

ملخص بيان المعلومات



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

التجاري وفا بنك

إصدار سندات اقتراض تابعة

المبلغ الإجمالي للإصدار : 1 250 000 000 درهم

المدة : 5 سنوات

حصة "د" غير مدرجة	حصة "ج" غير مدرجة	حصة "ب" مدرجة	حصة "أ" مدرجة	السقف
1 250 000 000 درهم	1 250 000 000 درهم	1 250 000 000 درهم	1 250 000 000 درهم	العدد السندات
12 500 سند تابعي	12 500 سند تابعي	12 500 سند تابعي	12 500 سند تابعي	القيمة الاسمية
100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم	سعر الفائدة
قابل للمراجعة سنويا، نسبة الفائدة الاسمية هي نسبة فائدة لأجل 52 أسبوعا (نسبة نقدية) تحسب من المنحى التأني من سندات الخزينة بتاريخ 26 أبريل 2013 المنشور من قبل بنك المغرب، أي 4,26%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي 5,01% بالنسبة للسنة الأولى	ثابت، اعتمادا على المنحى التأني من سندات الخزينة بتاريخ 26 أبريل 2013 المنشور من قبل بنك المغرب، أي 4,85%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي 5,60%	قابل للمراجعة سنويا، نسبة الفائدة الاسمية هي نسبة فائدة لأجل 52 أسبوعا (نسبة نقدية) تحسب من المنحى التأني من سندات الخزينة بتاريخ 26 أبريل 2013 المنشور من قبل بنك المغرب، أي 4,26%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي 5,01% بالنسبة للسنة الأولى.	ثابت، اعتمادا على المنحى التأني من سندات الخزينة بتاريخ 26 أبريل 2013، أي 4,85%. تضاف إليه علاوة المخاطرة، أي 5,60%	الاستحقاق/ التسديد العادي علاوة المخاطرة طريقة التخصيص تداول السندات
تسديد نهائي للمبلغ الأصلي 75 نقطة أساس بشكل نسبي قابلة للتداول بالتراضي (خارج البورصة)	تسديد نهائي للمبلغ الأصلي 75 نقطة أساس بشكل نسبي قابلة للتداول بالتراضي (خارج البورصة)	تسديد نهائي للمبلغ الأصلي 75 نقطة أساس بشكل نسبي قابلة للتداول في بورصة الدار البيضاء	تسديد نهائي للمبلغ الأصلي 75 نقطة أساس بشكل نسبي قابلة للتداول في بورصة الدار البيضاء	

فترة الاكتتاب : من 14 إلى 17 ماي 2013 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
يقتصر هذا الإصدار على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تم تحديدهم
في بيان المعلومات

الهيئة المكلفة بالاستشارة

Attijari Finances Corp.



Attijariwafa bank
CORPORATE FINANCE

الهيئة المكلفة بالتسجيل

Attijari Intermédiation



Attijariwafa bank
BOURSE

الهيئة المشرفة على التوظيف



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

تأشيرة مجلس القيم المنقولة

طبقا لأحكام منشور مجلس القيم المنقولة، القاضي بتطبيق المادة 14 من الظهير الشريف المعتبر بمثابة قانون رقم 1-93-212-1 والصادر في 21 شتنبر 1993 والمتعلق بمجلس القيم المنقولة وبالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية التي تدعو العموم إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها كما تم تعديله وتتميمه، قام مجلس القيم المنقولة بالتأشير على أصل هذا البيان الخاص بالمعلومات بتاريخ 3 ماي 2013 تحت المرجع VI/EM/007/2013 .

تنبيه

قام مجلس القيم المنقولة بتاريخ 3 ماي 2013 بالتأشير على بيان المعلومات المتعلق بإصدار سندات ثانوية من طرف التجاري وفا بنك. ويمكن في كل حين الاطلاع على بيان المعلومات المؤشر عليه من طرف مجلس القيم المنقولة. كما يمكن الاطلاع عليه داخل أجل أقصاه 48 ساعة في الأماكن التالية :

- في المقر الرئيسي لمجموعة التجاري وفا بنك : الكائن بشارع مولاي يوسف، رقم 2، الدار البيضاء. الهاتف : 05.22.29.88.88 ؛
- في مقر شركة التجاري فينانس كورب، الكائن بشارع الحسن الثاني رقم 163 الدار البيضاء. الهاتف : 05.22.47.64.35 .

كما يوضع بيان المعلومات رهن إشارة العموم بمقر بورصة الدار البيضاء وعلى موقعها الإلكتروني. وكذلك على الموقع الإلكتروني لمجلس القيم المنقولة www.cdvm.gov.ma.

الفصل الأول : تقديم العملية

I. أهداف العملية

- يوصل التجاري وفابنك وضع وتنفيذ استراتيجيته التنموية :
- على الصعيد الدولي، لاسيما من خلال تعزيز حضوره في المغرب العربي وتطوير أنشطته في إفريقيا الوسطى والغربية ؛
 - على مستوى السوق المحلية، من خلال تعميم التعامل البنكي وتمويل المشاريع الكبرى للمملكة وتمويل خدمات التقسيط من خلال منح قروض الشراء وقروض التجهيز للأسر.
- ويكمن الهدف الرئيسي من هذا الإصدار في :
- تعزيز الأموال الذاتية التنظيمية الرهنة وبالتالي تعزيز نسبة الملاءة للتجاري وفابنك ؛
 - تمويل التطور الدولي والمحلي للبنك.
- في نفس السياق، قررت الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ 2 أبريل 2013، القيام بعملية لزيادة رأس مال الشركة بمبلغ أقصاه 905 593 887 درهم ، بما في ذلك علاوة الإصدار، من خلال تقديم خيار لكل مساهم في دفع 50 % على الأكثر من أرباح العام 2012 على شكل أسهم التجاري وفا بنك. حتى الآن، هذه العملية لا تزال قيد الانجاز.
- وسيم تصنيف الأموال المحصلة من هذا الإصدار الخاص بالسندات التابعة ضمن الأموال الذاتية التكميلية للبنك، طبقا للمخطط الحاسبي لمؤسسات الائتمان.

II. هيكل العرض

يعتزم التجاري وفابنك إصدار 12 500 سند تابعي بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم. ويصل المبلغ الإجمالي للعملية 1 250 000 000 درهم (مليار و مائتين و خمسون مليون درهم).

III. معلومات متعلقة بالسندات المصدرة

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

خصائص الحصة "أ" (سعر فائدة ثابت، مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات ثانوية مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكليز) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.
الشكل القانوني	لحامها
سقف الحصة	1 250 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	12 500 سند تابعي
القيمة الإسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	5 سنوات
مدة الاكتتاب	من 14 إلى 17 ماي 2013 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية

27 ماي 2013	تاريخ الانتفاع
27 ماي 2018	تاريخ الاستحقاق
بشكل نسبي	طريقة التخصيص
سعر الفائدة ثابت تحدد نسبة الفائدة الإسمية اعتمادا على سعر الفائدة 5 سنوات تحسب من المنحنى الثانوي من سندات الخزينة بتاريخ 26 أبريل 2013 المنشور من قبل بنك المغرب، أي 4.85٪. تضاف إليه علاوة المخاطرة 75 نقطة أساس، أي 5.60٪. تحدد نسبة الفائدة المرجعية بمنهج التقاطب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 5 سنوات (أساس حسابي)	سعر الفائدة الإسمي
75 نقطة أساس	علاوة المخاطرة
تحدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الإقتراض، أي في 27 ماي من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل في البورصة الذي يلي 27 ماي إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل في البورصة. ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفابنك بتسديد رأس المال . ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية. ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية القيمة الإسمية * سعر الفائدة الإسمي	الفوائد
سيتم إدراج السندات التابعة من الحصة "أ" ، في بورصة الدار البيضاء كما سنشكل موضوع طلب موافقة في مقصورة السندات ببورصة الدار البيضاء. ويحدد تاريخ إدراجها في 22 ماي 2013 بمقصورة السندات تحت الرمز 990164 والشريط OB164. وللإدراج في بورصة الدار البيضاء، يجب على المبلغ الإجمالي المخصص للحصص "أ" و"ب" أن يفوق أو يساوي 20 000 000 درهم. وإذا كان المبلغ المخصص للحصص "أ" و"ب" عند تاريخ إقفال فترة الاكتتاب أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذه الحصص.	إدراج السندات
سيتم الإدراج في الحصة "أ" من خلال إدراج مباشر طبقا للمادتين 1.2.6 و 1.2.22 من النظام العام لبورصة القيم.	مسطرة الإدراج الأول
سيخضع الإقتراض السندي التابعي موضوع هذا البيان لتسديد نهائي للمبلغ الأصلي. في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفابنك خلال مدة الإقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفابنك في الحقوق والواجبات.	الاستحقاق/ التسديد العادي

<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام خلال مدة الاقتراض بالتسديد المبكر للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار.</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق التابعة 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 مكتتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p> <p>في حالة الإلغاء ، يجب على المصدر إعلام البورصة بالسندات الملغاة.</p>	<p>التسديد المبكر</p>
<p>التجاري للوساطة</p> <p>تعتبر السندات التابعة المخصصة للحصة "أ" قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدار البيضاء.</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة</p>	<p>الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء</p> <p>تداول السندات</p>
<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق.</p> <p>إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدًا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p> <p>يخضع رأس المال والفوائد لبند التابعة.</p>	<p>بند التماثل</p>
<p>ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس الرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p>رتبة الاقتراض</p>
<p>يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات ثانوية أخرى يمكنه إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.</p>	<p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p>التصنيف</p>
<p>في انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، سيقوم مجلس إدارة التجاري وفابنك ، عند افتتاح الاكتتاب بتعيين وكيل مؤقت من ضمن الأشخاص المؤهلين لممارسة مهام وكيل الأعمال. وسيتم إخبار العموم بهوية هذا الشخص عن طريق بلاغ صحفي في 27 ماي 2013.</p>	<p>تمثيل مجموع حاملي السندات</p>

القانون المطبق	القانون المغربي
المحكمة المختصة	المحكمة التجارية للدار البيضاء
خصائص الحصة "ب" (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، مدرجة في بورصة الدار البيضاء)	
طبيعة السندات	سندات ثانوية مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكليز) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.
الشكل القانوني	لحاملاها
سقف الحصة	1 250 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	12 500 سند ثانوي
القيمة الإسمية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% أي 100 000 درهم
مدة الاقتراض	5 سنوات
مدة الاكتتاب	من 14 إلى 17 ماي 2013 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	27 ماي 2013
تاريخ الاستحقاق	27 ماي 2018
طريقة التخصيص	بشكل نسبي
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا
	<p>بالنسبة للسنة الأولى ، نسبة الفائدة الإسمية هي نسبة فائدة لأجل 52 أسبوعا(نسبة نقدية) تحسب من المنحنى الثانوي من سندات الخزينة بتاريخ 26 أبريل 2013 المنشور من قبل بنك المغرب، أي 4,26%. تضاف إليه علاوة المخاطرة 75 نقطة أساس، أي 5,01%.</p> <p>بالنسبة للسنوات الموالية، نسبة الفائدة الإسمية هي نسبة فائدة لأجل 52 أسبوعا(نسبة نقدية) تحسب من المنحنى الثانوي من سندات الخزينة المنشور من قبل بنك المغرب، قبل موعد الاستحقاق ب 5 أيام عمل بالبورصة.</p> <p>وتضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة للمخاطر قدرها 75 نقطة أساس.</p> <p>تحدد نسبة الفائدة المرجعية بمنهج التقاطب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 5 سنوات(أساس نقدي)</p>
علاوة المخاطرة	75 نقطة أساس
تاريخ تحديد أسعار الفائدة	تتم مراجعة القسيمة سنويا
	<p>ويتم تبليغ سعر الفائدة الجديد لبورصة الدار البيضاء داخل أجل 5 أيام عمل بالبورصة قبل التاريخ السنوي من طرف المصدر.</p> <p>وسيشكل سعر الفائدة موضوع إعلان في نشرة الإدراج لبورصة الدار البيضاء.</p>

<p>تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتقاع الإقتراض، أي في 27 ماي من كل سنة.</p> <p>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل في البورصة الذي يلي 27 ماي إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل في البورصة.</p> <p>ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفابنك بتسديد رأس المال . ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.</p> <p>ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: القيمة الإسمية x سعر الفائدة الإسمي x عدد الأيام المضبوطة / 360 يوم</p>	<p>الفوائد</p>
<p>سيتم إدراج السندات التابعة من الحصة "ب" ، في بورصة الدار البيضاء كما ستشكل موضوع طلب موافقة في مقصورة السندات ببورصة الدار البيضاء. ويحدد تاريخ إدراجها في 22 ماي 2013 بمقصورة السندات تحت الرمز 990165 والشريط OB165.</p> <p>وللإدراج في بورصة الدار البيضاء، يجب على المبلغ الإجمالي المخصص للحصص "أ" و"ب" أن يفوق أو يساوي 20 000 000 درهم.</p> <p>وإذا كان المبلغ المخصص للحصص "أ" و"ب" عند تاريخ إقفال فترة الاكتتاب أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذه الحصص.</p>	<p>إدراج السندات</p>
<p>سيتم الإدراج في الحصة "ب" من خلال إدراج مباشر طبقا للمادتين 1.2.6 و 1.2.22 من النظام العام لبورصة القيم.</p>	<p>مسطرة الإدراج الأول</p>
<p>سيخضع الإقتراض السندي التابعي موضوع هذا البيان لتسديد نهائي للمبلغ الأصلي.</p> <p>في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفابنك خلال مدة الإقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفابنك في الحقوق والواجبات.</p>	<p>الإستحقاق /التسديد العادي</p>
<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام خلال مدة الإقتراض بالتسديد المبكر للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار.</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق التابعة 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 بطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p> <p>في حالة الإلغاء ، يجب على المصدر إعلام البورصة بالسندات الملغاة.</p>	<p>التسديد المبكر</p>
<p>التجاري للوساطة</p>	<p>الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء</p>
<p>تعتبر السندات التابعة المخصصة للحصة "ب" قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدار البيضاء</p> <p>لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة</p>	<p>تداول السندات</p>

<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق.</p> <p>إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدًا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p>	<p>بند التماثل</p>
<p>يخضع رأس المال والفوائد لبند التابعة.</p> <p>ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس الرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p>رتبة الاقتراض</p>
<p>يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات ثانوية أخرى يمكنه إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.</p>	<p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p>التصنيف</p>
<p>في انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، سيقوم مجلس إدارة التجاري وفابنك ، عند افتتاح الاكتتاب بتعيين وكيل مؤقت من ضمن الأشخاص المؤهلين لممارسة مهام وكيل الأعمال. وسيتم إخبار العموم بهوية هذا الشخص عن طريق بلاغ صحفي في 27 ماي 2013.</p>	<p>تمثيل مجموع حاملي السندات</p>
<p>القانون المغربي المحكمة التجارية للدار البيضاء</p>	<p>القانون المطبق المحكمة المختصة</p>

خصائص الحصة "ج" (سعر فائدة ثابت، غيرمدرجة في بورصة الدار البيضاء)

<p>سندات ثانوية غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكليز) وتسجيلها في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.</p>	<p>طبيعة السندات</p>
<p>لحاملها</p>	<p>الشكل القانوني</p>
<p>1 250 000 000 درهم</p>	<p>سقف الحصة</p>
<p>12 500 سند ثانوي</p>	<p>العدد الأقصى للسندات المصدرة</p>
<p>100 000 درهم</p>	<p>القيمة الاسمية</p>
<p>100% أي 100 000 درهم</p>	<p>سعر الإصدار</p>

مدة الاقتراض	5 سنوات
مدة الاكتتاب	من 14 إلى 17 ماي 2013 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	27 ماي 2013
تاريخ الاستحقاق	27 ماي 2018
طريقة التخصيص	بشكل نسبي
سعر الفائدة الإسمي	<p>سعر الفائدة ثابت</p> <p>تحدد نسبة الفائدة الإسمية اعتمادا على سعر الفائدة 5 سنوات تحسب من المنحنى اللثانوي من سندات الخزينة بتاريخ 26 أبريل 2013 المنشور من قبل بنك المغرب، أي 4.85%. تضاف إليه علاوة المخاطرة 75 نقطة أساس، أي 5.60%.</p> <p>تحدد نسبة الفائدة المرجعية بمنهج التقاطب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 5 سنوات (أساس حسابي)</p>
علاوة المخاطرة	75 نقطة أساس
الفوائد	<p>تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الإقتراض، أي في 27 ماي من كل سنة.</p> <p>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل في البورصة الذي يلي 27 ماي إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل في البورصة.</p> <p>ستتوقف فوائد السندات التابعة عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفابنك بتسديد رأس المال . ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.</p> <p>ستحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية القيمة الإسمية x سعر الفائدة الإسمي</p>
الاستحقاق/التسديد العادي	<p>سيخضع الإقتراض السندي التابعي موضوع هذا البيان لتسديد نهائي للمبلغ الأصلي.</p> <p>في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفابنك خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفابنك في الحقوق والواجبات.</p>
التسديد المبكر	<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام خلال مدة الاقتراض بالتسديد المبكر للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار.</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق التابعة 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.</p>
تداول السندات	<p>قابلة للتداول بالتراضي (خارج البورصة)</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 البيان وسندات أي إصدار سابق.</p> <p>إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدًا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p>	<p>بند التماثل</p>
<p>يخضع رأس المال والفوائد لبند التابعة.</p> <p>ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سندات من حيث رأس المال والفوائد.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس الرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p>رتبة الاقتراض</p>
<p>يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات ثانوية أخرى يمكنه إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.</p>	<p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p>التصنيف</p>
<p>في انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، سيقوم مجلس إدارة التجاري وفابنك ، عند افتتاح الاكتتاب بتعيين وكيل مؤقت من ضمن الأشخاص المؤهلين لممارسة مهام وكيل الأعمال. وسيتم إخبار العموم بهوية هذا الشخص عن طريق بلاغ صحفي في 27 ماي 2013.</p>	<p>تمثيل مجموع حاملي السندات</p>
<p>القانون المغربي المحكمة التجارية للدار البيضاء</p>	<p>القانون المطبق المحكمة المختصة</p>

خصائص الحصة "د" (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

<p>سندات ثانوية غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء ، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها لدى الوديع المركزي (ماروكليبر) وتسجل في حساب لدى المنتسبين المؤهلين.</p>	<p>طبيعة السندات</p>
<p>لحاملها</p>	<p>الشكل القانوني</p>
<p>1 250 000 000 درهم</p>	<p>سقف الحصة</p>
<p>12 500 سند ثانوي</p>	<p>العدد الأقصى للسندات المصدرة</p>
<p>100 000 درهم</p>	<p>القيمة الاسمية</p>
<p>100% أي 100 000 درهم</p>	<p>سعر الإصدار</p>

مدة الإقتراض	5 سنوات
مدة الاكتتاب	من 14 إلى 17 ماي 2013 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	27 ماي 2013
تاريخ الاستحقاق	27 ماي 2018
طريقة التخصيص	بشكل نسبي
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا
	<p>بالنسبة للسنة الأولى , نسبة الفائدة الإسمية هي نسبة فائدة لأجل 52 أسبوعا(نسبة نقدية) تحسب من المنحنى الثانوي من سندات الخزينة بتاريخ 26 أبريل 2013 المنشور من قبل بنك المغرب، أي 4,26%. تضاف إليه علاوة المخاطرة 75 نقطة أساس، أي 5,01%.</p> <p>بالنسبة للسنوات الموالية، نسبة الفائدة الإسمية هي نسبة فائدة لأجل 52 أسبوعا(نسبة نقدية) تحسب من المنحنى الثانوي من سندات الخزينة المنشور من قبل بنك المغرب، قبل موعد الاستحقاق ب 5 أيام عمل.</p> <p>وتضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة للمخاطر قدرها 75 نقطة أساس.</p> <p>تحدد نسبة الفائدة المرجعية بمنهج التقاطب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 5 سنوات(أساس نقدي)</p>
علاوة المخاطرة	75 نقطة أساس
تاريخ تحديد أسعار الفائدة	تتم مراجعة القسيمة سنويا
الفوائد	<p>تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الإقتراض، أي في 27 ماي من كل سنة.</p> <p>ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل في البورصة الذي يلي 27 ماي إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل في البورصة.</p> <p>ستتوقف فوائد السندات عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه التجاري وفابنك بتسديد رأس المال . ولا يمكن إجراء أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.</p> <p>ستحسب الفوائد تبعا للصيغة التالية: القيمة الإسمية x سعر الفائدة الإسمي x عدد الأيام المضبوطة / 360 يوم</p>
الاستحقاق /التسديد العادي	<p>سيخضع الإقتراض السندي التابعي موضوع هذا البيان لتسديد نهائي للمبلغ الأصلي.</p> <p>في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول التجاري وفابنك خلال مدة الإقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل التجاري وفابنك في الحقوق والواجبات.</p>

<p>يمنع على التجاري وفابنك القيام خلال مدة الاقتراض بالتسديد المبكر للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار.</p> <p>بيد أن البنك يحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات التابعة في السوق التابعة 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 مكتتب 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.</p>	<p>التسديد المبكر</p>
<p>قابلة للتداول بالتراضي (خارج البورصة)</p> <p>لا يوجد أي قيد تقرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات التابعة</p>	<p>تداول السندات</p>
<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذا البيان وسندات أي إصدار سابق.</p> <p>إذا قام التجاري وفابنك لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدًا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p>	<p>بند التماثل</p>
<p>يخضع رأس المال والفوائد لبند التابعة.</p> <p>ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد.</p> <p>وفي حالة تصفية التجاري وفابنك، لن يتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس الرتبة التي توجد عليها الاقتراضات التابعة الأخرى التي يمكن للتجاري وفابنك إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج وذلك نسبة إلى مبلغها عند الاقتضاء.</p>	<p>رتبة الاقتراض</p>
<p>يلتزم التجاري وفابنك إلى غاية التسديد الفعلي لكافة السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم إعطاء أية أولوية لفائدة سندات ثانوية أخرى يمكنه إصدارها لاحقا من حيث رتبة تسديدها في حالة التصفية، دون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الاقتراض.</p>	<p>الإبقاء على الاقتراض في رتبته</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p>	<p>التصنيف</p>
<p>في انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، سيقوم مجلس إدارة التجاري وفابنك ، عند افتتاح الاكتتاب بتعيين وكيل مؤقت من ضمن الأشخاص المؤهلين لممارسة مهام وكيل الأعمال. وسيتم إخبار العموم بهوية هذا الشخص عن طريق بلاغ صحفي في 27 ماي 2013.</p>	<p>تمثيل مجموع حاملي السندات</p>
<p>القانون المغربي المحكمة التجارية للدار البيضاء</p>	<p>القانون المطبق المحكمة المختصة</p>

IV. الإدراج في البورصة للحصص "أ" و"ب"

1.IV. الجدول الزمني للعملية

الترتيب	المراحل	الأجل
1	توصل بورصة الدار البيضاء بملف كامل عن العملية	2 ماي 2013
2	إصدار بورصة الدار البيضاء للإشعار بالموافقة والجدول الزمني للعملية	3 ماي 2013
3	توصل بورصة الدار البيضاء ببيان المعلومات مؤشر عليه من طرف مجلس القيم المنقولة	3 ماي 2013
4	نشر الإعلان المتعلق بإدراج السندات المصدرة في إطار الحصتين "أ" و "ب" بنشرة الإدراج ببورصة الدار البيضاء	6 ماي 2013
5	نشر ملخص بيان المعلومات	7 ماي 2013
6	فتح مرحلة الاكتتاب	14 ماي 2013
7	إغلاق مرحلة الاكتتاب	17 ماي 2013
8	توصل بورصة الدار البيضاء بنتائج العملية قبل 10h00 صباحا	20 ماي 2013
9	إدراج السندات الإعلان عن نتائج العملية بنشرة الإدراج تسجيل العملية في البورصة	22 ماي 2013
10	التسليم/التسديد نشر نتائج العملية وتعيين وكيل مؤقت لمجموع حاملي السندات من طرف مؤسسة الإصدار	27 ماي 2013

الفصل الثاني : نبذة عامة عن التجاري وفا بنك

I. معلومات ذات طابع عام

التجاري وفا بنك	اسم الشركة
2، شارع مولاي يوسف - الدار البيضاء 20 000	المقر الرئيسي
الهاتف : 0522.29.88.88	الهاتف/ الفاكس
الفاكس : 0522.29.41.25	
www.attijariwafabank.com	الموقع الإلكتروني
شركة مساهمة ذات مجلس إدارة	الشكل القانوني
1911	تاريخ التأسيس
31 ماي 2060 (99 سنة)	مدة حياة الشركة
س.ت 333 بالدار البيضاء	السجل التجاري
من 1 يناير إلى 31 دجنبر	السنة المالية للشركة
«تهدف الشركة للقيام ، في جميع الدول، بكافة العمليات البنكية والمالية وتلك المتعلقة بالقرروض والعمولات، وبصفة عامة ، مع مراعاة القيود الناجمة عن المقتضيات القانونية الجارية بها العمل، القيام بجميع العمليات المرتبطة بها بشكل مباشر أو غير مباشر ، لاسيما العمليات التالية دون أن يكون لجردها أي طابع حصري :	الغرض الاجتماعي (المادة 5 من النظام الأساسي)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ تسلم الودائع من العموم في حسابات أو بأي طريقة أخرى ، سواء كانت مدرة أو غير مدرة للفوائد ، قابلة للتسديد عند الطلب أو لأجل أو بناء على إشعار؛ ▪ خصم جميع الأوراق التجارية والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات والضمانات والأوراق وسندات القيمة التي تصدرها الخزينة العامة أو الجماعات العمومية ونصف 	

- العمومية وبشكل عام جميع أشكال الالتزامات الناتجة عن عمليات صناعية أو زراعية أو تجارية أو مالية أو عن عمليات تجزها جميع الإدارات العمومية و تداول أو إعادة خصم القيم أعلاه وتقديم وقبول كافة التوكيلات والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات.
 - منح القروض بمختلف أشكالها ، مع أو بدون ضمانات، والقيام بتسيقات على مداخيل ريعية مغربية أو أجنبية، وعلى قيم تصدرها الدولة أو الجماعات العمومية ونصف العمومية والقيم التي تصدرها شركات صناعية أو زراعية أو تجارية أو مالية ، مغربية كانت أو أجنبية.
 - استلام جميع السندات والقيم والأغراض على شكل وديعة ؛ القبول والقيام بجميع أداءات وتحصيلات الكمبيالات والسندات لأمر والشيكات و الضمانات وقسيماات الفوائد أو الربحيات والقيام بدور الوسيط لشراء أو بيع أي شكل من الأموال العمومية أو الأسهم أو السندات أو الحصص المستفيدة ؛
 - قبول أو تحويل كل الإرصادات الرهنية وكافة الضمانات الأخرى عند منح قروض أو اقتراضات ؛ واكتتاب جميع التزامات الضمان والكفالات أو الضمانات الاحتياطية والقيام بجميع عمليات شراء وبيع المنقولات والعقارات واستئجار وتأجير العقارات؛
 - القيام أو المشاركة في إصدار أو توظيف أو إدراج في السوق أو تداول مختلف سندات الجماعات العمومية أو الخاصة ، التعهد بجميع اقتراضات هذه الجماعات وشراء أو التصرف في جميع سندات الربح أو الأوراق العمومية أو الأسهم أو الحصص أو سندات هذه الجماعات بمختلف أشكالها، وضمان تشكيل الشركات وبالتالي قبول أية توكيلات أو صلاحيات والقيام عند الاقتضاء بأخذ حصص في رأسمال هذه الشركات؛
 - القيام في أي مكان بالمغرب أو خارجه بإنشاء فروع ووكالات ومكاتب وشركات تابعة للمجموعة ضرورية لإنجاز العمليات المشار إليها أعلاه ؛
 - أخذ مساهمات في شركات موجودة أو قيد الإنجاز ، مع مراعاة احترام الحدود الموضوعه ، مقارنة مع أموالها الذاتية ورأسمال الشركة أو حقوق التصويت في الشركة المصدرة طبقا للقوانين الجاري بها العمل.
- وبصفة عامة كل عملية مرتبطة بغرض الشركة.»

<p>رأسمال الشركة في 31 دجنبر 2012</p>	<p>2 012 430 860 درهم محرر بالكامل ، مكون من 201 243 086 سهم بقيمة إسمية قدرها 10 دراهم.</p>
<p>الوثائق القانونية</p>	<p>يمكن الاطلاع على الوثائق القانونية ، وخاصة النظام الأساسي ومحاضر الجمعيات العامة وتقارير مراقبي الحسابات بالمقر الرئيسي للتجاري وفا بنك.</p>
<p>النصوص التشريعية والقانونية المطبقة على المؤسسة المصدرة</p>	<p>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 وتنميته بواسطة القانون 05-20.</p>
<p>بحكم نشاطه ، يخضع التجاري وفا بنك لظهير شريف رقم 1/05/178 صادر في 15 محرم 1427 الموافق 14 فبراير 2006 بتنفيذ القانون رقم 03. 34 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها ؛</p> <p>باعتباره شركة مدرجة في البورصة، يخضع التجاري وفا بنك للمقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخصوصا :</p>	<p>بحكم نشاطه ، يخضع التجاري وفا بنك لظهير شريف رقم 1/05/178 صادر في 15 محرم 1427 الموافق 14 فبراير 2006 بتنفيذ القانون رقم 03. 34 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها ؛</p> <p>باعتباره شركة مدرجة في البورصة، يخضع التجاري وفا بنك للمقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخصوصا :</p>
<p>■ ظهير شريف معتبر بمثابة قانون رقم 211-93-1 صادر في 21 شتنبر 1993 المتعلق ببورصة القيم المعدل والمتمم بواسطة القوانين رقم 96-34 و 00-29 و 01-52 و 06-45 ؛</p>	<p>■ ظهير شريف معتبر بمثابة قانون رقم 211-93-1 صادر في 21 شتنبر 1993 المتعلق ببورصة القيم المعدل والمتمم بواسطة القوانين رقم 96-34 و 00-29 و 01-52 و 06-45 ؛</p>
<p>■ النظام العام لبورصة القيم المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 88-499 صادر في 27 يوليوز 1998 ومعدل بموجب قرار وزير الخوصصة والسياحة رقم 01-1960 صادر في 30 أكتوبر 2001. وتم تعديل هذا الأخير بواسطة تعديل يونيو 2004 ودخل حيز التنفيذ في 22 نونبر 2004 وكذا القرار رقم 08-1268 الصادر في 7 يوليوز 2008 ؛</p>	<p>■ النظام العام لبورصة القيم المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 88-499 صادر في 27 يوليوز 1998 ومعدل بموجب قرار وزير الخوصصة والسياحة رقم 01-1960 صادر في 30 أكتوبر 2001. وتم تعديل هذا الأخير بواسطة تعديل يونيو 2004 ودخل حيز التنفيذ في 22 نونبر 2004 وكذا القرار رقم 08-1268 الصادر في 7 يوليوز 2008 ؛</p>
<p>■ ظهير شريف معتبر بمثابة قانون رقم 212-93-1 صادر في 21 شتنبر 1993</p>	<p>■ ظهير شريف معتبر بمثابة قانون رقم 212-93-1 صادر في 21 شتنبر 1993</p>

المتعلق بمجلس القيم المنقولة وبالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتهما كما تم تعديله وتميمه بموجب القوانين رقم 23-01 و 36-05 و 44-06 .

- النظام العام لمجلس القيم المنقولة المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 822-08 صادر في 14 أبريل 2008.
- ظهير شريف 3-95-1. صادر في 24 شعبان 1415. 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.
- ظهير شريف رقم 1.96.246 صادر في 29 من شعبان 1417 (9 يناير 1997). بتنفيذ القانون رقم 35.96 المتعلق بإحداث وبيع مركزي وتأسيس نظام عام لقيود بعض القيم في الحساب، المغير والمتمم بواسطة القانون رقم 43-02 ؛
- النظام العام للوديع المركزي المصدق عليه بواسطة قرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-932 صادر في 16 أبريل 1998 ومعدل بواسطة قرار وزير الخوصصة والسياحة رقم 01-1961 صادر في 30 أكتوبر 2001 ؛
- ظهير شريف رقم 21-04-1 صادر في فاتح ربيع الأول 1425 (21 أبريل 2004) بتنفيذ القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة كما تم تعديله وتميمه بواسطة القانون رقم 06-46 ؛
- دورية بنك المغرب رقم 2/G/96 الصادرة في 30 يناير 1996 المتعلقة بشهادات الإيداع وملحقها التعديلي.

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 المصدرة²

إلى غاية 31 ماي 2012، يقدر رأسمال التجاري وفا بنك بمبلغ **2 012 430 860** درهم، موزع على **201 243 086** سهما بقيمة إسمية تبلغ 10 دراهم للسهم الواحد. ويوزع هذا الرأسمال على الشكل التالي :

المساهمون	عناوينهم	عدد الأسهم المملوكة	النسبة المئوية من حقوق التصويت	النسبة المئوية من الرأسمال
1- مساهمون وطنيون		151 277 434	75,17%	75,17%
1-1 مجموعة الشركة الوطنية للاستثمار		94 272 485	46,85%	46,85%
الشركة الوطنية للاستثمار	زاوية زنفة الجزائر و زنفة ديوم - الدار البيضاء	94 200 525	46,81%	46,81%
فروع مختلفة للشركة الوطنية للاستثمار	غير مطبقة	71 960	0,04%	0,04%
2-2 شركات التأمين		35 099 219	17,44%	17,44%
مجموعة التعااضدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعااضدية المركزية المغربية للتأمين الملكية المغربية للتأمين - الوطنية	16 ، زنفة ابو عنان - الرباط	16 379 156	8,14%	8,14%
	83، شارع الجيش الملكي - الدار البيضاء	2 683 942	1,33%	1,33%
تأمينات الوفاء	1، شارع عبد المومن - الدار البيضاء	13 257 604	6,59%	6,59%
أكسا التأمينات المغرب	120، شارع الحسن الثاني - الدار البيضاء	2 778 517	1,38%	1,38%
3-3 مؤسساتيون آخرون		21 905 730	10,89%	10,89%
النظام الجماعي لمنح رواتب التقاعد	زاوية زنفة الجزائر و زنفة ديوم - الدار البيضاء	7 839 293	3,90%	3,90%
صندوق الإيداع والتدبير	140، ساحة مولاي الحسن - الرباط	4 694 810	2,33%	2,33%
وفا كور	42، شارع عبد الكريم الخطابي - الدار البيضاء	57 602	0,03%	0,03%
الصندوق المغربي للتقاعد	2 شارع العلويين - الرباط	4 616 769	2,29%	2,29%
الصندوق المهني المغربي للتقاعد	100، شارع عبد المومن - الدار البيضاء	4 697 256	2,33%	2,33%
2- مساهمون أجنبي		10 715 614	5,32%	5,32%
سانتوسا هولدينغ		10 715 614	5,32%	5,32%
3- أسهم حرة		39 250 038	19,50%	19,50%
هيئات التوظيف الجماعي في القيم المنقولة وقيم غير مطبقة أخرى		29 078 327	14,45%	14,45%
مستخدمو البنك	غير مطبقة	10 171 711	5,05%	5,05%
المجموع		201 243 086	100 %	100 %

المصدر : التجاري وفا بنك -

² باتت الشركة الوطنية للاستثمار المساهم المرجعي في رأسمال التجاري وفا بنك في حدود 46,85 % ، نتيجة بالأساس لعملية دمج الشركة الوطنية للاستثمار لمجموعة أونا في 31 دجنبر 2010

III. مجلس إدارة مجموعة التجاري وفا بنك

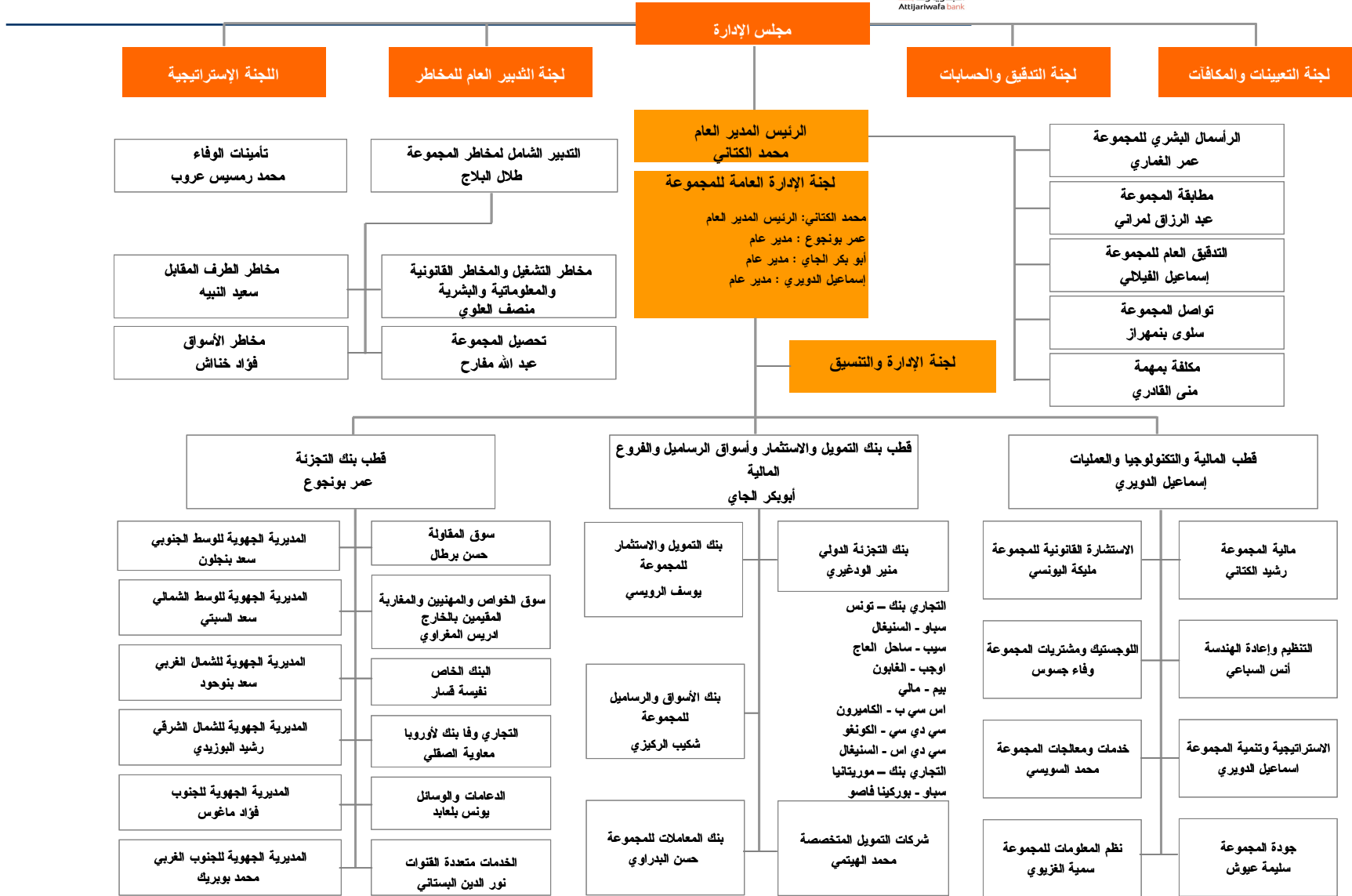
إلى غاية 31 مارس 2013، يشرف على إدارة التجاري وفا بنك مجلس إدارة يتكون من 10 أعضاء ويتزأسه السيد محمد الكتاني

أعضاء مجلس الإدارة	تاريخ التعيين *	انتهاء مدة الانتداب
السيد محمد الكتاني رئيس مجلس الإداري	2008	الجمعية العامة العادية التي سبقت في حسابات السنة المالية 2014
السيد أنطونيو إسكاميز توريس نائب الرئيس، ممثل مجموعة سانطندير مستشار مدير عام	2012	الجمعية العامة العادية التي سبقت في حسابات السنة المالية 2017
سيجر يمثلها السيد محمد منير المجيدي الرئيس المدير العام	2009	الجمعية العامة العادية التي سبقت في حسابات السنة المالية 2015
الشركة الوطنية للاستثمار يمثلها السيد حسن بوهمو الرئيس المدير العام	2011	الجمعية العامة العادية التي سبقت في حسابات السنة المالية 2016
السيد جوزي ريبك عضو مجلس إدارة، يمثل سانتوسا هولدينغ مدير عام مساعد	2012	الجمعية العامة العادية التي سبقت في حسابات السنة المالية 2017
السيد عابد يعقوبي سوسان عضو مجلس إدارة، يمثل التعااضدية الفلاحية المغربية للتأمين والتعااضدية المركزية المغربية للتأمين بصفته رئيس شركة التأمين	2011	الجمعية العامة العادية التي سبقت في حسابات السنة المالية 2016
السيد خافيير هيدالغو بلازكيز عضو مجلس إدارة، يمثل مجموعة سانطندير مدير عام مساعد	2012	الجمعية العامة العادية التي سبقت في حسابات السنة المالية 2017
مجموعة سانطندير يمثله السيد مانويل فاريلا مدير عام مساعد	2008	الجمعية العامة العادية التي سبقت في حسابات السنة المالية 2014
السيد حسن الورياغلي	2011	الجمعية العامة العادية التي سبقت في حسابات السنة المالية 2016
السيدة وفاء جسوس كاتبة المجلس	2000	-

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

IV. الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفابنك

إلى غاية 31 دجنبر 2012، يتوزع الهيكل التنظيمي لمجموعة التجاري وفابنك على النحو التالي :



Source : Attijariwafa bank

V. القوائم التركيبية للحسابات المجمعة للتجاري وفا بنك

1.V الحصيلة 2010-2012

2012	2011	2010	الأصول
5 806 876	8 883 843	9 704 499	القيم النقدية، الأبنك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية
28 835 051	29 439 482	29 580 619	ديون على المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة
7 382 447	5 726 467	3 136 973	تحت الطلب
21 452 604	23 713 015	26 443 646	لأجل
167 656 801	157 605 524	138 803 053	حقوق على الزبناء
55 833 656	54 250 125	46 871 043	قروض الخزينة وقروض الإستهلاك
53 314 599	49 681 787	43 032 617	قروض التجهيز
54 357 429	50 256 714	45 069 432	قروض عقارية
4 151 117	3 416 898	3 829 961	قروض أخرى
2 400 812	609 141	0	حقوق مكتسبة يشراء الفواتير
52 216 361	37 540 273	29 908 542	أوراق مالية للتجار و استثمارية قابلة للتداول
36 395 703	25 773 986	16 594 647	سندات الخزينة وقيم مماثلة
3 873 126	1 428 155	5 292 932	سندات الدين الأخرى
11 947 532	10 338 132	8 020 963	سندات الملكية
2 259 048	2 165 642	3 725 029	أصول أخرى
0	0	0	سندات الاستثمار
0	0	0	سندات الخزينة وقيم مماثلة
0	0	0	سندات الدين الأخرى
12 214 528	12 190 156	10 859 413	سندات المساهمة و استثمارات مماثلة
0	0	0	ديون ثانوية
812 977	695 773	550 404	أصول ثابتة ممنوحة للإيجار المنتهي بالتملك و للإيجار
1 735 941	1 858 483	1 775 679	أصول ثابتة غير ملموسة
2 228 128	2 340 178	2 552 874	أصول ثابتة ملموسة
276 166 523	253 328 494	227 460 112	مجموع الأصول

بآلاف الدراهم

2012	2011	2010	الخصوم
0	0	0	القيم النقدية، الأبنك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية
46 972 640	35 638 653	21 921 800	ديون اتجاه المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة
5 638 961	7 588 676	7 076 666	تحت الطلب
41 333 679	28 049 978	14 845 134	لأجل
171 916 418	165 590 451	157 047 962	ودائع الزبناء
102 630 602	99 859 627	91 145 133	حسابات دائنة عند الطلب
22 108 436	20 717 644	18 961 677	حسابات التوفير
40 671 312	38 715 162	39 751 445	ودائع لأجل
6 506 068	6 298 019	7 189 707	حسابات أخرى دائنة
9 211 756	10 189 227	8 334 259	أوراق مديونية مُصدرة
9 211 756	10 189 227	8 334 259	أوراق مديونية قابلة للتداول مصدرة
0	0	0	اقتراضات سنديّة مصدرة
0	0	0	أوراق مديونية أخرى مُصدرة
11 205 467	9 214 395	10 124 681	خصوم أخرى
1 277 205	880 241	849 752	مخصصات احتياطية عن المخاطر و المصاريف
0	0	0	مخصصات احتياطية مقننة
0	0	0	إعانات، صناديق عمومية مخصصة وصناديق الضمان الأخرى
10 369 269	10 370 972	9 347 844	ديون تابعة
420	420	420	فوارق إعادة التقييم
19 890 529	16 358 000	14 896 000	أقساط مرتبطة بالرأسمال
2 012 431	1 929 960	1 929 960	الرأسمال
0	0	0	المساهمون. رأسمال غير مدفوع (-)
691	1 497	909	مرحل من جديد (-/+)
0	0	0	صافي الأرباح في انتظار التخصيص (+/-)
3 309 697	3 154 677	3 006 525	صافي الأرباح للسنة المالية (-/+)
276 166 523	253 328 494	227 460 112	مجموع الخصوم

بالآلاف الدراهم

2.V حساب العائدات والتكاليف 2010-2012 طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

2012	2011	2010	حساب العائدات والتكاليف
			I. عائدات الاستغلال البنكي
1 036 167	1 112 246	1 152 758	فوائد وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
9 425 291	8 432 809	7 619 171	فوائد وعائدات على عمليات مع الزبناء
260 065	397 555	421 715	فوائد وعائدات مماثلة على الأوراق المالية الممثلة للمديونية
1 272 505	886 480	855 487	عائدات على سندات الملكية
151 931	146 308	117 287	عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار
1 252 387	1 132 225	1 073 729	عمولات على تقديم خدمات
2 516 119	1 962 113	2 061 124	عائدات بنكية أخرى
15 914 465	14 069 736	13 301 271	I المجموع
			II. تكاليف الاستغلال البنكي
1 264 630	711 245	739 081	فوائد وتكاليف مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
2 648 203	2 488 750	2 428 329	فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء
394 061	420 663	205 109	فوائد وتكاليف مماثلة على الأوراق المالية الممثلة للمديونية المصدرة
102 038	135 418	99 295	تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني و الإيجار
1 840 236	1 340 599	1 591 224	تكاليف بنكية أخرى
6 249 168	5 096 674	5 063 038	II المجموع
			III. صافي الإيرادات المصرفية
72 100	31 413	64 100	عائدات الاستغلال غير البنكية
0	1	32 781	تكاليف الاستغلال غير البنكية
			IV. التكاليف العامة للاستغلال
1 610 608	1 540 770	1 377 972	تكاليف المستخدمين
101 681	101 056	91 593	الضرائب والرسوم
1 437 987	1 278 854	1 220 930	تكاليف خارجية
4 627	7 098	9 280	تكاليف عامة أخرى للاستغلال
406 890	418 130	414 092	إمدادات الإهلاكات و المخصصات الاحتياطية عن الأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة
3 561 793	3 345 908	3 113 867	IV المجموع
			إمدادات المخصصات الاحتياطية و الخسائر على مستحقات غير قابلة للتحويل
1 014 095	1 058 640	1 095 966	إمدادات المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات الحاملة لتوقيع المتعثر
266 178	783 859	434 499	الخسائر على المستحقات غير القابلة للتحويل
464 387	380 658	238 366	إمدادات أخرى للمخصصات الاحتياطية
1 744 661	2 223 157	1 768 831	V المجموع
			استرجاع المخصصات الاحتياطية و تحصيل الديون الهالكة
427 927	831 081	760 714	استرجاع المخصصات الاحتياطية عن الديون و الالتزامات الحاملة لتوقيع المتعثر
87 341	74 056	72 645	تحصيل الديون الهالكة
59 183	288 703	133 070	استرجاع لمخصصات احتياطية أخرى
574 451	1 193 840	966 429	VI المجموع
			VII الأرباح الجارية
1367	297	1265	عائدات غير جارية
187 049	25 031	9 338	تكاليف غير جارية
4 819 712	4 604 514	4 345 210	VIII الأرباح قبل اقتطاع الضرائب
1 510 015	1 449 837	1 338 685	الضرائب على النتيجة
3 309 697	3 154 677	3 006 525	IX. صافي الأرباح للسنة المالية

VI القوائم التركيبية للحسابات الموطدة حسب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

VI-1- الحصيلات الموطدة 2010-2012

2012	2011	2010	
			الأصول
10 697 230	13 817 615	13 374 249	قيم الصندوق و البنوك المركزية و الخزينة العامة و مصلحة الشيكات البريدية
47 428 881	36 111 566	23 776 381	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح و الخسارة
0	0	0	أدوات التغطية المشتقة
27 191 660	25 965 979	29 921 521	أصول مالية متاحة للبيع
14 005 154	15 164 488	16 912 923	السلفيات و الديون على المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة
247 628 093	230 681 667	200 216 617	السلفيات و الديون على الزبناء
0	0	0	فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
0	0	0	الاستثمارات الممتلكة حتى أجل الاستحقاق
87 099	72 623	135 373	الضريبة المستحقة الدفع - أصول
467 125	381 699	625 727	الضريبة المؤجلة - أصول
6 632 060	6 301 601	7 011 157	حسابات التسوية و أصول أخرى
27 698	150 209	0	أصول غير جارية موجهة للتقويت
0	501 467	816 307	مساهمات المؤمن لهم في أرباح مؤجلة
110 396	110 980	108 935	حصص في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية
1 246 494	1 158 463	1 319 993	العقارات الاستثمارية
4 953 658	5 077 373	4 647 412	الأصول الثابتة الملموسة
1 208 857	1 339 331	1 396 860	الأصول الثابتة غير الملموسة
6 620 472	6 616 988	6 391 864	فوارق
368 304 877	343 452 049	306 655 318	مجموع الأصول
			الخصوم
262 444	227 490	164 915	الأبنك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية
972 159	2 591 760	3 390 320	الخصوم المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح و الخسارة
0	0	0	أدوات التغطية المشتقة
45 084 894	34 655 547	23 006 975	الديون على المؤسسات الائتمانية و المؤسسات المماثلة
227 019 046	218 815 270	201 447 928	ديون تجاه الزبناء
17 726 877	15 613 534	11 872 036	سندات المديونية المُصدرة
0	0	0	فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
227 455	636 759	133 609	الضريبة الجارية - خصوم
1 496 691	1 384 100	1 837 115	الضريبة المؤجلة - خصوم
9 248 179	8 763 194	8 350 041	حسابات التسوية و خصوم أخرى
0	0	0	ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتقويت
19 088 075	18 602 128	17 579 940	المخصصات الاحتياطية -تقنيات عقود التأمين
1 150 289	1 171 295	1 123 111	المخصصات الاحتياطية للمخاطر و المصاريف
164 829	187 587	207 289	إعانات، صناديق عمومية مخصصة، و صناديق خاصة للضمان
10 469 283	10 523 289	9 516 757	ديون ثانوية
9 466 523	7 366 523	7 366 523	رأس المال و احتياطات مرتبطة
20 500 262	17 132 734	14 992 969	احتياطات موطدة
16 726 955	13 759 424	11 578 042	- حصة المجموعة
3 773 307	3 373 310	3 414 927	- حصة الأقلية
118 799	478 677	921 357	أرباح وخسائر كامنة أو مؤجلة، حصة المجموعة
5 309 072	5 302 162	4 744 433	صافي الأرباح للسنة المالية
4 500 769	4 458 745	4 102 489	- حصة المجموعة
808 302	843 417	641 944	- حصة الأقلية
368 304 877	343 452 049	306 655 318	مجموع الخصوم

بآلاف الدراهم

VI-2 حسابات العائدات والتكاليف

2012	2011	2010	
16 318 750	15 479 302	14 075 852	فوائد وعائدات مماثلة
6 283 180	5 713 876	5 177 078	فوائد وتكاليف مماثلة
10 035 570	9 765 427	8 898 774	هامش الفوائد
3 926 827	3 473 516	3 113 089	عمولات محصلة
363 283	314 261	234 668	عمولات مدفوعة
3 563 544	3 159 255	2 878 420	هامش على العمولات
2 191 512	1 459 016	1 801 666	صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
508 748	927 739	776 999	صافي الأرباح و الخسائر على الأصول المالية المتاحة للبيع
2 700 260	2 386 755	2 578 664	نتيجة أنشطة السوق
5 838 200	5 467 924	4 584 467	عائدات الأنشطة الأخرى
5 088 633	4 897 287	4 273 749	تكاليف الأنشطة الأخرى
17 048 941	15 882 074	14 666 576	صافي مجموع الإيرادات المصرفية
6 921 521	6 404 286	5 705 321	التكاليف العامة للاستغلال
762 225	798 012	717 088	مخصصات الإهلاكات و انخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة
9 365 195	8 679 776	8 244 167	النتيجة الإجمالية للاستغلال
-1 221 748	-749 701	-1 218 243	تكلفة المخاطرة
8 143 447	7 930 075	7 025 925	نتيجة الاستغلال
14 575	16 099	18 156	حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية
15 109	687	2 622	صافي الأرباح و الخسائر على أصول أخرى
0	0	0	تغيرات قيم فوارق الاقتناء
8 173 131	7 946 861	7 046 703	الأرباح قبل احتساب الضرائب
2 864 059	2 644 699	2 302 270	ضرائب على الأرباح
5 309 072	5 302 162	4 744 433	صافي الأرباح
808 302	843 417	641 944	الأرباح خارج المجموعة
4 500 769	4 458 745	4 102 489	صافي الأرباح حصة المجموعة

بآلاف الدراهم

الفصل الثالث : عوامل المخاطر

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

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

VII. مخاطر الأسعار 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 والملمزمين باحترام المقتضيات القانونية والسياسة التي يحددها البنك في مجال تتبع وتدبير 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 :

✓ تتبع شهري للتعرض لمخاطر الصرف يسمح بحساب القيمة المقدرة للمخاطرة التي تمكن من قياس الخسارة المحتملة القصوى المرتبطة بالتعرض لمخاطر الصرف في المؤسسة ؛

✓ رفع 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 المقدرة للمخاطرة ¹VAR من طرف فريق التدبير الشامل للمخاطر في التجاري وفا بنك. ويغطي مخاطر نسب فائدة الدرهم وكذا مخاطرة الصرف بالناجز ولأجل. إن اختيار طريقة RISKMETRICS التي طورتها " جي بي موركان" قصد التمكن من قياس القيمة المقدرة للمخاطرة نابع من الامتيازات المتعددة التي تقدمها : فهي طريقة سهلة التطبيق وتراعي العلاقات الموجودة بين أسعار الأصول وتأخذ بعين الاعتبار التغيرات الحديثة والسابقة للأسعار. وبالتالي فهذه الطريقة تعتمد على مصفوفة للتباين والتغاير المتعلق 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 المقدرة للمخاطرة. ويتجلى في الاعتماد على عمليات سابقة لحساب القيمة المقدرة للمخاطرة ثم استنتاج هل تحيط هذه القيمة بشكل فعلي بالخسارة المحتملة من خلال مقارنتها بالأرباح والخسائر النظرية.

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

¹القيمة المقدرة للمخاطرة تمثل الخسارة المحتملة القصوى لقيمة أحد الأصول أو محفظة الأصول والخصوم المالية مع مراعاة أفق زمني للحيازة ومجال الثقة.

1.VII. مخاطر النسب

يخضع النظام البنكي لتوجه نحو انخفاض أسعار الفائدة. كما أن مردود القروض إلى جانب ارتفاع تكلفة الموارد يؤثر على هوامش الوساطة البنكية. وتكمن المخاطرة التي قد يتحملها البنك في أن يؤدي التطور المستقبلي لأسعار الفائدة إلى تقليص العائدات الصافية البنكية التوقعية.

وإلى غاية متم 31 دجنبر 2011، بلغت قيمة محفظة سندات الخزينة المتداولة في السوق 5 510 مليون درهم بقيمة مقدرة للمخاطر ليوم واحد وصلت إلى 3,681 مليون درهم.

ومن ضمن أهم أدوات التغطية المستعملة هناك السلفيات والاقتراضات، مياضية العملات وما يعرف باتفاقيات الفائدة الآجلة. وفي غياب أدوات التغطية، يقوم تدبير مخاطر النسب على تحسين إسناد الأصول والخصوم (تدبير ديناميكي للأصول والخصوم) من خلال توجيه الاستراتيجية في مجال الودائع والقروض.

وإلى غاية 31 دجنبر 2012، بلغت القيمة السوقية لمحفظة الاتجار في سندات الخزينة 25 358 مليون درهم مع قيمة معرضة للمخاطر ليوم واحد في حدود 22,04 مليون درهم.

أما القيمة السوقية لمحفظة الاتجار في الهيئات المكلفة بالتوظيف الجماعي في القيم المنقولة (استثمار 90% في سندات الخزينة) فبلغت 11 686 مليون درهم مع قيمة معرضة للمخاطر ليوم واحد في حدود 22,47 مليون درهم.

أما القيمة السوقية لمحفظة الاتجار في سندات "اليوروبوند" فبلغت 4 294 مليون درهم، قيمة معرضة للمخاطر ليوم واحد في حدود 10,8 مليون درهم.

ومن ناحية أخرى، يعرض الجدول التالي الوضعيات والقيم المعرضة للمخاطر ليوم واحد و 10 أيام لأنشطة الصرف وسندات الملكية والنسب (خارج هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة):

الأنشطة	الوضعية	القيمة المعرضة للمخاطرة ليوم واحد	القيمة المعرضة للمخاطرة التنظيمية لعشرة أيام
الصرف	2 235 827 000	279 000	882 000
سندات الملكية	55 544 847	1 778 968	5 625 872
النسب (خارج هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة)	28 689 692 500	54 956 900	173 797 800

بالآلاف - المصدر : التجاري وفا بنك

2.VII. 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 لهامشها التوقعي . ويمكن تحليل مخاطر الصرف للتجاري وفا بنك ، إلى غاية 31 دجنبر 2012، في الجدول التالي :

العملة	الوضعية بالعملة	الأسعار	مقابل القيمة (بالآلاف الدراهم)	النسبة المئوية من الأموال الذاتية
الدولار الأمريكي	52 209	8,439	440 593	2,27%
اليورو	100 030	11,1465	1 114 984	5,74%
الين الياباني	43 138	0,0976905	4 214	0,02%
الفرنك السويسري	59	9,23155	546	0,00%
الجنيه الإسترليني	300	13,703	4 106	0,02%
الدولار الكندي	37	8,4805	314	0,00%
الكرونة الدانماركية	386 199	1,4939	576 942	2,97%
الكرونة النرويجية	988	1,51615	1498	0,01%
الكرونة السويدية	1 456	1,29625	1 886	0,01%
الدينار الجزائري	2743	0,10805	296	0,00%
الدينار التونسي	490	5,4363	2 664	0,01%
الريال السعودي	1 450	2,25015	3 261	0,02%
الدينار الكويتي	82	30,011	2 473	0,01%
الدرهم الإماراتي	2 199	2,2976	5 053	0,03%
الدينار الليبي	74	6,7147	499	0,00%
الأوقية الموريتانية	981	0,0278485	27	0,00%
راند جنوب إفريقيا	426	0,9884	420	0,00%

بالآلاف - المصدر : التجاري وفا بنك

إلى غاية 31 دجنبر 2012، يتوزع مجموع وضعيات الصرف للبنك على الشكل الآتي :

- على مستوى الوضعيات الطويلة، يبلغ المجموع 2 150 898 ألف درهم ؛
- على مستوى الوضعيات القصيرة، يبلغ المجموع 8 458 ألف درهم ؛

VIII. مخاطر السيولة

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

في حالة الاختلالات البنوية، 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.

وتتوزع نسبة السيولة التنظيمية² 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

المصدر : التجاري وفا بنك

³ النسبة بين من جهة عناصر الأصول المتاحة والقابلة للإنجاز على الأمد القصير والتعهدات بواسطة توقيع المستلثة ومن جهة ثانية المستحقات عند الطلب على الأمد القصير والتعهدات بواسطة توقيع الممنوحة. حدد بنك المغرب المستوى الأدنى التنظيمي لنسبة السيولة في 100 %

IX تدبير مخاطر الطرف المقابل

في ظل ظرفية تتسم بالتغيرات العميقة التي يشهدها المغرب، كالتحرير الاقتصادي وفتح الحدود وإزالة الحواجز الجمركية ودخول 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 مخاطرة الطرف المقابل، تتولى هيئة "مخاطرة الائتمان" داخل قطب التدبير الشامل للمخاطر مهمة أساسية تتجلى في تحليل ودراسة طلبات تحمل المخاطرة الصادرة عن مختلف قوى البيع التابعة للمجموعة. كما يندرج ضمن صلاحياتها تقييم مضمون وصلاحيات الضمانات وتقدير حجم النشاط للزبون والجدوى الاقتصادية للتمويلات المطلوبة. وتتضمن كل وحدة أعمال بنية للتعهدات وأخرى للتحصيل مستقلة بشكل واضح ومرتبطة ترانزيا بقطب التدبير الشامل للمخاطر.

XI-1 توزيع تعهدات المؤسسة في 31 دجنبر 2012

حسب قطاعات النشاط

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

ويتمثل توزيع التعهدات الممنوحة حسب القطاعات، نسبة إلى مجموع تعهدات البنك مع متم 2012 على الشكل التالي :

- شكلت المؤسسات المالية والشركات القابضة وشركات التأمين 17 % . وتعتبر المخاطر على التعهدات في هذا القطاع جد ضعيفة (96 % من تعهدات المؤسسات المالية المتخصصة تهم شركات تابعة للبنك) ؛
- شكل قطاع البناء والأشغال العمومية ومواد البناء 7,0 % في 2012، وهو نفس المستوى المسجل في سنة 2011. وتمثل القروض بواسطة توقيع أزيد من نصف التعهدات الإجمالية لهذا القطاع ؛
- يمثل الإنعاش العقاري 7,0 % في 2012، وهو نفس المستوى المسجل في سنة 2011. وعرفت التعهدات في هذا القطاع تطورا قويا بالنظر لاستراتيجية البنك لمواكبة إنجاز المشاريع الكبرى على مستوى السكن.

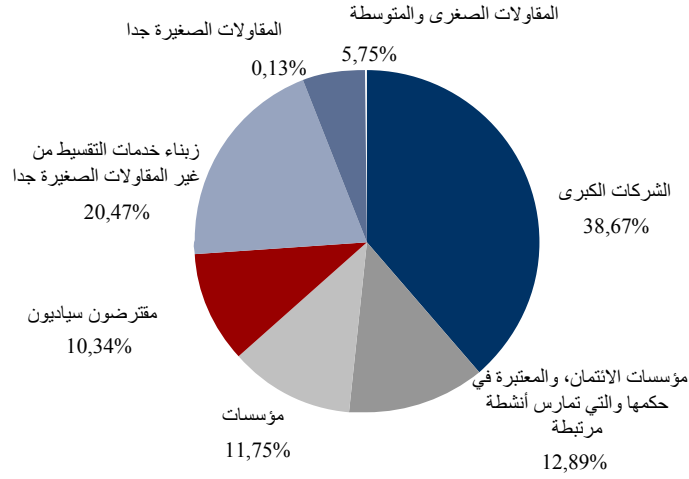
حسب الأطراف المقابلة

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

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

ويتجلى هذا التنوع كما يلي :

توزيع تعهدات البنك حسب فئة الأطراف المقابلة إلى غاية 31 دجنبر 2012

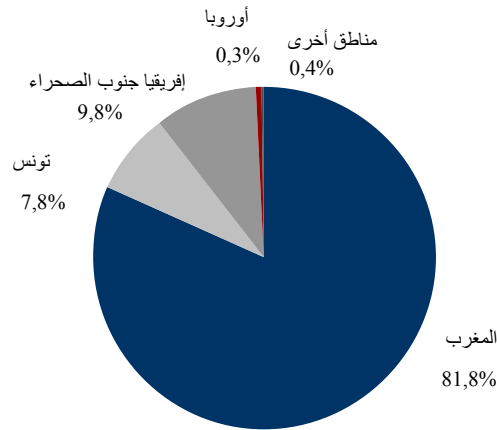


المصدر : التجاري وفا بنك

حسب المناطق الجغرافية

يظهر الرسم البياني أسفله تركيز تعرضات المجموعة للمخاطر في المغرب بنسبة 81%، متبوعا بتونس بنسبة 7,8%. بينما يتوزع الباقي على الدول الإفريقية جنوب الصحراء.

توزيع تعهدات البنك حسب المناطق الجغرافية إلى غاية 31 دجنبر 2012



المصدر : التجاري وفا بنك

على مستوى المغرب، تمثل جهة الدار البيضاء الكبرى لوحدها 54% من تعهدات البنك، متبوعة بجهة الشمال الغربي (23%) ثم الشمال الشرقي (5%).

ويعزى هذا التركيز للعوامل التالية :

- لأن جهات الدار البيضاء والرباط تمثل " القلب الاقتصادي والمالي والإداري" للمملكة ؛
- توطين حسابات أهم مشاريع البنيات التحتية التي تم إطلاقها وإنجازها على مستوى الأقاليم في الدار البيضاء والرباط .

حسب جودة المحفظة

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

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

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

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

ويجب أن تجمع وتخزن المعطيات حول أهم المقترضين و خصائص التسهيلات.

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

ومنذ يونيو 2003، تم إعداد الجيل الأول من أنظمة التقريب الداخلي للتجاري وفا بنك بدعم تقني من شركة التمويل الدولية ومكتب Mercer Oliver wyman. ويأخذ هذا النظام بعين الاعتبار معيارين اثنين : سلم للتقريب من 6 درجات (أ، ب، ج، د، هـ، و، ز) 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 للتقريب الداخلي على مستوى النظام المعمول به في البنك والذي يتماشى مع مقتضيات " بازل 2". و فضلا عن العناصر المالية، يراعي هذا النموذج المخصص للمقاولات عناصر نوعية وسلوكية. ويغطي التعهدات الرئيسية للبنك. ويرتكز على تحليل الفئات المنسجمة وعلى تحاليل إحصائية مختبرة.

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

التقريب	مستوى المخاطرة
أ	جيد جدا
ب	جيد
ج	مستحسن
د	متوسط
هـ	دون المتوسط
و	ضعيف
ز	ضعيف جدا
ح	تعثر الأداء

المصدر : التجاري وفا بنك

ويتميز نظام التقريب بالخصائص التالية :

- النطاق : محفظة المقاولات باستثناء الجماعات المحلية وشركات التمويل وشركات الإنعاش العقاري ؛
- تركز منهجية التقريب لمجموعة التجاري وفا بنك بالأساس على تقريب الطرف المقابل التي تجسد احتمال تخلفه عن الأداء في أفق معاينة لسنة واحدة ؛
- وينتج حساب تقريب النظام عن جمع ثلاث أنواع من النقط : تقريب مالي وتقريب نوعي وتقريب سلوكي ؛
- ✓ يركز التقريب المالي على عدة عوامل مالية مرتبطة بحجم المقاول وديناميتها واستدانتها ومردوديتها وبنيتها المالية ؛

✓ يركز التتقيط النوعي على المعلومات الخاصة بالسوق والمحيط والمساهمين وتسيير المقاوله. وتتولى الشبكة عملية جمع هذه المعلومات ؛

✓ يركز التتقيط السلوكي على هيئة الحساب.

- ويخضع كل تتقيط نظامي للطرف المقابل إلى ترخيص (عند كل تتقيط) من طرف لجنة القروض حسب الصلاحيات المفوضة الجاري بها العمل ؛
- ويقتصر احتمال تعثر الأداء على تقييم ملاءة الطرف المقابل، بغض النظر عن خصائص المعاملة (الضمانات، الدرجات، البنود...) ؛
- وتم ضبط أصناف مخاطر النموذج مقارنة مع أصناف مخاطرة وكالات التتقيط الدولية ؛
- ويمنح التتقيط لكل صنف من المخاطر على مستوى سلم التتقيط. ويتشكل هذا الأخير من 8 أصناف موزعة على 3 فئات :

✓ الأطراف المقابلة السليمة : الأصناف من أ إلى د

✓ الأطراف المقابلة الحساسة : الأصناف من هـ إلى ز ؛

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

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

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

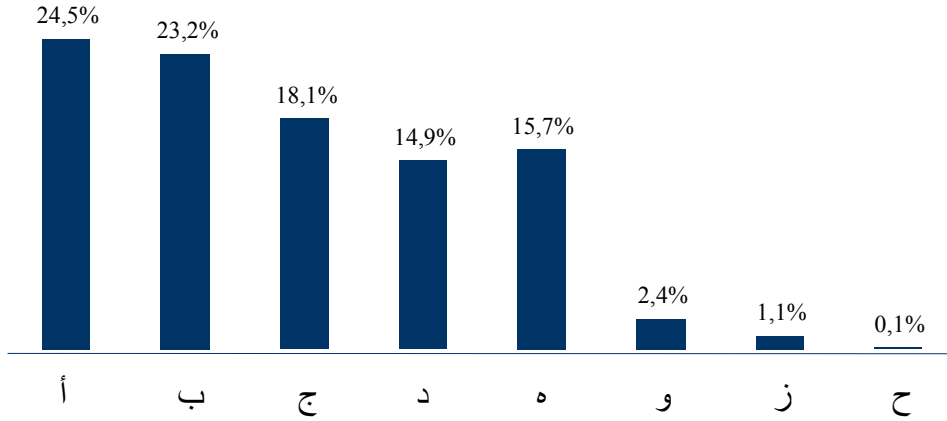
▪ اختبار القدرة التوقعية لنموذج التتقيط ؛

▪ التأكد من ضبط احتمالات التعثر في الأداء بشكل جيد.

وبخصوص مراقبة جودة المخاطر ، تدلي هيئة أنظمة تدبير المخاطر بتقرير دوري عن خارطة المخاطر حسب مختلف محاور التحليل (التعهدات، قطاع النشاط، التسعيرة، الشبكات، الملفات المستحقة...) وتسهر على تحسين نسبة تغطية المحفظة.

وعلى صعيد التعهدات، يتمثل توزيع المخاطر المتعلقة بنطاق المقاولات على النحو التالي :

توزيع تعهدات البنك (نطاق المقاولات) حسب أصناف المخاطرة في 31 دجنبر 2012*



المصدر : التجاري وفا بنك

*لا يتضمن هذا النطاق الإدارات العمومية وشركات التمويل وشركات الإنعاش العقاري

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

مخاطر سوق الأسهم

وفي ما يلي جدول يبين بتفصيل القيمة الصافية المحاسبية لسندات التوظيف والاستثمار للتجاري وفا بنك إلى غاية 31 دجنبر 2012 :

المخصصات الاحتياطية	نقصان القيمة الكامنة	فائض القيمة الكامنة	قيمة التسديد	القيمة الراهنة	القيمة المحاسبية الإجمالية	
-	-	-	-	46 495 118	46 495 118	سندات المعاملة
-	-	-	-	31 835 858	31 835 858	سندات وقيم مماثلة
-	-	-	-	1 400 179	1 400 179	سندات
-	-	-	-	1 364 567	1 364 567	سندات حقوق أخرى
-	-	-	-	11 894 514	11 894 514	سندات الملكية
26 053	33 263	95 350	-	5 721 243	5 754 507	سندات التوظيف
3 825	7 592	76 162	-	4 559 845	4 567 437	سندات وقيم مماثلة
4 377	6 560	19 188	-	1 108 380	1 114 940	سندات
0	-	-	-	-	-	سندات حقوق أخرى
17 851	19 111	-	-	53 018	72 130	سندات الملكية
-	-	-	-	-	-	سندات التوظيف
-	-	-	-	-	-	سندات وقيم مماثلة
-	-	-	-	-	-	سندات
-	-	-	-	-	-	سندات حقوق أخرى

بآلاف الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك

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

X. المخاطر التنظيمية

معيار كفاية رأس المال

يتوفر التجاري وفا بنك على قاعدة مالية متينة، تمكنه من مواجهة كافة تعهداته، كما يدل على ذلك معيار كفاية رأس المال إلى غاية 31 دجنبر 2012 :

التغير 12/11	التغير 11/10	2012	2011	2010	
14,8%	1,9%	21 219	18 489	18 150	الأموال الذاتية التنظيمية - بملايين الدراهم (1)
2,4%	9,9%	188 753	184 285	167 759	المخاطر المرجحة - بملايين الدراهم (2)
1,21 pt	-0,79 pt	11,24%	10,03%	10,82%	معيار كفاية رأس المال (1) / (2)

بملايين الدراهم - المصدر : التجاري وفا بنك - حسابات مجمعة

XI. تدبير مخاطر الدول

بدأت مخاطر الدول التي تحيل في الوقت ذاته على المخاطر السياسية والاقتصادية والمالية تحتل مكانة مهمة في انشغالات البنوك.

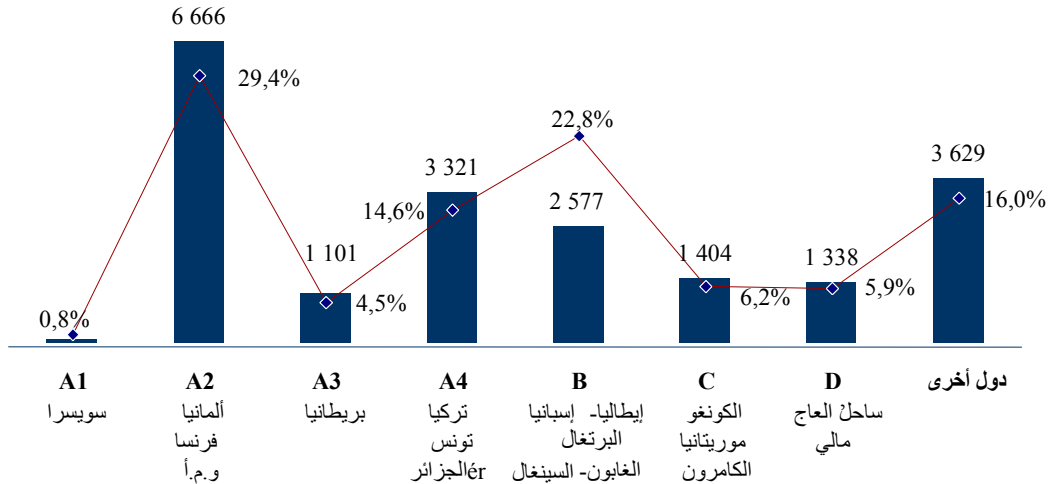
وقد قرر التجاري وفابنك بالخصوص وضع منظومة لتقييم وتدبير مخاطر الدول ضمن قطبه للتدبير الشامل للمخاطر. ويرسم السنة المالية 2012، دعمت هيئة الإشراف والتقارير المتعلقة بالمخاطر أنشطة التتبع والمراقبة على مستوى البنك وفروعها البنكية والمالية، كما وضعت منهجية لتدبير مخاطر الدول.

منهجية تدبير مخاطر الدول

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

- يشكل ميثاق مخاطر الدول الذي اعتمده جهاز التسيير وصادق عليه الجهاز الإداري إطارا مرجعيا ينظم الأنشطة التي تترتب عنها المخاطر الدولية بالنسبة للبنوك ؛
- إحصاء وتقييم المخاطر الدولية : ينتشر النشاط المصرفي وشبه المصرفي للتجاري وفا بنك سواء على صعيد السوق المحلية أو على صعيد الدول الأجنبية من خلال شركاته التابعة أو فروعها هناك . وفي هذا الصدد، فإن تعرضه للمخاطر الدولية يتضمن كافة أصناف تعهدات البنك باعتبارها هيئة دائنة تجاه الزبناء غير المقيمين بالدرهم والعملة الأجنبية ؛
- إعادة معالجة وحساب التعرض للمخاطر الدولية تبعا لمبدأ تحويل المخاطرة مما يسمح بإبراز المناطق والدول المعرضة بقوة للمخاطر (بالقيمة وبالنسبة المئوية من الأموال الذاتية للبنك) وكذا أنواع المخاطر الموافقة. هكذا وكما يتبين من خلال الرسم البياني أسفله، نسجل بأن 50% من تعرضات البنك للمخاطر الدولية إلى غاية متم دجنبر 2012 تتركز في بلدان يصنف مستواها المقدر للمخاطر من جيد جدا (A1) إلى مقبول (A4) ، أي مستوى المخاطر (في المغرب). وبالنسبة للباقي، فيتعلق الأمر أساسا باستثمارات استراتيجية للبنك في إطار اقتناء مصارف إفريقية تابعة للمجموعة ؛

توزيع التعرضات لمخاطر الدول حسب سلم كوفاس

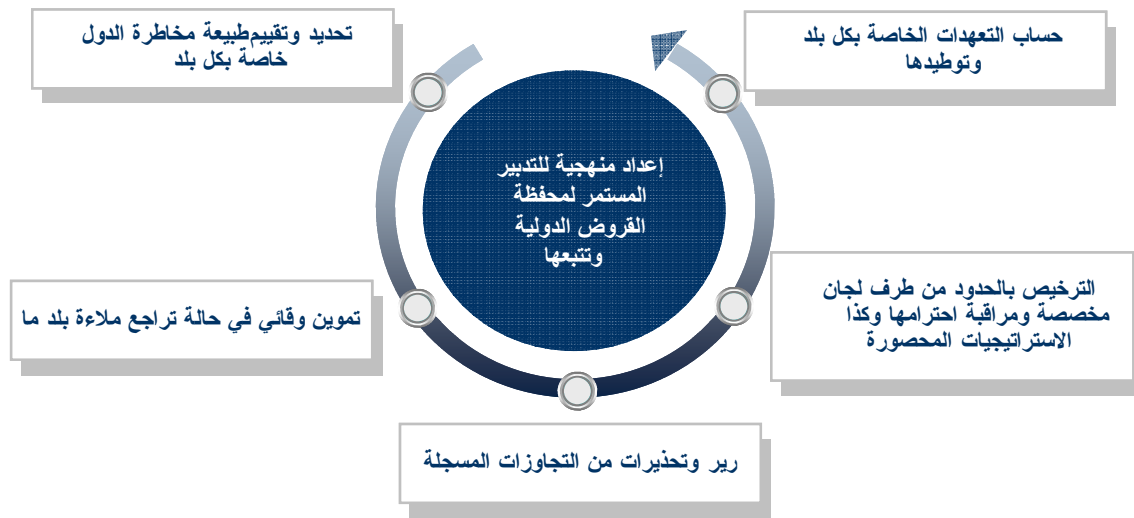


المصدر : التجاري وفابنك

- 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 و فيتش و كوفاس ومنظمة التعاون والتتمية الأوروبية والتنقيط الداخلي للبنك و أدوات 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 ، وتنقيطات 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) ، افدارة 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 رصد الحدود، المضبوطة تبعاً لنوعية مخاطرة الدول ومستوى الأموال الذاتية للبنك ، حسب المناطق والدول والقطاعات ونوعية النشاط والمدة
 - تتبع ومراقبة احترام الحدود ؛
 - تمويل مخاطر الدول تبعاً لتراجع حالات التعرض (تجسيد المخاطر، إعادة جدولة الديون ، تعثر الأداء، الربح الناتج عن مبادرة تخفيف الديون...)
 - اختبارات الضغط وهو تمرين نصف سنوي يتمثل في التأكد من قدرة البنك على مقاومة عوامل المخاطر القصوى (حالة تجسيد المخاطر السياسية في تونس وساحل العاج) وقياس تأثيره على الرأسمال والمردودية.
- وإجمالاً، يخضع تدبير مخاطر الدول لمنهجية تضمن تغطية المخاطر الدولية منذ نشأتها إلى نهايتها.

منهجية تدبير مخاطر الدول



المصدر : التجاري وفا بنك

XII الأحداث الاستثنائية والنزاعات

لا توجد

تنبيه

لاتمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من بيان المعلومات المؤشر عليه من طرف مجلس القيم المنقولة تحت المرجع رقم VI/EM/007/2013 في 3 ماي 2013.
ويوصي مجلس القيم المنقولة بقراءة بيان المعلومات كاملاً والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.