

ملخص بيان المعلومات



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

التجاري وفابنك

إصدار سندات تابعة بمبلغ إجمالي قدره 1250 000 000 درهم

الشرط "A" مدرج	الشرط "B" مدرج	الشرط "C" غير مدرج	الشرط "D" غير مدرج
الحد الأقصى	1 250 000 000 درهم	1 250 000 000 درهم	1 250 000 000 درهم
عدد السندات	12 500 سند تابعي	12 500 سند تابعي	12 500 سند تابعي
القيمة الاسمية	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم
الأجل	7 سنوات	7 سنوات	7 سنوات
سعر الفائدة	قار، اعتمادا على المنحنى الثانوي لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 29 نونبر 2017 أي 2,99%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 3,59% و 3,69%	قار، اعتمادا على المنحنى الثانوي لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 29 نونبر 2017 أي 2,99%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 3,59% و 3,69%	قابل للمراجعة سنويا، اعتمادا على سعر الفائدة الكامل لمدة 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد بالرجوع إلى المنحنى الثانوي لسندات الخزينة ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 29 نونبر 2017 أي 2,27%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 2,82% و 2,92% بالنسبة للسنة الأولى.
تسديد المبلغ الأصلي	تسديد نهائي	تسديد نهائي	تسديد نهائي
علاوة المخاطرة	بين 60 و 70 نقطة أساس	بين 60 و 70 نقطة أساس	بين 55 و 65 نقطة أساس
ضمان التسديد	بدون ضمان	بدون ضمان	بدون ضمان
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للاشتر A و C (سعر الفائدة قار)		
قابلية تداول السندات	في بورصة الدارالبيضاء	في بورصة الدارالبيضاء	بالتراضي (خارج البورصة)

فترة الاكتتاب: من 19 إلى 21 دجنبر 2017 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية

يقتصر هذا الإصدار على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تم تحديدهم في بيان المعلومات

الهيئة الاستشارية
Attijari Finances Corp.



الهيئة المكلفة بتسجيل العملية
Attijari Intermédiation



الهيئة المكلفة بالتوظيف



تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضي بتطبيق المادة 14 من الظهير الشريف المعتبر بمثابة قانون رقم 212-93-1 والصادر في 21 شتنبر ، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على أصل هذا البيان الخاص بالمعلومات بتاريخ 07 دجنبر 2017 حسب المرجع VI/EM/036/2017.

تتبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 07 دجنبر 2017 بالتأشير على بيان المعلومات الخاص بإصدار سندات تابعة لمجموعة التجاري وفا بنك.

يوضع بيان المعلومات المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل، أو داخل أجل 48 ساعة، في الأماكن التالية :

▪ في المقر الرئيسي لمجموعة التجاري وفا بنك : الكائن بشارع مولاي يوسف، رقم 2، الدار البيضاء.
الهاتف : 05.22.29.88.88 ؛

▪ في مقر شركة التجاري فينانس كورب، الكائن بشارع الحسن الثاني رقم 163 الدار البيضاء.
الهاتف: 05.22.47.64.35 .

كما يوضع بيان المعلومات رهن إشارة العموم بمقر بورصة الدار البيضاء وعلى موقعها الإلكتروني www.casablanca-bourse.com . كما يمكن الاطلاع في الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل (www.ammc.ma).

القسم الأول : تقديم العملية

ا. أهداف العملية

يوصل التجاري وفابنك تنفيذ استراتيجيته التنموية :

- على الصعيد الدولي، لاسيما من خلال :
 - ✓ مواصلة تعزيز حضوره في المغرب العربي وتطوير أنشطته في وسط وغرب إفريقيا ؛
 - ✓ إطلاق المرحلة الثانية من التطور الإفريقي للمجموعة من خلال التواجد في بعض الدول الناطقة بالإنجليزية وذات مؤهلات قوية ؛
- على الصعيد المحلي من خلال تعميم التعامل البنكي وتمويل المشاريع الكبرى للمملكة وتمويل خدمات التقسيط عبر قروض السكن وتجهيز الأسر.
- ويكمن الهدف الرئيسي من هذا الإصدار في :
 - تعزيز الأموال الذاتية التنظيمية الحالية وبالتالي تعزيز نسبة الأموال الذاتية من الفئة 1 ونسبة ملاءة التجاري وفابنك ؛
 - تمويل تطور البنك على الصعيدين الدولي والمحلي.
- وطبقا لدورية بنك المغرب رقم 14/G/2013 المتعلقة بحساب الأموال الذاتية التنظيمية لمؤسسات الائتمان، سيتم تصنيف الأموال التي تم جمعها في إطار هذه العملية ضمن الأموال الذاتية من الفئة 2.
- الأموال الذاتية من الفئة 2 بالنسبة للمبلغ المحصل من إصدار السندات التابعة لأجل محدد ؛

اا. بنية العرض

- يعتزم التجاري وفابنك إصدار 12 500 سند تابعي بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم. ويصل المبلغ الإجمالي للعملية إلى 1 250 000 000 درهم، موزعا كما يلي :
- ✓ الشطر "A" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قار ومدرجة في بورصة الدار البيضاء، ويسقف قدره 1 250 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.
 - ✓ الشطر "B" يضم سندات لأجل 7 سنوات، بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا ومدرجة في بورصة الدار البيضاء، ويسقف قدره 1 250 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.
 - ✓ الشطر "C" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قار ، غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، ويسقف قدره 1 250 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.
 - ✓ الشطر "D" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا ، غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، ويسقف قدره 1 250 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.

وفي جميع الأحوال، لا ينبغي أن يتجاوز المبلغ الإجمالي الملزم للأشطر الأربعة بمبلغ 1 250 000 000 درهم.

ويخصص هذا الإصدار للمستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي : هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة، الشركات المالية¹ مؤسسات الائتمان وشركات التأمين وإعادة التأمين وصندوق الإيداع والتدبير وهيئات المعاشات والتقاعد.

ويهدف اقتصار هذا الاكتتاب على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي إلى تسهيل تدبير الاكتتابات في السوق الأولية. علما أن كل مستثمر يرغب في شراء السندات يمكنه القيام بذلك في السوق الثانوية.

III. المعلومات المتعلقة بالسندات التابعة للتجاري وفابنك

تنبيه : ينبغي التمييز بين السند التابعي والسند الكلاسيكي بفعل مرتبة الديون المحددة تعاقديا بموجب بند التابعة. في حالة تصفية المؤسسة المصدرة، يتوقف تسديد الاقتراض طبقا لبند التابعة على تعويض جميع الدائنين الذين يحظون بالأولوية أو الدائنين العاديين.

خصائص الشطر "A" (سندات بسعر فائدة قار، لأجل 7 سنوات ومدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكليز) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.
الشكل القانوني	لحامها
المبلغ الأقصى للشطر	1 250 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	12 500 سند تابعي
القيمة الإسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 19 إلى 21 دجنبر 2017 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	28 دجنبر 2017
تاريخ الاستحقاق	28 دجنبر 2024
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للاشطر A و C (سعر الفائدة قار)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قار
	قار، اعتمادا على المنحنى الثانوي لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 29 نونبر 2017 أي 2,99%. تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 60 و 70 نقطة أساس، أي بين 3,59% و 3,69%
	يحدد سعر الفائدة بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 7 سنوات (أساس حسابي)
	وسيتم نشر سعر الفائدة المطبق في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفابنك قبل 28 دجنبر 2017.
علاوة المخاطرة	بين 60 و 70 نقطة أساس

<p>تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 28 دجنبر من كل سنة.</p> <p>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 28 دجنبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.</p> <p>ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفانك بتسديد رأس المال . ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.</p> <p>ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية : [القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي]</p>	<p>الفوائد</p>
<p>سيتم إدراج السندات التابعة من الشطر "A" ، في بورصة الدارالبيضاء كما ستشكل موضوع طلب موافقة في مقصورة السندات ببورصة الدارالبيضاء. ويحدد تاريخ إدراجها في 25 دجنبر 2017 بمقصورة السندات تحت الشريط OATWP.</p> <p>وللإدراج في بورصة الدارالبيضاء، يجب أن يفوق أيساوي مجموع المبلغ الإجمالي المخصص للأشطر "A" و "B" 20 000 000 درهم.</p> <p>وإذا كان عند إقفال فترة الاكتتاب، مجموع المبالغ للأشطر "A" و "B" أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذه الأشطر.</p>	<p>إدراج السندات</p>
<p>سيتم الإدراج في الشطر "A" من خلال إدراج مباشر طبقا للمادتين 1.2.6 و 1.2.22 من النظام العام لبورصة القيم.</p>	<p>مسطرة الإدراج الأول</p>
<p>سيخضع اقتراض السندات التابعة موضوع هذا البيان لتسديد نهائي للمبلغ الأصلي.</p> <p>في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفانك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفانك في الحقوق والواجبات.</p> <p>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفانك، تابعا للديون الأخرى.</p>	<p>الاستحقاق/ التسديد العادي</p>
<p>يمنع على التجاري وفانك القيام بتسديد مبكر.</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p> <p>في حالة الإلغاء ، يجب على المصدر إعلاما لبورصة بالسندات الملغاة.</p>	<p>التسديد المبكر</p>
<p>التجاري للوساطة</p>	<p>الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدارالبيضاء</p>
<p>تعتبر السندات التابعة المخصصة للشطر "A" قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدارالبيضاء.</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>	<p>تداول السندات</p>

<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق. إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها. يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات.</p>	<p>بند التماثل</p>
<p>ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سندات من حيث رأس المال والفوائد. وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p>رتبة الاقتراض</p>
<p>يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكن إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.</p>	<p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p>التصنيف</p>
<p>بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 24 نونبر 2017، وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفابنك مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد وكيلا مؤقتا. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. وباعتبار أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لأشطر A و B و C و D الذين تم تجميعهم في كتلة وحيدة. علاوة على ذلك، يلتزم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل سنة واحدة ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب.</p>	<p>تمثيل مجموع حاملي السندات</p>
<p>القانون المغربي المحكمة التجارية للدارالبيضاء</p>	<p>القانون المطبق المحكمة المختصة</p>

خصائص الشطر "B" (سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، لأجل 7 سنوات و مدرجة في بورصة الدارالبيضاء)

<p>سندات تابعة مدرجة في بورصة الدارالبيضاء، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكليز) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.</p>	<p>طبيعة السندات</p>
<p>لحامليها</p>	<p>الشكل القانوني</p>
<p>1 250 000 000 درهم</p>	<p>الحد الأقصى للشطر</p>
<p>12 500 سند تابعي</p>	<p>العدد الأقصى للسندات المصدرة</p>
<p>100 000 درهم</p>	<p>القيمة الاسمية</p>

سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 19 إلى 21 دجنبر 2017 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	28 دجنبر 2017
تاريخ الاستحقاق	28 دجنبر 2024
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للاشطر A و C (سعر الفائدة قار)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا
	<p>بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الإسمي سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد اعتمادا على المنحنى الثانوي لسندات الخزينة كما أصدره بنك بتاريخ 29 نونبر 2017 أي 2,27%. تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 55 و 65 نقطة أساس، أي بين 2,82% و 2,92%</p> <p>وسيتم نشر سعر الفائدة المطبق في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفانك قبل 28 دجنبر 2017.</p> <p>وعند حلول التاريخ السنوي، يساوي السعر المرجعي السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا (السعر النقدي)، المحدد انطلاقا من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة على الأقل بخمسة أيام عمل في البورصة.</p> <p>ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة ما بين 55 و 65 نقطة أساس (يتم تحديدها في ختام فترة الاكتتاب) ويتم تبليغه للبورصة 5 أيام عمل في البورصة على الأقل قبل التاريخ السنوي.</p>
طريقة حساب السعر المرجعي	<p>يحدد سعر الفائدة المرجعي بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل لأجل 52 أسبوعا (أساس نقدي)</p> <p>ويتم الاستقطاب الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعا (أساس حسابي) إلى السعر النقدي المقابل.</p> <p>وتعرض طريقة الحساب كما يلي :</p> $(((\text{السعر الحسابي} + 1) ^ { (k / \text{عدد الأيام الصحيح} *) } - 1) \times k / 360 ;$ <p>بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسابي الذي يفوق مباشرة 52 أسبوعا.</p> <p>* عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما</p>
علاوة المخاطرة	بين 55 و 65 نقطة أساس
تاريخ تحديد أسعار الفائدة	<p>تتم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 28 دجنبر من كل سنة.</p> <p>ويتم تبليغ سعر الفائدة الجديد لبورصة الدار البيضاء داخل أجل 5 أيام عمل بالبورصة قبل التاريخ السنوي من طرف المصدر.</p> <p>وسيشكل سعر الفائدة المراجع موضوع إعلان في نشرة الإدراج لبورصة الدار البيضاء.</p>

<p>تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 28 دجنبر من كل سنة.</p> <p>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 28 دجنبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.</p> <p>ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفابنك بتسديد رأس المال . ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.</p> <p>ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية</p> <p>القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي × عدد الأيام المضبوط / 360</p>	<p>الفوائد</p>
<p>سيتم إدراج السندات التابعة من الشطر "B" ، في بورصة الدارالبيضاء كما ستشكل موضوع طلب موافقة في مقصورة السندات ببورصة الدارالبيضاء. ويحدد تاريخ إدراجها في 25 دجنبر 2017 بمقصورة السندات تحت الشريط OATWO.</p> <p>وللإدراج في بورصة الدارالبيضاء، يجب أن يفوق أو يساوي مجموع المبلغ الإجمالي المخصص للأشطر "A" و "B" و 20 000 000 درهم.</p> <p>وإذا كان عند إقفال فترة الاكتتاب، مجموع المبالغ للأشطر "A" و "B" أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذه الأشطر.</p>	<p>إدراج السندات</p>
<p>سيتم الإدراج في الشطر "B" من خلال إدراج مباشر طبقا للمادتين 1.2.6 و 1.2.22 من النظام العام لبورصة القيم.</p>	<p>مسطرة الإدراج الأول</p>
<p>سيخضع اقتراض السندات التابعة موضوع هذا البيان لتسديد نهائي للمبلغ الأصلي.</p> <p>في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفابنك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفابنك في الحقوق والواجبات.</p> <p>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفابنك، تابعا للديون الأخرى.</p>	<p>الإستحقاق /التسديد العادي</p>
<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مبكر .</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p> <p>في حالة الإلغاء ، يجب على المصدر إعلام البورصة بالسندات الملغاة.</p>	<p>التسديد المبكر</p>

التجاري للوساطة	الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء
تعتبر السندات التابعة المخصصة للشطر "B" قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدار البيضاء. لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.	تداول السندات
لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق. إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدًا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.	بند التماثل
يخضع رأس المال والفوائد ليند تابعة السندات. ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكنتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد. وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.	رتبة الاقتراض
يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكنه إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.	الإبقاء على الاقتراض في رتبته
لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص	ضمان استعادة الاموال
لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف	التصنيف
بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 24 نونبر 2017، وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفابنك مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد وكيلا مؤقتا. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. وباعتبار أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لأشطر A و B و C و D الذين تم تجميعهم في كتلة وحيدة. علاوة على ذلك، يلتزم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات لانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل سنة واحدة ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب.	تمثيل كتلة حاملي السندات
القانون المغربي المحكمة التجارية للدار البيضاء	القانون المطبق المحكمة المختصة

خصائص الشطر "C" (سندات بسعر فائدة قار، لأجل 7 سنوات و غير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكليز) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين .
الشكل القانوني	لحاملها
المبلغ الأقصى للشطر	1 250 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	12 500 سند تابعي
القيمة الإسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 19 إلى 21 دجنبر 2017 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	28 دجنبر 2017
تاريخ الاستحقاق	28 دجنبر 2024
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للاشطر A و C (سعر الفائدة قار)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قار قار، اعتمادا على المنحنى الثانوي لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 29 نونبر 2017 أي 2,99%. تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 60 و 70 نقطة أساس، أي بين 3,59% و 3,69% يحدد سعر الفائدة بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 7 سنوات (أساس حسابي) وسيتم نشر سعر الفائدة المطبق في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفانك قبل 28 دجنبر 2017.
علاوة المخاطرة	بين 60 و 70 نقطة أساس
الفوائد	تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 28 دجنبر من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 28 دجنبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل. سنتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفانك بتسديد رأس المال . ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية. ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي]

<p>سيخضع اقتراض السندات التابعة موضوع هذا البيان لتسديد نهائي للمبلغ الأصلي.</p> <p>في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفابنك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفابنك في الحقوق والواجبات.</p> <p>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفابنك، تابعا للديون الأخرى.</p>	<p>الاستحقاق / التسديد العادي</p>
<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مبكر .</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p>	<p>التسديد المبكر</p>
<p>قابلة للتداول بالتراضي</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>	<p>تداول السندات</p>
<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق.</p> <p>إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p>	<p>بند التماثل</p>
<p>يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات.</p> <p>ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكنتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p>رتبة الاقتراض</p>
<p>يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكن إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.</p>	<p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p>التصنيف</p>

<p>بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 24 نونبر 2017 ، وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفابنك مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد وكيلاً مؤقتاً. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. وباعتبار أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لأشطر A و B و C و D الذين تم تجميعهم في كتلة وحيدة .</p> <p>علاوة على ذلك، يلتزم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل سنة واحدة ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب.</p>	<p>تمثيل مجموع حاملي السندات</p>
<p>القانون المغربي المحكمة التجارية للدارالبيضاء</p>	<p>القانون المطبق المحكمة المختصة</p>

خصائص الشطر "D" (سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة، لأجل 7 سنوات و غير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء)

<p>سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكليبر) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.</p>	<p>طبيعة السندات</p>
<p>لحامليها</p>	<p>الشكل القانوني</p>
<p>1 250 000 000 درهم</p>	<p>الحد الأقصى للشطر</p>
<p>12 500 سند تابعي</p>	<p>العدد الأقصى للسندات المصدرة</p>
<p>100 000 درهم</p>	<p>القيمة الاسمية</p>
<p>100% أي 100 000 درهم</p>	<p>سعر الإصدار</p>
<p>7 سنوات</p>	<p>مدة الاقتراض</p>
<p>من 19 إلى 21 دجنبر 2017 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية</p>	<p>فترة الاكتتاب</p>
<p>28 دجنبر 2017</p>	<p>تاريخ الانتفاع</p>
<p>28 دجنبر 2024</p>	<p>تاريخ الاستحقاق</p>
<p>مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للاشطر A و C (سعر الفائدة قار)</p>	<p>طريقة التخصيص</p>

سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا
طريقة حساب السعر المرجعي	<p>بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الإسمي سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد اعتمادا على المنحنى الثانوي لسندات الخزينة كما أصدره بنك بتاريخ 29 نونبر 2017 أي 2,27% . تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 55 و 65 نقطة أساس، أي بين 2,82% و 2,92%</p> <p>وسيتم نشر سعر الفائدة المطبق في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفابنك قبل 28 دجنبر 2017.</p> <p>وعند حلول التاريخ السنوي، يساوي السعر المرجعي السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا (السعر النقدي)، المحدد انطلاقا من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة على الأقل بخمسة أيام عمل.</p> <p>ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة ب ما بين 55 و 65 نقطة أساس (يتم تحديدها في ختام فترة الاكتتاب) ويتم تبليغه لحاملي السندات داخل أجل 5 أيام عمل على الأقل قبل التاريخ السنوي.</p>
علاوة المخاطرة	<p>يحدد سعر الفائدة المرجعية بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل لأجل 52 أسبوعا (أساس نقدي)</p> <p>ويتم الاستقطاب الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعا (أساس حسابي) إلى السعر النقدي المقابل.</p> <p>وتعرض طريقة الحساب كما يلي :</p> $(((\text{السعر الحسابي} + 1) ^ k / \text{عدد الأيام الصحيح} *) - 1) \times k/360$ <p>بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسابي الذي يفوق مباشرة 52 أسبوعا.</p> <p>* عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما</p>
تاريخ تحديد أسعار الفائدة	<p>بين 55 و 65 نقطة أساس</p> <p>تتم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 28 دجنبر من كل سنة.</p> <p>ويتم تبليغ سعر الفائدة الجديد من طرف المصدر لحاملي السندات في صحيفة مخول لها نشر الإعلانات القانونية داخل أجل 5 أيام عمل قبل التاريخ السنوي.</p>
الفوائد	<p>تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 28 دجنبر من كل سنة.</p> <p>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 28 دجنبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.</p> <p>ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفابنك بتسديد رأس المال . ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.</p> <p>ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية</p> <p>القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي × عدد الأيام المضبوط / 360</p>

<p>سيخضع اقتراض السندات التابعة موضوع هذا البيان لتسديد نهائي للمبلغ الأصلي.</p> <p>في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفابنك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفابنك في الحقوق والواجبات.</p> <p>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفابنك، تابعا للديون الأخرى.</p>	<p>الإستحقاق /التسديد العادي</p>
<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد.</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية بعد الحصول على موافقة مسبقة من بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p>	<p>التسديد المبكر</p>
<p>قابلة للتداول بالتراضي</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p>	<p>تداول السندات</p>
<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق.</p> <p>إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p>	<p>بند التماثل</p>
<p>يخضع رأس المال والفوائد لبند التابعة.</p> <p>ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكننتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سندات من حيث رأس المال والفوائد.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس الرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p>رتبة الاقتراض</p>
<p>يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات التابعة أخرى يمكنه إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.</p>	<p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p>

لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص	ضمان استعادة الاموال
لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف	التصنيف
<p>بموجب السلطات المخولة له من طرف المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 24 نونبر 2017، وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، عين رئيس مجلس إدارة التجاري وفابنك مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد وكيلًا مؤقتًا. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. وباعتبار أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لأشطر A و B و C و D الذين تم تجميعهم في كتلة وحيدة .</p> <p>علاوة على ذلك، يلتزم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل سنة واحدة ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب.</p>	تمثيل كتلة حاملي السندات
القانون المغربي المحكمة التجارية للدار البيضاء	القانون المطبق المحكمة المختصة

IV. إدراج سندات الشطرين A و B في البورصة

التاريخ	المراحل	الترتيب
06/12/2017	توصل بورصة الدارالبيضاء بملف كامل عن العملية	1
07/12/2017	إصدار بورصة الدارالبيضاء للإشعار بالموافقة	2
07/12/2017	توصل بورصة الدارالبيضاء ببيان المعلومات مؤثر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل	3
08/12/2017	نشر الإعلان المتعلق بإدراج السندات المصدرة في إطار الأشرطة المدرجة بنشرة الإدراج ببورصة الدارالبيضاء	4
11/12/2017	نشر ملخص بيان المعلومات في صحيفة للإعلانات القانونية	5
19/12/2017	فتح فترة الاكتتاب	6
21/12/2017	إغلاق فترة الاكتتاب	7
22/12/2017	توصل بورصة الدارالبيضاء بنتائج العملية قبل 10h00 صباحا	8
	إدراج السندات	9
25/12/2017	الإعلان عن نتائج العملية بنشرة الإدراج تسجيل العملية في البورصة	
28/12/2017	التسديد/التسليم	10
28/12/2017	نشر نتائج العملية في صحيفة للإعلانات القانونية	11

القسم الثاني : تقديم عام للتجاري وفا بنك

اسم الشركة	التجاري وفا بنك
المقر الرئيسي	2، شارع مولاي يوسف – الدار البيضاء 20 000
الهاتف/ الفاكس	الهاتف : 0522.29.88.88 الفاكس : 0522.29.41.25
الموقع الإلكتروني	www.attjarwafabank.com
الشكل القانوني	شركة مساهمة ذات مجلس إدارة
تاريخ التأسيس	1911
مدة حياة الشركة	31 ماي 2060 (99 سنة)
السجل التجاري	س.ت 333 بالدار البيضاء
السنة المالية للشركة	من 1 يناير إلى 31 دجنبر
الغرض الاجتماعي (المادة 5 من النظام الأساسي)	<p>«تهدف الشركة للقيام ، في جميع الدول، بكافة العمليات البنكية والمالية وتلك المتعلقة بالقروض والعمولات، وبصفة عامة ، مع مراعاة القيود الناجمة عن المقتضيات القانونية الجاري بها العمل، القيام بجميع العمليات المرتبطة بها بشكل مباشر أو غير مباشر ، لاسيما العمليات التالية دون أن يكون لجردها أي طابع حصري :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ تسلم الودائع من العموم في حسابات أو بأي طريقة أخرى ، سواء كانت مدرة أو غير مدرة للفوائد ، قابلة للتسديد عند الطلب أو لأجل أو بناء على إشعار؛ ▪ خصم جميع الأوراق التجارية والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات والضمانات والأوراق وسندات القيمة التي تصدرها الخزينة العامة أو الجماعات العمومية ونصف العمومية وبشكل عام جميع أشكال الالتزامات الناتجة عن عمليات صناعية أو زراعية أو تجارية أو مالية أو عن عمليات تتجزأ جميع الإدارات العمومية و تداول أو إعادة خصم القيم أعلاه وتقديم وقبول كافة التوكيلات والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات. ▪ منح القروض بمختلف أشكالها ، مع أو بدون ضمانات، والقيام بتسيقات على مداخيل رعية مغربية أو أجنبية، وعلى قيم تصدرها الدولة أو الجماعات العمومية ونصف العمومية والقيم التي تصدرها شركات صناعية أو زراعية أو تجارية أو مالية ، مغربية كانت أو أجنبية. ▪ استلام جميع السندات والقيم والأغراض على شكل وديعة ؛ القبول والقيام بجميع أداءات وتحصيلات الكمبيالات والسندات لأمر والشيكات و الضمانات وقسيماات الفوائد أو الربيحات والقيام بدور الوسيط لشراء أو بيع أي شكل من الأموال العمومية أو الأسهم أو السندات أو الحصص المستفيدة ؛ ▪ قبول أو تحويل كل الإرصادات الرهنية وكافة الضمانات الأخرى عند منح قروض أو اقتراضات ؛ واكتتاب جميع التزامات الضمان والكفالات أو الضمانات الاحتياطية والقيام بجميع عمليات شراء وبيع المنقولات والعقارات واستئجار وتأجير العقارات؛ ▪ القيام أو المشاركة في إصدار أو توظيف أو إدراج في السوق أو تداول مختلف سندات الجماعات العمومية أو الخاصة ، التعهد بجميع اقتراضات هذه الجماعات وشراء أو التصرف في جميع سندات الربح أو الأوراق العمومية أو الأسهم أو الحصص أو سندات هذه الجماعات بمختلف أشكالها، وضمان تشكيل الشركات وبالتالي قبول أية توكيلات أو صلاحيات والقيام عند الاقتضاء بأخذ حصص في رأسمال هذه الشركات؛ ▪ القيام في أي مكان بالمغرب أو خارجه بإنشاء فروع ووكالات ومكاتب وشركات تابعة للمجموعة ضرورية لإنجاز العمليات المشار إليها أعلاه ؛

- أخذ مساهمات في شركات موجودة أو قيد التأسيس، مع مراعاة احترام الحدود الموضوعه ، مقارنة مع أموالها الذاتية ورأسمال الشركة أو حقوق التصويت في الشركة المصدرة طبقا للقوانين الجاري بها العمل. وبصفة عامة كل عملية مرتبطة بغرض الشركة.»

رأسمال الشركة إلى غاية
30/09/2017

260 2 035 272 260 درهم محرز بالكامل ، مكون من 203 527 226 سهم بقيمة إسمية قدرها 10 دراهم.

الوثائق القانونية
يمكن الاطلاع على الوثائق القانونية ، وخاصة النظام الأساسي ومحاضر الجمعيات العامة وتقارير مراقبي الحسابات بالمقر الرئيسي للتجاري وفا بنك.

النصوص التشريعية والقانونية المطبقة على المؤسسة المصدرة
باعتبار شكله القانوني، يخضع التجاري وفا بنك للقانون المغربي والقانون رقم 95-17 بتنفيذ ظهير شريف صادر في 30 غشت 1996 المتعلق بشركات المساهمة ، كما تم تعديله وتنظيمه بموجب القانون رقم 20-05-78-12 ؛

بحكم نشاطه ، يخضع التجاري وفا بنك لظهير شريف رقم 14-193-1 الصادر في الأول من ربيع الأول 1436 بإصدار قانون رقم 12-103 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها (القانون البنكي)؛

باعتباره شركة مدرجة في البورصة، يخضع التجاري وفا بنك للمقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخصوصا :

- ظهير شريف معتبر بمثابة قانون رقم 211-93-1 صادر في 21 شتنبر 1993 المتعلق ببورصة القيم المعدل والمتمم بواسطة القوانين رقم 96-34 و 00-29 و 01-52 و 06-45 ؛
- النظام العام لبورصة القيم المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 88-499 صادر في 27 يوليوز 1998 ومعدل بموجب قرار وزير الخوصصة والسياحة رقم 01-1960 صادر في 30 أكتوبر 2001. وتم تعديل هذا الأخير بواسطة تعديل يونيو 2004 ودخل حيز التنفيذ في 22 نونبر 2004 وكذا القرار رقم 08-1268 الصادر في 7 يوليوز 2008 ؛
- ظهير شريف معتبر بمثابة قانون رقم 212-93-1 صادر في 21 شتنبر 1993 المتعلق بالمعلومات المطلوبة للأشخاص المعنوية التي تدعو الجمهور للاكتتاب في سندات كما تم تعديله وتنظيمه بموجب القانون رقم 01-23 و 05-36 و 06-44 ؛
- النظام العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 16-2169 ؛
- منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛
- ظهير شريف 3-95-1 صادر في 24 شعبان 1415 بتنفيذ القانون رقم 35-94. المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول وقرار وزير المالية والاستثمارات الخارجية رقم 95-2560 الصادر في 9 أكتوبر 1995 المتعلق بسندات الديون القابلة للتداول.
- ظهير شريف رقم 1.96.246 صادر في 29 من شعبان 1417 (9 يناير 1997). بتنفيذ القانون رقم 96-35.96 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقبض القيم في الحساب، المغير والمتمم بواسطة القانون رقم 02-43 ؛
- النظام العام للوديع المركزي المصدق عليه بواسطة قرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-932 صادر في 16 أبريل 1998 ومعدل بواسطة قرار وزير الخوصصة والسياحة رقم 01-1961 صادر في 30 أكتوبر 2001 ؛
- ظهير شريف رقم 21-04-1 صادر في فاتح ربيع الأول 1425 (21 أبريل 2004) بتنفيذ القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة كما تم تعديله وتنظيمه بواسطة القانون رقم 06-46 ؛
- منشور بنك المغرب رقم 2/G/96 الصادرة في 30 يناير 1996 المتعلقة بشهادات الإيداع وملحقها التعديلي.

النظام الجبائي	يخضع التجاري وفا بنك ، باعتباره مؤسسة ائتمان، للضريبة على الشركات (37 %) والضريبة على القيمة المضافة (10 %) .
المحكمة المختصة في حالة نزاع	المحكمة التجارية للدار البيضاء

V. معلومات حول رأسمال الشركة المصدرة¹

إلى غاية 30 شتنبر 2017، يقدر رأسمال التجاري وفا بنك بمبلغ 2 035 272 260 درهم، موزع على 203 527 226 سهما بقيمة إسمية تبلغ 10 دراهم للسهم الواحد. ويوزع هذا الرأسمال على الشكل التالي:

المساهمون	عناوينهم	عدد الأسهم الممتلئة	النسبة المئوية من الرأسمال	النسبة المئوية من حقوق التصويت
1- مساهمون وطنيون		156 752 855	77,02%	77,02%
1-1 مجموعة الشركة الوطنية للاستثمار		97 433 137	47,87%	47,87%
1-2 شركات التأمين		33 059 222	16,24%	16,24%
مجموعة التعاقدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعاقدية المركزية المغربية للتأمين الملكية المغربية للتأمين- الوطنية تأمين الوفاء	16، زنقة ابو عنان - الرباط	15 597 202	7,66%	7,66%
	83، شارع الجيش الملكي - الدار البيضاء	2 683 942	1,32%	1,32%
	1، شارع عبد المومن - الدار البيضاء	13 226 583	6,50%	6,50%
	120، شارع الحسن الثاني - الدار البيضاء	1 551 495	0,76%	0,76%
1-3 مؤسساتيون آخرون		26 260 496	12,90%	12,90%
صندوق الإيداع والتدبير الصندوق المغربي للتقاعد الصندوق المهني المغربي للتقاعد النظام الجماعي لمنح رواتب التقاعد	140، ساحة مولاي الحسن - الرباط	3 576 531	1,76%	1,76%
	2 شارع العلويين - الرباط	4 405 769	2,16%	2,16%
	100 شارع عبد المومن - الدار البيضاء	7 860 780	3,86%	3,86%
	حي الرياض - ص.ب 20 38 الرباط	10 417 416	5,12%	5,12%
2- مساهمون أجانب		10 715 614	5,26%	5,26%
سانتوسا هولدينغ	باسيو دو لا كاستيلانا رقم 24 مدريد إسبانيا	10 715 614	5,26%	5,26%
3- أسهم حرة		36 058 757	17,72%	17,72%
هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة و آخرون موظفو البنك	غير مطبقة*	34 021 848	16,72%	16,72%
	غير مطبقة*	2 036 909	1,00%	1,00%
المجموع		203 527 226	100,00%	100,00%

المصدر : التجاري وفا بنك -

¹ باتت الشركة الوطنية للاستثمار المساهم المرجعي في رأسمال التجاري وفا بنك في حدود 47,84 % ، نتيجة بالأساس لعملية دمج الشركة الوطنية للاستثمار لمجموعة أونا في 31 دجنبر 2010.

III . المجلس الإداري لمجموعة التجاري وفا بنك

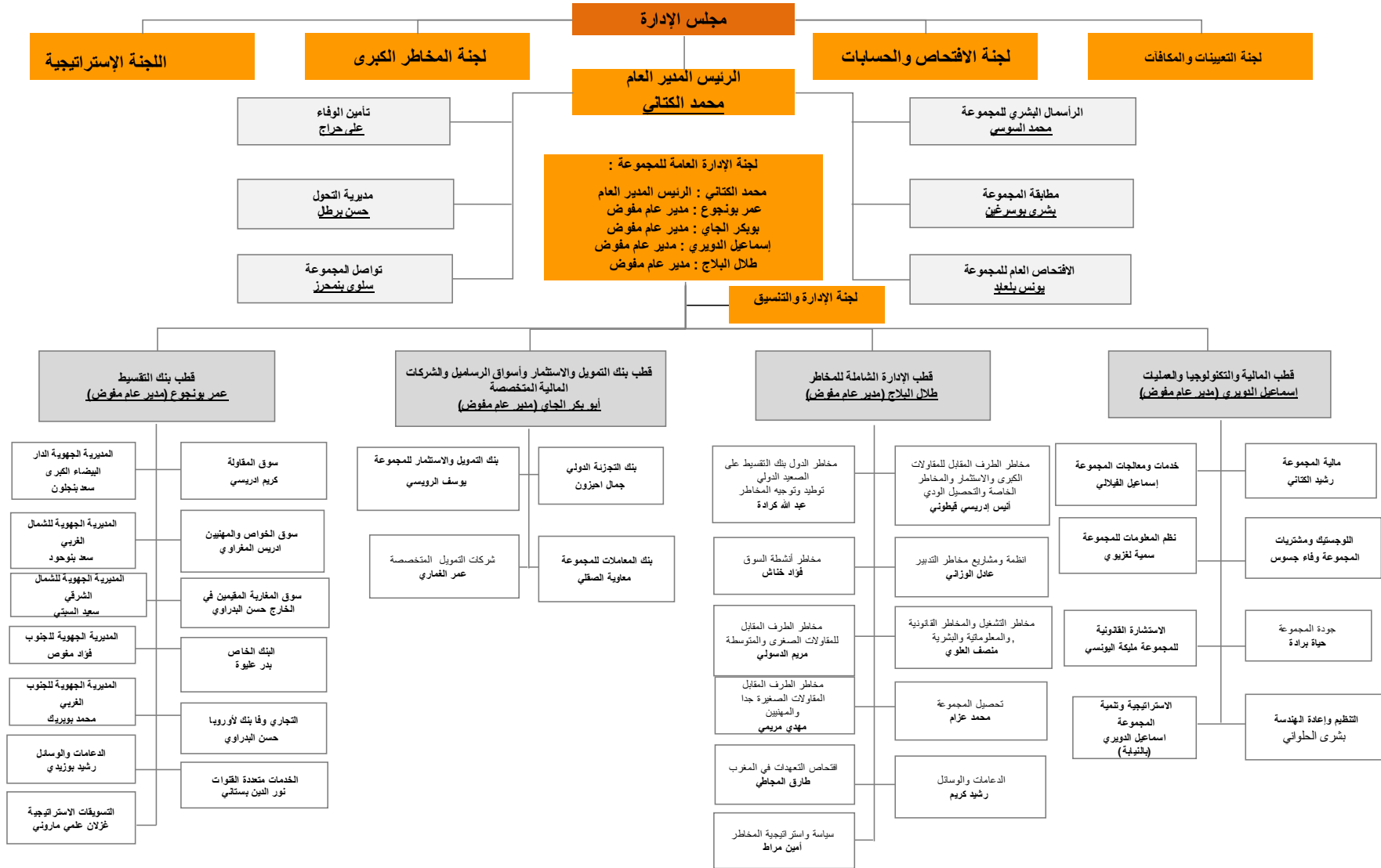
إلى غاية 30 شتبر 2017، يشرف على التجاري وفا بنك مجلس إداري يتكون من 10 أعضاء ويترأسه السيد محمد الكتاني

أعضاء مجلس الإدارة	تاريخ التعيين*	انتهاء مدة الانتداب
السيد محمد الكتاني رئيس المجلس الإداري	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2019
السيد أنطونيو إسكاميز توريس نائب الرئيس، مستشار مدير عام	2012	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2017
سيجر يمثلها السيد محمد منير المجيدي الرئيس المدير العام الشركة الوطنية للاستثمار	2015	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2020
يمثلها السيد حسن الورياغلي الرئيس المدير العام	2011	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2022
السيد خوسي ريج عضو مجلس الإدارة، مدير عام مساعد سانتوسا هولدينغ	2012	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2017
السيد عابد يعقوبي سوسان عضو مجلس الإدارة، رئيس مجموعة التعاضدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعاضدية المركزية المغربية للتأمين	2011	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2022
السيد أدو أولسيسي سانطونيا عضو مجلس إدارة مستقل	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2019
مجموعة سانظدير يمثله السيد ماتويل فاريلا مدير عام مساعد	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2019
السيد عبد المجيد التزلاوي عضو مجلس الإدارة،	2015	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2016
السيد أيمن تود عضو مجلس الإدارة،	2016	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2021
السيدة وفاء جسوس كاتبة المجلس	2000	-

المصدر : التجاري وفا بنك - * تعيين أو تجديد مدة الانتداب

IV - الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك

إلى غاية 30 شتبر 2017، يتوزع الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك على النحو التالي :



V نشاط التجاري وفابنك

V.1 تطور القروض

تطور جاري قروض الزبناء حسب أنواع القروض على الشكل التالي :

التطور النصف الأول 16/17	النصف الأول 2017	التطور 15/16	التطور 15/14	2016	2015	2014	
-1.5%	40 116	16,2%	4,2%	40 716	35 049	33 640	حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها (C1)
-19.2%	8 255	-7,4%	37,4%	10 211	11 025	8 023	عند الطلب
4.4%	31 861	27,0%	-6,2%	30 505	24 025	25 618	لأجل
1.9%	178 254	6,5%	-4,1%	174 927	164 250	171 287	حقوق على الزبناء (C2)
-0.9%	49 190	1,2%	-5,8%	49 639	49 066	52 092	قروض الخزينة والاستهلاك
6.1%	59 756	3,2%	-5,2%	56 336	54 607	57 607	قروض للتجهيز
3.1%	57 969	3,1%	0,1%	56 253	54 570	54 542	القروض العقارية
-13.7%	6 876	>100,0%	2,1%	7 971	1 652	1 617	القروض الأخرى
0.0%	0	Ns	Ns	-	-	1 059	الحقوق المكتسبة بشراء الفواتير
-12.6%	2 903	8,9%	0,9%	3 323	3 051	3 025	الحقوق معلقة الأداء صافية من الموزن
10.9%	1 560	7,8%	-3,1%	1 407	1 304	1 346	فوائد مستحقة للاستلام
1.3%	218 370	8,2%	-2,7%	215 642	199 300	204 927	مجموع القروض (C1) + (C2)

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفابنك - حسابات مجمعة

إلى غاية 30 يونيو 2017، بلغ جاري قروض التجاري وفابنك 218,4 مليار درهم، بتطور نسبته 1,3% مقارنة مع متم ديسمبر 2016. ويفسر هذا التطور بتحسين جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 1,9% ليصل إلى حوالي 178,3 مليار درهم مع متم يونيو 2017، مما سمح بتعويض انخفاض الحقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بنسبة 1,5% في الفترة موضوع الدراسة في 2016، بلغ جاري قروض التجاري وفابنك أزيد من 215,6 مليار درهم، بتطور نسبته 8,2% مقارنة مع 2015. ويفسر هذا التطور بتحسين جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 6,5% ليصل إلى حوالي 174,9 مليار درهم مع متم 2016، وارتفاع الحقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بنسبة 16,2% لتصل إلى 40,7 مليار درهم مع متم 2016، وأعقبت هذه الوضعية تطور جاري الحقوق لأجل بنسبة 27,0% (+ 6,5 مليار درهم) والذي حد منه تراجع الحقوق تحت الطلب بنسبة 7,4% (- 814 مليون درهم). برسم السنة المالية 2015، انخفض جاري قروض التجاري وفابنك إلى 2,7% مقارنة مع سنة 2014، ليبلغ حوالي 199,3 مليار درهم. ويعزى هذا الانخفاض أساسا إلى تراجع جاري الديون على الزبناء بنسبة 4,1% (- 7,0 مليار درهم) ليصل إلى 164,3 مليار درهم مع متم سنة 2015. وتم الحد نسبيا من هذا التراجع بفعل ارتفاع الديون على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بنسبة 4,2% بفعل ارتفاع جاري الديون عند الطلب بنسبة 37,4% (+ 3 مليار درهم) مقابل تراجع جاري الديون لأجل بنسبة 6,2% (- 1,6 مليار درهم) في سنة 2015.

V.1 تطور الودائع

تطور جاري ديون الزبناء على الشكل التالي :

التطور النصف الأول 16/17	النصف الأول 2017	التطور 15/16	التطور 15/14	2016	2015	2014	
56.0%	33 989	-27,0%	-28,1%	21 792	29 870	41 530	ديون تجاه مؤسسات الائتمان (D1)
-54.4%	3 080	-45,0%	90,2%	6 749	12 281	6 456	عند الطلب
>100.0%	30 909	-14,5%	-49,9%	15 044	17 589	35 075	لأجل
4.5%	218 148	3,9%	5,4%	208 834	200 959	190 720	ديون تجاه الزبناء (D2)
5.5%	136 648	5,9%	5,4%	129 556	122 338	116 123	حسابات عند الطلب دائنة
0.9%	27 158	4,0%	3,3%	26 911	25 875	25 049	حسابات الادخار
0.5%	38 551	-11,8%	7,4%	38 366	43 521	40 515	ودائع لأجل
13.7%	15 061	59,6%	1,0%	13 248	8 303	8 221	حسابات دائنة أخرى
-2.8%	731	-18,4%	13,7%	753	922	812	فوائد مستحقة للأداء
9.3%	252 137	-0,1%	-0,6%	230 626	230 829	232 250	مجموع الديون (D1+D2)

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات مجمعة

وإلى غاية متم النصف الأول من 2017، بلغت ودائع الزبناء حوالي 218,1 مليار درهم، بتطور نسبته 4,5% مقارنة مع متم دجنبر 2016. وسجل جاري الديون تجاه مؤسسات الائتمان تطورا نسبته 56,0%، ليبلغ حوالي 34,0 مليار درهم إلى غاية 30 يونيو 2017.

مع متم السنة المالية 2016، بلغت ودائع الزبناء حوالي 208,8 مليار درهم، بتطور نسبته 3,9% (+ 7,9 مليار درهم) مقارنة مع متم دجنبر 2015. وسجل جاري الديون تجاه مؤسسات الائتمان انخفاضا نسبته 27,0% (- 8,1 مليار درهم) ، ليبلغ حوالي 21,8 مليار درهم إلى غاية متم 2016.

في سنة 2015، بلغت ودائع الزبناء حوالي 201 مليون درهم، بارتفاع نسبته 5,4% (+ 10,2 مليار درهم) مقارنة مع متم سنة 2014، أساسا بفعل ارتفاع الحسابات الدائنة عند الطلب بنسبة 5,4% (+ 6,2 مليار درهم) لتصل لحوالي 122 مليار درهم مع متم سنة 2015 وتطور حسابات الادخار بنسبة 3,3% (+ 826 مليون درهم) لتتجاوز 26 مليار درهم مع متم دجنبر 2015 وارتفاع الودائع لأجل بنسبة 7,4% (+ 3 مليار درهم) لتتجاوز 44 مليار درهم مع متم سنة 2015. من ناحية أخرى، سجل جاري الديون تجاه مؤسسات الائتمان انخفاضا نسبته 28,1% (- 11,7 مليار درهم) ليبلغ حوالي 30 مليار درهم مع متم سنة 2015. ويفسر هذا التطور أساسا بانخفاض الودائع لأجل بنسبة 49,9% (- 17,6 مليار درهم).

VI. القوائم التركيبية للحسابات المجمعة للتجاري وفا بنك

1.VI. الحصيلة 2014 - يونيو 2017

الأصول	2014	2015	2016	يونيو 2016	يونيو 2017
القيم النقدية، الأبنك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية	4 005 381	5 576 214	7 303 483	9 380 218	10 002 461
ديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة	33 640 290	35 049 487	40 715 628	30 688 639	40 115 751
تحت الطلب	8 022 540	11 024 654	10 210 911	7 655 529	8 255 143
لأجل	25 617 750	24 024 833	30 504 718	23 033 111	31 860 608
حقوق على الزبناء	170 228 295	164 250 424	174 926 696	173 382 954	178 253 958
قروض الخزينة وقروض الإستهلاك	52 671 726	49 066 222	50 168 125	52 267 979	49 678 093
قروض التجهيز	58 369 891	54 606 691	57 207 000	56 761 870	60 821 719
قروض عقارية	54 542 287	54 570 189	56 254 850	55 574 063	57 970 907
قروض أخرى	4 644 391	1 652 113	11 296 721	8 779 041	9 783 239
حقوق مكتسبة يشراء الفواتير	1 058 799	1	1	1	1
سندات المعاملة والتوظيف	49 367 508	53 428 916	46 121 087	47 097 782	61 467 283
سندات الخزينة وقيم مماثلة	32 842 678	37 038 022	25 251 542	30 275 265	43 544 746
سندات الدين الأخرى	1 384 140	1 294 142	2 204 321	1 597 791	2 772 275
سندات الملكية	15 140 690	15 096 752	18 665 224	15 224 726	15 150 262
أصول أخرى	2 425 647	3 785 551	5 453 551	3 841 105	6 175 577
سندات الاستثمار	9 195 147	6 089 132	5 969 166	6 023 736	6 989 531
سندات الخزينة وقيم مماثلة	9 195 147	6 089 132	5 969 166	6 023 736	6 989 531
سندات الدين الأخرى	0	0	0	0	0
سندات المساهمة و استثمارات مماثلة	12 529 449	13 761 859	13 644 919	13 734 316	19 008 899
ديون تابعة	0	0	0	0	0
أصول ثابتة ممنوحة للإيجار المنتهي بالتملك و للإيجار	1 618 377	1 262 341	238 965	1 216 628	370 160
أصول ثابتة غير ملموسة	1 895 942	1 897 711	1 812 149	1 953 125	1 877 714
أصول ثابتة ملموسة	2 853 555	3 019 011	3 340 980	3 203 160	3 547 803
مجموع الأصول	288 818 390	288 120 647	299 526 626	290 521 665	327 809 138

بالآلاف الدراهم

الخصوم	2014	2015	2016	يونيو 2016	يونيو 2017
القيم النقدية، الأبنك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية	0	0	0	0	0
ديون اتجاه المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة	41 530 448	29 870 277	21 792 115	24 327 487	33 988 500
تحت الطلب	6 455 549	12 281 017	6 748 610	6 372 949	3 079 741
لأجل	35 074 899	17 589 260	15 043 506	17 954 538	30 908 759
ودائع الزبناء	190 719 730	200 959 041	208 833 653	205 853 895	218 148 428
حسابات دائنة عند الطلب	116 140 652	122 356 505	130 692 299	124 631 862	141 279 929
حسابات التوفير	25 234 472	26 010 094	27 020 923	26 433 534	27 277 292
ودائع لأجل	41 123 434	44 289 925	40 328 997	43 514 734	39 158 969
حسابات أخرى دائنة	8 221 172	8 302 517	10 791 434	11 273 765	10 432 238
أوراق مديونية مُصدّرة	9 292 042	7 048 901	7 592 398	6 494 321	7 546 393
أوراق مديونية قابلة للتداول مصدرة	9 292 042	7 048 901	7 592 398	6 494 321	7 546 393
اقتراضات سندية مصدرة	0	0	0	0	0
أوراق مديونية أخرى مُصدّرة	0	0	0	0	0
خصوم أخرى	5 875 482	6 096 756	10 052 514	8 332 452	16 268 531
مخصصات احتياطية عن المخاطر و المصاريف	2 634 425	2 761 704	3 165 024	2 880 253	3 299 759
مخصصات احتياطية مقتنة	0	0	0	0	0
إعانات، صناديق عمومية مخصصة وصناديق الضمان الأخرى	0	0	0	0	0
ديون تابعة	9 778 262	10 760 507	12 770 020	11 802 413	13 115 958
فوارق إعادة التقييم	421	420	420	420	420
أقساط مرتبطة بالرأسمال	23 407 000	24 916 000	26 350 000	26 350 000	30 843 500
الرأسمال	2 035 272	2 035 272	2 035 272	2 035 272	2 035 272
المساهمون. رأسمال غير مدفوع (-)	0	0	0	0	0
مرحل من جديد (-/+)	1 194	6 351	160	160	468
صافي الأرباح في انتظار التخصيص (+/-)	0	0	0	0	0
صافي الأرباح للسنة المالية (-/+)	3 544 114	3 665 418	6 935 048	2 444 991	2 561 909
مجموع الخصوم	288 818 390	288 120 647	299 526 626	290 521 665	327 809 138

I.1. حساب العائدات والتكاليف 2014 - يونيو 2017

يونيو 2017	يونيو 2016	2016	2015	2014	حساب العائدات والتكاليف
I. عائدات الاستغلال البنكي					
502 023	483 071	966 137	1 093 373	1 127 904	فوائد وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
4 351 395	4 527 542	8 941 326	9 201 032	9 512 053	فوائد وعائدات على عمليات مع الزبناء
167 961	178 472	347 179	482 483	646 626	فوائد وعائدات مماثلة على الأوراق المالية الممثلة للمديونية
1 255 677	1 255 845	4 587 637	1 419 320	1 272 033	عائدات على سندات الملكية
11 546	180 056	301 048	394 119	272 712	عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار
770 445	703 143	1 493 786	1 355 915	1 269 742	عمولات على تقديم خدمات
2 172 527	3 343 560	5 002 750	4 903 198	5 014 218	عائدات بنكية أخرى
9 231 574	10 671 688	21 639 862	18 849 440	19 115 288	I المجموع
II. تكاليف الاستغلال البنكي					
254 114	219 373	436 578	799 578	1 335 585	فوائد وتكاليف مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
1 184 354	1 412 989	2 718 007	2 936 838	3 022 955	فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء
108 289	128 107	246 466	282 806	369 168	فوائد وتكاليف مماثلة على الأوراق المالية الممثلة للمديونية المصدرة
12 916	156 183	241 802	359 451	172 758	تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار
1 551 032	2 501 853	3 761 407	3 629 997	2 766 270	تكاليف بنكية أخرى
3 110 705	4 418 505	7 404 260	8 008 670	7 666 736	II المجموع
III. صافي الإيرادات المصرفية					
20 334	15 876	104 797	162 247	62 905	عائدات الاستغلال غير البنكية
3 469	0	0	0	225	تكاليف الاستغلال غير البنكية
IV. التكاليف العامة للاستغلال					
1 010 088	950 957	1 929 338	1 854 299	1 773 329	تكاليف المستخدمين
63 029	57 420	119 829	119 315	111 132	الضرائب والرسوم
919 785	885 965	1 804 780	1 723 759	1 619 660	تكاليف خارجية
9 609	8 246	15 649	21 229	8 856	تكاليف عامة أخرى للاستغلال
193 135	204 878	415 918	403 363	413 765	إمدادات الإهلاكات و المخصصات الاحتياطية عن الأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة
2 195 646	2 107 467	4 285 515	4 121 965	3 926 742	IV المجموع
إمدادات المخصصات الاحتياطية و الخسائر على مستحقات غير قابلة للتحويل					
590 763	985 057	1 529 038	1 724 473	1 520 530	إمدادات المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات الحاملة لتوقيع المتعثر
153 242	277 486	351 404	563 457	406 555	الخسائر على المستحقات غير القابلة للتحويل
149 877	209 220	529 771	486 528	1 033 546	إمدادات أخرى للمخصصات الاحتياطية
893 882	1 471 763	2 410 213	2 774 458	2 960 631	V المجموع
استرجاع المخصصات الاحتياطية و تحصيل الديون الهالكة					
302 532	477 371	807 898	791 275	675 084	استرجاع المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات الحاملة لتوقيع المتعثر
22 072	22 242	44 317	69 391	76 787	تحصيل الديون الهالكة
318 674	64 571	201 756	240 470	61 517	استرجاع لمخصصات احتياطية أخرى
643 278	564 183	1 053 971	1 101 136	813 388	VI المجموع
VII الأرباح الجارية					
260	2 494	11 999	5 442	14 446	عائدات غير جارية
299 279	50 823	191 171	94 764	83 439	تكاليف غير جارية
3 392 465	3 205 683	8 519 470	5 118 408	5 368 254	VIII الأرباح قبل اقتطاع الضرائب
830 556	760 692	1 584 422	1 452 990	1 824 140	الضرائب على النتيجة
2 561 909	2 444 991	6 935 048	3 665 418	3 544 114	IX. صافي الأرباح للسنة المالية

بالآلاف الدراهم

II. القوائم التركيبية للحسابات الموطدة حسب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

1.II. الحصيلة الموطدة 2014 - يونيو 2017

يونيو 2017	يونيو 2016	2016	2015	2014	
الأصول					
16 096 082		14 141 202			قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشبكات البريدية
	15 428 384		12 580 486	8 842 320	
61 802 784	50 605 404	50 454 731	58 297 966	52 389 822	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح و الخسارة
0	-	-	-	-	أدوات التغطية المشتقة
37 995 496	35 661 699	35 701 001	33 000 427	30 805 290	أصول مالية متاحة للبيع
28 131 961		22 625 866			السلفيات و الديون على المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة
	16 632 480		21 179 662	19 305 251	
281 851 516	264 172 319	271 627 179	252 918 815	255 056 498	السلفيات و الديون على الزبناء
0	-	-	-	-	فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
8 846 111	7 654 455	8 015 501	7 916 008	10 928 820	الاستثمارات المملوكة حتى أجل الاستحقاق
80 743	23 442	39 319	395 789	137 676	الضريبة المستحقة الدفع - أصول
572 318	541 337	539 849	516 412	448 327	الضريبة المؤجلة - أصول
9 927 208	8 364 259	7 585 194	7 973 730	7 491 499	حسابات التسوية وأصول أخرى
2 318 055	1 390 517	2 066 502	893 528	97 089	أصول غير جارية موجهة للتفويت
85 743	89 667	87 538	98 622	920708	مساهمات المؤمن لهم في أرباح مؤجلة
94 097	91 460	94 908	102 952	116 861	حصص في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية
2 310 972	2 036 370	2 020 107	1 875 923	1 830 545	المعارف الاستثمارية
5 578 556	5 026 064	5 428 512	4 953 082	5 056 788	الأصول الثابتة الملموسة
1 595 655	1 847 861	1 683 656	1 708 144	1 731 443	الأصول الثابتة غير الملموسة
9 832 805	6 675 195	6 655 000	6 667 144	6 684 704	فوارق
467 120 102	416 240 914	428 766 067	411 078 692	401 843 640	مجموع الأصول
الخصوم					
110 927	175 892	160 715	165 236	135 266	الأبنك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشبكات البريدية
993 970	1 378 007	1 033 814	1 090 129	1 965 441	الخصوم المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح و الخسارة
0	-	-	-	0	أدوات التغطية المشتقة
39 711 263	27 512 983	28 282 255	32 511 095	41236001,87	الديون على المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة
306 844 870	280 441 944	286 264 527	274 514 736	257 881 178	ديون تجاه الزبناء
12 768 983	12 407 397	11 243 383	13 743 666	14 253 845	سندات المديونية المُصدرة
0	-	-	-	0	فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
316 305	234 774	709 425	296 624	1 222 376	الضريبة الجارية - خصوم
2 434 696	2 036 447	2 340 944	1 782 425	1 700 513	الضريبة المؤجلة - خصوم
12 847 249	11 668 126	9 881 260	8 848 300	8 961 596	حسابات التسوية وخصوم أخرى
0	-	-	-	0	ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت
27 409 907	24 753 959	25 960 939	23 873 972	22 212 075	المخصصات الاحتياطية -تقنيات عقود التأمين
1 861 863	1 627 180	1 771 087	1 513 117	1 745 890	المخصصات الاحتياطية للمخاطر و المصاريف
133 152		141 392			إعانات، صناديق عمومية مخصصة، و صناديق خاصة للضمان
	144 011		153 865	147 819	
14 072 831	12 649 077	13 565 244	11 356 370	9 979 663	ديون تابعة
10 151 765	10 151 765	10 151 765	10 151 765	10 151 765	رأس المال و احتياجات مرتبطة
33 549 293	27 013 651	30 861 381	24 905 872	24 258 638	احتياطات موطدة
27 389 250	23 442 833	25 059 651	21 420 642	20 163 454	- حصة المجموعة
6 160 043	3 570 819	5 801 729	3 485 230	4 095 184	- حصة الأقلية
649 225	1 089 685	744 812	871 352	851 090	أرباح وخسائر كامنة أو مؤجلة، حصة المجموعة
3 263 803	2 956 016	5 653 125	5 300 168	5 140 484	صافي الأرباح للسنة المالية
2 629 904	2 495 419	4 757 421	4 501 781	4 355 244	- حصة المجموعة
633 899	460 596	895 705	798 387	785 240	- حصة الأقلية
467 120 102	416 240 914	428 766 067	411 078 692	401 843 640	مجموع الخصوم
بآلاف الدراهم					

2.II. حسابات العائدات والتكاليف الموطدة 2014 – يونيو 2017

يونيو 2017	يونيو 2016	2016	2015	2014	
8 912 951	8 565 032	17 117 126	17 336 355	17 498 851	فوائد وعائدات مماثلة
2 730 420	2 800 590	5 504 228	5 935 421	6 472 577	فوائد وتكاليف مماثلة
6 182 531	5 764 442	11 612 899	11 400 934	11 026 273	هامش الفوائد
2 562 698	2 450 109	4 991 813	4 566 042	4 301 420	عمولات محصلة
317 206	282 885	573 539	525 758	426 256	عمولات مدفوعة
2 245 492	2 167 223	4 418 274	4 040 284	3 875 163	هامش على العمولات
1 561 542	1 785 967	3 063 010	2 944 577	3 777 540	صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
365 429	201 181	347 472	183 561	346 238	صافي الأرباح و الخسائر على الأصول المالية المناحة للبيع
1 926 971	1 987 148	3 410 482	3 128 139	4 123 778	نتيجة أنشطة السوق
3 911 505	3 329 131	7 174 835	6 482 827	6 039 398	عائدات الأنشطة الأخرى
3 764 485	3 156 251	6 943 163	6 055 166	5 614 858	تكاليف الأنشطة الأخرى
10 502 015	10 091 693	19 673 327	18 997 018	19 449 755	صافي مجموع الإيرادات المصرفية
4 352 004	4 125 553	8 246 893	7 959 562	7 680 810	التكاليف العامة للاستغلال
444 119	450 989	896 005	851 162	827 963	مخصصات الإهلاكات و انخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة
5 705 892	5 515 150	10 530 429	10 186 295	10 940 982	النتيجة الإجمالية للاستغلال
-912 803	-	-2 001 359	-2 217 045	-3 034 430	تكلفة المخاطرة
4 793 089	4 411 121	8 529 070	7 969 250	7 906 552	نتيجة الاستغلال
2 665	110	3 538	12 471	20 004	حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية
6 822	17 786	54 596	122 573	46 892	صافي الأرباح و الخسائر على أصول أخرى
-	-	-	-	0	تغيرات قيم فوارق الاقتناء
4 802 576	4 429 017	8 587 204	8 104 295	7 973 448	الأرباح قبل احتساب الضرائب
1 538 773	1 473 001	2 934 078	2 804 127	2 832 964	ضرائب على الأرباح
3 263 803	2 956 016	5 653 125	5 300 168	5 140 484	صافي الأرباح
633 899	460 596	895 705	798 387	785 240	الأرباح خارج المجموعة
2 629 904	2 495 419	4 757 421	4 501 781	4 355 244	صافي الأرباح حصة المجموعة

بالآلاف الدراهم

الفصل الثالث : عوامل المخاطر

يتمركز تدبير المخاطر في مجموعة التجاري وفا بنك على مستوى قطب الإدارة الشاملة للمخاطر الذي يتكلف بالإشراف ومراقبة وقياس المخاطر التي تحيط بالمجموعة باستثناء مخاطر التشغيل.

إن استقلالية هذه البنية عن الأقطاب والمهن الأخرى للمجموعة تسمح بضمان موضوعية مثلى لمقترحاتها المتعلقة بالمخاطر والتي تعرضها على لجنة القروض وكذا لمراقبتها.

1. مخاطر أسعار الفائدة والصراف

خلال سنة 2005، قرر التجاري وفا بنك وضع إجراءات خاصة لمراقبة مخاطر السوق والتي تندرج في إطار منظومة شاملة للمراقبة الداخلية، طبقا لمقتضيات دورية بنك المغرب رقم 6/G/2001 .

وتتمحور هذه الإجراءات حول ثلاث مستويات للتدخل :

- المراقبة الداخلية من المستوى الأول، ويتكلف بها فاعلون في الوظائف الأمامية والملزمين باحترام المقتضيات القانونية والسياسة التي يحددها البنك في مجال تتبع وتدبير المخاطر ؛
- تتبع المخاطر عن طريق الوظائف الوسيطة والتي تتكلف يوميا باحترام الحدود المتعلقة بمخاطر الصراف والنسب والأطراف المقابلة. حيث تقوم بشكل دوري بإخبار الإدارة والهيئات الأخرى المكلفة بالمراقبة من خلال نظام لرفع التقارير. ومن جهة ثانية، تتولى هيئة " مراقبة وتتبع مخاطر السوق" مهمة كشف وتحليل وتتبع مختلف وضعيات البنك على صعيد نسب الفائدة و العملات بغية ترشيد هذه الوضعيات من خلال ترخيصات منمطة وأخيرا رصد كل اختلال في هذه الوضعيات . ويتم هذا التتبع أساسا عبر الدعامات التالية :
- ✓ تتبع شهري للتعرض لمخاطر الصراف يسمح بحساب القيمة المقدرة للمخاطرة التي تمكن من قياس الخسارة المحتملة القصوى المرتبطة بالتعرض لمخاطر الصراف في المؤسسة ؛
- ✓ رفع تقارير شهرية تقدم بشكل تفصيلي تعرض البنك لمخاطر الصراف مقارنة مع الحدود المسطرة.
- ✓ تقارير شهرية تقدم بشكل تفصيلي تعرض البنك لمخاطر الصراف مقارنة مع الحدود المسطرة.

- وتقوم أجهزة المراقبة بتحليل دقيقة ومستقلة لجودة الإجراءات المتبعة، سواء في إطار مهام التدقيق أو عند الاقتضاء بطلب من الإدارة العامة.

ولقد تم تطوير نموذج القيمة المقدرة للمخاطرة Var^2 من طرف قطب الإدارة الشاملة للمخاطر في التجاري وفا بنك. ويغطي مخاطر نسب فائدة الدرهم وكذا مخاطرة الصرف بالناجز ولأجل. إن اختيار طريقة **RISKMETRICS** التي طورتها " جي بي موركان" قصد التمكن من قياس القيمة المقدرة للمخاطرة نابع من الامتيازات المتعددة التي تقدمها : فهي طريقة سهلة التطبيق وتراعي العلاقات الموجودة بين أسعار الأصول وتأخذ بعين الاعتبار التغيرات الحديثة والسابقة للأسعار . وبالتالي فهذه الطريقة تعتمد على مصفوفة للتباين والتغاير المتعلق بمرود أصول المحفظة وطريقة تشكيلها داخل المحفظة.

ويفرض التدبير الشامل للمخاطر شهريا لتقارير مفصلة تعرض لحساب وتطور القيمة المعرضة للمخاطرة ومراقبة الحدود التنظيمية والداخلية. ويسمح هذا النموذج كذلك بالقيام باختبارات باعتبارها تقنية تمكن من اختبار دقة نموذج حساب القيمة المقدرة للمخاطرة. ويتجلى في الاعتماد على عمليات سابقة لحساب القيمة المقدرة للمخاطرة ثم استنتاج هل تحيط هذه القيمة بشكل فعلي بالخسارة المحتملة من خلال مقارنتها بالأرباح والخسائر النظرية.

من جهة أخرى، قام البنك بوضع نظام للحدود الداخلية لقياس ومراقبة مخاطر السوق. وتتعلق هذه الحدود بمحفظة التداول ووضعية الصرف والمواد الأولية وخيارات الصرف.

I-1 مخاطر نسب الفائدة

توافق مخاطر نسب الفائدة مخاطر تغير قيمة الوضعيات أو مخاطر تغير تدفقات الخزينة المستقبلية لأداة مالية بفعل تطور نسب الفائدة في السوق.

يعرض الجدول التالي الوضعيات إلى غاية متم يونيو 2017 والقيم المعرضة للمخاطر ليوم واحد و 10 أيام لأنشطة الصرف وسندات الملكية والسندات و هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة :

الأنشطة	الوضعية	القيمة المعرضة للمخاطرة ليوم واحد	القيمة المعرضة للمخاطرة لعشرة أيام
الصرف	-78	548	1 734
سندات الملكية	47 486	1 122	3 548
السندات وهيئات التوظيف الجماعي			
للقيم المنقولة	51 919 607	97 931	309 686

بالدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

I.2 -مخاطر الصرف

إن كل مؤسسة بنكية معرضة لمخاطرة الصرف التي تستمد أصولها من مختلف الأنشطة البنكية (مساهمات، فروع بالخارج، قروض بالعملات الأجنبية، سندات بالعملات الأجنبية، اقتراضات بالعملات الأجنبية، مقايضات، خيارات الصرف، الصرف

لأجل، ...). ويمكن للمؤسسة البنكية أن تسجل تطورا غير إيجابي لنسب الصرف المستقبلية وتحقق بالتالي انخفاضا لهامشها التوقعي . ويمكن تحليل مخاطر الصرف للتجاري وفا بنك ، إلى غاية يونيو 2017 كما يلي :

العملات	الوضعية بالعملات	الأسعار	مقابل القيمة (بالآلاف الدراهم)	النسبة المئوية من الأموال الذاتية
EUR	30 866,702	10,978	338 867,000	1,139%
USD	56 276,508	9,624	541 622,000	1,821%
GPB	-14,241	12,500	-178,000	-0,001%
CAD	36,327	7,405	269,000	0,001%
CHF	-14,438	10,043	-145,000	0,000%
JPY	-590 140,187	0,086	-50 516,000	-0,170%
DKK	651,541	1,477	962,000	0,003%
NOK	1 805,277	1,148	2 073,000	0,007%
SEK	-2 789,086	1,140	-3 179,000	-0,011%
SAR	-1 131,590	2,566	-2 904,000	-0,010%
AED	1 332,723	2,620	3 492,000	0,012%
KWD	1,671	31,722	53,000	0,000%
TND	-735,617	4,012	-2 951,000	-0,010%
DZD	13 489,703	0,087	1 179,000	0,004%
LYD	10,447	7,658	80,000	0,000%

بالآلاف - المصدر : التجاري وفا بنك

إلى غاية متم يونيو 2017 ، ارتفعت وضعية الصرف إلى 20.939 مليار درهم :

أطول من 6 أشهر	3 أشهر - 6 أشهر	أقل من 3 أشهر	التغطية (بملايين الدراهم)
9 154	2 504	9 280	

المصدر : التجاري وفا بنك

1.3- تدبير الأصول والخصوم

ترتبط المخاطر البنوية لتدبير الأصول والخصوم بمخاطر خسائر القيمة الاقتصادية أو انخفاض هوامش الفوائد المستقبلية بالنظر لفوارق أسعار الفائدة والاستحقاقات بين أصول وخصوم البنك.

ويقدم تدبير الأصول والخصوم مؤشرات لتتبع المخاطر والمردودية المنتظرة في مختلف عائدات الحصيلة ويفعل قواعد التدبير الكفيلة بالحد من تعرض موازنة البنك للمخاطر وإدارة وضعياتها على نحو أمثل.

وتتوفر وظيفة تدبير الأصول والخصوم في على مجموعة من نماذج واتفاقيات تدبير الأصول والخصوم على أساس حقيقة جاريات البنك وبالنظر لعوامل السوق والعوامل الاقتصادية التي لها تأثير على سلوك أركان موازنة البنك.

وتعتبر هذه الفرضيات المالية ديناميكية وتتم مراجعتها بشكل منتظم على الأقل مرة واحدة في السنة لتجسد فعليا تطور استعمالات وموارد البنك. فقياس مخاطر السيولة وأسعار الفائدة والصرف يقتضي تكفلا فعليا بالخصائص الضمنية للعقود ويقصد بها إحصاء المدة وشكل سعر الفائدة (سعر قار أو قابل للمراجعة أو متغير) والعملية التي تم اعتمادها في كل ركن من أركان الحصيلة.

من ناحية أخرى، وفضلا عن الخصائص التعاقدية لأركان الحصيلة، تم تشكيل الخيارات المخبأة للحصيلة (إمكانيات التسديد المبكر على سبيل المثال) وسلوك الزبناء (لا سيما فيما يخص مدة امتلاك حسابات الودائع).

وترتكز المقاربة المعتمدة على الإنتاج والتوقع الثابت والديناميكي لأركان الحصيلة زمنيا إلى غاية استنفاد الجاري الموجود في المخزون والإنتاج الجديد الناجم عن الميزانية والمخطط الاستراتيجي للبنك.

المخاطر السيولة

من الضروري أن تترتب عن نشاط التحويل الخاص بالمؤسسات البنكية مخاطر السيولة. فباختلاف آجال الاستعمالات والموارد، تنتج فوارق على مستوى الحصيلة في حجم الأصول والخصوم مما ينجم عنه مخاطر السيولة.

في حالة اختلالات بنوية، يمكن أن يتعذر على البنك الحصول على سيولات وفق الشروط العادية من حيث الحجم ونسبة الفائدة. وفي مثل هذه الحالات، يمكن ان تؤدي الاحتياجات المستقبلية لإعادة التمويل إلى خفض الهوامش التوقعية.

ويقصد بمعامل السيولة التنظيمي النسبة بين عناصر الأصول المتاحة والقابلة للإنجاز على أمد قصير و التعهدات بواسطة توقيع المستلثة من جهة و المتطلبات عند الطلب قصيرة الأمد والتعهدات الممنوحة بواسطة توقيع من جهة أخرى.

ويتوزع معامل السيولة التنظيمية على الشكل التالي :

التاريخ	نسبة السيولة المغرب	التطور
31 مارس 06	92,80%	
30 يونيو 06	87,20%	-5,60 pts
31 دجنبر 06	96,40%	+9,20 pts
31 مارس 07	77,60%	-18,80 pts
30 يونيو 07	131,40%	+53,80 pts
31 دجنبر 07	107,90%	-23,50 pts
30 يونيو 08	101,60%	-6,30 pts
31 دجنبر 08	100,60%	-1,00 pt
31 مارس 09	121,01%	+20,41 pts
30 يونيو 09	100,90%	-20,11 pts
31 دجنبر 09	107,98%	+7,08 pts
31 مارس 10	94,73%	-13,25 pts
30 يونيو 10	91,48%	-3,25 pts
31 دجنبر 10	94,16%	+2,68 pts
31 مارس 11	87,02%	-7,14 pts
30 يونيو 11	95,04%	+8,02 pts
31 دجنبر 11	95,40%	0,36 pt
30 يونيو 12	80,56%	-14,84 pts
31 دجنبر 12	81,63%	1,07 pt
31 دجنبر 13	70,18%	-11,45 pts

المصدر : التجاري وفا بنك

بغية ضمان انسجام الإطار الاحترافي المغربي مع المعايير الدولية، قام البنك المركزي بتطبيق تعديلات بازل 3 المتعلقة بمعامل السيولة قصيرة الأمد، الزامي لتعويض معامل السيولة.

ويهدف معامل السيولة قصير الأمد الذي يمثل النسبة بين الأصول السائلة عالية الجودة و المصاريف الصافية للخرينة لمدة ثلاثين يوما، إلى تعزيز مستوى سيولة البنوك وتحفيز مناعتها حيال أية أزمة محتملة للسيولة.

وهكذا، ابتداء من يوليو 2015، تلزم البنوك بمراعاة معامل أدنى للسيولة بنسبة 60% ، ينبغي رفعه تدريجيا بعشر نقط سنويا ليبلغ 100% في سنة 2019 .

ويتوزع معامل السيولة قصير الأمد على الشكل التالي :

التاريخ	معامل السيولة قصير الأمد	التطور
31 دجنبر 14	120,00%	+38,9 pts
30 يونيو 15	114,00%	-6,0 pts
31 دجنبر 15	178,40%	+58,4 pts
30 يونيو 16	131,40%	+17,3 pts
31 دجنبر 16	142,00%	-13,0 pts
30 يونيو 17	120,00%	-11,4 pts

المصدر : التجاري وفا بنك

III تدبير مخاطر الطرف المقابل

في ظل ظرفية تتسم بالتغيرات العميقة التي يشهدها المغرب، كالتحرير الاقتصادي وفتح الحدود وإزالة الحواجز الجمركية و دخول مجموعة من اتفاقات التبادل الحر إلى حيز التنفيذ، يمكن أن تسجل مخاطر الطرف المقابل تفاقما وبالتالي ارتفاع النسبة الإجمالية للديون المتعثرة. ويمكن أن تتفاقم هذه الوضعية بالنظر للظرفية الاقتصادية غير المواتية.

ولتدبير مخاطر الطرف المقابل، تتولى هيئة " مخاطرة الائتمان" داخل قطب الإدارة الشاملة للمخاطر مهمة أساسية تتجلى في تحليل ودراسة طلبات تحمل المخاطرة الصادرة عن مختلف قوى البيع التابعة للمجموعة. كما يندرج ضمن صلاحياتها تقييم مضمون وصلاحيات الضمانات وتقدير حجم النشاط للزبون والجدوى الاقتصادية للتمويلات المطلوبة. وتضم كل وحدة أعمال بنية للتعهدات وأخرى للتحصيل مستقلة بشكل واضح ومرتبطة تراتبيا بقطب الإدارة الشاملة للمخاطر .

توزيع تعهدات المؤسسة⁶

حسب قطاعات النشاط

يحظى توزيع المخاطر حسب القطاعات الاقتصادية بعناية خاصة موازاة مع تحليل توقعي يسمح بتدبير ديناميكي لحالات تعرض البنك للمخاطر. ويعتمد على دراسات تدلي برأيها حول تطور القطاعات مع تحديد العوامل التي تشرح المخاطر المحتملة حسب أهم الفاعلين.

ويتمثل توزيع التعهدات الممنوحة حسب القطاعات، نسبة إلى مجموع تعهدات البنك مع منم يونيو 2017 على الشكل التالي :

- تمثل المؤسسات المالية 18% بتطور 1,0 نقطة مقارنة مع سنة 2016. وتعتبر التعهدات في هذا القطاع ذات مخاطر جيدة.

- يمثل البناء والأشغال العمومية ومواد البناء 8,0% باستقرار مقارنة مع سنة 2016 والإنعاش العقاري حوالي 5,0% بانخفاض قدره نقطة واحدة مقارنة مع سنة 2015.

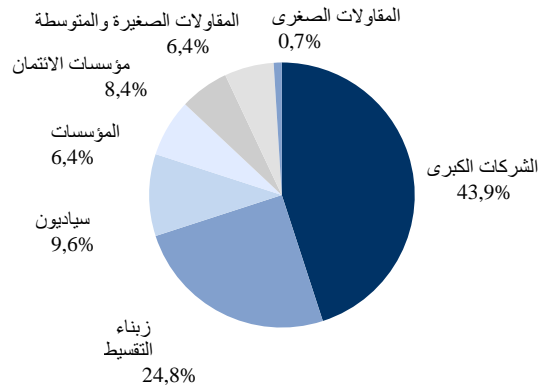
حسب الأطراف المقابلة

بناء على تقييم يراعي كافة التعهدات المرتبطة بنفس المستفيد، يعد التنوع ثابتة أساسية في سياسة تدبير مخاطر البنك. ويمكن أن يساهم في ذلك توسع وتنوع أنشطة المجموعة.

وتشكل التركيزات المحتملة للمخاطر موضوع دراسة منتظمة يترتب عنها عند الاقتضاء عمليات تصحيحية.

ويتجلى هذا التنوع كما يلي :

توزيع تعهدات البنك حسب فئات الطرف المقابل إلى غاية مئتم يونيو 2017

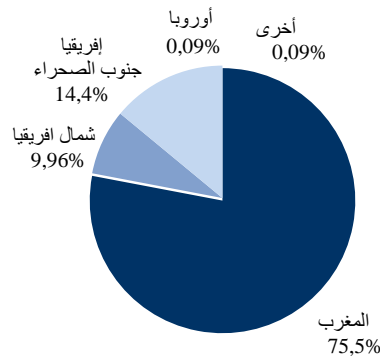


المصدر : التجاري وفا بنك

حسب المناطق الجغرافية

يظهر الرسم البياني أسفله تركيز تعرضات المجموعة للمخاطر في المغرب بنسبة 75,5%، متبوعا بتونس. بينما يتوزع الباقي على الدول الإفريقية جنوب الصحراء.

توزيع تعهدات البنك حسب المناطق الجغرافية إلى غاية نهاية يونيو 2017



المصدر : التجاري وفا بنك

حسب جودة المحفظة

بغية تقييم كافة الأطراف المقابلة، قامت المجموعة بتطوير نظام للتقسيط يتماشى مع متطلبات " بازل 2 ". هكذا، تركز مقارنة التقسيط الداخلي على المتطلبات الدنيا التي تتيح لكل مؤسسة ائتمان باختيار الأنظمة و المناهج الأكثر ملائمة لنشاطها.

وبالفعل، يجب أن يتميز نظام التقسيط بمعاييرين مختلفين : مخاطرة تعثر المقرض والعوامل الخاصة بالمعاملة. ويقدر الأفق الزمني لتقييمات مخاطر التعثر في سنة واحدة.

ويجب أن يتسم هذا النظام الذي يتعين أن يخضع لتصديق منتظم وتتبع للمنجزات بطابع توقعي ويأخذ بعين الاعتبار الرأي البشري.

ومن حيث الوثائق، يجب تنميط نظام التقسيط وإجراءاته العملية. ويجب على الخصوص أن يعالج بعض الجوانب بشكل معمق كالتنوع في المحفظة و معايير التقسيط ومسؤولية مختلف المتدخلين ووتيرة المراجعة وانخراط فريق التسيير.

ويجب أن تجمع وتخزن المعطيات حول أهم المقرضين وخصائص التسهيلات.

علاوة على ذلك، يجب أن تتوفر البنوك على نظام متين للتصديق على دقة و تناسق أنظمة ومساطر التقسيط وكذا تقدير جميع العوامل الكبرى للمخاطرة. ويجب عليها أن تبين لسلطات المراقبة بأن منهجيتها للتصديق تمكنها من تقييم منجزات أنظمتها الداخلية للتقسيط وتقييم المخاطرة بشكل ملحوظ ومتناسق.

ومنذ يونيو 2003، تم إعداد الجيل الأول من أنظمة التقسيط الداخلي للتجاري وفا بنك بدعم تقني من شركة التمويل الدولية ومكتب Mercer Oliver wyman. ويأخذ هذا النظام بعين الاعتبار معيارين اثنين : سلم للتقسيط من 6 درجات (أ، ب ، ج ، د ، هـ ، و) واحتمالات تعثر الأداء المقدر. في حين كان النموذج الأولي يقتصر على 5 عوامل مالية تشرح مخاطرة الائتمان.

وفي سنة 2010 ، وضعت مجموعة التجاري وفا بنك نموذجا جديدا للتقسيط الداخلي على مستوى النظام المعمول به في البنك والذي يتماشى مع مقتضيات " بازل 2". و فضلا عن العناصر المالية ، يراعي هذا النموذج المخصص للمقاولات عناصر نوعية وسلوكية. ويغطي التعهدات الرئيسية للبنك. ويرتكز على تحليل الفئات المنسجمة وعلى تحاليل إحصائية مختبرة.

وتستند منهجية التقسيط أساسا على تقسيط الطرف المقابل التي تجسد احتمال تعثره عن الأداء في أفق نظري لسنة واحدة . ويمنح التقسيط لكل فئة من المخاطر على مستوى سلم التقسيط. ويتشكل هذا الأخير من 8 درجات للمخاطر من ضمنها درجة تعثر الأداء (أ، ب ، ج ، د ، هـ ، و، ز، ح)

التقسيط	مستوى المخاطرة
أ	جيد جدا
ب	جيد
ج	مستحسن
د	متوسط
هـ	دون المتوسط
و	ضعيف
ز	ضعيف جدا
ح	تخلف عن الأداء

المصدر : التجاري وفا بنك

ويتميز نظام التتقيط بالخصائص التالية :

- النطاق : محفظة المقاولات باستثناء الجماعات المحلية وشركات التمويل وشركات الإنعاش العقاري ؛
- تركز منهجية التتقيط لمجموعة التجاري وفا بنك بالأساس على تتقيط الطرف المقابل التي تجسد احتمال تخلفه عن الأداء في أفق معاينة لسنة واحدة ؛
- وينتج حساب تتقيط النظام عن جمع ثلاث أنواع من النقط : تتقيط مالي وتتقيط نوعي وتتقيط سلوكي ؛
- ✓ يرتكز التتقيط المالي على عدة عوامل مالية مرتبطة بحجم المقاوله وديناميتها واستدانتها ومردوديتها وبنيتها المالية ؛
- ✓ يرتكز التتقيط النوعي على المعلومات الخاصة بالسوق والمحيط والمساهمين وتسيير المقاوله. وتتولى الشبكة عملية جمع هذه المعلومات ؛
- ✓ يرتكز التتقيط السلوكي على هيئة الحساب.
- ويخضع كل تتقيط نظامي للطرف المقابل إلى ترخيص (عند كل تتقيط) من طرف لجنة القروض حسب الصلاحيات المفوضة الجاري بها العمل ؛
- ويقتصر احتمال تعثر الأداء على تقييم ملاءة الطرف المقابل، بغض النظر عن خصائص المعاملة (الضمانات، الدرجات، البنود...) ؛
- وتم ضبط أصناف مخاطر النموذج مقارنة مع أصناف مخاطرة وكالات التتقيط الدولية ؛
- ويمنح التتقيط لكل صنف من المخاطر على مستوى سلم التتقيط. ويتشكل هذا الأخير من 8 أصناف موزعة على 3 فئات :

✓ الأطراف المقابلة السليمة : الأصناف من أ إلى د

✓ الأطراف المقابلة الحساسة : الأصناف من هـ إلى ز ؛

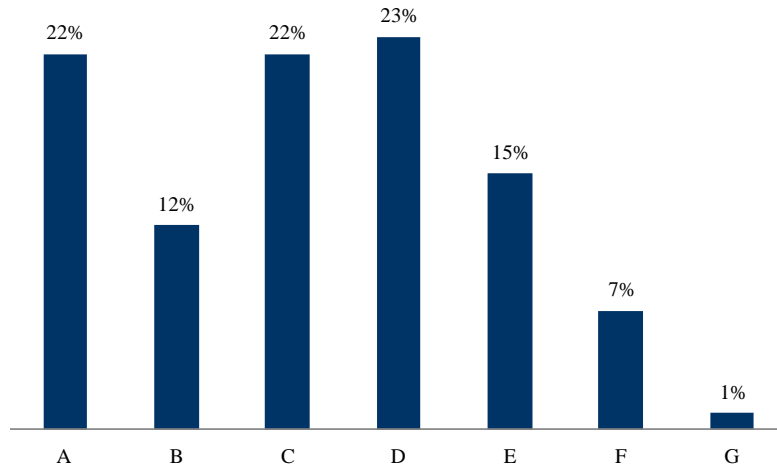
✓ الأطراف المقابلة في حالة تعثر الأداء : الصنف ح (المشكوك فيها، التراضي ، التوطيد ، التحصيل ، التموين)

- استعمال التتقيط الداخلي : يشكل التتقيط الداخلي حالياً جزءاً لا يتجزأ من مناهج تقييم القروض واتخاذ القرارات المتعلقة بها. فخلال معالجة مقترح القرض، يتم اخذ التتقيط بعين الاعتبار. وتحدد مستويات تفويض الصلاحيات على مستوى قرارات القرض تبعا لتتقيط المخاطرة ؛
- تحيين التتقيط : يدرس من جديد تتقيط الأطراف المقابلة عند كل تجديد للملف وعلى الأقل مرة واحدة في السنة. بيد أنه يجب مراجعة تتقيط الطرف المقابل كل ستة أشهر بالنسبة للزبناء المندرجين في نطاق ملفات المقاولات تحت المراقبة (صنف "و" و "ز" أو قبل التحصيل). وبصفة عامة ، يجب أن تشكل كل معلومة جديدة ملحوظة مناسبة للتساؤل حول دقة تتقيط الطرف المقابل نحو الارتفاع أو نحو الانخفاض.

نظام التتقيط هو نظام ديناميكي، ويتوخى من مراجعته السنوية ما يلي :

- اختبار القدرة التوقعية لنموذج التقييم ؛
 - التأكد من ضبط احتمالات التعثر في الأداء بشكل جيد.
- وبخصوص مراقبة جودة المخاطر ، تدلي هيئة أنظمة تدبير المخاطر بتقرير دوري عن خارطة المخاطر حسب مختلف محاور التحليل (التعهدات، قطاع النشاط، التسعيرة، الشبكات، الملفات المستحقة...) وتسهر على تحسين نسبة تغطية المحفظة.
- وعلى صعيد التعهدات، يتمثل توزيع المخاطر المتعلقة بنطاق المقاولات على النحو التالي :

توزيع تعهدات البنك (نطاق المقاولات) حسب أصناف المخاطر إلى غاية متم يونيو 2017*



المصدر : التجاري وفا بنك

* لا يتضمن هذا النطاق الإدارات العمومية وشركات الإنعاش العقاري والملفات غير النشيطة والأشخاص الذاتيين والملفات المتنازع بشأنها

- وابتدأ العمل بنظام للتصنيف يتعلق بالإنعاش العقاري يتمحور حول بعدين أساسيين اثنين (الزبون/ المشروع) .
- وتندرج هذه المقاربة في إطار المنهجية الرامية للمطابقة مع الطرق المتقدمة المنصوص عليها في " بازل 2".

مخاطر النسب

وفي ما يلي جدول يبين بتفصيل القيمة الصافية المحاسبية لسندات التوظيف والاستثمار للتجاري وفا بنك إلى غاية نهاية يونيو 2017 :

المخصصات الاحتياطية	نقصان القيمة الكامنة	فائض القيمة الكامنة	قيمة التسديد	القيمة الرهانة	القيمة المحاسبية الإجمالية	
-	-	-	-	61 185 711	61 185 711	سندات المعاملة
-	-	-	-	43 488 538	43 488 538	سندات وقيم مماثلة
-	-	-	-	682 547	682 547	سندات
-	-	-	-	1 900 981	1 900 981	سندات حقوق أخرى
-	-	-	-	15 113 645	15 113 645	سندات الملكية
40 989	12 011	12 011	-	276 954	317 943	سندات التوظيف
-	3 811	3 811	-	55 060	55 060	سندات وقيم مماثلة
11 053	7 772	7 772	-	185 277	196 330	سندات
-	-	-	-	-	-	سندات حقوق أخرى
29 936	428	428	-	36 617	66 553	سندات الملكية
-	-	-	-	6 915 031	6 915 031	سندات الاستثمار
-	-	-	-	6 915 031	6 915 031	سندات وقيم مماثلة
-	-	-	-	-	-	سندات
-	-	-	-	-	-	سندات حقوق أخرى

المصدر : التجاري وفا بنك

تجدر الإشارة إلى أن القيمة المحاسبية لسندات المعاملة تساوي قيمة السوق. بالنسبة لسندات التوظيف، القيمة المحاسبية هي القيمة التاريخية بينما القيمة الرهانة توافق قيمة السوق. وفي حالة نقصان القيمة الكامنة ، يتم تشكيل مخصص احتياطي.

IV المخاطر التنظيمية

نسبة الملاءة 2014- يونيو 2017

يتوفر التجاري وفا بنك على قاعدة مالية متينة، تمكنه من مواجهة كافة تعهداته، كما تدل على ذلك نسبة الملاءة إلى غاية متم يونيو 2017 :

التطور النصف الأول الأول 16/17	النصف الأول 2017	التغير 15-16	التغير 14-15	2016	2015	2014	
-12.4%	23 775	22,6%	0,8%	27 154	22 142	21 974	الأموال الذاتية الأساسية (الداعمة 1) (1)
-8.9%	29 751	22,7%	-0,7%	32 662	26 610	26 793	الأموال الذاتية التنظيمية (2)
2.3%	234 579	9,0%	0,6%	229 322	210 337	209 137	المخاطر المرجحة (3)
-1.71 pts	10.14%	+1,31 pts	+0,02 pt	11,84%	10,53%	10,51%	نسبة الأموال الذاتية الأساسية (3) / (1)
-1.56 pts	12.68%	+1,59 pts	-0,16 pt	14,24%	12,65%	12,81%	نسبة الملاءة (3) / (2)

المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات مجمعة

يستجيب إعداد نسب الملاءة على أساس فردي وعلى أساس موطن للمعايير الدولية للجنة بازل و تنظم بواسطة التعليمات التنظيمية لبنك المغرب :

- الدورية 26/G/2006 (المبينة بتفصيل في النشرة التقنية عدد NT 02/DSB/2007) والمتعلقة بحساب المتطلبات من الأموال الذاتية والتي تهم مخاطر الائتمان والسوق و التشغيل وفق المقاربة المعيارية ؛
- الدورية 14/G/2013 (المبينة بتفصيل في النشرة التقنية عدد NT 01/DSB/2007) والمتعلقة بحساب الأموال الذاتية التنظيمية للبنوك ومؤسسات الائتمان وفق معيار بازل III .
- ويتعين على مجموعة التجاري وفابنك على أساس فردي وموطن احترام :
- نسبة على الأموال الذاتية الأساسية تساوي على الأقل 8,0% (وتدمج هذه العتبة واجب تكوين دعامة للحفظ انطلاقا من الأموال الذاتية تعادل 2,5% من المخاطر المرجحة) ؛
- نسبة على الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1 تساوي على الأقل 9,0% ؛
- نسبة على الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1 ومن الفئة 2 تساوي على الأقل 12,0% ؛
- كما يتعين على مجموعة التجاري وفابنك تشكيل فراش إضافي من الأموال الذاتية يسمح بامتصاص أزمات اختبارات الضغط التنظيمية والداخلية وضمان احترام العتبات الموصوفة أعلاه بعد اختبارات الضغط:
- اختبارات الضغط على مخاطر الائتمان : تخلف الأطراف المقابلة الأكثر هشاشة ، تحويل من 10% إلى 15% من الديون التي تمثل مخاطر مرتفعة ؛
- اختبارات الضغط على مخاطر السوق : انخفاض قيمة الدرهم مقارنة مع اليورو، تحول منحى النسب، انخفاض قيمة تصفية مختلف هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة (للسندات والنقدية...)؛
- اختبارات الضغط على مخاطر الدول : اختبارات الضغط على قروض غير المقيمين في الدول التي تعرف مخاطر عدم الاستقرار السياسي ؛
- سيناريوهات تجمع بين عدة فرضيات.

انطلاقا من يناير 2019، ولاعتبارات خاصة بالمراقبة الماكرواقتصادية، يمكن لبنك المغرب أن يطلب من مؤسسات الائتمان تشكيل دعامة من الأموال الذاتية تسمى " دعامة الأموال الذاتية الدورية المعاكسة" على أساس فردي و/أو موطن. وتتشكل هذه الدعامة التي يتراوح مستواها بين 0% و 2,5% من المخاطر المرجحة من الأموال الذاتية الأساسية الفئة 1. ويسبق احترام هذه العتبة الإضافية إشعار مسبق ل12 شهرا.

ويتم التصريح بنسبة الملاءة بشكل نصف سنوي مع نشر الدعامة الثالثة مما يكفل الشفافية للإفصاح المالي : تفصيل النسب الاحترازية وتشكيل الأموال الذاتية التنظيمية وتوزيع المخاطر المرجحة. زيادة على ذلك، سيقوم التجاري وفابنك بعد موافقة قلبية من مجلس إدارته بنشر نسبة ملاءته في افق 18 شهرا. وسيتم هذا النشر عند كل حصر للحسابات السنوية او في تاريخ وسيط في حالة وقوع حدث ملحوظ قد يؤثر على النسب التنظيمية.

نسبة الملاءة 2017 يونيو - 2018 ديسمبر

أشهر القادمة 18 نسبة ملاءة التجاري وفا بنك هي كما يلي خلال *

18 ديسمبر	18 يونيو	17 ديسمبر	17 يونيو	
40,0	38,2	36,5	34,6	الأموال الذاتية الأساسية (الدعامة 1) (1)
50,2	47,9	46,4	43,9	الأموال الذاتية التنظيمية (2)
401,6	387,3	374,0	356,7	المخاطر المرجحة (3)
9,97%	9,86%	9,75%	9,70%	نسبة الأموال الذاتية الأساسية (3) / (1)
12,49%	12,37%	12,40%	12,30%	نسبة الملاءة (3) / (2)

المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات موطدة

* مع بيئة احترازية ثابتة ومعايير محاسبية ثابتة. وتشمل هذه التوقعات حصة التجاري وفا بنك مصر ابتداء من يونيو 2017

أشهر القادمة 18 على أساس فردي نسبة ملاءة التجاري وفا بنك هي كما يلي خلال *

18 ديسمبر	18 يونيو	17 ديسمبر	17 يونيو	
24,0	24,0	24,1	23,8	الأموال الذاتية الأساسية (الدعامة 1) (1)
31,8	31,2	30,5	29,8	الأموال الذاتية التنظيمية (2)
258,1	252,1	246,0	234,6	المخاطر المرجحة (3)
9,31%	9,52%	9,78%	10,14%	نسبة الأموال الذاتية الأساسية (3) / (1)
12,31%	12,37%	12,42%	12,68%	نسبة الملاءة (3) / (2)

المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات فردية

* مع بيئة احترازية ثابتة ومعايير محاسبية ثابتة. وتشمل هذه التوقعات حصة التجاري وفا بنك مصر ابتداء من يونيو 2017

تظل النسب التوقعية للتجاري وفابنك على أساس فردي وموطد خلال 18 شهرا القادمة أكبر بكثير من الحد الأدنى التنظيمي على 12,0% و (CET1) على مستوى نسبة الملاءة على الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1 9,0% الجاري به العمل : الأموال الذاتية العامة بفضل السياسة الداخلية لتدبير الرأسمال.

V تدبير مخاطر الدول

أنجزت هيئة مخاطر الدول خلال السنة المالية 2016 بدعم من مستشار خارجي دراسة بغية إضفاء الطابع الآلي على تدبير مخاطر الدول. وهمت هذه الدراسة :

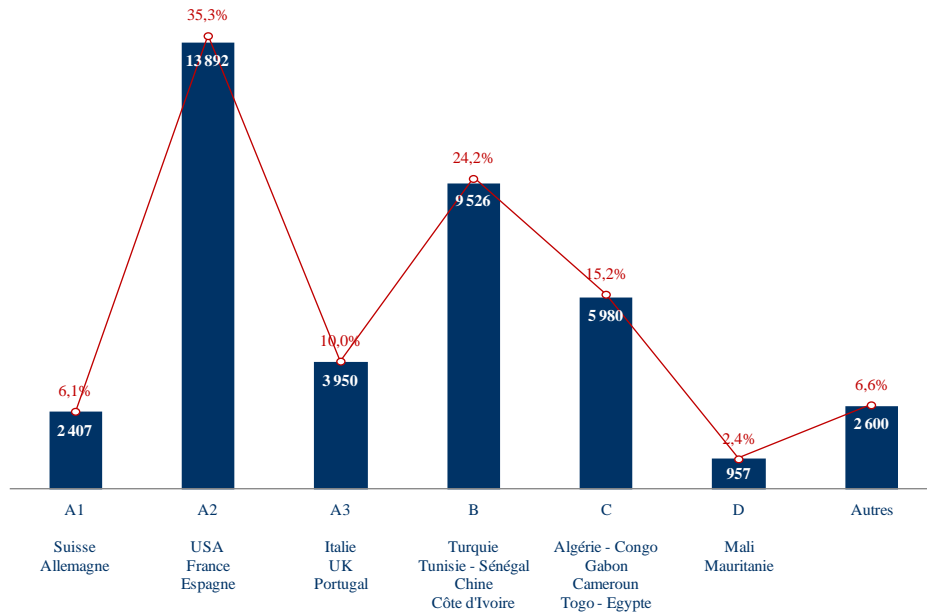
- تشخيص المنظومة الموضوعية وملاءمتها مع المتطلبات التنظيمية مع تحديد عمليات التطور مقارنة مع قياس بتجارب دولية ؛
 - إعداد نموذج تصوري من أجل تدبير أمثل لمخاطر الدول (كتل وظيفية ونظام معلومات خاص) بغية القيام بتنفيذ معلوماتي وتوسيع هذه المنظومة لتشمل الشركات التابعة الأجنبية وفق مقارنة تدرجية.
- إن منهجية تعزيز الإطار المتعلق بتقنين وتنفيذ التنظيم الجديد مكن من تدعيم تتبع مخاطر بنك التقسيط على الصعيد الدولي وكذا تقوية منظومة تدبير مخاطر الدول.

منهجية تدبير مخاطر الدول

إن تنفيذ الاستراتيجية التنموية للبنك على الصعيد الدولي وكذا أحكام دورية بنك المغرب رقم 1/G/2008 حفزا البنك على وضع منهجية لتدبير مخاطر الدول بالنظر للمكانة المتنامية للمعاملات الدولية في حالات تعرض المجموعة للمخاطر. وترتكز هذه المنهجية على المحاور التالية :

- يشكل ميثاق مخاطر الدول الذي اعتمده جهاز التسيير وصادق عليه الجهاز الإداري إطارا مرجعيا ينظم الأنشطة التي تترتب عنها المخاطر الدولية بالنسبة للبنوك ؛
- إحصاء وتقييم المخاطر الدولية : ينتشر النشاط المصرفي وشبه المصرفي للتجاري وفا بنك سواء على صعيد السوق المحلية أو على صعيد الدول الأجنبية من خلال شركاته التابعة أو فروعها هناك . وفي هذا الصدد، فإن تعرضه للمخاطر الدولية يتضمن كافة أصناف تعهدات البنك باعتبارها هيئة دائنة تجاه الزبناء غير المقيمين بالدرهم والعملة الأجنبية ؛
- إعادة معالجة وحساب التعرض للمخاطر الدولية تبعا لمبدأ تحويل المخاطرة مما يسمح بإبراز المناطق والدول المعرضة بقوة للمخاطر (بالقيمة وبالنسبة المئوية من الأموال الذاتية للبنك) وكذا أنواع المخاطر الموافقة. هكذا وكما يتبين من خلال الرسم البياني أسفله، نسجل بأن 43,4% من تعرضات البنك للمخاطر الدولية إلى غاية متم دجنبر 2016 تتركز في بلدان يصنف مستواها المقدر للمخاطر من جيد جدا (A1) إلى مقبول (A4) ، أي مستوى المخاطر في المغرب). وبالنسبة للباقي، فيتعلق الأمر أساسا باستثمارات استراتيجية للبنك في إطار اقتناء مصارف إفريقية تابعة للمجموعة ؛

توزيع التعرضات لمخاطر الدول حسب سلم كوفاس – متم يونيو 2017



المصدر : التجاري وفا بنك

- فضلا عن التحليل الفردي للتعهدات حسب الدولة التي تشتغل بها كل الفروع وكذلك المقر الرئيسي، تسمح قواعد توطيد حالات التعرض للمخاطر بوضع تصور عام على التعهدات الإجمالية للمجموعة ؛
 - إعداد ونشر تقرير أسبوعي لتطور المخاطر الدولية يلخص كافة الأحداث البارزة خلال الأسبوع (تغيرات تصنيف الوكالات ...) مع تحيين قاعدة " العالم " في مجال التتقيط السيادي للدول من طرف وكالات ستاندر أند بورس و موديز و فيتس و كوفاس ومنظمة التعاون والتنمية الأوروبية والتتقيط الداخلي للبنك و أدوات مقايضة مخاطر الائتمان للدول.
 - إعداد تتقيط داخلي اقتصادي لمخاطر الدول يجسد مستدل هشاشة الدول. ويعتمد هذا التتقيط على مقارنة متعددة المعايير التي تجمع بين المؤشرات الماكرواقتصادية ، وتتقيطات الوكالات وكذا معطيات السوق وأساسا أدوات مقايضة مخاطر الائتمان باعتباره مؤشرا لاحتمال التعثر المرتبط بكل مؤسسة مصدرة.
 - إعداد تتقيط داخلي لسياسة مخاطرة الدول يجسد هشاشة الدول في مواجهة عدم الاستقرار السياسي. ويرتكز التتقيط على مقارنة متعددة المعايير للتقييم يجمع بين تقييم المؤشرات النوعية المتعلقة بالقضاء (ضمان قضائي، محيط قانوني) ، ادارة والبيروقراطية، إعادة توزيع الثروات ومؤشر الديمقراطية وكذا تتقيط محيط الأعمال الذي يمكن من دراسة التنظيمات والقوانين التي تشجع النشاط الاقتصادي وتلك التي تحد منه.
 - يتم تخصيص الحدود، المضبوطة تبعا لنوعية مخاطرة الدول ومستوى الأموال الذاتية للبنك ، حسب المناطق والدول والقطاعات ونوعية النشاط والمدة
 - تتبع ومراقبة احترام الحدود ؛
 - تموين مخاطر الدول تبعا لتراجع حالات التعرض (تجسيد المخاطر، إعادة جدولة الديون ، تعثر الأداء، الربح الناتج عن مبادرة تخفيف الديون...)
 - اختبارات الضغط وهو تمرين نصف سنوي يتمثل في التأكد من قدرة البنك على مقاومة عوامل المخاطر القصوى (حالة تجسيد المخاطر السياسية في تونس وساحل العاج) وقياس تأثيره على الرأسمال والمردودية.
- وإجمالا، يخضع تدبير مخاطر الدول لمنهجية تضمن تغطية المخاطر الدولية منذ نشأتها إلى نهايتها.



المصدر : التجاري وفا بنك

VI مخاطر التشغيل و خطة استمرارية النشاط.

1.I. مخاطر التشغيل

يندرج وضع منهجية لتدبير مخاطر التشغيل في إطار تعديلات بازل 2 وتفعيلها على الصعيد الوطني من خلال دورية تعليمات لبنك المغرب رقم DN/29/G/2007 والصادرة في 13 أبريل 2007. وتحدد هذه الأخيرة مخاطر التشغيل على أنها " مخاطر الخسائر الناتجة عن تقصير أو اختلال بفعل المساطر أو المستخدمين أو الأنظمة الداخلية أو بفعل أحداث خارجية". ويتضمن هذا التعريف المخاطر القانونية ويستثني المخاطر الاستراتيجية ومخاطر السمعة.

وبالنسبة للتجاري وفابنك، تشرف على منهجية تدبير مخاطر التشغيل هيئة " مخاطر التشغيل والمخاطر القانونية والمعلوماتية والبشرية " التي تم إحداثها ضمن " الإدارة الشاملة للمخاطر ". وقد أعدت هذه الهيئة بالنسبة لكل نشاط مهني خارطة للمخاطر تركز على مرجع لمناهج البنك. وتحدد كل خارطة ضمن هذه الخارطة وفق وتيرة حصولها وتأثيرها في حالة وقوعها.

بالنسبة للمخاطر الرئيسية لخارطة المخاطر، تم تحديد مخططات العمل بغية التخفيف من المخاطر أو الوقاية منها. ويتم بشكل منتظم تحيين هذه الخارطة بناء على عوارض تم تسجيلها في إحدى الهيئات أو إثر تغيير في منتجات وخدمات البنك.

وتعرض المقاربة المنهجية لإعداد خارطة المخاطر المعتمدة من طرف التجاري وفابنك من خلال المراحل الست التالية :

- المصادقة على المنهجية ؛
- تحديد وتقييم المخاطر
- تحديد مؤشرات تتبع المخاطر
- إعداد مخطط عمل للتقليص من المخاطر
- جمع العوارض وتتبع المخاطر المطلوب تدبيرها ؛
- اختبارات خلفية وإعادة تقييم المخاطر

2.I. خطة استمرارية النشاط

سمح وضع خطة لاستمرارية النشاط من طرف " هيئة " مخاطر التشغيل والمخاطر القانونية والمعلوماتية والبشرية " للبنك بإتمام منهجيته لتدبير مخاطر التشغيل الموضوعة خلال السنة المالية 2009 والتي أسفرت عن إعداد ميثاق وخارطة متكاملة لمخاطر التشغيل.

ويندرج وضع خطة استمرارية النشاط في إطار مقتضيات الدعامة الثانية لبازل II ودورية بنك المغرب رقم 47/G/2007 التي تنص على أن خطة استمرارية النشاط هي واجب تنظيمي.

وبيتيح وضع خطة استمرارية النشاط ضمان استمرار أنشطة البنك واحترام تعهداته في حالة وقوع :

- أزمة أو اختلال تشغيلي رئيسي يؤثر على منطقة حضرية أو جغرافية كبرى ؛
- اختلال يؤثر على البنيات التحتية المادية ؛
- كارثة طبيعية
- هجوم خارجي
- خلل رئيسي في نظم المعلومات ؛
- اختلال ناجم عن نسبة ملحوظة من التغيرات (مثلا : وباء) أو اختلال في خدمة حساسة ؛
- اختلال يصيب خدمة حساسة.

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من بيان المعلومات المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت المرجع رقم VI/EM/036/2017 بتاريخ 07 دجنبر 2017 وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة بيان المعلومات كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.