



إصدار سندات تابعة بمبلغ إجمالي قدره 500 000 000 درهم

يتكون المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل من :

- بيان المعلومات
- الوثيقة المرجعية للتجاري وفا بنك المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 10 يونيو 2020 تحت المرجع EN/EM/004/2020

السطر "A" مدرج	السطر "B" مدرج	السطر "C" غير مدرج	السطر "D" غير مدرج	السطر "E" مدرج	السطر "F" غير مدرج
الحد الأقصى	500 000 000 درهم	500 000 000 درهم	500 000 000 درهم	500 000 000 درهم	500 000 000 درهم
عدد السندات	5 000 سند تابعي	10 000 سند تابعي	10 000 سند تابعي	10 000 سند تابعي	10 000 سند تابعي
القيمة الاسمية	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم
الأجل	7 سنوات	7 سنوات	7 سنوات	7 سنوات	7 سنوات
سعر الفائدة الاسمي	قار، اعتمادا على منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 2 يونيو 2020، أي%2,59. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 3,19% و 3,29%	قار، اعتمادا على سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد بالرجوع إلى منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 2 يونيو 2020، أي%2,59. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 3,19% و 3,29%	قار، اعتمادا على منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 2 يونيو 2020، أي%2,59. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 3,19% و 3,29%	قار، اعتمادا على أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات قابل للاستحقاق، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 2 يونيو 2020، أي%2,47. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 2,97% و 3,07%	قار، اعتمادا على منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة لأجل 7 سنوات قابل للاستحقاق، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 2 يونيو 2020، أي%2,47. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي بين 2,97% و 3,07%
تسديد المبلغ المقترض	تسديد بقسط نهائي	تسديد بقسط نهائي	تسديد بقسط نهائي	تسديد سنوي خطي ثابت مع تأجيل لسنتين	تسديد سنوي خطي ثابت مع تأجيل لسنتين
علاوة المخاطرة	بين 60 و 70 نقطة أساس	بين 65 و 55 نقطة أساس	بين 60 و 70 نقطة أساس	بين 50 و 60 نقطة أساس	بين 50 و 60 نقطة أساس
ضمان التسديد	بدون ضمان	بدون ضمان	بدون ضمان	بدون ضمان	بدون ضمان
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للسطرين E و F (سعر فائدة قار)، قابل للاهتلاك) ثم السطرين A و C (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)				
قابلية تداول السندات	في بورصة الدار البيضاء	في بورصة الدار البيضاء	بالتراضي (خارج البورصة)	بالتراضي (خارج البورصة)	بالتراضي (خارج البورصة)

فترة الاكتتاب: من 18 إلى 22 يونيو 2020 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية

يقتصر هذا الإصدار على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تم تحديد لائحهم في هذا البيان للمعلومات

الهيئة الاستشارية

Attijari Finances Corp.



Attijariwafa bank
CORPORATE FINANCE

الهيئة المكلفة بالتوظيف



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

تأشير الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضي بتطبيق المادة 5 من الظهير الشريف رقم 1-12-55 الصادر في 14 من صفر 1434 (28 ديسمبر 2012) بتنفيذ القانون رقم 12- 44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية و الهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على هذا المنشور بتاريخ 10 يونيو 2020 تحت المرجع VI/EM/009/2020.

يتكون المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل من :

- بيان المعلومات
- الوثيقة المرجعية للتجاري وفا بنك المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 10 يونيو 2020 تحت المرجع EN/EM/004/2020

تنبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 10 يونيو 2020 بالتأشير على منشور يتعلق بإصدار سندات تابعة لأجل لا محدود لمجموعة التجاري وفا بنك.

يتميز السند التابعي لأجل لا محدود عن السند الكلاسيكي بفعل أولا رتبة الديون المحددة تعاقديا في بند التابعة ومن جهة ثانية بفعل مدته غير المحددة. ويكمن تأثير بند تابعة السندات في ربط تسديد الاقتراض في حالة تصفية مؤسسة الإصدار بتسديد جميع الديون الأخرى بما في ذلك الاقتراضات السندية التابعة لأجل محدد التي تم إصدارها أو التي سيتم إصدارها لاحقا. ويتضمن الاستثمار في السندات التابعة لأجل لا محدود بنودا لانخفاض القيمة الاسمية للسندات وإلغاء أداء الفوائد.

يوضع المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل رهن التصرف في كل حين في الأماكن التالية :

✓ في المقر الرئيسي لمجموعة التجاري وفا بنك : الكائن بشارع مولاي يوسف، رقم 2، الدار البيضاء.
الهاتف : 05.22.29.88.88 وفي موقعها على الأنترنت وفق العنوان التالي : www.irattijariwafabank.com

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

كما يوضع المنشور رهن إشارة العموم في الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل (www.ammc.ma) وفي الموقع الإلكتروني لبورصة الدار البيضاء (www.casablancabourse.com).

تمت ترجمة هذا الملخص من طرف شركة لسانيات تحت المسؤولية المشتركة لهذه الأخيرة ومجموعة التجاري وفا بنك. إذا كان هناك اختلاف بين محتوى هذا الملخص ومحتوى المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل، ففي هذه الحالة، لا يعتد إلا بهذا الأخير.

القسم الأول: تقديم العملية

أ. أهداف العملية

يكمن الهدف الرئيسي من هذا الإصدار في :

- تعزيز الأموال الذاتية التنظيمية الحالية وبالتالي تعزيز نسبة ملاءة التجاري وفا بنك ؛
- تمويل تطور البنك على الصعيدين الدولي والمحلي ؛
- استباق مختلف التطورات التنظيمية في الدول التي تشتغل فيها المجموعة.

وطبقا لدورية بنك المغرب رقم 14/G/2013 المتعلقة بحساب الأموال الذاتية التنظيمية لمؤسسات الائتمان كما تم تغييرها وتتميمها، سيتم تصنيف الأموال التي تم جمعها في إطار هذه العملية ضمن الأموال الذاتية من الفئة 2.

أ. بنية العرض

يعتزم التجاري وفا بنك إصدار 5 000 سند تابعي بقيمة إسمية قدرها 100 000 درهم. ويصل المبلغ الإجمالي للعملية إلى 500 000 000 درهم موزعا كما يلي :

- ✓ الشطر "A" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قار ومدرجة في بورصة الدارالبيضاء، وبسقف قدره 500 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي) ؛
- ✓ الشطر "B" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا ومدرجة في بورصة الدارالبيضاء، وبسقف قدره 500 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي) ؛
- ✓ الشطر "C" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قار ، غير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء، وبسقف قدره 500 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي) ؛
- ✓ الشطر "D" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا ، غير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء، وبسقف قدره 500 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي)؛
- ✓ الشطر "E" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قار ، مدرجة في بورصة الدارالبيضاء، وبسقف قدره 500 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد المبلغ المقترض باستحقاق سنوي خطي ثابت بعد السنة الثانية) ؛
- ✓ الشطر "F" يضم سندات لأجل 7 سنوات بسعر فائدة قار، غير مدرجة في بورصة الدارالبيضاء، وبسقف قدره 500 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد المبلغ المقترض باستحقاق سنوي خطي ثابت بعد السنة الثانية) ؛

وفي جميع الأحوال، لا ينبغي أن يتجاوز المبلغ الإجمالي الملزم للأشطر الستة مبلغ 500 000 000 درهم.

III. المعلومات المتعلقة بالسندات التابعة للتجاري وفا بنك

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 تسديد اقتراض جميع الدائنين الذين يحظون بالأولوية أو الدائنين العاديين.

خصائص الشطر "A" (سندات بسعر فائدة قار، لأجل 7 سنوات مع تسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي وهي مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكير).
الشكل القانوني	لحامها
المبلغ الأقصى للشطر	500 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	5 000 سند تابعي
القيمة الإسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
سعر التسديد	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 18 إلى 22 يونيو 2020 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	29 يونيو 2020
تاريخ الاستحقاق	29 يونيو 2027
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة قار وقابلين للاستحقاق) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قار يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة لأجل 7 سنوات المحتسب انطلاقا من منحى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 2 يونيو 2020 ، أي 2,59% . تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 60 و 70 نقطة أساس، أي بين 3,19% و 3,29% . يحدد سعر الفائدة بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 7 سنوات (أساس حسابي) وسيتم نشر سعر الفائدة الاسمي المعتمد في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفا بنك وفي موقعه الإلكتروني داخل أجل أقصاه 29 يونيو 2020.
علاوة المخاطرة	بين 60 و 70 نقطة أساس
الفوائد	تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 29 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل. ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك بتسديد رأس المال. ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية. ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي]

سيتم إدراج السندات التابعة من الشطر "A" ، في بورصة الدار البيضاء كما ستشكل موضوع طلب موافقة في المقصورة الأساسية D ببورصة الدار البيضاء. ويحدد تاريخ إدراجها في 24 يونيو 2020 تحت الشريط OATWU.

إدراج السندات

وللإدراج في بورصة الدار البيضاء، يجب أن يفوق أو يساوي المبلغ المخصص للشطر "A" 20 000 000 درهم.

وإذا كان عند إقفال فترة الاكتتاب، المبلغ المخصص للشطر "A" أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذا الشطر.

سيتم الإدراج في الشطر "A" من خلال إدراج مباشر طبقا للمواد 2.4.13 و 2.4.14 و 2.4.15 من النظام العام لبورصة القيم.

مسطرة الإدراج الأول

سيخضع اقتراض الشطر "A" لتسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي.

في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفا بنك 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 وفا بنك في الحقوق والواجبات.

ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الكلاسيكية الأخرى التي تحظى بالأفضلية أو العادية.

يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مسبق للسندات موضوع هذا المنشور.

التسديد المسبق

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.

في حالة الإلغاء، يجب على المصدر إعلام البورصة والهيئة المغربية لسوق الرساميل وممثل كتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة.

الهيئة المكلفة بتسجيل
العملية في بورصة الدار
البيضاء

التجاري للوساطة

تعتبر السندات التابعة المخصصة للشطر "A" قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدار البيضاء.

تداول السندات

لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا المنشور وسندات أي إصدار سابق.

بند التماثل

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.

رتبة الاقتراض / التابعة

يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات.

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 سنداته من حيث رأس المال والفوائد.

وفي حالة تصفية التجاري وفا بنك، 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 وفا بنك إصدارها لاحقاً في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.

يلتزم التجاري وفا بنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكنه إصدارها لاحقاً 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

قام المجلس الإداري بتاريخ 4 يونيو 2020 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات، بتعيين مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد وكيلاً مؤقتاً. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. علماً أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة للأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم كتلة وحيدة.

تمثيل كتلة حاملي السندات

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.

من ناحية أخرى، ليس للتجاري وفا بنك أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد.

علاوة على ذلك، يعتبر مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد الممثل الدائم لكتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف التجاري وفا بنك بين سنتي 2014 و 2018. كما يعتبر وكيلاً مؤقتاً لكتلة حاملي السندات للإصدار الذي أنجزه التجاري وفا بنك في يونيو وفي دجنبر 2019.

القانون المغربي

القانون المطبق

المحكمة التجارية للدار البيضاء

المحكمة المختصة

خصائص الشطر "B" (سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، لأجل 7 سنوات مع تسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي وهي مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكير).
الشكل القانوني	لحامها
المبلغ الأقصى للشطر	500 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	5 000 سند تابعي
القيمة الإسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
سعر التسديد	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 18 إلى 22 يونيو 2020 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	29 يونيو 2020
تاريخ الاستحقاق	29 يونيو 2027
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة قار وقابلين للاستحقاق) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا
طريقة حساب السعر المرجعي	بالنسبة للسنة الأولى يساوي سعر الفائدة الإسمي سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد اعتمادا على سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد بالرجوع إلى منحى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 2 يونيو 2020 ، أي 2,18%، تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 55 و 65 نقطة أساس، أي بين 2,73% و 2,83% بالنسبة للسنة الأولى.
	وسيتم نشر سعر الفائدة المطبق من طرف التجاري وفابنك على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية داخل أجل أقصاه 29 يونيو 2020.
	وعند حلول التاريخ السنوي، يساوي السعر المرجعي السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا (السعر النقدي)، المحدد انطلاقا من المنحى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة على الأقل بخمسة أيام عمل في البورصة.
	ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة عقب المناقصة (علاوة للمخاطرة ما بين 55 و 65 نقطة أساس) ويتم تبليغه من طرف التجاري وفابنك عبر موقعه الإلكتروني لفائدة حاملي السندات وللبورصة 5 أيام عمل في البورصة على الأقل قبل التاريخ السنوي.
	يحدد سعر الفائدة المرجعي بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل لأجل 52 أسبوعا (أساس نقدي)
	ويتم الاستقطاب الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعا (أساس حسابي) إلى السعر النقدي المقابل.
	وتعرض طريقة الحساب كما يلي :
	$(((\text{السعر الحسابي} + 1) ^ (k / \text{عدد الأيام الصحيح} *)) - 1) \times k / 360$
	بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسابي الذي يفوق مباشرة 52 أسبوعا.
	* عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما

علاوة المخاطرة

بين 55 و 65 نقطة أساس

تاريخ تحديد سعر الفائدة تتم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة.

ويتم تبليغ سعر الفائدة الجديد من طرف المصدر عبر موقعه الإلكتروني وإلى بورصة الدار البيضاء داخل أجل 5 أيام عمل بالبورصة قبل التاريخ السنوي للاقتراض.

وسيشكل سعر الفائدة المراجع موضوع إعلان في نشرة الإدراج لبورصة الدار البيضاء.

الفوائد تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة.

ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 29 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك بتسديد رأس المال. ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.

ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي × عدد الأيام المضبوط / 360

إدراج السندات سيتم إدراج السندات التابعة من الشطر "B"، في بورصة الدار البيضاء كما ستشكل موضوع طلب موافقة في المقصورة الأساسية D ببورصة الدار البيضاء. ويحدد تاريخ إدراجها في 24 يونيو 2020 تحت الشريط OATWV.

وللإدراج في بورصة الدار البيضاء، يجب أن يفوق أو يساوي المبلغ المخصص للشطر "B" 20 000 000 درهم.

وإذا كان عند إقفال فترة الاكتتاب، المبلغ المخصص للشطر "B" أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذا الشطر.

مسطرة الإدراج الأول سيتم الإدراج في الشطر "B" من خلال إدراج مباشر طبقا للمواد 2.4.13 و 2.4.14 و 2.4.15 من النظام العام لبورصة القيم.

الاستحقاق / التسديد العادي سيخضع اقتراض الشطر "B" لتسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي.

في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفا بنك 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 وفا بنك في الحقوق والواجبات.

ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الكلاسيكية الأخرى التي تحظى بالأفضلية أو العادية.

التسديد المسبق يمنع على التجاري وفا بنك القيام بتسديد مسبق للسندات موضوع هذا المنشور.

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.

في حالة الإلغاء، يجب على المصدر إعلام البورصة والهيئة المغربية لسوق الرساميل وممثل كتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة.

الهيئة المكلفة بتسجيل التجاري للوساطة
العملية في بورصة الدار
البيضاء

تداول السندات	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.
بند التماثل	لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا المنشور 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.
رتبة الاقتراض / التابعة	يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات. 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.
الإبقاء على الاقتراض في رتبته	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. 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.
ضمان استعادة الاموال	لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص
التصنيف	لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف
تمثيل كتلة حاملي السندات	قام المجلس الإداري بتاريخ 4 يونيو 2020 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، بتعيين مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد وكيلا مؤقتا. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة للأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم 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.	من ناحية أخرى، ليس للتجاري وفا بنك أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد.
علاوة على ذلك، يعتبر مكتب حديد للاستشارة ممثلا بالسيد محمد حديد الممثل الدائم لكتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف التجاري وفا بنك بين سنتي 2014 و 2018. كما يعتبر وكيلا مؤقتا لكتلة حاملي السندات للإصدار الذي أنجزه التجاري وفا بنك في يونيو وفي دجنبر 2019.	القانون المغربي
القانون المطبق	المحكمة التجارية للدار البيضاء
المحكمة المختصة	

خصائص الشطر "C" (سندات بسعر فائدة قار، لأجل 7 سنوات مع تسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي وهي غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكبر).
الشكل القانوني	لحامها
المبلغ الأقصى للشطر	500 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	5 000 سند تابعي
القيمة الإسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
سعر التسديد	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 18 إلى 22 يونيو 2020 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	29 يونيو 2020
تاريخ الاستحقاق	29 يونيو 2027
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة قار وقابلين للاستحقاق) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قار يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة لأجل 7 سنوات المحتسب انطلاقا من منحى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 2 يونيو 2020 ، أي 2,59%. تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 60 و 70 نقطة أساس، أي بين 3,19% و 3,29% . يحدد سعر الفائدة بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 7 سنوات (أساس حسابي) وسيتم نشر سعر الفائدة الاسمي المعتمد في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفا بنك وفي موقعه الإلكتروني داخل أجل أقصاه 29 يونيو 2020.
علاوة المخاطرة	بين 60 و 70 نقطة أساس
الفوائد	تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 29 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل. ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك 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 الشطر "C" لتسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي.</p> <p>في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفا بنك 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 وفا بنك في الحقوق والواجبات.</p> <p>ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الكلاسيكية الأخرى التي تحظى بالأفضلية أو العادية.</p> <p>يمنع على التجاري وفا بنك القيام بتسديد مسبق للسندات موضوع هذا المنشور.</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 الهيئة المغربية لسوق الرساميل وممثل كتلة حاملي السندات بالملغاة.</p> <p>قابلة للتداول بالتراضي.</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.</p> <p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا المنشور وسندات أي إصدار سابق.</p> <p>إذا قام التجاري وفا بنك 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>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 وفا بنك، 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 وفا بنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p> <p>يلتزم التجاري وفا بنك 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.</p> <p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p> <p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p>الاستحقاق / التسديد العادي</p> <p>التسديد المسبق</p> <p>تداول السندات</p> <p>بند التماثل</p> <p>رتبة الاقتراض / التابعة</p> <p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p> <p>ضمان استعادة الاموال</p> <p>التصنيف</p>
---	--

تمثيل كتلة حاملي السندات
قام المجلس الإداري بتاريخ 4 يونيو 2020 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، بتعيين مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد وكيلاً مؤقتاً. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. علماً أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة للأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم 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.

من ناحية أخرى، ليس للتجاري وفا بنك أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد.

علاوة على ذلك، يعتبر مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد الممثل الدائم لكتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف التجاري وفا بنك بين سنتي 2014 و 2018. كما يعتبر وكيلاً مؤقتاً لكتلة حاملي السندات للإصدار الذي أنجزه التجاري وفا بنك في يونيو وفي دجنبر 2019.

القانون المطبق
القانون المغربي
المحكمة المختصة
المحكمة التجارية للدار البيضاء

خصائص الشطر "D" (سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنوياً، لأجل 7 سنوات مع تسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي وهي غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكليز).
الشكل القانوني	لحاملها
المبلغ الأقصى للشطر	500 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	5 000 سند تابعي
القيمة الإسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
سعر التسديد	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 18 إلى 22 يونيو 2020 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	29 يونيو 2020
تاريخ الاستحقاق	29 يونيو 2027
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة فار وقابلين للاستحقاق) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة فار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنوياً)

سعر الفائدة الإسمي

سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا

بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الإسمي سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد اعتمادا على سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد بالرجوع إلى منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 2 يونيو 2020، أي 2,18%. تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 55 و 65 نقطة أساس، أي بين 2,73% و 2,83% بالنسبة للسنة الأولى.

وس يتم نشر سعر الفائدة المطبق من طرف التجاري وفا بنك على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية داخل أجل أقصاه 29 يونيو 2020.

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.

ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة عقب المناقصة (علاوة للمخاطرة ما بين 55 و 65 نقطة أساس) ويتم تبليغه من طرف التجاري وفا بنك عبر موقعه الإلكتروني لفائدة حاملي السندات 5 أيام عمل في البورصة على الأقل قبل التاريخ السنوي.

طريقة حساب السعر المرجعي

يحدد سعر الفائدة المرجعي بمنهج الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل لأجل 52 أسبوعا (أساس نقدي)

ويتم الاستقطاب الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعا (أساس حسباتي) إلى السعر النقدي المقابل.

وتعرض طريقة الحساب كما يلي :

$$(((\text{السعر الحسباتي} + 1) ^ { k / \text{عدد الأيام الصحيح} * } - 1) \times k / 360) ;$$

بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسباتي الذي يفوق مباشرة 52 أسبوعا.

* عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما

علاوة المخاطرة

بين 55 و 65 نقطة أساس

تاريخ تحديد سعر الفائدة تتم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ ارتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة.

ويتم تبليغ سعر الفائدة الجديد من طرف المصدر لحاملي السندات عبر موقعه الإلكتروني داخل أجل 5 أيام عمل قبل التاريخ السنوي للاقتراض.

الفوائد تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ ارتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة.

ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي في 29 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك بتسديد رأس المال. ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.

ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي × عدد الأيام المضبوط / 360

الاستحقاق / التسديد العادي سيخضع اقتراض الشطر "D" لتسديد المبلغ المقترض بقسط نهائي.

في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفا بنك 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 وفا بنك في الحقوق والواجبات.

ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الكلاسيكية الأخرى التي تحظى بالأفضلية أو العادية.

يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مسبق للسندات موضوع هذا المنشور.

التسديد المسبق

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.

في حالة الإلغاء، يجب على المصدر إعلام الهيئة المغربية لسوق الرساميل وممثل كتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة.

قابلة للتداول بالتراضي.

تداول السندات

لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا المنشور 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.

بند التماثل

رتبة الاقتراض / التابعة يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات.

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 سنداته من حيث رأس المال والفوائد.

وفي حالة تصفية التجاري وفا بنك، 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 وفا بنك إصدارها لاحقاً في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.

الإبقاء على الاقتراض في رتبته يلتزم التجاري وفا بنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات تابعة أخرى يمكنه إصدارها لاحقاً من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.

ضمان استعادة الاموال لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص

لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف

تمثيل كتلة حاملي السندات قام المجلس الإداري بتاريخ 4 يونيو 2020 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، بتعيين مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد وكيلاً مؤقتاً. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. علماً أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة للأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم 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.

من ناحية أخرى، ليس للتجاري وفا بنك أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد.

علاوة على ذلك، يعتبر مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد الممثل الدائم لكتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف التجاري وفا بنك بين سنتي 2014 و 2018. كما يعتبر وكيلاً مؤقتاً لكتلة حاملي السندات للإصدار الذي أنجزه التجاري وفا بنك في يونيو وفي دجنبر 2019.

القانون المطبق القانون المغربي

المحكمة المختصة المحكمة التجارية للدار البيضاء

خصائص الشطر "E" (سندات بسعر فائدة قار، لأجل 7 سنوات مع تسديد المبلغ المقترض باستحقاق خطي ثابت وتأجيل لسنتين وهي مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات سندات تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكليبر).

الشكل القانوني لحاملها

المبلغ الأقصى للشطر 500 000 000 درهم

العدد الأقصى للسندات 5 000 سند تابعي المصدرة

القيمة الإسمية 100 000 درهم

سعر الإصدار 100% أي 100 000 درهم

سعر التسديد	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 18 إلى 22 يونيو 2020 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	29 يونيو 2020
تاريخ الاستحقاق	29 يونيو 2027
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة قار وقابلين للاستحقاق) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قار يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة السيادي لأجل مماثل (7 سنوات، قار وقابل للاستحقاق سنويا) والمحتسب انطلاقا من منحى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 2 يونيو 2020، أي 2,47%. تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 50 و60 نقطة أساس، أي بين 2,97% و 3,07% .
علاوة المخاطرة	وسيتم نشر سعر الفائدة الاسمي المعتمد في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفا بنك وفي موقعه الإلكتروني داخل أجل أقصاه 29 يونيو 2020،.
الفوائد	بين 50 و60 نقطة أساس تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 29 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل. ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك بتسديد رأس المال. ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية. ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [الرأسمال الواجب المتبقي x سعر الفائدة الإسمي]
إدراج السندات	سيتم إدراج السندات التابعة من الشطر "E" ، في بورصة الدار البيضاء كما ستشكل موضوع طلب موافقة في المقصورة الأساسية D ببورصة الدار البيضاء. ويحدد تاريخ إدراجها في 24 يونيو 2020 تحت الشريط OATWW. وللإدراج في بورصة الدار البيضاء، يجب أن يفوق أو يساوي المبلغ المخصص للشطر "E" 20 000 000 درهم. وإذا كان عند إقفال فترة الاكتتاب، المبلغ المخصص للشطر "E" أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذا الشطر.
مسطرة الإدراج الأول	سيتم الإدراج في الشطر "E" من خلال إدراج مباشر طبقا للمواد 2.4.13 و 2.4.14 و 2.4.15 من النظام العام لبورصة القيم.

التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

الاستحقاق / التسديد العادي

تسديد المبلغ المقرض على أساس استحقاق خطي ثابت، مع تأجيل يهم السنتين الأوليين. وبعد السنة الثانية من تاريخ الانتفاع، سيتم تسديد المبلغ المقرض للشطر E للاقتراض السندي التابعي موضوع هذا المنشور سنويا وبشكل خطي (استحقاق سنوي بنسبة 20% ابتداء من السنة الثالثة) عند كل تاريخ سنوي يوافق تاريخ انتفاع الاقتراض أو في أول يوم عمل يلي هذا التاريخ إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفا بنك 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 وفا بنك في الحقوق والواجبات.

ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الكلاسيكية الأخرى التي تحظى بالأفضلية أو العادية.

يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مسبق للسندات موضوع هذا المنشور.

التسديد المسبق

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 يatal أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يatal الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.

في حالة الإلغاء، يجب على المصدر إعلام البورصة والهيئة المغربية لسوق الرساميل وممثل كتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة.

الهيئة المكلفة بتسجيل
العملية في بورصة الدار
البيضاء

التجاري للوساطة

تعتبر السندات التابعة المخصصة للشطر "E" قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدار البيضاء.

تداول السندات

لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا المنشور وسندات أي إصدار سابق.

بند التماثل

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.

رتبة الاقتراض / التابعة

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 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.

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

التصنيف	تمثيل السندات	كتلة	حاملي	لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف
				<p>قام المجلس الإداري بتاريخ 4 يونيو 2020 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، بتعيين مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد وكيلاً مؤقتاً. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. علماً أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة للأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم 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>من ناحية أخرى، ليس للتجاري وفا بنك أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد.</p> <p>علاوة على ذلك، يعتبر مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد الممثل الدائم لكتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف التجاري وفا بنك بين سنتي 2014 و 2018. كما يعتبر وكيلاً مؤقتاً لكتلة حاملي السندات للإصدار الذي أنجزه التجاري وفا بنك في يونيو وفي دجنبر 2019⁵.</p>
القانون المطبق				القانون المغربي

⁵ تم اقتراح تعيين السيد محمد حديد باعتباره ممثلاً لكتلة حاملي سندات الإصدارات التابعة الثلاث في 2019 على الجمعيات العامة لحاملي السندات في 22 يونيو 2020 .
ملخص منشور التجاري وفا بنك – إصدار سندات تابعة

خصائص الشطر "F" (سندات بسعر فائدة قار، لأجل 7 سنوات مع تسديد المبلغ المقترض باستحقاق خطي ثابت وتأجيل لسنتين وهي غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكبير).
الشكل القانوني	لحاملها
المبلغ الأقصى للشطر	500 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	5 000 سند تابعي
القيمة الإسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
سعر التسديد	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 18 إلى 22 يونيو 2020 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	29 يونيو 2020
تاريخ الاستحقاق	29 يونيو 2027
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع الأولوية للشطرين E و F (سعر فائدة قار وقابلين للاستحقاق) ثم الشطرين A و C (سعر فائدة قار) ثم الشطرين B و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قار يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة السيادي لأجل مماثل (7 سنوات، قار وقابل للاستحقاق سنويا) والمحتسب انطلاقا من منحى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة ، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 2 يونيو 2020، أي 2,47%. تضاف إليه علاوة المخاطرة تتراوح بين 50 و 60 نقطة أساس، أي بين 2,97% و 3,07% .
علاوة المخاطرة	وسيتم نشر سعر الفائدة الاسمي المعتمد في صحيفة للإعلانات القانونية من قبل التجاري وفا بنك وفي موقعه الإلكتروني داخل أجل أقصاه 29 يونيو 2020. بين 50 و 60 نقطة أساس
الفوائد	تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 29 يونيو من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 29 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل. ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفا بنك بتسديد رأس المال. ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية. ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: [الرأس المال الواجب المتبقي x سعر الفائدة الإسمي]

الاستحقاق/ التسديد العادي

تسديد المبلغ المقرض على أساس استحقاق خطي ثابت، مع تأجيل يهتم السنتين الأوليين. وبعد السنة الثانية من تاريخ الانتفاع، سيتم تسديد المبلغ المقرض للشطر F للاقتراض السندي التابعي موضوع هذا المنشور سنويا وبشكل خطي (استحقاق سنوي بنسبة 20% ابتداء من السنة الثالثة) عند كل تاريخ سنوي يوافق تاريخ انتفاع الاقتراض أو في أول يوم عمل يلي هذا التاريخ إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفا بنك 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 وفا بنك في الحقوق والواجبات.

ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية التجاري وفا بنك، تابعا للديون الكلاسيكية الأخرى التي تحظى بالأفضلية أو العادية.

يمنع على التجاري وفابنك القيام بتسديد مسبق للسندات موضوع هذا المنشور.

التسديد المسبق

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 يطال أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطال الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.

في حالة الإلغاء، يجب على المصدر إعلام البورصة والهيئة المغربية لسوق الرساميل وممثل كتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة.

قابلة للتداول بالتراضي.

تداول السندات

لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة.

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا المنشور 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.

رتبة الاقتراض / التابعة

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.

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

تمثيل كتلة حاملي السندات

قام المجلس الإداري بتاريخ 4 يونيو 2020 وفي انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، بتعيين مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد وكيلاً مؤقتاً. ويسري مفعول هذا القرار فور افتتاح فترة الاكتتاب. علماً أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة للأشطر A و B و C و D و E و F الذين تم تجميعهم 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.

من ناحية أخرى، ليس للتجاري وفا بنك أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد.

علاوة على ذلك، يعتبر مكتب حديد للاستشارة ممثلاً بالسيد محمد حديد الممثل الدائم لكتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف التجاري وفا بنك بين سنتي 2014 و 2018. كما يعتبر وكيلاً مؤقتاً لكتلة حاملي السندات للإصدار الذي أنجزه التجاري وفا بنك في يونيو وفي دجنبر 2019.⁶

القانون المطبق
القانون المغربي
المحكمة المختصة
المحكمة التجارية للدار البيضاء

⁶ تم اقتراح تعيين السيد محمد حديد باعتباره ممثلاً لكتلة حاملي سندات الإصدارات التابعة الثلاث في 2019 على الجمعيات العامة لحاملي السندات في 22 يونيو 2020 .
ملخص منشور التجاري وفا بنك - إصدار سندات تابعة

١٧. المخاطر المتعلقة بالسندات التابعة

- **مخاطر السيولة** : يمكن للمكتتبين في السندات التابعة للتجاري وفا بنك أن يخضعوا لمخاطر سيولة السند في السوق الثانوية للدين الخاص. فارتباطا بظروف السوق (السيولة، تطور منحنى النسب، إلخ.) يمكن أن تتأثر مؤقتا سيولة السندات التابعة للتجاري وفا بنك ؛
- **مخاطر النسب** : ينص الإصدار السندي موضوع هذا البيان للمعلومات على أشطر ذات سعر فائدة قار (الأشرطة A و C و E و F) المحتسب بناء على منحنى السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدرها بنك المغرب بتاريخ 02 يونيو 2020. وفي هذا الصدد، يمكن لقيمة السندات ذات سعر فائدة قار أن يتغير صعودا أو نزولا تبعا لتطور المنحنى الثانوي لأسعار الفائدة الصادر عن بنك المغرب ؛
- **مخاطر التبعية** : يشكل الإصدار السندي موضوع بند التابعة الذي ينص على أنه في حالة تصفية المؤسسة المصدرة، يتوقف تسديد الاقتراض على تسديد اقتراض جميع الدائنين الذين يحظون بالأولوية أو الدائنين العاديين ؛
- **مخاطر التخلف عن الأداء** : يمكن أن ينجم عن السندات موضوع هذا البيان للمعلومات مخاطر عدم وفاء المصدر بالتزاماته التعاقدية تجاه حاملي السندات، وتتمثل هذه المخاطر في عدم أداء القسائم وعدم تسديد رأس المال.

١٨. الجدول الزمني للعملية

يتمثل الجدول الزمني للعملية كما يلي :

التاريخ	
8 يونيو 2020	1. توصل بورصة الدار البيضاء بملف كامل عن العملية
10 يونيو 2020	2. إصدار بورصة الدار البيضاء للإشعار بالموافقة على العملية
10 يونيو 2020	3. توصل بورصة الدار البيضاء بالمنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل
10 يونيو 2020	4. نشر ملخص المنشور على الموقع الإلكتروني للمصدر (http://ir.attijariwafabank.com/)
11 يونيو 2020	5. نشر الإعلان المتعلق بإدراج السندات المصدرة بنشرة الإدراج ببورصة الدار البيضاء
12 يونيو 2020	6. نشر بلاغ صحفي من طرف المصدر في صحيفة للإعلانات القانونية
18 يونيو 2020	7. فتح فترة الاكتتاب
22 يونيو 2020	8. إغلاق فترة الاكتتاب
23 يونيو 2020	9. توصل بورصة الدار البيضاء بنتائج العملية وأسعار الفائدة المعتمدة لكل شطر قبل 10h00 صباحا
24 يونيو 2020	10. إدراج السندات الإعلان عن نتائج العملية بنشرة الإدراج تسجيل العملية في البورصة
29 يونيو 2020	11. التسديد/التسليم
29 يونيو 2020	12. نشر المصدر للنتائج وأسعار الفائدة المعتمدة للعملية في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى موقعه الإلكتروني

القسم الثاني : تقديم عام للتجاري وفا بنك

1. معلومات عامة

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.attijariwafabank.com
العنوان الإلكتروني	ir@attijariwafa.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)	«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 :
	<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 تحت 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 تنجزها 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 بتسبيقات على مداخيل ربعية 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 والضمانات وقسيمات الفوائد أو الربحيات والقيام بدور الوسيط لشراء أو بيع أي شكل من الأموال العمومية أو الأسهم أو السندات أو الحصص المستفيدة ؛ ▪ قبول أو تحويل كل الإصدارات 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 الموضوعية ، مقارنة مع أموالها الذاتية ورأسمال الشركة أو حقوق التصويت في الشركة المصدرة طبقاً للقوانين الجاري بها العمل.
	وبصفة عامة كل عملية مرتبطة بغرض الشركة.»

عدد الأسهم المشككة
لرأسمال الشركة إلى غاية
31/12/2020

209 859 679 سهم بقيمة إسمية قدرها 10 دراهم للسهم.

مكان الاطلاع على 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 وتتميمه ؛

- بحكم نشاطه ، يخضع التجاري وفا بنك لظهير شريف رقم 193-14-1 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، وبحكم عملياته المتعلقة بدعوة الجمهور للاكتتاب في سندات، يخضع التجاري وفا بنك للمقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخصوصا :
- الظهير الشريف المعتمد بمثابة قانون رقم 14-19 المتعلق ببورصة القيم وشركات البورصة والمستشارين في الاستثمار المالي ؛
 - النظام العام لبورصة القيم المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 19-2208 الصادر في 7 أبريل 2010 ورقم 14-30 الصادر في 3 يوليوز 2019 ؛
 - القانون رقم 12-44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية و الهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها ؛
 - القانون رقم 12-43 المتعلق بالهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛
 - النظام العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 16-2169 ؛
 - دوريات الهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛
 - الظهير الشريف رقم 3-95-1 الصادر في 26 يناير 1995 بتنفيذ القانون رقم 94-35 المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول وقرار وزير المالية والاستثمارات الخارجية رقم 2560-95 الصادر في 9 أكتوبر 1995 المتعلق بسندات الديون القابلة للتداول.
 - الظهير الشريف رقم 1.96.246 الصادر في 29 من شعبان 1417 (9 يناير 1997). بتنفيذ القانون رقم 96-35 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيود بعض القيم في الحساب، المغير والمتمم ؛
 - 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 ؛
 - الظهير الشريف رقم 21-04-1 الصادر في فاتح ربيع الأول 1425 (21 أبريل 2004) بتنفيذ القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة كما تم تعديله وتتميمه ؛
- يخضع التجاري وفا بنك، باعتباره مؤسسة ائتمان، للضريبة على الشركات (37 %) والضريبة على القيمة المضافة (10 %).

النظام الجبائي

المحكمة المختصة في حالة نزاع
المحكمة التجارية للدار البيضاء

II. معلومات حول رأسمال الشركة المصدرة⁷.

إلى غاية 31 دجنبر 2019، يقدر رأسمال التجاري وفا بنك بمبلغ 2 098 596 790 درهم، موزع على 209 859 679 سهما بقيمة إسمية تبلغ 10 دراهم للسهم الواحد. ويوزع هذا الرأسمال على الشكل التالي:

المساهمون	عناوينهم	عدد الأسهم المملوكة	النسبة المئوية من الرأسمال	النسبة المئوية من حقوق التصويت
1- مساهمون وطنيون		154 960 974	73,84%	73,84%
1-1 المدى	زاوية زقة الجزائر و دوهوم الدار البيضاء	97 433 137	46,43%	46,43%
2-1 شركات التأمين		31 399 579	14,96%	14,96%
التعاضدية الفلاحية المغربية للتأمين	16، زقة ابو عنان - الرباط	6 958 584	3,32%	3,32%
التعاضدية المركزية المغربية للتأمين	16، زقة ابو عنان - الرباط	7 737 148	3,69%	3,69%
الملكية المغربية للتأمين- الوطنية	83، شارع الجيش الملكي- الدار البيضاء	2 683 942	1,28%	1,28%
تأمين الوفاء	1، شارع عبد المومن- الدار البيضاء	13 226 583	6,30%	6,30%
أكسا التأمينات المغرب	120، شارع الحسن الثاني - الدار البيضاء	793 322	0,38%	0,38%
3-1 مؤسساتيون آخرون		26 128 258	12,45%	12,45%
صندوق الإيداع والتدبير	140، ساحة مولاي الحسن - الرباط	3 576 531	1,70%	1,70%
الصندوق المغربي للتقاعد	2 شارع العلويين - الرباط	474 087	0,23%	0,23%
الصندوق المهني المغربي للتقاعد	100 شارع عبد المومن - الدار البيضاء	8 560 380	4,08%	4,08%
النظام الجماعي لمنح رواتب التقاعد	حي الرياض - ص.ب 20 38 الرباط	13 517 260	6,44%	6,44%
2- مساهمون أجنبي		10 715 614	5,11%	5,11%
سانتوسا هولدينغ	باسيو دو لوكاستيلانا رقم 24 مدريد إسبانيا	10 715 614	5,11%	5,11%
3- أسهم حرة		44 183 091	21,05%	21,05%
هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة و آخرون	غير مطبقة*	38 066 651	18,14%	18,14%
أعضاء مجلس الإدارة	غير مطبقة*	700	0,00%	0,00%
أجراء البنك	غير مطبقة*	6 115 740	2,91%	2,91%
المجموع		209 859 679	100,00%	100,00%

7 المصدر: التجاري وفا بنك * غير مطبق، يقترح مجلس الإدارة للتجاري وفا بنك في مشروع قرار الجمعية العامة بتاريخ 29 يونيو 2020 القيام بتحويل الأسهم لحاملها إلى أسهم اسمية.

⁷ أصبح المدى هو المساهم المرجعي للتجاري وفا بنك في حدود 46,43% نتيجة بالأساس لضم وإدماج أونا من طرف المدى في 31 دجنبر 2010

III. مجلس إدارة التجاري وفا بنك

إلى غاية 31 مارس 2020، يشرف على التجاري وفا بنك مجلس إدارة يتكون من 10 أعضاء ويترأسه السيد محمد الكتاني

أعضاء مجلس الإدارة	تاريخ التعيين ¹	انتهاء مدة الانتداب
السيد محمد الكتاني الرئيس المدير العام لمجموعة التجاري وفا بنك رئيس مجلس الإدارة سيجر يمثلها السيد محمد منير المجيدي الرئيس المدير العام لمجموعة سيجر ² عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك المدى يمثلها السيد حسن الوريغلي الرئيس المدير العام لمجموعة المدى عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية *2019
السيد عبد المجيد التزلاوي الرئيس المدير العام لأميثيس ³ عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك السيد أيمن تود مدير عام منتدب المدى عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2015	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2020
السيد عابد يعقوبي سوسان رئيس مجموعة التعااضدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعااضدية المركزية المغربية للتأمين عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك السيد ألدو أولسيبي سانطونيا عضو مجلس إدارة مستقل دكتور في الاقتصاد مجموعة سانتندير يمثله السيد مانويل فاريل مدير عام مساعد السابق عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2017	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2022
السيد ليونيل زينسو Partner Southbridge عضو مجلس إدارة مستقل	2017	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2022
السيد ألدو أولسيبي سانطونيا عضو مجلس إدارة مستقل دكتور في الاقتصاد مجموعة سانتندير يمثله السيد مانويل فاريل مدير عام مساعد السابق عضو مجلس الإدارة بالتجاري وفا بنك	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية *2019
السيد ليونيل زينسو Partner Southbridge عضو مجلس إدارة مستقل	2014	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية *2019
السيد ليونيل زينسو Partner Southbridge عضو مجلس إدارة مستقل	2019	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2024

المصدر: التجاري وفا بنك * - يقترح مجلس إدارة التجاري وفا بنك في مشروع القرارات المعروض على الجمعية العامة بتاريخ 29 يونيو 2020 تجديد هذه المهام لمدة نظامية تصل إلى ست سنوات. كما يقترح مجلس الإدارة تعيين متصرف جديد.

¹ تعيين أو تجديد مدة الانتداب - توافق السنة سنة انعقاد الجمعية العامة التي ستبث في حسابات السنة المالية السابقة.

² سيجر هو مساهم في المدى

³ أميثيس والتجاري وفا بنك لهما نفس الشركة الأم

III. الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك

يتمثل الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفا بنك إلى غاية 31 مارس 2020 كما يلي :

LISSANIAT
www.liissaniat.com

١٧. نشاط التجاري وفا بنك

١٧.١. تطور القروض

تطور جاري قروض الزبناء خلال الفترة المدروسة على الشكل التالي :

التطور /19	التطور /17	2019	2018	2017	
0,7%	-7,2%	33 288	33 043	35 622	حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها (C1)
43,6%	-40,0%	5 796	4 036	6 724	تحت الطلب
-5,2%	0,4%	27 492	29 007	28 898	لأجل
3,4%	13,6%	210 376	203 544	179 238	حقوق على الزبناء (C2)
3,8%	17,1%	55 766	53 719	45 876	قروض الخزينة والاستهلاك
-2,4%	4,6%	63 301	64 824	61 961	قروض للتجهيز
2,8%	3,0%	62 683	60 948	59 193	القروض العقارية
62,8%	-2,8%	12 176	7 478	7 693	القروض الأخرى
1,5%	>100,0%	10 940	10 777	-	الحقوق المكتسبة بشراء الفواتير
-3,6%	38,7%	4 066	4 217	3 040	الحقوق معلقة الأداء صافية من المؤن
-8,6%	7,1%	1 444	1 580	1 475	فوائد مستحقة للاستلام
3,0%	10,1%	243 664	236 587	214 860	مجموع القروض (C1) + (C2)

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات الشركة

إلى غاية 31 دجنبر 2019، بلغ جاري قروض التجاري وفا بنك 243,7 مليار درهم، أي بتطور نسبته 3,0% مقارنة مع متم دجنبر 2018. ويعزى هذا التطور للعناصر الرئيسية التالية :

- تحسن جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 3,4% ليصل لحوالي 210,4 مليار درهم مع متم 2019 . ويعود هذا التطور أساسا إلى :
 - ✓ ارتفاع القروض الأخرى بنسبة 62,8% والتي ارتفع جاريها مع متم 2019 إلى 12,3 مليار درهم.
 - ✓ ارتفاع القروض العقارية بمبلغ 1,7 مليار درهم برسم السنة المالية 2019 ؛
 - ✓ ارتفاع قروض الخزينة والاستهلاك بنسبة 3,8% (+ 2,0 مليار درهم) ؛
- تحسن الحقوق على مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها بنسبة 0,7% (+ 0,2 مليار درهم) على الفترة المدروسة.

في 2018، بلغ جاري قروض التجاري وفا بنك 236,6 مليار درهم، أي بتطور نسبته 10,1% (+21,7 مليار درهم) مقارنة مع متم سنة 2017. ويعزى هذا التطور للعناصر الرئيسية التالية :

- تحسن جاري الحقوق على الزبناء بنسبة 13,6% (+24,3 مليار درهم) لتصل لأزيد من 203,5 مليار درهم مع متم 2018 . ويعود هذا التطور أساسا إلى :
 - ✓ ارتفاع قروض الخزينة والاستهلاك بنسبة 17,1% (+ 7,8 مليار درهم) مقارنة مع 2017 ؛
 - ✓ ارتفاع قروض التجهيز بنسبة 4,6% (+2,9 مليار درهم) لتبلغ 64,8 مليار درهم إلى غاية متم 2018 ؛
 - ✓ ارتفاع جاري القروض العقارية بنسبة 3,0% (1,7 مليار درهم) ليبلغ 60,9 مليار درهم إلى غاية متم 2018 ؛
 - ✓ ارتفاع الديون المكتسبة بشراء الفواتير بمبلغ 10,8 مليار درهم ؛
 - ✓ ارتفاع الديون معلقة الأداء الصافية من المؤن بنسبة 38,7% (+ 1,2 مليار درهم).
- انخفاض جاري الحقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بنسبة 7,2% (- 2,6 مليار درهم) ليناهاز 33,0 مليار درهم إلى غاية متم 2018. وتعود هذه الوضعية لانخفاض في جاري الحقوق تحت الطلب بنسبة 40% (-2,7 مليار درهم).

IV.2. تطور الودائع

تطور جاري الودائع خلال الفترة المدروسة على الشكل التالي :

التطور 18 / 19	التطور 18 / 17	2019	2018	2017	
-3,1%	41,0%	37 493	38 673	27 433	ديون تجاه مؤسسات الائتمان (D1)
-6,3%	-39,0%	3 759	4 010	6 578	تحت الطلب
-2,7%	66,2%	33 734	34 663	20 855	لأجل
-0,6%	4,1%	233 129	234 508	225 369	ديون تجاه الزبناء (D2)
3,6%	3,9%	152 229	146 965	141 414	حسابات تحت الطلب دائنة
2,8%	2,0%	29 213	28 407	27 861	حسابات الادخار
-11,2%	5,2%	36 462	41 060	39 040	ودائع لأجل
-16,1%	6,5%	14 637	17 440	16 370	حسابات دائنة أخرى
-7,7%	-6,9%	587	636	683	فوائد مستحقة للأداء
-0,9%	8,1%	270 622	273 181	252 802	مجموع الديون (D1+D2)

بملايين الدراهم- المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات الشركة

برسم السنة المالية 2019، بلغت الديون تجاه الزبناء 270,6 مليار درهم، أي بارتفاع نسبته 0,9% مقارنة مع متم دجنبر 2018. ويعزى هذا التطور أساسا للعوامل التالية :

- ارتفاع الحسابات تحت الطلب الدائنة بنسبة 3,6% (+ 5,3 مليار درهم)
- ارتفاع حسابات الادخار بمبلغ 806,0 مليون درهم لتصل إلى أزيد من 29,2 مليار درهم مع متم 2019 ؛
- انخفاض الودائع لأجل بنسبة 11,2% (-4,6 مليار درهم) ؛
- انخفاض الحسابات الدائنة الأخرى بنسبة 16,1% (-2,8 مليار درهم) ؛

ومن جهته، سجل جاري الديون تجاه مؤسسات الائتمان انخفاضا نسبته 3,1% (-1,2 مليار درهم) ، ليبلغ 37,5 مليار درهم مع متم 2019 . ويظل انخفاض جاري الودائع لأجل بمبلغ 0,93 مليار درهم ليصل إلى 33,7 مليار درهم في 2019 أهم عامل لهذا التطور.

برسم السنة المالية 2018، بلغت الديون تجاه الزبناء أزيد من 234,5 مليار درهم، أي بارتفاع نسبته 4,1% (+ 9,1 مليار درهم) مقارنة مع متم سنة 2017.

ويعزى هذا التطور أساسا للعوامل التالية :

- ارتفاع الودائع لأجل بنسبة 5,2% (+ 2,0 مليار درهم)
- ارتفاع الحسابات تحت الطلب الدائنة بنسبة 3,9% (+ 5,6 مليار درهم)
- ارتفاع الحسابات الدائنة الأخرى بنسبة 6,5% (+ 1,1 مليار درهم) لتبلغ أزيد من 17,4 مليار درهم في 2018؛

ومن جهته، سجل جاري الديون تجاه مؤسسات الائتمان ارتفاعا نسبته 41,0% (+11,2 مليار درهم) ، ليبلغ 38,7 مليار درهم مع متم 2018 . ويظل ارتفاع جاري الودائع لأجل بمبلغ 13,8 مليار درهم لتبلغ 34,7 مليار درهم أهم عامل لهذا التطور.

ويفسر هذا التطور أساسا بارتفاع حفظ الأوراق المالية لسبعة أيام لدى بنك المغرب.

V. القوائم التركيبية لحسابات التجاري وفا بنك

V.1. الحصيلات 2017 – 2019

التطور 19-18	التطور 17-18	2019	2018	2017	
2,9%	9,8%	360 798	350 620	319 371	الأصول
29,3%	-11,5%	10 466	8 094	9 143	القيم النقدية، الأبنك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية
0,7%	-7,2%	33 288	33 043	35 622	حقوق على مؤسسات الائتمان و المعتمدة في حكمها
3,5%	7,5%	199 390	192 683	179 238	حقوق على الزبناء
1,2%	>100,0%	10 986	10 861	0	حقوق مكتسبة بشراء الفواتير
2,4%	11,4%	67 908	66 340	59 556	سندات المعاملة والتوظيف
-29,2%	45,1%	3 885	5 486	3 782	أصول أخرى
-3,0%	27,9%	8 489	8 752	6 840	سندات الاستثمار
2,3%	-1,4%	19 272	18 833	19 105	سندات المساهمة واستثمارات مماثلة
48,4%	70,1%	997	672	395	أصول ثابتة ممنوحة للإيجار المنتهي بالتملك و للإيجار
13,8%	1,6%	2 413	2 121	2 088	أصول ثابتة غير ملموسة
-0,9%	3,7%	3 703	3 735	3 603	أصول ثابتة ملموسة
2,9%	9,8%	360 798	350 620	319 371	الخصوم
Ns	Ns	-	-	-	الأبنك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية
-3,1%	41,0%	37 493	38 673	27 433	ديون اتجاه مؤسسات الائتمان و المعتمدة في حكمها
-0,6%	4,1%	233 129	234 508	225 369	ودائع الزبناء
51,7%	45,4%	12 969	8 547	5 879	سندات الدين المصدرة
32,0%	80,6%	16 877	12 789	7 080	خصوم أخرى
3,2%	9,5%	3 677	3 563	3 253	مخصصات احتياطية للمخاطر والتكاليف
Ns	Ns	-	-	-	مخصصات احتياطية مقننة
18,1%	-17,1%	13 044	11 043	13 320	ديون تابعة
5,1%	12,0%	43 609	41 498	37 038	أموال ذاتية

بملايين الدراهم- المصدر: التجاري وفا بنك - حسابات الشركة

V.2 . حسابات العائدات والتكاليف 2017 - 2019

حساب العائدات والتكاليف	2019	2018	2017	التطور 17-18	18-19 التطور
عائدات الاستغلال البنكي	18 791	18 203	17 721	2,7%	3,2%
فوائد وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان	1 022	985	1 030	-4,3%	3,7%
فوائد وعائدات على عمليات مع الزبناء	9 960	9 591	8 926	7,4%	3,9%
فوائد وعائدات مماثلة على سندات الدين	295	257	305	-15,9%	14,8%
عائدات على سندات الملكية وشهادات الصكوك	1 666	1 610	1 513	6,4%	3,5%
عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار	251	154	24	>100,0%	62,5%
عمولات على تقديم خدمات	1 937	1 806	1 635	10,4%	7,2%
عائدات بنكية أخرى	3 661	3 800	4 288	-11,4%	-3,7%
تكاليف الاستغلال البنكي	5 946	6 017	6 218	-3,2%	-1,2%
فوائد وتكاليف مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان	888	875	592	47,6%	1,5%
فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء	2 221	2 413	2 451	-1,6%	-8,0%
فوائد وتكاليف مماثلة على سندات الدين المصدرة	313	199	207	-3,9%	57,4%
تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار	110	36	31	15,4%	>100,0%
تكاليف بنكية أخرى	2 413	2 495	2 937	-15,1%	-3,3%
صافي الإيرادات المصرفية	12 844	12 187	11 503	5,9%	5,4%
عائدات الاستغلال غير البنكية	52	96	52	84,6%	-45,8%
تكاليف الاستغلال غير البنكية	-	-2	-3	-45,6%	-98,3%
التكاليف العامة للاستغلال	4 935	4 717	4 508	4,7%	4,6%
تكاليف المستخدمين	2 314	2 196	2 068	6,2%	5,4%
الضرائب والرسوم	107	147	123	20,1%	-27,5%
تكاليف خارجية	1 867	1 867	1 886	-1,0%	0,0%
تكاليف عامة أخرى للاستغلال	75	60	19	>100,0%	25,8%
إمدادات الإهلاكات و المخصصات الاحتياطية عن الأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة	571	448	412	8,6%	27,7%
إمدادات المخصصات الاحتياطية و الخسائر على مستحقات غير قابلة للتحويل	1 610	2 995	2 798	7,0%	-46,2%
إمدادات المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات الحاملة لتوقيع المتعثر	1 160	1 228	1 338	-8,2%	-5,5%
الخسائر على المستحقات غير القابلة للتحويل	99	1 336	970	37,7%	-92,6%
إمدادات أخرى للمخصصات الاحتياطية	350	430	489	-12,2%	-18,5%
استرجاع المخصصات الاحتياطية و تحويل الديون الهالكة	648	1 911	2 046	-6,6%	-66,1%
استرجاع المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات بواسطة توقيع المتعثر	330	1 725	1 310	31,6%	-80,9%
تحويل الديون الهالكة	65	55	63	-11,7%	18,5%
استرجاع لمخصصات احتياطية أخرى	253	131	673	-80,5%	92,9%
الأرباح الجارية VII	7 000	6 480	6 292	3,0%	8,0%
عائدات غير جارية	5	12	1	>100,0%	-59,5%
تكاليف غير جارية	148	13	531	-97,5%	>100,0%
VIII الأرباح قبل اقتطاع الضرائب	6 857	6 479	5 762	12,5%	5,8%
الضرائب على النتيجة	2 017	1 875	1 604	16,9%	7,6%
IX صافي الأرباح للسنة المالية	4 840	4 604	4 158	10,7%	5,1%

بالآلاف الدراهم- المصدر: التجاري وفا بنك

VI. القوائم التركيبية للحسابات الموطدة طبقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

VI.1. الحصيلات الموطدة 2019-2017

التطور 19.18	التطور 12.18/1.18	12.2019	12.2018	01.2018	12.2017	
4,4%	8,2%	532 602	509 926	471 475	475 660	الأصول
33,4%	1,7%	24 732	18 537	18 225	18 225	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
-9,4%	1,3%	55 788	61 567	60 765	65 875	الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
Ns	Ns	-	-	-	-	أدوات التغطية المشتقة
20,0%	-6,5%	51 845	43 191	46 208	-	أصول مالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
Ns	Ns	-	-	-	39 267	أصول مالية متاحة للبيع
6,7%	60,6%	16 120	15 101	9 402	-	سندات بكلفة هالكة
-	13,9%	23 394	28 791	25 268	25 304	السلفيات و الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة
18,7%	9,1%	323 753	305 060	279 682	285 995	السلفيات و الديون على الزبناء
Ns	Ns	-	-	-	-	فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
Ns	Ns	-	-	-	8 746	الاستثمارات المملوكة حتى أجل الاستحقاق
-	47,1%	142	182	124	124	الضريبة المستحقة الدفع - أصول
22,1%	-	2 935	2 867	3 012	636	الضريبة المؤجلة - أصول
2,4%	-4,8%	2 935	2 867	3 012	636	حسابات التسوية وأصول أخرى
18,7%	58,0%	11 112	13 667	8 649	8 675	مساهمة مؤجلة للمؤمن لهم في الأرباح
Ns	Ns	-	-	-	2 672	أصول غير جارية موجهة للتقويت
-	-15,1%	75	97	114	114	حصص في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية
22,6%	-18,9%	84	87	107	107	العقارات الاستثمارية
-3,3%	12,2%	2 466	2 523	2 247	2 247	الأصول الثابتة غير الملموسة
-2,2%	2,5%	7 289	5 688	5 551	5 551	الأصول الثابتة الملموسة
28,2%	23,2%	2 953	2 617	2 124	2 125	فوارق الشراء
12,8%	-0,4%	9 913	9 952	9 996	9 996	
-0,4%	-0,4%	9 913	9 952	9 996	9 996	
4,4%	8,2%	532 602	509 926	471 475	475 660	الخصوم
44,2%	-96,9%	4	3	97	97	الأبنك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية
71,8%	-44,1%	688	401	717	717	الخصوم المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
Ns	Ns	0	0	0	0	أدوات التغطية المشتقة
-2,8%	25,7%	45 995	47 315	37 652	37 652	الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة
1,1%	5,0%	335 577	332 006	316 210	316 210	ديون تجاه الزبناء
41,8%	39,5%	21 994	15 508	11 120	11 120	سندات المديونية المُصدرة
Ns	Ns	0	0	0	0	فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
36,3%	40,9%	1 179	865	614	614	الضريبة الجارية - خصوم
31,8%	-18,9%	2 604	1 976	2 436	2 576	الضريبة المؤجلة - خصوم
35,0%	14,9%	16 614	12 307	10 715	10 729	حسابات التسوية وخصوم أخرى
Ns	Ns	-	-	-	-	ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتقويت
8,5%	17,5%	36 482	33 639	28 635	28 635	المخصصات الاحتياطية التقنية لعقود التأمين
Ns	Ns	-	-	-	1 734	المخصصات الاحتياطية للمخاطر و التكاليف
5,9%	6,6%	2 762	2 608	2 446	-	مخصصات احتياطية

التطور 19.18	التطور 12.18/1.18	12.2019	12.2018	01.2018	12.2017	
Ns	Ns	-	-	-	129	إعانات، صناديق عمومية مخصصة، و صناديق خاصة للضمان
Ns	Ns	-	-	-	14 646	ديون تابعة
-	>100,0%	157	361	129	-	إعانات وصناديق مماثلة
56,5%						
17,3%	-14,9%	14 622	12 466	14 646	0	ديون تابعة و و صناديق خاصة للضمان
6,8%	9,6%	53 925	50 471	46 059	50 801	رساميل ذاتية
0,0%	23,6%	12 552	12 552	10 152	10 152	رأس المال واحتياطيات مرتبطة
8,2%	-13,0%	31 792	29 388	33 764	33 247	احتياطيات موطدة
10,2%	-10,6%	28 210	25 596	28 640	27 337	- حصة المجموعة
-5,5%	-26,0%	3 581	3 791	5 124	5 910	- حصة الأقلية
46,4%	-16,2%	2 631	1 797	2 143	819	أرباح وخسائر كامنة أو مؤجلة، حصة المجموعة
57,8%	-19,8%	1 050	665	830	819	- حصة المجموعة
39,7%	-13,8%	1 581	1 132	1 314	-	- حصة الأقلية
3,2%	Ns	6 951	6 735	-	6 584	صافي الأرباح للسنة المالية
1,9%	Ns	5 816	5 706	-	5 391	- حصة المجموعة
10,3%	Ns	1 135	1 029	-	1 193	- حصة الأقلية

بملايين الدراهم- المصدر: التجاري وفا بنك - حسابات موطدة

VI.2 حسابات العائدات والتكاليف الموطدة 2019-2017

التطور 19-18	التطور 17-18	2019	2018	2017	
4,7%	11,1%	21 901	20 911	18 819	فوائد وعائدات مماثلة
0,7%	17,0%	6 965	6 916	5 911	فوائد وتكاليف مماثلة
6,7%	8,4%	14 937	13 995	12 908	هامش الفوائد
2,2%	8,0%	5 964	5 836	5 405	عمولات محصلة
1,8%	29,7%	816	802	618	عمولات مدفوعة
2,3%	5,2%	5 148	5 034	4 787	هامش على العمولات
-1,6%	8,5%	3 066	3 115	2 870	صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-11,4%	-29,9%	643	726	1 036	صافي الأرباح و الخسائر على الأصول المالية المتاحة للبيع
-3,4%	-1,7%	3 709	3 841	3 906	نتيجة أنشطة السوق
9,7%	9,8%	9 544	8 699	7 926	عائدات الأنشطة الأخرى
7,2%	16,7%	9 865	9 198	7 882	تكاليف الأنشطة الأخرى
4,9%	3,4%	23 473	22 371	21 645	صافي مجموع الإيرادات المصرفية
0,3%	6,7%	9 679	9 648	9 044	التكاليف العامة للاستغلال
45,0%	13,7%	1 544	1 065	937	مخصصات الإهلاكات و انخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة
5,1%	-0,1%	12 250	11 658	11 664	النتيجة الإجمالية للاستغلال
>100,0%	20,5%	1 589	-1 724	-2 168	تكلفة المخاطرة
7,3%	4,6%	10 661	9 934	9 496	نتيجة الاستغلال
11,5%	-27,7%	13	12	16	حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية

ملخص منشور التجاري وفا بنك - إصدار سندات تابعة

LISTED
 ATIJARWAF BANK
 100% LOCAL
 100% LOCAL
 100% LOCAL

التطور 19-18	التطور 17-18	2019	2018	2017	
-41,6%	>100,0%	31	53	23	صافي الأرباح و الخسائر على أصول أخرى
Ns	Ns	0	0	0	تغيرات قيم فوارق الاقتناء
7,1%	4,9%	10 705	9 999	9 536	الأرباح قبل احتساب الضرائب
15,0%	10,6%	3 754	3 263	2 952	ضرائب على الأرباح
3,2%	2,3%	6 951	6 735	6 584	صافي الأرباح
10,3%	-13,7%	1 135	1 029	1 193	الأرباح خارج المجموعة
1,9%	5,8%	5 816	5 706	5 391	حصة المجموعة من صافي الأرباح

بآلاف الدراهم- المصدر: التجاري وفا بنك - حسابات موطدة

VII. القوائم التركيبية للحسابات الفصلية للتجاري وفا بنك

VII.1. الحصيلة

التطور بين الفصل الأول 2020-2019	31/03/2020	31/12/2019	الأصول
17,0%	12 243	10 466	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
4,9%	34 923	33 288	حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها
33,5%	7 737	5 796	تحت الطلب
-1,1%	27 185	27 492	لأجل
0,1%	199 601	199 390	حقوق على الزبناء
1,9%	57 361	56 296	قروض وتمويلات تشاركية للخزينة والاستهلاك
1,3%	64 981	64 159	قروض وتمويلات تشاركية للتجهيز
1,0%	63 296	62 686	قروض وتمويلات تشاركية عقارية
-14,1%	13 965	16 248	قروض وتمويلات تشاركية أخرى
-6,0%	10 323	10 986	حقوق مكتسبة عن طريق شراء الفواتير
-2,8%	66 040	67 908	سندات المعاملة والاستثمار
2,1%	44 016	43 130	سندات الخزينة وقيم مماثلة
-27,8%	6 788	9 402	سندات الحق الأخرى
-0,9%	15 107	15 246	سندات الملكية
0,0%	129	129	شهادات الصكوك
28,4%	4 987	3 885	أصول أخرى
0,2%	8 501	8 488	سندات الاستثمار
0,2%	8 501	8 488	سندات الخزينة وقيم مماثلة
Ns	-	-	سندات الحق الأخرى
Ns	-	-	شهادات الصكوك
0,1%	19 298	19 272	سندات المساهمة واستثمارات مماثلة
0,0%	18 253	18 253	مساهمة في شركات مرتبطة
2,6%	1 045	1 019	سندات مساهمة أخرى و استثمارات مماثلة
Ns	-	-	سندات مضاربة ومشاركة
Ns	-	-	حقوق تابعة
Ns	-	-	ودائع استثمار موظفة
-6,6%	931	997	أصول ثابتة للقرض الإيجاري والإيجار
Ns	-	-	أصول ثابتة على شكل إجارة
-1,4%	2 379	2 413	أصول ثابتة غير ملموسة
-1,2%	3 659	3 703	أصول ثابتة ملموسة
0,6%	362 887	360 798	مجموع الأصول

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

التطور بين الفصول الأول 2020-2019			31/03/2020	31/12/2019	الخصوم
Ns	-	-			البنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
8,9%	40 842	37 493			ديون على مؤسسات الائتمان وما يماثلها
-16,6%	3 135	3 759			تحت الطلب
11,8%	37 707	33 734			لأجل
-1,1%	230 635	233 129			ودائع الزبناء
1,8%	156 410	153 597			حسابات دائنة تحت الطلب
-0,1%	29 304	29 344			حسابات الادخار
-6,6%	34 564	37 017			ودائع لأجل
-21,4%	10 357	13 171			حسابات دائنة أخرى
Ns	-	-			ديون تجاه الزبناء على المنتجات التشاركية
0,8%	13 073	12 969			سندات الدين المصدرة
0,8%	13 073	12 969			سندات الدين المتداولة
Ns	-	-			اقتراضات سنديّة
Ns	-	-			سندات الدين الأخرى المصدرة
-2,1%	16 524	16 877			خصوم أخرى
1,6%	3 739	3 677			مخصصات احتياطية للمخاطر والتكاليف
Ns	-	-			مخصصات احتياطية منظمة
Ns	-	-			إعانات وصناديق عمومية مخصصة وصناديق خاصة للضمان
0,9%	13 165	13 044			ديون تابعة
Ns	-	-			ودائع الاستثمار المحصلة
0,0%	0,42	0,42			قوارق إعادة التقييم
0,0%	34 794	34 794			احتياطيات و أقساط متعلقة برأس المال
0,0%	2 099	2 099			رأس المال
Ns	-	-			مساهموم. رأسمال غير مدفوع (-)
0,0%	1 876	1 876			مرحل من جديد (+/-)
Ns	4 840	-			أرباح صافية في انتظار التخصيص (+/-)
-73,2%	1 298	4 840			صافي أربع السنة المالية (+/-)
0,6%	362 887	360 798			مجموع الخصوم

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

VII.2 . حساب العائدات والتكاليف

التطور بين الفصول الأول 2020-2019			31/03/2020	31/03/2019	حساب العائدات والتكاليف
11,4%	5 598	5 027			عائدات الاستغلال البنكي
-4,1%	256	267			فوائد ومكافآت وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
2,7%	2 510	2 445			فوائد ومكافآت وعائدات على عمليات مع الزبناء
5,7%	74	70			فوائد وعائدات مماثلة على سندات الدين
28,0%	833	651			عائدات على سندات الملكية وشهادات الصكوك
Ns	-	-			عائدات على سندات مضاربة ومشاركة
-45,5%	24	44			عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار
Ns	-	-			عائدات على الأصول الثابتة الممنوحة على شكل إجارة
7,7%	491	456			عمولات على تقديم خدمات
28,7%	1 408	1 094			عائدات بنكية أخرى

ملخص منشور التجاري وفا بنك - إصدار سندات تابعة

التطور بين الفصل الأول 2020-2019	31/03/2020	31/03/2019	حساب العائدات والتكاليف
Ns	0	0	تحويل التكاليف على ودائع الاستثمار المحصلة
50,9%	2 250	1 491	تكاليف الاستغلال البنكي
-24,2%	185	244	فوائد وتكاليف مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
-4,3%	533	557	فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء
41,3%	89	63	فوائد وتكاليف مماثلة على سندات الدين المصدرة
Ns	-	-	تكاليف على سندات مضاربة ومشاركة
84,2%	35	19	تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار
Ns	-	-	عائدات على الأصول الثابتة الممنوحة على شكل إجارة
131,2%	1 408	609	تكاليف بنكية أخرى
Ns	-	-	تحويل التكاليف على ودائع الاستثمار المحصلة
-5,3%	3 347	3 536	صافي الإيرادات المصرفية
262,5%	29	8	عائدات الاستغلال غير البنكية
Ns	-	-	تكاليف الاستغلال غير البنكية
1,7%	1 209	1 189	التكاليف العامة للاستغلال
			تكاليف المستخدمين
1,3%	562	555	ضرائب ورسوم
-25,0%	24	32	تكاليف خارجية
-0,2%	462	463	تكاليف عامة أخرى للاستغلال
240,0%	17	5	إمدادات الإهلاكات والمخصصات الاحتياطية عن الأصول الثابتة
9,1%	144	132	الملموسة وغير الملموسة
			إمدادات المخصصات الاحتياطية والخسائر على مستحقات غير قابلة
90,7%	679	356	للتحصيل
			إمدادات المخصصات الاحتياطية عن الديون والالتزامات الحاملة
143,3%	579	238	لتوقيع المتعثر
4,8%	22	21	الخسائر على المستحقات غير القابلة للتحصيل
-19,6%	78	97	إمدادات أخرى للمخصصات الاحتياطية
47,6%	155	105	استرجاع المخصصات الاحتياطية و تحصيل الديون الهالكة
			استرجاع المخصصات الاحتياطية عن الديون والالتزامات بواسطة
26,4%	110	87	توقيع المتعثر
900,0%	30	3	تحصيل الديون الهالكة
0,0%	15	15	استرجاع لمخصصات احتياطية أخرى
-21,9%	1 643	2 104	الأرباح الجارية
>100%	0,3	4	عائدات غير جارية
18,2%	39	33	تكاليف غير جارية
-22,7%	1 604	2 075	الأرباح قبل اقتطاع الضرائب
-45,7%	306	564	الضرائب على النتيجة
-14,1%	1 298	1 511	صافي الأرباح للسنة المالية

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

VIII. القوائم التركيبية للحسابات الفصلية الموطدة

VIII.1. الحصيلة

التطور بين الفصل الأول 2019-2020	31/03/2020	31/12/2019	الأصول
20,7%	29 860	24 732	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
-1,1%	55 147	55 788	أصول مالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-1,2%	53 686	54 324	أصول مالية مملوكة لغايات المعاملة
-0,3%	1 460	1 464	أصول مالية أخرى بالقيمة العادلة حسب النتيجة
Ns	-	-	أدوات مشتقة للتغطية
5,9%	54 921	51 845	أصول مالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
25,6%	17 283	13 756	أدوات الدين المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير
4,0%	2 271	2 184	أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير
-1,5%	35 366	35 905	أدوات مالية محتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير (التأمين)
0,0%	16 121	16 120	سندات بالكلفة المهلكة
2,3%	23 935	23 394	قروض وحقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها بالكلفة المهلكة
1,0%	327 044	323 753	قروض وحقوق على الزبناء بالكلفة المهلكة
Ns	-	-	فارق إعادة تقييم الأصول للمحافظ المغطاة بالنسب
Ns	-	-	توظيفات في أنشطة التأمين
109,9%	298	142	أصول ضرائب مستحقة
5,5%	3 095	2 935	أصول ضرائب مؤجلة
1,3%	11 256	11 112	حسابات التسوية وأصول أخرى
2,7%	77	75	أصول غير جارية موجهة للتفويت
1,2%	85	84	مساهمات في شركات تابعة بحقوق الملكية
4,2%	2 570	2 466	عقارات التوظيف
-1,4%	7 185	7 289	أصول ثابتة ملموسة
0,7%	2 973	2 953	أصول ثابتة غير ملموسة
0,7%	9 979	9 913	فارق الاقتناء
2,2%	544 549	532 602	مجموع الأصول طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

بملايين الدراهم - المصدر: التجاري وفا بنك (*) تتضمن الأصول الثابتة الملموسة وديون الإيجار تأثير تطبيق المعيار 16 لإعداد التقارير المالية بمبلغ 1,5 مليار درهم

التطور بين الفصل الأول 2020-2019	31/03/2020	31/12/2019	الخصوم
0,0%	4	4	البنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
56,1%	1074	688	خصوم مالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
56,1%	1 074	688	خصوم مالية مملوكة لغايات المعاملة
Ns	-	-	خصوم مالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة كخيار
Ns	-	-	أدوات مشتقة للتغطية
14,8%	52 805	45 995	ديون تجاه مؤسسات الائتمان وما يماثلها
0,4%	336 830	335 577	ديون تجاه الزبناء
8,0%	23 743	21 994	سندات الدين المصدرة
Ns	-	-	فارق إعادة تقييم الخصوم للمحافظ المغطاة بالنسب
-27,6%	854	1 179	خصوم ضرائب مستحقة
-20,8%	2 062	2 604	خصوم ضرائب مؤجلة
1,7%	16 895	16 614	حسابات التسوية وخصوم أخرى
Ns	-	-	ديون تتعلق بأصول غير جارية موجهة للتفويت
1,7%	37 100	36 482	خصوم متعلقة بعمود أنشطة التأمين
1,2%	2 796	2 762	مخصصات احتياطية
145,9%	386	157	إعانات وصناديق مماثلة
-0,4%	14 569	14 622	ديون تابعة وصناديق خاصة للضمان
2,8%	55 429	53 925	رساميل ذاتية
0,0%	12 552	12 552	الرأسمال واحتياطيات مرتبطة
24,4%	39 550	31 791	احتياطيات موطدة
22,7%	34 615	28 210	حصة المجموعة
37,8%	4 935	3 581	حصة الأقليات
-24,5%	1 987	2 631	أرباح وخسائر محتسبة مباشرة ضمن الرساميل الذاتية
-21,8%	820	1 049	حصة المجموعة
-26,2%	1 167	1 581	حصة الأقليات
> 100%	1 341	6 951	صافي الأرباح للسنة المالية
>100%	1 085	5 816	حصة المجموعة
>100%	256	1 135	حصة الأقليات
2,2%	544 549	532 602	مجموع الخصوم طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

بملايين الدراهم - المصدر: التجاري وفا بنك (*) تتضمن الأصول الثابتة الملموسة وديون الإيجار تأثير تطبيق المعيار 16 لإعداد التقارير المالية بمبلغ 1,5 مليار درهم

VIII.2. حساب العائدات والتكاليف الموطدة

التطور بين الفصل الأول 2020-2019	31/03/2020	31/03/2019	
4,7%	5 643	5 391	فوائد وعائدات مماثلة
-2,4%	-1 745	-1 788	فوائد وتكاليف مماثلة
8,2%	3 897	3 602	هامش الفوائد
1,7%	1 464	1 439	عمولات محصلة
15,8%	-198	-171	عمولات مستلمة
-0,2%	1 266	1 269	هامش على العمولات
Ns	-	-	أرباح وخسائر صافية ناتجة عن تغطيات الوضعية الصافية
-35,8%	596	929	أرباح وخسائر صافية على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-35,8%	596	929	أرباح وخسائر صافية على أصول/خصوم المعاملة
>100%	1	-	أرباح وخسائر صافية على أصول/خصوم بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-150,0%	-23	46	أرباح وخسائر صافية على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
-57,1%	3	7	أرباح وخسائر صافية على أدوات الدين المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية القابلة للتدوير
22,6%	38	31	مردودية أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير (أرباح الأسهم)
<100%	-64	8	مردودية الأصول المالية المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير (التأمين)
Ns	-	-	أرباح وخسائر ناتجة على إعادة تصنيف الأصول المالية بالكلفة المهلكة
Ns	-	-	أرباح وخسائر ناتجة على إعادة تصنيف الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
14,4%	2 402	2 099	ضمن الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
5,2%	-2 097	-1 993	عائدات الأنشطة الأخرى
1,5%	6 041	5 952	تكاليف الأنشطة الأخرى
4,0%	-2 447	-2 352	صافي الإيرادات المصرفية
3,6%	-376	-363	التكاليف العامة للاستغلال
-0,5%	3 219	3 236	إمدادات الإهلاكات وانخفاضات قيمة الأصول الثابتة غير الملموسة والملموسة
82,6%	-1 134	-621	النتيجة الإجمالية للاستغلال
-20,3%	2 084	2 615	كلفة مخاطر الائتمان
-66,7%	1	3	نتيجة الاستغلال
-20,0%	4	5	حصة صافي أرباح الشركات التابعة
Ns	-	-	أرباح وخسائر صافية على الأصول الأخرى
-20,3%	2 090	2 622	تغييرات قيم فوارق الشراء
-20,6%	-750	-944	اللأرباح قبل الضرائب
Ns	-	-	الضرائب على الأرباح
-20,0%	1 341	1 677	صافي أرباح الضرائب على الأنشطة المتوقعة أو تلك التي في طور البيع
0,8%	-256	-254	صافي الأرباح
-23,8%	1 085	1 423	فوائد الأقلويات
-23,5%	0,052	0,068	حصة المجموعة من صافي الأرباح
-23,5%	0,052	0,068	الأرباح الأساسية حسب السهم
			الأرباح المخففة حسب السهم

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك * بما في ذلك تأثير تطبيق المعيار 16 لإعدادات التقارير المالية بمبلغ 10 مليون درهم

القسم 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 والمهين الأخرى للمجموعة تسمح بضمان موضوعية مثلى لمقترحاتها المتعلقة بالمخاطر والتي تعرضها على لجنة القروض وكذا لمراقبتها.

1. مخاطر أسعار الفائدة والصرف

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 وإدارة المخاطر ؛
- تتبع المخاطر عن طريق الوظائف الوسطية والتي تتكلف يوميا باحترام الحدود المتعلقة بمخاطر الصرف 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 :

✓ يسمح بحساب القيمة المعرضة للمخاطرة التي تمكن من قياس الخسارة المحتملة القصوى المرتبطة بالتعرض لمخاطر الصرف في المؤسسة ؛

✓ تقارير شهرية تقدم بشكل تفصيلي تعرض البنك لمخاطر الصرف 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 المعرضة للمخاطرة⁸ Var 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 المعرضة 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 بمردود 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 المعرضة للمخاطرة. ويتجلى في الاعتماد على عمليات سابقة لحساب القيمة المعرضة 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.

1-1 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.

²تمثل القيمة المقدرة للمخاطر الخسارة المقترضة القصوى على قيمة أحد الأصول أو محفظة للأصول والخصوم المالية مع مراعاة أفق امتلاك ومجال للتمتع

يعرض الجدول التالي وضعيات محفظة التداول إلى غاية متم 2019 والقيم المعرضة للمخاطر ليوم واحد و10 أيام لأنشطة الصرف وسندات الملكية والسندات وهيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة :

الأنشطة	القيمة المعرضة للمخاطرة	القيمة المعرضة للمخاطرة ليوم واحد	القيمة المعرضة للمخاطرة لعشرة أيام
الصرف	-820 480	1 778	5 622
سندات الملكية	203 442	3 148	9 957
السندات وهيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة	51 751 313	46 598	147 356

بالآلاف الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

1.2- مخاطر الصرف

إن كل مؤسسة بنكية معرضة لمخاطرة الصرف التي تستمد أصولها من مختلف الأنشطة البنكية (مساهمات، فروع بالخارج، قروض بالعملة الأجنبية، سندات بالعملة الأجنبية، اقتراضات بالعملة الأجنبية، مقايضات، خيارات الصرف، الصرف لأجل، ...). ويمكن للمؤسسة البنكية أن تسجل تطورا غير إيجابي لنسب الصرف المستقبلية وتحقق بالتالي انخفاضا لها مشها التوقعي . ويمكن تحليل مخاطر الصرف للتجاري وفا بنك ، إلى غاية 31 دجنبر 2019 كما يلي :

العملة	الوضعيات بالعملة	سعر الصرف	مقابل القيمة (بالآلاف الدراهم)	النسبة من الأموال الذاتية
EUR	18 002	10,8	193 783	0,50%
USD	337 798	9,6	3 240 564	8,30%
GBP	207	12,6	2 618	0,01%
CAD	387	7,4	2 849	0,01%
CHF	349	9,9	3 463	0,01%
JPY	-15 314	0,1	-1 354	0,00%
DKK	3 871	1,4	5 577	0,01%
NOK	7 257	1,1	7 922	0,02%
SEK	-63	1,0	-65	0,00%
SAR	941	2,6	2 406	0,01%
AED	5 114	2,6	13 356	0,03%
KWD	-28	31,7	-886	0,00%
TND	-2 722	3,4	-9 315	-0,02%
DZD	13 117	0,1	1 056	0,00%
LYD	51	7,6	389	0,00%

بالآلاف الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

إلى غاية متم 2019 ، ارتفعت وضعية الصرف إلى 39,044 مليار درهم موزعة كما يلي :

التغطية (بالآلاف الدراهم)	أقل من 3 أشهر	3 أشهر - 6 أشهر	أطول من 6 أشهر
	13 930 942	2 379 541	7 783 964

المصدر : التجاري وفا بنك

إلى غاية متم 2019 ، ارتفعت وضعية الصرف إلى 5,047 مليار درهم

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 مجموعة التجاري وفا بنك على 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 والصراف 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.

II مخاطر 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 المستلمة من جهة و المتطلبات تحت 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 الاحترازي المغربي مع المعايير الدولية، قام البنك المركزي بتطبيق تعديلات بازل 3 المتعلقة بمعامل السيولة قصير الأمد، الرامي 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 يوليوز 2015، تلزم البنوك بمراعاة معامل أدنى للسيولة بنسبة 60% ، ينبغي رفعه تدريجيا بعشر نقط سنويا ليلبلغ 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	114,10%	-6,0 pts
31 دجنبر 15	155,00%	+35,0 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
31 دجنبر 17	147,00%	+5,0 pts
30 يونيو 18	118,00%	-2,0 pts
31 دجنبر 18	104,00%	-43,0pts
30 يونيو 19	115,00%	+11,0pts
31 دجنبر 19	127,00%	+23,0pts

المصدر : التجاري وفا بنك

111. 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 وصلاحيحة 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.

111.1 توزيع تعهدات المؤسسة⁹

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 في 31 دجنبر 2019 على الشكل التالي:

- تمثل الأنشطة المالية 14,0% (مقابل 19% إلى غاية 31 دجنبر 2018). وتعتبر التعهدات في هذا القطاع ذات مخاطر جيدة.
- يمثل البناء والأشغال العمومية ومواد البناء 10% من المجموع. (مقابل 12% إلى غاية 31 دجنبر 2018) والإنعاش العقاري حوالي 7% (مقابل 8% إلى غاية 31 دجنبر 2018)

حسب الطرف المقابل

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 موضوع اختبار منتظم يسفر عند الاقتضاء على عمليات تصحيحية. ويتوزع هذا التنوع كما يلي :

توزيع تعهدات البنك حسب فئات الطرف المقابل إلى غاية 31 دجنبر 2019

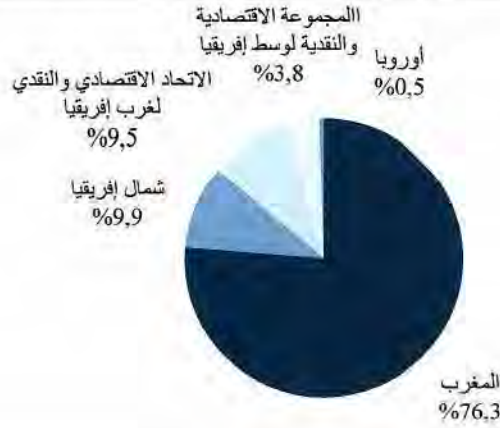


المصدر : التجاري وفا بنك

حسب المناطق الجغرافية

يظهر الرسم البياني أسفله تركيز تعرضات المجموعة للمخاطر في المغرب بنسبة تناهز %76,3. بينما يتوزع الباقي على الدول الإفريقية جنوب الصحراء.

توزيع تعهدات البنك حسب المناطق الجغرافية إلى غاية 31 دجنبر 2019



المصدر : التجاري وفا بنك

حسب جودة المحفظة

بغية تقييم كافة الأطراف المقابلة، قامت المجموعة بتطوير نظام للتنقيط يتماشى مع متطلبات " بازل 2 ". هكذا، تركز مقارنة التنقيط الداخلي على المتطلبات الدنيا التي تتيح للمجموعة تقييم مخاطر الطرف المقابل.

وبالفعل، يجب أن يتميز نظام التنقيط بمخاطرة تعثر المقترض. ويقدر الأفق الزمني لتقييمات مخاطر التعثر في سنة واحدة.

ويجب أن يتسم هذا النظام الذي يتعين أن يخضع لتصديق منتظم وتتبع للمنتجات بطابع توقعي ويأخذ بعين الاعتبار الرأي البشري. ومن حيث الوثائق، يجب تنميط نظام التنقيط وإجراءاته العملية. ويجب على الخصوص أن يعالج بعض الجوانب بشكل معمق كالتنوع في المحفظة و معايير التنقيط ومسؤولية مختلف المتدخلين ووتيرة المراجعة وانخراط فريق التسيير.

ويمكن نظام التوثيق الموضوع من تمكين البنك المركزي من إدراك أن إجراءات التصديق تسمح بتقييم متناسق وملحوظ لأداء الأنظمة الداخلية للتنقيط وتقييم المخاطر.

ويجب أن تجمع وتخزن المعطيات في قواعد البيانات التاريخية التي تسمح بمراجعة واختبار الضغط الدورية لنماذج المخاطر.

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

وفي سنة 2010، وضعت مجموعة التجاري وفا بنك نموذجا جديدا للتنقيط الداخلي على مستوى النظام المعمول به في البنك والذي يتماشى مع مقتضيات " بازل 2". وفضلا 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 التنقيط أساسا على تنقيط الطرف المقابل التي تجسد احتمال تعثره عن الأداء في أفق نظري لسنة واحدة. ويمنح التنقيط لكل فئة من المخاطر على مستوى سلم التنقيط. ويتشكل هذا الأخير من 8 درجات للمخاطر من ضمنها درجة تعثر الأداء (أ، ب، ج، د، هـ، و، ز، ح).

ويتميز نظام التنقيط بالخصائص التالية :

- النطاق : محفظة المقاولات باستثناء الجماعات المحلية وشركات التمويل وشركات الإنعاش العقاري ؛

- تركز منهجية التقييم لمجموعة التجاري وفا بنك بالأساس على تقييم الطرف المقابل التي تجسد احتمال تخلفه عن الأداء في أفق معاينة لسنة واحدة ؛
- وينتج حساب تقييم النظام عن جمع ثلاث أنواع من النقاط : تقييم مالي وتقييم نوعي وتقييم سلوكي ؛
- ✓ يركز التقييم المالي على عدة عوامل مالية مرتبطة بحجم المقابلة وديناميتها واستدانتها ومردوديتها وبنيتها المالية ؛
- ✓ يركز التقييم النوعي على المعلومات الخاصة بالسوق والمحيط والمساهمين وتسيير المقابلة. وتتولى الشبكة عملية جمع هذه المعلومات ؛
- ✓ يركز التقييم السلوكي على هيئة الحساب.
- ويخضع كل تقييم نظامي للطرف المقابل إلى ترخيص (عند كل تقييم) 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 مخاطر وكالات التقييم الدولية ؛
- استعمال التقييم الداخلي : يشكل التقييم الداخلي حاليا جزءا لا يتجزأ من مناهج تقييم القروض واتخاذ القرارات المتعلقة بها. فخلال معالجة مقترح القرض، يتم اخذ التقييم بعين الاعتبار. وتحدد مستويات تفويض الصلاحيات على مستوى قرارات القرض تبعا لتقييم المخاطر ؛
- تحيين التقييم : يدرس من جديد تقييم الأطراف المقابلة عند كل تجديد للملف وعلى الأقل مرة واحدة في السنة. بيد أنه يجب مراجعة تقييم 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 تقييم الطرف المقابل نحو الارتفاع أو نحو الانخفاض.
- 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.
- في سنة 2017، وعقب إنجاز اختبار الضغط الذي يروم اختبار القدرة الاستباقية لنموذج التقييم والتأكد من القياس الجيد لاحتمالات التخلف عن الأداء ، تم إعداد، مع الحفاظ على نفس المنهجية، نموذج جديد للتقييم من أجل تقييم الطرف المقابل للمقاولات. ويظل التقييم معتمدا على الجمع بين ثلاثة أنواع من التقييمات (التقييم المالي، التقييم النوعي والتقييم السلوكي) لكنه خضع لتعديل بواسطة سلسلة من المعايير النوعية والقواعد المتعلقة باتخاذ القرار. ويبقى التقييم مهيكل على ثمانية أصناف من (أ إلى ح) من ضمنها الصنف الأخير المتعلق بالتخلف عن الأداء.
- ويمنح التقييم لكل صنف من المخاطر على مستوى سلم التقييم. ويتشكل هذا الأخير من 8 أصناف موزعة على 3 فئات :

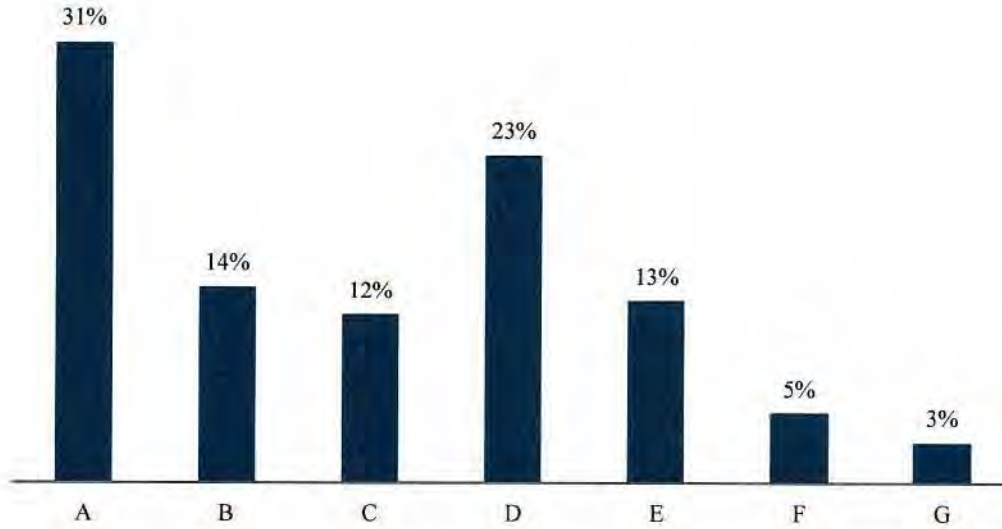
- ✓ الأطراف المقابلة السليمة : الأصناف من أ إلى هـ
- ✓ الأطراف المقابلة الحساسة : الأصناف و و ز ؛
- ✓ الأطراف المقابلة في حالة التخلف عن الأداء : الصنف ح

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

المصدر : التجاري وفا بنك

وعلى صعيد التعهدات إلى غاية متم يونيو 2019، يتمثل توزيع المخاطر المتعلقة بنطاق المقاولات على النحو التالي :

توزيع تعهدات البنك (نطاق المقاولات) حسب أصناف المخاطر إلى غاية 31 دجنبر *2019



المصدر : التجاري وفا بنك

* تعتبر شركات التمويل والإدارات العمومية وشركات الإنعاش العقاري وملفات الديون المتنازع بشأنها خارج النطاق

وابتداء 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" والمعيار الدولي التاسع لإعداد التقارير المالية الذي دخل حيز التنفيذ ابتداء من يناير 2018.

مخاطر النسب

وفي ما يلي جدول يبين بتفصيل القيمة الصافية المحاسبية لسندات التوظيف والاستثمار للتجاري وفا بنك إلى غاية 31 دجنبر 2019 :

المخصصات الاحتياطية	نقصان القيمة الكامنة	فائض القيمة الكامنة	قيمة التسديد	القيمة الرهنتية	القيمة المحاسبية الإجمالية	
-	-	-	-	65 479 998	65 479 998	سندات المعاملة
-	-	-	-	45 226 552	45 226 552	سندات وقيم مماثلة
-	-	-	-	101 807	101 807	سندات
-	-	-	-	4 812 321	4 812 321	سندات حقوق أخرى
-	-	-	-	15 210 341	15 210 341	سندات الملكية
-	-	-	-	128 977	128 977	شهادات الصكوك
30 558	30 558	17 182	-	2 407 049	2 437 607	سندات التوظيف
-	-	1 037	-	54 524	54 524	سندات وقيم مماثلة
-	-	4 204	-	1 616 285	1 616 285	سندات
-	-	-	-	700 214	700 214	سندات حقوق أخرى
30 558	30 558	11 941	-	36 026	66 584	سندات الملكية

المخصصات الاحتياطية	نقصان القيمة الكامنة	فائض القيمة الكامنة	قيمة التسديد	القيمة الراهنة	القيمة المحاسبية الإجمالية	
-	-	-	-	-	0	شهادات الصكوك
-	-	-	-	8 323 935	8 323 935	سندات الاستثمار
-	-	-	-	8 251 986	8 251 986	سندات وقيم مماثلة
-	-	-	-	-	-	سندات
-	-	-	-	71 949	71 949	سندات حقوق أخرى
-	-	-	-	-	-	شهادات الصكوك

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

IV المخاطر التنظيمية

نسبة الملاءة 2017-2019

يتوفر التجاري وفا بنك على قاعدة مالية متينة، تمكنه من مواجهة كافة تعهداته، كما تدل على ذلك نسبة الملاءة في الفترة 2017-2019 :

التطور 19/18	التطور 18/17	2019	2018	2017	
					الأموال الذاتية الأساسية (الدعامة 1)
8,2%	13,5%	29 303	27 074	23 861	(1)
10,3%	16,7%	38 870	35 253	30 209	الأموال الذاتية التنظيمية (2)
6,5%	4,6%	264 449	248 423	237 420	المخاطر المرجحة (3)
+0,18pt	+0,85pt	11,08%	10,90%	10,05%	نسبة الأموال الذاتية الأساسية (1) / (3)
+0,51pt	+1,47pt	14,70%	14,19%	12,72%	نسبة الملاءة (2) / (3)

المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات مجمعة

يستجيب إعداد نسب الملاءة على أساس فردي وعلى أساس موطن للمعايير الدولية للجنة بازل وتنظم 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 والتشغيل وفق المقاربة المعيارية ؛
 - الدورية 14/G/2013 (المبينة بتفصيل في النشرة التقنية عدد NT 01/DSB/2014) والمتعلقة بحساب الأموال الذاتية التنظيمية للبنوك ومؤسسات الائتمان وفق معيار بازل III .
 - ويتعين على مجموعة التجاري وفا بنك على أساس فردي وموطن احترام :
 - نسبة على الأموال الذاتية الأساسية تساوي على الأقل 8,0% (وتدمج هذه العتبة واجب تكوين دعامة للحفاظ انطلاقاً 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 وفا بنك 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 منحني 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.

انطلاقاً 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% و2,5% من المخاطر المرجحة من الأموال الذاتية الأساسية الفئة 1. ويسبق احترام هذه العتبة الإضافية إشعار مسبق لـ 12 شهراً.

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.

نسبة الملاءة المتوقعة

تعتبر النسب التوقعية للتجاري وفا بنك على أساس فردي وموطن خلال 18 أشهر القادمة أكبر من الحد الأدنى التنظيمي المعمول به : 9,0% على مستوى نسبة الملاءة على الأموال الذاتية الأساسية (الدعامة 1) و 12,0% على مستوى الأموال الذاتية الإجمالية السياسة الداخلية لتدبير رأس المال.

يوافق مسار الرأس المال أدناه السيناريو المركزي لأزمة كوفيد-19 كما قدمه مجلس الإدارة بتاريخ 7 ماي 2020 والذي يتضمن كذلك الإصدارات المتوقعة ليونيو 2020 على مستوى الأموال الذاتية الإضافية من المستوى الأول وكذا الأموال الذاتية التكميلية.

ويتم حساب الأموال الذاتية الاحترازية طبقاً للدورية رقم 2013 G 14 والنشرة التقنية رقم 01 /DSB/2018 التي تدرج تأثيرات المعيار الدولي التاسع لإعداد التقارير المالية .

وبالنظر لحالات التردد المتعلقة أساساً بالظرفية الصحية لوباء كوفيد 19، قامت مجموعة التجاري وفا بنك بمراجعة توقعاتها لمدة 12 شهراً. وفي ظل هذه الظرفية، يعرض الجدول أدناه تطور نسبة الملاءة التوقعية خلال 12 شهراً المقبلة :

يعرض الجدول التالي تطور نسبة الملاءة التوقعية للتجاري وفا بنك خلال 12 شهراً المقبلة :

دجنبر 20 F	دجنبر 19	
31,0	29,3	الأموال الذاتية من الفئة 1 (1)
8,9	9,6	الأموال الذاتية من الفئة 2
39,9	38,9	الأموال الذاتية التنظيمية (2)
254,0	264,4	المخاطر المرجحة (3)
12,2%	11,1%	نسبة الأموال الذاتية من الفئة 1 (1) / (3)
15,7%	14,7%	نسبة الملاءة الإجمالية (2) / (3)

بمليارات الدراهم المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات على أساس فردي

يعرض الجدول التالي تطور نسبة الملاءة التوقعية لمجموعة التجاري وفا بنك خلال 12 شهراً المقبلة :

دجنبر 20 F	دجنبر 19	
41,4	41,4	الأموال الذاتية من الفئة 1 (1)
10,4	11,3	الأموال الذاتية من الفئة 2
51,7	52,7	الأموال الذاتية التنظيمية (2)
407,0	401,6	المخاطر المرجحة (3)
10,16%	10,32%	نسبة الأموال الذاتية من الفئة 1 (1) / (3)
12,71%	13,14%	نسبة الملاءة الإجمالية (2) / (3)

المصدر : التجاري وفا بنك - على أساس حسابات موطدة

V. تدبير مخاطر الدول

مكنت الدراسة المنجزة من طرف هيئة مخاطر الدول بدعم خبير خارجي بغية إضفاء الطابع الآلي على تدبير مخاطر الدول من :

- 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 تدريجية.
- 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. كما سيساهم إحداث لجنة مخاطر الدول واعتماد إطار لتقبل مخاطر الدول ومشروع تنفيذ قاعدة لمعطيات المخاطر بشكل حاسم في تحسين دينامية التوطيد.
- من ناحية أخرى ، شكلت المساهمات موضوع اختبار لانخفاض القيمة. وكانت نتيجة هذا الاختبار حساسة لمختلف الفرضيات (النسب، التقلبات، الإطار الضريبي، التدابير الاحترازية، البيئة التنظيمية...) مما يقود لحساسية المساهمات المعنية.

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 فروعه هناك . وفي هذا الصدد، فإن تعرضه للمخاطر الدولية يتضمن كافة أصناف تعهدات البنك باعتبارها هيئة دائنة تجاه الزبناء غير المقيمين بالدرهم والعملات الأجنبية ؛
- إعادة معالجة وحساب التعرض للمخاطر الدولية تبعا لمبدأ تحويل المخاطرة مما يسمح بإبراز المناطق والدول المعرضة بقوة للمخاطر (بالقيمة والنسبة المئوية من الأموال الذاتية للبنك) وكذا أنواع المخاطر الموافقة. هكذا وكما يتبين من خلال الرسم البياني أسفله، نسجل بأن 30,5% من تعرضات البنك للمخاطر الدولية إلى غاية متم دجنبر 2018 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 شراء مصارف إفريقية تابعة ؛

توزيع تعرضات مخاطر الدول وفق سلم كوفاس -31 دجنبر 2020



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

- 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 التنقيط السيادي للدول من طرف وكالات ستاندر أند بورس و موديز وفيتش وكوفاس ومنظمة التعاون والتنمية الأوروبية والتنقيط الداخلي للبنك وأدوات مقايضة مخاطر الائتمان للدول.
 - إعداد تنقيط داخلي اقتصادي لمخاطر الدول يجسد مستدل هشاشة الدول. ويعتمد هذا التنقيط على مقارنة متعددة المعايير التي تجمع بين المؤشرات الماكرواقتصادية ، وتنقيط الوكالات وكذا معطيات السوق وأساسا أدوات مقايضة مخاطر الائتمان باعتباره مؤشرا لاحتمال التعثر المرتبط بكل مؤسسة مصدرة.
 - إعداد تنقيط داخلي لسياسة مخاطرة الدول يجسد هشاشة الدول في مواجهة عدم الاستقرار السياسي. ويرتكز التنقيط على مقارنة متعددة المعايير للتقييم يجمع بين تقييم المؤشرات النوعية المتعلقة بالقضاء (ضمان قضائي، محيط قانوني) ، ادارة والبيروقراطية، إعادة توزيع الثروات ومؤشر الديمقراطية وكذا تنقيط 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، الريح الناتج عن مبادرة تخفيف الديون...) أو بفعل إنذارات سلبية مرتفعة بشكل ملحوظ.
 - 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.
 - وقياس تأثيره على الرأسمال والمردودية.
- وإجمالا، يخضع تدبير مخاطر الدول لمنهجية تضمن تغطية المخاطر الدولية منذ نشأتها إلى نهايتها.

منهجية تدبير مخاطر الدول



المصدر : التجاري وفا بنك

VI مخاطر التشغيل وخطة استمرارية النشاط

1.1V 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 مخاطرة 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.VI 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.

ويتيح 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 التغييات (مثلا : وباء) أو اختلال في خدمة حساسة ؛
- اختلال يصيب خدمة حساسة

VII تركيز المخاطر على نفس المستفيد

تعتبر مخاطر التركيز الائتماني المخاطر المرتبطة بتعرض للمخاطر على مجموعة صغيرة من الأطراف المقابلة بشكل ينجم عنه خسائر كبيرة، في حالة تخلف هذه الأطراف عن الأداء بشكل يمكن أن يهدد القدرة المالية لمؤسسة ما أو قدرتها على تتبع أنشطتها الأساسية.

وطبقا للدورية 3/G/2001 المتعلقة بالمعامل الأقصى لنسبة مخاطر مؤسسات الائتمان، يجب على هذه الأخيرة أن تمتثل بشكل دائم، على أساس فردي وموحد، لنسبة قصوى تبلغ 20% بين، من ناحية، إجمالي المخاطر التي يتم تكبيدها على نفس المستفيد والمخصصة بنسبة ترجيح تبعا لدرجة المخاطر باستثناء المخاطر المتكبدة على الدولة ومن ناحية أخرى صافي حقوق المساهمين.

ويمكن هذا المعامل من تحديد المصادر المحتملة لمخاطر التركيز وقياسها وإدارتها ومراقبتها والتحكم فيها.

جدول تركيز المخاطر على نفس المستفيد 2017 - 2019

السنوات	عدد المستفيدين	مجموع التعهدات (بملايين الدراهم)
2017	17	54 763 809
2018	20	63 272 712
2019	16	56 302 225

المصدر : التجاري وفا بنك – حسابات الشركة

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت المرجع رقم VI/EM/009/2020 بتاريخ 10 يونيو 2020 وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة المنشور كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.