

مذكرة إعلام
البنك المغربي للتجارة الخارجية
- BMCE BANK -
البنك المغربي للتجارة الخارجية

إصدار اقتراض سندي تابعي غير مسوم
المبلغ الإجمالي للإصدار : 1 000 000 000 درهم
أجل الاستحقاق : 10 سنوات

الشرط "B"	الشرط "A"	
مليار درهم مغربي	مليار درهم مغربي	السقف
10 000	10 000	عدد السندات
100 000 درهم مغربي	100 000 درهم مغربي	القيمة الاسمية
بالتراضي		قابلية السندات للتداول
قابل للمراجعة سنويا، محدد على أساس السعر الأخير لأذينية الخزينة 52 أسبوع المعايين على السوق الثانوية كما نشره بنك المغرب في 10 شتنبر 2014	ثابت، محدد على أساس آخر سعر لأذينة الخزينة لعشر سنوات المعايين على منحنى الأسعار المرجعية على السوق الثانوية كما تم حصرها في 10 شتنبر 2014	السعر
110 pbs	120 pbs	علاوة المخاطر
في النهاية		التسديد
10 سنوات		المدة
تناسبا مع الطلب		نمط التخصيص

فترة الاكتتاب : من 15 شتنبر إلى 17 شتنبر مع إدخال الغاية

الاكتتاب مخصص للمستثمرين الموصوفين الخاضعين للقانون المغربي كما توجد لائحتهم واردة في

مذكرة الإعلام هاته

الهيئة المركزية والمكلفة بالتوظيف
البنك المغربي للتجارة الخارجية

الهيئة المستشارة
البنك المغربي للتجارة الخارجية رسال استشارة

تأشيرة مجلس القيم المنقولة.

طبقا لأحكام دورية مجلس القيم المنقولة، القاضية بتطبيق المادة 14 من الظهير الشريف المعترف بمثابة قانون رقم 1-93-212 والصادر في 21 شتنبر 1993 والمتعلق بمجلس القيم المنقولة وبالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها كما تم تعديله وتتميمه، قام مجلس القيم المنقولة VI/EM/019/2014 المنقولة بالتأشير على أصل هذا البيان للمعلومات بتاريخ 25 يوليوز 2014 تحت المرجع

I – تقديم العملية

1 – خاصيات العملية:

تنبيه:

قام مجلس القيم المنقولة بتاري 25 يوليوز 2014 بالتأشير على المذكرة الإعلامية المتعلقة بإصدار للسندات من طرف ال بنك المغربي ل ل تجارة الخارجية.

ويمكن في كل حين الاطلاع على المذكرة الإعلامية المؤشر عليه من طرف مجلس القيم المنقولة بالمقر الرئيسي ال بنك المغربي ل ل تجارة الخارجية ولدى مستشارها المالي. كما يمكن الاطلاع عليه داخل أجل أقصاه 48 ساعة لدى المؤسسات المكلفة بجمع الأوامر.

كما يوضع المذكرة الإعلامية رهن إشارة العموم على الموقع الإلكتروني لمجلس القيم المنقولة www.cdvm.gov.ma.

خاصيات الشطر "A" (سندات اقتراض ذات سعر ثابت غير مسومة في بورصة الدار البيضاء)

سندات اقتراض تابعة غير مسومة في بورصة الدار البيضاء والمزالة التجسيد عبر القيد لدى الوديع المركزي (ماروكليز) والمقيدة في الحساب لدى المنخرطين المؤهلين.	طبيعة السندات
سندات اقتراض تابعة للحامل	الشكل القانوني
1.000.000.000 درهم مغربي.	سقف الشطر
10.000 سند اقتراض تابعي	العدد الأقصى للسندات المتعين إصدارها
100.000 درهم مغربي	القيمة الاسمية للوحدة
10 سنوات	حلول استحقاق الاقتراض
من 15 شتنبر 2014 إلى 17 شتنبر 2014 مع إدخال الغاية	فترة الاكتتاب
24 شتنبر 2014	تاريخ التمتع
24 شتنبر 2024	تاريخ الاستحقاق
100%، أي 100.000 درهم مغربي عند تاريخ الاكتتاب	ثمن الإصدار
تناسبا مع الطلب	طريقة المنح
سعر ثابت	سعر الفائدة الواجهي

يحدد سعر الفائدة الواجهي بالرجوع إلى منحنى الأسعار المرجعية على السوق الثانوية لأذينات الخزينة 10 سنوات كما سيتم نشرها في 10 شتنبر 2014 من طرف بنك المغرب، المزاد بمكافأة مخطر بقدر 120 نقطة

أساسية.

سينشر سعر الفائدة الواجبي على أبعد تقدير في 11 شتنبر 2014 من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية في جريدة للإعلانات القانونية. سينجز تحديد السعر المرجعي بطريقة الاعتماد على المعطيات السابقة الخطية باستعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل في 10 سنوات (أساس حسابي)

طريقة الاحتساب

120 نقطة أساسية

مكافأة المخاطر

الفوائد

ستسدد الفوائد سنويا في تواريخ استكمال السنة لتاريخ التمتع بالاقتراض، أي 24 شتنبر من كل سنة. سيقع أداؤها في نفس اليوم أو في اليوم الأول من العمل الموالي لتاريخ 24 شتنبر، إن لم يكن هذا اليوم يوم عمل. سيتوقف سريان فوائد سندات الاقتراض التابعة ابتداء من تاريخ اليوم الذي سيوضع فيه الرسمال رهن التسديد من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية. سوف لن يمكن أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.

ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية : [الإسمي x السعر الواجبي] .

الشطر "A" غير مسوم في بورصة الدار البيضاء، سيكون موضوع تسديد الرسمال في النهاية.

تسديد الرسمال

في حالة الانصهار أو الانشقاق أو التقدمة الجزئية لموجودات البنك المغربي للتجارة الخارجية الواقعة أثناء مدة الاقتراض والمتولد منها الانتقال العام للذمة المالية لفائدة وحدة قانونية مميزة، فإن الحقوق والالتزامات على سبيل سندات الاقتراض ستنتقل آليا (أوتوماتيكيا) إلى الوحدة القانونية التي حلت محل البنك المغربي للتجارة الخارجية في حقوقه والتزاماته. في حالة وضع البنك المغربي للتجارة الخارجية رهن التصفية، فإن تسديد الرسمال هو تابع لجميع الديون الأخرى.

يتمتع البنك المغربي للتجارة الخارجية عن القيام أثناء كل مدة الاقتراض، بالاستخدام المسبق لسندات الاقتراض التابعة موضوع هذا الإصدار.

التسديد المسبق

إلا أنه يحتفظ البنك لنفسه وبموافقة مسبقة من بنك المغرب، بحق القيام بإعادة شراءات سندات الاقتراض التابعة على السوق الثانوية، شريطة أن تسمح المقنضيات القانونية والتنظيمية بذلك، حيث إن إعادات الشراء هاته هي بدون عواقب بالنسبة للمكتتب الراغب في الاحتفاظ بالسندات إلى غاية الاستحقاق العادي ودون وقع على يومية الاستخدام العادية.

وسندات الاقتراض التابعة المعادة الشراء بذلك، سوف لن يمكن إلغاؤها

إلا بعد موافقة بنك المغرب.

بالتراضي

لا يوجد أي قيد مفروض بشروط الإصدار لحرية تداول سندات الاقتراض التابعة.

لا توجد أية مماثلة سابقة لسندات الاقتراض التابعة موضوع الشطر "A" لسندات الاقتراض التابعة المصدرة سابقا من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية.

في حالة ما إذا عمل البنك المغربي للتجارة الخارجية لاحقا على إصدار سندات جديدة تتمتع في جميع الجوانب بحقوق مماثلة لحقوق الإصدار الحالي، سيمكنه دون التماس موافقة الحملة، القيام بمماثلة مجموع سندات الإصدارات المتتالية، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبيرها وبتداولها.

الرسمال والفوائد ستكون موضوع مشترط تابعة، وتطبيق هذا المشترط لا يمس بأي حال من الأحوال بالقواعد القانونية المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، والتزامات المساهمين وحقوق المكنتب للحصول على أداء سندات رسمالا وفوائد تبعا للشروط المحددة في العقد. في حالة تصفية البنك المغربي للتجارة الخارجية، فإن السندات التابعة لهذا الإصدار سيقع تسديدها رسمالا بالثمن المعادل بالتكافؤ. وسوف لن يقع تسديدها إلا بعد أداء مستحقات جميع الدائنين ذوي الامتياز أو المستحقات العادية. سيتم تسديد السندات التابعة الحالية بنفس مرتبة جميع الاقتراضات الأخرى التابعة التي سبق إصدارها أو التي سيمكن إصدارها لاحقا من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية سواء في المغرب أو على المستوى الدولي، تناسبا مع مبلغها عند الاقتضاء.

يتعهد البنك المغربي للتجارة الخارجية وإلى غاية التسديد الفعلي لمجموع سندات هذا الاقتراض، ألا يقر لفائدة سندات أخرى تابعة التي قد يصدرها لاحقا، أية أولوية بخصوص رتبته للتسديد في حالة تصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة لهذا الاقتراض.

ليس هذا الإصدار موضوع أية ضمانات خاصة.

لم يكن هذا الإصدار موضوع أي طلب للتنقيط.

تم تعيين السيد حماد الجواهري كوكيل مؤقت لحائزي سندات الاقتراض التابعة للشطرين "A" و "B" طبقا للمقتضيات القانونية في هذا المجال.

قابلية السندات للتداول

المماثلة السابقة

المماثلات اللاحقة

رتبة الاقتراض

الحفاظ على الاقتراض في مرتبته

ضمانة التسديد

التنقيط

تمثيل كتلة حملة سندات الاقتراض

سيسري مفعول هذا القرار فور فتح فترة الاكتتاب. مع التوضيح بأن الوكيل المؤقت المعين هو مماثل بالنسبة للشطرين "A" و "B" من الإصدار، والتي تم تجميعها ضمن نفس الكتلة الواحدة. زيادة على ذلك، يتعهد مجلس إدارة البنك المغربي للتجارة الخارجية بأن يقوم باستدعاء الجمعية العامة لحملة سندات الاقتراض قصد تعيين ممثل نهائي لكتلة حملة سندات الاقتراض، وذلك داخل أجل سنة واحدة ابتداء من فتح الاكتتاب.

القانون المغربي.

المحكمة التجارية للدار البيضاء

القانون القابل للتطبيق

المحكمة المختصة

خصيات الشطر "B" (سندات اقتراض ذات سعر قابل للمراجعة، غير المسومة في بورصة الدار البيضاء)

سندات اقتراض تابعة غير مسومة في بورصة الدار البيضاء المزالة التجسيد بالقيود لدى الوديع المركزي (ماروكليز) والمقيدة في الحساب لدى المنخرطين المؤهلين.	طبيعة السندات
سندات اقتراض تابعة للحامل.	الشكل القانوني
1.000.000.000 درهم مغربي.	سقف الشطر
10.000 سند اقتراض تابعي.	العدد الأقصى للسندات المتعين إصدارها
100.000 درهم مغربي.	القيمة الاسمية للوحدة
10 سنوات.	حلول استحقاق الاقتراض
من 15 شتنبر 2014 إلى 17 شتنبر 2014 مع إدخال الغاية.	فترة الاكتتاب
24 شتنبر 2014.	تاريخ التمتع
24 شتنبر 2024	تاريخ الاستحقاق
100%، أي 100.000 درهم مغربي في تاريخ الاكتتاب.	ثمن الإصدار
تناسبا مع الطلب	منهج التوزيع
قابل للمراجعة سنويا.	سعر الفائدة الواجهي

بالنسبة للسنة الأولى أي في 24 شتنبر 2014 و 24 شتنبر 2015، سيحتسب السعر الواجهي للسندات التابعة على أساس السعر الأخير لأذينات الخزينة ل 52 أسبوع النقدي المعايين أو المحتسب بواسطة الاعتماد على المعطيات السابقة الخطية على منحنى سعر السوق الثانوية كما نشرها بنك المغرب في 10 شتنبر 2014 (خارج مكافأة المخطر). والسعر المحصل عليه بذلك سيعلى بقسط مخطر بقدر 110 نقطة أساسية. سينشر سعر الفائدة الواجهي على أبعد تقدير في 11 شتنبر 2014 من

طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية في جريدة للإعلانات القانونية.
بالنسبة للسنوات الموالية، سيحتسب السعر الواجبي لسندات الاقتراض
التابعة على أساس السعر الأخير لأذينات الخزينة 52 أسبوع النقدية
المعاينة والمحتسبة بواسطة الاعتماد على المعطيات السابقة الخطية على
منحنى سعر السوق الثانوية كما نشره بنك المغرب، وذلك داخل أجل 5
أيام على الأقل من عمل البورصة السابقة لكل تاريخ استكمال السنة.
والسعر المحصل عليه بذلك سيعلى بمكافأة مخطر بقدر 110 نقطة
أساسية.

طريقة الاحتساب

عند كل تاريخ استكمال السنة، سيتم تحديد السعر المرجعي الذي سيعتمد،
وفق الترتيبات التالية :

السعر المرجعي للسندات التابعة سيتم احتسابه على أساس السعر الأخير
لأذينات الخزينة 52 أسبوع النقدية المعايين والمحتسب بواسطة الاعتماد
على المعطيات السابقة الخطية على منحنى سعر السوق الثانوية كما نشرها
بنك المغرب وذلك داخل أجل 5 أيام على الأقل من أيام عمل البورصة
السابقة لكل تاريخ استكمال السنة.

والسعر المحصل عليه بذلك سيعلى بمكافأة مخطر بقدر 110 نقطة
أساسية.

مكافأة المخطر

الفائدة

110 نقطة أساسية.
ستسدد الفوائد سنويا في تواريخ استكمال السنوات لتاريخ التمتع
بالاقتراض أي في 24 شتنبر من كل سنة. سيقع أداؤها في نفس اليوم أو
في أول يوم عمل موال لتاريخ 24 شتنبر، إن لم يكن هذا الأخير يوم عمل.
سيتوقف سريان فوائد سندات الاقتراض التابعة ابتداء من تاريخ اليوم
الذي سيوضع فيه الرسمال رهن التسديد من طرف البنك المغربي للتجارة
الخارجية. سوف لن يمكن أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.
ستحتسب الفوائد حسب الصيغة التالية : [الإسمي x السعر الواجبي x عدد
الأيام المضبوط / 360 يوم].

سيكون الشطر غير المسوم في بورصة الدار البيضاء، موضوع تسديد
الرسمال في النهاية.

تسديد الرسمال

في حالة الانصهار أو الانشقاق أو التقدمة الجزئية لموجودات البنك
المغربي للتجارة الخارجية الواقعة أثناء مدة الاقتراض والمتولد منها
الانتقال العام للذمة المالية لفائدة وحدة قانونية مميزة، فإن الحقوق

والالتزامات على سبيل سندات الاقتراض التابعة سنتنقل أليا (أوتوماتيكيا) إلى الوحدة القانونية التي حلت محل البنك المغربي للتجارة الخارجية في حقوقه والتزاماته. في حالة وضع البنك المغربي للتجارة الخارجية رهن التصفية، سيكون تسديد الرسمال تابعا لجميع الديون الأخرى.

يتمتع البنك المغربي للتجارة الخارجية أثناء كل مدة الاقتراض، عن القيام بالاستخدام المسبق لسندات الاقتراض التابعة موضوع هذا الإصدار. إلا أنه يحتفظ البنك لنفسه وبموافقة مسبقة من بنك المغرب، بحق القيام بإعادة شراعات سندات الاقتراض التابعة على السوق الثانوية، شريطة أن تسمح المقترضات القانونية والتنظيمية بذلك، حيث إن إعادات الشراء هاته هي بدون عواقب بالنسبة للمكتب الراغب في الاحتفاظ بالسندات إلى غاية الاستحقاق العادي ودون وقع على يومية الاستخدام العادية. وسندات الاقتراض التابعة المعادة الشراء بذلك، سوف لن يمكن إلغاؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.

بالتراضي
لا يوجد أي قيد مفروض بشروط الإصدار لحرية تداول سندات الاقتراض التابعة.

لا توجد أية مماثلة سابقة لسندات الاقتراض التابعة موضوع الشطر "A" لسندات الاقتراض التابعة المصدرة سابقا من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية.

في حالة ما إذا عمل البنك المغربي للتجارة الخارجية لاحقا على إصدار سندات جديدة تتمتع في جميع الجوانب بحقوق مماثلة لحقوق الإصدار الحالي، سيتمكنه دون التماس موافقة الحملة، القيام بمماثلة مجموع سندات الإصدارات المتتالية، موحدا بذلك مجموع العلميات المتعلقة بتدبيرها وبتداولها.

سيكون الرسمال والفوائد موضوع مشروط تابعة، وتطبيق هذا المشروط لا يمس بأي حال من الأحوال بالقواعد القانونية المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، والتزامات المساهمين وحقوق المكتب للحصول على أداء سندات رسمالا وفوائد تبعا للشروط المحددة في العقد.

في حالة تصفية البنك المغربي للتجارة الخارجية، فإن السندات التابعة لهذا الإصدار سيقع تسديدها رسمالا بالثمن المعادل بالتكافؤ. وسوف لن يقع تسديدها إلا بعد أداء مستحقات جميع الدائنين ذوي الامتياز أو المستحقات

التسديد المسبق

قابلية السندات للتداول

المماثلة السابقة

المماثلات اللاحقة

رتبة الاقتراض

العادية. سيتم تسديد السندات التابعة الحالية بنفس مرتبة جميع الاقتراضات الأخرى التابعة التي سبق إصدارها أو التي سيتم إصدارها لاحقا من طرف البنك المغربي للتجارة الخارجية سواء في المغرب أو على المستوى الدولي، تناسبا مع مبلغها عند الاقتضاء.

يتعهد البنك المغربي للتجارة الخارجية، وإلى غاية التسديد الفعلي لمجموع سندات هذا الاقتراض، ألا يقر لفائدة سندات أخرى تابعة التي قد يصدرها لاحقا، أية أولوية بخصوص رتبها للتسديد في حالة تصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة لهذا الاقتراض.

ليس هذا الإصدار موضوع أية ضمانات خاصة.

لم يكن هذا الإصدار موضوع أي طلب للتنقيط.

تم تعيين السيد حماد الجواهري كوكيل مؤقت لحائزي سندات الاقتراض التابعة للشطرين "A" و "B" طبقا للمقتضيات القانونية في هذا المجال. سيسري مفعول هذا القرار فور فتح فترة الاكتتاب. مع التوضيح بأن الوكيل المؤقت المعين هو مماثل بالنسبة للشطرين "A" و "B" من الإصدار، والتي تم تجميعها ضمن نفس الكتلة الواحدة.

زيادة على ذلك، يتعهد مجلس إدارة البنك المغربي للتجارة الخارجية بأن يقوم باستدعاء الجمعية العامة لحملة سندات الاقتراض قصد تعيين ممثل نهائي لكتلة حملة سندات الاقتراض، وذلك داخل أجل سنة واحدة ابتداء من فتح الاكتتاب.

القانون المغربي.

المحكمة التجارية للدار البيضاء

الحفاظ على الاقتراض في مرتبته

ضمانة التسديد

التنقيط

تمثيل كتلة حملة سندات الاقتراض

القانون القابل للتطبيق

المحكمة المختصة

2. أهداف العملية :

يتوخى البنك المغربي للتجارة الخارجية من هذه العملية تحقيق الأهداف التالية :

- تشجيع تقوية الأموال الذاتية التكميلية من المستوى الثاني للبنك المغربي للتجارة الخارجية؛
- تمويل العمليات الجارية المتعلقة بممارسة نشاط البنك المغربي للتجارة الخارجية.
- تمويل التنمية الدولية للبنك المغربي للتجارة الخارجية؛
- دعم مخطط التنمية سواء في المغرب أو في أوروبا أو إفريقيا قصد السماح للبنك بمتابعة مخطط الزيادة في رسال بنك إفريقيا وخاصة بلوغ منتوج صاف نصيب المجموعة بمبلغ مليارين من الدراهم وشبه ضعف

.ROE

سترتب الأموال المستقطبة بواسطة إصدار سندات الاقتراض التابعة هذا ضمن الأموال الذاتية التكميلية للبنك، طبقا للمخطط المحاسبي لمؤسسات الائتمان.

3. يومية العملية :

سيفتح الاكتتاب لدى الهيئة المكلفة بالتوظيف، ويومية العملية هي التالية :

الترتيب	المراحل	التواريخ
1	التأشير على مذكرة الإعلام من طرف مجلس القيم المنقولة	25 يوليوز 2014
2	نشر مستخلص من مذكرة الإعلام في جريدة للإعلانات القانونية	08 شتنبر 2014
3	نشر سعر الفائدة الواجبي من طرف المصدر في جريدة للإعلانات القانونية	11 شتنبر 2014
4	افتتاح فترة الاكتتاب	15 شتنبر 2014
5	إقبال فترة الاكتتاب	17 شتنبر 2014
6	توزيع السندات (القائمة النهائية)	18 شتنبر 2014
7	التسديد- التسليم	24 شتنبر 2014
8	نشر نتائج العملية في جريدة للإعلانات القانونية	25 شتنبر 2014

II - معلومات حول المصدر

1 - النشاط

● تسمية الشركة	البنك المغربي للتجارة الخارجية
● مقر الشركة	140، محج الحسن الثاني - الدار البيضاء
● الهاتف	05 22 49 80 04/15
● الاستنساخ المرسل (الفاكس)	05 22 26 49 65
● موقع الأنترنت ويب	www.bmcebank.co.ma
● الشكل القانوني	شركة مساهمة ذات مجلس إدارة
● تاريخ التكوين	31 غشت 1959
● مدة وجود الشركة	99 سنة
● رقم القيد في السجل التجاري	27 129 الدار البيضاء
● السنة المالية للشركة	من فاتح يناير إلى 31 دجنبر
● غرض الشركة (الفصل 3 من النظام الأساسي)	يتمثل غرض البنك المغربي للتجارة الخارجية، في إطار الظهير المصدر للقانون بتاريخ 14 فبراير 2006، المتعلق بمؤسسات الائتمان والمماثلة في:
● القيام بجميع عمليات البنك والصراف والخزينة والضمان الاحتياطي والقبول والخصم وإعادة الخصم والمكشوف في الحساب الجاري وجميع أشكال الائتمان لأمد قصير ومتوسط وطويل ؛ التعاقد على جميع الاقتراضات، جميع التعهدات بجميع	

العملات، شراء وبيع أو تقويت كل الممتلكات المنقولة أو العقارية، مزاوله جميع عمليات التعشير أو العمولات، وتجارة المعادن الثمينه.

- القيام بجميع التوظيفات و الاكتتابات و الشراءات و البيوع في البورصة أو غيرها، بالناجز أو لأجل لسندات وأوراق من كل طبيعة.
- تولي وحيازة وتدبير المشاركات في جميع المقاولات البنكية والمالية، و العقارية و الصناعية و التجارية، لحسابها نفسها أو لحساب أغير؛
- وعموما أكثر، القيام بجميع العمليات البنكية والمالية والتجارية والصناعية المنقولة أو العقارية التي يمكن ترتبط بكيفية مباشرة أو غير مباشرة بغرض الشركة

1.794.633.900 درهم مغربي المتكون من 179.463.390 سهم ذات 10 دراهم كقيمة إسمية لكل سهم واحد.

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

من حيث شكلها القانوني، يخضع البنك المغربي للتجارة الخارجية للقانون المغربي وللقانون 95-17 بتاريخ 30 غشت 1996 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتكميله بالقانون 05-20، ومن حيث نشاطه، يخضع البنك المغربي للتجارة الخارجية للظهير رقم 1-05-178 بتاريخ 15 محرم 1427 (14 فبراير 2006) المصدر للقانون رقم 34-03 المتعلق بمزاولة نشاط مؤسسات الائتمان والهيئات المماثلة لها (القانون البنكي). من حيث سومة أسهمه في بورصة الدار البيضاء، يخضع البنك المغربي للتجارة الخارجية لجميع المقضيات التشريعية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخاصة:

- الظهير المصدر للقانون رقم 1-93-211 بتاريخ 21 شتنبر 1993 المتعلق ببورصة القيم المعدل والمكمل بالقوانين 34-96، 29-00، 52-01 و 45-06؛
- النظام العام لبورصة القيم المصادق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-499 بتاريخ 27 يوليوز 1998 والمعدل بقرار وزير الاقتصاد والمالية والخصوصة والسياحة رقم 1960-01 بتاريخ 30 أكتوبر 2001. وتم تعديل هذا الظهير في يونيو 2004 وبدأ سريانه في نونبر 2004 وبالقارار رقم 1268-08 بتاريخ 7 يوليوز 2008 ؛
- الظهير المصدر للقانون رقم 1-93-212 بتاريخ 4 ربيع الثاني 1414 (21 شتنبر 1993) المتعلق بمجلس القيم المنقولة وبالمعلومات المستلزمة من الأشخاص الاعتباريين الملتجئين إلى الادخار العمومي كما تم تعديله وتكميله بالقوانين رقم 23-01، 36-05 و 44-06 ؛
- النظام العام لمجلس القيم المنقولة كما تمت المصادقة عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 822.08 بتاريخ 14 أبريل 2008؛
- الظهير رقم 1-95-3 بتاريخ 24 شعبان 1415 (26 يناير 1995) المصدر للقانون رقم 35-94 وقرار وزارة المالية والاستثمارات

• رسمال الشركة
(30 يونيو 2014)

• المستندات القانونية

• لائحة النصوص التشريعية القابلة للتطبيق

<p>الخارجية رقم 2560-95 بتاريخ 9 أكتوبر 1995 المتعلقة بسندات المستحقات القابلة للتداول؛</p> <p>• الظهير المصدر للقانون رقم 35-96 المتعلقة بإحداث وديع مركزي وإحداث نظام عام للقيود في الحساب لبعض القيم، المعدل والمكمل بالقانون رقم 43-02 ؛</p> <p>• النظام العام للوديع المركزي المصادق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 932-98 بتاريخ 16 أبريل 1998 والمعدل بقرار وزير الاقتصاد والمالية والخصوصة والسياحة رقم 1961-01 بتاريخ 30 أكتوبر 2001؛</p> <p>• الظهير رقم 1-04-21 بتاريخ 21 أبريل 2004 المصدر للقانون رقم 26-03 المتعلقة بالعروض العمومية على سوق البورصة والمعدل بالقانون رقم 46-06 .</p>	
<p>يخضع البنك المغربي للتجارة الخارجية، بصفته مؤسسة ائتمان، للضريبة على الشركات (37%) وللضريبة على القيمة المضافة (10%) .</p>	<p>• النظام الجبائي</p>
<p>المحكمة التجارية للدار البيضاء.</p>	<p>• المحكمة المختصة في حالة نزاع</p>

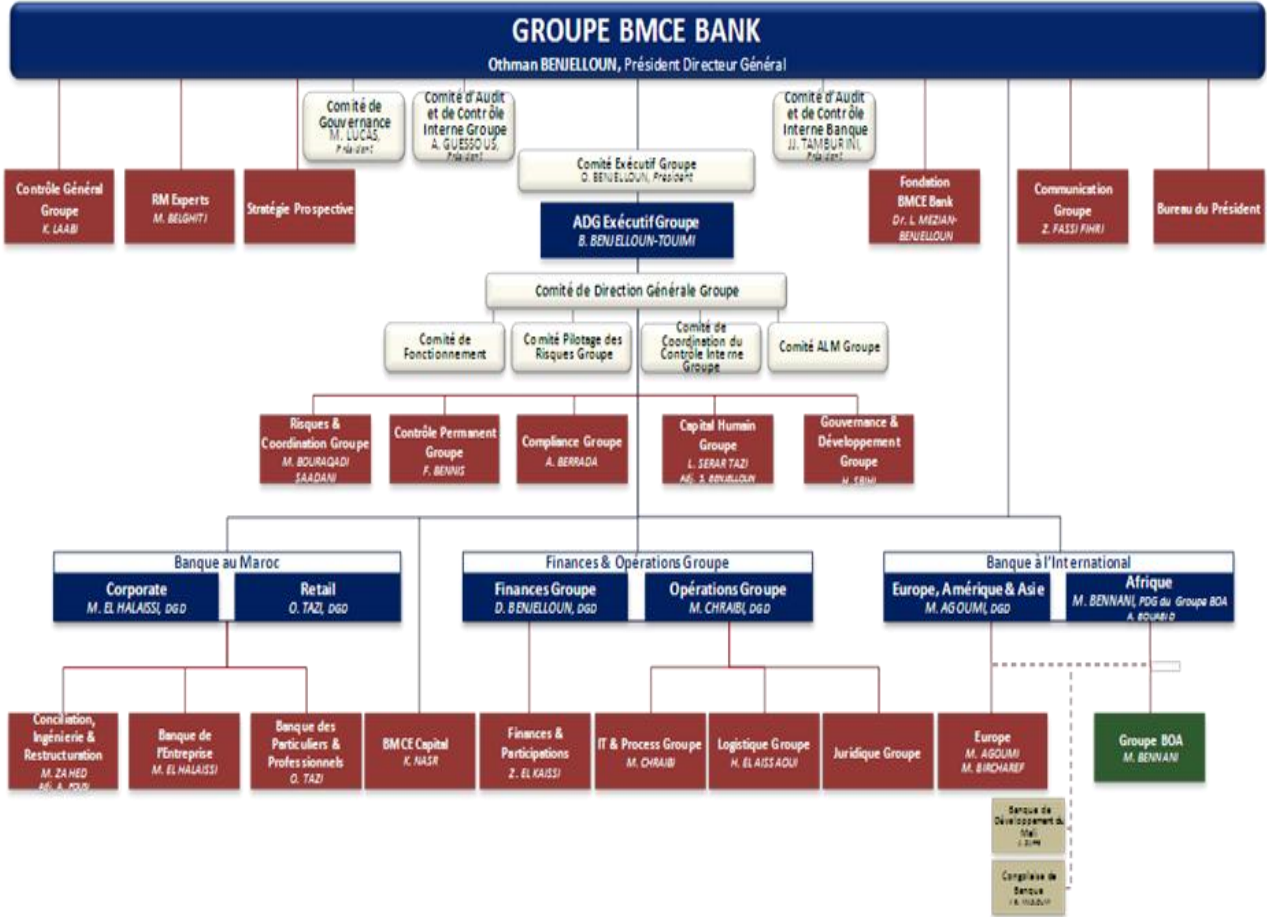
1. بنية المساهمين :

يتحدد رسمال البنك المغربي للتجارة الخارجية في 1.794.633.900 درهم مغربي المتكون من 179.463.390 سهم ذات عشر دراهم مغربية كقيمة إسمية لكل سهم واحد. في 30 أبريل 2014، فإن مساهمي البنك المغربي للتجارة الخارجية هم كالاتي :

نسبة حقوق التصويت	نسبة الرسمال	عدد الأسهم المحوزة	المساهمون
36,48%	36,48%	65 426 643	كتلة المراقبة
30%	30%	53 814 091	الملكية الوطنية للتأمين *
5,97%	5,97%	10 705 347	فينانس كوم
0,51%	0,51%	907 205	SFCM
46,48%	46,48%	83 419 371	المشاركات المستقرة
26,21%	26,21%	47 029 054	البنك الاتحادي للائتمان التعاضدي
8,46%	8,46%	15 186 872	صندوق الإيداع والتدبير
5,14%	5,14%	9 220 533	MAMDA/MCMA
4,09%	4,09%	7 348 804	الصندوق المهني المغربي للتقاعد
2,58%	2,58%	4 634 108	BES VIDA
17,06%	17,06%	30 617 376	آخرون
1,48%	1,48%	2 663 179	مستخدمو البنك المغربي للتجارة الخارجية
15,58%	15,58%	27 954 197	العائم
100,00%	100,00%	179 463 390	المجموع

(* خارج هيئة التوظيف الجماعي بالقيم المنقولة التابعة للملكية الوطنية للتأمين المصدر : لبنك المغربي للتجارة الخارجية

الهيكل التنظيمي



القوائم المالية الموطدة

في 31 دجنبر 2013

2012	2013	الموجودات
9 922 200	11 939 091	قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العمومية، مصلحة الشبكات البريدية
34 244 677	28 223 948	الموجودات المالية بالقيمة المضبوطة للنتيجة
-	-	وسائل فرعية للتغطية
2 795 923	3 319 804	النشاطات المالية المتيسرة للبيع
21 396 946	18 145 727	قروض ومستحقات على مؤسسات الائتمان و المماثلة
138 808 778	149 374 957	قروض ومستحقات على الزبائن
-	-	فارق إعادة تقييم موجودات محفظة السندات المغطاة بالأسعار
10 518 941	12 536 742	توظيفات محوذة إلى غاية الاستحقاق
215 856	92 432	موجودات الضريبة المستوجبة
309 870	257 635	موجودات الضريبة المؤجلة
4 938 775	4 317 433	حسابات التسوية و موجودات أخرى
-	-	موجودات غير جارية موجهة للتفويت
406 928	472 624	مشاركات في المقاولات الموضوعه رهن المعادلة
614 160	947 602	عمارات للتوظيف
5 131 528	5 465 769	مستعقرات مجسدة
751 455	770 522	مستعقرات غير مجسدة
832 470	832 470	قيمة الشهرة
230 888 507	236 696 756	مجموع الموجودات

(بآلاف الدراهم)

2012	2013	المطلوبات
67 382	68 253	قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العمومية، مركز الشبكات البريدية
1 614	2 437 494	المطلوبات المالية بالقيمة المضبوطة للنتيجة
-	-	وسائل فرعية للتغطية
34 228 166	35 068 715	ديون تجاه مؤسسات الائتمان و المماثلة
144 650 757	148 790 337	ديون تجاه الزبائن
14 014 898	12 451 775	ديون ممثلة بسند
-	-	فارق إعادة تقييم مطلوبات محفظة السندات المغطاة بالأسعار
36 296	94 368	مطلوبات الضريبة المستوجبة
983 149	989 759	مطلوبات الضريبة المؤجلة
13 210 125	11 380 363	حسابات التسوية و مطلوبات أخرى
-	-	ديون مرتبطة بالموجودات غير جارية موجهة للتفويت
-	-	مؤن تقنية لعقود التأمين
520 590	456 573	مؤن
-	-	مساعدات، أموال عمومية مخصصة و أموال بالضمانة
4 760 333	5 815 661	ديون تابعة
212 473 310	217 553 298	مجموع الديون
11 981 368	12 104 178	الرساميل و احتياطات مرتبطة
-	-	احتياطات موطدة
1 276 693	1 456 083	- نصيب المجموعة
3 516 000	3 612 458	- نصيب الأقلية
81 912	107 914	أرباح أو خسائر كامنة أو مؤجلة، نصيب المجموعة
-18 970	-17 778	أرباح أو خسائر كامنة أو مؤجلة، نصيب الأقلية
-	-	النتيجة للسنة المالية
921 885	1 230 796	- نصيب المجموعة
656 309	649 807	- نصيب الأقلية
18 415 197	19 143 458	مجموع الرساميل الذاتية الموطدة
230 888 507	236 696 756	مجموع المطلوبات

(بآلاف الدراهم)

2012	2013	حساب النتيجة الموطدة
10 822 706	11 446 765	فوائد ومنتجات مماثلة
-4 579 824	-4 801 885	فوائد و تحملات مماثلة
6 242 882	6 644 880	هامش الفوائد
1 846 607	2 206 721	عمولات مستحصلة
-320 911	-459 319	عمولات ممنوحة
1 525 696	1 747 402	هامش على العمولات
651 021	798 364	خسائر أو أرباح صافية على وسائل مالية لاستبدال القيمة حسب النتيجة
150 157	162 635	خسائر أو أرباح صافية على موجودات مالية متيسرة للبيع
801 178	960 999	نتيجة نشاطات السوق
781 350	896 079	منتجات النشاطات الأخرى
-333 330	-358 334	تحميلات النشاطات الأخرى
9 017 776	9 891 026	المنتوج الصافي البنكي
-4 862 579	-5 300 375	التحميلات العامة للاستغلال
-573 940	-654 657	مخصصات للاستخدامات و للمؤن لمستعقرات مجسدة و غير مجسدة
3 581 257	3 935 994	النتيجة الإجمالية للاستغلال
-1 107 613	-1 295 268	سعة المخاطر
2 473 644	2 640 726	نتيجة الاستغلال
65 770	69 089	بداية النتيجة الصافية للمقاولات الموضوعه رهن المعادلة
-390 484	12 207	أرباح أو خسائر صافية على موجودات أخرى
-	-	تغيرات القيم لفوارق الاقتناء
2 148 930	2 722 022	النتيجة قبل الضرائب
-570 737	-841 419	الضرائب على الأرباح
1 578 193	1 880 603	النتيجة الصافية
656 309	649 807	النتيجة خارج المجموعة
921 885	1 230 796	النتيجة الصافية نصيب المجموعة
5,1	6,9	ربحية السهم (بالدرهم)
5,1	6,9	ربحية السهم مخفظة (بالدرهم)

(بآلاف الدراهم)

القوائم المالية الموطدة

في 31 دجنبر 2012

2011	2012	الموجودات
6 391 958	9 922 200	قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العمومية، مصلحة الشبكات البريدية
31 732 316	34 244 677	الموجودات المالية بالقيمة المضبوطة للنتيجة
-	-	وسايل فرعية للتغطية
2 330 377	2 795 923	النشاطات المالية المتيسرة للبيع
23 822 680	21 396 946	قروض ومستحقات على مؤسسات الائتمان و المماثلة
121 342 658	138 808 778	قروض و مستحقات على الزبانة
-	-	فارق إعادة تقييم موجودات محفظة السندات المغطاة بالأسعار
9 590 911	10 518 941	توظيفات محوذة إلى غاية الاستحقاق
408 979	215 856	موجودات الضريبة المستوجبة
321 084	310 849	موجودات الضريبة المؤجلة
4 559 041	4 938 775	حسابات التسوية و موجودات أخرى
-	-	موجودات غير جارية موجهة للتفويت
399 358	406 928	مشاركات في المقاولات الموضوعه رهن المعادلة
547 099	614 160	عمارات للتوظيف
5 064 126	5 131 528	مستعقرات مجسدة
645 081	751 455	مستعقرات غير مجسدة
832 470	832 470	قيمة الشهرة
207 988 138	230 889 486	مجموع الموجودات

(بآلاف الدراهم)

2011	2012	المطلوبات
-	67 382	قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العمومية، مركز الشبكات البريدية
1 752	1 614	المطلوبات المالية بالقيمة المضبوطة للنتيجة
-	-	وسائل فرعية للتغطية
24 848 609	34 228 166	ديون تجاه مؤسسات الائتمان و المماثلة
139 152 010	144 650 757	ديون تجاه الزبائن
12 008 860	14 014 898	ديون ممثلة بسند
-	-	فارق إعادة تقييم مطلوبات محفظة السندات المغطاة بالأسعار
324 592	36 296	مطلوبات الضريبة المستوجبة
934 127	983 149	مطلوبات الضريبة المؤجلة
8 971 070	13 210 127	حسابات التسوية و مطلوبات أخرى
-	-	ديون مرتبطة بالموجودات غير جارية موجهة للتفويت
-	-	مؤن تقنية لعقود التأمين
457 440	523 235	مؤن
-	-	مساعداة، أموال عمومية مخصصة و أموال بالضمانة
4 904 381	4 760 333	ديون تابعة
191 602 841	212 475 957	مجموع الديون
10 451 134	11 981 368	الرساميل و احتياطات مرتبطة
-	-	احتياطات موطدة
1 045 085	1 269 541	- نصيب المجموعة
3 318 803	3 516 000	- نصيب الأقلية
82 186	86 129	أرباح أو خسائر كامنة أو مؤجلة، نصيب المجموعة
-19 665	-18 970	أرباح أو خسائر كامنة أو مؤجلة، نصيب الأقلية
-	-	النتيجة للسنة المالية
850 199	923 152	- نصيب المجموعة
657 555	656 309	- نصيب الأقلية
16 385 297	18 413 529	مجموع الرساميل الذاتية الموطدة
207 988 138	230 889 486	مجموع المطلوبات

(بآلاف الدراهم)

2011	2012	حساب النتيجة الموطد
9 667 668	10 822 706	فوائد و منتوجات مماثلة
-4 095 844	-4 579 824	فوائد و تحملات مماثلة
5 571 824	6 242 882	هامش الفوائد
1 703 136	1 846 607	عمولات مستحصلة
-280 201	-320 911	عمولات منوحة
1 422 935	1 525 696	هامش على العمولات
702 730	651 021	خسائر أو أرباح صافية على وسائل مالية لاستبدال القيمة حسب النتيجة
27 075	150 157	خسائر أو أرباح صافية على موجودات مالية متبسرة للبيع
729 805	801 178	نتيجة نشاطات السوق
792 174	781 350	منتوجات النشاطات الأخرى
-376 675	-333 330	تحملات النشاطات الأخرى
8 140 063	9 017 776	المنتوج الصافي البنكي
-4 588 896	-4 860 566	التحملات العامة للاستغلال
-535 299	-573 940	مخصصات للاستخدامات و للمؤن لمستعقرات مجسدة و غير مجسدة
3 015 868	3 583 270	النتيجة الإجمالية للاستغلال
-872 214	-1 107 613	سعة المخاطر
2 143 654	2 475 657	نتيجة الاستغلال
44 590	65 770	بداية النتيجة الصافية للمقاولات الموضوعه رهن المعادلة
-6 717	-390 484	أرباح أو خسائر صافية على موجودات أخرى
-	-	تغيرات القيم لفوارق الاقتناء
2 181 527	2 150 943	النتيجة قبل الضرائب
-673 773	-571 482	الضرائب على الأرباح
1 507 754	1 579 461	النتيجة الصافية
657 555	656 309	النتيجة خارج المجموعة
850 199	923 152	النتيجة الصافية نصيب المجموعة
4,9	5,1	ربحية السهم (بالدرهم)
4,9	5,1	ربحية السهم مخفظة (بالدرهم)

(بآلاف الدراهم)

القوائم المالية الموطدة

في 31 ديسمبر 2011

2010	2011	الموجودات IFRS
8 033 096	6 391 958	قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العمومية، مصلحة الشيكات البريدية
27 750 733	31 732 316	الموجودات المالية باقية المضبوطة للنتيجة
-	-	وسائل فرعية لتغطية
1 847 394	2 330 377	اشتمالات المالية المتبسرة لبيع
22 971 432	23 822 680	قروض ومستحقات على مؤسسات الائتمان و المماثلة
107 367 885	121 342 658	قروض و مستحقات على الزبانة
-	-	فارق إعادة تقييم موجودات محفظة السندات المغطاة بالأسعار
8 321 093	9 590 911	توظفات محوزة إلى غاية الاستحقاق
383 596	408 979	موجودات الضريبة المستوجبة
371 417	321 084	موجودات الضريبة المؤجلة
3 260 722	4 559 041	حسابات التسوية و موجودات أخرى
-	-	موجودات غير جارية موجهة للتفويت
382 171	399 358	مشاركات في المقاولات الموضوعه رهن المعادلة
520 667	547 099	عمارات للتوظيف
4 795 142	5 064 126	مستعقرات محسدة
651 205	645 081	مستعقرات غير محسدة
531 006	832 470	قيمة الشهرة
187 187 559	207 988 138	مجموع الموجودات

(بآلاف الدراهم)

2010	2011	المطلوبات IFRS
-	-	قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العمومية، مركز الشيكات البريدية
1 275	1 752	المطلوبات المالية باقية المضبوطة للنتيجة
-	-	وسائل فرعية لتغطية
13 602 716	24 848 609	ديون تجاه مؤسسات الائتمان و المماثلة
132 019 155	139 152 010	ديون تجاه الزبانة
11 444 054	12 008 860	ديون ممثلة بسند
-	-	فارق إعادة تقييم مطلوبات محفظة السندات المغطاة بالأسعار
316 356	324 592	مطلوبات الضريبة المستوجبة
906 568	934 127	مطلوبات الضريبة المؤجلة
8 093 984	8 971 070	حسابات التسوية و مطلوبات أخرى
-	-	ديون مرتبطة بالموجودات غير جارية موجهة للتفويت
-	-	مؤن تقنية لعقود التأمين
349 989	457 440	مؤن
-	-	مساعداة، أموال عمومية مخصصة و أموال بالضمانة
4 634 497	4 904 381	ديون تابعة
-	-	رساميل ذاتية
12 390 435	12 428 604	رساميل ذاتية نصيب المجموعة
10 439 225	10 451 134	الرساميل و احتياطات مرتبطة
1 153 220	1 045 085	احتياطات موطدة
-20 979	82 186	أرباح أو خسائر كامنة أو مؤجلة
818 969	850 199	النتيجة لسنة المالية
3 428 530	3 956 693	نصيب الأهلين
187 187 559	207 988 138	مجموع المطلوبات

(بآلاف الدراهم)

2010	2011	حساب النتيجة IFRS الموطن
10 808 823	9 350 022	فوائد و منتوجات مماثلة
-5 952 292	-4 095 844	فوائد و تحملات مماثلة
4 856 531	5 254 178	هامش الفوائد
1 648 926	1 703 136	عمولات مستحصلة
-295 369	-280 201	عمولات ممنوحة
1 353 557	1 422 935	هامش على العمولات
973 334	1 020 376	خسائر أو أرباح صافية على وسائل مالية لاستبدال القيمة حسب النتيجة
143 552	27 075	خسائر أو أرباح صافية على موجودات مالية متمسرة للبيع
1 116 886	1 047 451	نتيجة نشاطات السوق
638 171	792 174	منتوجات النشاطات الأخرى
-413 112	-376 675	تحميلات النشاطات الأخرى
7 552 033	8 140 063	النتوح الصافي البنكي
-4 169 863	-4 588 896	التحميلات العامة للاستغلال
-484 499	-535 299	مخصصات للاستخدامات و فمؤن لمستعقرات مجسدة و غير مجسدة
2 897 671	3 015 868	النتيجة الإجمالية للاستغلال
-819 496	-872 214	سيرة المخطر
2 078 175	2 143 654	نتيجة الاستغلال
34 337	44 590	بدا النتيجة الصافية للمقاولات الموضوعه رهن المعاداة
-75 381	-6 717	أرباح أو خسائر صافية على موجودات أخرى
-	-	تغيرات القيم فوارق الاقتناء
2 037 131	2 181 527	النتيجة قبل الضرائب
-612 550	-673 773	الضرائب على الأرباح
1 424 581	1 507 754	النتيجة الصافية
605 612	657 555	النتيجة خارج المجموعة
818 969	850 199	النتيجة الصافية نصيب المجموعة

(بآلاف الدراهم)

I. المخاطر المتعلقة بالبنك وبقطاعه :

1. تدبير مخطر الطرف المتعامل :

إن الاعتمادات الموزعة (للزبانه وللمؤسسات الائتمان) من طرف البنك (النشاط الموطن) قد ارتفعت إلى 167,5 مليار درهم مغربي مقابل 160,2 مليار درهم مغربي في السنة السابقة. للبنك المغربي للتجارة الخارجية إرادة في توسيع مجال تدخله في مقطع المقاولات والصناعات الصغيرة والمتوسطة، التي تمثل نسبة 90% من النسيجة الاقتصادية المغربية. بالفعل، فهذا القطاع هو قطاع واعد بأحسن الهوامش، ويشكل منبعاً للسناحيات، ليس فقط في مجال المساعدات البنكية، ولكن أيضاً في مجال الاستشارة في التمويل وإعادة البنينة.

بذل البنك مجهوداً ملموساً لتطهير محفظته من المستحقات على الزبانه، وهو المجهود الذي يحافظ عليه في إطار سياسته لتدبير المخطر بتطابق مع القواعد الاحترازية التي سنها بنك المغرب، وكذا الممارسات السليمة من حيث المخاطر.

في المجال التنظيمي، فإن سياسة الالتزام للبنك تنتجاً إلى لجنة المديرية العامة (CDD) وإلى لجنة الائتمان. تتمثل مسؤولية لجنة المديرية العامة في رسم حدود المخاطر المركمة في إطار نشاطات البنك، المعتمدة أيضاً من طرف لجنة الاقتحاص والمراقبة الداخلية ثم من طرف مجلس الإدارة. تعمل لجنة الائتمان من جانبها على المصادقة على مجموع التعهدات.

قصد تدبير مخطره للائتمان، حدد البنك المغربي للتجارة الخارجية قواعد تتأسس بالخصوص على نظام تنقيط داخلي، ونظام انتداب السلطات ونظام تدبير الحدود لتلافي مخطر التمرکز.

2. مخطر السعر والسيولة :

سيرورة قرار في مجال تدبير ALM:

إن لجنة "ALCO" مكلفة بالإشراف على تدبير مخطر السعر والسيولة، وتتلقى بانتظام تقارير حول تطابق مع السقوف وخطوط السلوكيات المعتمدة.

تقوم لجنة الافتحاص والمراقبة الداخلية بدراسة إطار التدبير والسياسات الرئيسية في مجال نسبة السيولة وتعرضها على مصادقة مجلس الإدارة.

يصادق مجلس الإدارة على إطار التدبير ويخبر بوضعية السعر والسيولة لدى البنك المغربي للتجارة الخارجية. ضمن قطب المالية، يسهر قسم ALM على إعداد السياسات والاستراتيجيات ومخططات الاستعجال في مجال تدبير المخاطر الخاصة بالسعر والسيولة، ويوصي بالسقوف المندرجة في هذا الإطار ويتولى حراستها.

مخطر السيولة الإجمالي :

يظهر معامل السيولة في 104,18% في نهاية دجنبر 2013 وهو أعلى من الحد النظامي الذي حدده بنك المغرب في 100%.

إلى غاية نهاية دجنبر 2013، سجل GAP للسيولة في أفق 12 شهر فائضا في السيولة بمبلغ 8,9+ مليار درهم مغربي مقابل 7,0+ مليار درهم مغربي في نهاية دجنبر 2012.

مخطر السعر الإجمالي :

إن نتائج اختبار الضغط (Stress testing) المقام بها في 31 دجنبر 2013 المتعلقة بآثار تغير أسعار الفائدة بقدر 200 نقطة أساسية على هامش الفائدة وعلى القيمة الاقتصادية للأموال الذاتية هي متطابقة مع الحدود التي رسمتها لجنة "ALCO".

بالفعل، فالوقع على هامش الفائدة مقدر في 11- مليون درهم مغربي، أي 0,22%- من المنتج الصافي البنكي التوقعي لسنة 2014 (الذي يقل عن حدود "ALCO" المحدد في 5%)، والوقع على القيمة الاقتصادية للأموال الذاتية تم تقديره في 326 مليون درهم أي 2,39% من الأموال الذاتية النظامية، التي تقل عن حدود "ALCO" المتحددة في 20%.

3. مخطر نسبة السيولة (مخطر السوق)

تحليل مخطر السيولة

في 31 دجنبر 2013، يظهر التحليل سيولة بنسبة 100,02%. بالفعل، فالمطلوبات النقدية تبلغ 16.348 مليون درهم من الإدامة تعادل 11,82 يوم، بينما تتحدد الموجودات السائلة في 32.994 مليون.

من جهة أخرى، تتعين الإشارة إلى أن 77,03% من قيمة الموجودات لسندات الاقتراض تتكون من أذينة الخزينة، الأمر الذي يضمن سيولة شبه كاملة. وهذه الفئة من الموجودات تتحدد في 2.477 مليون درهم.

تحليل مخاطر السعر

إن الموجودات هي عموما على شكل سندات اقتراض، المتكونة من أذينات الخزينة وسندات المستحقات القابلة للتداول وسندات الاقتراض.

وهذه الموجودات هي مموله عموما بمطلوبات لأمد قصير تتحدد إدامتها في 11,8 يوم.

إن محفظة سندات الاقتراض (في 31 دجنبر 2013) تظهر سعر مردود متوسط نسبته 4,19% لإدامة (duration) متوسطة لمدة 1,07 سنوات وحساسية متوسطة بقدر 1,03 سنة. وجارياتها بقيمة السوق تتحدد في 3 176,66 مليون درهم. ومن شأن تطور مواز لسعر الفائدة بقدر +100 نقطة أساسية قد يتسبب آنذاك في فقان متوسط بمبلغ 31,97 مليون درهم.

وطيف الحساسيات أعلاه يوفر اختيارا لتقسيم الحساسية الإجمالية على مختلف فئات الأوراق المالية، وبالتالي خيار استقبال مخاطر السعر على مختلف أسطرة المستحقات الحالة.

مخاطر الصرف

العملة	الوضعية بالعملات *	مقابل القيمة بالدرهم المغربي	نسبة مئوية بالأموال الذاتية
EUR*	-27 574	-309 670	2,27%
LYDE	4	26	0,00%
QAR	-158	-	0,00%
BHD	-	-	0,00%
SEK	548	693	0,01%
CHF	-871	-7 970	0,06%
TND	-679	-3 374	0,02%
CAD	-76	-583	0,00%
DZD	22 085	2 304	0,02%
KWD	243	7 014	0,05%
SAR	8 999	19 559	0,14%
AED	7 459	16 554	0,12%
JPY	-748	-58	0,00%
DKK	498	750	0,01%
NOK	769	1 031	0,01%
USD*	-10 235	-83 432	0,61%
GBP	-30	-405	0,00%

(* الموجودات - المطلوبات في نفس العملة +/- تعهدات صافية لأجل +/- دلتا الاختيارات.

معطيات إلى غاية 31/12/2013

المصدر: البنك المغربي للتجارة الخارجية

إن مجموع وضعيات الصرف الصافية هي التالية :

← بالنسبة للوضعيات لأمد طويل : 47 931 ألف درهم مغربي، أي 0,35% من الأموال الذاتية الصافية.

← بالنسبة للوضعيات لأمد قصير : 405 492 ألف درهم مغربي أي 2,97% من الأموال الذاتية الصافية.

← يرتفع الصافي الإجمالي إلى 357 561 ألف درهم مغربي المتطابق مع 2,62% من الأموال الذاتية الصافية.

يشير الجدول أعلاه إلى أن البنك المغربي للتجارة الخارجية يظل في الحدود الاحترازية التي أقامها بنك المغرب، والمتحددة في 10% من الأموال الذاتية عن كل عملة و 20% بالنسبة لمجموع العملات.

4 - المخاطر النظامية

ينسوب الملاءة في 31 دجنبر 2013 (بال II) على أساس موطن

الموجودات المتزنة (بالآلاف الدراهم)	
148 611 519	مخاطر الائتمان المتزنة
11 475 663	مخاطر الأسواق المتزنة
16 157 946	المخاطر العملية المتزنة
176 245 128	مجموع الموجودات المتزنة

المبلغ (بالآلاف الدراهم)	
15 988 682	الأموال الذاتية الأساسية
176 245 128	مجموع الموجودات المتزنة
12,74%	المعامل الأدنى للملاءة

المصدر: البنك المغربي للتجارة الخارجية

إن ينسوب الملاءة لدى البنك، وهو يبلور قدرته على مواجهة مجموع تعهداته عن طريق أمواله الذاتية، يظل أعلى من الأنماط التنظيمية المحددة في 12%.

وينتقل بالفعل من 12,26% سنة 2011 إلى 13,14% سنة 2012. ويتحدد هذا الينسوب في 12,74% في متم السنة المالية 2013.

1. مخاطر محفظة المشاركة

إلى غاية نهاية 2013، فإن المؤن لنقصان القيمة (على أساس مركم بما فيه " CCA ") تبلغ في مجموعها 1,11 مليار درهم مغربي مقابل 1,16 مليار درهم مغربي في نهاية 2012، وهو تناقص نسبته 4%. تهم المؤن الرئيسية لدى البنك الدولي القابضة (707 مليون درهم مغربي)، " ESFG " (125,5 مليون درهم)، حانوتي (107,5 مليون درهم) " ESI " (79,1 مليون درهم)، " EMAT " (30,4 مليون درهم) وماكشور (19,3 مليون درهم).

ويصل مجموع مخصصات السنة المالية إلى مبلغ 17,6 مليون درهم. أما بخصوص الاستعدادات، فترتفع إلى 93 مليون درهم مغربي، وهي استعادة صافية قدرها 75 مليون درهم.

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من المذكرة الإعلامية المؤشر عليه من طرف مجلس القيم المنقولة تحت المرجع رقم VI/EM/019/2014 بتاريخ 25 يوليوز 2014.
ويوصي مجلس القيم المنقولة بقراءة المذكرة الإعلامية كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.