

# الشركة العامة المغربية للأبنك

## ملخص مذكرة إخبارية

إصدار سندات اقتراض تابعة مدرجة وغير مدرجة للشركة العامة المغربية للأبنك  
مبلغ العملية: 800 000 000.00 م د  
مدة القرض: 10 سنوات



| شطر "أ" سندات<br>مدرجة  | شطر "ب" سندات غير مدرجة | شطر "ج" سندات مدرجة   | شطر "د" سندات غير مدرجة |
|---|-------------------------|---|-------------------------|
| سقف الشطر<br>800 000 000 درهم   |                         |   |                         |
| عدد السندات<br>8 000 سند اقتراض تابعي   |                         |   |                         |
| القيمة الاسمية<br>100 000 درهم  |                         |   |                         |
| سعر الصرف<br>ثابت   |                         | قابل للمراجعة سنويا   |                         |
| يتحدد سعر الفائدة الاسمي بالرجوع إلى المنحنى الثانوي لسندات الخزينة عشر سنوات الذي أصدره بنك المغرب بتاريخ 2018/06/04، أي 3.25% زائد منحة المجازفة، أي ما بين 4.00% و 4.10% |                         | يراجع سنويا استنادا إلى سعر الفائدة الكامل ل52 أسبوعا (المعدل النقدي) و المحدد استنادا إلى منحنى سعر الفائدة المرجعي في السوق الثانوية لسندات الخزينة والتي أصدره بنك المغرب بتاريخ 2018/06/04 أي 2.38% زائد منحة المجازفة، أي ما بين 3.03% و 3.18% |                         |
| منحة المجازفة<br>[75-85] نقطة أساسية  |                         | منحة المجازفة<br>[65-80] نقطة أساسية  |                         |
| مدة القرض<br>10 سنوات   |                         |   |                         |
| تداول السندات<br>بورصة الدار البيضاء  |                         | تداول السندات<br>عن طريق التراضي، خارج البورصة  |                         |
| السداد<br>في النهاية  |                         |   |                         |
| فترة الاكتتاب<br>من 19/06/2018 إلى 21/06/2018، مع احتساب الغائتين   |                         |   |                         |
| طريقة التخصيص<br>المناقصة على النمط الفرنسي مع إعطاء الأولوية للحصتين "أ" و "ب"   |                         |   |                         |

يقتصر هذا الإصدار على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي والمعنيين على النحو الوارد في هذه المذكرة

الهيئة المكلفة بتسجيل العملية

الهيئة الاستشارية

الهيئة الممركزة والمكلفة بالتوظيف

Sogécapital Bourse



تأشير الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل ، والمتعلقة بتطبيق المادة 14 من الظهير الشريف المعتبر بمثابة قانون رقم 212-1-93 والصادر في 21 شنبور 1993 كما تم تعديله وتتميمه، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على أصل هذه المذكرة الإخبارية بتاريخ 11/06/2018 تحت المرجع VI/EM/011/2018

## تنبيه:

أشرت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 11/06/2018 على مذكرة إخبارية تتعلق بإصدار الشركة العامة المغربية للأبنك لسندات اقتراض تابعة بمبلغ 800 مليون درهم.

النشرة المؤشرة من قبل الهيئة المغربية لسوق الرساميل متاحة في أي وقت في مقر الشركة العامة المغربية للأبنك. وهي متوفرة أيضا في مدة أقصاها 48 ساعة لدى المؤسسات المحصلة.

وهي متوفرة رهن إشارة العموم في مقر بورصة الدار البيضاء وعلى موقعها الإلكتروني [www.casablanca-bourse.com](http://www.casablanca-bourse.com)، كما أنها متوفرة على الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل [www.ammc.ma](http://www.ammc.ma).

## الجزء 1. تقديم العملية

### 1. أهداف العملية

يهدف هذا الإصدار أساسا إلى:

. تعزيز الأموال الذاتية للشركة العامة المغربية للأبنك إثر شراء 34.95% من أسهم شركة EQDOM لدى SG Financial Services Holdings

. تمويل تطوير نشاط الشركة العامة المغربية للأبنك

. متابعة دينامية نمو القروض التي تعرفها البلاد

. تنوع مصادر التمويل على المدى البعيد وتحسين تكاليف التمويل

. تمكين الشركة العامة المغربية للأبنك من الاستعداد لانتهاز فرص التمويل على المدى البعيد

. تعزيز صورة الشركة العامة المغربية للأبنك لدى شركائها الرئيسيين باعتبارها مُصدرا منتظما في سوق القروض.

### 2. معلومات حول الأسهم المقرر إصدارها

## تنبيه:

تختلف سندات الاقتراض التابعي عن السندات العادية بالنظر لرتبة المستحقات المحددة تعاقديا ببند التبعية. ويتحدد مفعول بند التبعية بجعل أداء الديون في حالة تصفيتها، مشروطا بالأداء المسبق لديون جميع الدائنين المفضلين أو العاديين.

## خصائص سندات الشطر "أ": سندات تابعة ذات سعر ثابت مدرجة في بورصة الدار البيضاء

|   |                               |
|---|-------------------------------|
| سندات إقتراض تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء مجردة من طابعها المادي عبر تسجيلها لدى المنخرطين المؤهلين والمقبولة عند الوديع المركزي (ماروكليز) | طبيعة السندات                 |
| سندات لحاملها   | الطبيعة القانونية             |
| سنتم عملية تسعير الشطر "أ" حسب تسعير مباشر وفقا للبندين 1.2.22 و 1.2.6 للنظام العام لبورصة القيم.   | مسطرة عملية التسعير الأول     |
| درهم 800 000 000  | سقف الشطر                     |
| 8000 سند  | عدد السندات التي بصدد الإصدار |
| درهم 100.000,00   | القيمة الإسمية                |
| 10 سنوات  | مدة القرض                     |
| من 2018/06/19 إلى 2018/06/21 مع احتساب الغائتين   | فترة الاكتتاب                 |
| 2018/06/28  | تاريخ التمتع                  |

|                         |   |
|-------------------------|---|
| تاريخ الاستحقاق         | 2028/06/28  |
| منحة المجازفة           | ما بين [75-85] نقطة أساسية  |
| ثمن الإصدار             | بالتساوي، أي 100 000 درهم   |
| طريقة التخصيص           | مناقصة على الطريقة الفرنسية مع إعطاء الأولوية للحصتين "أ" و "ب"   |
| تداول السندات           | يمكن تداول سندات الاقتراض التابعة للشطر "أ" موضوع هذه المذكرة الإخبارية بكل حرية في سوق بورصة الدار البيضاء.<br>لا يوجد أي قيد مفروض من طرف شروط الإصدار على حرية تداول سندات الاقتراض التابعة للشطر "أ".   |
| إدراج السندات بالبورصة  | سيتم إدراج سندات الشطر "أ" في بورصة الدار البيضاء، حيث ستكون موضوع طلب تسجيل في مقصورة السندات ببورصة الدار البيضاء. ويرتقب تسعير هذه السندات بتاريخ 2018/06/25 في مقصورة السندات، تحت الشارة OSOGD.<br>ويشترط في التسعير ببورصة الدار البيضاء أن يفوق مجموع المبالغ المخصصة للشطرين "أ" و "ج" أو يعادل 20 مليون درهم. إذا كان مجموع المبالغ المخصصة للشطرين "أ" و "ج" عند إقفال فترة الاكتتاب أقل من 20 مليون درهم، يتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذين الشطرين.   |
| سعر الفائدة الاسمي      | سعر فائدة ثابت<br>يحدد سعر الفائدة الاسمي بالرجوع إلى منحنى الأسعار لسندات الخزينة القابلة للتداول 10 سنوات المعايين في السوق الثانوية كما تم نشره من قبل بنك المغرب بتاريخ 04/06/2018، 3.25% زائد منحة المجازفة، أي ما بين 4.00% و 4.10%.<br>يتم تحديد السعر بواسطة منهج التقاطب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 10 سنوات (القاعدة الحسابية).<br>وسيتم نشر سعر الفائدة الاسمي المعتمد في جريدة الإعلانات القانونية من طرف ش.ع.م.أ يوم 2018/06/28 على الأكثر .   |
| الفوائد                 | يتم صرف الفوائد سنويا عند تاريخ التمتع، أي في 28 يونيو من كل سنة. ويتم سداد الفوائد في اليوم نفسه أو في أول يوم عمل بعد هذا التاريخ إن لم يتطابق هذا اليوم مع يوم عمل.<br>وينتهي استحقاق سندات الاقتراض التابعة يوم تشرع الشركة في سداد رأس المال. ولا يسمح بأي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.<br>تحتسب الفائدة باستخدام الصيغة التالية : القيمة الاسمية x سعر الفائدة الاسمي   |
| سداد الرأسمال           | تسدد ديون سندات الاقتراض التابعة ل ش.ع.م.أ كاملة عند انتهاء الاستحقاق. في حالة الاندماج أو الانقسام أو التقدمة الجزئية لأصول ش.ع.م.أ خلال مدة القرض، مما يترتب عنه نقل كامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية مستقلة، تنتقل الحقوق والواجبات المتعلقة بسندات الاقتراض التابعة تلقائيا إلى الهيئة القانونية التي تحل محل ش.ع.م.أ في حقوقها وواجباتها.<br>ويكون سداد الرأسمال في حال التصفية تابعا لجميع الديون الأخرى.   |
| السداد المسبق           | تتمتع الشركة العامة، خلال مدة الاقتراض، عن التسديد المسبق للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار.<br>بيد أن بنك الشركة العامة المغربية للأبنك تحتفظ بالحق بإعادة شراء السندات التابعة بالسوق الثانوية بعد موافقة بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الحد الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء شراء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.<br>في حالة الإلغاء، يتوجب على ش.ع.م.أ إبلاغ بورصة الدار البيضاء بالسندات الملغاة. |
| بنود الاستيعاب التماثلي | لا يمكن استيعاب السندات التابعة موضوع هذه المذكرة الإخبارية في سندات إصدار سابق.<br>وإذا أصدرت ش.ع.م.أ لاحقا سندات جديدة تتمتع بحقوق مماثلة لحقوق الشطر "أ" فيمكنها دون طلب موافقة  |

|   |  |
|---|--|
| حامل السندات القديمة، القيام بعملية استيعاب تماثلي لمجموع سندات الإصدارات المتتالية حتى توحد العمليات المتعلقة بخدمتها المالية وتداولها.  |  |
| يخضع الرأسمال والفوائد لبند التبعية ولا يمس تطبيق هذا البند بالنصوص القانونية المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر والتزامات المساهمين وحقوق المكتتبين في الحصول على سداد هذه الأوراق المالية رأسمالا وفوائد، حسب الشروط المنصوص عليها في العقد.  | رتبة السلف   |
| وفي حالة تصفية ش.ع.م.أ، لا يمكن سداد رأسمال وفوائد السندات التابعة موضوع هذا الإصدار إلا بعد أداء ديون جميع الدائنين ذوي الامتياز و / أو العاديين. وسيتم سداد هذه السندات موضوع الإصدار في نفس رتبة أداء غيرها من القروض التابعة التي يمكن أن تصدرها لاحقا ش.ع.م.أ سواء داخل المغرب أو خارجه، بالتناسب مع مبلغها عند الاقتضاء.  |  |
| تلتزم ش.ع.م.أ إلى حين السداد الفعلي لمجموع السندات موضوع هذا القرض، بالألا تمنح لفائدة سندات تابعة أخرى قد تصدرها لاحقا أية أولوية بشأن رتبة السداد في حالة التصفية، مالم تمنح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا القرض.  | المحافظة على رتبة السلف                                  |
| لا تشكل السندات التابعة الصادرة عن ش.ع.م.أ موضوع أية ضمانات معينة.  | ضمان السداد  |
| لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب تنقيط   | التنقيط  |
| القانون المغربي<br>المحكمة التجارية بالدار البيضاء  | القانون المطبق<br>محكمة الاختصاص                         |
| Sogécapital Bourse  | الهيئة المكلفة بتسجيل العملية لدى<br>بورصة الدار البيضاء |
| بقر مجلس الإدارة على تعيين السيد محمد حديد، كوكيل مؤقت لحاملي السندات من الشريحة "أ"، و الشريحة "ب"، و الشريحة "ج" و الشريحة "د"، في انتظار انعقاد الجمع العام السنوي لحاملي السندات لتعيين ممثل أو ممثلين عن السندات المذكورة، علما أن التاريخ الفعلي لقرار التعيين هذا سيكون هو موعد فتح الاكتتاب للسندات من الشريحة "أ"، و الشريحة "ب"، و الشريحة "ج" و الشريحة "د". علاوة على ذلك، يلتزم مجلس الإدارة بالدعوة إلى الجمع العام لحاملي السندات من أجل تعيين الممثل النهائي لكتلة حملة سندات الاقتراض داخل أجل سنة واحدة، ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب. يكون الوكيل المؤقت هو نفسه بالنسبة لكتلة حملة سندات الاقتراض للأشطر من "أ"، "ب"، "ت" و "ث" التي تجتمع في كتلة واحدة. | ممثّل حاملي السندات                                      |

### خصائص سندات الشطر "ب" (سندات ذات سعر ثابت غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

|   |                               |
|---|-------------------------------|
| سندات إقتراض تابعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء مجردة من طابعها المادي عبر تسجيلها لدى المنخرطين المؤهلين والمقبولة عند الوديع المركزي (ماروكليز) | طبيعة السندات                 |
| سندات لحاملها   | الطبيعة القانونية             |
| غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء  | التسعير                       |
| درهم 800 000 000 .00  | سقف الشطر                     |
| 8000 سند  | عدد السندات التي بصدد الإصدار |
| درهم 100.000,00   | القيمة الاسمية                |
| 10 سنوات  | مدة القرض                     |
| من 2018/06/19 إلى 2018/06/21 مع احتساب الغائتين   | فترة الاكتتاب                 |
| 2018/06/28  | تاريخ التمتع                  |
| 2028/06/28  | تاريخ الاستحقاق               |

|                         |   |
|-------------------------|---|
| منحة المجازفة           | ما بين [75-85] نقطة أساسية  |
| ثمن الإصدار             | بالتساوي، أي 100 000 درهم   |
| طريقة التخصيص           | مناقصة على الطريقة الفرنسية مع إعطاء الأولوية للحصتين "أ" و "ب"   |
| تداول السندات           | يمكن تداول السندات بكل حرية (خارج سوق بورصة الدار البيضاء).<br>لا يوجد أي قيد مفروض من طرف شروط الإصدار على حرية تداول سندات الاقتراض التابعة للشطر "ب".  |
| سعر الفائدة الإسمي      | سعر فائدة ثابت<br>يحدد سعر الفائدة الإسمي بالرجوع إلى منحى الأسعار لسندات الخزينة القابلة للتداول 10 سنوات المعايين في السوق الثانوية كما تم نشره من قبل بنك المغرب بتاريخ 04/06/2018، 3.25% زائد منحة المجازفة، أي ما بين 4.00% و 4.10%<br>يتم تحديد السعر بواسطة منهج التقاطب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 10 سنوات (القاعدة الحسابية).<br>وسيتم نشر سعر الفائدة الإسمي المعتمد في جريدة الإعلانات القانونية من طرف ش.ع.م يوم 2018/06/28 على الأكثر .   |
| الفوائد                 | يتم صرف الفوائد سنويا عند تاريخ التمتع، أي في 28 يونيو من كل سنة. ويتم سداد الفوائد في اليوم نفسه أو في أول يوم عمل بعد هذا التاريخ إن لم يتطابق هذا اليوم مع يوم عمل.<br>وينتهي استحقاق سندات الاقتراض التابعة يوم تشرع الشركة في سداد رأس المال. ولا يسمح بأي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.<br>تحتسب الفائدة باستخدام الصيغة التالية : القيمة الإسمية x سعر الفائدة الإسمي   |
| سداد الرأسمال           | تسدد ديون سندات الاقتراض التابعة ل ش.ع.م.أ كاملة عند انتهاء الاستحقاق. في حالة الاندماج أو الانقسام أو التقدم الجزئية لأصول ش.ع.م.أ خلال مدة القرض، مما يترتب عنه نقل كامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية مستقلة، تنتقل الحقوق والواجبات المتعلقة بسندات الاقتراض التابعة تلقائيا إلى الهيئة القانونية التي تحل محل ش.ع.م.أ في حقوقها وواجباتها.<br>ويكون سداد الرأسمال في حال التصفية تابعا لجميع الديون الأخرى.  |
| السداد المسبق           | تمتتع الشركة العامة، خلال مدة الاقتراض، عن التسديد المسبق للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار.<br>بيد أن بنك الشركة العامة المغربية للأبنك تحتفظ بالحق بإعادة شراء السندات التابعة بالسوق الثانوية بعد موافقة 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 الحد الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء شراء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.<br>في حالة الإلغاء، يتوجب على ش.ع.م.أ إبلاغ بورصة الدار البيضاء بالسندات الملغاة |
| بنود الاستيعاب التماثلي | لا يمكن استيعاب السندات التابعة موضوع هذه المذكرة الإخبارية في سندات إصدار سابق.<br>وإذا أصدرت ش.ع.م.أ لاحقا سندات جديدة تتمتع بحقوق مماثلة لحقوق الشطر "ب" فيمكنها دون طلب موافقة حاملي السندات القديمة، القيام بعملية استيعاب تماثلي لمجموع سندات الإصدارات المتتالية حتى توحّد العمليات المتعلقة بخدمتها المالية وتداولها.   |
| رتبة السلف              | يخضع الرأسمال والفوائد لبند التبعية ولايمس تطبيق هذا البند بالنصوص القانونية المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر والتزامات المساهمين وحقوق المكتتبين في الحصول على سداد هذه الأوراق المالية رأسمالا و فوائدا، حسب الشروط المنصوص عليها في العقد.<br>وفي حالة تصفية ش.ع.م.أ، لا يمكن سداد رأسمال وفوائد السندات التابعة موضوع هذا الإصدار إلا بعد أداء ديون جميع الدائنين ذوي الامتياز و / أو العاديين. وسيتم سداد هذه السندات موضوع الإصدار في نف رتبة أداء غيرها من القروض التابعة التي يمكن أن تصدرها لاحقا ش.ع.م.أ سواء داخل المغرب أو خارجه، بالتناسب مع مبلغها عند الاقتضاء.            |

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| المحافظة على رتبة السلف          | تلتزم ش.ع.م.أ إلى حين السداد الفعلي لمجموع السندات موضوع هذا القرض، بالألا تمنح لفائدة سندات تابعة أخرى قد تصدرها لاحقا أية أولوية بشأن رتبة السداد في حالة التصفية، مالم تمنح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا القرض.   |
| ضمان السداد                      | لا تشكل السندات التابعة الصادرة عن ش.ع.م.أ موضوع أية ضمانات معينة  |
| التنقيط                          | لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب تنقيط  |
| القانون المطبق<br>محكمة الاختصاص | القانون المغربي<br>المحكمة التجارية بالدار البيضاء   |
| ممثل حاملي السندات               | يقرر مجلس الإدارة على تعيين السيد محمد حديد، كوكيل مؤقت لحاملي السندات من الشريحة "أ"، و الشريحة "ب"، و الشريحة "ج" و الشريحة "د"، في انتظار انعقاد الجمع العام السنوي لحاملي السندات لتعيين ممثل أو ممثلين عن السندات المذكورة، علما أن التاريخ الفعلي لقرار التعيين هذا سيكون هو موعد فتح الاكتتاب للسندات من الشريحة "أ"، و الشريحة "ب"، و الشريحة "ج" و الشريحة "د". علاوة على ذلك، يلتزم مجلس الإدارة بالدعوة إلى الجمع العام لحاملي السندات من أجل تعيين الممثل النهائي لكتلة حملة سندات الاقتراض داخل أجل سنة واحدة، ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب. يكون الوكيل المؤقت هو نفسه بالنسبة لكتلة حملة سندات الاقتراض للأشطر من "أ"، "ب"، "ت" و "ث" التي تجتمع في كتلة واحدة. |

### خصائص سندات الشطر "ج": سندات تابعة ذات سعر فائدة خاضع للمراجعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| طبيعة السندات                 | سندات إقتراض تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء مجردة من طابعها المادي عبر تسجيلها لدى المنخرطين المؤهلين والمقبولة عند الوديع المركزي (ماروكليز)   |
| الطبيعة القانونية             | سندات لحاملها   |
| مسطرة عملية التسعير الأول     | ستتم عملية تسعير الشطر "ج" حسب تسعير مباشر وفقا للبندين 1.2.22 و 1.2.6 للنظام العام لبورصة القيم.   |
| سقف الشطر                     | درهم 00. 800 000 000  |
| عدد السندات التي بصدد الإصدار | 8000 سند  |
| القيمة الإسمية                | درهم 100.000,00   |
| مدة القرض                     | 10 سنوات  |
| فترة الاكتتاب                 | من 2018/06/19 إلى 2018/06/21 مع احتساب الغائتين   |
| تاريخ التمتع                  | 2018/06/28  |
| تاريخ الاستحقاق               | 2028/06/28  |
| منحة المجازفة                 | ما بين [65-80] نقطة أساسية  |
| ثمن الإصدار                   | بالتساوي، أي 100 000 درهم   |
| طريقة التخصيص                 | مناقصة على الطريقة الفرنسية مع إعطاء الأولوية للحصتين "أ" و "ب"   |
| تداول السندات                 | يمكن تداول سندات الاقتراض التابعة للشطر "ج" موضوع هذه المذكرة الإخبارية بكل حرية في سوق بورصة الدار البيضاء.<br>لا يوجد أي قيد مفروض من طرف شروط الإصدار على حرية تداول سندات الاقتراض التابعة للشطر "ج". |
| إدراج السندات بالبورصة        | سيتم إدراج سندات الشطر "ج" في بورصة الدار البيضاء، حيث ستكون موضوع طلب تسجيل في مقصورة السندات ببورصة الدار البيضاء. ويرتقب تسعير هذه السندات بتاريخ 2018/06/25 في مقصورة السندات، تحت الشارة OSOGE.      |

|   |   |
|---|---|
| <p>ويشترط في التسعير ببورصة الدار البيضاء أن يفوق مجموع المبالغ المخصصة للشطرين "أ" و "ج" أو يعادل 20 مليون درهم. إذا كان مجموع المبالغ المخصصة للشطرين "أ" و "ج" عند إقفال فترة الاكتتاب أقل من 20 مليون درهم، يتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذين الشطرين.</p>  |   |
| <p><b>سعر فائدة خاضع لمراجعة سنوية</b></p> <p>خلال السنة الأولى، يكون سعر الفائدة الاسمي هو السعر الكامل ل52 أسبوعا (معدل نقدي) بالرجوع إلى المنحنى الثانوي لسندات الخزينة و التي نشرها بنك المغرب بتاريخ 2018/06/04، أي 2.38%. زائد منحة مجازفة، أي ما بين 3.03% و 3.18%</p> <p>وسيتم نشر سعر الفائدة الاسمي المعتمد في جريدة الإعلانات القانونية من طرف ش.ع.م.أ داخل أجل أقصاه 2018/06/28.</p> <p>في تاريخ مرور سنة من كل عام، يكون السعر المرجعي هو السعر الكامل ل52 أسبوعا (المعدل النقدي) بالرجوع إلى منحنى الثانوي للمعدلات المرجعية لسندات الخزينة الصادرة عن بنك المغرب، والذي يسبق تاريخ مرور سنة القسيمة على الأقل بخمسة أيام تداول. ويتم رفع سعر الفائدة المرجعي الناجم بمنحة مجازفة (يتم تحديدها بعد نهاية فترة الإكتتاب) ويتم إبلاغ البورصة قبل مالا يقل عن 5 أيام عمل تداول من تاريخ مرور سنة وسيتم نشره في جريدة الإعلانات القانونية قبل مالا يقل عن 4 أيام عمل تداول من تاريخ مرور سنة.</p> | <p><b>سعر الفائدة الاسمي</b></p>        |
| <p>يحدد المعدل المرجعي من خلال طريقة التقاطب الخطي باستخدام النقطتين المتصلة بالنضج التام ل52 أسبوعا (القاعدة النقدية). وسيتم ذلك الاستيفاء الخطي بعد تحويل المعدل المباشر الذي يفوق نضج 52 أسبوعا الكامل (القاعدة الحسابية) إلى المعدل النقدي المعادل. الصيغة: <math>((\text{السعر الحسابي} + 1) \wedge \text{ك} / \text{عدد الأيام بالضبط} * (1 - 360 / \text{ك}))</math>. حيث يمثل "ك" السعر الحسابي الذي يفوق مباشرة 52 اسبوع</p> <p>* عدد الأيام بالضبط 365 أو 366 يوما.</p>   | <p><b>طريقة حساب المعدل المرجعي</b></p> |
| <p>يتم صرف الفوائد سنويا عند تاريخ التمتع، أي في 28 يونيو من كل سنة. ويتم سداد الفوائد في اليوم نفسه أو في أول يوم عمل بعد هذا التاريخ إن لم يتطابق هذا اليوم مع يوم عمل.</p> <p>وينتهي استحقاق سندات الاقتراض التابعة يوم تشرع الشركة في سداد رأس المال. ولا يسمح بأي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.</p> <p>تحتسب الفائدة باستخدام الصيغة التالية: القيمة الإسمية x سعر الفائدة الاسمي x عدد الأيام بالضبط / 360</p>   | <p><b>الفوائد</b></p>                   |
| <p>تراجع القسيمة سنوية في التاريخ السنوي لتاريخ التمتع بالقرض، أي في 28 يونيو من كل سنة، أو في أول يوم عمل إذا لم يكن هذا اليوم يوم عمل. سيتم إبلاغ السعر الجديد لبورصة الدار البيضاء قبل 5 أيام على الأقل من تاريخ اكتمال السنة بالتمتع بالاقتراض، كما سيتم الإعلان عن المعدل الذي تمت مراجعته في جريدة التداول لبورصة الدار البيضاء وفي جريدة الإعلانات القانونية.</p>  | <p><b>تاريخ تحديد معدل الفائدة</b></p>  |
| <p>تسدد ديون سندات الاقتراض التابعة ل ش.ع.م.أ كاملة عند انتهاء الاستحقاق. في حالة الاندماج أو الانقسام أو التقدم الجزئية لأصول ش.ع.م.أ خلال مدة القرض، مما يترتب عنه نقل كامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية مستقلة، تنتقل الحقوق والواجبات المتعلقة بسندات الاقتراض التابعة تلقائيا إلى الهيئة القانونية التي تحل محل ش.ع.م.أ في حقوقها وواجباتها.</p> <p>ويكون سداد الرأسمال في حال التصفية تابعا لجميع الديون الأخرى.</p>   | <p><b>سداد الرأسمال</b></p>             |
| <p>تتمتع الشركة العامة، خلال مدة الاقتراض، عن التسديد المسبق للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار.</p> <p>بيد أن بنك الشركة العامة المغربية للأبنك تحتفظ بالحق بإعادة شراء السندات التابعة بالسوق الثانوية بعد موافقة بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقترضات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الحد الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء شراء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.</p> <p>في حالة الإلغاء، يتوجب على ش.ع.م.أ إبلاغ بورصة الدار البيضاء بالسندات الملغاة.</p>  | <p><b>السداد المسبق</b></p>             |
| <p>لا يمكن استيعاب السندات التابعة موضوع هذه المذكرة الإخبارية في سندات إصدار سابق.</p>   | <p><b>بنود الاستيعاب التماثلي</b></p>   |

|  |  |
|--|--|
| وإذا أصدرت ش.ع.م.أ لاحقاً سندات جديدة تتمتع بحقوق مماثلة لحقوق الشطر "ج" فيمكنها دون طلب موافقة حاملي السندات القديمة، القيام بعملية استيعاب تماثلي لمجموع سندات الإصدارات المتتالية حتى توحد العمليات المتعلقة بخدمتها المالية وتداولها.  |  |
| يخضع الرأسمال والفوائد لبند التبعية ولا يمس تطبيق هذا البند بالنصوص القانونية المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر والتزامات المساهمين وحقوق المكتسبين في الحصول على سداد هذه الأوراق المالية رأسمالاً و فوائداً، حسب الشروط المنصوص عليها في العقد.   | رتبة السلف   |
| وفي حالة تصفية ش.ع.م.أ، لا يمكن سداد رأسمال وفوائد السندات التابعة موضوع هذا الإصدار إلا بعد أداء ديون جميع الدائنين ذوي الامتياز و / أو العاديين. وسيتم سداد هذه السندات موضوع الإصدار في نف رتبة أداء غيرها من القروض التابعة التي يمكن أن تصدرها لاحقاً ش.ع.م.أ سواء داخل المغرب أو خارجه، بالتناسب مع مبلغها عند الاقتضاء.   |  |
| تلتزم ش.ع.م.أ إلى حين السداد الفعلي لمجموع السندات موضوع هذا القرض، بالألا تمنح لفائدة سندات تابعة أخرى قد تصدرها لاحقاً أية أولوية بشأن رتبة السداد في حالة التصفية، مالم تمنح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا القرض.  | المحافظة على رتبة السلف                                  |
| لا تشكل السندات التابعة الصادرة عن ش.ع.م.أ موضوع أية ضمانات معينة  | ضمان السداد  |
| لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب تنقيط  | التنقيط  |
| القانون المغربي<br>المحكمة التجارية بالدار البيضاء   | القانون المطبق<br>محكمة الاختصاص                         |
| Sogécapital Bourse   | الهيئة المكلفة بتسجيل العملية لدى<br>بورصة الدار البيضاء |
| يقر مجلس الإدارة على تعيين السيد محمد حديد، كوكيل مؤقت لحاملي السندات من الشريحة "أ"، و الشريحة "ب"، و الشريحة "ج" و الشريحة "د"، في انتظار انعقاد الجمع العام السنوي لحاملي السندات لتعيين ممثل أو ممثلين عن السندات المذكورة، علماً أن التاريخ الفعلي لقرار التعيين هذا سيكون هو موعد فتح الاكتتاب للسندات من الشريحة "أ"، و الشريحة "ب"، و الشريحة "ج"، و الشريحة "د". علاوة على ذلك، يلتزم مجلس الإدارة بالدعوة إلى الجمع العام لحاملي السندات من أجل تعيين الممثل النهائي لكتلة حملة سندات الاقتراض داخل أجل سنة واحدة، ابتداءً من افتتاح فترة الاكتتاب. يكون الوكيل المؤقت هو نفسه بالنسبة لكتلة حملة سندات الاقتراض للأشطر من "أ"، "ب"، "ت" و "ث" التي تجتمع في كتلة واحدة. | ممثل حاملي السندات                                       |

### خصائص سندات الشطر "د": سندات تابعة ذات سعر فائدة خاضع للمراجعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء

|   |                               |
|---|-------------------------------|
| سندات إقتراض تابعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء مجردة من طابعها المادي عبر تسجيلها لدى المنخرطين المؤهلين والمقبولة عند الوديع المركزي (ماروكليز) | طبيعة السندات                 |
| سندات لحاملها   | الطبيعة القانونية             |
| غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء  | التسعير                       |
| درهم 00. 800 000 000  | سقف الشطر                     |
| 8000 سند  | عدد السندات التي يصدد الإصدار |
| درهم 100.000,00   | القيمة الإسمية                |
| 10 سنوات  | مدة القرض                     |
| من 2018/06/19 إلى 2018/06/21 مع احتساب الغائبين   | فترة الاكتتاب                 |
| 2018/06/28  | تاريخ التمتع                  |
| 2028/06/28  | تاريخ الاستحقاق               |

|                           |  |
|---------------------------|--|
| منحة المجازفة             | ما بين [65-80] نقطة أساسية   |
| ثمن الإصدار               | بالتساوي، أي 100 000 درهم  |
| طريقة التخصيص             | مناقصة على الطريقة الفرنسية مع إعطاء الأولوية للحصتين "أ" و "ب"  |
| تداول السندات             | يمكن تداول السندات بكل حرية (خارج سوق بورصة الدار البيضاء).<br>لا يوجد أي قيد مفروض من طرف شروط الإصدار على حرية تداول سندات الاقتراض التابعة للشطر "ب".   |
| سعر الفائدة الاسمي        | <b>سعر فائدة خاضع لمراجعة سنوية</b><br>خلال السنة الأولى، يكون سعر الفائدة الاسمي هو السعر الكامل ل52 أسبوعا (معدل نقدي) بالرجوع إلى المنحنى الثانوي لسندات الخزينة و التي نشرها بنك المغرب بتاريخ 2018/06/04، أي 2.38%. زائد منحة مجازفة، أي ما بين 3.03% و 3.18%.<br>وسيتم نشر سعر الفائدة الاسمي المعتمد في جريدة الإعلانات القانونية من طرف ش.ع.م.أ داخل أجل أقصاه 2018/06/28.<br>في تاريخ مرور سنة من كل عام، يكون السعر المرجعي هو السعر الكامل ل52 أسبوعا (المعدل النقدي) بالرجوع إلى منحنى الثانوي للمعدلات المرجعية لسندات الخزينة الصادرة عن بنك المغرب، والذي يسبق تاريخ مرور سنة القسيمة على الأقل بخمسة أيام تداول. ويتم رفع سعر الفائدة المرجعي الناجم بمنحة مجازفة (يتم تحديدها بعد نهاية فترة الإكتتاب) و سيتم نشره في جريدة الإعلانات القانونية قبل ما لا يقل عن 4 أيام عمل تداول من تاريخ مرور سنة.                  |
| الفوائد                   | يتم صرف الفوائد سنويا عند تاريخ التمتع، أي في 28 يونيو من كل سنة. ويتم سداد الفوائد في اليوم نفسه أو في أول يوم عمل بعد هذا التاريخ إن لم يتطابق هذا اليوم مع يوم عمل.<br>وينتهي استحقاق سندات الاقتراض التابعة يوم تشرع الشركة في سداد رأس المال. ولا يسمح بأي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية.<br>تحتسب الفائدة باستخدام الصيغة التالية: القيمة الإسمية x سعر الفائدة الإسمي x عدد الأيام بالضبط / 360<br>يحدد المعدل المرجعي من خلال طريقة التقاطب الخطي باستخدام النقطتين المتصلة بالنضج التام ل52 أسبوعا (القاعدة النقدية). وسيتم ذلك الاستيفاء الخطي بعد تحويل المعدل المباشر الذي يفوق نضج 52 أسبوعا الكامل (القاعدة الحسابية) إلى المعدل النقدي المعادل. الصيغة: (((السعر الحسابي + 1) ^ (ك / عدد الأيام بالضبط * (1-)) / 360 / ك. حيث يمثل "ك" السعر الحسابي الذي يفوق مباشرة 52 اسبوع * عدد الأيام بالضبط 365 أو 366 يوما. |
| طريقة حساب المعدل المرجعي |  |
| تاريخ تحديد معدل الفائدة  | تراجع القسيمة سنوية في التاريخ السنوي لتاريخ التمتع بالقرض، أي في 28 يونيو من كل سنة أو أول يوم عمل بعد هذا التاريخ إن لم يتطابق هذا اليوم مع يوم عمل. وسيتم الإعلان عنه في جريدة الإعلانات القانونية قبل 4 أيام عمل على الأقل من تاريخ الذكرى السنوية.  |
| سداد الرأسمال             | تسدد ديون سندات الاقتراض التابعة ل ش.ع.م.أ كاملة عند انتهاء الاستحقاق. في حالة الاندماج أو الانقسام أو التقدمة الجزئية لأصول ش.ع.م.أ خلال مدة القرض، مما يترتب عنه نقل كامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية مستقلة، تنتقل الحقوق والواجبات المتعلقة بسندات الاقتراض التابعة تلقائيا إلى الهيئة القانونية التي تحل محل ش.ع.م.أ في حقوقها وواجباتها.<br>ويكون سداد الرأسمال في حال التصفية تابعا لجميع الديون الأخرى.  |

|   |  |
|---|--|
| تمتتع الشركة العامة، خلال مدة الاقتراض، عن التسديد المسبق للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار.  |  |
| ببدا أن بنك الشركة العامة المغربية للأبنك تحتفظ بالحق بإعادة شراء السندات التابعة بالسوق الثانوية بعد موافقة بنك المغرب وشريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الحد الزمني للاستحقاق العادي. ولا يمكن بالتالي إلغاء شراء السندات التابعة التي أعيد شراؤها إلا بعد موافقة بنك المغرب.  | <b>السداد المسبق</b>                     |
| في حالة الإلغاء، يتوجب على الشركة العامة المغربية للأبنك إبلاغ بورصة الدار البيضاء بالسندات الملغاة.  |  |
| لا يمكن استيعاب السندات التابعة موضوع هذه المذكرة الإخبارية في سندات إصدار سابق.  | <b>بنود الاستيعاب التماثلي</b>           |
| وإذا أصدرت ش.ع.م.أ لاحقاً سندات جديدة تتمتع بحقوق مماثلة لحقوق الشطر "د" فيمكنها دون طلب موافقة حاملي السندات القديمة، القيام بعملية استيعاب تماثلي لمجموع سندات الإصدارات المتتالية حتى توحد العمليات المتعلقة بخدمتها المالية وتداولها.   |  |
| يخضع الرأسمال والفوائد لبند التبعية ولا يمس تطبيق هذا البند بالنصوص القانونية المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر والتزامات المساهمين وحقوق المكتتبين في الحصول على سداد هذه الأوراق المالية رأسمالاً و فوائداً، حسب الشروط المنصوص عليها في العقد.  | <b>رتبة السلف</b>                        |
| وفي حالة تصفية ش.ع.م.أ، لا يمكن سداد رأسمال وفوائد السندات التابعة موضوع هذا الإصدار إلا بعد أداء ديون جميع الدائنين ذوي الامتياز و / أو العاديين. وسيتم سداد هذه السندات موضوع الإصدار في نف رتبة أداء غيرها من القروض التابعة التي يمكن أن تصدرها لاحقاً ش.ع.م.أ سواء داخل المغرب أو خارجه، بالتناسب مع مبلغها عند الاقتضاء.  |  |
| تلتزم ش.ع.م.أ إلى حين السداد الفعلي لمجموع السندات موضوع هذا القرض، بالألا تمنح لفائدة سندات تابعة أخرى قد تصدرها لاحقاً أية أولوية بشأن رتبة السداد في حالة التصفية، مالم تمنح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا القرض.   | <b>المحافظة على رتبة السلف</b>           |
| لا تشكل السندات التابعة الصادرة عن ش.ع.م.أ موضوع أية ضمانات معينة   | <b>ضمان السداد</b>                       |
| لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب تنقيط   | <b>التنقيط</b>                           |
| القانون المغربي<br>المحكمة التجارية بالدار البيضاء  | <b>القانون المطبق<br/>محكمة الاختصاص</b> |
| يفرر مجلس الإدارة على تعيين السيد محمد حديد، كوكيل مؤقت لحاملي السندات من الشريحة "أ"، و الشريحة "ب"، و الشريحة "ج" و الشريحة "د"، في انتظار انعقاد الجمع العام السنوي لحاملي السندات لتعيين ممثل أو ممثلين عن السندات المذكورة، علماً أن التاريخ الفعلي لقرار التعيين هذا سيكون هو موعد فتح الاكتتاب للسندات من الشريحة "أ"، و الشريحة "ب"، و الشريحة "ج" و الشريحة "د". علاوة على ذلك، يلتزم مجلس الإدارة بالدعوة إلى الجمع العام لحاملي السندات من أجل تعيين الممثل النهائي لكتلة حملة سندات الاقتراض داخل أجل سنة واحدة، ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب. يكون الوكيل المؤقت هو نفسه بالنسبة لكتلة حملة سندات الاقتراض للأشطر من "أ"، "ب"، "ت" و "ث" التي تجتمع في كتلة واحدة. | <b>ممثل حاملي السندات</b>                |

### 3. الجدول الزمني للعملية

| التاريخ    | المراحل  | الرقم التراتبي |
|------------|--|----------------|
| 08/06/2018 | استقبال بورصة الدار البيضاء لملف العملية الكامل  | 1              |
| 11/06/2018 | إصدار بورصة الدار البيضاء لإعلان الموافقة  | 2              |
| 11/06/2018 | الحصول على تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل  | 3              |
| 11/06/2018 | استلام بورصة الدار البيضاء للمذكرة الإخبارية المؤشر عليها من الهيئة المغربية لسوق الرساميل | 4              |
| 12/06/2018 | الإعلان عن المعاملة في جريدة التداولات   | 5              |
| 13/06/2018 | نشر مقتطف من المذكرة الإخبارية من طرف ش.ع.م.أ في جريدة للإعلانات القانونية                 | 6              |
| 19/06/2018 | افتتاح فترة الاكتتاب   | 7              |

|            |   |    |
|------------|---|----|
| 21/06/2018 | إقفال فترة الاكتتاب   | 8  |
| 21/06/2018 | تخصيص السندات من قبل هيئة الاستثمار   | 9  |
| 22/06/2018 | استلام بورصة الدار البيضاء لنتائج العملية و السعر المختار لكل شريحة قبل العاشرة نهارا           | 10 |
| 25/06/2018 | قبول سندات الاقتراض<br>تسجيل العملية في البورصة.<br>الاعلان عن نتائج العملية في جريدة التداولات | 11 |
| 28/06/2018 | الدفع / التسليم   | 12 |
| 28/06/2018 | نشر نتائج الصفقة و السعر المختار من قبل المصدر في جريدة الاعلانات القانونية                     | 13 |

#### 4. الهيئة المكلفة بالتوظيف والوسطاء الماليين

| أصناف الوسطاء الماليين                     | الإسم                         | العنوان                      |
|--|-------------------------------|------------------------------|
| المستشار والمنسق العام للعملية             | الشركة العامة المغربية للأبنك | 55، شارع عبد المومن، البيضاء |
| الهيئة الممركزة للعملية و المكلفة بالتوظيف | الشركة العامة المغربية للأبنك | 55، شارع عبد المومن، البيضاء |
| المؤسسة المكلفة بالخدمة المالية للمصدر     | الشركة العامة المغربية للأبنك | 55، شارع عبد المومن، البيضاء |
| الهيئة المكلفة بالتسجيل لدى البورصة        | Sogécapital Bourse            | 55، شارع عبد المومن، البيضاء |

## الجزء الثاني: لمحة عامة عن ش.ع.م.أ

### 1.2 معلومات عامة

|   |   |
|---|---|
| اسم الشركة                                  | الشركة العامة المغربية للأبنك   |
| مقر الشركة الرئيسي / المقر الرئيسي          | 55، شارع عبد المومن، الدار البيضاء  |
| الهاتف                                      | 05 22 43 88 88  |
| الفاكس                                      | 05 22 29 88 09  |
| الموقع الإلكتروني                           | www.sgmaroc.com   |
| الشكل القانوني                              | شركة مساهمة ذات مجلس إدارة جماعية و ذات مجلس الرقابة، طبقا للقانون الخاص المغربي، خاضعة للقانون رقم 17-95 الصادر بتاريخ 30 غشت 1996 والمتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتنميته بالظهير رقم 1-08-18 الصادر بتاريخ 23 مايو 2008 بمثابة قانون رقم 20-05 و قانون رقم 78-12.   |
| تاريخ التأسيس                               | 23 يناير 1964   |
| مدة الشركة                                  | 99 سنة  |
| رقم التسجيل في السجل التجاري                | - الدار البيضاء 28987   |
| السنة المالية                               | من 01 يناير إلى 31 دجنبر  |
| أغراض الشركة<br>(الفصل 3 من النظام الأساسي) | <p>" تتحدد أهداف البنك في القيام لنفسها، أو بالنيابة أو بمشاركة أطراف ثالثة، في المغرب أو في الخارج، بجميع العمليات المالية، والتجارية، والعقارية وغير العقارية التي يمكن أن تعني البنك أو التي لها علاقة مباشرة أو غير مباشرة بنشاطها، خاصة العمليات التالية التي ليس لجردها أي طابع حصري:</p> <p>1. تسلم ودائع الأموال 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،</p> <p>2. منح كل شخص مادي أو معنوي القروض التسييقية و بالتالي خصم جميع الأوراق التجارية والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات والضمانات والأوراق وسندات القيمة التي تصدرها الخزينة العامة أو الجماعات العمومية ونصف العمومية وبشكل عام جميع الالتزامات الناتجة عن عمليات صناعية أو زراعية أو تجارية أو مالية أو عن عمليات تنجزها جميع الإدارات العمومية ونصف العمومية وتداول أو إعادة خصم القيم أعلاه وتقديم وقبول كافة التوكيلات والكمبيالات والسندات لأمر والشيكات، إلخ</p> <p>3. القيام بتسييقات أو منح قروض، بجميع أشكالها، من أجل تمويل عمليات صناعية أو زراعية أو تجارية، خاصة القيام بتسييقات على كل مداخيل ريعية على قيم تصدرها شركات صناعية أو زراعية أو تجارية أو مالية، مغربية كانت أو غير مغربية</p> <p>4. القبول والقيام بجميع أداءات و تحصيلات الكمبيالات والسندات لأمر والشيكات والضمانات و قسيمة الفوائد أو الربحيات والقيام بدور الوسيط لشراء أو بيع أي شكل من الأموال العمومية أو الأسهم أو السندات أو الحصص المستفيدة</p> <p>5. قبول أو تحويل كل الإصدارات الرهنية وكافة الضمانات الأخرى عند منح قروض أو اقتراضات واكتتاب جميع التزامات الضمان والكفالات والقيام بجميع عمليات شراء وبيع المنقولات والعقارات واستئجار وتأجير العقارات</p> <p>6. القيام أو المشاركة في إصدار أو توظيف 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</p> |

|   |  |
|---|--|
| <p>أشكالها، والتسلم كودائع لكل سند أو قيمة أو غرض معين</p> <p>7. البحث عن المبالغ الضرورية لإنجاز عملياتها، إضافة إلى الرساميل المودعة من طرف زبناءها، عبر إصدار سندات لأمر على المدى القصير أو الطويل وعبر إعادة خصم التسبيقات التي يمكن أن تمنحها المؤسسات العمومية أو الخصوصية لهذا الغرض</p> <p>8. القيام بجميع عمليات الاستئجار المرفقة بخيار الشراء، خاصة قرض تأجير المنقولات أو العقارات</p> <p>9. القيام بكل عملية بيع مع إمكانية إعادة شراء أو بيع ما أعيد شراؤه من أغراض وقيم منقولة</p> <p>10. القيام بكل عملية عوامة</p> <p>11. القيام بكل عملية صرف</p> <p>12. القيام بكل عملية على الذهب والمعادن الكريمة والقطع النقدية وكل مادة أولية</p> <p>13. إنجاز عمليات التوظيف أو الاكتتاب أو الشراء أو التدبير أو الاحتفاظ أو بيع القيم المنقولة أو كل منتج مالي</p> <p>14. تزويد المشورة أو المساعدة بما يخص تدبير رأس المال</p> <p>15. تزويد المشورة أو المساعدة بما يخص التدبير المالي والهندسة المالية ومعالجة المعلومة وبشكل عام، جميع الخدمات المستهدفة لتسهيل إنشاء وتطوير الشركات، وكل ذلك تبعا للمقتضيات القانونية المتعلقة بممارسة بعض المهن</p> <p>16. القيام مباشرة أو بصفة غير مباشرة لحسابها أو لحساب الغير بالشاركة أو بالمشاركة مع كل شخص ذاتي أو معنوي آخر، مباشرة أو بصفة غير مباشرة، في المغرب أو خارجه، بأي شكل، بالعمليات التي تدخل في أغراضها</p> <p>17. إنشاء أي فرع وشركة تابعة وأي مؤسسة أخرى، كيفما كان شكلها، في المغرب أو خارجه، وتسلم كل فائدة أو مساهمة في أي شركة أو تجمع أو مقولة، مغربية أو أجنبية، تحت أي شكل كان</p> <p>18. بصفة عامة، يمكنها القيام بكل عملية تجارية أو صناعية أو مالية، منقولة أو عقارية، يمكن أن ترتبط مباشرة أو بصفة غير مباشرة بأغراضها أو من شأنها أن تسهل إنجازها."</p> |  |
| <p>2.050.000.000 درهم مكون من 20.500.000 سهم بقيمة إسمية قدرها 100 درهم</p>   | <p>رأسمال الشركة (إلى غاية<br/>30/04/2018)</p>                   |
| <p>يمكن الرجوع إلى الوثائق القانونية الخاصة بالشركة العامة المغربية للأبنك وبالأخص عقد التأسيس ، ومحاضر الاجتماعات العامة ، وتقارير المدققين القانونيين ، وتقارير الإدارة ، والسجل التجاري ، والمنشورات المالية ، في المقر الرئيسي.</p>   | <p>الوثائق القانونية</p>   |
| <p>باعتبار شكلها القانوني، تخضع الشركة العامة المغربية للأبنك للتشريعات المغربية والقانون رقم 95-17 الصادر في 30 غشت 1996 المتعلق بشركات المساهمة، كما تم تعديله وتتميمه بواسطة الظهير الشريف رقم 1-08-18 بتاريخ 23 مايو 2008 بمثابة قانون رقم 05-20 و قانون رقم 78-12.</p> <p>باعتبار نشاطها، تخضع الشركة العامة المغربية للأبنك لـ:</p>   | <p>لائحة النصوص التشريعية و<br/>القانونية المطبقة على الشركة</p> |

|   |   |
|---|---|
| <p>- ظهير شريف رقم 1.14.193 صادر في فاتح ربيع الأول 1436 (24 ديسمبر 2014) بتنفيذ القانون رقم 103.12 المتعلق بمؤسسات الاقتراض والهيئات المماثلة.</p> <p>بالنظر لدعوتها العامة لإللاكتتاب في أسهمها أو سنداتها، تخضع الشركة العامة المغربية للأبنك لـ:</p> <p>- الظهير الشريف رقم 1-95-03 بمثابة قانون رقم 94-35 المتعلق ببعض سندات القروض المتداولة كما تم تعديله بالظهير رقم 1-08-95 بتاريخ 20 أكتوبر 2008 بمثابة قانون رقم 33-06 المتعلق بتسديد القروض</p> <p>- الظهير الشريف المعتبر بمثابة قانون رقم 1-93-212 الصادر في 21 سبتمبر 1993 كما جاء تعديله و اتمامه.</p> <p>-القانون العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل كما صادق عليه قرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 822-08 بتاريخ 14 يوليوز 2016</p> <p>- الظهير الشريف بمثابة قانون رقم 1-93-2011 بتاريخ 21 شتنبر 1993 المتعلق ببورصة الدار البيضاء كما تم تعديله بالقوانين: 29-00, 96-34 / 01-52 / 06-43/45 - 09</p> <p>- القانون العام لبورصة القيم كما صادق عليه قرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-499 بتاريخ 27 يوليوز 1998 والمصادق عليه من طرف قرار وزير الاقتصاد والمالية والخصخصة والسياحة رقم 01-1960 بتاريخ 30 أكتوبر 2001، كما تم تعديله في يونيو 2004 بنص دخل حيز التنفيذ في نونبر 2004 وبالقرار رقم 08-1268, 30-14 و 1156-10</p> <p>- الظهير الشريف رقم 1.96.246 الصادر في 29 من شعبان 1417 (9 يناير 1997) بمثابة القانون رقم 35.96 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيود بعض القيم في الحساب المعدل والمتمم بالقانون 02-43</p> <p>-النظام العام للوديع المركزي كما صادق عليه قرار وزير الاقتصاد والمالية والخصخصة والسياحة رقم 01-1961 والقرار رقم 05-77 بتاريخ 17 مارس 2005</p> <p>-دورية بنك المغرب رقم 2/G/96 بتاريخ 30/01/96 المتعلقة بشهادات الإيداع</p> <p>-تعديل دورية بنك المغرب رقم 2/G/96 بتاريخ 30/01/96 المتعلقة بشهادات الإيداع</p> <p>-دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل</p> |   |
| <p>تخضع الشركة العامة المغربية للأبنك للتشريع التجاري والضريبي للحق العام. وبذلك تخضع للضرائب على الشركات بنسبة 37 %.</p> <p>أما ضريبة القيمة المضافة المطبقة على العمليات البنكية فتبلغ 10%</p>  | <p><b>النظام الضريبي</b></p>                    |
| <p>المحكمة التجارية بالدار البيضاء</p>  | <p><b>المحكمة المختصة في حالة حدوث نزاع</b></p> |

## 2.2 النشاط

الشركة العامة المغربية للأبنك هو رابع أكبر بنك مغربي من حيث حجم قروضه و 5 أكبر بنك مغربي من حيث حجم موارده.

على مستوى القروض والودائع، تمتلك الشركة العامة المغربية للأبنك حصة في السوق تبلغ 8.5% و 6.8% على التوالي ، بفضل وجودها في جميع أسواق العملاء: الأفراد والمهنيون والشركات الصغيرة والمتوسطة الحجم، الشركات الضخمة والمؤسسات، وقد سمح تطورها على مدى السنوات القليلة الماضية بتدعيم حصتها في السوق، في إطار تواجد تنافسية جد مهمة.

## تطور الاعتمادات

| بملايين الدراهم      | 2015   | 2016   | متغيرات<br>15/16 | 2017   | متغيرات<br>16/17 | حصة 2015 | حصة 2016 | حصة 2017 |
|----------------------|--------|--------|------------------|--------|------------------|----------|----------|----------|
| زبناء تجاريون        | 8 729  | 10 591 | 21%              | 9 763  | -8%              | 69,1%    | 70,3%    | 66,8%    |
| ■ ائتمان متوسط الأجل | 8 729  | 10 591 | 21%              | 9 763  | -8%              | 69,1%    | 70,3%    | 66,8%    |
| زبناء خواص           | 3 899  | 4 481  | 15%              | 4 855  | 8%               | 30,9%    | 29,7%    | 33,2%    |
| ■ قرض شخصي عادي      | 1 418  | 1 722  | 21%              | 2 093  | 22%              | 11,2%    | 11,4%    | 14,3%    |
| ■ قرض عقاري شخصي     | 2 481  | 2 759  | 11%              | 2 758  | 0%               | 19,6%    | 18,3%    | 18,9%    |
| مجموع الاعتمادات     | 12 628 | 15 072 | 19%              | 14 618 | -3%              | 100,0%   | 100,0%   | 100,0%   |

المصدر: الشركة العامة المغربية للأبنك - النشاط الاجتماعي

في عام 2016 ، ارتفع إجمالي الإنتاج الائتماني بنسبة 19% (+ 2.4 مليار درهم مغربي) مقارنة مع 2015 ليصل إلى 15 072 مليون درهم. هذا النمو يرجع أساسا إلى:

- ✓ الزيادة بنسبة 21% (+1.862 مليون درهم مغربي) في إنتاج الائتمان للزبناء التجاريين ؛
  - ✓ نمو 15% (- 582 مليون درهم مغربي) من إنتاج الائتمان للزبناء من القطاع الخاص بسبب:
    - الزيادة بنسبة 21% (+304 مليون درهم مغربي) في القروض الشخصية العادية ؛
    - الانخفاض بنسبة 11% (+ 278 مليون درهم) في القروض الشخصية.
- في عام 2017، انخفض إجمالي الإنتاج الائتماني بنسبة 3% (-454 مليون درهم) مقارنة بـ 2016 إلى 14.618 مليون درهم. يرجع هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى التأثير المشترك والمتعلق بـ:

- ✓ الانخفاض بنسبة 7.8% (-828 مليون درهم) في الإنتاج الائتماني للزبناء التجاريين ؛
- ✓ زيادة 8.3% (+374 مليون درهم) من إنتاج الائتمان للزبناء من القطاع الخاص بسبب ارتفاع القروض الشخصية العادية.

## تحليل القروض القائمة

على مدى السنوات الثلاث الماضية ، يظهر إجمالي مبلغ القروض ، بما في ذلك المستحقات من مؤسسات الائتمان والمؤسسات المماثلة، التغييرات التالية:

| بملايين الدراهم   | 2015   | 2016   | متغيرات 15/16 | 2017   | متغيرات 16/17 | حصة 2015 | حصة 2016 | حصة 2017 |
|---|--------|--------|---------------|--------|---------------|----------|----------|----------|
| مديونيات على مؤسسات الائتمان وما شابه ذلك                         | 11 410 | 11 507 | 1%            | 12 658 | 10%           | 17%      | 17%      | 17%      |
| مديونيات على الزبناء  | 56 910 | 56 875 | -0,1%         | 60 948 | 7,2%          | 83%      | 83%      | 83%      |
| القروض النقدية والاستهلاكية                                       | 17 872 | 16 453 | -8%           | 18 234 | 11%           | 31%      | 29%      | 30%      |
| قروض للمعدات  | 16 245 | 16 377 | 1%            | 17 906 | 9%            | 29%      | 29%      | 29%      |
| القروض العقارية   | 17 310 | 18 775 | 8%            | 19 396 | 3%            | 30%      | 33%      | 32%      |
| القروض الأخرى   | 5 483  | 5 270  | -4%           | 5 412  | 3%            | 10%      | 9%       | 9%       |
| منها الديون المتعلقة الأداء                                       | 3 585  | 3 672  | 2%            | 3 137  | -15%          | 6%       | 6%       | 5%       |
| منها الفائدة المستحقة القبض                                       | 443    | 266    | -40%          | 332    | 25%           | 1%       | 0%       | 0,5%     |
| استهلاك القروض والمبالغ المستحقة على الزبناء                      | 5 223  | 5 756  | 10%           | 6 200  | 8%            | na       | na       | na       |
| مجموع القروض بما في ذلك المديونيات على مؤسسات الائتمان و المماثلة | 68 320 | 68 382 | 0,1%          | 73 606 | 7,6%          | 100%     | 100%     | 100%     |

المصدر: الشركة العامة المغربية للأبنك - النشاط الاجتماعي

ما بين سنتين 2015 و 2017، فإن إجمالي القروض القائمة، بما في ذلك المبالغ المستحقة من مؤسسات الائتمان والمؤسسات المماثلة، تمثل في المتوسط 83% من صافي المطالبات على الزبناء.

ما بين سنتين 2015 و 2017، تتألف مستحقات الزبناء بشكل رئيسي من:

- ✓ القروض العقارية التي تمثل ما معدله 32 % من هذا البند ؛
- ✓ القروض النقدية والاستهلاكية التي تمثل ما معدله 30 % من هذا البند؛
- ✓ قروض المعدات ، والتي تمثل ما معدله 29 % من هذا البند.

## تطور الودائع

على مدى السنوات الثلاث الماضية ، يظهر إجمالي المبلغ المستحق من ودائع غير الديون على مؤسسات الائتمان والمؤسسات المماثلة التغييرات التالية:

| بملايين الدراهم   | 2015   | 2016   | متغيرات 15/16 | 2017   | متغيرات 16/17 | حصة 2015 | حصة 2016 | حصة 2017 |
|---|--------|--------|---------------|--------|---------------|----------|----------|----------|
| حسابات مستحقة الدفع                                     | 35 998 | 38 858 | 8%            | 42 003 | 8%            | 62%      | 66%      | 68%      |
| حسابات التوفير  | 8 934  | 9 288  | 4%            | 9 588  | 3%            | 15%      | 16%      | 16%      |
| الودائع لأجل  | 9 492  | 7 603  | -20%          | 7 192  | -5%           | 16%      | 13%      | 12%      |
| حسابات أخرى مستحقة الدفع                                | 3 253  | 2 747  | -16%          | 2 895  | 5%            | 6%       | 5%       | 5%       |
| فوائد مستحقة الدفع                                      | 136    | 95     | -30%          | 79     | -17%          | 0%       | 0%       | 0%       |
| مجموع الودائع غير الديون على مؤسسات الائتمان و المماثلة | 57 813 | 58 592 | 1%            | 61 756 | 5%            | 100%     | 100%     | 100%     |

المصدر: الشركة العامة المغربية للابنك - النشاط الاجتماعي

ما بين سنتين 2015 و 2017، ارتفع إجمالي الودائع باستثناء الديون على مؤسسات الائتمان وما شابه ذلك بمعدل سنوي مركب نسبته 3.4٪ من 57.8 مليار درهم في عام 2015 إلى 61.8 مليار درهم في عام 2017. هذا النمو في الودائع يُفسر أساسا في زيادة 6 مليار درهم في حسابات الودائع غير المسددة.

تمثل الودائع باستثناء الديون على مؤسسات الائتمان والمؤسسات المماثلة، في ما معدل، بين 2015 و 2017، 66 ٪ من الحسابات الجارية، و 16 ٪ من حسابات التوفير و 14 ٪ من الودائع لأجل.

### 3.2 تطور المساهمة

يعرض الجدول التالي تطور المساهمة خلال السنوات الخمسة الأخيرة:

| 2015       |               | 2014       |               | 2013       |               |                       |
|------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|-----------------------|
| عدد الأسهم | % من الرأسمال | عدد الأسهم | % من الرأسمال | عدد الأسهم | % من الرأسمال | المساهمون             |
| 11.687.418 | 57.01%        | 11.687.416 | 57.01%        | 11.687.416 | 57.01%        | الشركة العامة - فرنسا |
| 5.644.794  | 27,54%        | 5.644.794  | 27,54%        | 5.644.794  | 27,54%        | مجموعة ديفيكو سوس     |
| 3.167.788  | 15.45%        | 3.167.790  | 15.45%        | 3.167.788  | 15.45%        | مساهمون مختلفون       |
| 20.500.000 | 100%          | 20.500.000 | 100%          | 20.500.000 | 100%          | المجموع               |

المصدر: الشركة العامة المغربية للابنك

| 2018/04/30 |               | 2017       |               | 2016       |               |                       |
|------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|-----------------------|
| عدد الأسهم | % من الرأسمال | عدد الأسهم | % من الرأسمال | عدد الأسهم | % من الرأسمال | المساهمون             |
| 11.797.494 | 57.55%        | 11.794.387 | 57,53%        | 11.687.418 | 57.01%        | الشركة العامة - فرنسا |
| 5.644.794  | 27.54%        | 5.644.794  | 27,54%        | 5.644.794  | 27,54%        | مجموعة ديفيكو سوس     |
| 3.057.712  | 14.91%        | 3.060.819  | 14,93%        | 3.167.788  | 15.45%        | مساهمون مختلفون       |
| 20.500.000 | 100%          | 20.500.000 | 100%          | 20.500.000 | 100%          | المجموع               |

المصدر: الشركة العامة المغربية للابنك

### 3. هيئات التدبير والمراقبة

الشركة العامة المغربية للأبنك شركة مساهمة ذات مجلس إدارة جماعية ومجلس مراقبة. بتاريخ العملية، يتشكل مجلس المراقبة من الأعضاء التاليين:

| عدد الأسهم المملوكة | تاريخ إنتهاء الولاية الحالية    | تاريخ ج.ع.ع الذي جدد الولاية | تاريخ ج.ع.ع الذي صادق على الولاية                             | الإسم                      | الصفة         |
|---------------------|---------------------------------|------------------------------|---|----------------------------|---------------|
| 6.238               | ج.ع.ع الذي سيقدر في حسابات 2021 | -                            | التصديق على التعيين في اجتماع الجمعية العمومية في 29 ماي 2018 | خالد الشامي                | الرئيس        |
| 2                   | ج.ع.ع الذي سيقدر في حسابات 2018 | 30 يونيو 2015                | -   | مارك فينوت                 | نائب الرئيس   |
| 2                   | ج.ع.ع الذي سيقدر في حسابات 2018 | -                            | 14 ماي 2013   | جون لوك بارير              | الأعضاء       |
| 10.003              | ج.ع.ع الذي سيقدر في حسابات 2018 | 30 يونيو 2015                | -   | عبد العزيز تازي            |               |
| 2                   | ج.ع.ع الذي سيقدر في حسابات 2019 | 26 ماي 2016                  | -   | ليلى مزالي                 |               |
| 56                  | ج.ع.ع الذي سيقدر في حسابات 2018 | 30 يونيو 2015                | -   | عبد اللطيف حكام            |               |
| 2                   | ج.ع.ع الذي سيقدر في حسابات 2019 | 14 ماي 2014                  | -   | جون فرونسوا<br>سامار سيلبي |               |
| 2                   | ج.ع.ع الذي سيقدر في حسابات 2019 | 26 ماي 2016                  | -   | بيرناردو سانتشيز<br>انسيرا |               |
| 2                   | ج.ع.ع الذي سيقدر في حسابات 2018 | -                            | 30 يونيو 2015   | الكسندر مايمات             |               |
| -                   | ج.ع.ع الذي سيقدر في حسابات 2018 | -                            | 30 يونيو 2015   | دريس بنهيمه                |               |
| -                   | ج.ع.ع الذي سيقدر في حسابات 2018 | -                            | 30 يونيو 2015   | غيثة الحلو                 |               |
| 2                   | ج.ع.ع الذي سيقدر في حسابات 2020 | -                            | 17 ماي 2017   | كلارا ليفي باروش           |               |
| -                   | -                               | -                            | -   | لمياء بلجرش                | سكرتير المجلس |

(1) أعضاء مستقلون في مجلس المراقبة

المصدر: الشركة العامة المغربية للأبنك

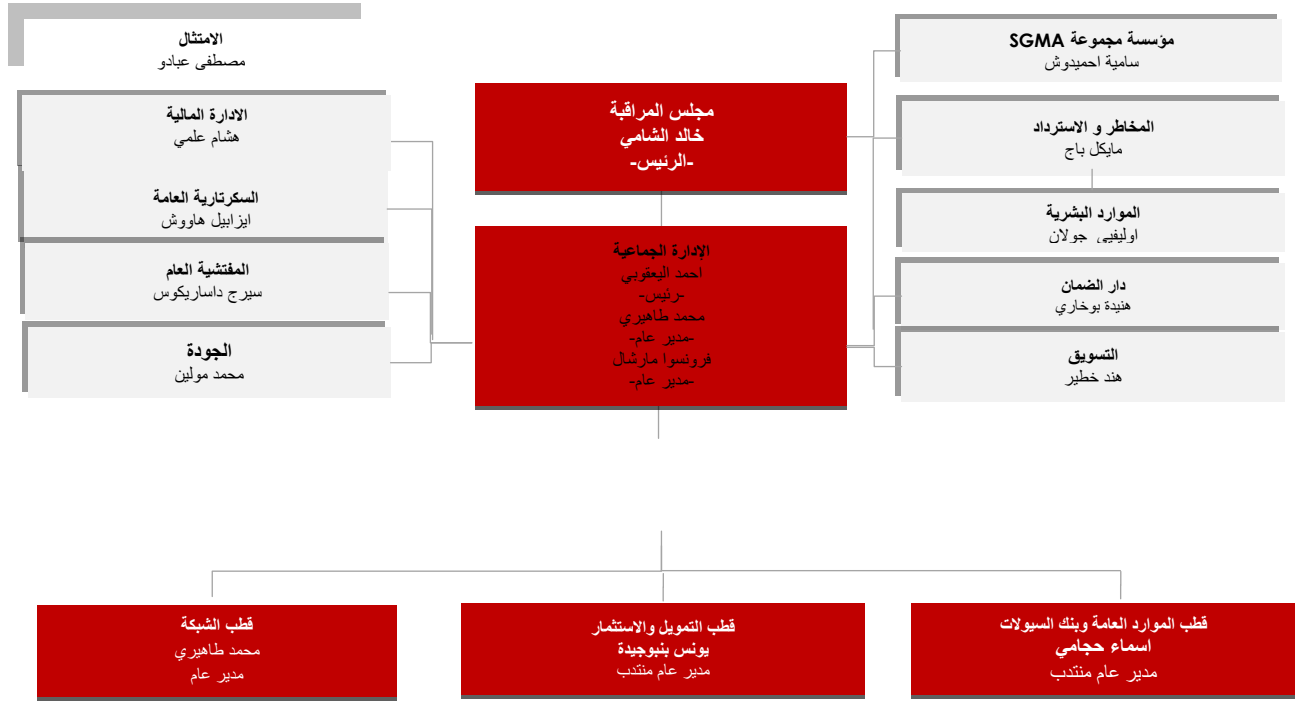
### 3-ب. مجلس الإدارة الجماعية

عشية هذه العملية يتشكل مجلس الإدارة الجماعية للشركة العامة المغربية للأبنك من الأعضاء التاليين:

| الإسم          | الصفة                              | تاريخ أول تعيين | تاريخ تجديد | تاريخ إنتهاء الولاية        |
|----------------|------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------------------|
| احمد اليعقوبي  | رئيس الإدارة الجماعية              | 16/03/2018      | -           | مجلس المراقبة في ماي 2020   |
| محمد طاهيري    | مدير العام و عضو بالإدارة الجماعية | 28/09/2017      | -           | مجلس المراقبة في شتنبر 2020 |
| فرونسوا مارشال | مدير عام و عضو بالإدارة الجماعية   | 16/03/2018      | -           | مجلس المراقبة في مارس 2021  |

المصدر: الشركة العامة المغربية للأبنك

في 31/05/2018، يتشكل الهيكل التنظيمي للشركة العامة المغربية للأبنك كالتالي:



المصدر: الشركة العامة المغربية للأبنك

## الجزء الثالث: الوضع المالي

### 1. حساب الحصيلة المجمعة الموافقة للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

| متغيرات<br>2017/2016 | 2017 | متغيرات<br>2016/2015 | 2016 | 2015 | بمليون درهم  |
|----------------------|------|----------------------|------|------|--|
| -3%                  | 4014 | -7%                  | 4143 | 4473 | +فوائد ومنتجات مماثلة  |
| -13%                 | 909  | -18%                 | 1041 | 1268 | -فوائد وتحملات مماثلة  |
| 0%                   | 3105 | -3%                  | 3101 | 3205 | هامش الفائدة   |
| 13%                  | 1127 | 3%                   | 995  | 968  | +عمولات (فوائد)  |
| 43%                  | 194  | 3%                   | 136  | 132  | -عمولات (تحملات)   |
| 9%                   | 933  | 3%                   | 859  | 836  | هامش على العمولات  |
| >100%                | 17   | -119%                | -6   | 29   | +/- فوائد وتحملات صافية على الأصول الموضوعه رهن المعادلة في النتائج  |
| -23%                 | 46   | -20%                 | 60   | 75   | فوائد وتحملات صافية على الأصول الموضوعه للبيع +/-                    |
| 19%                  | 34   | -36%                 | 28   | 44   | +منتجات أخرى   |
| 31%                  | 39   | -42%                 | 29   | 51   | -تحملات أخرى   |
| 2%                   | 4096 | -3%                  | 4014 | 4139 | المنتوج الصافي البنكي  |
| 2%                   | 3568 | -5%                  | 3492 | 3675 | من ضمنها المنتوج الصافي البنكي للشركة العامة المغربية للأبنك         |
| 0 نقطة أساسية        | 87%  | -2 نقطة أساسية       | 87%  | 89%  | نسبة المنتوج الصافي البنكي للش.ع.م.أ في المنتوج الصافي البنكي المجمع |
| 7%                   | 1878 | 0%                   | 1763 | 1766 | تحملات عامة للاستغلال  |
| 13%                  | 181  | 6%                   | 160  | 151  | مخصصات للاستخدامات ولمؤن المستعقرات غير المجسدة والمجسدة             |
| -3%                  | 2037 | -6%                  | 2091 | 2222 | النتيجة الإجمالية للاستغلال  |
| -31%                 | 600  | -27%                 | 867  | 1193 | -تكلفة المخاطر   |
| 17%                  | 1437 | 19%                  | 1223 | 1029 | نتيجة الاستغلال  |
| -6%                  | 49   | 5%                   | 52   | 50   | +/- حصة النتائج الصافية للشرايات الخاضعة للمعادلة                    |
| 60%                  | 30   | >100%                | 19   | -1   | +/- فوائد وتحملات صافية على موجودات أخرى                             |
| -                    | -    | -                    | -    | -    | +/- تغيرات تقييم فروق الاكتساب                                       |
| 17%                  | 1516 | 20%                  | 1294 | 1078 | النتيجة الصافية قبل الضرائب  |
| 24%                  | 543  | 18%                  | 438  | 371  | الضرائب على النتائج-   |
| 14%                  | 973  | 21%                  | 856  | 707  | النتيجة الصافية  |
| -71%                 | 2    | -50%                 | 7    | 14   | فوائد أقلية  |
| 14%                  | 971  | 23%                  | 849  | 693  | النتيجة الصافية - حصة المجموعة                                       |

المصدر: الشركة العامة المغربية للأبنك - الحسابات المجمعة المطابقة للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

## 2. الحصيلة المجمعة

| متغيرات<br>2016/2017 | 2017   | متغيرات<br>2015/2016 | 2016   | 2015   | بمليون درهم  |
|----------------------|--------|----------------------|--------|--------|--|
| 5%                   | 88 916 | 1%                   | 84 851 | 84 243 | موجودات  |
| -10%                 | 4 454  | 96%                  | 4 975  | 2 543  | قيم في الصندوق ولدى البنوك المركزية والخزينة العمومية<br>ومصلحة الشيكات البريدية |
| 84%                  | 50     | -17%                 | 27     | 32     | موجودات مالية محددة بالقيمة العادلة حسب النتيجة                                  |
| -                    | -      | -                    | -      | -      | مشتقات مالية لتغطية المخاطر  |
| -16%                 | 4 947  | 23%                  | 5 886  | 4 798  | موجودات مالية متوفرة للبيع   |
| 59%                  | 4 319  | -55%                 | 2 716  | 6 075  | مستحقات على مؤسسات الإئتمان والمماثلة  |
| 5%                   | 70 259 | 1%                   | 66 746 | 66 089 | مستحقات على الزبانة  |
| -                    | -      | -                    | -      | -      | فارق إعادة تقييم موجودات السندات المشمولة بالسعر                                 |
| -                    | -      | -                    | -      | -      | موجودات مالية محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق   |
| 8%                   | 526    | -28%                 | 487    | 676    | موجودات ضريبية   |
| 13%                  | 1187   | -1%                  | 1 052  | 1 063  | موجودات ضريبية مؤجلة   |
| 45%                  | 538    | -24%                 | 372    | 489    | حسابات التسوية وموجودات أخرى   |
| -                    | -      | -                    | -      | -      | أصول غير جارية متوفرة للبيع  |
| 0.1%                 | 476    | 5%                   | 476    | 452    | مشاركات في شركات موضوعة رهن المعادلة   |
| -                    | -      | -                    | -      | -      | استثمارات عقارية   |
| 2%                   | 1 737  | 2%                   | 1 711  | 1 679  | مستعقرات مجسدة   |
| 6%                   | 363    | 20%                  | 342    | 285    | مستعقرات غير مجسدة   |
| 0%                   | 61     | 0%                   | 61     | 61     | فوارق الاكتساب   |
| 5%                   | 88 916 | 1%                   | 84 851 | 84 243 | مطلوبات  |
| -                    | -      | -                    | -      | -      | البنوك المركزية والخزينة العمومية<br>ومصلحة الشيكات البريدية                     |
| 80%                  | 5      | -17%                 | 3      | 3      | مطلوبات مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل                          |
| -                    | -      | -                    | -      | -      | مشتقات مالية لتغطية المخاطر  |
| -3%                  | 4 189  | -15%                 | 4 302  | 5 049  | مستحقات على مؤسسات الإئتمان والمماثلة  |
| 5%                   | 62 143 | 2%                   | 59 069 | 57 903 | مستحقات على الزبانة  |
| -5%                  | 4 660  | -8%                  | 4902   | 5 349  | سندات المستحقات المصدرة  |
| -                    | -      | -                    | -      | -      | فارق إعادة تقييم موجودات السندات المشمولة بالسعر                                 |
| 54%                  | 1 293  | -10%                 | 841    | 931    | مطلوبات تضريبية  |

|      |        |       |        |       |   |
|------|--------|-------|--------|-------|---|
| -6%  | 279    | 3%    | 297    | 289   | مطلوبات ضريبية مؤجلة                                  |
| 11%  | 1 274  | 9%    | 1 150  | 1 059 | حسابات التسوية ومطلوبات أخرى                          |
| -    | -      | -     | -      | -     | المطلوبات المتعلقة بالأصول غير الجارية المتوفرة للبيع |
| -    | -      | -     | -      | -     | المقتضيات التقنية لعقود التأمين                       |
| 7%   | 694    | 22%   | 646    | 532   | مؤن   |
| -    | -      | -     | -      | -     | مساعدات واحتياطيات مماثلة                             |
| 0.1% | 3 392  | -0.1% | 3 387  | 3 390 | ديون تابعي أموال خاصة بالضمانات                       |
| 7%   | 10 987 | 5%    | 10 255 | 9 737 | رساميل ذاتية  |
| 7%   | 10 880 | 5%    | 10 142 | 9 628 | رساميل ذاتية حصة المجموعة                             |
| 6%   | 8 737  | 4%    | 8 207  | 7 881 | رأس المال والاحتياطيات التابعة                        |
| 9%   | 1 106  | 2%    | 1 019  | 1 001 | احتياطيات موطدة                                       |
| -2%  | 65     | 26%   | 67     | 53    | الأرباح أو الخسائر الكامنة أو المؤجلة                 |
| 14%  | 971    | 23%   | 849    | 693   | النتيجة الصافية للسنة المالية                         |
| -5%  | 108    | 4%    | 114    | 110   | فوائد الأقليات  |

المصدر: الشركة العامة المغربية للأبنك- الحسابات المجمعة المطابقة للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

### 3. الحسابات الاجتماعية حساب الإيرادات والمصروفات

| 2017             | 2016             | 2015             | بالآلاف الدراهم  |
|------------------|------------------|------------------|--|
| <b>4 916 736</b> | <b>4 805 792</b> | <b>5 041 430</b> | 1. إيرادات التشغيل المصرفي                                     |
| 256 461          | 202 582          | 187 210          | 1. الفوائد والمنتجات المماثلة على المعاملات مع مؤسسات الائتمان |
| 3 315 854        | 3 387 136        | 3 521 268        | 2. الفوائد والمنتجات المماثلة على المعاملات مع الزبناء         |
| 126 912          | 157 633          | 276 014          | 3. الفوائد والمنتجات المماثلة على سندات الدين                  |
| 205 453          | 181 340          | 151 342          | 4. المنتجات على سندات الملكية                                  |
| 558 626          | 505 348          | 465 680          | 6. العمولة على الخدمات   |
| 453 430          | 371 753          | 439 915          | 7. المنتجات المصرفية الأخرى                                    |
| <b>1 002 846</b> | <b>1 262 149</b> | <b>1 259 398</b> | مصاريف تشغيلية مصرفية  |
| 10 287           | 25 318           | 41 057           | 8. الفوائد والمصاريف المماثلة على المعاملات مع مؤسسات الائتمان |
| 436 504          | 724 403          | 603 796          | 9. الفوائد والمصاريف المماثلة على معاملات الزبناء              |
| 255 114          | 261 241          | 354 747          | 10. الفوائد والمصاريف المماثلة على سندات الدين المصدرة         |
| 300 941          | 251 187          | 259 798          | 12. التكاليف المصرفية الأخرى                                   |

|           |           |           |  |
|-----------|-----------|-----------|--|
| 3 913 890 | 3 543 643 | 3 781 031 | III. صافي دخل مصرفي  |
| 92 033    | 67 102    | 38 665    | 13. دخل التشغيل غير المصرفي  |
| 33 927    | 31 219    | 33 535    | 14. المصاريف التشغيلية غير المصرفية  |
| 2 004 451 | 1 866 693 | 1 866 856 | IV. مصروفات التشغيل العامة   |
| 979 100   | 948 834   | 918 135   | 15. تكاليف الموظفين  |
| 45 864    | 42 377    | 46 734    | 16. الضرائب والرسوم  |
| 733 102   | 657 900   | 623 542   | 17. المصاريف الخارجية  |
| 38 083    | 9 692     | 104 774   | 18. مصروفات التشغيل العامة الأخرى  |
| 208 302   | 189 890   | 173 671   | 19. بدل الإهلاك وأحكام الأصول الثابتة غير الملموسة                             |
| 2 323 059 | 2 612 741 | 2 624 439 | V. مخصصات الاعتمادات والخسائر على المستحقات غير القابلة للاسترداد              |
| 2 123 562 | 2 126 368 | 2 250 433 | 20 - مخصصات الاعتمادات المستحقة القبض والسندات عن طريق التوقيع غير المسدد      |
| 60 724    | 350 910   | 218 814   | 21. خسائر على الديون غير القابلة للاسترداد                                     |
| 138 773   | 135 463   | 155 192   | 22. مخصصات الاعتمادات الأخرى   |
| 1723 835  | 1 625 751 | 1 446 695 | VI. استرداد الاعتمادات واسترداد الديون المستهلكة                               |
| 1 602 606 | 1 535 260 | 1 237 302 | 23. استرداد الاعتمادات المتعلقة بالمستحقات والسندات عن طريق التوقيع غير المسدد |
| 20 543    | 6 443     | 17 093    | 24 - الاسترداد على الذمم المستهلكة   |
| 100 686   | 84 048    | 192 300   | 25. استرداد الاعتمادات الأخرى  |
| 1 368 321 | 725 843   | 742 561   | VII. النتيجة الحالية   |
| 42        | 1 027     | 557       | 26. المنتجات غير الجارية   |
| 223       | 595       | 10 873    | 27- المصروفات غير الجارية  |
| 1 368 140 | 726 275   | 732 245   | VIII. النتيجة قبل الضرائب  |
| 606 902   | 220 757   | 283 924   | 28. ضرائب الدخل  |
| 761 238   | 505 518   | 448 321   | IX. صافي نتائج السنة المالية   |
| 6 732 647 | 6 499 672 | 6 527 346 | مجموع المنتجات   |
| 5 971 409 | 5 994 154 | 6 079 025 | مجموع المصروفات  |
| 761 238   | 505 518   | 448 321   | صافي نتائج السنة المالية   |

المصدر: الشركة العامة المغربية للابنك

## أصول الميزانية العمومية

| 2017       | 2016       | 2015       | الأصول (بالآلاف الدراهم)   |
|------------|------------|------------|--|
| 4 453 517  | 4 975 139  | 2 542 467  | نقد في الصندوق ، البنوك المركزية ،<br>الخزائنة العامة، خدمة الشيكات البريدية |
| 9 202 106  | 7 389 037  | 9 855 803  | المستحقات على مؤسسات الائتمان وما شابه ذلك                                   |
| 2 680 069  | 1 823 781  | 4 418 436  | . في الأفق   |
| 6 522 037  | 5 565 256  | 5 437 367  | . لأجل   |
| 60 044 566 | 56 129 171 | 56 386 269 | المطالبات على الزبناء  |
| 18 279 796 | 16 491 548 | 17 933 537 | . القروض والنقدية الاستهلاكية  |
| 18 120 924 | 16 540 355 | 16 488 048 | . قروض للمعدات   |
| 19 467 407 | 18 838 918 | 17 448 641 | . القروض العقارية  |
| 4 176 439  | 4 258 350  | 4 516 043  | . قروض أخرى  |
| 903 459    | 745 421    | 523 882    | المستحقات التي تم الحصول عليها عن طريق العملة                                |
| 4 504 961  | 5 423 330  | 4 508 847  | الأوراق المالية والمعاملات الاستثمارية                                       |
| 4 452 097  | 4 864 467  | 3 919 364  | . سندات الخزينة والأوراق المالية المماثلة                                    |
| 52 808     | 57 443     | 88 083     | . سندات الدين الأخرى   |
| 56         | 501 420    | 501 400    | . سندات الملكية  |
| 643 046    | 587 454    | 832 233    | أصول أخرى  |
| -          | -          | -          | الأوراق المالية الاستثمارية  |
| -          | -          | -          | . سندات الخزينة والأوراق المالية المماثلة                                    |
| -          | -          | -          | . سندات الدين الأخرى   |
| 1 321 728  | 1 267 178  | 1 219 766  | الأسهم والتوظيف المماثل  |
| -          | -          | -          | المستحقات التابعة  |
| -          | -          | -          | الأصول الثابتة بموجب التأجير التمويلي والإيجار                               |
| 342 005    | 323 193    | 265 833    | الأصول غير الملموسة  |
| 1 232 506  | 1 239 170  | 1 237 701  | الأصول الثابتة   |
| 82 647 894 | 78 079 093 | 77 372 801 | مجموع الأصول   |

المصدر: الشركة العامة المغربية للبنك

الميزانية العمومية السلبية

| 2017       | 2016       | 2015       | الخصوم (بالآلاف الدراهم)                               |
|------------|------------|------------|--|
| 0          | 0          | 0          | البنوك المركزية ، الخزنة ، خدمة الشيكات البريدية       |
| 1 384 932  | 944 240    | 2 286 897  | الديون على مؤسسات الائتمان وما شابه ذلك                |
| 1 007 969  | 146 813    | 484 072    | . في الأفق   |
| 376 963    | 797 427    | 1 802 825  | . لأجل   |
| 61 755 880 | 58 591 610 | 57 813 006 | ودائع الزبناء  |
| 42 002 563 | 38 857 995 | 35 998 051 | . حسابات مستحقة الدفع في الأفق                         |
| 9 587 878  | 9 288 073  | 8 934 212  | . حسابات التوفير                                       |
| 7 270 766  | 7 698 083  | 9 628 368  | . الودائع لأجل   |
| 2 894 673  | 2 747 459  | 3 252 375  | . حسابات أخرى مستحقة الدفع                             |
| 3 772 260  | 4 059 368  | 3 352 350  | سندات الدين الصادرة                                    |
| 3 772 260  | 4 059 368  | 3 352 350  | . سندات الدين القابلة للتداول                          |
| -          | -          | -          | . اقتراض سندي  |
| -          | -          | -          | . سندات الدين الأخرى الصادرة                           |
| 1 905 380  | 1 331 432  | 1 258 393  | خصوم أخرى  |
| 938 540    | 1 052 739  | 941 993    | الاعتمادات المتعلقة بالمخاطر والتكاليف                 |
| -          | -          | -          | اعتمادات منظمة   |
| -          | -          | -          | الإعانات والأموال العامة المخصصة وصناديق الضمان الخاصة |
| 3 392 342  | 3 387 381  | 3 390 357  | الديون التابعة   |
| -          | -          | -          | فروق إعادة التقييم                                     |
| 6 687 321  | 6 156 801  | 5 831 471  | الاحتياطيات والأقساط المتعلقة برأس المال               |
| 2 050 000  | 2 050 000  | 2 050 000  | رأس المال  |
| -          | -          | -          | المساهمين. رأس المال غير المدفوع (-)                   |
| 1          | 4          | 13         | تأجيل مرة أخرى (+/-)                                   |
| -          | -          | -          | النتائج الصافية في انتظار التخصيص (+/-)                |
| 761 238    | 505 518    | 448 321    | صافي ربح السنة (+/-)                                   |
| 82 647 894 | 78 079 093 | 77 372 801 | مجموع الخصوم   |

المصدر: الشركة العامة المغربية للبنك

## الجزء الرابع: المخاطر

### مخاطر الائتمان

#### سياسات الائتمان

الهدف من السياسات الائتمانية هو تمكين البنك من تطوير التزاماته بطريقة سليمة، على أساس التقارب الأفضل بين الأهداف التجارية وحتمية إدارة المخاطر الجيدة.

من أجل تحسين كفاءة عملية صنع القرار ، يجب على جميع كيانات الشركة العامة المغربية للأبنك المشاركة في هذه العملية أن تهتم باستمرار بجودة المخاطر التي تتعرض عليها وتتخذ جميع التدابير الضرورية للتحكم فيها وفقاً لسياسة المخاطر هذه.

يمكن الموافقة على ملفات قروض التجارية من قبل القسم التجاري دون تدخل من وحدة المخاطر في إطار تفويض السلط الممنوح من القسم التجاري والمصادق عليه من قبل إدارة المخاطر ، شريطة أن تمتثل هذه الملفات بصرامة للقواعد المنصوص عليها في قواعد سياسات قروض التجزئة حسب نوع المنتج ( PPI ، PPC ، PPO ، ائتمانات expresso ، إلخ ) ، ونوع الطرف المقابل (الأفراد والمهنيون ، المغاربة المقيمون بالخارج، إلخ) ، التي أعدها القسم التجاري وصادق عليها من قبل إدارة المخاطر.

#### التنظيم

يخضع تنظيم قسم المخاطر ضمن مجموعة الشركة العامة المغربية للأبنك للمبادئ العامة التالية:

- استقلالية وحدة المخاطر تجاه القسم التجاري: تكون وحدة المخاطر مستقلة هرمياً عن القسم التجاري بالمقر الرئيسي وبالجهة. يهدف هذا المبدأ إلى ضمان إدارة مخاطر سليمة وشفافة من خلال تجنب تخفيف المسؤوليات وتضارب المصالح.
- الفصل بين منح القروض ورصد المخاطر: يتم التعامل مع أنشطة منح القروض ورصد المخاطر من قبل كيانات منفصلة.
- الفصل بين منح القروض وإنتاج القروض: تتكلف بأنشطة منح القروض وإنتاج القروض كيانات منفصلة.

#### تفويض الاختصاص

من أجل تسريع عملية صنع القرار وجعل عملية تحمل المخاطر ومراقبتها تحت مسؤولية فرق قسم التجاري، يمنح مجلس الإدارة الجماعية تفويض صلاحيات للمديرين الإقليميين والمديرين الفرعيين من أجل منح القروض.

يخضع تفويض الصلاحيات والصلاحيات الفرعية للمبادئ العامة التالية:

- معايير تحديد تفويض الصلاحيات: يتم إنشاء تفويض الصلاحيات وفقاً لستة معايير هي: التصنيف الداخلي والسوق ونوع الضمان وحلول الاستحقاق وأقدمية العلاقة ونوعية المفوض له.
- يكون تفويض الصلاحيات مسماة: يتم منح حق الانتساب الشخصي من قبل المجلس التنفيذي إلى نواب المديرين ، والمسؤولين عن الشركات الفرعية والأنشطة والمديرين الإقليميين وإخطارهم من قبل رسائل مجلس الإدارة في حدود قصوى.
- يكون تفويض الصلاحيات قابل للتطوير: لا يكون تفويضات هذه الصلاحيات بشكل نهائي ويمكن تعديلها في أي وقت اعتماداً على سياق وأداء المفوض لهم، كما يمكن إلغاءه في حالة حدوث خرق خطير.
- يخضع تفويض الصلاحيات إلى تفويض فرعي: المديرين الإقليميون مخولون أنفسهم بمنح تكليف بالنيابة تحت مسؤوليتهم الكاملة ، ويكون ذلك كتابياً ، وفقاً للنموذج المعمول به ، بحد أقصى 50٪ من تفويض الصلاحيات الخاص بهم ، لبعض مساعديهم ، ومسيري الوكالات ، بالإضافة إلى DCL ، CCE ، CCPRO و CCP. غير أنه، لا يمكنهم تفويض حدود التحكيم الخاصة بهم.
- RISQ هو المفوض له الصلاحيات المعمول بها: يجب على المديرين الإقليميين إبلاغ إدارة المخاطر بنسخة من التفويض الممنوح بالإضافة إلى أي تعديلات قد تجريبها بعد ذلك.
- يجب الاحتفاظ بكل تفويض صلاحية يقبله المفوض له بشكل قانوني في RRHL ، والذي يجب أن يرسل نسخة منه إلى إدارة المخاطر.
- وبنفس الطريقة ، يمنح مدير المخاطر تفويض الصلاحيات إلى مساعديه (النائب ، مسؤول المنح ، RRR) على أساس شخصي. هذه الصلاحيات التي تكون قابلة للتطوير حسب الظروف وأداء المفوض لهم، يمكن أن تكون بدوها محل تفويض بالنيابة. يتم الاحتفاظ بهذه تفويض في أمانة إدارة المخاطر.

#### منح القرض

تخضع عملية منح القرض للمبادئ العامة التالية:

- جودة الملفات الخاص بالقروض: يجب أن تتطابق الاقتراحات الخاص بالقروض التي تُشرع في دراستها في الوكالة مع القواعد الجاري العمل بها من حيث الشكل (الامتثال للقالب) والمحتوى (الوثائق التي سيتم إرفاقها بالاقتراح). يتعين على مديري قسم التجارة التحقق من تطبيق هذه المعايير، ومن خلال توقيع الملفات المقدمة من أجل الموافقة عليها ل RISQ، والالتزام بجودة الأطراف المقابلة أو المعاملات المقترحة، وبشكل عام ، التحقق من اكتمال المعلومات الواردة في طلب القروض.

تكون الموافقة مزدوجة من طرفي قسم المخاطر والقسم التجاري: في ما يخص أي ملف قرض غير تجاري أو قرض تجاري ينحرف عن سياسة منح البنك للقرض على الأقل من قبل مسؤول بالقسم التجاري كما من قبل مسؤول آخر بالقسم المخاطر.

- يجب مراجعة ملفات القروض مرة واحدة في السنة على الأقل، حتى عندما تخص التزاماتنا زبونا معني بقروض متوسطة الأجل فقط. يجب أن تتضمن هذه المراجعة تحليلاً مفصلاً للإجراءات الاحترازية المعمول بها، بما يتفق مع مبادئ التقييم وإعادة التقييم التي يطبقها البنك. من خلال تقارير محددة تتعلق بالملفات والتقييمات التي انتهت صلاحيتها، يقوم RISQ بإعادة تشغيل الخط التجاري في حالة عدم تجديد الملفات في الموعد النهائي الإداري.
- التقييم الداخلي للأطراف المقابلة المعنية بالقروض غير التجارية: يجب أن تخضع الأطراف المقابلة المعنية بالقروض غير التجارية والتي تستفيد من مساعدتنا إلى تصنيف محدد وفقاً لمعايير مجموعة الشركة العامة والتي يتم تحديثه دورياً. والغرض منه هو المساعدة في اتخاذ القرار، ورصد التغيرات في نوعية مخاطر الطرف المقابل، وتحديد نطاق تفويض الصلاحيات الذي يشمل منح المساعدة وتقييم الجودة. المخاطر على محفظة معينة. يجب أن يتم تحديثه مرة واحدة في السنة على الأقل وبمجرد أن يبرره وقوع حدث.
- اتخاذ القرار: يجب الإعلان عن جميع قرارات القروض الصادرة، بغض النظر عن الجهة التي اتخذت القرار، كتابةً، مع شرح الأسباب المحتملة للرفض.
- في حالة وجود رأي سلبي من قسم المخاطر يخص ملف قرض ما، فإن هذا الأخير قد يكون موضوع تحكيم من قبل قسم التجاري ضمن الحدود الموضوع مسبقاً.
- قرار بشأن القروض التجارية: إن تدخل قسم المخاطر في منح قروض التجارية (وبالخصوص PPI و PPO) ، غير ضروري عندما تكون جميع القواعد الواردة في سياسات القروض المقترحة من قبل القسم التجاري قد تم احترامها وتمت الموافقة عليها من قبل RISQ. كل انحراف عن هذه القواعد يُلزم تقديم ملف القرض إلى قسم المخاطر التابع للمقر أو للجهة وفقاً لتفويض الصلاحيات المحددة.
- حدود القرار: لا يجوز لأي عون من أعوان مجموعة الشركة العامة المغربية للأبنك أن يسمح بتمرير عملية تُشكل مخاطر قرض إلا في إطار تفويض للصلاحيات التي تمت الموافقة عليها مسبقاً والإشارة إليها كتابةً.
- اتخاذ الضمانات: يتم الإفراج عن جميع ملفات القروض أو تنفيذها عن طريق جمع الضمانات الفعلية والمعتادة المنصوص عليها في الإخطار عن القروض ورفع جميع الاحتياطات. وكل استثناء عن هذه القاعدة يجب أن يخضع لموافقة من قبل مجلس الإدارة الجماعية والإشعار به إلى مدير قسم المخاطر.

## II. مخاطر السوق

يتم تعريف مخاطر السوق بأنها مخاطر الخسارة أو الناتجة عن ضعف في المواقف المتخذة بخصوص الأدوات المالية المتداولة في السوق. إن تشكيل الأسعار المتداولة في الأسواق يجعل من السهل رؤية خسارة فعلية أو محتملة.

## III. مخاطر العملات

تتزامن هذه المخاطر مع مخاطر حدوث تغيير في المركز المالي أو الأداة المالية بسبب تقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية في السوق.

أدى ظهور سوق الصرف الأجنبي والتوسع في سوق المال إلى قيام المجموعة بالحصول على هياكل محددة تلبى المعايير الدولية.

وفقاً لقواعد مجموعة الشركة العامة المغربية للأبنك، يتم قياس هذه المخاطر بالقيمة الشريطية للمخاطر (CVAR) ، والتي تلبى بشكل أفضل متطلبات بازل II. حيث يكون هنا الزبون هو الطرف المقابل الذي يتحمل، ومن أجل السيطرة على هذا الخطر ، قد تم تحديد حدود. هذه الأخيرة تتشكل من نوعين: الحدود الاسمية وحدود "اختبار الإجهاد".

## IV. إدارة الحدود

إن الحدود الموضوعة للتحكم بمخاطر العملات تأتي من تعليمات بنك المغرب التي يتحكم في مراكز العملات الأجنبية والالتزام بـ "وقف الخسارة" المحدد بنسبة 3% من قيمة العملة.

بالإضافة إلى الحدود التنظيمية والحدود الداخلية في الاختبارات الاسمية والاجهابية التي يتم تحديدها من قبل الشركة الأم على المراكز "خلال اليوم و خلال الليل".

## V. خطر التسوية - التسليم

يتجلى في خطر عدم دفع المبالغ في انتظار الاستلام. يتم قياسه من خلال قيمة التدفقات التي سيتم استلامها. وتنشأ في حالة المعاملات التي تؤدي إلى تبادلات متزامنة ومتبادلة بتاريخ عدم رجوع أوامر الدفع لدينا ويتم إنهاؤها في تاريخ الإقرار باستلام (أو عدم استلام) الأموال.

ويرجع هذا الخطر إلى الوقت اللازم لتحويل الأموال (فارق التوقيت ونطاق فتح أنظمة الدفع المحلية والتنظيم الداخلي لإرسال الأموال وعد المدفوعات المستلمة).

من أجل التمييز بين المخاطر المرتبطة بالمعاملات قصيرة الأجل التي يجب أن يكون رد الفعل في حالة تجاوزها بشكل فوري، وبين مخاطر مرتبطة بالعمليات طويلة المدى ، أصبح من الضروري التمييز بينها وفقاً للمقاربة المتبعة في التسوية:

- مخاطر التسليم الفوري هي المخاطر الفورية التي يتحملها الطرف المقابل؛

- مخاطر التسليم المتأخرة هي المخاطر الناتجة عن المعاملات الأجلة. تتميز هذه المخاطر بكونها المخاطر المحتملة التي لن تصبح فعالة إلا عند حلول الصفقة. وبالتالي ، يصبح خطر التسليم المؤجل خطر تسليم فوري.

## VII. مخاطر سعر الفائدة الشاملة

### نظرة عامة

تتعلق المخاطر الهيكلية بمخاطر سعر الفائدة والعملة ومخاطر السيولة في دفتر الحسابات المصرفي. بالنسبة للإدارة الهيكلية لمخاطر أسعار الفائدة والسيولة، يعتمد البنك حالياً منهجاً ثابتاً (الميزانية العمومية المغلقة) الذي يتم فيه تحديث جميع البيانات شهرياً. يستخدم البنك نموذجاً للوظائف والموارد استناداً إلى:

• تفاصيل عقود منتجات الاستحقاق (من حيث أسعار الفائدة والسيولة)؛

• قواعد التدفق للمنتجات دون أجل الاستحقاق.

منذ سنة 2007 ، يتوفر البنك على أداة لإدارة مخاطر السوق (النسخة الحالية: Ambit FOCUS 2014.1) لحساب السيولة وفجوات أسعار الفائدة (أو الفجوات) ، وحساب الحساسية لخدمات أسعار الفائدة في ظل سيناريوهات مختلفة ، وإنتاج التقارير الدورية ، وعمليات محاكاة (سيناريوهات الإجهاد) ، وعلى نطاق أوسع لتحليل المخاطر الهيكلية.

تقوم SG المغرب بقياس وإدارة مخاطر السوق الخاصة بها:

• على مستوى البنك (الشركة العامة المغربية للأبنك)؛

• على المستوى الموحد للشركة الأم (إقامة قياسات مختلف بعض الشيء تتضمن كل من: SOGLEASE و SG TANGER OFF SHORE و SOGECAPITAL MANAGEMENT و ATHENA BROKERAGE و FONCIMMO).

### الحكامة

#### • وحدة إدارة مخاطر السوق داخل قسم الشؤون المالية:

يتم إلحاق وحدة إدارة مخاطر السوق بإدارة الشؤون المالية التابعة للشركة العامة المغربية للأبنك. ويتمثل دورها في تحديد ورصد المخاطر الهيكلية واقتراح وتنفيذ الإجراءات التصحيحية عند الاقتضاء. تم نهج هذه السياسة رسمياً منذ 2011/06/30 (تم إرسالها إلى BAM بتاريخ 2011/09/21) تصف وتحدد إستراتيجية وإجراءات البنك للفوائد والسيولة وإدارة مخاطر العملات.

إن مسؤولية إعداد تقارير إدارة المخاطر الهيكلية تقع على عاتق وحدة إدارة مخاطر السوق. يقدم تحليل التقارير إلى لجنة المالية ، وهي لجنة أنشأها البنك منذ ماي 2004 ، ويتمثل دورها في تحديد وتنفيذ استراتيجية البنك قصيرة الأجل وطويلة الأجل للإدارة العامة للميزانية العمومية (السيولة، السعر والصرف).

#### • هيئات إدارة المخاطر الهيكلية

##### الأجهزة الداخلية

تحدد لجنة التدقيق وتوافق على توجيهات التدقيق في ما يخص إدارة المخاطر الهيكلية، وتجدر الإشارة إلى أن لجنة التدقيق هي منبثقة عن مجلس المراقبة لدى الشركة العامة المغربية للأبنك، الذي تقدم تقارير دورية عنه، وعلى هذا النحو ، توافق لجنة التدقيق على حدود المخاطر الهيكلية للشركة العامة المغربية للأبنك.

يتم تطبيق تنفيذ المبادئ التوجيهية الاستراتيجية والامتثال للحدود التشغيلية لرصد مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر السيولة من قبل اللجنة المالية للشركة العامة المغربية للأبنك ، ويتم إبلاغ الشركة الأم عنها من خلال التقارير الربع سنوية المنتظمة.

قد تم وضع مجموعة من الأهداف الاستراتيجية والتشغيلية للجنة المالية منها:

• تحسين ازدواجية المخاطر / الربح وفقاً للتغيرات السوق واستراتيجية الزبناء؛

• تحسين تكلفة جمع الموارد ؛

• توقع وإدارة سيولة وفجوات السعر ؛

• تحسين إدارة محفظة الأوراق المالية الاستثمارية؛

• التحكم في نسب السيولة.

• تطوير نهج إدارة الأصول والخصوم؛

• الحساسية لمخاطر سعر الفائدة الخاضعة لعتبة إنذار وحد شامل ، حسب مجموعة الاستحقاق (قصيرة الأجل ، متوسطة الأجل ، طويلة الأجل) ، وتخص عملة الدرهم المغربي واليورو.

#### الأجهزة الخارجية

كما تخضع مخاطر أسعار الفائدة الهيكلية لتقارير دورية إلى بنك المغرب. يتم إعداد هذا التقرير الخاص كل ثلاثة أشهر منذ دجنبر 2007 بالنسبة إلى BAM وفقاً للنموذج الذي حدده المنظم. تنشر الشركة العامة المغربية للأبنك التقارير الاجتماعية وتقارير موحدة إلى BAM. تحدد الشركة الأم (Societe Generale Group / DEVL) أسعار حدود مخاطر أسعار الفائدة لمختلف فروعها. تكون الحساسية مؤطرة على التوالي بعتبة إنذار / حد:

الدرهم المغربي:

• عتبة التنبيه عند  $\pm 196$  مليون درهم منذ شهر يونيو 2015 مقابل  $\pm 185$  مليون درهم قبل هذا التاريخ.

• الحد الأقصى عند  $\pm 392$  مليون درهم منذ يونيو 2015 مقابل  $\pm 278$  مليون درهم قبل هذا التاريخ.

اليورو: عتبات وحدود حساسية جديدة تم إخطارها من قبل المجموعة في مارس 2015 (تم التصريح بها بتاريخ 2015/06/26)

| شامل | CT   | MT   | LT  |           |
|------|------|------|-----|-----------|
| 3,5  | 1,0  | 2,0  | 3,0 | عتبة أعلى |
| 1,5  | 0    | 0    | 0   | أدنى      |
| 5    | 0    | 0    | 0   | أعلى      |
| 0,5  | -2,0 | -1,0 | 0,0 | حد أدنى   |

#### • المنهجيات التي تستخدمها الشركة العامة المغربية للأبنك

يتناول هذا الجزء الأساليب المتعلقة بإدارة مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر السيولة كما طبقتها الشركة العامة المغربية للأبنك. يتم إدارة الميزانية العمومية الشاملة لمحيط التحليل المختلفة من حيث المخاطر الهيكلية. وبالتالي ، من أجل نمذجة حسابات الميزانية العمومية ، يتم اعتماد الطرق التالية:

الحسابات الجارية (الحسابات شيك / الجارية الدائنة): نموذج إحصائي. يتم إجراء الاختبار الخلفي بانتظام (تحديث النموذج في دجنبر 2015) ؛

حسابات على دفتر: النموذج الإحصائي؛

• الحسابات لأجل: تفاصيل العقد ؛

• السحب على المكشوف (حسابات الشيكات / الشيكات الجارية المدنية) للزبناء: أكثر من سنة واحدة إلى 5 سنوات (اعتماداً على تصنيف مخاطر الزبون)؛

• السحب على المكشوف (الحسابات الجارية المدينة) لمؤسسات الائتمان: أكثر من 12 شهراً؛

• الإدارة الخاصة ل (رأس المال ، الاحتياطات ، حسابات الاستحقاق والمطلوبات ، حسابات المقاصة ، الحسابات المستحقة القبض وغيرها من الحسابات المستحقة الدفع ، إلخ): معايير المجموعة.

من أجل وضع نموذج للخيارات المخفية:

• التسييد المسبق: لا يوضع له نموذج: لأن (1) حجمها منخفض و (2) لأنه لا يعتبر فعلاً بمدفوعات مسبقة. غالباً ما يتناسب مع الملفات التي يتم إعادة فتحها برأس مال أولي مطابق لرأس المال المتبقي للملف الأولي ولشروط الفائدة ونفس حلول الاستحقاق أو متطابقة تقريباً.

• سعر التغير من سعر متغير إلى سعر ثابت: لا يوضع له نموذج.

## VIII. مخاطر سعر الفائدة الشاملة

### مخاطر سعر الفائدة الشاملة

#### منهجية لتقييم ومراقبة مخاطر أسعار الفائدة

تعتمد هذه الطريقة على حساب الفجوات في أسعار الفائدة الثابتة (انخفاض موارد معدل الفائدة أقل من الوظائف ذات المعدل الثابت) في كل فترة استحقاق (شهر واحد، شهرين، 3 أشهر، 6 أشهر، سنة واحدة، سنتان ... 20 سنة وأكثر 20 سنة). ثم يتم خصم هذه الثغرات (حساب VAN) باستخدام معدلات منحنى لأذونات الخزينة المتداولة في السوق الثانوي (عند تاريخ الإقفال).

إن الفارق في هذا VAN، يكون محسوباً بالمعدلات الحالية التي ينطبق عليها تغير أقل من 1% ، ولكن من نقطة أساس واحدة (0.01%) مضروباً في 100 ، يجعل من الممكن استنتاج حساسية الميزانية العمومية لتغيرات الأسعار.

يتم إجراء طريقة الحساب من خلال الأخذ في الاعتبار تأثير الفائدة. غير أنه، يعتمد النهج على حساب حساسية التغطية المثالية لهذه الفجوة (وليس على حساب حساسية الفجوة الناتجة عن سقوط الميزانية العمومية والبنود خارج الميزانية العمومية).

علاوة على ذلك، وللمزيد من الدقة، فإن ترجمة المنحنى هي نقطة أساس واحدة (0.01%) ثم ضربها في 100. تميز الشركة العامة المغربية للأبنك حساسية على المدى القصير (استحقاق أقل من 1 سنة) ، حساسية على المدى المتوسط (استحقاق بين 1 و 5 سنوات) وحساسية على المدى البعيد (استحقاق أكبر من 5 سنوات) من جانب الشركة العامة المغربية للأبنك:

منذ مارس 2010 ، تم إصلاح هذه الفترات من حلول الاستحقاق على النحو التالي:

• المدى القصير: من [0 شهر إلى سنة واحدة].

• متوسط المدى: [1-5 سنوات] مقابل [1-7 سنوات] سابقاً.

• على المدى الطويل: من [5 سنوات إلى ما لا نهاية] ضد [7 سنوات إلى ما لا نهاية].

#### ملاحظات على حدود معدل المخاطر الهيكلية

عتبة التنبيه والحدود المطبقة في ميدان مخاطر أسعار الفائدة العالمية وشروط مراجعاتها:

تم تعيين عتبة التنبيه (مسؤولية محددة) مجموعة الشركة العامة و الشركة العامة - المغرب - انطلاقاً من حساسية الميزانية العمومية لتغيرات سعر الفائدة عند 18 مليون أورو - ما يقارب 196 مليون درهم مغربي (36 مسؤولية محددة مليون أورو تساوي 392 مليون درهم). تم الإخطار لهذه الفترات من قبل الشركة الأم (DEVL / SG France) في 2015/06/26 (من أجل بدء التنفيذ في 2015/06/30).

• تجاوز الحدود: يجب تفسير أي تجاوز للحدود وخلق خطة عمل تصحيحية. في هذا الصدد ، شهدت السنة المالية 2015 تنفيذ خطة عمل من أجل احترام الحدود للأورو التي حددتها الشركة العامة - المغرب - ، والتي أدت إلى انخفاض في الحساسية الناتجة عن الودائع التي تم جمعها في جزء من المساهمة النهائية في أواخر سنة 2014.

منذ مارس 2010 وإلى يومه، تكون الحساسية عند سعر الدرهم المغربي أقل من العتبات وحدود الحساسية العامة (نطاق دمج مجموعة الشركة العامة). تتوافق حساسية سعر اليورو مع الحدود التي أخطرت بها المجموعة وذلك منذ نهاية دجنبر 2015.

أدوات الكمبيوتر المستخدمة

إن حل تكنولوجيا المعلوماتية المستخدم في إدارة مخاطر السوق هو برنامج Ambit FOCUS 2014.1 - Sungard (بعد التحديث الذي تم إجراؤه من خلال T3-2014 الحالي) ، مدعوماً بالطلبات على أنظمة Delta & KONDOR (لـ الشركة العامة - المغرب -) ، وبيانات التسيير لكل من: SG Tanger Off Shore و Sogelease و Sogefinancing للفروع الموحدة.

الحل يتيح مرونة كبيرة من حيث سيناريوهات الإجهاد ، وإدارة حلول الاستحقاق (الفرق الزمني) ، وإدارة محيط التحليل ...

## IX. المخاطر التشغيلية

### 1. إطار إدارة المخاطر التشغيلية

تحدث المخاطر التشغيلية بسبب سوء التكيف أو بسبب تقصير في معالجة الأحداث الداخلية أو الخارجية ، بما في ذلك الأحداث ذات الاحتمالية المنخفضة للظهور، ولكنها معرضة لخطر الخسارة المرتفعة. وهي موجودة في جميع المنتجات والأنشطة والإجراءات والنظم التي يقوم بها الشركة العامة - المغرب - ، وبالتالي فإن إدارتها هي جزء لا يتجزأ من مهام التدبير على جميع المستويات. وهي تعتمد إلى حد كبير على نظام الرقابة الداخلية، بما في ذلك على وجه الخصوص الرقابة الدائمة التي تمارسها جميع إدارة البنك، والتي تضاف إليها مهام المراقبة الدورية.

على الرغم من الاعتماد على الخبرة الحالية ، فإن هذا النظام ينبغي اعتبار المخاطر التشغيلية فئة من فئات المخاطر في حد ذاتها ويجب أن يخضع لعملية تحديد وتقييم ومراقبة وتقييم موحدة ، مما يؤدي إلى تدابير مناسبة للحد من المخاطر.

وعلى هذا النحو ، تتمثل مهمة إدارة CPRO في إدارة وصيانة نظام إدارة المخاطر التشغيلية وفقاً للمتطلبات الداخلية والتنظيمية. كما أن الفرق المسؤولة عن إدارة المخاطر التشغيلية لديها مهام أساسية تتمثل في:

الإشراف وتنظيم نظام التحليل والوقاية من المخاطر التشغيلية ومكافحة الاحتيال ، من خلال:

تنفيذ منهجية قائمة على تحليل المخاطر داخل كل كيان:

- تقييم مخاطر وفعالية نظام التحكم المصاحب في إطار التقييم التنظيمي كل سنتين (التقييم الذاتي للمخاطر والرقابة) أو لأي عملية؛

- قيام باختبارات الإجهاد (تحليل السيناريوات) لأحداث المخاطر الرئيسية.

• تحديث رسم خرائط المخاطر التشغيلية للبنك.

• تعريف وإحداث وتنشيط نظام من أجل جمع أحداث المخاطر التشغيلية ؛

• التعريف وإحداث ، بالتنسيق مع مديريات الدوائر التشغيلية ، لـ KRI (مؤشرات المخاطر الرئيسية) عملية استطلاع واستباقية وتنبه لإدارة المؤسسة في حالة اختلال جدير بالذكر .

• مواكبة العمل في نشر وتفعيل نظام مكافحة الاحتيال وإعداد خريطة الاحتيال ؛

إدارة المخاطر التشغيلية التي تم رصدها / والتي تم التأكد منها. واعتبار لذلك، يكون قسم المخاطر التشغيلية مسؤولاً عن:

تمركز جمع أحداث المخاطر التشغيلية: المخاطر التشغيلية المحضنة والمخاطر التشغيلية المرتبطة بمخاطر القروض أو مخاطر السوق؛

التأكد من إبلاغهم نحو الاتجاه الواجب إبلاغها بشكل تفصيلي عن طريق إجراء الفحوصات اللازمة على أساس تقارير DIG والتعليقات الواردة من الإشراف الإداري، وعن طريق الحفاظ على التشاور / التنسيق عن كثب مع الإدارات المعنية، على وجه الخصوص إدارة المخاطر ، إدارة التحصيل، إدارة الشؤون القانونية ، إدارة نظم المعلومات وإدارة الموارد العامة.

تحريك نظام منع المخاطر التشغيلية ومكافحة الاحتيال من خلال:

• وفقاً لخطط عمل من أجل التخفيف من المخاطر الناتجة عن ممارسة RCSA أو توصيات من الرقابة الدورية؛

• تحريك نظام خاص بالمخاطر التشغيلية (ملخص للأحداث التي تم جمعها خلال الفترة، ونشر الممارسات الجيدة ، والتذكير بقواعد جمع الأحداث)؛

• إعداد وتفعيل برنامج تطوير "ثقافة المخاطر" التشغيلي لدى المساعدين (نشر الممارسات الجيدة، التدخل الميداني، التكوين / المعلومات للمسيرين).

## 2. أجهزة التحديد وتقييم المخاطر التشغيلية

إن تحديد وتقييم المخاطر التشغيلية يشكلان أساسيات نظام فعال لإدارة المخاطر التشغيلية، وضروري لتمكين الشركة العامة المغربية للأبنك من تكيف إستراتيجية إدارة المخاطر وبالتالي تخصيص الموارد بطريقة مناسبة .

على هذا النحو، يستند نظام التقييم الكمي والنوعي للمخاطر التشغيلية على مجموعة من الأجهزة الديناميكية والتكميلية ، مفصلة أدناه:

### • التقييم الذاتي للمخاطر والضوابط (RCSA)

يعتبر التقييم الذاتي للمخاطر والتحكم (RCSA) في صميم نظام إدارة المخاطر التشغيلية الذي تم إنشاؤه على مستوى الشركة العامة المغربية للأبنك. الغرض من هذا التمرين هو تقييم وتقييم التعرض الفعلي للأنشطة للمخاطر التشغيلية ، لقياس التعرض للمخاطر المتبقية واقتراح التحسينات على إجراءات الوقاية والحماية. يتم إدارتها من قبل CPRO، والتي ترفض منهجية RCSA للمجموعة في نطاقها، وتنظم ورشات عمل مع الشركات التي سيتم تغطيتها، من أجل:

تحديد وتقييم المخاطر التشغيلية الجوهرية التي يتعرض لها كل نشاط (أي المخاطر المتأصلة في طبيعة النشاط ، بغض النظر عن آليات الحماية والرقابة) ؛

• تقييم نوعية تدابير الحماية والرقابة القائمة على الحد من هذه المخاطر (وجود وفعالية هذه الأنظمة من حيث اكتشاف والحماية من المخاطر و / أو قدرتها على الحد من تأثيرها المالي) ؛

• تحديد نقاط الضعف في أجهزة الوقاية والحماية ؛

• قياس التعرض للمخاطر المتبقية لكل نشاط بعد مراعاة تدابير الوقاية والحماية (باستثناء التغطية التأمينية)؛

• تحديد ومواكبة خطط العمل التصحيحية عند الاقتضاء؛

• تسهيل / ومواكبة إحداث مؤشرات المخاطر الرئيسية ذات الصلة

(KRI - مؤشرات المخاطر الرئيسية).

في نهاية ورشات العمل التي يتم إجراؤها، RRO بعملية دمج للسماح بشكل خاص بما يلي:

• تلخيص المخاطر الجوهرية الرئيسية والمخاطر المتبقية على مستوى الشركة العامة المغربية للأبنك،

• تحديد خطط العمل التي تقلل من هذه المخاطر الرئيسية،

• تقديم إلى قسم التدبير المخاطر الشخصية لوكالات الشركة العامة المغربية للأبنك.

### • مؤشرات المخاطر الرئيسية (KRI : Key Risk Indicators)

مؤشر المخاطر الرئيسي (KRI) هو عبارة بيانات موضوعية وقابلة للقياس لتقييم واحد أو أكثر من المخاطر الرئيسية وبالتالي تحسين إدارتها.

(1) بيانات موضوعية وقابلة للقياس: أي قابلة للقياس الكمي، ويمكن استنساخها بسهولة، وتوثيقها ومراجعتها.

(2) بيانات لتمكين التقييم (بشكل مباشر أو غير مباشر) لواحد أو أكثر من المخاطر المحددة بشكل واضح من خلال تصنيف موحد للمخاطر التشغيلية أو لمرجع التقييم الذاتي للمخاطر والتحكم RCSA:

• حسب الفئة أو الفئة الفرعية للحدث ، التي تمثل المظاهر الملموسة المحتملة للمخاطر التشغيلية للمؤسسة؛

• أو عن طريق عامل الخطر: أي عنصر في المجال و / أو منظمة يساهم في حدوث مخاطر تشغيلية. وهو يتعلق بنفسه بالفئة (الفئات الفرعية) المناسبة للحدث.

يهدف مؤشر المخاطر الرئيسي إلى تنبيه قسم التدبير، على مستويات مختلفة من منظمة الشركة العامة المغربية للبنك، للأنشطة التي تنطوي على مخاطر تشغيلية، من أجل تتبع التعرض للمخاطر التشغيلية.

إن الرصد المنتظم لمؤشر المخاطر الرئيسي يتم تقييم تعرض البنك لمخاطر التشغيل، من خلال تزويد مسؤولي الوكالات بما يلي:

• مقياس كمي وقابل للتحقق من المخاطر ؛

• إجراء تقييم منتظم للتحسينات أو التدهور في المظهر الجانبي للمخاطر الجوهرية أو المخاطر المتبقية أو في مجال الوقاية والمراقبة، مما يتطلب اهتماماً خاصاً أو اتخاذ إجراءات تصحيحية أو خطة عمل؛

يعمل الاتجاه الذي يعبر عنه مؤشر المخاطر الرئيسي بشكل خاص على تحذير مصادر خطر الخسائر التشغيلية المحتملة. في حالة تنبيه مؤشر المخاطر الرئيسي (أي أثناء تجاوز العتبة على مدار الفترة أو أثناء تغيير كبير) ، يتم إجراء تحليل، وعند الضرورة ، يتم تحديد خطط العمل التصحيحية وتنفيذها ومراقبتها من قبل المؤسسات.

في الواقع ، يمكن لمؤشر المخاطر الرئيسي إمكانية إنشاء نظم الرقابة الداخلية الكافية والضرورية للحماية من المخاطر التشغيلية التي قد تنتج عنها خسائر محتملة أو فعلية يجب الإعلان عنها وتحديدها.

يتم قياس مؤشرات المخاطر الرئيسي هذه كل ثلاث أشهر، ويتم عرضها على لجان الرقابة الدائمة ولجان المراجعة والحسابات كما يتم إبلاغهم إلى مسؤولي مخاطر التشغيل على مستوى مجموعة الشركة العامة المغربية للبنك كجزء من تقارير مراقبة مخاطر التشغيل.

#### • جمع الخسائر الداخلية

يستجيب جمع أحداث المخاطر التشغيلية الداخلية بشكل رئيسي إلى هدف تحسين وتعزيز نظام الرقابة من أجل الحد من وقوع الخسائر الناتجة عن وقوع أحداث مخاطر التشغيل.

وبالتالي ، فإن تحليل وتحديد ومراقبة الأحداث الداخلية لمخاطر التشغيل هو أمر أساسي لضمان السيطرة الجيدة على التعرض الشركة العامة المغربية للبنك للمخاطر التشغيلية. إن جمع بيانات موثوقة وشاملة يسمح بمعرفة ومراقبة تكلفة مخاطر التشغيل المتعلقة بالخلل التشغيلي أو في الأحداث الخارجية. إن تحليل أسباب الخسائر يجعل من الممكن تحديد وتنفيذ الإجراءات التصحيحية اللازمة وبالتالي الحد من تكرار هذه الخسائر.

يتم استخدام بيانات الخسائر الداخلية أيضاً لتغذية المكونات الأخرى لنظام إدارة المخاطر التشغيلية (تحديد المخاطر بشكل جيد في RCSA ، ومدى ملاءمة ضوابط الإشراف الإدارية ، وتحديد مؤشر المخاطر الرئيسي، وتبسيط تحليل السيناريوهات والمراقبة في الملائمة من هذا التبسيط). كجزء من جمع الخسائر التشغيلية ، فإن قسم مخاطر التشغيل في مديرية CPRO:

• يوفر رصد متعدد الوظائف لخسائر المخاطر التشغيلية والاتساق العام لنظام جمع الخسائر الداخلية ؛

• يحيل بطاقات مخاطر التشغيل إلى إدارة الشؤون المالية لحصر الاعتمادات والخسائر ذات طبيعة مخاطر التشغيل؛

• تنفيذ خطط العمل المناسبة بالتشاور مع خطوط الأعمال ومراقبتها ؛

• يغذي قاعدة الإدارة التي تمت صيانتها لمتابعة أحداث مخاطر التشغيل المسجلة ويضمن عودة المجموعة ، عبر CAROLINE ، للخسائر التي تزيد عن 100 ألف درهما؛

• التحكم في الأداء السليم لعمليات الإبلاغ عن الخسارة الداخلية والتحقق من صحتها؛

• تنتج تقارير إلى لجنة المراجعة واللجان الدورية للتحكم الدائم.

#### • تحليل السيناريوهات

يقوم البنك ، وفقاً لقواعد المجموعة ، باختبار سيناريوهات خسارة التشغيل التي تعمل بشدة حادة لقياس احتمالية حدوثها وتأثيرها المالي. تهدف تحليلات السيناريوهات هذه أيضاً إلى تحديد تدابير الوقاية أو الحد من التأثير الضرورية للحماية من المخاطر المنخفضة التردد والتي قد تكون لها عواقب كبيرة على أنشطة البنك.

يتم تحليل السيناريوهات سنوياً وسط البنك ويأخذ بعين الاعتبار الحالات الأكثر تطرفاً وغير المواتية.

وبالتالي ، يشكل تحليل الخسائر الداخلية والرصد المنتظم لمؤشر المخاطر الرئيسي، ممارسة التقييم الذاتي للمخاطر والمراقبة ، وكذلك تحليل السيناريوهات التي تشكل نظاماً شاملاً لتقييم تعرض البنك للمخاطر التشغيلية و الذي يوفر قياساً كمياً ونوعياً للمخاطر.

**تنبيه**

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من المذكرة الإخبارية التي أشرت عليها الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت رقم  
**11/06/2018 بتاريخ VI/EM/011/2018**

توصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة كاملة للمذكرة الإخبارية المتوفرة للعموم باللغة الفرنسية