

القرض العقاري و السياحي

ملخص المذكرة الإخبارية

إصدار السندات من القرض العقاري و السياحي

المبلغ الإجمالي للعملية 1 000 000 000 درهم

الشرط	أ مسوم بمعدل ثابت	ب مسوم بمعدل قابل للتعديل	ج غير مسوم بمعدل ثابت	د غير مسوم بمعدل قابل للتعديل
السقف	1 000 000 000 درهم			
العدد	10 000 سند كحد أقصى			
القيمة الإسمية	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم
أجل الاستحقاق	10 سنوات	10 سنوات	10 سنوات	10 سنوات
علاوة المخاطر	بين 82 و 102 نقطة الأساس	بين 72 و 92 نقطة الأساس	بين 82 و 102 نقطة الأساس	بين 72 و 92 نقطة الأساس
النسبة	بين 5.10% و 5.30%	بين 4.30% و 4.50%	بين 5.10% و 5.30%	بين 4.30% و 4.50%
تداول الأوراق المالية	ببورصة الدار البيضاء	ببورصة الدار البيضاء	باتفاق متبادل (خارج البورصة)	باتفاق متبادل (خارج البورصة)
الضمان	بدون ضمانات	بدون ضمانات	بدون ضمانات	بدون ضمانات
طريقة التسديد	في النهاية	في النهاية	في النهاية	في النهاية
طريقة التخصيص	المناقصة على الطريقة الفرنسية مع منح الأولوية للشطرين أ و ج			

مدة الاكتتاب: من 25 إلى 27 أبريل 2012 مع إدخال الغائتين
 مع إمكانية الإقبال المبكر في 26 أبريل 2012
 إصدار مخصص للمستثمرين المؤهلين بالقانون المغربي كما تمت الإشارة إليهم في هذه المذكرة الإخبارية

المستشار المالي – المنسق الشامل – الرئيس	
	
جهاز مكلف بالتسجيل	جهاز مكلف بتحديد الوضع
	

تأشير مجلس القيم المنقولة

طبقا لمقتضيات منشور مجلس القيم المنقولة المحددة تطبيقا للفصل 14 من الظهير بمثابة قانون رقم 1-93-212، بتاريخ 21 شتنبر 1993، كما تم تعديله وإتمامه والمتعلق بمجلس القيم المنقولة والمعلومات المتطلبة من الأشخاص المعنويين بدعوة العموم إلى الادخار، تم التأشير على الوثيقة الأصلية لهذه المذكرة من طرف مجلس القيم المنقولة بتاريخ 2012/04/18 تحت الرمز VI/EM/011/2012.

تحذير

لا تتضمن تأشيرة مجلس القيم الموافقة على ملاءمة العملية ولا على صحة المعلومات المقدمة. وقد تم التأشير بعد فحص دقة واتساق المعلومة الواردة في إطار العملية المقترحة على المستثمرين.

أشّر مجلس القيم المنقولة على مذكرة إخبارية تتعلق بإصدار اقتراض سندي من طرف القرض العقاري والسياحي.

إن المذكرة الإخبارية المؤشر عليها من طرف مجلس القيم المنقولة متوفرة في أي وقت بمقر القرض العقاري والسياحي، لدى المستشار المالي لـ "سي دي جي كابيتال"، كما أنها متوفرة خلال 48 ساعة لدى المؤسسات المنظمة لأوامر الزبناء.

وقد تم وضع المذكرة رهن إشارة العموم في مقر بورصة الدار البيضاء وعلى موقعها الإلكتروني: www.casablanca-bourse.com، وعلى موقع مجلس القيم المنقولة www.cdvm.gov.ma.

I تقديم العملية

I.1 أهداف العملية

أدى التطور الإيجابي للنشاط الائتماني الذي شهده القرض العقاري والسياحي بشكل طبيعي إلى ارتفاع حاجيات التمويل التي تطلبت تعبئة مرتفعة للموارد. وعلى أساس ذلك، يعتزم القرض العقاري والسياحي اللجوء إلى سوق السندات من أجل:

- تمويل تنمية نشاطه؛
- تتبع ديناميكية نمو القروض التي يعرفها البلد؛
- تنوع موارد التمويل على المدى البعيد وتحسين تكاليف التمويل؛
- تعزيز صورة القرض العقاري والسياحي لدى شركائه الرئيسيين ووضعه.

I.2 مواصفات العملية

الشطر	أ مسوم بمعدل ثابت	ب مسوم بمعدل قابل للتعديل	ج غير مسومة بمعدل ثابت	د غير مسوم بمعدل قابل للتعديل
السقف	1 000 000 000 درهم			
العدد	10 000 سند كحد أقصى			
القيمة الإسمية	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم
أجل الاستحقاق	10 سنوات	10 سنوات	10 سنوات	10 سنوات
علاوة المخاطر	بين 82 و 102 نقطة الأساس	بين 72 و 92 نقطة الأساس	بين 82 و 102 نقطة الأساس	بين 72 و 92 نقطة الأساس
النسبة	بين 5.10% و 5.30%	بين 4.30% و 4.50%	بين 5.10% و 5.30%	بين 4.30% و 4.50%
تداول الأوراق المالية	ببورصة الدار البيضاء	ببورصة الدار البيضاء	باتفاق متبادل (خارج البورصة)	باتفاق متبادل (خارج البورصة)
الضمان	بدون ضمان	بدون ضمان	بدون ضمان	بدون ضمان
طريقة التسديد	في النهاية	في النهاية	في النهاية	في النهاية
طريقة التخصيص	المناقصة على الطريقة الفرنسية مع منح الأولوية للشطرين أ و ج			

I.3 برنامج العملية

يتمثل برنامج إنجاز هذه العملية على الشكل التالي:

المراحل	أجل أقصى
توصل بورصة الدار البيضاء بالملف كاملا	2012/04/18
- إصدار بورصة الدار البيضاء لبيان الموافقة - الحصول على تأشيرة مجلس القيم المنقولة	2012/04/18
توصل بورصة الدار البيضاء بالملف كاملا طرف مجلس القيم المنقولة	2012/04/18
نشر بيان إدخال السندات الصادرة في إطار الشريحتين أ وب في كشف الحصص	2012/04/18
نشر موجز المذكرة الإخبارية في جريدة الإعلانات القانونية	2012/04/19
افتتاح مدة الاكتتاب	2012/04/25
الإقبال المبكر المحتمل	*2012/04/26
إقبال مدة الاكتتاب	2012/04/27
توصل بورصة الدار البيضاء بنتائج العملية	2012/04/30 قبل العاشرة
- قبول السندات - الإعلان عن نتائج العملية في كشف الحصص - تسجيل الصفقة في البورصة	2012/05/03
نظام التسليم	2012/05/08
نشر موجز نتائج العملية في جريدة الإعلانات القانونية (* في حالة الإقبال المبكر، لا تتأثر التواريخ السابقة).	2012/05/08

II معلومات حول المرسل

II.1 تقديم عام

التسمية	القرض العقاري والسياحي
المقر الرئيسي	187 شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء
الشكل القانوني	شركة مجهولة بمجلس إدارة
الغرض	حسب الفصل 2 من النظام الأساسي، يمكن غرض الشركة، طبقا للقانون المعمول به، في ما يلي: - استلام الأموال العامة؛ - الحصول على القروض القصيرة والمتوسطة والطويلة الأمد؛ - الالتزام عن طريق التوقيع؛ - جمع الموارد الضرورية لإنجاز عملياتها، بالإضافة إلى الرساميل المودعة من طرف زبائنها عن طريق إصدار سندات ديون قصيرة ومتوسطة وطويلة الأمد؛ - وضع جميع وسائل الأداء رهن إشارة الزبناء وتدبيرها؛ - عمليات الإيجار مع خيار الشراء؛ - عمليات البيع مع إمكانية إعادة شراء الأوراق التجارية والقيم المنقولة أو إعادة بيعها؛ - عمليات شراء الفواتير؛ - عمليات الصرف؛ - العمليات المتعلقة بالذهب والمعدن الثمينة والقطع النقدية؛ - عمليات الوضع والاكتتاب والشراء والتسيير والاحتفاظ والبيع المتعلقة بالقيم المنقولة أو أية منتجات مالية؛

<ul style="list-style-type: none"> - الاستشارة والمساعدة في مجال التسيير المالي والهندسة المالية، وعموما، جميع الخدمات المخصصة لتسهيل إحداث المقاولات وتنميتها؛ - عمليات أخرى منجزة بطريقة اعتيادية من طرف مؤسسات الانتماء، وكذا أية عملية مرتبطة بها أو ضرورية لإنجاز العمليات المذكورة أعلاه، لاسيما أنشطة البنك والخواص والأسرة. 	الرأسمال
2 660 808 500 درهم (26 608 085 سهما، قيمتها الإسمية 100 درهم)	

II.2 المساهمة

تتمثل مساهمة القرض العقاري والسياحي إلى غاية 31 دجنبر 2011 كما يلي:

2011/12/31			المساهمون
% لحق التصويت	% للرأسمال	عدد الأسهم المحجوزة	
70,88 %	70,88 %	18 860 825	مسيرة كابيتال ماناجمنت
2,88 %	2,88 %	767 571	الملكية الوطنية للتأمين
2,66 %	2,66 %	707 064	سند
2,84 %	2,84 %	756 233	أطلنطا
3,68 %	3,68 %	980 380	النظام الجماعي لمنح رواتب التقاعد
17,05 %	17,05 %	4 536 012	مختلفات
100,00 %	100,00 %	26 608 085	المجموع

المصدر: القرض العقاري والسياحي

II.3 مجلس الإدارة

بتاريخ 31 مارس 2012، يتكون مجلس إدارة القرض العقاري والسياحي من الأعضاء التاليين:

المنصب	الاسم والمنصب	تاريخ التعيين	نهاية الانتداب
الرئيس	د. أحمد رحو رئيس ومدير عام القرض العقاري والسياحي	2009/10/07	ج.ع.ع للبت في حسابات 2014
الإداريون	د. أنس هوير علمي المدير العام لصندوق الإيداع والتدبير	2009/10/07	ج.ع.ع للبت في حسابات 2014
	د. سعيد لفتيت الكاتب العام لصندوق الإيداع والتدبير وممثل مسيرة كابيتال ماناجمنت	2009/05/28	ج.ع.ع للبت في حسابات 2014
	د. محمد أمين بنحليمة المدير العام المساعد لصندوق الإيداع والتدبير	2009/05/28	ج.ع.ع للبت في حسابات 2014
	د. محمد حسن بنصلاح رئيس ومدير عام هولماركوم	2009/05/28	ج.ع.ع للبت في حسابات 2014
	د. مصطفى لحبوبي مدير قطب تدبير المخاطر بصندوق الإيداع والتدبير	2010/11/25	ج.ع.ع للبت في حسابات 2014
	د. خالد شادي رئيس ومدير عام الصندوق المهني المغربي للتقاعد	2011/05/20	ج.ع.ع للبت في حسابات 2016

المصدر: القرض العقاري والسياحي

II.4 هيكله مشاركات القرض العقاري والسياسي

تتمثل محفظة مشاركات القرض العقاري والسياسي إلى غاية 31 دجنبر 2011 كما يلي:

القطاع	قيمة الاككتاب (بالكيلو درهم)	الحصة في المحفظة
الشركات المالية	762 800	% 79
الشركات السياحية	180 200	% 18
شركات التهيئة	17 400	% 2
الفروع 100 %	6 290	% 1
المجموع	966 700	%100

تتجلى هيكله مشاركات القرض العقاري والسياسي على الشكل التالي:

الشركة	الأسهم المحجوزة	قيمة الاككتاب (بالكيلو درهم)	الأرصدة	مبلغ الأرصدة
صوفاك	% 46,2	229 733	-	229 733
المغربية للإيجار	% 34,0	519 341	-	519 341
مغرب تسنيد	% 24,3	1 217	-	1 217
شركة البورصة والوساطة المالية	% 10,0	1 000	-	1 000
مركز النقديات	% 7,0	7 000	-	7 000
أنتيربانك العقاري	% 6,7	1 267	-	1 267
أنتيربانك	% 6,0	690	-	690
الإيداع المركزي (ماروكليبر)	% 1,4	275	-	275
دار الضمان	% 0,7	500	-	500
البنك الشعبي المغربي الغيني	% 0,4	1 030	1 030	-
صندوق الضمان دار الضمان	-	750	750	-
المجموع		762 803	1 780	761 023

المصدر: القرض العقاري والسياسي

II.5 نشاط القرض العقاري والسياسي

نشاط جمع الإيداعات

بالمليون درهم	2009	2010	النسبة	2011	النسبة
إيداعات تحت الطلب	7 821	8 987	% 14,9	9 566	% 6,4
حسابات الادخار	2 067	2 275	% 10,1	2 640	% 16,0
إيداعات لأجل	7 375	5 742	% -22,1	4 546	% -20,8
حسابات دائنة أخرى	633	648	% 2,4	695	% 7,3
إيداعات الزبناء	17 896	17 652	% -1,4	17 447	% -1,2

المصدر: القرض العقاري والسياسي

تتكون إيداعات زبناء القرض العقاري والسياسي في معظمها من إيداعات تحت الطلب وإيداعات لأجل بمعدل يبلغ على التوالي 50% و32%.

أنشطة الائتمان

بالمليون درهم	2009	2010	التغير	2011	التغير
قروض الخزينة وقروض الاستهلاك	1 069	1 324	23,9%	1 672	26,3%
قروض التجهيز	683	586	-14,2%	805	37,4%
القروض العقارية	18 996	20 228	6,5%	21 749	7,5%
قروض أخرى	1 165	934	-19,8%	1 160	24,2%
ديون مطلوبة من الزبناء	21 913	23 072	5,3%	25 386	10,0%

المصدر: ق.ع.س. - حسابات الشركة

تتألف القروض التي وزعها بنك القرض العقاري والسياحي أساسا من القروض العقارية مع حصة 82% في المتوسط.

III العوامل المؤدية إلى المخاطر

III-1 مخاطر الائتمان

يقصد بمخاطر الائتمان، احتمال أن لا يكون باستطاعة طرف ما الوفاء بالتزاماته إزاء البنك.

المبادئ الأساسية التي تحكم أنشطة القروض

- يستند نشاط القروض في القرض العقاري والسياحي على المبادئ الأساسية التالية:
- الامتثال للتنظيمات والأخلاقيات التي تنظم نشاط القروض؛
 - احترام المعايير الداخلية المنظمة لمنح القروض إلى الزبناء (كم التمويل، النسبة المئوية للاستدانة، نسبة التغطية بالضمانات المطلوبة، وما إلى ذلك).
 - نظرة مزدوجة في ما يخص تحليل طلبات القروض لفائدة الحسابات الكبرى التي تقوم بها هيكل مستقل؛
 - اتخاذ القرارات المتصلة بمنح القروض من قبل هيئات جماعية؛
 - التوقيع المزدوج لجميع الوثائق المرتبطة بمنح القروض المصرح بها؛
 - المراقبة في المركزية، للضمانات التي يتم تلقاها قبل أي استخدام للمساهمات المالية الجديدة الممنوحة.
- ب. مراقبة وقيادة مخاطر الائتمان
- تعود مهمة تتبع مخاطر الائتمان إلى الهياكل التجارية وتلك المكلفة بإدارة المخاطر على حد سواء. بالإضافة إلى تتبع تنفيذها يوميا من قبل الهياكل التجارية، يتم تتبعها أيضا بالمركزية من قبل مديرية الالتزامات من جهة، ومديرية المخاطر، من جهة أخرى.
- وترسل بانتظام تقارير إلى لجنة الافتتاح وإلى لجنة إدارة المخاطر وكذا إلى لجنة قيادة مخاطر الائتمان.

III-2 المخاطر العملية

تعريف المخاطر العملية

يتعلق الأمر بمخاطر الخسارة الناتجة عن الخصائص أو عن العيوب التي تعزى إلى المساطر الذاتية والنظم الداخلية أو إلى أحداث خارجية. ويشمل هذا التعريف المخاطر القانونية ولكنه يستثني المخاطر الاستراتيجية وتلك المرتبطة بالسمعة.

تنظيم وتدبير المخاطر العملية

دور مديرية المخاطر

لكي يتأتى تلبية احتياجات بنك المغرب واحترام الممارسات السليمة لإدارة المخاطر العملية، أنشأ القرض العقاري والسياحي كيانا مكلفا بالمخاطر العملية المرتبطة بمديرية المخاطر. وبذلك يتم التعامل مع المخاطر العملية كمخاطر قائمة بذاتها، على غرار مخاطر الائتمان أو السوق.

عملية تدبير المخاطر العملية

من أجل تحديد نطاق تدبير المخاطر العملية بدقة، أنشأ البنك برنامجا معلوماتيا أعد خصيصا لهذا الغرض، كما سن إجراءات لإدارة التغيير لفائدة المتدخلين في عملية إدارة هذه المخاطر. هذا البرنامج يمكن من ضمان تدبير تقارير الحوادث من خلال نظام تدفق العمل (الوكالات والكيانات المركزية)، وتمارين التقييم الذاتي وإجراء خطط العمل التصحيحية.

ويتم إرسال تقارير دورية إلى لجنة قيادة المخاطر العملية وإلى لجنة إدارة المخاطر، مما يتيح اتخاذ قرارات بشأن الإجراءات الواجب اتخاذها للحد من المخاطر.

خطة استمرارية الأنشطة

خطة استمرارية الأنشطة هي خطة عمل مكتوبة وشاملة، تحدد الإجراءات والنظم اللازمة لمواصلة عمليات المؤسسة أو معاودة تشغيلها بكيفية منظمة في حال حدوث اضطرابات على المستوى العملياتي. يعتبر مشروع خطة استمرارية الأنشطة في مرحلة متقدمة، إذ يغطي حاليا 90% من العمليات الحيوية للبنك.

III-3. مخاطر السوق

التعريف بمخاطر السوق

يقصد بمخاطر السوق، مخاطر الخسائر المتصلة بالتغيرات في أسعار السوق. وهي تغطي:

- المخاطر المتصلة بالسعر وبوضعية سندات الملكية المتعلقة بالصكوك المدرجة في محفظة التداول؛
- مخاطر الصرف الأجنبي وتلك المتصلة بالسلع الأساسية المترتبة على جميع عناصر الحصيلة وخارج الحصيلة، عدا تلك الواردة في محفظة التداول.

تنظيم وإدارة مخاطر السوق

دور قاعة الأسواق

تعتبر قاعة الأسواق مكلفة بتنفيذ سياسة إعادة تمويل البنك من خلال السوق، وتسيير الخزينة ومحاظ سندات البنك، وكذا إدارة تغطية وضعية الصرف. ويشترك هذا الكيان في وضع إستراتيجية إعادة تمويل البنك، كما يعتبر مسؤولا عن ضمان احترام القيود والنسب القانونية المتعلقة بنشاط قاعة الأسواق.

دور مديرية المخاطر

تعتبر مديرية المخاطر مسؤولة عن تقييم مخاطر السوق. وتحقيقا لهذه الغاية، تتولى وضع إستراتيجية المخاطر من حيث السياسات والقيود المفروضة في ما يخص مخاطر السوق ووضع مؤشرات للرصد والتتبع.

III.4. تدبير الأصول- الخصوم

التعريف بمخاطر أسعار الفائدة والسيولة

تحدث مخاطر سعر الفائدة عندما يؤدي التطور السلبي لأسعار الفائدة إلى تدهور الوضع المالي للبنك.

يتم تعريف مخاطر السيولة بكونها الاحتمال القائم بالنسبة لبنك ما بعدم القدرة على الوفاء، في ظل ظروف طبيعية، بالتزاماته عند استحقاقها.

يوصل القرض العقاري والسياسي تعزيز ترسانة الاجراءات المتعلقة بإدارة مخاطر أسعار الفائدة والسيولة وفقا للمقتضيات التنظيمية السارية بهذا الشأن، لاسيما المبادئ التوجيهية لبنك المغرب المتعلقة بإدارة مخاطر أسعار الفائدة والسيولة التي نشرت في ابريل 2007.

تقييم مخاطر سعر الفائدة والسيولة

تقييم المخاطر الشاملة لسعر الفائدة

تستند هذه الطريقة لتقييم مخاطر أسعار الفائدة المستخدمة من قبل القرض العقاري والسياسي على تحديد ثغرات سعر الفائدة الثابت (تنزيلات الموارد بسعر الصرف الثابت ناقص تنزيلات الوظائف بمعدل ثابت) لكل أجل استحقاق (شهر، شهرين، 3 أشهر، 6 أشهر، سنة، سنتين ... 15 سنة وأكثر من 15 عاما). ثم يتم تحيين هذه الثغرات.

ويسمح الفرق بين صافي القيمة الحالية المحتسبة بواسطة المعدلات الحالية وصافي القيمة الحالية المحتسبة بواسطة هذه المعدلات + 100 نقطة أساس من استنتاج حساسية الحصيلة إزاء تغيرات أسعار الفائدة. ويمكن التمييز أيضا بين الحساسية CT (أجل استحقاق أقل من سنة واحدة)، والحساسية MT (أجل الاستحقاق المتروحة بين 1 و 7 سنوات) والحساسية LT (أجل استحقاق تفوق 7 سنوات).

تقييم مخاطر السيولة

يتم رصد مخاطر السيولة من خلال تقييم الخزينة الفورية والخزينة التوقعية. للإشارة فإن قاعة الأسواق هي من تتولى تدبير الخزينة الفورية (على المدى القصير). كما يقوم أمين خزينة البنك بإعداد لوحة القيادة اليومية التي تمكن من تحديد الثغرات اليومية للخزينة. تتولى لجنة إدارة الأصول والخصوم تدبير المخاطر كما تقوم بتحديد ثغرات السيولة، وتبلغها إلى لجنة إدارة الأصول والخصوم.

تتبع مخاطر أسعار الفائدة والسيولة

يتم تتبع مخاطر أسعار الفائدة والسيولة من قبل لجنة إدارة الأصول والخصوم، وذلك من خلال تقارير فصلية. وبالإضافة إلى ذلك، يتم القيام بتتبع منتظم لهذه المخاطر من قبل مديرية المخاطر. كما يتم تعزيز عملية التتبع هذه بواسطة حدود التعرض لهذه المخاطر ومن خلال نظام إعداد تقارير دورية. يتم تجميع البيانات ذات الصلة بالمخاطر بشكل دوري حتى يتسنى للمديرية العامة ولمجلس الإدارة أن تكون فكرة شاملة حول جميع مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر السيولة لدى القرض العقاري والسياسي. كما يتم تقديم هذه المعطيات إلى لجنة إدارة الأصول والخصوم، وإلى لجنة إدارة المخاطر وإلى لجنة الافتتاح.

IV. المعطيات المالية
IFRS 1-1 الحويلة المدعمة

الأصول

2009	2010	2011	الأصول
1 295 173	1 157 078	1 654 804	1- قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
			2- أصول مالية بالقيمة المستحقة عن النتيجة
			3- الصكوك المشقة الخاصة بالتغطية
1 068 557	1 053 759	2 276 818	4- أصول مالية متاحة للبيع
768 036	1 444 521	300 281	5- القروض والديون المطلوبة من مؤسسات الائتمان وتلك المعتبرة في حكمها
23 944 752	25 164 036	26 50 702	6- القروض والديون المطلوبة من الزبناء
			7- فارق رفع قيمة أصول المحفظات التي تشملها المعدلات
			8. الاستثمارات حتى تاريخ الاستحقاق
21 614	65 572	75 658	9. أصول الضريبة المستحقة
	7	5	10. أصول الضريبة المؤجلة
777 891	383 814	470 769	11. حسابات التسوية وغيرها من الأصول
			12. الأصول غير المتداولة المخصصة للبيع
3 538	3 157	471 937	13. المساهمات في شركات تمت معادلتها
430 449	489 614	518 163	14- عقارات التوظيف
987 305	626 687	659 620	15- المستعقرات المادية
26 613	29 441	79 041	16- المستعقرات غير المادية
96 220	10 000	299 917	17- فارق الشراء
29 420 148	30 427 685	33 757 714	مجموع الأصول

الخصوم

2009	2010	2011	الخصوم
			1- البنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
			2- خصوم مالية بالقيمة المستحقة عن النتيجة
			3- الصكوك المشتقة الخاصة بالتغطية
1 152 539	1 387 108	1 389 829	4- الديون المطلوبة من مؤسسات الائتمان وتلك المعتمدة في حكمها
19 561 231	19 124 905	18 722 261	5- الديون إزاء الزبناء
4 010 709	5 329 796	7 739 003	6- سندات الديون الصادرة
			7- فارق رفع قيمة خصوم المحفظات التي تشملها المعدلات
23 211	11 958	176 976	8- خصوم الضريبة المستحقة
165 632	154 439	93 212	9- خصوم الضريبة المؤجلة
1 059 812	876 989	1 066 732	10- حسابات التسوية وغيرها من الأصول
			11- الديون المتصلة بالخصوم غير المتداولة المخصصة للبيع
			12- المون التقنية لعقود التأمين
195 394	210 223	177 269	13- المون
			14- الإعانات والأموال المعتمدة في حكمها
			15- الديون الملحقة وصناديق الضمان الخاصة
3 251 620	3 332 268	4 392 432	16- الأموال الذاتية
3 251 620	3 332 268	4 392 432	17- الأموال الذاتية حصة المجموعة
2 280 693	2 280 693	2 660 809	18- الرأسمال والاحتياطيات المرتبطة
868 508	812 715	1 357 836	19- الاحتياطيات المدعمة
3 540	6 018	5 447	20- الأرباح والخسائر الكامنة أو المؤجلة
98 880	232 842	368 341	21- نتيجة السنة المالية
			22- الفوائد التي تمثل أقلية
29 420 148	30 427 685	33 757 714	مجموع الخصوم

IV-2 حساب العائدات والتكاليف المدعمة IFRS

2009	2010	2011	
2 010 592	1 942 793	1 956 923	1. + الفوائد والعائدات المعتبرة في حكمها
(850 564)	(773 850)	(777 562)	2. - الفوائد والتكاليف المعتبرة في حكمها
1 160 028	1 168 943	1 179 361	3. هامش الفائدة
152 498	161 952	146 068	4. + العمولات (العائدات)
(20 295)	(16 432)	(15 211)	5. - العمولات (التكاليف)
132 203	145 520	130 857	6. هامش العمولات
		0	7. +/- الأرباح أو الخسائر الصافية على الصكوك المالية بالقيمة المستحقة
108 268	170 262	21 158	8. +/- الأرباح أو الخسائر الصافية على الأصول المالية المتاحة للبيع
154 962	96 988	86 120	9. + عائدات الأنشطة الأخرى
(71 164)	(76 060)	(99 195)	10. - تكاليف الأنشطة الأخرى
1 484 297	1 505 653	1 318 301	11. صافي العائد البنكي
(787 161)	(969 693)	(707 408)	12. - تكاليف الاستغلال العامة
(96 215)	(69 688)	(50 796)	13. - المخصصات للاستخدامات وإلى نقصان قيمة المستعقرات المادية واللامادية
600 921	466 272	560 098	14. نتيجة الاستغلال الإجمالية
(493 470)	(461 919)	(83 045)	15. تكلفة المخاطر
107 451	4 353	477 052	16. نتيجة الاستغلال
1 128	1 419	29 831	17. +/- حصة النتيجة الصافية للمقاولات التي تمت معادلتها
	265 493	29 831	18. +/- الأرباح أو الخسائر على الأصول الأخرى
19 031	0	57 541	19. +/- تغيرات قيم فوارق الاقتناء
(3 320)	271 266	564 424	20. النتيجة قبل الضريبة
124 290	(38 424)	(196 083)	21. - الضريبة على النتائج
(25 409)			22. +/- النتيجة الصافية للضريبة على الأنشطة المحصورة أو قيد البيع
	232 842	368 341	23. النتيجة الصافية
98 881		0	24. الفوائد التي تمثل أقلية
	232 842	368 341	25. النتيجة الصافية - حصة المجموعة
98 881	10,2	13,8	26. النتيجة الأساسية عن كل سهم
4	10,2	13,8	27. النتيجة المذابة عن كل سهم

تحذير

المعلومات المقدمة لا تمثل الا جزءاً من المذكرة الإخبارية المؤشر عليها من طرف مجلس القيم المنقولة بتاريخ 2012/04/18 تحت الرمز VI/EM/011/2012. هذا الأخير ينصح بقراءة المذكرة الإخبارية كاملة و المتوفرة لعموم باللغة الفرنسية