

ملخص مذكرة الإعلام
للبنك المغربي للتجارة الخارجية

البنك المغربي للتجارة الخارجية

الزيادة النقدية في الرسمال المخصصة
للمساهمين المرجعيين
تخضع هذه العملية لمصادقة الجمعية العامة المختلطة
التي ستعقد في 23 نونبر 2012

إن هذه العملية مخصصة للملكية الوطنية للتأمين، BFCM، فينانسكوم، صندوق الإيداع والتدبير
التعاضدية الفلاحية المغربية للتأمين/ التعاضدية المركزية للتأمين
الصندوق المهني المغربي للتقاعد/ BES
VIDA

عدد السندات المتعين إصدارها: 7.500.000
ثمن السهم : 200 درهم مغربي
المبلغ الإجمالي: 1.500.000.000 درهم مغربي

الهيئة المستشارة:
البنك المغربي للتجارة الخارجية رسمال استشارة

الهيئة المركزية
البنك المغربي للتجارة الخارجية

الهيئة المكلفة بالتسجيل
البنك المغربي للتجارة الخارجية
رسمال بورصة

تأشيرة مجلس القيم المنقولة

أشر مجلس القيم المنقولة (CDVM) بتاريخ 19 نونبر 2012 على مذكرة إعلام متعلقة بالزيادة النقدية في
رسمال البنك المغربي للتجارة الخارجية لمبلغ 1.500.000.000 درهم مغربي.
ومذكرة الإعلام التي أشر 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

● المصدر	البنك المغربي للتجارة الخارجية
● طبيعة السندات	أسهم البنك المغربي للتجارة الخارجية كلها من نفس الفئة
● الشكل القانوني	ستكون الأسهم جميعها للحامل. وتقع إزالة تجسيدية أسهم البنك المغربي للتجارة الخارجية بكاملها وستسجل في الحساب لدى الوديع المركزي.
● رسمال الشركة قبل الزيادة	1.719.633.900 درهم مغربي
● المبلغ الإسمي للزيادة	75.000.000 درهم مغربي
● عدد الأسهم الجديدة المتعين إصدارها	7.500.000 ذات 10 دراهم مغربية كقيمة إسمية للسهم الواحد.
● تاريخ التمتع	فاتح يناير 2012 ¹
● خط السومة	الخط الأول
● فترة الاكتتاب	من 28 نونبر إلى غاية 5 دجنبر 2012
● قابلية الأسهم للتداول	الأسهم موضوع هذه العملية ستتداول بحرية
● سومة السندات الجديدة	إن الأسهم من أصل الزيادة في الرسمال الحالية ستماثل بكاملها للأسهم السابقة الوجود، ومسومة في الخط الأول من حيث حقوقها والتزاماتها.
● ثمن الإصدار	200 درهم مغربي عن كل سهم واحد، أي مكافأة إصدار مبلغها 190 درهم مغربي عن كل سهم واحد
● دفع قيمة الأسهم	ستدفع قيمة الأسهم المصدرة بكاملها وستكون محررة من كل تعهد
● رسمال الشركة فيما بعد العملية	1.794.633.900 درهم مغربي
● حقوق الأفضلية في الاكتتاب	ستقوم الجمعية العامة غير العادية بتاريخ 23 نونبر 2012 بإلغاء الحق التفضيلي في الاكتتاب لمجموع المساهمين
● الحقوق المرتبطة	جميع الأسهم (القديمة والجديدة)، ستستفيد من نفس الحقوق سواء من حيث توزيع الأرباح أو في توزيع نفل التصفية. سيعطي كل سهم الحق في التصويت حين انعقاد الجمعيات.

2 – أهداف العملية

تتمثل أهداف هذه العملية في :

- تقوية الأموال الذاتية للبنك المغربي للتجارة الخارجية، إلى حدود 1,5 مليار درهم، قصد مواكبة استراتيجية النمو العضوي والنمو الخارجي للمجموعة في المغرب وعلى الصعيد الدولي، وأن تصطف مع المستلزمات الجديدة في مجال التنظيم البنكي والمالي؛
- وكذا تقوية مشاركة المساهمين المرجعيين للمجموعة.

1 الحق في الربحية المتعلقة بالسنة المالية 2012 والذي سيوزع في 2013.

3 - يومية العملية، (في انتظار الاعتماد)

الترتيب	المراحل	على أبعد تقدير
1	استلام الملف الكامل من طرف بورصة الدار البيضاء	19 نونبر 2012
2	الإصدار من طرف بورصة الدار البيضاء للإعلام بالمصادقة على الزيادة النقدية في الرسمال	19 نونبر 2012
3	استلام مذكرة الإعلام المؤشر عليها من طرف مجلس القيم المنقولة	19 نونبر 2012
4	النشر في جريدة سومة الإعلام المتعلق بالزيادة النقدية في الرسمال	20 نونبر 2012
5	مصادقة الجمعية العامة غير العادية على شروط العملية	23 نونبر 2012
6	استلام بورصة الدار البيضاء لمحضر الجمعية العامة غير العادية التي قررت ووضع شروط زيادة رأس المال	26 نونبر 2012
7	افتتاح فترة الاكتتاب	28 نونبر 2012
8	إقفال الاكتتاب في العملية	5 دجنبر 2012
9	استلام بورصة الدار البيضاء لرسالة الوكيل الخاص الذي يلزم أن يصادق على الزيادة النقدية في الرسمال	10 دجنبر 2012
10	تسليم السندات الجديدة	14 دجنبر 2012
11	قبول السندات الجديدة وتسجيل الزيادة النقدية في الرسمال	18 دجنبر 2012
12	اقتطاع عمولة قبول السندات الجديدة	19 دجنبر 2012

II - معلومات حول المصدر

1 - النشاط

تسمية الشركة	البنك المغربي للتجارة الخارجية
مقر الشركة	140، محج الحسن الثاني - الدار البيضاء
الهاتف	05 22 49 80 04/15
الاستنساخ المرسل (الفاكس)	05 22 26 49 65
موقع الأنترنت ويب	www.bmcebank.co.ma
الشكل القانوني	شركة مساهمة ذات مجلس إدارة
تاريخ التكوين	31 غشت 1959
مدة وجود الشركة	99 سنة
رقم القيد في السجل التجاري	27 129 الدار البيضاء
السنة المالية للشركة	من فاتح يناير إلى 31 دجنبر
غرض الشركة (الفصل 3 من النظام الأساسي)	يتمثل غرض البنك المغربي للتجارة الخارجية، في إطار الظهير المصدر للقانون بتاريخ 14 فبراير 2006، المتعلق بمؤسسات الائتمان والمماثلة في:
	• القيام بجميع عمليات البنك والصرف والخزينة 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 أو تقويت كل الممتلكات المنقولة أو العقارية، مزاوله 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.

يمكن الاطلاع في مقر شركة البنك المغربي للتجارة الخارجية على المستندات القانونية للشركة وخاصة النظام الأساسي ومحاضر الجمعيات العامة وتقارير المنتدبين للحسابات.

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 1-05-178 بتاريخ 15 محرم 1427 (14 فبراير 2006) المصدر للقانون رقم 03-34 المتعلق بمزاولة نشاط مؤسسات الائتمان والهيئات المماثلة لها (القانون البنكي). من حيث سومة أسهمه في بورصة الدار البيضاء، يخضع البنك المغربي للتجارة الخارجية لجميع المقترضات التشريعية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخاصة:

- الظهير المصدر للقانون رقم 1-93-211 بتاريخ 21 شتنبر 1993 المتعلق ببورصة القيم المعدل والمكمل بالقوانين 96-34، 00-29، 01-52 و 06-45؛
- النظام العام لبورصة القيم المصادق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-499 بتاريخ 27 يوليوز 1998 والمعدل بقرار وزير الاقتصاد والمالية والخصوصية والسياحة رقم 01-1960 بتاريخ 30 أكتوبر 2001. وتم تعديل هذا الظهير في يونيو 2004 وبدأ سريانه في نونبر 2004 وبالقانون رقم 08-1268 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 01-23، 05-36 و 06-44 ؛

• رسمال الشركة
(31 أكتوبر 2012)

• المستندات القانونية

• لائحة النصوص التشريعية القابلة للتطبيق

<ul style="list-style-type: none"> النظام العام لمجلس القيم المنقولة كما تمت المصادقة عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 822.08 بتاريخ 14 أبريل 2008؛ الظهير رقم 3-95-1 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 والخصوصية 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>المحكمة التجارية للدار البيضاء.</p>	<ul style="list-style-type: none"> النظام الجبائي المحكمة المختصة في حالة نزاع

2- المساهمون:

مساهمو البنك المغربي للتجارة الخارجية بتاريخ 13 أكتوبر 2012

أسماء المساهمين	عدد السندات	الحصة في الرأسمال	نسبة حقوق التصويت
المساهمون 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%
المساهمون 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 سانطو- 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 المضمونة للنتيجة	32 108 242	31 732 316	27 750 733	23 125 255
وسائل فرعية للتغطية	-	-	-	-
التشادات المالية المتسيرة للبيع	2 771 192	2 330 377	1 847 394	1 554 089
فروض ومستحقات على مؤسسات الائتمان و المماثلة	17 706 162	23 822 680	22 971 432	20 940 147
فروض ومستحقات على الزبائن	129 143 841	121 342 658	107 367 885	93 592 762
فارق إعادة تقسيم موجودات محفظة السندات المغطاة بالأسعار	-	-	-	-
توظفات محوذة 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 حارية 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 الشبهة	945 046	832 470	531 006	485 515
مجموع الموجودات	212 255 814	207 988 138	187 187 559	168 405 669

(بالآف الدراهم)

المطلوبات IFRS	يونيو - 12	دجنبر - 11	دجنبر - 10	دجنبر - 09
قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العمومية، مركز الشبكات 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 الزبائن	134 905 932	139 152 010	132 019 155	122 496 072
ديون معتملة بسند	12 584 898	12 008 860	11 444 054	8 501 072
فارق إعادة تقسيم مطلوبات محفظة السندات المغطاة بالأسعار	-	-	-	-
مطلوبات الضريبة المستوجبة	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 حارية موجهة للتقويت	-	-	-	-
مؤن تقنية لعقود التأمين	-	-	-	-
مؤن	457 274	457 440	349 989	300 492
ديون تابعة و صناديق أساسية للضمانة	-	-	-	-
رساميل ذاتية	4 802 100	4 904 381	4 634 497	5 119 822
رساميل ذاتية نصيب المجموعة	-	-	-	-
الرساميل و احتياطات مرتبطة	12 157 697	12 428 604	12 390 435	6 139 121
احتياطات موطدة	10 482 463	10 451 134	10 439 225	4 210 239
أرباح أو خسائر كامنة أو مؤجلة، نصيب المجموعة	1 215 628	1 045 085	1 153 220	1 539 126
أرباح أو خسائر كامنة أو مؤجلة، نصيب الأقليات	99 417	82 186	-20 979	4 935
النتيجة السنة المالية	360 189	850 199	818 969	384 821
- نصيب الأقليات	3 709 856	3 956 693	3 428 530	3 086 733
مجموع المطلوبات	212 255 814	207 988 138	187 187 559	168 405 669

(بالآف الدراهم)

1. حساب النتيجة الموطدة:

حساب النتيجة IFRS الموطن	يونيو - 12	دجنبر - 11	دجنبر - 10	دجنبر - 09
فوائد ومنتجات 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 متبسرة للبيع	137 140	27 075	143 552	-9 015
نتيجة نشاطات السوق	624 006	1 047 451	1 116 886	734 953
منتجات النشاطات الأخرى	378 421	792 174	638 171	506 266
تحميلات النشاطات الأخرى	-158 318	-376 675	-413 112	-306 284
النتوح الصافي البنكي	4 379 927	8 140 063	7 552 033	6 413 953
التجملات العامة للاستغلال	-2 328 814	-4 588 896	-4 169 863	-3 758 012
مخصصات للاستخدامات و المؤمن لمستعقرات 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
سعة المخاطر	-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 الموضوعية 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

(بالآلاف الدراهم)

IV- المخاطر المتعلقة بالبنك وبقطاعه :

1. تدبير مخاطر الطرف المتعامل :

إن الاعتمادات الموزعة (على الزبانة وعلى مؤسسات الائتمان) من طرف البنك (نشاط موطن) 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 تضمنه لمخاطر، فهو حامل لأحسن الهوامش ويوفر مكنا هاما لسناحيات المردودات المتولدة من الاستشارة في التمويل وفي إعادة البنينة، 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 خطره للاعتماد، يحدد البنك المغربي للتجارة الخارجية قواعد متأسسة بالخصوص على نظام للتنقيط الداخلي ونظام لانتداب السلطات، ونظام لتدبير الحدود قصد تلافي مخاطر التمرکز .

1. مخطر السعر والسيولة :

سيرورة القرار في مجال إدارة الأصول والخصوم

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

تدرس لجنة الافتتاح 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 (يقبل 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 مخاطر 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 مخاطر الأسعار :

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

وهذه الموجودات مموله عموماً 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 مخاطر 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/041/2012 بتاريخ 19 نونبر 2012 ويوصي مجلس القيم المنقولة بقراءة النص الكامل لمذكرة الإعلام الموضوعة رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.