي المطابق؛
- وبكيفية عامة القيام بجميع التصريحات وبجميع الإيداعات والنشر وجميع الإجراءات.

### ■ مبلغ العملية

في الفرضية التي سيعمل جميع المساهمين على تفعيل اختيار أداء الربحية بأسهم مصرف المغرب، ستهم هذه الزيادة في الرسمال مبلغا إجماليا قدره 256.429.548 درهم (بما فيه مكافأة الإصدار). ستنتج هذه الزيادة في الرسمال بإصدار 366.852 سهم جديد ذات 100 درهم كقيمة إسمية لكل سهم واحد، و 599 درهم كمكافأة إصدار للوحدة، أي بثمان 699 درهم لكل سهم واحد. يمكن أن يتغير مبلغ هذه الزيادة في الرسمال بتحويل الربحية، فيما بين 197.527.681 درهم و 256.429.548 درهم حسب مشاركة المساهمين خارج المساهمين بالأغلبية.

### ■ عناصر تقييم الثمن

إن ثمن إصدار الأسهم الممنوحة كأداء لربحية السنة المالية 2011 هو محدد في 699 درهم. وتم احتسابه على أساس معدل السرعات المسومة أثناء العشرين جلسة البورصة التي سبقت انعقاد اجتماع الإدارة الجماعية بتاريخ 16 مارس 2012 وحيث تمت مبادلة السند، منقوصا منه إزالة سومة بنسبة 10% والمجبور إلى حوالي درهم واحد. ويتمثل هذا المنهج في التقييم عبر معدل سرعات البورصة لمصرف المغرب المتزنة حسب الأحجام. وتمتد فترة الاحتساب من 27 دجنبر 2011 إلى 15 مارس 2012 مع إدخال الغاية.

### ■ نوايا المساهمين الرئيسيين

حسب ما في علم مسيري البنك، فإن المساهم الرئيسي لمصرف المغرب يعتزم أن يشارك كليا في الزيادة في الرسمال عن طريق اختيار تسديد ربيحة 2011 بأسهم مصرف المغرب، موضوع مذكرة الإعلام هاته. يوجد وقع الزيادة في الرسمال على بنية مساهمي مصرف المغرب واردا في الجدول التالي:

المساهمون		قبل العملية		بعد العملية <sup>1</sup>	
عدد الأسهم	% من الرسمال 2	عدد الأسهم	% من الرسمال 2	عدد الأسهم	% من الرسمال 2
6.858.759	77,03%	7.141.352	77,03%	77,03%	77,03%
905.088	10,17%	942.379	10,17%	10,17%	10,17%

12,80%	1.186.924	12,80%	1.139.956	مساهمون مختلفون*
<b>100,00%</b>	<b>9.270.655</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.903.803</b>	<b>المجموع</b>

\* إلى غاية هذا التاريخ لا يوجد مساهمون في فئة "مساهمون مختلفون"، يتوفرون على أزيد من 5% من رسمال مصرف المغرب.  
المصدر : مصرف المغرب

## II – أهداف العملية

يتمثل الهدف الرئيسي للزيادة في الرسمال باختيار تحويل الربحيات إلى أسهم مصرف المغرب، عموما في تقوية الأموال الذاتية لمصرف المغرب بغية مواكبة تنمية نشاطه وخاصة عبر إنماء قدرته على توزيع الاعتمادات، توازيا مع احترام ينسوب الملاءة كما هو محدد في تعليمات بال II .

## III – المعلومات المتعلقة بالسندات المتعين إصدارها

طبيعة السندات	أسهم كلها من فئة واحدة
شكل الأسهم	للحامل، مزالة التجسيد بكاملها والمقيدة في حساب لدى الوديع المركزي
العدد الأقصى للأسهم المتعين إحداثها	366.852 سهم جديد
ثمن الاكتتاب	699 درهم عن كل سهم واحد
القيمة الإسمية	100 درهم
مكافأة الإصدار	599 درهم
دفع قيمة الأسهم	سندفع قيمة الأسهم الجديدة بكاملها وهي مجردة من كل التزام فاتح يناير 2012
تاريخ التمتع *	الأشهر من أصل هذه الزيادة في الرسمال ستماثل بالأسهم القديمة وستتم سومتها في الخط الأول
سومة السندات الجديدة	تستفيد كل الأسهم من نفس الحقوق سواء في توزيع الأرباح أو في توزيع نفل التصفية. يعطي كل سهم الحق في التصويت حين انعقاد الجمعية. لا توجد أسهم مزدوجة حق التصويت.
الحقوق المرتبطة	

\* تاريخ التمتع: الحق في الربحيات المتعلقة بالسنة المالية 2012 القابلة للتوزيع في سنة 2013.

- 1/ في فرضية كون مجموع المساهمين يختارون الأداء الاختياري بأسهم مصرف المغرب  
2/ كل سهم يعطي الحق في صوت واحد.

## IV – الجدولة الزمنية (المزمنة) للعملية

الأوامر	المراحل	الأجال على أبعد تقدير
1	استلام الملف الكامل للعملية من طرف بورصة الدار البيضاء	2012/06/25
2	إصدار الإعلام بمصادقة بورصة الدار البيضاء على العملية	2012/06/25
3	استلام بورصة الدار البيضاء لمذكرة الإعلام المؤشر عليها في طرف المجلس الأخلاقي للقيم المنقولة	2012/06/25

2012/06/27	النشر في جريدة السومة للإعلام المتعلقة بكيفيات الأداء، وتطهير دفتر الأوامر واستبدال سعة القيمة	5
2012/06/27	النشر في جريدة السومة للإعلام المتعلقة بمميزات سومة الأسهم الجديدة ومزمنة العملية	6
2012/06/28	نشر المصدر للإعلام المتعلقة بإصدار أسهم جديدة في مذكرة منشورة في الجريدة الرسمية.	7
2012/06/28	نشر المصدر للإعلام المتعلقة بإصدار أسهم جديدة في جريدة إعلانات قانونية.	8
2012/06/28	نشر المصدر لمستخلص من مذكرة الإعلام في جريدة إعلانات قانونية.	9
2012/07/04	فصل الربح/ استبدال خاصيات سومة القيمة وتطهير مذكرة الأوامر	10
2012/07/09	افتتاح فترة ممارسة اختيار تحويل ربيحات 2011 إلى أسهم	11
2012/08/06	إقفال فترة ممارسة اختيار تحويل ربيحات 2011 إلى أسهم	12
2012/08/13	<b>انعقاد اجتماع الهيئة التي ستصادق على الزيادة في الرسمال بتحويل ربيحات 2011 إلى أسهم</b>	<b>13</b>
2012/08/15	- استلام بورصة الدار البيضاء لمحضر اجتماع الهيئة التي صادقت على الزيادة في الرسمال - استلام بورصة الدار البيضاء لنتائج الزيادة في الرسمال.	14
2012/08/23	- تسديد التسليم	15
2012/08/27	- قبول السندات الجديدة وتسجيل الزيادة في الرسمال؛ - نشر نتائج الزيادة في الرسمال	16
2012/09/14	أداء الربحية.	17

## التقديم العام لمصرف المغرب

### ✓ المعلومات ذات الطابع العام

تسمية الشركة:	مصرف المغرب
مقر الشركة :	48 – 58، شارع محمد الخامس – الدار البيضاء
رقم الهاتف :	الهاتف: 00 70 47 22 05 (212)
والاستنساخ المرسل	الاستنساخ المرسل: 27 71 27 05 (212)
موقع الأنترنت ويب:	<a href="http://www.cdm.co.ma">www.cdm.co.ma</a>
الشكل القانوني:	مصرف المغرب هو شركة مساهمة ذات إدارة جماعية ومجلس رقابة
تاريخ الإحداث	10/04/1963
السنة المالية للشركة	من فاتح يناير إلى 31 دجنبر
غرض الشركة	يكمن غرض الشركة طبقا للقانون رقم 1.93.147 بتاريخ 15 محرم 1414
(الفصل 3 من	(6 يوليوز 1993) المتعلقة بممارسة نشاط مؤسسات الائتمان ومراقبتها والقانون
النظام الأساسي)	رقم 15-95 المصدر لمدونة التجارة وجميع القوانين الموجودة أو المستقبلية
	المتصلة بكيفية مباشرة أو غير مباشرة بنشاطها، في القيام بجميع عمليات البنك
	وعموما تلقي الأموال من العموم، وتوزيع جميع أشكال الائتمان والوضع رهن
	إشارة الزبانة لجميع وسائل الأداء أو تدبيرها.
	ويمكنه أن يقوم أيضا :
	- بكل عمليات الصرف والتجارة الخارجية وتدبير الذمة المالية؛

- الاستشارة والتدبير في المجال المالي والقيم المنقولة؛
- أخذ المشاركة في المقاولات الموجودة أو في طور التكوين سواء في المغرب أو في الخارج.
- استجابة لحاجات نشاطاته، سيمكنه :
- اقتناء، كراء، تجهيز، استغلال جميع المحلات والبنائيات والأصول التجارية سواء في المغرب أو في الخارج؛
- اقتناء أو كراء جميع التجهيزات والمعدات والسيارات؛
- إحداث كل وكالة أو شركة تابعة سواء في المغرب أو في الخارج؛
- وبكيفية عامة القيام في الحدود المرسومة بالقانون والتنظيمات القابلة للتطبيق على البنوك، بكيفية مباشرة أو غير مباشرة، بجميع العمليات المالية، المنقولة أو العقارية، التجارية أو غيرها التي من شأنها أن تشجع تنميتها.

رسمال الشركة

في 2011/12/31 يبلغ رسمال شركة مصرف المغرب 890.380.300 درهم.

#### ✓ معلومات حول رسمال شركة مصرف المغرب

إلى غاية 31 دجنبر 2011، يرتفع رسمال شركة مصرف المغرب إلى 890.380.300 درهم وهو مدفوع القيمة بكامله. ويتكون من 8.903.803 سهم ذات 100 درهم كقيمة إسمية لكل سهم واحد.

#### أ/ توزيع رسمال الشركة

يظهر توزيع رسمال شركة مصرف المغرب في 31 دجنبر 2008، 2009، 2010 و 2011 كما يلي:

2011		2010		2009		2008		المساهمون*
%	عدد**	%	عدد**	%	عدد**	%	عدد**	
الرسمال	الأسهم	الرسمال	الأسهم	الرسمال	الأسهم	الرسمال	الأسهم	
و حقوق		و حقوق		و حقوق		و حقوق		
التصويت		التصويت		التصويت		التصويت		
77,03%	6.858.759	76,71%	6.637.508	76,66%	6.392.046	52,64%	4.389.555	مجموعة الانتماء الفلاحي ش.م
10,17%	905.088	10,12%	875.892	10,07%	839.654	31,22%	2.602.791	تأمين الوفاء
-	-	-	-	3,32%	276.827	-	-	سينيا للتأمين
12,80%	1.139.956	13,17%	1.139.415	9,95%	829.649	16,14%	1.345.830	مساهمون مختلفون
<b>100,0%</b>	<b>8.903.803</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.652.815</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.338.176</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.338.176</b>	<b>المجموع</b>

المصدر: مصرف المغرب

\* يعطي كل سهم محوز لمالكة حق تصويت مجرد

\*\* عدد الأسهم

✓ تكون الإدارة الجماعية  
أعضاء الإدارة الجماعية لمصرف المغرب إلى غاية 30/04/2012 هم:

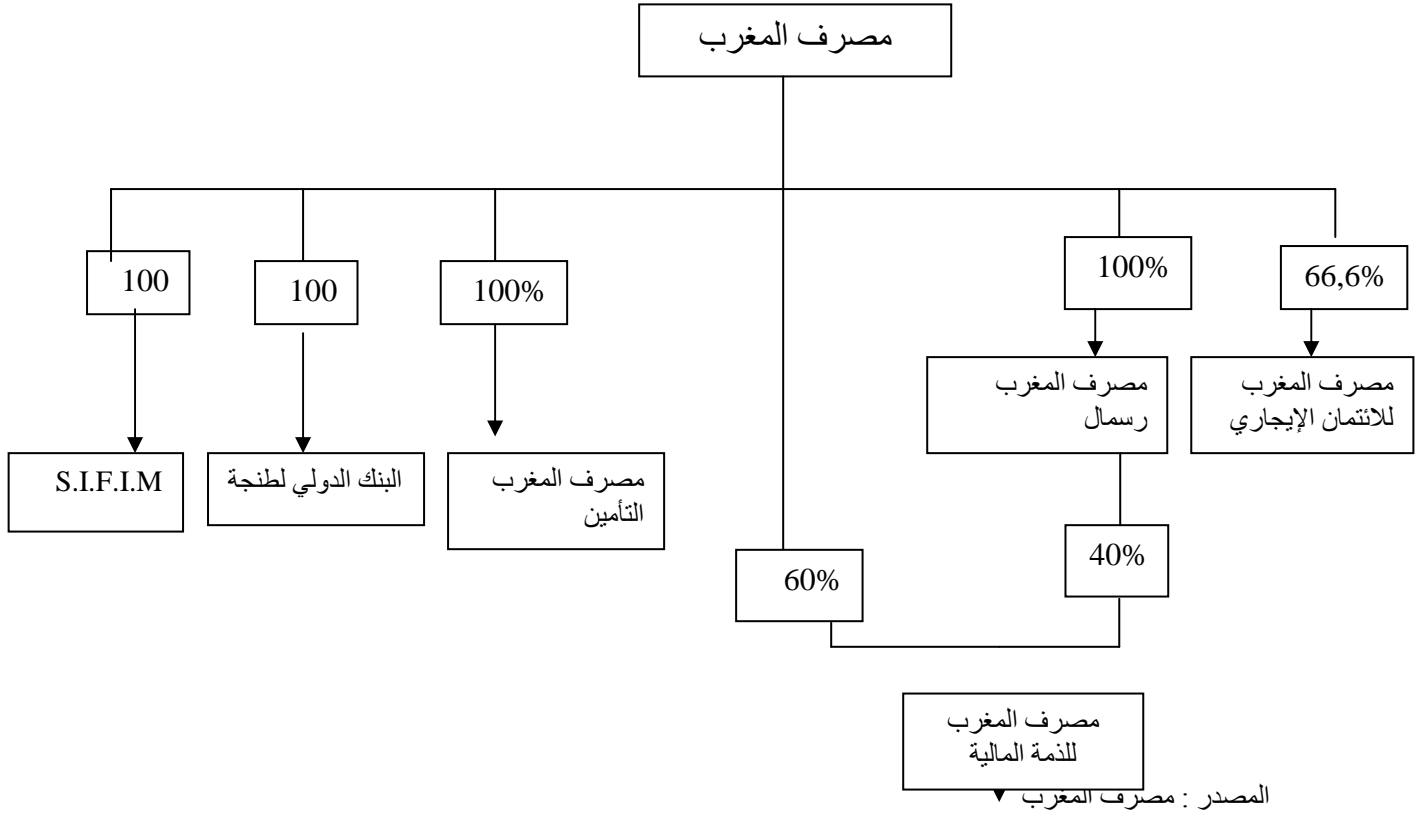
انقضاء المهام	تاريخ التعيين	الهوية	تكون الإدارة الجماعية
الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات 2014	مجلس الرقابة بتاريخ 2011/05/20	السيد ببيير لوي بواسير	رئيس الإدارة الجماعية
الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات 2014	مجلس الرقابة بتاريخ 2011/05/20	السيد جمال لمريدي	عضو الإدارة الجماعية
الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات 2014	مجلس الرقابة بتاريخ 2011/05/20	السيد عدنان الكداري	عضو الإدارة الجماعية
الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات 2014	مجلس الرقابة بتاريخ 2011/05/20	السيد ميشيل زانطا	عضو الإدارة الجماعية

المصدر: مصرف المغرب

✓ تكون مجلس الرقابة  
إلى غاية 30/04/2012، تتكون هيئة مجلس الرقابة لمصرف المغرب كما يلي:

انقضاء المهام	تاريخ التعيين	التعريف	تكون المجلس
الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات 2013	الجمعية العامة العادية بتاريخ 2009/06/3	السيدة سعيدة العمراني كريم	رئيس
الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات 2013	الجمعية العامة العادية بتاريخ 2009/06/3	السيد إسماعيل الفاسي الفهري	عضو
الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات 2013	الجمعية العامة العادية بتاريخ 2011/05/20	السيد برونو دو لاج دو مو	عضو
الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات 2013	الجمعية العامة العادية بتاريخ 2011/05/20	السيد مارك أوبنهايم	عضو
الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات 2013	الجمعية العامة بتاريخ 2012/05/04	السيد جيرار أوفريي بوفي	عضو
الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات 2013	الجمعية العامة العادية بتاريخ 2009/06/3	السيد مارك بوزي	عضو
الجمعية العامة العادية التي سنتبت في حسابات 2013	الجمعية العامة العادية بتاريخ 2009/06/3	السيد امحمد صاكو	عضو

## ✓ النظمة القانونية



## ✓ تطور القروض

تطور جاري قروض الزبانة ما بين 2009 و 2011 كما يلي:

تغير	2011	تغير	2010	2009	حسابات الشركة (المبالغ بالدرهم)
18,89%	11.108	-10,52%	9.343	10.441	قروض الخزينة والاستهلاك
-0,49%	9.719	8,99%	9.767	8.961	قروض للتجهيز
6,23%	11.003	12,17%	10.358	9.234	قروض عقارية
-15,93%	2.212	-26,45%	2.631	3.577	قروض أخرى
6,06%	34.043	-0,35%	32.099	32.212	مستحقات على الزبانة
>100%	399	-90,71%	191	2.057	مستحقات على مؤسسات ائتمان تحت الطلب
-17,43%	4.765	>100%	5.771	2.311	مستحقات على مؤسسات ائتمان لأجل
-13,38%	5.164	36,52%	5.962	4.367	مستحقات على مؤسسات الائتمان والمماثلة
3,01%	39.207	4,05%	38.061	36.579	مجموع القروض

المصدر : مصرف المغرب

## ✓ جدول الودائع

تغير	2011	تغير	2010	2009	حسابات الشركة (المبالغ بالدرهم)
3,67%	19.761	6,08%	19.062	17.969	حسابات تحت الطلب دائنة
10,07%	7.108	7,36%	6.458	6.015	حسابات الادخار
-16,95%	5.729	15,20%	6.898	5.988	ودائع لأجل
-17,77%	1.083	81,40%	1.317	726	حسابات أخرى دائنة
<b>-0,16%</b>	<b>33.681</b>	<b>9,89%</b>	<b>33.735</b>	<b>30.698</b>	<b>ودائع الزبانة</b>
5,88%	162	-1,92%	153	156	تحت الطلب
>100%	997	-81,65%	109	594	لأجل
					ديون اتجاه مؤسسات الائتمان والمماثلة
>100%	1.159	-65,11%	262	751	
<b>2,48%</b>	<b>34.840</b>	<b>8,10%</b>	<b>33.997</b>	<b>31.449</b>	<b>مجموع الديون</b>

المصدر : مصرف المغرب

## عوامل المخاطر

إن تدبير مخاطر مصرف المغرب هو موكول لمديرية الاعتمادات وتدبير المخاطر التي هي مكلفة بالإشراف والمراقبة وقياس المخاطر التي تتعرض لها المجموعة.

## I /مخطر السعر

يعرف النظام البنكي انخفاضا ميليا لأسعار الفائدة. ومردود الاعتمادات المتطافر مع مغالاة كلفة الموارد يؤثر على هوامش الوساطة. إن مصرف المغرب، على نفس سبيل جميع البنوك المحلية، يتعرض للمخطر كون التطور المستقبلي لأسعار الفائدة سيأتي لتتقيص المنتوجات الصافية البنكية. في غياب أدوات للتغطية، فمخطر الأسعار ملطف عبر الاعتماد على إعطاء الفعالية القصوى لتدبير موجودات ومطلوبات البنك من خلال استراتيجية في مجال الودائع والاعتمادات. ويتعلق الأمر إذا بالحصول على توافق بين الاستعمالات والموارد من حيث حلول الاستحقاقات وطبيعة السعر. تتمثل سياسة مصرف المغرب في مجال ALM في الحفاظ قدر الإمكان على التلاؤم بين بنية الموارد بالسعر الثابت والمتغير، مع بنية الاستعمالات. يضمن ALM بذلك تتبعا منتظما لمخطر السعر ويتكف بتغطية الفوارق المحتملة للأسعار في الحدود المرسومة من طرف لجينة ALM .

## II – مخطر الصرف

على غرار جميع المؤسسات البنكية، يتعرض مصرف المغرب لمخطر الصرف المرتبط بمختلف النشاطات (الوكالات في الخارج، الاقتراضات بالعملات، الصرف لأجل ...). يمكن للبنك أن يعاين تطورا لأسعار الصرف المستقبلية لمصلحته وأن يسجل نتيجة لذلك تقليص هامشه. إلا أن هذا المخطر محدود طالما يتحمله الزبون بالنسبة لمعظم العمليات بالعملات، إذ أن البنك لا يقوم إلا بدور الوسيط. ويتعلق الأمر بالخصوص بحالة التمويلات بالعملات وتنقيلات الأموال من المغاربة المقيمين في الخارج...

### وضعية مصرف المغرب في 2011/12/31 على مختلف العملات

العملات	الوضعية بالعملات بالآلاف	مقابل القيمة بالآلاف الدراهم المغربية	% الأموال الذاتية
EUR	-17.430	-193.660	-4,2
USD	-5.040	-43.147	-0,94
GBP	153	1.400	0,03
CAD	128	722	0,02
CHF	74	679	0,01
JPY	998	111	0
DKK	300	449	0,01
NOK	187	267	0,01
SEK	57	72	0
DZD	11	1	0
TND	5	29	0
SAR	435	996	0,02
AED	237	554	0,01
KWD	24	744	0,02
MRO	0	0	0
LYD	0	0	0
RHD	1	20	0
QAR	11	26	0
GIP	0	0	0

المصدر: مصرف المغرب

### III – مخاطر السيولة

تحدث مختلف حلول الاستحقاقات للاستثمارات والموارد ضمن حصيلة مصرف المغرب فوارق بين أحجام الموجودات والمطلوبات التي هي مصدر لمخطر السيولة. قد يمكن للبنك أن يجد نفسه بذلك في استحالة استخدام السيولات وفق الشروط العادية من حيث الحجم والسعر.

وينسب السيولة النظامي<sup>3</sup> في نهاية دجنبر 2012 يبلغ %130,58.

بغية الامتثال للسعر الأدنى النظامي الذي يستلزمه بنك المغرب والبالغ %100، يلجأ البنك إلى تدبير صارم لخزينته لأمد متوسط وطويل ويقوم بتتبع شهري لسيولته لأمد قصير. ومن جهة أخرى، يشجع الموارد لأجل

والحسابات على الدفتر نظرا لأسباب الكلفة، لكن بإمكانه أن يلجأ إلى أشكال أخرى للتمويل كممثل شواهد الإيداع.

#### IV – مخطر الطرف المتعامل

في ظرفية متسمة بتحرير الاقتصاد المغربي وفتح الحدود وتفكيك التعريفات الجمركية وأيضا إقرار مناطق حرة مع الاتحاد الأوروبي والولايات المتحدة الأمريكية، قد يعرف مخطر الطرف المتعامل على مستوى مجموع القطاع البنكي، ترديا ونتيجة لذلك أن يتولد عنه ارتفاع منهجي لينسب المنازعاتية الإجمالي. وقد يحتد هذا الميل بظرفية اقتصادية قليلة السناحية.

قام مصرف المغرب بمجهود ملموس لتطهير محفظته من المستحقات على الزبناء وهو المجهود الذي يحافظ عليه في إطار سياسته لتدبير المخطر والمطابقة مع القواعد الاحترازية التي سنها بنك المغرب.

قصد تدبير مخطره للائتمان، حدد مصرف المغرب ثلاث مستويات للمراقبة :

- المراقبة المسبقة لطلبات الاعتماد: الطلبات المتضمنة للمخطر والصادرة من مختلف وحدات البيع للمجموعة، تعرض على مديرية الائتمانات وتدبير المخاطر (DCGR) التي تكمن مهمتها في تحليل ملف الاعتماد، وتقييم حجم نشاط الزبون وحسن الأساس الاقتصادي للتمويلات المطلوبة وكذا تقييم مكنم وصلاحيه الضمانات.
- وبعد ذلك، تقبل طلبات الاعتمادات من طرف مديرية الائتمانات وتدبير المخاطر وتعرض على مصادقة لجنة الاستثمار.

- المراقبة المسبقة للتمويلات: تتبع تعهدات البنك عبر قطب تدبير المخاطر؛

3 – تقرير بين من جهة، عناصر الموجودات المتيسرة القابلة للتحقيق لأمد قصير والتعهدات بالتوقيع المستلمة، ومن جهة أخرى المستوجبات تحت الطلب ولأمد قصير والتعهدات بالتوقيع المعطاة. منهج الاحتساب محدد بالدورية رقم 31/G/2006 لبنك المغرب.

- المطابقة مع القواعد التي أصدرها بنك المغرب خاصة في مجال تحليل المخاطر من طرف الزبون وبالنسبة لجميع الزبناء المنتمين لنفس المجموعة. يقاسم مصرف المغرب أيضا المخاطر مع الزملاء بخصوص عمليات الاستثمار الكبيرة.

#### V – المخطر التنظيمي

يتوفر مصرف المغرب على أسس متينة تمكنه من مواجهة مجموع تعهداته، كما يبرهن على ذلك ينسويه للملاءة في نهاية 2010 و 2011 (حسابات الشركة): تمت تقوية الأموال الذاتية على الفترة على إثر الزيادات في الرسمال عن طريق تحويل ربيحات 2009 و 2010 وإصدار الدين التابعي.

السنة	2011	2010
الأموال الذاتية	4.597	3.856
مجموع الموجودات المتزنة	36.736	33.794
معامل الملاءة	12,51%	11,41%

المصدر: مصرف المغرب

## VI – المخطر التنافسي

مصرف المغرب هو بنك دولي ومتواجد على مجموع مقاطع الزبانة (الخواص والمهنيين، المقاولات الصغيرة والمتوسطة، الصناعات الصغيرة والمتوسطة والمقاولات الكبيرة)، وعلى جميع مهن البنك.

ومنافسوه الرئيسيون هم التجاري وفا بنك، البنك الشعبي المركزي، البنك المغربي للتجارة الخارجية، الشركة العامة، البنك المغربي للتجارة والصناعة وحديثا القرض العقاري والسياحي والقرض الفلاحي للمغرب الذين يبنون نشاط البنوك التجارية

واستراتيجية تواقع مصرف المغرب تعتمد على:

- جودة الخدمة واحترام التعهدات تجاه الزبانة (مثال: حملات القروض العقارية 48 ساعة، والقروض للاستهلاك)؛
- التجديد كتقافة للمقولة في خدمة زبائنه (أداء الفاتورات في الشباك الآلي البنكي، بطاقة مسبقة الأداء وقابلة لإعادة الشحن دابا دابا والبنك الكهروبي (e-banking))...
- أن يجعل من حجم المجموعة فاعل تميز بالنسبة لجميع مقاطع الزبانة (عرض من الحركية للخواص مع سلسلة "رباط" بشراكة مع كريدي ليوني، أنترميد و e-Ris مع الصناديق الجهوية للانتمان الفلاحي في فرنسا بخصوص المقاولات الصغيرة والمتوسطة والصناعات الصغيرة والمتوسطة و تقرب قوي مع بنك التمويل والاستثمار للمجموعة لفائدة المقاولات الزبونة).

## VII – المخطر العملياتي

اعتمد مصرف المغرب تعريفا للمخطر العملياتي من أصل توصية بال II. ويتعلق الأمر بالخسائر الناتجة من عدم الملاءمة أو من اختلال السيرورات الداخلية، والأشخاص، والأنظمة، أو الأحداث الخارجية، مع إدخال المخطر القانوني.

## تجهيزة تدبير المخاطر العمليافية التي تم تفعيلها

تستهدف تجهيزة تدبير المخاطر العمليافية التي أقامها البنك تشخيص مجموع مصادر المخاطر الرئيسية بهدف تغطيتها (العش الداخلي، العش الخارجي، الممارسات في مجال التشغيل والأمان في مكان الشغل، الزبناء، المنتجات والممارسات التجارية والإضرار بالموجودات المجسدة، واختلال سير النشاط والأنظمة، وتنفيذ تسليم وتدبير السيرورات).

### 1/ الرهانات الرئيسية

- التحكم في كلفة المخاطر العمليافية؛
- الوقاية من المخاطر الكبيرة؛
- إعطاء الفعالية القصوى لتغطية المخاطر؛
- استدماج الوقع الثلاثي التنظيمي أي القيادة بالأموال الذاتية، والإشراف التنظيمي والتواصل المالي.

### 2/ مكونات التجهيزة

تتمفصل تجهيزة تدبير المخاطر العمليافية التي تم تفعيلها حول أربع مكونات:

#### ◀ المكونة التنظيمية

- توكل حراسة المخاطر العمليافية إلى وحدة منتمية للمراقبة الدائمة للمخاطر، وهي بنية في ذروة تجهيزة المراقبة الداخلية للبنك.

يراقب نظام الافتحاص الداخلي دوريا كون تجهيزة تدبير المخاطر العمليافية قد تم إعمالها بفعالية على مستوى مجموع المؤسسة

تتولى الإدارة الجماعية تتبعا منتظما لوضعية المخاطر عبر لجنة المخاطر العمليافية التي يترأسها رئيس الإدارة الجماعية.

يخبر مجلس الرقابة عبر لجنة الافتحاص بالمخاطر الهامة ويتيقن من أخذ هذه المخاطر بعين الاعتبار.

#### ◀ المكونة الكيفية

تتيح تقييم المخاطر والوقاية منها من خلال خرائطية المخاطر العمليافية.

#### ◀ المكونة الكمية

تتيح قياس وحراسة كلفة المخطر والأحداث من خلال تتبع الخسائر وإقامة تجهيزة للإنذار.

### ◀ مكونة تخصيص الأموال الذاتية

من باب الاحتياط، اعتمدت المؤسسة تخصيصا للأموال الذاتية يعتمد على منهج "المؤشرات الأساسية" مع استهداف التطور السريع نحو المنهج "الموحد".

### 3/ أمان أنظمة الإعلام

يتم التكلف بأمان أنظمة الإعلام عبر إقامة سياسة للأمان وتجهيزه دائمة للمراقبة. ويقام بانتظام باختبارات الاقتحامات وتصورات قابلية الهشاشة، وكذا تقييمات لأمان أنظمة الإعلام.

### 4/ مخطط استمرارية النشاطات

قصد ضمان استمرارية نشاطات البنك في حالة أفة، يتوفر البنك على مخطط لاستمرارية النشاطات المتكون من :

- مخطط الإنجاد المعلوماتي لإغاثة الخدمات المعلوماتية الحاسمة؛
- مخطط تراجع المستعملين مع إعداد موقع للتراجع المتعين استعماله في حالة أفة؛
- تجهيزه لتدبير الأزمة؛
- تجهيزه استمرارية النشاط النوعي في فرضية الزكام الجارف.

ومخطط استمرارية النشاطات هذا يقع اختباره وتحسينه بانتظام. وهكذا يقام كل سنة بعدة تجارب وحدائية PRU و يتم إنجاز اختبار واحد على الأقل لمخطط نظام الإعلام PSI .

## القوائم المالية

### القسم الأول - الحسابات الموطدة IFRS في 31 دجنبر 2011

#### الحصيلة الموطدة IFRS في 31 دجنبر 2011

(بالآلاف الدراهم)

31/12/2010	31/12/2011	المذكرات	موجودات موطدة
2 620 954	2 115 652		قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العمومية، مصلحة الشبكات البريدية
14 858	4 133	3,5	الموجودات المالية للقيمة المضبوطة حسب النتيجة
-	-		أدوات فرعية للتغطية
1 991 700	3 736 991	3,3/3,5	موجودات مالية متيسرة للبيع
5 229 375	4 064 318	3,2	قروض ومستحقات على مؤسسات الائتمان والمماثلة
33 258 932	35 275 505	3,2	قروض ومستحقات على الزبانة
-	-		فارق إعادة تقييم موجودات محفظة التغطية بالسعر
-	-	3,4	توظيفات محوزة إلى غاية استحقاقها
59 058	4 792		الضريبة المستوجبة
65 848	92 564		موجودات الضريبة المؤجلة
188 240	193 020		حسابات التسوية وموجودات أخرى
-	-		موجودات غير جارية موجهة لتكون مفوتة
-	-		مشاركات في المقاولات الموضوعه رهن المعادلة
-	-		عقارات للتوظيف
1 182 078	1 267 131	3,6	مستعقرات مجسدة
111 300	122 304	3,6	مستعقرات غير مجسدة
-	-		فوارق الاقتناء
<b>44 722 344</b>	<b>46 876 410</b>		<b>المجموع</b>

(بالآلاف الدراهم)

31/12/2010	31/12/2011	المذكرات	المطلوبات الموطدة
123	1 184		بنوك مركزية، الخزينة العمومية، مصلحة الشبكات البريدية
2 769	18 218	3,5	المطلوبات المالية للقيمة المضبوطة حسب النتيجة
-	-		أدوات متفرعة للتغطية
203 528	1 083 347		ديون تجاه مؤسسات الائتمان والمماثلة
33 777 973	33 711 606		ديون تجاه الزبانة
5 846 045	6 301 539		سندات المستحقات المصدرة
-	-		فارق إعادة تقييم مطلوبات محفظة التغطية بالسعر
7 735	18 612		مطلوبات الضريبة المستوجبة
121 430	140 780		مطلوبات الضريبة المؤجلة
441 140	504 903		حسابات التسوية ومطلوبات أخرى
-	-		ديون مرتبطة بالموجودات غير الجارية موجهة لتكون مفوتة
-	-		مؤن تقنية لعقود التأمين
244 863	216 367	3,7	المؤن
-	-		إعانات، أموال عمومية مخصصة وأموال خاصة للضمانة
1 009 366	1 527 370		ديون تابعة وأموال خاصة للضمانة
3 067 374	3 352 484		رساميل ذاتية
3 024 734	3 301 247		رساميل ذاتية نصيب المجموعة
2 215 008	2 586 551		رسمال واحتياطيات مرتبطة
442 115	377 402		احتياطيات موطدة
4 634	5 427		أرباح أو خسائر كامنة أو مؤجلة
362 976	331 866		نتيجة صافية للسنة المالية
42 640	51 237		فوائد الأقليات
<b>44 722 344</b>	<b>46 876 410</b>		<b>المجموع</b>

## حساب النتيجة الموطدة IFRS في 31 دجنبر 2011

(بالآلاف الدراهم)

31/12/2010	31/12/2011	المذكرات	حسابات النتيجة الموطدة
2 451 348	2 524 024	2,2	فوائد ومنتجات مماثلة
789 618	780 224	2,2	فوائد وتحملات مماثلة
<b>1 661 730</b>	<b>1 743 800</b>		<b>هامش الفائدة</b>
326 542	332 684	2,3	عمولات (منتجات)
24 824	26 697	2,3	عمولات (تحملات)
<b>301 718</b>	<b>305 987</b>		<b>هامش على العمولات</b>
91 858	69 650		أرباح أو خسائر صافية على الأدوات المالية للقيمة المضبوطة حسب النتيجة
8 156	8 617		أرباح أو خسائر صافية على الموجودات المالية المتيسرة للبيع
3 931	10 187		منتجات النشاطات الأخرى
67 169	71 171		تحملات النشاطات الأخرى
<b>2 000 223</b>	<b>2 067 071</b>		<b>المنتوج الصافي البنكي</b>
843 265	927 714		تحملات عامة للاستغلال
86 805	98 255		مخصصات للاستخدامات ولنقصانات قيمة المستعقرات غير المجسدة والمجسدة
<b>1 070 153</b>	<b>1 041 103</b>		<b>النتيجة الإجمالية للاستغلال</b>
-481 384	-509 606	2,1	تكلفة المخاطر
<b>588 770</b>	<b>531 497</b>		<b>نتيجة الاستغلال</b>
-	-		بداية النتيجة الصافية للمقاولات الموضوعه رهن المعادلة
-256	3 552	2,4	أرباح أو خسائر صافية على موجودات أخرى
-	-		تغيرات قيم فوارق الاقتناء
<b>588 514</b>	<b>535 048</b>		<b>النتيجة قبل الضرائب</b>
220 405	198 755		الضرائب على الأرباح/الضرائب المؤجلة
-	-		النتيجة الصافية لضرائب النشاطات المحصورة أو الجارية للتقويت
<b>368 108</b>	<b>336 294</b>		<b>النتيجة الصافية</b>
5 132	4 427		فوائد الأقليات
<b>362 976</b>	<b>331 866</b>		<b>النتيجة الصافية نصيب المجموعة</b>
<b>41,95</b>	<b>37,27</b>		<b>النتيجة عن كل سهم</b>
<b>41,95</b>	<b>37,27</b>		<b>النتيجة المذابة عن كل سهم</b>

القسم الثاني - الحسابات الموطدة IFRS في 31 دجنبر 2010

الحصيلة الموطدة IFRS في 31 دجنبر 2010

(بالآلاف الدراهم)		
31/12/2009	31/12/2010	موجودات موطدة
2 095 794	2 620 954	قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العمومية، مصلحة الشيكات البريدية
4 889	14 858	الموجودات المالية للقيمة المضبوطة حسب النتيجة
-	-	أدوات فرعية للتغطية
1 670 168	1 991 700	موجودات مالية متيسرة للبيع
3 714 825	5 229 375	قروض ومستحقات على مؤسسات الائتمان والمماثلة
33 322 644	33 258 932	قروض ومستحقات على الزبانة
-	-	فارق إعادة تقييم موجودات محفظة التغطية بالسعر
-	-	توظيفات محوزة إلى غاية استحقاقها
5 061	59 058	الضريبة المستوجبة
85 306	65 848	موجودات الضريبة المؤجلة
166 068	188 240	حسابات التسوية وموجودات أخرى
-	-	موجودات غير جارية موجهة لتكون مفوتة
-	-	مشاركات في المقاولات الموضوعه رهن المعادلة
-	-	عقارات للتوظيف
991 366	1 182 078	مستعقرات مجسدة
104 425	111 300	مستعقرات غير مجسدة
-	-	فوارق الاقتناء
<b>42 160 546</b>	<b>44 722 344</b>	<b>المجموع</b>

(بالآلاف الدراهم)		
31/12/2009	31/12/2010	المطلوبات الموطدة
7	123	بنوك مركزية، الخزينة العمومية، مصلحة الشيكات البريدية
3 025	2 769	المطلوبات المالية للقيمة المضبوطة حسب النتيجة
-	-	أدوات متفرعة للتغطية
802 721	203 528	ديون تجاه مؤسسات الائتمان والمماثلة
30 720 673	33 777 973	ديون تجاه الزبانة
6 132 465	5 846 045	سندات المستحقات المصدرة
-	-	فارق إعادة تقييم مطلوبات محفظة التغطية بالسعر
24 175	7 735	مطلوبات الضريبة المستوجبة
107 909	121 430	مطلوبات الضريبة المؤجلة
428 163	441 140	حسابات التسوية ومطلوبات أخرى
-	-	ديون مرتبطة بالموجودات غير الجارية موجهة لتكون مفوتة
-	-	مؤن تقنية لعقود التأمين
204 029	244 863	المؤن
-	-	إعانات، أموال عمومية مخصصة وأموال خاصة للضمانة
1 009 195	1 009 366	ديون تابعة وأموال خاصة للضمانة
2 728 184	3 067 374	رساميل ذاتية
2 686 443	3 024 734	رساميل ذاتية نصيب المجموعة
1 897 817	2 215 008	رسمال واحتياطيات مرتبطة
366 612	442 115	احتياطيات موطدة
197	4 634	أرباح أو خسائر كامنة أو مؤجلة
421 817	362 976	نتيجة صافية للسنة المالية
41 741	42 640	فوائد الأقليات
<b>42 160 546</b>	<b>44 722 344</b>	<b>المجموع</b>

## حساب النتيجة الموطدة IFRS في 31 دجنبر 2010

(بالآلاف الدراهم)

31/12/2009	31/12/2010	حسابات النتيجة الموطدة
2 255 903	2 451 348	فوائد ومنتجات مماثلة
758 609	789 618	فوائد وتحملات مماثلة
<b>1 497 293</b>	<b>1 661 730</b>	<b>هامش الفائدة</b>
292 137	326 542	عمولات (منتجات)
25 745	24 824	عمولات (تحملات)
<b>266 392</b>	<b>301 718</b>	<b>هامش على العمولات</b>
82 896	91 858	أرباح أو خسائر صافية على الأدوات المالية للقيمة المضبوطة حسب النتيجة
16 615	8 156	أرباح أو خسائر صافية على الموجودات المالية المتيسرة للبيع
4 376	3 931	منتجات النشاطات الأخرى
68 400	67 169	تحملات النشاطات الأخرى
<b>1 799 173</b>	<b>2 000 223</b>	<b>المنتوج الصافي البنكي</b>
792 573	843 265	تحملات عامة للاستغلال
75 345	86 805	مخصصات للاستخدامات ولنقصانات قيمة المستعقرات غير المجسدة والمجسدة
<b>931 255</b>	<b>1 070 153</b>	<b>النتيجة الإجمالية للاستغلال</b>
-239 396	-481 384	كلفة المخاطر
<b>691 859</b>	<b>588 770</b>	<b>نتيجة الاستغلال</b>
-	-	بداية النتيجة الصافية للمقاولات الموضوعه رهن المعادلة
-134	-256	أرباح أو خسائر صافية على موجودات أخرى
-	-	تغيرات قيم فوارق الاقتناء
<b>691 725</b>	<b>588 514</b>	<b>النتيجة قبل الضرائب</b>
258 243	220 405	الضرائب على الأرباح/الضرائب المؤجلة
-	-	النتيجة الصافية لضرائب النشاطات المحصورة أو الجارية للتقويت
<b>433 482</b>	<b>368 108</b>	<b>النتيجة الصافية</b>
11 665	5 132	فوائد الأقليات
<b>421 817</b>	<b>362 976</b>	<b>النتيجة الصافية نصيب المجموعة</b>
<b>50,59</b>	<b>41,95</b>	<b>النتيجة عن كل سهم</b>
<b>50,59</b>	<b>41,95</b>	<b>النتيجة المذابة عن كل سهم</b>

القسم الثالث : حسابات الشركة في 31 دجنبر 2011

الحصيلة (بما فيها الوكالات بالخارج) في 31/12/2011

(بآلاف الدراهم)

31/12/2010	31/12/2011	الموجودات
2 620 949	2 115 646	قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العمومية، مصلحة الشيكات البريدية
5 962 154	5 164 253	مستحقات على مؤسسات الانتماء والمماثلة
190 641	399 173	. تحت الطلب
5 771 513	4 765 081	. لأجل
32 099 457	34 042 871	مستحقات على الزبانة
9 343 145	11 107 866	. قروض الخزينة وقروض الاستهلاك
9 766 855	9 719 382	. قروض التجهيز
10 358 188	11 003 413	. قروض عقارية
2 631 269	2 212 210	. قروض أخرى
-	-	مستحقات مكتسبة بإنابة الفواتير
2 322 320	3 804 518	سندات المعاملة والتوظيف
1 746 799	3 012 436	. أذونات الخزينة وقيم مماثلة
569 875	786 231	. سندات مستحقات أخرى
5 646	5 851	. سندات الملكية
168 609	107 404	موجودات أخرى
-	-	سندات الاستثمار
-	-	. أذونات الخزينة وقيم مماثلة
-	-	. سندات مستحقات أخرى
224 335	256 006	سندات المشاركة والاستعمالات المماثلة
-	-	مستحقات تابعة
-	-	مستعقرات ممنوحة على سبيل الانتماء الإيجاري والكرام
110 611	117 765	مستعقرات غير مجسدة
859 399	917 946	مستعقرات مجسدة
44 367 834	46 526 408	مجموع الموجودات

(بآلاف الدراهم)

31/12/2010	31/12/2011	المطلوبات
123	1 184	بنوك مركزية، الخزينة العمومية، مصلحة الشيكات البريدية
262 016	1 158 714	ديون تجاه مؤسسات الانتماء والمماثلة
152 494	161 742	. تحت الطلب
109 522	996 972	. لأجل
33 734 712	33 681 206	ودائع الزبانة
19 061 775	19 760 939	. حسابات تحت الطلب دائنة
6 458 006	7 107 823	. حسابات الادخار
6 897 855	5 729 494	. ودائع لأجل
1 317 077	1 082 950	. حسابات أخرى دائنة
5 846 045	6 301 539	سندات المستحقات المصدرة
5 846 045	6 301 539	. سندات المستحقات القابلة للتداول
-	-	. اقتراضات سنديّة
-	-	. سندات مستحقات أخرى مصدرة
312 540	356 205	مطلوبات أخرى

347 738	390 950	مؤن لمخاطر وتحملات
-	-	مؤن منظمة
-	-	مساعداة، أموال عمومية مخصصة وأموال خاصة بالضمانة
1 009 366	1 527 370	ديون تابعة
-	-	فوارق إعادة التقييم
1 349 727	1 696 171	احتياطات ومكافآت مرتبطة بالرسمال
865 282	890 380	الرسمال
-	-	المساهمون - رسمال غير مدفوع (-)
279 478	212 452	المرحل من جديد (-/+)
-	-	النتائج الصافية في انتظار التخصيص (-/+)
360 808	310 237	النتيجة الصافية للسنة المالية (-/+)
44 367 834	46 526 408	مجموع المطلوبات

## حساب المنتوجات والتحملات (بما فيه الوكالات بالخارج)

من 01/01/2011 إلى 31/12/2011

(بالآلاف الدراهم)

31/12/2010	31/12/2011	
<b>2 742 596</b>	<b>2 797 220</b>	<b>منتوجات الاستغلال البنكي</b>
193 316	208 649	فوائد ومنتوجات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
2 045 742	2 105 347	فوائد ومنتوجات مماثلة على عمليات مع الزبانة
91 311	88 260	فوائد ومنتوجات مماثلة على سندات المستحقات
31 437	35 897	منتوجات على سندات الملكية
-	-	منتوجات على مستعقرات الائتمان الإيجاري والكرء
287 114	269 588	عمولات على إيجار الخدمات
93 676	89 480	منتوجات أخرى بنكية
<b>880 114</b>	<b>878 534</b>	<b>تحملات الاستغلال البنكي</b>
22 377	23 690	فوائد وتحملات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
443 250	476 388	فوائد وتحملات مماثلة على عمليات مع الزبانة
321 360	276 762	فوائد وتحملات مماثلة على سندات المستحقات المصدرة
-	-	تحملات على مستعقرات الائتمان الإيجاري والكرء
93 127	101 694	تحملات أخرى بنكية
<b>1 862 482</b>	<b>1 918 686</b>	<b>المنتوج الصافي البنكي</b>
14 247	26 924	منتوجات الاستغلال غير البنكي
-	110	تحملات الاستغلال غير البنكي
<b>944 439</b>	<b>1 024 810</b>	<b>تحملات عامة للاستغلال</b>
521 961	558 448	تحملات المستخدمين
16 428	19 973	ضرائب ومكوس
281 354	310 522	تحملات خارجية
19 232	15 763	تحملات أخرى عامة للاستغلال
105 463	120 103	مخصصات للاستخدامات ولمؤن المستعقرات غير المجسدة والمجسدة
<b>801 398</b>	<b>687 361</b>	<b>مخصصات للمؤن وللخسائر على المستحقات غير القابلة للاستيفاء</b>
683 142	597 289	المخصصات لمؤن المستحقات والتعهدات بالتوقيع العالقة
72 296	27 497	خسائر على المستحقات غير قابلة للاستيفاء
45 960	62 574	مخصصات أخرى للمؤن
<b>406 487</b>	<b>267 960</b>	<b>استعدادات المؤن والاسترجاعات على المستحقات المستخدمة</b>
288 180	224 849	استعدادات المؤن للمستحقات والتعهدات بالتوقيع العالقة
20 097	14 266	استرجاعات على مستحقات مستخدمة
98 211	28 845	استعدادات أخرى للمؤن
<b>537 380</b>	<b>501 289</b>	<b>النتيجة الجارية</b>
14 189	7 026	منتوجات غير جارية
18 840	15 821	تحملات غير جارية
<b>532 729</b>	<b>492 494</b>	<b>النتيجة قبل الضرائب</b>
171 921	182 257	الضرائب على النتائج
<b>360 908</b>	<b>310 237</b>	<b>النتيجة الصافية للسنة المالية</b>

القسم الرابع : حسابات الشركة في 31 دجنبر 2010

الحصيلة (بما فيها الوكالات بالخارج) في 31/12/2010

(بالآلاف الدراهم)

31/12/2009	31/12/2010	الموجودات
2 095 793	2 620 949	قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العمومية، مصلحة الشيكات البريدية
4 367 486	5 962 154	مستحقات على مؤسسات الائتمان والمماثلة
2 056 643	190 641	. تحت الطلب
2 310 843	5 771 513	. لأجل
32 212 476	32 099 457	مستحقات على الزبانة
10 440 606	9 343 145	. قروض الخزينة وقروض الاستهلاك
8 960 965	9 766 855	. قروض التجهيز
9 233 967	10 358 188	. قروض عقارية
3 576 939	2 631 269	. قروض أخرى
-	-	مستحقات مكتسبة بإتابة الفواتير
1 993 979	2 322 320	سندات المعاملة والتوظيف
1 590 796	1 746 799	. أذينات الخزينة وقيم مماثلة
397 492	569 875	. سندات مستحقات أخرى
5 692	5 646	. سندات الملكية
110 778	168 609	موجودات أخرى
-	-	سندات الاستثمار
-	-	. أذينات الخزينة وقيم مماثلة
-	-	. سندات مستحقات أخرى
214 189	224 335	سندات المشاركة والاستثمارات المماثلة
-	-	مستحقات تابعة
-	-	مستعقرات ممنوحة على سبيل الائتمان الإيجاري والكراء
103 762	110 611	مستعقرات غير مجسدة
696 264	859 399	مستعقرات مجسدة
41 794 728	44 367 834	مجموع الموجودات

(بالآلاف الدراهم)

31/12/2009	31/12/2010	المطلوبات
7	123	بنوك مركزية، الخزينة العمومية، مصلحة الشيكات البريدية
750 607	262 016	ديون تجاه مؤسسات الائتمان والمماثلة
156 229	152 494	. تحت الطلب
594 379	109 522	. لأجل
30 698 355	33 734 712	ودائع الزبانة
17 968 532	19 061 775	. حسابات تحت الطلب دائنة
6 015 384	6 458 006	. حسابات الادخار
5 988 401	6 897 855	. ودائع لأجل
726 038	1 317 077	. حسابات أخرى دائنة
6 132 465	5 846 045	سندات المستحقات المصدرة
6 132 465	5 846 045	. سندات المستحقات القابلة للتداول
-	-	. اقتراضات سنديّة
-	-	. سندات مستحقات أخرى مصدرة
326 919	312 540	مطلوبات أخرى
288 592	347 738	مؤن لمخاطر وتحملات

65 096	-	مؤن منظمة
-	-	مساعدات، أموال عمومية مخصصة وأموال خاصة بالضمانات
1 009 195	1 009 366	ديون تابعة
		فوارق إعادة التقييم
1 064 000	1 349 727	احتياطيات ومكافآت مرتبطة بالرسمال
833 818	865 282	الرسمال
-	-	المساهمون - رسمال غير مدفوع (-)
216 295	279 478	المرحل من جديد (-/+)
-	-	النتائج الصافية في انتظار التخصيص (-/+)
409 378	360 808	النتيجة الصافية للسنة المالية (-/+)
41 794 728	44 367 834	مجموع المطلوبات

حساب المنتوجات والتحملات (بما فيه الوكالات بالخارج)

من 01/01/2010 إلى 31/12/2010

(بالآلاف الدراهم)

31/12/2009	31/12/2010	
<b>2 597 126</b>	<b>2 742 596</b>	<b>منتوجات الاستغلال البنكي</b>
192 732	193 316	فوائد ومنتوجات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
1 896 658	2 045 742	فوائد ومنتوجات مماثلة على عمليات مع الزبانة
73 043	91 311	فوائد ومنتوجات مماثلة على سندات المستحقات
43 421	31 437	منتوجات على سندات الملكية
-	-	منتوجات على مستعقرات الائتمان الإيجاري والكرء
260 579	287 114	عمولات على إيجار الخدمات
130 693	93 676	منتوجات أخرى بنكية
<b>848 803</b>	<b>880 114</b>	<b>تحملات الاستغلال البنكي</b>
21 161	22 377	فوائد وتحملات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
454 637	443 250	فوائد وتحملات مماثلة على عمليات مع الزبانة
279 541	321 360	فوائد وتحملات مماثلة على سندات المستحقات المصدرة
-	-	تحملات على مستعقرات الائتمان الإيجاري والكرء
93 464	93 127	تحملات أخرى بنكية
<b>1 748 323</b>	<b>1 862 482</b>	<b>المنتوج الصافي البنكي</b>
12 794	14 247	منتوجات الاستغلال غير البنكي
82		تحملات الاستغلال غير البنكي
<b>873 236</b>	<b>944 439</b>	<b>تحملات عامة للاستغلال</b>
484 346	521 961	تحملات المستخدمين
11 683	16 428	ضرائب ومكوس
272 686	281 354	تحملات خارجية
16 867	19 232	تحملات أخرى عامة للاستغلال
87 653	105 463	مخصصات للاستخدامات ولمؤن المستعقرات غير المجسدة والمجسدة
<b>624 925</b>	<b>801 398</b>	<b>مخصصات للمؤن وللخسائر على المستحقات غير القابلة للاستيفاء</b>
452 269	683 142	المخصصات لمؤن المستحقات والتعهدات بالتوقيع العالقة
95 143	72 296	خسائر على المستحقات غير قابلة للاستيفاء
77 513	45 960	مخصصات أخرى للمؤن
<b>384 796</b>	<b>406 487</b>	<b>استعادات المؤن والاسترجاعات على المستحقات المستخدمة</b>
284 010	288 180	استعادات المؤن للمستحقات والتعهدات بالتوقيع العالقة
28 274	20 097	استرجاعات على مستحقات مستخدمة
72 512	98 211	استعادات أخرى للمؤن
<b>647 669</b>	<b>537 380</b>	<b>النتيجة الجارية</b>
6 791	14 189	منتوجات غير جارية
22 640	18 840	تحملات غير جارية
<b>631 821</b>	<b>532 729</b>	<b>النتيجة قبل الضرائب</b>
222 443	171 921	الضرائب على النتائج
<b>409 378</b>	<b>360 908</b>	<b>النتيجة الصافية للسنة المالية</b>

### تنبيه

لا تشكل المعلومات السالفة الذكر إلا جزءا من مذكرة الإعلام التي أشر عليها المجلس الأخلاقي للقيم المنقولة (CDVM) تحت المرجع رقم VI/EM/025/2012 بتاريخ 25/06/2012. ويوصي المجلس الأخلاقي للقيم المنقولة بقراءة مجموع مذكرة الإعلام الموضوعة رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.