

ملخص مذكرة الإعلام للبنك المغربي للتجارة الخارجية

البنك المغربي للتجارة الخارجية

إصدار اقتراض سندي تابعي

مسوم وغير مسوم

المبلغ الإجمالي للإصدار 1.000.000.000 درهم

حلول الاستحقاق: 10 سنوات

الشرط "أ" (مسوم)	الشرط "ب" (مسوم)	الشرط "ج" (غير مسوم)	الشرط "د" (غير مسوم)	
1 مليار درهم مغربي	1 مليار درهم مغربي	1 مليار درهم مغربي	1 مليار درهم مغربي	السقف
10.000	10.000	10.000	10.000	عدد السندات
100.000 درهم مغربي	100.000 درهم مغربي	100.000 درهم مغربي	100.000 درهم مغربي	القيمة الإسمية
بورصة الدار البيضاء	بورصة الدار البيضاء	بورصة الدار البيضاء	بالتراضي	قابلية السندات للتداول

السعر	قابل للمراجعة سنويا،	قابل للمراجعة سنويا،	قابل للمراجعة سنويا،
ثابت محدد على أساس	ثابت محدد على أساس	المحدد على أساس	المحدد على أساس
السعر الأخير لأذونات	السعر الأخير لأذونات	السعر الأخير لأذونات	السعر الأخير لأذونات
(سندات) الخزينة القابلة	(سندات) الخزينة القابلة	(سندات) الخزينة القابلة	(سندات) الخزينة القابلة
للتداول 10 سنوات	للتداول 10 سنوات	للتداول 52 أسبوع المعايين على	للتداول 52 أسبوع المعايين على
المعايين في السوق الثانوية	المعايين في السوق الثانوية	كما تم حصره في 3 يناير	كما تم حصره في 3 يناير
2013	2013	3 يناير 2013	3 يناير 2013

مكافأة المخطر	ما بين 110 و 135 نقطة أساسية	ما بين 110 و 125 نقطة أساسية	ما بين 110 و 135 نقطة أساسية	ما بين 110 و 125 نقطة أساسية
تسديد الرسمال	في النهاية	في النهاية	في النهاية	في النهاية
حلول الاستحقاق	10 سنوات	10 سنوات	10 سنوات	10 سنوات
منهج المنح	منهج المنح الفرنسي مع الأولوية للشرطين "ب" و "د" بسعر قابل للمراجعة	منهج المنح الفرنسي مع الأولوية للشرطين "ب" و "د" بسعر قابل للمراجعة	منهج المنح الفرنسي مع الأولوية للشرطين "ب" و "د" بسعر قابل للمراجعة	منهج المنح الفرنسي مع الأولوية للشرطين "ب" و "د" بسعر قابل للمراجعة

الهيئة المستشارة:

البنك المغربي للتجارة الخارجية رسمال استشارة

الهيئة المكلفة بالتركيز
والمكلفة بالتوظيف
البنك المغربي للتجارة الخارجية

الهيئة المكلفة بالتوظيف والتسجيل
البنك المغربي للتجارة الخارجية
رسمال بورصة

تأشيرة مجلس القيم المنقولة

أشـر مجلس القيم المنقولة (CDVM) بتاريخ 18 .. دجنبر.2012..... على مذكرة إعلام متعلقة بإصدار اقتراض سندي تابعي مسوم وغير مسوم بسقف 1.000.000.000 درهم مغربي. وتوجد مذكرة الإعلام التي أشـر عليها مجلس القيم المنقولة متيسرة في كل وقت في مقر البنك المغربي للتجارة الخارجية ولدى المستشار المالي. وتوجد متيسرة أيضا داخل أجل أقصاه 48 ساعة لدى المؤسسات المستقطبة للأوامر.

توضع المذكرة رهن إشارة العموم في مقر بورصة الدار البيضاء وعلى موقع الأنترنيت www.casablanca-bourse.com ، وهي متيسرة أيضا على موقع مجلس القيم المنقولة www.cdvm.gov.ma.

I. I – تقديم العملية

1 – خاصيات العملية

تنبيه

يتميز سند الاقتراض التابعي عن سند الاقتراض الكلاسيكي بسبب رتبة المستحقات المحددة بواسطة مشـرط التابعة. ومفعول مشـرط التابعة هو أنه، في حالة تصفية المصدر، يشـرط تسديد الاقتراض بالوفاء بجميع مستحقات الدائنين الامتيازيين أو الدائنين العاديين.

خاصيات الشـرط ""أ"" (سندات اقتراض ذات سعر ثابت مسومة في بورصة الدار البيضاء)

● الطبيعة	سندات اقتراض تابعة مسومة في بورصة الدار البيضاء، مزالة التجسيد عبر القيد لدى الوديع المركزي (ماروكليير) ومقيدة في الحساب لدى المنخرطين المؤهلين.
● سقف الشـرط	1.000.000.000 درهم مغربي
● العدد الأقصى للسندات المتعين إصدارها	10.000 سند اقتراض تابعي للحامل
● الشكل القانوني	القيمة الاسمية
● القيمة الاسمية	100.000 درهم مغربي
● مدة الاقتراض	10 سنوات
● فترة الاكتتاب	من 7 يناير 2013 إلى 9 يناير 2013 مع إدخال الغاية
● تاريخ التمتع	21 يناير 2013
● تاريخ الاستحقاق	21 يناير 2023
● ثمن الإصدار	100% ، أي 100.000 درهم مغربي في تاريخ الاكتتاب
● طريقة المنح	طريقة المنح الفرنسية مع أولوية للشـرطين "ب" و"د" ذي سعر قابل للمراجعة
● سعر الفائدة الواجهي	سعر ثابت
	يتم تحديد سعر الفائدة الواجهي بالرجوع إلى الانحاء الثانوي لأدنيات الخزينة المسنودة ل 10 سنوات كما هي محصورة في 3 يناير 2013. سيزاد هذا السعر بمكافأة مخطر تتراوح ما بين 100 نقطة أساسية و 135 نقطة

أساسية.	
سيقام بتحديد السعر المرجعي بمنهج التقاطب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 10 سنوات (أساس حسابي).	● طريقة الاحتساب
ما بين 110 و 135 نقطة أساسية	● مكافأة المخاطر
ستمنح الفوائد سنويا في تواريخ اكتمال السنة لتاريخ التمتع بالاقتراض، أي 21 يناير من كل سنة. وسيتم أداؤها في نفس اليوم أو يوم العمل الأول الموالي ل 21 يناير. إن لم يكن هذا اليوم يوم عمل، فإن فوائد سندات الاقتراض التابعة ستوقف عن السريان في تاريخ اليوم الذي سيوضع فيه الرسمال رهن التسديد من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية. سوف لن يمكن إعطاء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية. ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [الإسمي x السعر الواجهي].	● الفوائد
الشرط "أ" المسوم في بورصة الدار البيضاء سيكون موضوع تسديد في النهاية رسمالا، في حالة انصهار أو انشقاق أو تقدمة جزئية لموجودات البنك المغربي للتجارة الخارجية الواقعة أثناء مدة الاقتراض والمترتب عنها الانتقال الكلي للذمة المالية لفائدة وحدة قانونية متميزة، فإن الحقوق والالتزامات على سبيل سندات الاقتراض التابعة ستنتقل أليا (أوتوماتيكيا) إلى الوحدة القانونية التي تحل محل البنك المغربي للتجارة الخارجية في الحقوق والالتزامات. في حالة وضع البنك المغربي للتجارة الخارجية رهن التصفية، سيكون تسديد الرسمال رهينا بكل الديون الأخرى. لا توجد أية إمكانية للتسديد المسبق.	● تسديد الرسمال
لا توجد أية مماثلة لسندات الاقتراض التابعة موضوع الشرط "أ" بالالتزامات التابعة التي سبق إصدارها من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية.	● التسديد المسبق
في حالة ما إذا أصدر البنك المغربي للتجارة الخارجية لاحقا سندات تمتع جديدة ذات حقوق مماثلة في جميع الأوجه لسندات الإصدار الحالي، سيتمكنه ودون التماس موافقة حملة السندات، القيام بمماثلة مجموع سندات الإصدارات المتتالية، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبيرها وبمداولتها.	● المماثلات السابقة
ستكون سندات الاقتراض التابعة موضوع الشرط "أ" مسومة في بورصة الدار البيضاء وسندات الاقتراض التابعة للشرط "أ" ستكون موضوع طلب قبول في أقسوم سندات الاقتراض ببورصة الدار البيضاء. وتاريخ سومتها متوقع في 16 يناير 2013 في أقسوم سندات الاقتراض تحت رمز 990163 و سيخصص لها الإعلام المرسل (Ticker) OB163 . قصد سومتها في بورصة الدار البيضاء، فإن مركم المبالغ الممنوحة للشرطين "أ" و"ب" يلزم أن يفوق أو يعادل مبلغ	● المماثلات اللاحقة
	● سومة السندات

<p>20 مليون درهم. إذا حدث عند إقفال فترة الاكتتاب أن مركم المبالغ الممنوحة للشطرين "أ" و"ب" يقل عن 20 مليون درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذين الشطرين.</p>	
<p>سيقام بسومة الشطر "أ" بالسومة المباشرة طبقا للمادتين 1.2.6 و 1.2.22 من النظام العام لبورصة القيم.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● مسطرة السومة الأولى
<p>ستكون سندات الاقتراض التابعة موضوع الشطر "أ" قابلة للتداول بحرية في بورصة الدار البيضاء. ولا يوجد قيد آخر مفروض بشروط الإصدار لتداول حر للسندات التابعة</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● تداول السندات
<p>سيقام بالتسجيل من طرف شركة البورصة، البنك المغربي للتجارة الخارجية رسماً بورصة</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● تسجيل العملية في البورصة
<p>يكون الرسمال والفوائد موضوع مشترط تابعي. وتطبيق هذا المشترط سوف لن يمس بأي حال من الأحوال بالقواعد القانونية المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، والتزامات المساهمين وحقوق المكنتب في الحصول على أداء سندات رسماً و فوائدها، تبعاً للشروط المحددة في العقد. في حالة تصفية البنك المغربي للتجارة الخارجية، ستسد السندات التابعة للإصدار الحالي رسماً بثمن يعادل التكافؤ. وسوف لن يقع تسديدها إلا بعد أداء مستحقات كل الدائنين ذوي الامتياز أو الدائنين العاديين. ستتدخل هذه السندات التابعة في التسديد بنفس رتبة جميع الاقتراضات الأخرى التابعة التي سبق إصدارها أو التي ستصدر لاحقاً من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية سواء في المغرب أو في الخارج، تناسباً مع مبلغها عند الاقتضاء</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● رتبة الاقتراض
<p>يتعهد البنك المغربي للتجارة الخارجية، إلى غاية التسديد الفعلي لمجموع سندات هذا الاقتراض، بالأ يقر لفائدة سندات أخرى تابعة التي قد يمكن أن يصدرها لاحقاً، أية أولوية فيما يخص مرتبة التسديد في حالة تصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة للاقتراض الحالي.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● الحفاظ على الاقتراض في مرتبته
<p>إن الإصدار الحالي ليس موضوع أية ضمانات خاصة.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● ضمانات التسديد
<p>ليس الإصدار الحالي موضوع أي طلب للتوقيط</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● التوقيط
<p>قرر رئيس مجلس الإدارة تعيين السيد حماد الجواهري مدير الائتمانية المغربية القانونية والخبرات، "جوريكم" (JURICOM) الكائنة 44، زنقة محمد سمحة، الطابق الثالث – 20000 الدار البيضاء، بصفته وكيلاً مؤقتاً لحملة سندات الاقتراض التابعة للأشطر "أ"، "ب"، "ج" وللشطر "د" وذلك في انتظار انعقاد الجمعية العامة العادية لحملة سندات الاقتراض التي ستعين الوكيل أو الوكلاء لحملة سندات الاقتراض المعنيين، مع التوضيح بأن تاريخ سريان مفعول قرار التعيين هذا سيكون هو تاريخ افتتاح اكتتاب سندات الاقتراض للأشطر "أ"، "ب"، "ج" وللشطر "د".</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● تمثيل كتلة حملة سندات الاقتراض
<p>القانون المغربي</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● القانون المطبق
<p>المحكمة التجارية للدار البيضاء.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● المحاكم المختصة

خصائص الشطر "ب" (سندات الاقتراض ذات سعر قابل للمراجعة المسومة في بورصة الدار البيضاء)

● الطبيعة	سندات اقتراض تابعة مسومة في بورصة الدار البيضاء، المزالة التجسيد بالقيود لدى الوديع المركزي (ماروكليبر) والمقيدة في الحساب لدى المنخرطين المؤهلين.
● سقف الشطر	1.000.000.000 درهم مغربي
● العدد الأقصى للسندات المتعين إصدارها	10.000 سند اقتراض تابعي
● الشكل القانوني	للحامل
● القيمة الإسمية	100.000 درهم مغربي
● مدة الاقتراض	10 سنوات
● فترة الاكتتاب	من 7 يناير 2013 إلى 9 يناير 2013 مع إدخال الغاية
● تاريخ التمتع	21 يناير 2013
● تاريخ الاستحقاق	21 يناير 2023
● ثمن الإصدار	100% ، أي 100.000 درهم مغربي في تاريخ الاكتتاب
● طريقة المنح	طريقة المنح الفرنسية مع أولوية للشطرين "ب" و"د" ذي سعر قابل للمراجعة.
● سعر الفائدة الواجهي	قابل للمراجعة سنويا بالنسبة للسنة الأولى أي من 21 يناير 2013 إلى 20 يناير 2014، فإن السعر الواجهي للسندات التابعة سيحتسب على أساس السعر الأخير لأذنيات الخزينة 52 أسبوع نقدية المعاينة أو المحتسبة عبر تقاطب خطي على منحنى أسعار السوق الثانوية كما نشرها بنك المغرب في 3 يناير 2013 (خارج مكافأة المخطر). والسعر المحصل عليه بهذه الكيفية سيعلى بمكافأة المخطر المتراوحة فيما بين 110 و 125 نقطة أساسية. سينشر سعر الفائدة الواجهي على أبعد تقدير في 4 يناير 2013 من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية في جريدة للإعلانات القانونية وستخبر به بورصة الدار البيضاء. بالنسبة للسنوات الموالية، فإن السعر الواجهي للسندات التابعة سيحتسب على أساس السعر الأخير لأذنيات (سندات) الخزينة 52 أسبوع نقدية المعايين أو المحتسب تبعا للتقاطب الخطي على منحنى أسعار السوق الثانوية كما نشرها بنك المغرب، وذلك في فترة 30 يوم من اليومية السابقة لكل اكتمال سنة 5 أيام على الأقل من أيام افتتاح البورصة. والسعر المحصل بهذه الكيفية سيعلى بمكافأة مخطر تتراوح بين 100 نقطة أساسية و 125 نقطة أساسية. عند كل تاريخ اكتمال سنة، والسعر المرجعي الذي سيعتمد سيحدد حسب الكيفيات التالية:
● طريقة الاحتساب	سيحتسب السعر المرجعي للسندات التابعة على أساس السعر الأخير لأذنيات الخزينة 52 أسبوع النقدية المعايين أو المحتسب بالتقاطب الخطي على منحنى أسعار السوق

<p>الثانوية كما نشرها بنك المغرب، وذلك لفترة 30 يوما من اليومية السابقة لكل تاريخ اكتمال السنة على الأقل 5 أيام من أيام افتتاح البورصة.</p> <p>والسعر المحصل بهذه الكيفية سيعلى بمكافأة مخطر تتراوح بين 100 نقطة أساسية و 125 نقطة أساسية.</p>	
<p>ما بين 110 و 125 نقطة أساسية</p>	<p>● مكافأة المخطر</p>
<p>ستمنح الفوائد سنويا في تواريخ اكتمال السنة لتاريخ التمتع بالاقتراض، أي 21 يناير من كل سنة. وسيتم أداؤها في نفس اليوم أو يوم العمل الأول الموالي ل 21 يناير. إن لم يكن هذا اليوم يوم عمل، فإن فوائد سندات الاقتراض التابعة ستوقف عن السريان في تاريخ اليوم الذي سيوضع فيه الرسمال رهن التسديد من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية. سوف لن يمكن إعطاء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.</p> <p>ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [الإسمي x السعر الواجهي x (عدد الأيام المضبوطة / 360 يوم)].</p>	<p>● الفوائد</p>
<p>الشطر "ب" المسموم في بورصة الدار البيضاء سيكون موضوع تسديد في النهاية رسمالا. في حالة انصهار أو انشقاق أو تقديم جزئية لموجودات البنك المغربي للتجارة الخارجية الواقعة أثناء مدة الاقتراض والمترب عنها الانتقال الكلي للذمة المالية لفائدة وحدة قانونية متميزة، فإن الحقوق والالتزامات على سبيل الالتزامات على سندات الاقتراض التابعة ستنتقل أليا (أوتوماتيكيا) إلى الوحدة القانونية التي تحل محل البنك المغربي للتجارة الخارجية في الحقوق والالتزامات. في حالة وضع البنك المغربي للتجارة الخارجية رهن التصفية، سيكون تسديد الرسمال رهينا بكل الديون الأخرى.</p>	<p>● تسديد الرسمال</p>
<p>لا توجد أية إمكانية للتسديد المسبق.</p>	<p>● التسديد المسبق</p>
<p>ستكون سندات الاقتراض التابعة موضوع الشطر "ب" قابلة للتداول بحرية في بورصة الدار البيضاء. ولا يوجد قيد آخر مفروض بشروط الإصدار لتداول حر للسندات التابعة.</p>	<p>● تداول السندات</p>
<p>لا توجد أية مماثلة لسندات الاقتراض التابعة موضوع الشطر "ب" بالالتزامات التابعة التي سبق إصدارها من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية.</p>	<p>● المماثلات السابقة</p>
<p>في حالة ما إذا أصدر البنك المغربي للتجارة الخارجية لاحقا سندات تمتع جديدة ذات حقوق مماثلة في جميع الأوجه لسندات الإصدار الحالي، سيتمكنه ودون التماس موافقة حملة السندات، القيام بمماثلة مجموع سندات الإصدارات المتتالية، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبيرها وبمداولتها.</p>	<p>● المماثلات اللاحقة</p>
<p>ستكون سندات الاقتراض التابعة موضوع الشطر "ب" مسومة في بورصة الدار البيضاء.</p> <p>وسندات الاقتراض التابعة للشطر "ب" ستكون موضوع طلب قبول في أقسوم سندات الاقتراض ببورصة الدار</p>	<p>● سومة السندات</p>

<p>البيضاء. وتاريخ سومتها متوقع في 16 يناير 2013 في أقسوم سندات الاقتراض تحت رمز 990164 و سيخصص لها الإعلام المرسل (Ticker) OB164 .</p> <p>قصد سومتها في بورصة الدار البيضاء، فإن مركم المبالغ الممنوحة للشطرين "أ" و"ب" يلزم أن يفوق أو يعادل مبلغ 20 مليون درهم. إذا حدث عند إقفال فترة الاكتتاب أن مركم المبالغ الممنوحة للشطرين "أ" و"ب" يقل عن 20 مليون درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذين الشطرين.</p>	
<p>سيقام بسومة الشطر "ب" بالسومة المباشرة طبقا للمادتين 1.2.6 و 1.2.22 من النظام العام لبورصة القيم.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● مسطرة السومة الأولى
<p>سيقام بالتسجيل من طرف شركة البورصة، البنك المغربي للتجارة الخارجية رسمال بورصة.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● تسجيل العملية في البورصة
<p>يكون الرسمال والفوائد موضوع مشترط تابعي. وتطبيق هذا المشترط سوف لن يمس بأي حال من الأحوال بالقواعد القانونية المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، والتزامات المساهمين وحقوق المكنتب في الحصول على أداء سنداته رسمالا وفوائد، تبعا للشروط المحددة في العقد.</p> <p>في حالة تصفية البنك المغربي للتجارة الخارجية، ستسد السندات التابعة للإصدار الحالي رسمالا بثمان يعادل التكافؤ. وسوف لن يقع تسديدها إلا بعد أداء مستحقات كل الدائنين ذوي الامتياز أو الدائنين العاديين. ستتدخل هذه السندات التابعة في التسديد بنفس رتبة جميع الاقتراضات الأخرى التابعة التي سبق إصدارها أو التي ستصدر لاحقا من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية سواء في المغرب أو في الخارج، تناسبا مع مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● رتبة الاقتراض
<p>يتعهد البنك المغربي للتجارة الخارجية، إلى غاية التسديد الفعلي لمجموع سندات هذا الاقتراض، بالأ يقر لفائدة سندات أخرى تابعة التي قد يمكن أن يصدرها لاحقا، أية أولوية فيما يخص مرتبة التسديد في حالة تصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة للاقتراض الحالي.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● الحفاظ على الاقتراض في مرتبته
<p>إن الإصدار الحالي ليس موضوع أية ضمانات خاصة.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● ضمانات التسديد
<p>الإصدار الحالي ليس موضوع أي طلب للتنقيط</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● التنقيط
<p>قرر رئيس مجلس الإدارة تعيين السيد حماد الجواهري مدير الائتمانية المغربية القانونية والخبرات، "جوريكم" (JURICOM) الكائنة 44، زنقة محمد سميحة، الطابق الثالث – 20000 الدار البيضاء، بصفته وكيل مؤقتا لحملة سندات الاقتراض التابعة للأشطر "أ"، "ب"، "ج" وللشطر "د" وذلك في انتظار انعقاد الجمعية العامة العادية لحملة سندات الاقتراض التي ستعين الوكيل أو الوكلاء لحملة سندات الاقتراض المعنيين، مع التوضيح بأن تاريخ سريان مفعول قرار التعيين هذا سيكون هو تاريخ افتتاح اكتتاب سندات الاقتراض للأشطر "أ"، "ب"، "ج" وللشطر "د".</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● تمثيل كتلة حملة سندات الاقتراض
<p>القانون المغربي</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● القانون المطبق
<p>المحكمة التجارية للدار البيضاء.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● المحاكم المختصة

خصائص الشطر "ج" (سندات ذات سعر ثابت مسومة في بورصة الدار البيضاء)

● الطبيعة	سندات اقتراض تابعة مسومة في بورصة الدار البيضاء، مزالة التجسيد عبر القيد لدى الوديع المركزي (ماروكليبر) ومقيدة في الحساب لدى المنخرطين المؤهلين.
● سقف الشطر	1.000.000.000 درهم مغربي
● العدد الأقصى للسندات المتعين إصدارها	100.000 سند اقتراض تابعي
● الشكل القانوني	للحامل
● القيمة الإسمية	100.000 درهم مغربي
● مدة الاقتراض	10 سنوات
● فترة الاكتتاب	من 7 يناير 2013 إلى 9 يناير 2013 مع إدخال الغاية
● تاريخ التمتع	21 يناير 2013
● تاريخ الاستحقاق	21 يناير 2023
● ثمن الإصدار	100% ، أي 100.000 درهم مغربي في تاريخ الاكتتاب.
● طريقة المنح	طريقة المنح الفرنسية مع أولوية للشطرين "ب" و"د" ذي سعر قابل للمراجعة
● سعر الفائدة الواجهي	سعر ثابت يتم تحديد سعر الفائدة الواجهي بالرجوع إلى الانحناء الثانوي لأذينات الخزينة المسنودة ل 10 سنوات كما هي محصورة في 3 يناير 2013. سيزاد هذا السعر بمكافأة مخاطر تتراوح ما بين 110 نقطة أساسية و 135 نقطة أساسية.
● طريقة الاحتساب	سيقام بتحديد السعر المرجعي بمنهج التقاطب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 10 سنوات (أساس حسابي).
● مكافأة المخاطر	ما بين 110 و 135 نقطة أساسية
● الفوائد	ستمنح الفوائد سنويا في تواريخ اكتمال السنة لتاريخ التمتع بالاقتراض، أي 21 يناير من كل سنة. وسيتم أدائها في نفس اليوم أو يوم العمل الأول الموالي ل 21 يناير. إن لم يكن هذا اليوم يوم عمل، فإن فوائد سندات الاقتراض التابعة ستوقف عن السريان في تاريخ اليوم الذي سيوضع فيه الرسمال رهن التسديد من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية. سوف لن يمكن إعطاء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية. ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [الإسمي x السعر الواجهي].
● تسديد الرسمال	الشطر "ج" غير المسوم في بورصة الدار البيضاء سيكون موضوع تسديد في النهاية رسمالا، في حالة انصهار أو انشقاق أو تقدم جزئية لموجودات البنك المغربي للتجارة الخارجية الواقعة أثناء مدة الاقتراض والمترتب عنها الانتقال الكلي للذمة المالية لفائدة وحدة قانونية متميزة، فإن الحقوق والالتزامات على سبيل سندات الاقتراض التابعة

<p>ستنقل أليا (أوتوماتيكيا) إلى الوحدة القانونية التي تحل محل البنك المغربي للتجارة الخارجية في الحقوق والالتزامات. في حالة وضع البنك المغربي للتجارة الخارجية رهن التصفية، سيكون تسديد الرسمال رهينا بكل الديون الأخرى. لا توجد أية إمكانية للتسديد المسبق.</p>	
<p>بالتراضي ولا يوجد قيد آخر مفروض بشروط الإصدار لتداول حر للسندات التابعة.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● التسديد المسبق ● تداول السندات
<p>لا توجد أية مماثلة لسندات الاقتراض التابعة موضوع الشطر "ج" بالالتزامات التابعة التي سبق إصدارها من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● المماثلات السابقة
<p>في حالة ما إذا أصدر البنك المغربي للتجارة الخارجية لاحقا سندات تمتع جديدة ذات حقوق مماثلة في جميع الأوجه لسندات الإصدار الحالي، سيتمكنه ودون التماس موافقة حملة السندات، القيام بمماثلة مجموع سندات الإصدارات المتتالية، موحدًا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبيرها وبمداولتها.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● المماثلات اللاحقة
<p>يكون الرسمال والفوائد موضوع مشروط تابعي. وتطبيق هذا المشروط سوف لن يمس بأي حال من الأحوال بالقواعد القانونية المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، والتزامات المساهمين وحقوق المكنتب في الحصول على أداء سندات رسمالا وفوائد، تبعا للشروط المحددة في العقد. في حالة تصفية البنك المغربي للتجارة الخارجية، ستسدد السندات التابعة للإصدار الحالي رسمالا بثمان يعادل التكافؤ. وسوف لن يقع تسديدها إلا بعد أداء مستحقات كل الدائنين ذوي الامتياز أو الدائنين العاديين. ستتدخل هذه السندات التابعة في التسديد بنفس رتبة جميع الاقتراضات الأخرى التابعة التي سبق إصدارها أو التي ستصدر لاحقا من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية سواء في المغرب أو في الخارج، تناسبا مع مبلغها عند الاقتضاء</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● رتبة الاقتراض
<p>يتعهد البنك المغربي للتجارة الخارجية، إلى غاية التسديد الفعلي لمجموع سندات هذا الاقتراض، بألا يقر لفائدة سندات أخرى تابعة التي قد يمكن أن يصدرها لاحقا، أية أولوية فيما يخص مرتبة التسديد في حالة تصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة للاقتراض الحالي.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● الحفاظ على الاقتراض في مرتبته
<p>إن الإصدار الحالي ليس موضوع أية ضمانات خاصة.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● ضمانات التسديد
<p>ليس الإصدار الحالي موضوع أي طلب للتنقيط</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● التنقيط
<p>قرر رئيس مجلس الإدارة تعيين السيد حماد الجواهري مدير الانتمانية المغربية القانونية والخبرات، "جوريكم" (JURICOM) الكائنة 44، زنقة محمد سميحة، الطابق الثالث – 20000 الدار البيضاء، بصفته وكيلًا مؤقتًا لحملة سندات الاقتراض التابعة للأشطر "أ"، "ب"، "ج" وللشطر</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● تمثيل كتلة حملة سندات الاقتراض

• القانون المطبق	القانون المغربي
• المحاكم المختصة	المحكمة التجارية للدار البيضاء.
	"د" وذلك في انتظار انعقاد الجمعية العامة العادية لحملة سندات الاقتراض التي ستعين الوكيل أو الوكلاء لحملة سندات الاقتراض المعنيين، مع التوضيح بأن تاريخ سريان مفعول قرار التعيين هذا سيكون هو تاريخ افتتاح اكتاب سندات الاقتراض للأشطر "أ"، "ب"، "ج" وللشطر "د".

خصيات الشطر "د" (سندات الاقتراض ذات سعر قابل للمراجعة غير المسومة في بورصة الدار البيضاء)

• الطبيعة	سندات اقتراض غير مسومة في بورصة الدار البيضاء، المزالة التجسيد بالقيود لدى الوديع المركزي (ماروكليز) والمقيدة في الحساب لدى المنخرطين المؤهلين.
• سقف الشطر	1.000.000.000 درهم مغربي
• العدد الأقصى للسندات المتعين إصدارها	100.000 سند اقتراض تابعي
• الشكل القانوني	للحامل
• القيمة الإسمية	100.000 درهم مغربي
• مدة الاقتراض	10 سنوات
• فترة الاكتتاب	من 7 يناير 2013 إلى 9 يناير 2013 مع إدخال الغاية
• تاريخ التمتع	21 يناير 2013
• تاريخ الاستحقاق	21 يناير 2023
• ثمن الإصدار	100% ، أي 100.000 درهم مغربي في تاريخ الاكتتاب
• طريقة المنح	طريقة المنح الفرنسية مع أولوية للشطرين "ب" و"د" ذي سعر قابل للمراجعة.
• سعر الفائدة الواجهي	قابل للمراجعة سنويا بالنسبة للسنة الأولى أي من 21 يناير 2013 إلى 20 يناير 2014، فإن السعر الواجهي للسندات التابعة سيحتسب على أساس السعر الأخير لأذينات الخزينة 52 أسبوع نقدية المعاينة أو المحتسبة عبر تقاطب خطي على منحني أسعار السوق الثانوية كما نشرها بنك المغرب في 3 يناير 2013 (خارج مكافأة المخاطر). والسعر المحصل عليه بهذه الكيفية سيعلى بمكافأة المخاطر المتراوحة فيما بين 110 و 125 نقطة أساسية. سينشر سعر الفائدة الواجهي على أبعاد تقدير في 4 يناير 2013 من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية في جريدة للإعلانات القانونية وستخبر به بورصة الدار البيضاء. بالنسبة للسنوات الموالية، فإن السعر الواجهي للسندات التابعة سيحتسب على أساس السعر الأخير لأذينات (سندات) الخزينة 52 أسبوع نقدية المعائن أو المحتسب تبعا للتقاطب الخطي على منحني أسعار السوق الثانوية كما نشرها بنك المغرب، وذلك في فترة 30 يوم من اليومية

<p>السابقة لكل اكتمال سنة 5 أيام على الأقل من أيام افتتاح البورصة. والسعر المحصل بهذه الكيفية سيعلى بمكافأة مخطر تتراوح بين 100 نقطة أساسية و 125 نقطة أساسية.</p>	
<p>عند كل تاريخ اكتمال سنة، والسعر المرجعي الذي سيعتمد سيحدد حسب الكيفيات التالية:</p> <p>سيحتسب السعر المرجعي للسندات التابعة على أساس السعر الأخير لأذينات الخزينة 52 أسبوع النقدي المعايين أو المحتسب بالتقاطب الخطي على منحني أسعار السوق الثانوية كما نشرها بنك المغرب، وذلك لفترة 30 يوما من اليومية السابقة لكل تاريخ اكتمال السنة على الأقل 5 أيام من أيام افتتاح البورصة.</p> <p>والسعر المحصل بهذه الكيفية سيعلى بمكافأة مخطر تتراوح بين 100 نقطة أساسية و 125 نقطة أساسية.</p>	<p>● طريقة الاحتساب</p>
<p>ما بين 110 و 125 نقطة أساسية</p> <p>ستمنح الفوائد سنويا في تواريخ اكتمال السنة لتاريخ التمتع بالاقتراض، أي 21 يناير من كل سنة. وسيتم أداؤها في نفس اليوم أو يوم العمل الأول الموالي ل 21 يناير. إن لم يكن هذا اليوم يوم عمل، فإن فوائد سندات الاقتراض التابعة ستتوقف عن السريان في تاريخ اليوم الذي سيوضع فيه الرسمال رهن التسديد من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية. سوف لن يمكن إعطاء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.</p> <p>ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [الإسمي x السعر الواجهي x (عدد الأيام المضبوطة / 360 يوم)].</p>	<p>● مكافأة المخطر</p> <p>● الفوائد</p>
<p>الشرط "د" المسوم في بورصة الدار البيضاء سيكون موضوع تسديد في النهاية رسمالا. في حالة انصهار أو انشقاق أو تقدمة جزئية لموجودات البنك المغربي للتجارة الخارجية الواقعة أثناء مدة الاقتراض والمترتب عنها الانتقال الكلي للذمة المالية لفائدة وحدة قانونية متميزة، فإن الحقوق والالتزامات على سبيل سندات الاقتراض التابعة سنتقل أليا (أوتوماتيكيا) إلى الوحدة القانونية التي تحل محل البنك المغربي للتجارة الخارجية في الحقوق والالتزامات. في حالة وضع البنك المغربي للتجارة الخارجية رهن التصفية، سيكون تسديد الرسمال رهينا بكل الديون الأخرى.</p>	<p>● تسديد الرسمال</p>
<p>لا توجد أية إمكانية للتسديد المسبق.</p>	<p>● التسديد المسبق</p>
<p>بالتراضي ولا يوجد قيد آخر مفروض بشروط الإصدار لتداول حر للسندات التابعة.</p>	<p>● تداول السندات</p>
<p>لا توجد أية مماثلة لسندات الاقتراض التابعة موضوع الشرط "د" بالالتزامات التابعة التي سبق إصدارها من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية.</p>	<p>● المماثلات السابقة</p>
<p>في حالة ما إذا أصدر البنك المغربي للتجارة الخارجية لاحقا سندات تمتع جديدة ذات حقوق مماثلة في جميع الأوجه</p>	<p>● المماثلات اللاحقة</p>

لسندات الإصدار الحالي، سيتمكنه ودون التماس موافقة حملة السندات، القيام بمماثلة مجموع سندات الإصدارات المتتالية، موحدًا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبيرها وبمداولتها.	
يكون الرسمال والفوائد موضوع مشروط تابعي. وتطبيق هذا المشروط سوف لن يمس بأي حال من الأحوال بالقواعد القانونية المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، والتزامات المساهمين وحقوق المكتتب في الحصول، تبعًا للشروط المحددة في العقد، على أداء سنداته رسمالًا وفوائد.	● رتبة الاقتراض
في حالة تصفية البنك المغربي للتجارة الخارجية، ستسد السندات التابعة للإصدار الحالي رسمالًا بثمن يعادل التكافؤ. وسوف لن يقع تسديدها إلا بعد أداء مستحقات كل الدائنين ذوي الامتياز أو الدائنين العاديين. ستتدخل هذه السندات التابعة في التسديد بنفس رتبة جميع الاقتراضات الأخرى التابعة التي سبق إصدارها أو التي ستصدر لاحقًا من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية سواء في المغرب أو في الخارج، تناسبًا مع مبلغها عند الاقتضاء.	● الحفاظ على الاقتراض في مرتبته
يتعهد البنك المغربي للتجارة الخارجية، إلى غاية التسديد الفعلي لمجموع سندات هذا الاقتراض، بالأداء لفائدة سندات أخرى تابعة التي قد يمكن أن يصدرها لاحقًا، أية أولوية فيما يخص مرتبة التسديد في حالة تصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة للاقتراض الحالي.	● ضمانة التسديد
إن الإصدار الحالي ليس موضوع أية ضمانات خاصة.	● التنقيط
ليس الإصدار الحالي موضوع أي طلب للتنقيط	● تمثيل كتلة حملة سندات الاقتراض
قرر رئيس مجلس الإدارة تعيين السيد حماد الجواهري مدير الانتمانية المغربية القانونية والخبرات، "جوريكم" (JURICOM) الكائنة 44، زنقة محمد سميحة، الطابق الثالث – 20000 الدار البيضاء، بصفته وكيلًا مؤقتًا لحملة سندات الاقتراض التابعة للأشطر "أ"، "ب"، "ج" وللشطر "د" وذلك في انتظار انعقاد الجمعية العامة العادية لحملة سندات الاقتراض التي ستعين الوكيل أو الوكلاء لحملة سندات الاقتراض المعنيين، مع التوضيح بأن تاريخ سريان مفعول قرار التعيين هذا سيكون هو تاريخ افتتاح اكتتاب سندات الاقتراض للأشطر "أ"، "ب"، "ج" وللشطر "د".	
القانون المغربي	● القانون المطبق
المحكمة التجارية للدار البيضاء.	● المحاكم المختصة

2. أهداف العملية

تتمثل أهداف هذه العملية في:

- تشجيع تقوية الأموال الذاتية التكميلية للبنك المغربي للتجارة الخارجية؛
- تمويل العمليات العادية المتعلقة بمزلة نشاط البنك المغربي للتجارة الخارجية؛

3. الجدولة الزمنية للعملية

الترتيب	المراحل	الآجال على أبعد تقدير
1	استلام الملف الكامل للعملية من طرف بورصة الدار البيضاء	17/12/2012
2	إصدار بورصة الدار البيضاء للإعلام بالمصادقة	18/12/2012
3	استلام بورصة الدار البيضاء لمذكرة الإعلام التي أشر عليها مجلس القيم المنقولة	18/12/2012
4	النشر في مجلة السومة لبورصة الدار البيضاء للإعلام بإدراج سندات الاقتراض المصدرة في إطار الشطرين "أ" و"ب" الموسمين	19/12/2012
5	نشر مستخلص من مذكرة الإعلام في جريدة للإعلانات القانونية	20/12/2012
6	نشر سعر الفائدة الواجبي من طرف المصدر في جريدة للإعلانات القانونية	04/01/2013
7	افتتاح فترة الاكتتاب	07/01/2012
8	إقفال فترة الاكتتاب	09/01/2013
9	استلام بورصة الدار البيضاء لنتائج العملية	10/01/2013 قبل الساعة العاشرة
10	• سومة سندات الاقتراض • الإعلان عن نتائج العملية في مجلة السومة • تسجيل التعاملات في البورصة	16/01/2013
11	التسديد / التسليم	21/01/2013
12	نشر نتائج الإصدار في جريدة للإعلانات القانونية	22/01/2013

1 - النشاط

البنك المغربي للتجارة الخارجية	• تسمية الشركة
140، محج الحسن الثاني - الدار البيضاء	• مقر الشركة
05 22 49 80 04/15	• الهاتف
05 22 26 49 65	• الاستنساخ المرسل (الفاكس)
www.bmcebank.co.ma	• موقع الأنترنت ويب
شركة مساهمة ذات مجلس إدارة	• الشكل القانوني
31 غشت 1959	• تاريخ التكوين
99 سنة	• مدة وجود الشركة
27 129 الدار البيضاء	• رقم القيد في السجل التجاري
من فاتح يناير إلى 31 دجنبر	• السنة المالية للشركة
يتمثل غرض البنك المغربي للتجارة الخارجية، في إطار الظهير المصدر للقانون بتاريخ 14 فبراير 2006، المتعلق بمؤسسات الائتمان والمماثلة في:	• غرض الشركة (الفصل 3 من النظام الأساسي)
<ul style="list-style-type: none"> • القيام بجميع عمليات البنك والصراف والخبزينة والضمان الاحتياطي والقبول والخصم وإعادة الخصم والمكشوف في الحساب الجاري وجميع أشكال الائتمان لأمد قصير ومتوسط وطويل؛ التعاقد على جميع الاقتراضات، جميع التعهدات بجميع العملات، شراء وبيع أوتقويت كل الممتلكات المنقولة أو العقارية، مزاولة جميع عمليات التعشير أو العمولات، وتجارة المعادن الثمينة. • القيام بجميع التوظيفات و الاكتتابات و الشراءات و البيوع في البورصة أو غيرها، بالناجز أو لأجل لسندات وأوراق من كل طبيعة. • تولي وحيازة وتدبير المشاركات في جميع المقاولات البنكية والمالية، و العقارية و الصناعية و التجارية، لحسابها نفسها أو لحساب أغير؛ • وعموما أكثر، القيام بجميع العمليات البنكية والمالية والتجارية والصناعية المنقولة أو العقارية التي يمكن ترتبط بكيفية مباشرة أو غير مباشرة بغرض الشركة 	
1.719.633.900 درهم مغربي المتكون من 171.963.390 سهم ذات 10 دراهم كقيمة إسمية لكل سهم واحد.	• رسمال الشركة (31 أكتوبر 2012)
يمكن الاطلاع في مقر شركة البنك المغربي للتجارة الخارجية على المستندات القانونية للشركة وخاصة النظام الأساسي ومحاضر الجمعيات العامة وتقارير المنتدبين للحسابات.	• المستندات القانونية
من حيث شكلها القانوني، يخضع البنك المغربي للتجارة الخارجية للقانون المغربي وللقانون 95-17 بتاريخ 30 غشت 1996 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتكميله بالقانون 05-20، ومن حيث نشاطه، يخضع البنك المغربي للتجارة الخارجية للظهير رقم 178-05-1 بتاريخ 15 محرم 1427 (14 فبراير 2006) المصدر للقانون رقم 03-34 المتعلق بمزاولة نشاط مؤسسات الائتمان والهيآت المماثلة لها (القانون البنكي).	• لائحة النصوص التشريعية القابلة للتطبيق

<p>من حيث سومة أسهمه في بورصة الدار البيضاء، يخضع البنك المغربي للتجارة الخارجية لجميع المقتضيات التشريعية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخاصة:</p> <ul style="list-style-type: none"> • الظهير المصدر للقانون رقم 1-93-211 بتاريخ 21 شتنبر 1993 المتعلق ببورصة القيم المعدل والمكمل بالقوانين 34-96، 29-00، 52-01 و 45-06؛ • النظام العام لبورصة القيم المصادق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-499 بتاريخ 27 يوليوز 1998 والمعدل بقرار وزير الاقتصاد والمالية والخصوصة والسياحة رقم 1960-01 بتاريخ 30 أكتوبر 2001. وتم تعديل هذا الظهير في يونيو 2004 وبدأ سريانه في نونبر 2004 وبالقرار رقم 1268-08 بتاريخ 7 يوليوز 2008 ؛ • الظهير المصدر للقانون رقم 1-93-212 بتاريخ 4 ربيع الثاني 1414 (21 شتنبر 1993) المتعلق بمجلس القيم المنقولة وبالمعلومات المستلزمة من الأشخاص الاعتباريين الملتجئين إلى الادخار العمومي كما تم تعديله وتكميله بالقوانين رقم 23-01، 36-05 و 44-06 ؛ • النظام العام لمجلس القيم المنقولة كما تمت المصادقة عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 822.08 بتاريخ 14 أبريل 2008؛ • الظهير رقم 1-95-3 بتاريخ 24 شعبان 1415 (26 يناير 1995) المصدر للقانون رقم 35-94 وقرار وزارة المالية والاستثمارات الخارجية رقم 2560-95 بتاريخ 9 أكتوبر 1995 المتعلق بسندات المستحقات القابلة للتداول؛ • الظهير المصدر للقانون رقم 35-96 المتعلق بإحداث وديع مركزي وبإحداث نظام عام للقيود في الحساب لبعض القيم، المعدل والمكمل بالقانون رقم 43-02 ؛ • النظام العام للوديع المركزي المصادق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 932-98 بتاريخ 16 أبريل 1998 والمعدل بقرار وزير الاقتصاد والمالية والخصوصة والسياحة رقم 1961-01 بتاريخ 30 أكتوبر 2001؛ • الظهير رقم 1-04-21 بتاريخ 21 أبريل 2004 المصدر للقانون رقم 26-03 المتعلق بالعروض العمومية على سوق البورصة والمعدل بالقانون رقم 46-06 . 	
<p>يخضع البنك المغربي للتجارة الخارجية، بصفته مؤسسة ائتمان، للضريبة على الشركات (37%) وللضريبة على القيمة المضافة (10%) .</p>	<p>• النظام الجبائي</p>
<p>المحكمة التجارية للدار البيضاء.</p>	<p>• المحكمة المختصة في حالة نزاع</p>

2- المساهمون:

مساهمو البنك المغربي للتجارة الخارجية بتاريخ 13 أكتوبر 2012

أسماء المساهمين	عدد السندات	الحصة في الأسهم	نسبة حقوق التصويت
المساهمين المتحكمين	62 995 803	36,63%	36,63%
الملكية الوطنية للتأمين*	48 512 295	28,21%	28,21%
فينانس كوم	13 576 303	7,89%	7,89%
س.ف.س.م	907 205	0,53%	0,53%
المساهمين الثابتين	79 662 458	46,32%	46,32%
مجموعة الائتمان الصناعي والتجاري - الائتمان التعاضدي	44 665 802	25,97%	25,97%
صندوق الإيداع والتدبير	14 423 718	8,39%	8,39%
مامدا/التعاضدية المركزية المغربية للتأمين	8 757 193	5,09%	5,09%
الصندوق المهني المغربي للتقاعد	7 414 505	4,31%	4,31%
بنكو إسبيريطو سانتو- صندوق التقاعد	4 401 240	2,56%	2,56%
آخرون	29 305 129	17,04%	17,04%
مستخدمو البنك المغربي للتجارة الخارجية	2 491 813	1,45%	1,45%
العائم	26 813 316	15,59%	15,59%
المجموع العام	171 963 390	100,00%	100,00%

(بآلاف الدراهم)

* دون صناديق الإستثمار المخصصة للملكية الوطنية للتأمين

III- البيانات المالية :

1. الحصيلة الموطدة:

الموجودات IFRS	يونيو - 12	دجنبر - 11	دجنبر - 10	دجنبر - 09
قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العمومية، مصلحة الشبكات البريدية	7 456 159	6 391 958	8 033 096	11 961 191
الموجودات المالية بالقيمة المضبوطة للنتيجة	32 108 242	31 732 316	27 750 733	23 125 255
وسائل فرعية للتغطية	-	-	-	-
الانشاآت المالية المتبسرة للبيع	2 771 192	2 330 377	1 847 394	1 554 089
قروض ومستحقات على مؤسسات الائتمان و المماثلة	17 706 162	23 822 680	22 971 432	20 940 147
قروض و مستحقات على الزبائن	129 143 841	121 342 658	107 367 885	93 592 762
فارق إعادة تقسيم موجودات محفظة السندات المغطاة بالأسعار	-	-	-	-
توظيفات مجوزة إلى غاية الاستحقاق	10 097 987	9 590 911	8 321 093	6 367 928
موجودات الضريبة المستوجبة	272 847	408 979	383 596	527 064
موجودات الضريبة المؤجلة	377 969	321 084	371 417	543 064
حسابات التسوية و موجودات أخرى	4 493 249	4 559 041	3 260 722	3 568 660
موجودات غير جارية موجهة للتقويت	-	-	-	-
مشاركات في المقاولات الموضوعه رهن المعادلة	410 735	399 358	382 171	362 904
عمارات للتوظيف	622 576	547 099	520 667	508 990
مستعقرات مجسدة	5 142 512	5 064 126	4 795 142	4 225 756
مستعقرات غير مجسدة	707 297	645 081	651 205	642 344
قيمة الشبيرة	945 046	832 470	531 006	485 515
مجموع الموجودات	212 255 814	207 988 138	187 187 559	168 405 669

(بآلاف الدراهم)

المطلوبات IFRS	يونيو - 12	دجنبر - 11	دجنبر - 10	دجنبر - 09
قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العمومية، مركز الشيكات البريدية	66 599	-	-	-
المطلوبات المالية بالقيمة المضمونة للنتيجة	13 106	1 752	1 275	-
وسائل فرعية للتغطية	-	-	-	-
ديون تجاه مؤسسات الائتمان و المماثلة	30 557 789	24 848 609	13 602 716	13 284 784
ديون تجاه الزبانة	134 905 932	139 152 010	132 019 155	122 496 072
ديون ممثلة بسند	12 584 898	12 008 860	11 444 054	8 501 072
فارق إعادة تقييم مطلوبات محفظة السندات المغطاة بالأسعار	-	-	-	-
مطلوبات الضريبة المستوحاة	163 954	324 592	316 356	171 994
مطلوبات الضريبة المؤجلة	967 348	934 127	906 568	1 069 008
حسابات التسوية و مطلوبات أخرى	11 869 261	8 971 070	8 093 984	8 236 571
ديون مرتبطة بالموجودات غير جارية موجهة للتقويت	-	-	-	-
مؤن تقنية لعقود التأمين	457 274	457 440	349 989	300 492
مؤن	-	-	-	-
ديون تابعة و صناديق أساسية للضمانة	4 802 100	4 904 381	4 634 497	5 119 822
رساميل ذاتية	-	-	-	-
رساميل ذاتية نصيب المجموعة	12 157 697	12 428 604	12 390 435	6 139 121
الرساميل و احتياطات مرتبطة	10 482 463	10 451 134	10 439 225	4 210 239
احتياطات موطدة	1 215 628	1 045 085	1 153 220	1 539 126
أرباح أو خسائر كامنة أو مؤجلة، نصيب المجموعة	99 417	82 186	-20 979	4 935
أرباح أو خسائر كامنة أو مؤجلة، نصيب الأقلية	360 189	850 199	818 969	384 821
النتيجة السنوية المالية	3 709 856	3 956 693	3 428 530	3 086 733
- نصيب الأقلية	-	-	-	-
مجموع المطلوبات	212 255 814	207 988 138	187 187 559	168 405 669

(بآلاف الدراهم)

1. حساب النتيجة الموطدة:

حساب النتيجة IFRS الموطد	يونيو - 12	دجنبر - 11	دجنبر - 10	دجنبر - 09
فوائد و منتوجات مماثلة	5 038 703	9 350 022	10 808 823	9 870 994
فوائد و تحملات مماثلة	-2 275 228	-4 094 844	-5 952 292	-5 613 890
هامش الفوائد	2 763 475	5 254 178	4 856 531	4 257 104
عمولات مستحصلة	915 761	1 703 136	1 648 926	1 397 247
عمولات ممنوحة	-143 418	-280 201	-295 369	-175 333
هامش على العمولات	772 343	1 422 935	1 353 557	1 221 914
خسائر أو أرباح صافية على وسائل مالية لاستبدال القيمة حسب النتيجة	486 866	1 020 376	973 334	743 968
خسائر أو أرباح صافية على موجودات مالية متيسرة للبيع	137 140	27 075	143 552	-9 015
نتيجة نشاطات السوق	624 006	1 047 451	1 116 886	734 953
منتوجات النشاطات الأخرى	378 421	792 174	638 171	506 266
تحميلات النشاطات الأخرى	-158 318	-376 675	-413 112	-306 284
المنتوج الصافي البنكي	4 379 927	8 140 063	7 552 033	6 413 953
التحميلات العامة للاستغلال	-2 328 814	-4 588 896	-4 169 863	-3 758 012
مخصصات للاستخدامات و للمؤن لمستقرات مجسدة و غير مجسدة	-274 995	-533 299	-484 499	-429 526
النتيجة الإجمالية للاستغلال	1 776 118	3 015 868	2 897 671	2 226 415
سعر المخطر	-1 046 198	-872 214	-819 496	-1 133 960
نتيجة الاستغلال	729 920	2 143 654	2 078 175	1 092 455
بداية النتيجة الصافية للمقاولات الموضوعة رهن المعادلة	31 916	44 590	34 337	16 514
أرباح أو خسائر صافية على موجودات أخرى	-16 921	-6 717	-75 381	53 733
تغيرات القيم لفوارق الاقتناء	-	-	-	-
النتيجة قبل الضرائب	744 915	2 181 527	2 037 131	1 162 702
الضرائب على الأرباح	-219 803	-673 773	-612 550	-342 651
النتيجة الصافية	525 112	1 507 754	1 424 581	820 051
النتيجة خارج المجموعة	164 923	657 555	605 612	435 230
النتيجة الصافية نصيب المجموعة	360 189	850 199	818 969	384 821

(بآلاف الدراهم)

IV- المخاطر المتعلقة بالبنك وبقطاعه :

1. تدبير مخاطر الطرف المتعامل :

إن الاعتمادات الموزعة (على الزبانة وعلى مؤسسات الائتمان) من طرف البنك (نشاط موطد) قد ارتفعت إلى 137,8 مليار درهم مغربي مقابل 131,7 مليار درهم سنة من قبل.

وللبنك المغربي للتجارة الخارجية الإرادة في توسيع مجال تدخله في مقطع المقاولات والصناعات الصغيرة والمتوسطة، الممثلة لنسبة 90% من النسيجة الاقتصادية المغربية. رغم تضمه لمخاطر، فهو حامل لأحسن الهوامش ويوفر مكنا هاما لسناحيات المردودات المتولدة من الاستشارة في التمويل وفي إعادة البنية، أكثر من المساعدات البنكية بمفردها.

بذل البنك مجهودا ملموسا لتطهير محفظته من مستحقات الزبناء، وهو المجهود الذي يحافظ عليه في إطار سياسته لتدبير المخطر وتطابقا مع القواعد الاحترازية التي أقرها بنك المغرب، وكذا الممارسات السليمة للمخاطر.

قصد تدبير مخطره للاعتماد، يحدد البنك المغربي للتجارة الخارجية قواعد متأسسة بالخصوص على نظام للتنقيط الداخلي ونظام لانتداب السلطات، ونظام لتدبير الحدود قصد تلافى مخاطر التمرکز .

1. مخطر السعر والسيولة :

سيرورة القرار في مجال إدارة الأصول والخصوم

إن لجنة إدارة الأصول والخصوم ALCO مكلفة بالإشراف على تدبير المخطر والسعر والسيولة، وتتلقى بانتظام تقارير حول المطابقة للسقوف ولخطوط السلوكية المحددة.

تدرس لجنة الافتحاص والمراقبة الداخلية إطار التدبير والسياسات الرئيسية في مجال الأسعار والسيولة وتخضعها لمصادقة مجلس الإدارة.

يصادق مجلس الإدارة على إطار التدبير ويتم إشعاره بوضعية أسعار وسيولة البنك المغربي للتجارة الخارجية. ضمن القطب المالي، يسهر قسيم إدارة الأصول والخصوم على إعداد السياسات والاستراتيجيات ومخططات الاستعجال، في مجال تدبير مخاطر الأسعار والسيولة، ويصدر توصيات ويقوم بحراسة السقوف المندرجة في هذا الإطار.

مخطر السيولة الإجمالي

سجل معامل السيولة نسبة 101% في نهاية يونيو 2012 متجاوزا الحدود التنظيمية لبنك المغرب المحصورة في 100%.

في 30 يونيو 2012، تم تقدير وقع تغير سعر الفائدة بقدر 200 نقطة على المنتج الصافي البنكي، في +189 مليون درهم. وتغير القيمة الاقتصادية للأموال الذاتية أمام صدمة بقدر 200 نقطة، قد تم تقديرها في 313 مليون درهم، أي 2,73% من الأموال الذاتية النظامية.

في 30 يونيو 2012، سجلت فجوة السيولة (Gap de liquidité)، في أفق 12 شهر، فائض سيولة بقدر +7,8 مليار درهم مقابل +9,9 مليار درهم في نهاية دجنبر 2011.

مخطر السعر الإجمالي :

إن نتائج اختبارات التحمل المقام بها في 30 يونيو 2012 بخصوص آثار تغير أسعار الفائدة بقدر 200 نقطة على هامش الفائدة وعلى القيمة الاقتصادية للأموال الذاتية تظهر مطابقة مع الحدود التي رسمتها لجنة ALCO.

بالفعل، فإن الوقع على هامش الفائدة قد تم تقديره في 189 مليون درهم، أي 4,14% من المنتج الصافي البنكي التوقعي لسنة 2012 (يقال عن حدود ALCO المقدره في 5%)، والوقع على القيمة الاقتصادية للأموال الذاتية تم تقديره في 313 مليون درهم أي 2,73% من الأموال الذاتية النظامية، وهو أقل من حدود ALCO المحدد في 20%.

2. مخطر الأسعار والسيولة (مخاطر السوق)

تحليل مخطر السيولة :

في 30 يونيو 2012، يظهر تحليل سيولة بنسبة 123,67%.

بالفعل، فإن المطلوبات النقدية تتحدد في 15.102 مليون درهم مغربي باستدامة تعادل 15,93 يوم، بينما تحددت الموجودات السائلة في 27.071 مليون درهم مغربي.

من جهة أخرى، تتعين الإشارة إلى أن 48,35% من قيمة الموجودات من سندات الاقتراض متكونة من أذينات (سندات) الخزينة، الأمر الذي يضمن سيولة شبه كاملة. وهذه الفئة من الموجودات تتحدد في 3.671 مليون درهم مغربي.

تحليل مخطر الأسعار:

تتكون الموجودات عموما في سندات الاقتراض، المتكونة من أذينات (سندات) الخزينة، وسندات المستحقات القابلة للتداول، وسندات الاقتراض.

وهذه الموجودات ممولة عموما بمطلوبات لأمد قصير تتحدد مدتها في 15,93 يوم.

تظهر محفظة سندات الاقتراض (في 30 يونيو 2012) نسبة مردود متوسط بقدر 3,99% لمدة متوسطة متحددة في 3,3 سنة وحساسية متوسطة في حدود 3,16 سنة. وجارياتها بقيمة السوق تبلغ 7412 مليون درهم مغربي. ومن شأن تطور متواز لأسعار الفائدة بقدر +50 نقطة أن تتسبب آنذاك في خسارة معدلها 89 مليون درهم.

وطيف الحساسيات أسفله يوفر اختيار تقسيم للحساسية الإجمالية لمختلف فئات الأوراق، وبالتالي اختيار إكاس مخطر الأسعار على مختلف شرائط الاستحقاقات.

3. مخاطر الأسعار والسيولة (مخاطر السوق) :
مخطر سعر الصرف

العملة	وضعيات الصرف (*)	القيمة بالدرهم	الأموال الذاتية %
EUR*	- 72 649	- 803 716	7,01%
LYD	4	29	0,00%
SEK	679	858	0,01%
CHF	- 605	- 5 566	0,05%
TND	801	4 398	0,04%
CAD	210	1 799	0,02%
DZD	20 393	2 256	0,02%
KWD	66	2 057	0,02%
SAR	6 175	14 364	0,13%
AED	8 376	19 895	0,17%
JPY	6 475	710	0,01%
DKK	712	1 059	0,01%
NOK	898	1 319	0,01%
USD*	- 24 593	- 214 553	1,87%
GBP	466	6 381	0,06%

(*)الأصول والخصوم في نفس العملة + / - صافي الالتزامات المستقبلية + / - دلنا من الخيارات

إن مجموع وضعيات الصرف الصافية هي التالية :

- بالنسبة للوضعيات لأمد طويل : 55.125 ألف درهم، أي 0,48% من الأموال الذاتية الصافية.
- بالنسبة للوضعيات لأمد قصير : 1.023.835 ألف درهم، أي 8,93% من الأموال الذاتية الصافية.
- يرتفع المجموع الصافي إلى 968.711 ألف درهم، المتطابق مع نسبة 8,45% من الأموال الذاتية الصافية.

يبين الجدول أعلاه أن البنك المغربي للتجارة الخارجية يظل في الحدود الاحترازية التي أقامها بنك المغرب والمحددة في 10% من الأموال الذاتية حسب كل عملة، وفي 20% بالنسبة لمجموع العملات.

4. المخاطر التنظيمية :

ينسوب الملاءة للبنك الموطن في 30 يونيو 2012

(K MAD)	
129 030	مخاطر الائتمان
13 460	مخاطر السوق
13 984	المخاطر التشغيلية
156 476	مجموع الأصول المرجحة بأوزان المخاطر

(K MAD)	
13 743	الأموال الذاتية الأساسية
156 476	مجموع الأصول المرجحة بأوزان المخاطر
12,40%	المعامل الأدنى للملاءة

إن ينسوب الملاءة للبنك، وهو يبلور قدرته على مواجهة مجموع تعهداته عبر أمواله الذاتية، يظل أعلى من النمط التنظيمي المحدد في نسبة 10%. وانتقل بالفعل من 10,12% في سنة 2009 إلى 12,26% سنة 2011. ويتحدد هذا الينسوب في 12,40% في متم الأسدوس الأول (6 أشهر) من سنة 2012.

1. مخاطر محفظة المشاركة :

في نهاية 2012، يبلغ مجموع المؤن لنقصان القيمة (على أساس مركم) 1,13 مليار درهم، متقدما بحوالي 1% مقابلة مع نهاية 2011. والمؤن الرئيسية تهم البنك المغربي للتجارة الخارجية الدولي (719,8 مليون درهم)، ESFG (123,3 مليون درهم)، حانوتي (103 مليون درهم)، ESI (79,5 مليون درهم)، ريسما (53,4 مليون درهم)، و EMAT (26,7 مليون درهم).

تنبيه :

إن المعلومات السالفة الذكر لا تشكل إلا جزءا من مذكرة الإعلام التي أشر عليها مجلس القيمة المنقولة تحت مرجع رقم VI/EM/045/2012 بتاريخ 18 دجنبر 2012 ويوصي مجلس القيم المنقولة بقراءة النص الكامل لمذكرة الإعلام الموضوعة رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.