

ملخص المنشور



القرض العقاري والسياحي ش.م

زيادة في رأس المال عبر تقديم نقدي مخصصة لمستخدمي بنك CIH¹ وشركاته التابعة مع حذف حق أفضلية الاكتتاب

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

- مذكرة العملية ؛
- الوثيقة المرجعية لبنك CIH برسم السنة المالية 2025 والربع الأول من سنة 2026 المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 08 يوليوز 2026 تحت المرجع EN/EM/011/2026

العدد الأقصى للأسهم المعروضة للإصدار : 892 857 سهما

القيمة الاسمية للسهم : 100 درهم

علاوة الإصدار للسهم : 180 درهم

سعر الاكتتاب : 280 درهم

المبلغ الاسمي الأقصى للعرض : 89 285 700 درهم

علاوة الإصدار القصوى : 160 714 260 درهم

المبلغ الأقصى للعرض : 249 999 960 درهم

فترة الاكتتاب : من 15 يوليوز 2026 إلى 22 يوليوز 2026 مع احتساب اليوم الأخير من العملية

المستشار المالي والمنسق العام



الهيئة المكلفة بالتسجيل



تأشير الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضي بتطبيق المادة 5 من القانون رقم 12-44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية و الهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على هذا المنشور بتاريخ 8 يوليوز 2026 تحت المرجع VI/EM/023/2026 . يتكون المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل من :

- مذكرة العملية ؛
- الوثيقة المرجعية لبنك CIH برسم السنة المالية 2025 والربع الأول من سنة 2026 المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 8 يوليوز 2026 تحت المرجع EN/EM/011/2026

¹ مستخدمو بنك CIH ومستخدمو الشركات التابعة له، المملوكة له بصورة مباشرة أو غير مباشرة والخاضعة لسيطرته، وذلك إلى غاية انتهاء فترة الاكتتاب في العملية.

تنبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 08 يوليوز 2026 بالتأشير على منشور يتعلق بزيادة في رأسمال شركة بنك CIH.

يوضع المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل رهن التصرف في كل حين في المقر الرئيسي لبنك CIH الكائن برقم 187، شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء، وعلى موقع البنك عبر الأنترنت على العنوان التالي www.cihbank.ma، ولدى مستشاره المالي. كما يمكن الاطلاع عليه داخل أجل أقصاه 48 ساعة لدى المؤسسات المكلفة بجمع الأوامر.

كما يوضع المنشور رهن إشارة العموم في بورصة الدار البيضاء وعلى موقعها عبر الأنترنت www.casablanca-bourse.com وكذلك على الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل www.ammc.ma

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

١. تقديم العملية

الخصائص العامة للعملية

تتم هذه العملية إصدار 892 857 سهما جديدا لبنك CIH بقيمة اسمية قدرها 100 درهم للسهم، مع علاوة إصدار قدرها 180 درهما للسهم، أي بسعر اكتتاب يصل إلى 280 درهما للسهم. وستسفر هذه العملية عن زيادة في رأسمال الشركة قدرها 89 285 700 درهم مع علاوة إصدار قدرها خمسمائة وخمسة 160 714 260 درهما.

مخصصة للأجراء المشاركين في « الصيغة الرئيسية » تقدم الأسهم المعروضة في إطار « الصيغة الرئيسية » على الأجراء بسعر 280 درهما للسهم.	
يرتبط الاكتتاب في «الصيغة الرئيسية» بالأقدمية التي يكون قد اكتسبها الأجير، بشكل غير متواصل، داخل مجموعة CIH إلى غاية 1 يونيو 2026، وذلك وفقا لما يلي: ▪ أقدمية أقل من سنتين : اكتتاب في 150 سهما ؛ ▪ أقدمية تتراوح بين سنتين و 10 سنوات : اكتتاب في 200 سهم ؛ ▪ أقدمية تتراوح بين 10 سنوات و 25 سنة : اكتتاب في 250 سهما ؛ ▪ أقدمية تفوق أو تساوي 25 سنة : اكتتاب في 300 سهم .	الصيغة الرئيسية
مخصصة للأجراء المشاركين في « الصيغة التكميلية » تقدم الأسهم المعروضة في إطار « الصيغة التكميلية » على الأجراء بسعر 280 درهما للسهم. يمثل الحد الأقصى للاكتتاب في «الصيغة التكميلية» مضاعفاً للأجر الشهري الإجمالي (باستثناء التعويضات والمنحة السنوية).	الصيغة التكميلية

معلومات تتعلق بالأسهم المعروضة للإصدار

طبيعة الأسهم	أسهم CIH تنتمي جميعها لنفس الفئة ومحررة بالكامل
الشكل القانوني للأسهم	أسهم لحاملها، تجرد بالكامل من طابعها المادي وتسجل لدى الوسطاء الماليين وتقبل لدى عمليات ماروكبير.
المبلغ الأقصى للعملة	249 999 960 درهما
المبلغ الأقصى للأسهم المصدرة	892 857 سهما
القيمة الاسمية للسهم	100 درهم
سعر الاكتتاب للسهم	280 درهما
علاوة إصدار السهم	180 درهما
فترة الاكتتاب	من 15 يوليوز 2026 إلى 22 يوليوز 2026 على الساعة الثالثة والنصف مساء
تاريخ الانتفاع	فاتح يناير 2026 (انتفاع جار بالأسهم الجديدة ، المماثلة كليا للأسهم القديمة) سيكون للأسهم الجديدة الحق في أرباح الأسهم برسم السنة المالية 2026 والقبلة للتوزيع في 2027.
تحرير الأسهم الجديدة	ستكون الأسهم الجديدة محررة بالكامل وحررة من أي التزام.
كيفية تحرير الأسهم	نقدا
حق أفضلية الاكتتاب	قامت الجمعية العامة غير العادية بتاريخ 22 ماي 2026 بحذف حق أفضلية الاكتتاب للمساهمين لفائدة أجراء بنك CIH وشركاته التابعة.
نظام قابلية تداول الأسهم الجديدة	في حالة تمويل الاكتتاب بواسطة سلف، يجب أن تتم عملية تفويت الأسهم وفقا للشروط المنصوص عليها في البند: XI.5.1 اللجوء إلى السلف. ولا يتضمن النظام الأساسي للشركة أي مقتضى يحد من حرية تداول الأسهم المكونة لرأسمالها. غير أن الأسهم المخصصة في إطار هذه الزيادة في رأس المال يجب أن يحتفظ بها الأجراء وفقا للشروط المنصوص عليها في هذه المذكرة، ولا سيما ما يلي: ▪ منع تفويت 100% من الأسهم المخصصة في إطار الصيغتين لمدة لا تقل عن ثلاث (3) سنوات ابتداء من تاريخ إدراج هذه الأسهم في البورصة، أي إلى غاية 4 غشت 2029، شاملا هذا التاريخ؛ ▪ إمكانية تفويت 20% سنويا من الأسهم المخصصة في إطار الصيغتين، ابتداء من نهاية السنة الثالثة، وفق الجدول الزمني التالي: • إمكانية تفويت 20% من الأسهم المخصصة ابتداء من 5 غشت 2029، شاملا هذا التاريخ؛ • إمكانية تفويت 20% إضافية ابتداء من 5 غشت 2030، شاملا هذا التاريخ، بما لا يتجاوز 40% من مجموع الأسهم المخصصة، بعد خصم الأسهم التي تم بيعها قبل هذا التاريخ؛ • إمكانية تفويت 20% إضافية ابتداء من 5 غشت 2031، شاملا هذا التاريخ، بما لا يتجاوز 60% من مجموع الأسهم المخصصة، بعد خصم الأسهم التي تم بيعها قبل هذا التاريخ ؛

- إمكانية تفويت 20% إضافية ابتداء من 5 غشت 2032، شاملا هذا التاريخ، بما لا يتجاوز 80% من مجموع الأسهم المخصصة، بعد خصم الأسهم التي تم بيعها قبل هذا التاريخ ؛
- إمكانية تفويت 20% إضافية ابتداء من 5 غشت 2033، شاملا هذا التاريخ، بما لا يتجاوز 100% من مجموع الأسهم المخصصة، بعد خصم الأسهم التي تم بيعها قبل هذا التاريخ .

وفي حالة تمويل الاكتتاب عن طريق سلف، تخضع عملية بيع الأسهم أيضا للشروط المنصوص عليها في البند XI.5.1 المتعلق باللجوء إلى السلف.

إدراج الأسهم الجديدة	سيتم إدراج الأسهم الجديدة المصدرة في إطار هذه الزيادة في رأس المال، المخصصة لمستخدمي بنك CIH وشركاته التابعة، في السوق الرئيسية لبورصة الدار البيضاء، ضمن القسم الرئيسي (A) كما ستم موائمتها مع الأسهم القديمة وسيتم إدراجها في الخط الأول.
الحقوق المرتبطة بالأسهم	تتمتع جميع الأسهم بالحقوق نفسها، ولا سيما:

• حق التصويت في الجموع العامة للمساهمين: يتمتع المكتتبون في الزيادة في رأس المال المخصصة لمستخدمي بنك CIH وشركاته التابعة بحق التصويت في الجموع العامة للمساهمين.

• الحق في توزيع الأرباح: يستفيد المكتتبون في الزيادة في رأس المال المخصصة لمستخدمي بنك CIH وشركاته التابعة من الأرباح الموزعة، ويظل قرار توزيعها من الاختصاص الحصري للجمعية العامة للمساهمين. وتجدر الإشارة إلى أن كل مستخدم يمنح للشركة تفويضا باقتطاع المبالغ اللازمة من الأرباح المستحقة له، قصد أداء الأقساط المستحقة عن القرض الذي قد تكون الشركة منحت له، عند الاقتضاء، لتمويل شراء الأسهم موضوع الزيادة في رأس المال المخصصة لأجراء بنك CIH وشركاته التابعة.

• الحق في توزيع فائض التصفية: تتمتع جميع الأسهم بالحقوق نفسها في توزيع فائض التصفية.

إدراج الأسهم في البورصة

في ما يلي خصائص إدراج الأسهم الجديدة :

تسمية السهم	CIH
قطاع النشاط	البنوك
المقصورة	Principal A
دورة التداول	متواصلة
الشريط المختصر	CIH
خط الإدراج	الخط الأول
الهيئة المكلفة بتسجيل العملية	CDG Capital Bourse (من جهة البائع)
رمز ISIN	MA0000011454
تاريخ إدراج الأسهم الجديدة	4 غشت 2026

أسعار الأسهم المعروضة

وفقا لمقتضيات المادة 186 من القانون رقم 95-17 المتعلق بشركات المساهمة، كما تم تعديله وتتميمه، منحت الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ 22 ماي 2026 جميع الصلاحيات لمجلس الإدارة من أجل تحديد شروط وكيفيات الزيادة في رأس المال عن طريق مساهمات نقدية.

واستنادا إلى الصلاحيات المخولة له من قبل الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ 22 ماي 2026، قرر مجلس الإدارة، خلال اجتماعه المنعقد بتاريخ 2 يونيو 2026، تحديد سعر اكتتاب الأسهم الجديدة في 280 درهما للسهم الواحد، شاملا لعلاوة الإصدار. وللإشارة، يمثل سعر الاكتتاب تخفيضا بنسبة 20% مقارنة بالسعر المرجعي البالغ 350 درهما، وذلك استنادا إلى آخر سعر إقفال لسهم بنك CIH في البورصة بتاريخ 1 يونيو 2026، وإلى متوسطات أسعار الإقفال المرجحة المسجلة في التاريخ نفسه.

السعر المرجعي	350 درهم
التخفيض	20%
السعر المعروض	280 درهم

أهداف العملية

وضع بنك CIH مخططا استراتيجيا في أفق سنة 2030، يندرج في إطار دينامية للتنمية والنمو المستدام، بما يساهم في إحداث القيمة لفائدة مختلف الأطراف المعنية.

وإلى جانب تعزيز الأموال الذاتية للبنك، تندرج هذه العملية الخاصة بفتح رأس المال لفائدة مستخدمي مجموعة CIH ضمن استراتيجية المسؤولية الاجتماعية للمقاولة، والتي تهدف أساسا إلى:

- تشجيع مساهمة المستخدمين في رأسمال البنك؛
- تعزيز انخراط مستخدمي المجموعة في مشاريعها التنموية الطموحة؛
- ترسيخ روح الانتماء لدى مستخدمي بنك CIH وشركاته التابعة، وتعبئتهم حول المشاريع الاستراتيجية للمجموعة؛
- تعزيز الصورة الاجتماعية لبنك CIH لدى مستخدميه ومستخدمي شركاته التابعة؛
- تثمين وفاء مستخدمي بنك CIH

الجدول الزمني للعملية

الترتيب	المراحل	التاريخ
1.	إصدار بورصة الدار البيضاء لإشعار الموافقة على العملية	
2.	توصل بورصة الدار البيضاء بالمنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل	08/07/2026
3.	نشر ملخص المنشور على موقع بنك CIH عبر الأنترنت .	
4.	نشر بنك CIH لبلاغ صحفي في صحيفة للإعلانات القانونية	09/07/2026
5.	نشر بورصة الدار البيضاء للإشعار المتعلق بالعملية	09/07/2026
6.	فتح فترة الاكتتاب	15/07/2026
7.	إغلاق فترة الاكتتاب على الساعة الثالثة والنصف مساء	22/07/2026
8.	التوصل بمبلغ الاكتتابات من طرف الهيئة المركزية	22/07/2026
9.	تخصيص وتسليم الاكتتابات لبورصة الدار البيضاء من طرف الهيئة المركزية للعملية	24/07/2026
10.	انعقاد الهيئة التي ستصادق على الزيادة في رأس المال	28/07/2026
11.	توصل بورصة الدار البيضاء بمحضر الهيئة التي عاينت إنجاز الزيادة في رأس المال نقدا ونتائج الزيادة في رأس المال نقدا قبل الثانية عشرة زوالا	29/07/2026
12.	قبول الأسهم الجديدة	
	تسجيل العملية في البورصة	04/08/2026
	نشر بورصة الدار البيضاء لنتائج العملية	
	نشر نتائج العملية من طرف بنك CIH في صحيفة للإعلانات القانونية	
13.	تسليم الأسهم الجديدة	04/08/2026

II. معلومات تتعلق ببنك CIH

معلومات عامة

اسم الشركة	القرض العقاري والسياحي CIH
المقر الرئيسي	187، شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء
الهاتف / الفاكس	+212 05 22 47 90 00 / 05 22 47 91 11 +212 05 22 47 93 63 / 05 22 22 37 48 / 05 22 20 84 25
موقع الأنترنت	www.cihbank.ma
للاتصال	contactez-nous
الشكل القانوني	شركة مساهمة ذات مجلس إداري
تاريخ التأسيس	25 أبريل 1920

السجل التجاري	السجل التجاري 203 بالدار البيضاء
المدة	99 سنة
السنة المالية للشركة	من فاتح يناير إلى 31 دجنبر
غرض الشركة	حسب المادة 2 من النظام الأساسي، تهدف الشركة، طبقاً للقوانين الجاري بها العمل، إلى : - التوصل بأموال عمومية ؛ - منح كل أنواع السلف لأمد قصير ومتوسط وطويل ؛ - التعهدات بواسطة توقيع ؛ - جمع الموارد اللازمة لإنجاز عملياته، فضلاً عن الرساميل المودعة من طرف زبنائه، بواسطة إصدار سندات الدين لأمد قصير أو متوسط أو طويل؛ - وضع رهن تصرف الزبناء جميع وسائل الأداء أو تديرها؛ - جميع عمليات الإيجار المرتبطة بخيار شراء ؛ - جميع عمليات البيع، مع إمكانية إعادة الشراء أو البيع بالوفاء لأوراق تجارية وقيم منقولة ؛ - جميع عمليات شراء الفواتير ؛ - جميع عمليات الصرف ؛ - جميع العمليات التي تهم الذهب والمعادن النفيسة والقطع النقدية ؛ - جميع عمليات الاستشارة والمساعدة في مجال تدير الأصول ؛ - جميع عمليات التوظيف والاكتتاب والشراء والتدبير والحفظ و البيع التي تهم القيم المنقولة أو أي منتج مالي آخر ؛ - الاستشارة والمساعدة في مجال التدبير المالي، والهندسة المالية، وبصفة عامة جميع الخدمات الموجهة لتسهيل إنشاء وتطوير المقاولات ؛ - أية عملية أخرى منجزة بشكل اعتيادي من طرف مؤسسات الائتمان وجميع العمليات المرتبطة أو اللازمة لإنجاز العمليات المشار إليها، لاسيما جميع أنشطة بنك الخواص والعائلة.
رأسمال الشركة إلى غاية 31 دجنبر 2025	3 560 562 400 درهم (35 605 624 سهما بقيمة اسمية قدرها 100 درهم)
أماكن الاطلاع على الوثائق القانونية وتقارير مراقبي الحسابات	يمكن الاطلاع أساسا على النظام الأساسي، ومحاضر الجمعيات، وتقرير التدبير، وتقارير مراقبي الحسابات بالمقر الرئيسي لبنك CIH، الكائن في 187، شارع الحسن الثاني، لدار البيضاء.
النصوص القانونية المطبقة على الشركة	باعتبار شكله القانوني، بنك CIH هو شركة مساهمة ذات مجلس إداري خاضعة للقانون الخاص ومنظمة بمقتضيات القانون رقم 95-17 المتعلق بشركات المساهمة ، كما تم تعديله وتتميمه ؛ بحكم نشاطه ، يخضع بنك CIH للقانون رقم 12-103 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها (القانون البنكي)؛ باعتباره شركة مدرجة في البورصة، ينظم بنك CIH بالنصوص القانونية التالية : ■ قانون رقم 14-19 المتعلق ببورصة القيم وشركات البورصة والمستشارين في الاستثمار المالي ؛ ■ النظام العام لبورصة القيم المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 19-2208 الصادر الصادر في 3 يوليوز 2019 ؛ ■ القانون رقم 96.35 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيد بعض القيم في الحساب، كما تم تغييره وتتميمه ؛

- 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 والقرار رقم 77/05 الصادر في الجريدة الرسمية رقم 5300 بتاريخ 17 مارس 2005؛ - القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة كما تم تعديله وتتميمه بالقانون رقم 06-46؛ - النظام العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 16-2169 بتاريخ 9 شوال 1437؛ - القانون رقم 12-43 المتعلق بالهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛ - القانون رقم 12-44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية و الهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها ؛ - دوريات الهيئة المغربية لسوق الرساميل. بحكم برنامج لإصدار شهادات الإيداع، يخضع بنك CIH للقانون رقم 94-35 المتعلق ببعض سندات الدين القابلة للتداول كما تم تعديله وتتميمه.	
المحكمة المختصة في حالة نزاع القانون الضريبي	المحكمة التجارية للدار البيضاء
يخضع البنك للقوانين التجارية والضريبة التابعة للقانون العام. وهو يخضع بالتالي للضريبة على الشركات بنسبة % 39,25 وللضريبة على القيمة المضافة المطبقة على عمليات البنوك بنسبة % 10.	

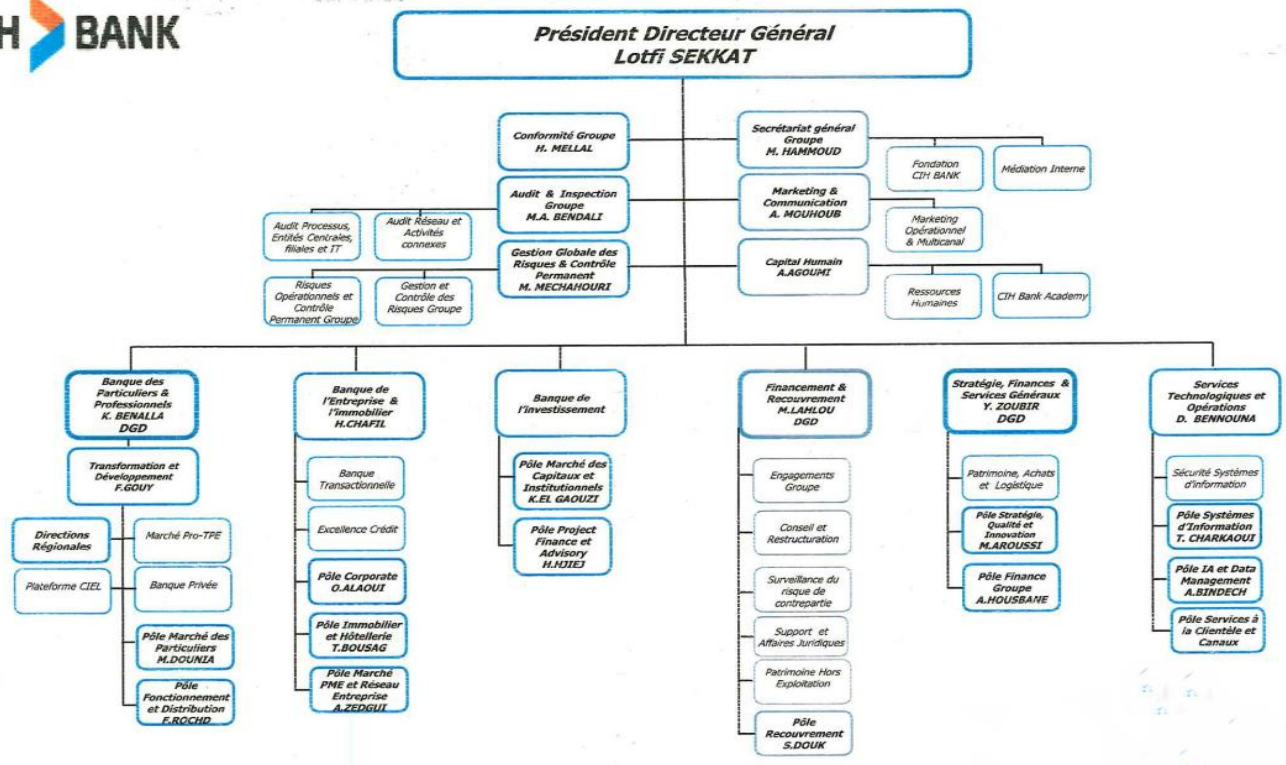
* في 2025، بلغت نسبة الضريبة الجاري بها العمل 39,25% علما أن النسبة السطحية في 2026 ستصل إلى 40%

بنية المساهمين

إلى غاية تاريخ تسجيل هذه الوثيقة ، تتوزع بنية مساهمي بنك CIH على النحو التالي :

2025			المساهمون
% من حقوق التصويت	% من رأس المال	عدد الأسهم المملوكة	
50,05%	50,05%	17 820 419	Massira Capital Management
0,12%	0,12%	42 376	هولماركوم
10,00%	10,00%	3 560 812	أطلنطا سند
5,47%	5,47%	1 946 409	النظام الجماعي لمنح رواتب التقاعد
5,10%	5,10%	1 815 738	صندوق الإيداع والتدبير
25,90%	25,90%	9 223 598	مساهمون مختلفون
3,36%	3,36%	1 196 272	أجراء مجموعة بنك CIH
100,00%	100,00%	35 605 624	المجموع

على أساس المعلومات المتوفرة



تشكيل المجلس الإداري

إلى غاية 2 أبريل 2026، يتشكل المجلس الإداري من الأعضاء الآتية أسماؤهم :

المنصب	الاسم والوظيفة	تاريخ المصادقة من طرف الجمعية العامة	نهاية المهام
الرئيس	السيد لطفى السقاط الرئيس المدير العام لبنك CIH	11/06/2019	الجمعية العامة التي ستبث في حسابات 2030
	السيد خالد سفير المدير العام لصندوق الإيداع والتدبير	13/09/2022	الجمعية العامة التي ستبث في حسابات 2026
	Massira Capital Management ويمثلها السيد محمد بريثي الممثل الدائم لشركة	21/02/2024	الجمعية العامة التي ستبث في حسابات 2026

		Massira Capital Management	أعضاء المجلس الإداري
الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2029	16/05/2024	السيدة ليلي مامو مديرة الالتزام المواطن لمجموعة CACF ورئيسة صندوق الدعم من أجل الشباب، ومتصرفة مستقلة في مجموعة صندوق الإيداع والتدبير	
الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2026	08/05/2006	السيد محمد حسن بنصالح الرئيس المدير العام لهولماركوم	
الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2028	16/11/2023	السيد علي بنسودة المدير العام لفرع التوفير والاحتياط لصندوق الإيداع والتدبير	
الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2025	20/04/2015	السيد كريم شيوار المدير العام المنتدب لهولماركوم	
الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2030	13 /11/ 2019	السيدة ضياء الوردغي رئيسة شركة FULGURANS	
الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2030	18 /06 / 2025	السيد حسن بولقنادل الرئيس المدير العام للصندوق المهني المغربي للتقاعد	أعضاء مستقلون في المجلس الإداري
الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2030	17 /12/ 2025	السيدة أسية بنحيدة شركة PWC Advisory ESG	
الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2027	16/11/2022	السيدة مريم التازي مستشارة مستقلة في الشؤون الاستراتيجية	
الجمعية العامة التي ستبت في حسابات 2028	19/05/2023	السيد الحسن بنحليمة	

وصف النشاط

- نشاط جمع الودائع

يعرض الجدول التالي بتفصيل تطور ودائع الزبناء في الفترة 2023-2025

بملايين الدراهم	2023	2024	التغير	2025	التغير
الودائع تحت الطلب	42 857	47 924	11,82%	56 896	18,72%
حسابات الادخار	10 190	11 210	10,01%	12 262	9,38%
الودائع لأجل	11 237	11 945	6,30%	11 930	-0,13%
الحسابات الدائنة الأخرى	1 837	2 584	40,66%	4 417	70,97%
ودائع الزبناء	66 121	73 663	11,41%	85 505	16,08%

المصدر : بنك CIH _ حسابات الشركة

بما في ذلك الفوائد الجارية غير المستحقة

إلى غاية متم 2025، بلغت ودائع الزبناء 85,5 مليار درهم بارتفاع قدره 16,08% مقارنة مع متم 2024. ويعزى هذا التغير لارتفاع الموارد بدون مكافأة بنسبة 18,72%، وعرفت الموارد بمكافأة ارتفاعا نسبته 9,38% على مستوى حسابات الادخار و انخفاض الودائع لأجل بنسبة 0,13%.

- نشاط القروض

يعرض الجدول التالي تطور الديون الصافية على الزبناء في الفترة 2023-2025:

بملايين الدراهم	2023	2024	التغير	2025	التغير
قروض وتمويلات تشاركية للخرينة والاستهلاك	17 260	17 711	2,62%	21 455	21,14%
قروض وتمويلات تشاركية للخرينة للتجهيز	9 739	10 740	10,28%	16 371	52,43%
قروض وتمويلات تشاركية عقارية	28 587	28 382	-0,72%	31 386	10,59%
قروض وتمويلات تشاركية أخرى	13 633	20 093	47,38%	18 163	-9,60%
حقوق على الزبناء	69 219	76 926	11,13%	87 376	13,58%
حقوق مكتسبة بشراء الفواتير	3 298	1 542	-53,24%	934	-39,42%

المصدر : بنك CIH _ حسابات الشركة

إلى غاية متم 2025، ارتفعت ودائع الزبناء بنسبة 13,58%، لتبلغ 87,4 مليار درهم مقابل 76,9 مليار درهم في 2024.

ويعزى هذا التطور إلى:

- ارتفاع القروض والتمويلات التشاركية للتجهيز بنسبة 52,43% لتنتقل من 10 740 مليون درهم في 2024 إلى 16 371 مليون درهم في 2025 والذي يفسر أساسا بارتفاع نشاط تمويل المقاولات؛
- ارتفاع القروض والتمويلات التشاركية للخرينة والاستهلاك بنسبة 21,14% لتبلغ 21 455 مليون درهم في متم 2025 مقابل 17 711 مليون درهم في 2024 .
- تحسن القروض والتمويلات التشاركية العقارية بنسبة 10,59%، منتقلة من 28 382 مليون درهم في متم 2024 إلى 31 386 مليون درهم في متم 2025 .
- انخفاض قيمة القروض والتمويلات التشاركية الأخرى بنسبة 9,60% لتبلغ 18 163 مليون درهم في متم 2025 مقابل 20 093 مليون درهم مع متم 2024 .

موازاة مع ذلك، انخفضت الديون المكتسبة بشراء الفواتير بنسبة 39,42% في 2025 لتبلغ 934 مليون درهم مقابل 1542 مليون درهم في 2024.

III. المعطيات المالية

النتيجة

التغير 25-24	2025	التغير 24-23	2024	2023	بآلاف الدراهم
6,6%	5 433 142	8,2%	5 096 971	4 712 108	فوائد وعائدات مماثلة
-2,4%	2 051 030	10,2%	2 101 040	1 906 052	فوائد وتكاليف مماثلة
12,9%	3 382 112	6,8%	2 995 931	2 806 056	هامش الفوائد
36,6%	1 251 142	30,0%	916 156	704 492	عمولات محصلة
60,0%	786 649	42,8%	491 573	344 295	عمولات مدفوعة
9,4%	464 492	17,9%	424 582	360 197	هامش على العمولات
14,2%	1 111 689	1,4%	973 840	959 996	صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
21,2%	367 929	-0,3%	303 589	304 650	صافي الأرباح و الخسائر على أصول/خصوم المعاملة
11,0%	743 760	2,3%	670 251	655 346	صافي الأرباح و الخسائر على أصول/خصوم بالقيمة العادلة حسب النتيجة
10,9%	38 361	-5,3%	34 590	36 527	صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
NA	-	NA	-	-	صافي الأرباح و الخسائر على أدوات الدين المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية القابلة للتدوير
10,9%	38 361	-5,3%	34 590	36 527	مكافأة أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير (أرباح الأسهم)
NA	-	NA	-	-	صافي الأرباح و الخسائر على الأصول المالية المتاحة للبيع

NA	-	NA	-	-	صافي الأرباح و الخسائر الناتجة عن عدم الإدراج المحاسبي للأصول المالية بالكلفة المهلكة
NA	-	NA	-	-	صافي الأرباح و الخسائر لإعادة تصنيف الأصول المالية بالكلفة المهلكة ضمن الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
NA	-	NA	-	-	صافي الأرباح و الخسائر لإعادة تصنيف الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية ضمن الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
21,7%	783 090	4,6%	643 591	615 145	عائدات الأنشطة الأخرى
7,3%	357 219	7,5%	333 028	309 719	تكاليف الأنشطة الأخرى
14,4%	5 422 526	6,1%	4 739 507	4 468 202	العائد الصافي البنكي
11,7%	2 088 001	4,5%	1 869 866	1 789 154	التكاليف العامة للاستغلال
14,3%	240 029	3,8%	210 090	202 469	مخصصات الإهلاكات وانخفاضات قيمة الأصول غير الملموسة والملموسة
16,4%	3 094 496	7,4%	2 659 550	2 476 579	النتيجة الإجمالية للاستغلال
12,9%	1 209 369	-16,3%	1 071 601	1 280 559	كلفة المخاطر
18,7%	1 885 127	32,8%	1 587 949	1 196 020	نتيجة الاستغلال
4,7%	64 016	38,5%	61 115	44 112	حصة النتيجة الصافية للمقاولات المرتبطة والمقاولات بطريقة حقوق الملكية
92,4%	93 035	-41,6%	48 352	82 814	أرباح أو خسائر صافية على الأصول الأخرى
NA	-	NA	-	-	تغيرات قيم فوارق الشراء
27,6%	2 042 179	21,0%	1 600 712	1 322 946	النتيجة قبل الضريبة
29,5%	821 700	16,2%	634 671	545 979	ضرائب على النتائج
NA	-	NA	-	-	النتيجة الصافية من الضريبة على الأنشطة المحصورة أو قيد التفويت
26,3%	1 220 478	24,3%	966 041	776 967	النتيجة الصافية
45,4%	131 117	35,4%	90 163	66 574	فوائد الأقلية (أو المساهمات التي لا تسفر عن السيطرة)
24,4%	1 089 362	23,3%	875 878	710 393	النتيجة الصافية حصة المجموعة (أو ملاك الشركة الأم)

الحصيلة

التغير 25-24	2025	التغير 24-23	2024	2023	بآلاف الدراهم
1,3%	5 491 398	41,0%	5 422 122	3 844 472	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
-12,3%	9 140 882	49,9%	10 427 090	6 956 738	الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-15,2%	7 426 958	67,5%	8 759 819	5 229 458	أصول مالية مملوكة لغاية المعاملة
2,8%	1 713 924	-3,5%	1 667 271	1 727 280	أصول مالية أخرى بالقيمة العادلة حسب النتيجة
10,2%	918 302	10,2%	833 066	756 287	أصول مالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
0,0%	44 655	2,3%	44 676	43 656	أدوات الدين المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير
10,8%	873 647	10,6%	788 390	712 630	أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير
NA	0	NA	-	-	أصول مالية متاحة للبيع
25,9%	11 410 454	8,2%	9 061 996	8 371 427	سندات بكلفة هالكة
83,7%	6 268 533	-36,3%	3 411 829	5 355 171	السلفيات و الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة بالكلفة الهالكة
16,7%	118 137 266	11,5%	101 209 734	90 754 890	السلفيات و الديون على الزبناء بالكلفة الهالكة
-15,1%	700 375	78,4%	824 871	462 338	الضريبة المستحقة الدفع- أصول
7,5%	854 041	19,8%	794 174	662 668	الضريبة المؤجلة - أصول
51,2%	3 478 256	-26,1%	2 301 086	3 113 970	حسابات التسوية وأصول أخرى
4,4%	66 232	32,5%	63 416	47 861	حصص في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية
7,8%	2 073 482	4,7%	1 922 978	1 836 139	العقارات الاستثمارية
9,1%	3 991 476	55,8%	3 658 718	2 347 871	الأصول الثابتة غير الملموسة
15,8%	860 965	18,6%	743 776	627 378	الأصول الثابتة الملموسة
0,0%	296 531	0,0%	296 531	296 531	فوارق الشراء
16,1%	163 688 195	12,4%	140 971 389	125 433 741	مجموع الأصول

التغير 25-24	2025	التغير 24-23	2024	2023	بآلاف الدراهم
NA	-	NA	-	-	البنك المركزي، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية
25,1%	23 593 538	6,7%	18 864 940	17 688 066	ديون تجاه مؤسسات الائتمان وما يماثلها
17,8%	99 499 965	13,9%	84 466 604	74 159 350	ديون تجاه الزبناء
6,5%	14 096 216	-10,1%	13 241 997	14 727 502	سندات الدين المُصدّرة
14,3%	752 381	-17,7%	657 983	799 373	الضريبة الجارية - خصوم
18,8%	438 708	1,4%	369 380	364 127	الضريبة المؤجلة - خصوم
-6,4%	8 063 077	71,4%	8 613 057	5 025 576	حسابات التسوية وخصوم أخرى
1,9%	640 111	-7,7%	628 012	680 141	مخصصات احتياطية
3,2%	5 872 712	28,0%	5 691 969	4 446 524	ديون تابعة وصناديق خاصة للضمان
27,2%	10 731 487	11,9%	8 437 448	7 543 081	رساميل ذاتية
13,0%	3 560 562	3,2%	3 149 728	3 051 978	رأس المال واحتياطيات مرتبطة
38,7%	5 677 750	16,0%	4 094 864	3 528 568	احتياطيات موطدة
42,8%	4 845 848	18,6%	3 392 479	2 859 842	- حصة المجموعة
18,4%	831 902	5,0%	702 385	668 725	- حصة الأقليات
20,2%	272 696	22,2%	226 815	185 568	أرباح وخسائر محتسبة مباشرة ضمن الرساميل الذاتية
20,2%	272 696	22,2%	226 815	185 568	- حصة المجموعة
NA	0	NA	0	-	- حصة الأقليات
26,3%	1 220 478	24,3%	966 041	776 967	نتيجة السنة المالية
24,4%	1 089 362	23,3%	875 878	710 393	- حصة المجموعة
45,4%	131 117	35,4%	90 163	66 574	- حصة الأقليات
16,1%	163 688 195	12,4%	140 971 389	125 433 741	مجموع الخصوم

VI. المخاطر

المخاطر المرتبطة ببنك CIH

عملية تدبير المخاطر

انسجما مع مقررات اتفاقية بازل الثانية وبازل الثالثة والنصوص التنظيمية النافذة، أضفى بنك CIH الطابع الرسمي على سياسات المخاطر التي تحدد، بالنسبة لكافة أشكال المخاطر، قواعد وممارسات الإدارة الجيدة التي يتعين مراعاتها عند كل مرحلة من مراحل عملية صنع القرار والتدبير، والمتمثلة في تحديد المخاطر وقياسها وضبطها ومراقبتها. ولذلك، يقوم مجلس إدارة بنك CIH بإقرار هذه السياسات وتحديثها على نحو منتظم.

1. تحديد المخاطر

إن تحديد المخاطر يعد خطوة جوهرية في عمليات تدبير المخاطر ببنك CIH. وعلى هذا النحو، أطلق البنك تدابير مهمة لإنشاء خارطة تتناسب مع مختلف أنواع المخاطر.

2. قياس المخاطر

اقتنى بنك CIH برمجيات مخصصة لقياس وتدبير المخاطر.

وفيما يتصل بمخاطر الائتمان، وهي المخاطر الرئيسية التي تعترض سبيل البنك، تسمح برمجيات بنك CIH، لكل زبون من زبناء البنك، بالحصول على رؤية شاملة لجميع الالتزامات المتعلقة بالحصيلة وتلك الخارجة عنها، وتقنيات التخفيف من مخاطر القروض والأحكام ذات الصلة ومتطلبات الأموال الذاتية المطلوبة.

ومن أجل تقييم مخاطر منح القروض، أعد بنك CIH نظاما داخليا لتصنيف القروض الممنوحة للأفراد و الانعاش العقاري و المقاولات. هذا فضلا عن تطوير نماذج تصنيف محددة لفائدة قطاعات المهنيين والبنوك وشركات التأمين.

تخضع أنظمة التصنيف لمراجعة منتظمة واختبار دوري.

و أطلق بنك CIH مشروعا لأئمة قروض شركات الأعمال الزبونة، ويتعلق الأمر بالمقاولات والانعاش العقاري والمهنيين والمقاولات الصغيرة جدا. ويدخل هذا المشروع ضمن إطار استراتيجية الرقمنة وإصدار الشهادات ومراقبة أنشطة البنك، وكذا ضمن إطار البحث عن دينامية جديدة تمكن البنك من تحسين كفاءته الداخلية وبالتالي تحسين جودة الخدمة المقدمة للزبناء.

وبغية مواكبة نمو قروض شركات الأعمال الزبونة، أطلق البنك مشروع "Excellence Crédit Entreprises" من خلال تزويد بنك CIH بتنظيم وعمليات فعالة لاستيعاب نمو الحجم وتحسين جودة الخدمة المقدمة للزبناء.

أما فيما يتصل بالمخاطر التشغيلية، نفذ بنك CIH حزمة من البرمجيات بهدف تدبير عمليات سير عمل هذه المخاطر.

3. ضبط المخاطر

بمجرد تحديد المخاطر وقياسها، فإن الأمر يتعلق هنا بضمان ضبطها بغية التخفيف منها من خلال تدابير مكرسة لهذا الغرض (سياسات تدبير المخاطر، والحدود، وخطط الطوارئ، وما إلى ذلك).

○ الحدود

إن الهدف الكامن من وراء هذه الحدود هو احتواء المخاطر على مستويات تتوافق مع السياسات الداخلية ومع عتبات تحمل المخاطر التي حددها مجلس الإدارة والإدارة العامة.

وإلى جانب الحدود التنظيمية، يغطي نظام الحدود القائم حاليا في بنك CIH مخاطر مختلفة، بما في ذلك مخاطر القروض والتركيز والسوق وأسعار الفائدة ومخاطر السيولة.

علاوة على ذلك، قام بنك CIH بنشر نظام عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال وتقبل المخاطر. وفي واقع الأمر، يشكل تقبل المخاطر نوع ومستوى المخاطر التي يكون البنك على استعداد لتحملها، كجزء من تطوير وتنفيذ استراتيجيته. ويتم التعبير عنها من خلال المؤشرات الرئيسية مثل الملاءة والربحية والسيولة ومخاطر القروض. ومن هنا يجري تحديد قيود وعتبات التنبيه على هذه المؤشرات الرئيسية من أجل تحديد الرغبة في المخاطرة والحد منها.

وستقوم الإدارة باستخدام مؤشرات تقبل المخاطرة وعتبات التنبيه المرتبطة بها من أجل توقع التدهور المفرط في المؤشرات الاستراتيجية وتفعيل روافع العمل المناسبة في حالة الوصول إلى مستويات التنبيه الخاصة بتقبل مخاطر البنك.

○ خطة الطوارئ

تسمح خطة الطوارئ، في أوقات الأزمات، بتفعيل تدابير معينة للحد من العواقب المتصلة بالمخاطر.

وإلى جانب ذلك، أطلق بنك CIH خطة التقويم من الأزمات الداخلية، والتي تسمح بوضع تدابير ملائمة تكفل الجدوى المالية للبنك عند الاستجابة للصدمات القصوى المحتملة وتوثيق هذه التدابير في خطة التقويم قبل حدوث الأزمة.

وناهيك عن توقعات السلطات التنظيمية، ستوفر خطة التقويم من الأزمات الداخلية فرصاً للبنك لتوقع الأزمات والاستعداد بشكل جيد لتدبيرها، وتعزيز ثقة المنظم في البنك، وتحديد العناصر الهيكلية التي تمكن من ترشيد التنظيم وزيادة الكفاءة. كما أنها تشكل أداة للمساعدة في وضع الاستراتيجية وتخصيص الموارد المالية على النحو الأمثل.

4. الرصد والمراقبة

على نطاق كافة أنشطة البنك، يضطلع المنفذون (المراقبة الدائمة) بمهمة الرقابة من المستوى الأول، بينما يتولى قطب المطابقة الرقابة من المستوى الثاني في كل ما يخص خطر عدم الامتثال، أما فئات المخاطر الأخرى فهي تقع على عاتق باقي الجهات الفاعلة المعنية بالرقابة الداخلية (مصلحة المخاطر، مصلحة المحاسبة، ومصلحة أمن نظم المعلومات وغيرها). وتسهر مصلحة التدقيق على الرقابة من المستوى الثالث.

علاوة على ذلك، تتدخل مديريات أخرى في مراقبة المخاطر والإشراف عليها، من بينها مديرية تدبير المخاطر والقيادة الاحترازية، ومديرية المخاطر التشغيلية والمراقبة الدائمة، ومديرية مراقبة مخاطر الأطراف المقابلة، ومديرية المحاسبة. وتتمثل مهام هذه المديريات في تتبع وإعداد تقارير دورية بشأن تعرض البنك لمختلف أنواع المخاطر، وكذا مراقبة مدى احترام الحدود المعتمدة، وذلك من خلال نظام متكامل لإعداد التقارير.

نظام تدبير المخاطر

1. مخاطر الائتمان

يقصد "بمخاطر الائتمان" المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الطرف المقابل على الوفاء بالتزاماته تجاه البنك.

وضع بنك CIH نظاماً متخصصاً في تدبير ومراقبة مخاطر القروض، والذي تأطره النصوص التنظيمية والممارسات الجيدة ويستند إلى قاعدة من السياسات والأساليب، فضلاً عن خبرته الملحوظة في مجالات القروض.

○ المبادئ الجوهرية التي تنظم نشاط القروض

يستند نشاط القروض لبنك CIH إلى المبادئ الأساسية التالية، ولا سيما:

- احترام القوانين التنظيمية والأخلاقيات التي تنظم نشاط القروض؛
- احترام المعايير الداخلية وسياسات المخاطر التي تنظم منح القروض للبناء (حجم التمويل، ونسبة الديون، ونسبة التغطية بالضمانات المطلوبة، وما إلى ذلك)؛
- الفصل بين المهام، وخاصة بين الهياكل التجارية ووظائف تقييم المخاطر ومراقبتها؛

- نظرة مزدوجة من حيث تحليل طلبات القروض للحسابات الرئيسية التي تنفذها الهياكل المستقلة؛
 - استخدام نظم التصنيف كأدوات للمساعدة في اتخاذ قرارات المنح أو التجديد والتسعير؛
 - المشاركة الجماعية في اتخاذ القرارات المتعلقة بمنح القروض؛
 - التوقيع المزدوج على جميع الإجراءات المتعلقة بمنح القروض المرخص بها؛
 - الرقابة المركزية على الضمانات المتلقاة قبل أي استخدام للمنح الجديدة؛
 - نظام مناسب لتفويض الصلاحيات؛
 - احترام القيم، بما في ذلك تدبير حالات تعارض المصالح، ولا سيما القروض المقدمة للأشخاص الطبيعيين أو الاعتباريين ذوي الصلة والذين يخضعون، وفقًا للنصوص التنظيمية، لإقرار اللجنة الاستراتيجية، المنبثقة عن مجلس الإدارة.
- وعليه، فقد جرى إدماج وتفصيل هذه المبادئ في سياسات المخاطر. وتخضع هذه السياسات للتحقق والمراجعة الدورية من قبل لجنة المخاطر التابعة لمجلس الإدارة.

○ رصد ومراقبة مخاطر الائتمان

○ نظام تتبع مخاطر القروض

تقع مسؤولية تتبع مخاطر الائتمان على عاتق الهياكل التجارية وعلى تلك المكلفة بتدبير المخاطر. وفضلا عن التتبع اليومي الذي تكفله الهياكل التجارية، يتولى قطب تدبير المخاطر ومراقبتها وقطب الالتزامات مهمة التتبع المركزي.

ويجري رفع التقارير بانتظام إلى اللجان المختصة.

○ تحليل محفظة الالتزامات

تميز تطور الجاري إلى غاية 31 دجنبر 2025 بما يلي:

- بنك المقاولات: زيادة ملحوظة بنسبة 43.8% مقارنة بشهر دجنبر 2024.
- بنك العقارات: زيادة ملحوظة بنسبة 20.26% مقارنة بشهر دجنبر 2024. وتتضمن محفظة البنك العقاري ملفات الإنعاش العقاري وكذا ملفات قطاع الفنادق والتأجير العقاري.
- الخدمات البنكية لفائدة الأفراد والمهنيين: زيادة بنسبة 3.01% مقارنة بشهر دجنبر 2024.

○ نظام تصنيف البنك

وضع بنك CIH نماذج وأنظمة تصنيف حسب السوق، مخصصة أساسا للأفراد والمقاولات والإنعاش العقاري والمهنيين ومؤسسات التأمين والائتمان.

وتجدر الإشارة إلى أنه جرى تصنيف جميع ملفات القروض. ويأتي التصنيف كنتيجة لمعايير كمية ونوعية، تعكس مدى ملء الزبناء المذكورين آنفاً وتمنح إشارة حول التسعير.

و يعد تدهور التصنيفات معياراً للتسجيل لدى لجنة المخاطر الحساسة والتسجيل في bucket 2 و bucket 3 وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 9

تخضع نماذج التصنيف هذه لاختبار الضغط والمراجعة.

يتم إعداد التقارير ورفعها للجان الداخلية المعنية ولجنة المخاطر حول تقييم تطور المحفظة الائتمانية للبنك من خلال نظام التصنيف الداخلي.

○ جودة المحفظة الائتمانية

بلغ معدل CES على أساس حسابات الشركة 7,32% في دجنبر 2025 مقابل 5,91% في دجنبر 2024.

بلغ معدل CES الموحد 6,27% في دجنبر من عام 2025 مقابل 5,76% في دجنبر من عام 2024.

2. مخاطر التشغيل

يعرف بنك CIH مخاطر التشغيل على أنها "مخاطر الخسائر الناجمة عن الثغرات أو الإخفاقات التي تعزى إلى المساطر أو العاملين أو الأنظمة الداخلية أو الأحداث الخارجية". يشتمل هذا التعريف على المخاطر القانونية والقضائية ولكنه يستثني المخاطر الاستراتيجية والمخاطر المتعلقة بالسمعة.

وفي ما يلي فئات مخاطر التشغيل :

- الغش الداخلي
 - الغش الخارجي
 - ممارسات غير مناسبة في مجال التشغيل والسلامة في أماكن العمل
 - ممارسات غير مناسبة تهم الزبناء والمنتجات والنشاط التجاري
 - أضرار تلحق بممتلكات
 - توقف النشاط وعطل في الأنظمة
 - خطأ في تنفيذ العمليات والتسليمات والمناهج
- وتجدر الإشارة إلى أن مخاطر التشغيل من فئة انقطاع مناهج العمل يتم تنظيمها وفق خطة استمرارية الأعمال.

○ عملية تدبير المخاطر التشغيلية

تتولى مديرية المخاطر التشغيلية والمراقبة الدائمة، التابعة لقطب التدبير الشامل للمخاطر والمراقبة الدائمة، مسؤولية تدبير المخاطر التشغيلية. وتضطلع بهذه المهمة في إطار مسار محدد منصوص عليه في سياسة المخاطر التشغيلية، والذي يتجسد من خلال ما يلي:

- رصد قبلي للمخاطر أو العوارض من طبيعة تشغيلية والتي قد يكون لها تداعيات مالية و / على صورة البنك ؛
- تحليل المخاطر (المفترضة) و / أو المخاطر (المؤكدة) وتقييم تأثيرها بصفة نشيطة ؛
- إبلاغ وتعبئة الفاعلين المعنيين بالعوارض، سواء كانوا سببا فيها و / أو تعرضوا لتداعياتها؛
- القيام بالعمليات التصحيحية أو الوقائية للتخفيف من آثار والحد من احتمال وقوع الحوادث؛
- قياس تأثيرات هذه التدابير من خلال مؤشرات قيادة موجهة لأعضاء الإدارة والتسيير وبشكل أعم المهن ومختلف الفاعلين في المنظومة.

ويجري رفع التقارير بانتظام إلى لجنة المخاطر التشغيلية وإلى لجنة تدبير المخاطر، مما يسمح باتخاذ القرارات بشأن التدابير الواجب اتخاذها للحد من المخاطر.

○ خطة استمرارية الأعمال

تضطلع مديرية المخاطر التشغيلية والمراقبة الدائمة بمهمة إدارة خطة استمرارية الأعمال. بحيث يعد هذا النظام موثقاً ويتضمن كافة التدابير والنظم اللازمة لمواصلة أو استعادة عمليات المؤسسة بطريقة مخططة في حالة حدوث أعطاب تشغيلية مهمة.

ويخضع نظام "خطة استمرارية الأعمال" لسياسة استمرارية الأعمال، ويتألف، من بين أمور أخرى، من خطة لإدارة الأزمات، وخطط للاستمرارية التشغيل، وخطة استضافة، وما إلى ذلك.

إلى جانب ذلك، تجرى اختبارات وتمارين دورية للتحقق من الطبيعة التشغيلية لخطة استمرارية الأعمال وإرساء ثقافة استمرارية الأعمال.

ومنذ إحداثها، تغطي خطة استمرارية الأعمال، منذ تصميمها الأولي، العمليات الحيوية للبنك والمقر الرئيسي وفروع بنك CIH. كما يجري تحديثها باستمرار في ضوء التطورات الحاصلة في أنشطة البنك الحساسة.

○ تدبير المخاطر المتصلة بأنشطة الاستعانة بمصادر خارجية

خلال عام 2021، نفذ بنك CIH نظاماً لتقييم ورصد المخاطر المتعلقة بأنشطة الاستعانة بمصادر خارجية، والتي تم إضفاء الطابع الرسمي على مبادئها التوجيهية وتدابيرها التشغيلية في سياسة مخصصة.

ومن هذا المنطلق، فإن نظام تقييم المخاطر للإشراف على أنشطة الاستعانة بمصادر خارجية يتمحور حول المراحل الثلاث التالية:

- التدبير القبلي؛
- التدبير اليومي للخدمة وعملية التقييم/إعادة التقييم السنوية؛
- التقييم ما بعد التعاقد.

تدبير مخاطر المنتجات الجديدة

يحرص بنك CIH على تعزيز ترسانته المتعلقة بإطلاق أنشطة ومنتجات/خدمات جديدة، وكذا توسيع إطارها لتشمل العمليات الجديدة. ويندرج هدفها الرئيسي في إنشاء إطار إطلاق مؤمن عن طريق السماح بما يلي:

- ضمان إجراء تحليل محدد للمخاطر على نحو دقيق من أجل تغطيتها ومراعاة المخاطر المتبقية؛
- ضمان أن جميع المنتجات والخدمات والعمليات والأنشطة الجديدة مشمولة بتقييم المخاطر قبل دخولها حيز الإنتاج/السوق.

يغطي نطاق التطبيق المنتجات والخدمات والأنشطة والعمليات الجديدة، وكذا التغييرات الجوهرية الطارئة على العرض الحالي.

وتتماشى تدابير تقييم وتتبع المخاطر المرتبطة بمنتج أو خدمة أو نشاط أو منهجية جديدة مع أهم المراحل التي توجه منهجية إطلاقه (1) : تأطير وتصميم وتنفيذ منتج جديد، مرحلة الإطلاق ومرحلة حصيلة ما بعد الإطلاق.

وتتيح هذه المنهجية التي تشرف عليها مديرية مخاطر التشغيل والمراقبة الدائمة تقييم كافة المخاطر المفترضة : مخاطر عدم المطابقة، الائتمان، السوق، التشغيل والمخاطر المالية والقانونية والضريبية والبيئية والاجتماعية، إلخ.

3. مخاطر السوق

ويراد بتعبير "مخاطر السوق" مخاطر الخسائر المتصلة بالتغيرات في أسعار السوق. والتي تغطي ما يلي:

- المخاطر المتصلة بالأدوات المدرجة في محفظة التداول؛
- وكذا، مخاطر العملة ومخاطر المنتجات الأساسية المحيطة بجميع بنود الحصيلة و الخارجة عنها، وذلك بخلاف البنود المدرجة في محفظة التداول.

تنظيم تدبير مخاطر السوق

ينصب تركيز أنشطة أسواق المال على عدد من الهيئات والأقطاب التي تتفاعل فيما بينها من أجل إنجاز العمليات واعتمادها وتسويتها وتدبير المخاطر والحدود المتصلة بها:

- بنك الاستثمار؛
- غرفة التداول؛
- قطب الاستراتيجية والمالية والتنمية؛
- مديرية مراقبة التدبير وإدارة الأصول والخصوم؛
- مديرية المحاسبة والضرائب.
- مديرية خدمة الزبناء والقنوات البديلة؛
- مديرية التدفقات والمعاملات.
- مديرية تدبير المخاطر والقيادة الاحترازية

- مديرية مخاطر السوق والمخاطر المالية
- الوظائف الوسطى لغرفة التداول

■ دور غرفة التداول

تتولى غرفة التداول مسؤولية تنفيذ سياسة إعادة تمويل البنك من خلال السوق، وإدارة السيولة النقدية ومحافظ السندات المالية للبنك وتغطية أسعار صرف العملات الأجنبية.

تشارك هذه الوحدة في تطوير استراتيجية إعادة تمويل البنك وهي مسؤولة عن ضمان الالتزام بالضوابط والنسب التنظيمية المتعلقة بأنشطة غرفة التداول.

وبالإضافة إلى ذلك، تلبى هذه الوحدة احتياجات الزبناء فيما يتعلق بتغطية مخاطر صرف العملات الأجنبية والمواد الأولية، كما تعمل على تنمية المحافظ التجارية للبنك. وتشارك أيضاً في إدارة المحافظ، مع مراعاة نسب السيولة بالبنك.

وتتمثل المهام الرئيسية الخاصة بإدارة أسواق رأس المال فيما يلي

- معالجة معاملات صرف العملات الأجنبية للزبناء
- هيكل الاستثمارات للزبناء
- إدارة محافظ الملكية
- إدارة وتحسين الوضعية النقدية للبنك.

■ دور مديرية تدبير المخاطر والقيادة الاحترازية

إن مديرية تدبير ومراقبة المخاطر، الذي يتمثل دورها في مراقبة أنشطة السوق والإشراف عليها من خلال:

- وحدة مخاطر السوق، لتعزيز الرقابة على المخاطر المتعلقة بأنشطة السوق ومراقبتها، لا سيما عن طريق

- تقدير مخاطر السوق وتقييمها.
- مراقبة أنشطة السوق والتحكم فيها.
- وضع سيناريوهات التحمل وتحليلها.
- إعداد تقارير المخاطر.
- إعداد قيود مخاطر السوق.
- مراقبة الامتثال للقيود الداخلية والتنظيمية
- المكتب الأوسط لغرفة التداول، من أجل مراقبة وتأكيد المعاملات والمراكز وقيود الجهات المقابلة، وإصدار النتائج اليومية، فضلاً عن تدبير المراجع (الأغيار، القيمة والمؤشر، الفوركس، الأوراق المالية، الحدود...).

آلية مخاطر السوق

تغطي أنشطة السوق لدى بنك CIH أربع أسواق: السوق النقدية، وسوق الصرف، وسوق السندات، وسوق المواد الأولية.

يقوم بنك CIH بهذه الأنشطة إما لحسابه الخاص أو لحساب الزبناء.

يتمتع بنك CIH بصفة وسيط سوق وفقاً لدورية بنك المغرب 1/2018/LC/BKAM، ويجب أن يمثل البنك لالتزامه بالتسعير الثابت للدولار الأمريكي وبحد أدنى يومي متفق عليه مع البنك المركزي.

كما حصل بنك CIH في 2025 على صفة وسيط في قيم الخزينة في سوق السندات.

في إطار الأنشطة لحسابه الخاص، قام بنك CIH بما يلي:

- محفظة تداول: الهدف منها هو تحقيق مكاسب رأسمالية من خلال اتخاذ قرارات على أساس اتجاهات السوق والسيولة ومنحنى عوائد التداول. وتتكون من أوراق مالية محتفظ بها لمدة أقصاها 6 أشهر.
- محفظة استثمارية: تهدف إلى تحقيق أرباح رأسمالية أو عوائد مرتفعة، وتتكون من أوراق مالية قابلة للبيع في أي وقت.
- محفظة استثمارية بالدرهم والعملات الأجنبية: هدفها تحقيق فوائد منتظمة لرأس المال على المدى المتوسط والطويل، وتتكون من أوراق مالية يجب الاحتفاظ بها حتى تاريخ الاستحقاق. وتتولى لجنة إدارة الأصول والخصوم إعطاء التوجيهات الخاصة بهذه المحفظة.

يتم فصل هذه المحافظ على مستوى التدبير (نظام المعلومات) وعلى مستوى المحاسبة. في إطار نشاطه المنجز لحساب الزبناء، يحتفظ بنك CIH بمركز صرف بالعملات الأجنبية. تتم مراقبة هذه الأنشطة على أساس يومي من قبل مكتب الواجهة والمكتب الأوسط لغرفة التداول ومكتب مخاطر السوق. يتم عقد اجتماع أسبوعي للجنة الاستثمار لمراقبة وتحليل نشاط السوق. كما استحدث بنك CIH أيضا نظاما لقياس مخاطر السوق يستند إلى حساب القيمة المعرضة للمخاطر ونظام الحدود.

4. مخاطر الائتمان على قروض الزبناء

تحمل ديون وقروض الزبناء مخاطر ائتمانية تعرض مجموعة بنك CIH لخسارة محتملة إذا ثبت عدم قدرة الزبون أو الطرف الآخر على الوفاء بالتزاماته المالية. تكون مجموعة بنك CIH مخصصات لتغطية هذه المخاطر. يتم تحديد هذه المخصصات وفقا للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 للأدوات المالية ومبدأ الخسارة الائتمانية المتوقعة.

يتطلب تقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة لمحافظ قروض الزبناء تحكيمات تقديرية، ولا سيما من أجل:

- تحديد معايير تصنيف المبالغ المستحقة كمرحلة 1 أو مرحلة 2 أو مرحلة 3;
- تقدير مقدار الخسائر المتوقعة وفقا للمراحل المختلفة;
- وضع توقعات الاقتصاد الكلي التي يتم دمجها في كل من معايير تخفيض التصنيف وقياس الخسائر المتوقعة.

تمت مراجعة نموذج تكوين المخصصات وفق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS 9 ، وهو حاليا في طور التنفيذ.

5. مخاطر تغير المناخ والمخاطر البيئية

استراتيجية لخفض الانبعاثات الكربونية في تمويل البنك وعملياته

حدد بنك CIH التخفيف من آثار التغير المناخي باعتباره أحد الأولويات الاستراتيجية ضمن سياسته للمسؤولية الاجتماعية للمقولة. وتدمج هذه الاستراتيجية رهانات التمويل الأخضر، إلى جانب إدماج المخاطر البيئية والاجتماعية ومخاطر الحكامة ، فضلا عن المخاطر المناخية، ضمن منظومة التدبير الشامل للمخاطر.

وبشكل إدماج المعايير البيئية في قرارات التمويل محورا استراتيجيا لتطوير أنشطة بنك CIH ، وذلك بما ينسجم مع متطلبات بنك المغرب.

وتهدف هذه المقاربة، على وجه الخصوص، إلى هيكلة إدماج المخاطر البيئية المرتبطة بالتمويل ضمن مسار منح الائتمان، مع تعزيز جمع بيانات مناخية عالية الجودة بشأن محفظة البنك.

وقد أنجز بنك CIH أول حصيلة للبصمة الكربونية، والتي انبثق عنها برنامج لإزالة الكربون يوجد حاليا في طور التنفيذ.

تدبير المخاطر البيئية والمناخية

في إطار مواصلة التزاماته المتعلقة بتدبير المخاطر والفرص المرتبطة بالمناخ، وضع بنك CIH خارطة طريق للمسؤولية الاجتماعية للمقاولة للفترة 2025-2030، تتماشى مع الدورية رقم 5W/21 لبنك المغرب وأفضل الممارسات الدولية، وتهدف إلى:

■ إرساء سياسة لتدبير المخاطر البيئية والاجتماعية ومخاطر الحكامة، إلى جانب المخاطر المناخية، مع إدماجها في مختلف السياسات الداخلية ذات الصلة؛

■ إرساء منظومة متكاملة لتحديد وقياس وتدبير المخاطر البيئية والاجتماعية ومخاطر الحكامة والمناخ، ودمجها ضمن مسار منح التمويلات؛

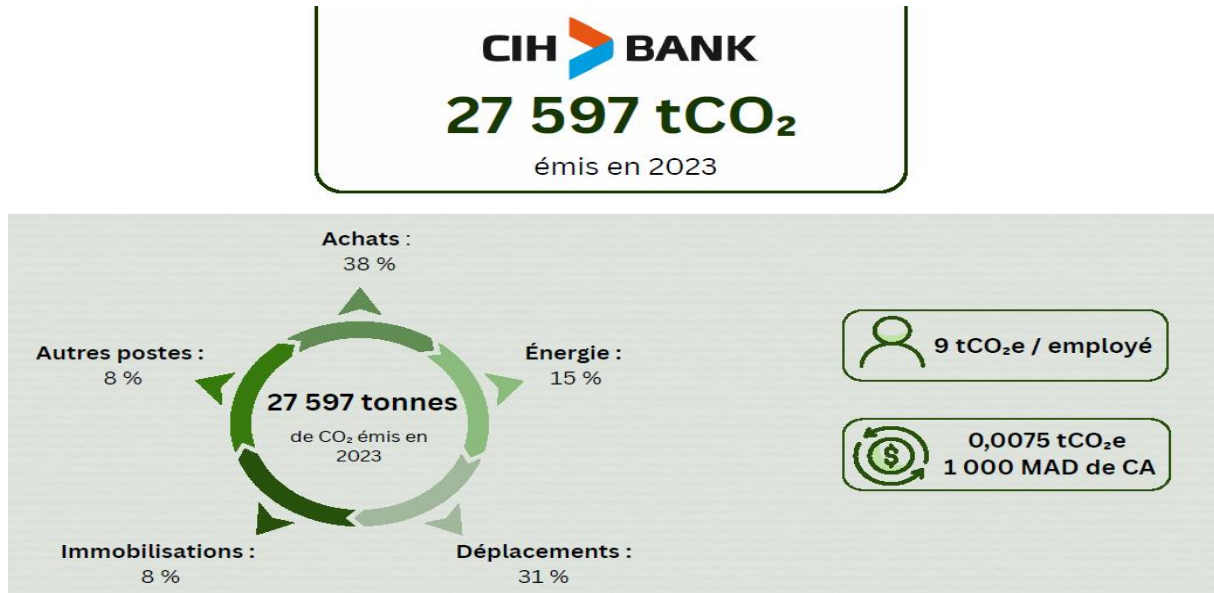
■ تحسيس مختلف الأطراف المعنية، بما يضمن تعبئتها من أجل تنزيل منظومة تدبير المخاطر البيئية والاجتماعية ومخاطر الحكامة والمناخ وإدماجها بفعالية.

مسار الحد من الأثر البيئي لأنشطة البنك

حقق بنك CIH خطوة مهمة في مساره البيئي من خلال إنجاز أول حصيلة للبصمة الكربونية، وفق منهجية GHG Protocol التي تشمل النطاقات Scope 1 و Scope 2 و Scope 3 (باستثناء الأنشطة التمويلية). وقد مكنت هذه العملية من قياس انبعاثات الغازات الدفيئة الناتجة عن أنشطة البنك التشغيلية، بما في ذلك تنقلات المستخدمين، والمشتريات، وأشغال البناء، وغيرها من الأنشطة. وقد تم إنجاز هذا المشروع وفق مقاربة تشاركية، ساهم فيها مختلف مستخدمي البنك، بما يعكس التزاما جماعيا بحماية البيئة. كما شكل إعداد البصمة الكربونية مناسبة لتحسيس جميع العاملين بالقضايا البيئية، فيما يجري حاليا تنفيذ خطة لإزالة الكربون في أفق سنة 2030، تستهدف خفض انبعاثات الغازات الدفيئة الناجمة عن أنشطة البنك.

نتائج البصمة الكربونية:

تشمل حصيلة البصمة الكربونية جميع الوحدات التابعة لبنك CIH على مستوى التراب الوطني.



- نسبة الانبعاثات لكل مستخدم : 9 أطنان من ثاني أكسيد الكربون لكل مستخدم بدوام كامل.
- معدل الانبعاثات بالنسبة لرقم المعاملات: 0.0075 طن من ثاني أكسيد الكربون لكل 1.000 درهم من رقم المعاملات.

تصدر انبعاثات بنك CIH من 4 منابع رئيسية : المشتريات (الخدمات)، الكهرباء، التنقلات والأصول الثابتة.

السنة المرجعية 2023

النطاقات	انبعاثات بالطن من ثاني أكسيد الكربون	% حسب النطاق	خفض الانبعاثات في 2030
النطاق 1	796,00	0,36%	-45,5%
النطاق 2	8 533,00	3,81%	
النطاق 3 – خارج التمويل	18 268,00	8,17%	
المجموع S1+S2+S3 (H.F)	27 597,00		

النطاق 3 - الركن 15 (التمويل والاستثمار)	196 118,79	87,66%	سيتم الإعلان عن خطة خفض الانبعاثات الممولة بعد استكمال الاستراتيجية وخطة الانتقال المناخي.
المجموع S1+S2+S3 بما في ذلك الركن 15	223 715,79		

محاور العمل / أولويات بنك CIH

- التوجه نحو تشييد بنايات مصممة وفق مبادئ البناء المستدام وأكثر نجاعة في استهلاك الطاقة؛
- تطوير ممارسات التنقل نحو مزيد من الترشيد وتقليل الاستهلاك؛
- الحرص على أن يكون البنك نموذجاً يحتذى به على مستوى تنظيمه الداخلي؛
- إشراك وتعبئة مختلف الأطراف المعنية وتعزيز انخراطها.

إدارة الأصول والخصوم

تقييم مخاطر أسعار الفائدة والسيولة

تقييم المخاطر العامة لأسعار الفائدة

- تعتمد طريقة تقييم مخاطر أسعار الفائدة التي يستخدمها بنك CIH على حساب الفوارق في أسعار الفائدة الثابتة (الموارد ذات سعر الفائدة الثابتة ناقص الاستعمالات ذات سعر الفائدة الثابت) لكل استحقاق (من 2 إلى 7 أشهر، ومن 8 إلى 15 شهراً، ومن 16 إلى 30 شهراً، ومن 1 إلى 3 أشهر، ومن 3 إلى 6 أشهر، ومن 6 إلى 9 أشهر، ومن 9 إلى 12 شهراً، ومن 1 إلى سنتين، ومن 2 إلى 3 سنوات، ومن 15 إلى 20 سنة، وأكثر من 20 سنة). ثم يتم خصم هذه الفوارق بالقيمة الحالية.
- يتم استخدام التباين بين القيمة الاقتصادية للأموال الذاتية المحسوبة بالمعدلات الحالية والقيمة الاقتصادية للأموال الذاتية المحسوبة في إطار كل حالة صدمة لاستنتاج حساسية رأس المال للأسهم إزاء التغيرات في المعدلات.
- يؤدي تطبيق هذه الطريقة بتاريخ 2025/12/31 إلى النتائج التالية:

■ حساسية القيمة الاقتصادية للأموال الذاتية عند تغير قدره -200 نقطة أساس، تبلغ -201,3 مليون درهم، أي ما يعادل -2,96% من الأموال الذاتية الأساسية من المستوى الأول (T1) ؛

■ حساسية هامش الفائدة الصافي عند تغير قدره -200 نقطة أساس، تبلغ -184,5 مليون درهم، أي ما يعادل -7,04% من هامش الفائدة الصافي المتوقع؛

■ حساسية هامش الفائدة الصافي عند تغير قدره +200 نقطة أساس، تبلغ 168,7 مليون درهم، أي ما يعادل 6,43% من هامش الفائدة الصافي المتوقع.

المخاطر المتعلقة بالتبعية الهيكلية لهوامش الوساطة

باعتباره يمثل 63% من الناتج الصافي البنكي لبنك CIH، يواصل هامش الفائدة تشكيل حصة مهيمنة من الناتج الصافي البنكي لمجموعة بنك CIH. وهذا نتيجة للاستراتيجية التي تم تنفيذها لتطوير الأعمال. تستمر ودائع الزبناء، ولا سيما الودائع بدون فائدة، في النمو بفضل سياسة استقطاب زبناء جدد على نطاق واسع من خلال العروض المبتكرة والموقع الرقمي الذي يتلاءم مع احتياجات الاستهلاك للخدمات المالية. أما فيما يتعلق باستثمارات الزبناء فقد ساعدت استراتيجية التنوع، مع تطوير قطاع الشركات وتأثير الحجم، على تعويض الضغط على أسعار الفائدة الذي يشهده القطاع. وعلى هذا النحو، تواصل المجموعة استراتيجيتها في تنويع الإيرادات من خلال تطوير أعمال الأسواق، والتي تمثل الآن أكثر من 12% مقارنة بأقل من 10% قبل بضع سنوات، وأيضاً بفضل تطور عمولات المعاملات من عدد الزبناء الذين يستخدمون طرق الدفع والحلول الرقمية التي تقدمها المجموعة استجابة لاحتياجات زبائنهم.

تقييم مخاطر السيولة

تتم مراقبة مخاطر السيولة من خلال تقييم التدفقات النقدية الفورية والمتوقعة.

يتم تدبير الخزينة الفورية (قصيرة الأجل) من قبل غرفة التداول. بحيث يتم وضع لوحة تحكم يومية من قبل مسؤول الخزينة بالبنك. تستخدم لحساب الفجوة النقدية اليومية بناءً على الاحتياطي النقدي المطلوب، ورصيد البنك لدى بنك المغرب والتدفقات الواردة والصادرة من الفروع وعمليات الاقتراض والقروض في سوق المال.

تتم إدارة السيولة (MLT) من قبل وحدة تدبير الأصول والخصوم وتركز على المجالات التالية :

- احتساب فجوات السيولة (من حيث التدفقات) لآجال الاستحقاق التي تتراوح بين اليوم التالي للطلب إلى أكثر من 20 سنة، وفقاً للنطاق الزمني المحدد في القوانين التنظيمية.
- عرض لوحة متابعة إدارة السيولة على لجنة إدارة الأصول والخصوم، بما في ذلك فجوات السيولة.

تغطية الفجوات في أسعار الفائدة والسيولة

تقرر لجنة إدارة الأصول والخصوم، عند الضرورة، التدابير التي يتعين اتخاذها للتخفيف من الفجوات في السعر الثابت والسيولة والامتثال لحدود إدارة الأصول والخصومات. قد تشمل هذه التدابير ما يلي:

- إصدار عمليات اقتراض ثانوية أو عادية
- إصدار معاملات تسديد قروض الرهن العقاري
- إصدار شهادات الإيداع
- استخدام محفظة سندات الخزينة كوسيلة من وسائل تغطية المخاطر (البيع أو الاستحواذ حسب الحاجة)
- تغيير هيكلية محفظة القروض والاقتراضات من حيث نوع سعر الفائدة ومدة القروض
- استخدام خطوط التمويل مع الوسطاء الماليين
- إعادة تمويل الالتزامات، عند الاقتضاء، مع المساهمين المرجعيين.

مراقبة مخاطر أسعار الفائدة والسيولة

تتم مراقبة مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر السيولة من قبل لجنة إدارة الأصول والخصوم من خلال تقارير ربع سنوية. كما تتم مراقبة هذه المخاطر بانتظام من قبل مديرية التدبير ومراقبة المخاطر. ويتم تعزيز هذا الرصد عن طريق حدود التعرض ونظام إبلاغ منتظم.

يتم عقد اجتماع أسبوعي للجنة الخزنة لمراقبة سيولة البنك من بين أمور أخرى.

ويتم تجميع بيانات المخاطر بشكل دوري لتزويد الإدارة التنفيذية ومجلس الإدارة برؤية شاملة لمخاطر أسعار الفائدة والسيولة لدى البنك. ويتم تقديم هذه البيانات إلى لجنة إدارة الأصول والخصوم ولجنة تدبير المخاطر ولجنة المخاطر.

معدل الملاءة المالية والأصول المرجحة

1- على أساس فردي

إلى غاية 31 دجنبر 2025، وفقا لأحكام التعميم رقم 14/ج/2013 المتعلق بالأموال الذاتية لمؤسسات الائتمان، بلغت الأموال الذاتية التنظيمية لبنك CIH 12.221 مليار درهم. وبلغ معدل الملاءة 14,91 %.

بلغت الأموال الذاتية من الفئة الأولى 9.349 مليار درهم، وتشمل 6,34 مليار درهم من أدوات الأموال الذاتية المؤهلة كأموال ذاتية أساسية من المستوى الأول (CET1)، و1,99 مليار درهم من الاحتياطات والنتائج غير الموزعة.

وتتعلق الخصومات المطبقة على الأموال الذاتية الأساسية أساسًا بالأصول غير الملموسة، بما فيها البرمجيات، بمبلغ 315 مليون درهم، إضافة إلى المساهمات بمبلغ إجمالي قدره 129 مليون درهم.

وبلغ معدل الأموال الذاتية من المستوى الأول (Tier 1) نسبة 11,41%

أما الأموال الذاتية من الفئة الثانية، فقد بلغت 2,87 مليار درهم، وتتكون أساسًا من القروض السندية الثانوية بمبلغ 2,44 مليار درهم.

بآلاف الدراهم	دجنبر 2025
الأموال الذاتية CET1	7 890 266
الأموال الذاتية TIER 1	9 349 929
الأموال الذاتية المماثلة	12 221 016
مجموع الأصول المرجحة	81 998 525
مخاطر القروض المرجحة	73 039 712
مخاطر الأسواق المرجحة	1 624 546
مخاطر التشغيل المرجحة	7 334 267
نسبة الأموال الذاتية CET1 (الحد الأدنى القابل للاستحقاق 8%)	9,62%
نسبة الأموال الذاتية T1 (الحد الأدنى القابل للاستحقاق 9%)	11,40%
نسبة الأموال الذاتية الإجمالية (الحد الأدنى القابل للاستحقاق 12%)	14,90%

يوضح الجدول أدناه النسب المتوقعة على أساس فردي :

بملايين الدراهم				
يوليو 2027P*	دجنبر 2026 P*	يوليو P* 2026	2025 المنجزة	
9,25%	9,37%	9,28%	9,62%	نسبة الأموال الذاتية CET1

* تقديري، مع الأخذ بعين الاعتبار العمليات المالية المزمع إنجازها.

○ مخاطر الائتمان

وفقا للمقاربة الموحدة، بلغت مخاطر الائتمان المرجحة إلى غاية متم دجنبر 2025 نحو 73 مليار درهم ، بارتفاع قدره 7,7 مليار درهم مقارنة بدجنبر 2024.

○ مخاطر السوق

بلغت متطلبات الأموال الذاتية لمخاطر السوق 1,6 مليار درهم في 31 دجنبر 2025.

○ مخاطر التشغيل

وبحسب مقارنة "المؤشر الأساسي"، بلغت المخاطر المرجحة المرتبطة بمخاطر التشغيل 7,3 مليار درهم .

2 - على أساس موطن

بلغت الأموال الذاتية التنظيمية لبنك CIH في 31 دجنبر 2024، 13,645 مليار درهم، بما في ذلك 10,619 مليار درهم من الأموال الذاتية من الفئة الأولى و 3,026 مليار درهم من الأموال الذاتية من الفئة الثانية. وبلغ معدل الأموال الذاتية Tier 1 نسبة 11.22% ومعدل الملاءة المالية 14,42% .

في نهاية دجنبر 2025، بلغت المخاطر المرجحة 94,625 مليار درهم ، بزيادة قدرها 16,4 مليار درهم مقارنة بدجنبر من سنة 2024

بآلاف الدراهم	دجنبر 2025
الأموال الذاتية CET1	9 159 401
الأموال الذاتية TIER 1	10 619 064
الأموال الذاتية المماثلة	13 644 925
مجموع الأصول المرجحة	94 657 174
مخاطر القروض المرجحة	83 889 078
مخاطر الأسواق المرجحة	1 624 546
مخاطر التشغيل المرجحة	9 143 551
نسبة الأموال الذاتية CET1 (الحد الأدنى القابل للاستحقاق 8%)	9,68%
نسبة الأموال الذاتية T1 (الحد الأدنى القابل للاستحقاق 9%)	11,22%
نسبة الأموال الذاتية الإجمالية (الحد الأدنى القابل للاستحقاق 12%)	14,42%

يوضح الجدول أدناه النسب المتوقعة على أساس موطن

بملايين الدراهم	2025 المنجزة	يونيو 2026P*	دجنبر 2026P*	يونيو 2027P*
نسبة الأموال الذاتية CET1	9,68%	9,43%	9,49%	9,43%

*تقديري

○ مخاطر الائتمان

وفقا للمقاربة الموحدة، بلغت مخاطر الائتمان المرجحة إلى غاية متم دجنبر 2025 نحو 83,8 مليار درهم ، بارتفاع قدره 14,2 مليار درهم مقارنة بدجنبر 2024

○ مخاطر السوق

بلغت متطلبات الأموال الذاتية لمخاطر السوق 1,6 مليار درهم في 31 دجنبر 2025، أي بارتفاع قدره 789 مليون درهم مقارنة بدجنبر 2024.

○ مخاطر التشغيل

وبحسب مقاربة "المؤشر الأساسي"، بلغت المخاطر المرجحة المرتبطة بمخاطر التشغيل 9,1 مليار درهم مقابل 7,95 مليار درهم مع متم دجنبر 2024 .

عوامل المخاطر المتعلقة بالأدوات المالية المعروضة

أ. مخاطر خسارة قيمة الاستثمار

تحيط بالمستثمر- المساهم في سهم بنك CIH، ككل مساهم في شركة مدرجة أو غير مدرجة مخاطر خسارة جزء (أو كل) استثمارها ويتعلق الأمر بمخاطر مرتبطة بوضعيته كمساهم إذا لم يكن تطور السهم مواتيا.

ب. تقلب السعر في السوق

باعتبار سهم بنك CIH مدرجا في بورصة الدار البيضاء، فهو يستجيب لقواعد العرض والطلب لتحديد قيمة الإدراج. ويحدد سعر الأسهم بدرجة كبيرة من خلال آفاق الأرباح المستقبلية للشركات المدرجة المتوقعة من طرف المستثمرين. وهكذا، ارتباطا بتقييم السهم لدى المستثمرين، يمكن لهذا الأخير أن يتعرض لتقلبات مهمة تبعا لعدة معايير (إعلانات، بلاغات صحفية، آفاق استراتيجية التنمية، إلخ). لهذا الغرض، يمكن لسهم المستثمر أن تنخفض قيمته أو ترتفع في سوق البورصة المغربية.

ت. سيولة السند

قد يتعرض المكتتبون في أسهم بنك CIH لمخاطر سيولة السهم في سوق البورصة. فارتباطا بشروط السوق وسعر البيع، يمكن لسيولة السهم أن تتأثر مؤقتا. ويمكن في بعض الظروف لمساهم يرغب في بيع مساهمته بشكل سريع في رأسمال بنك CIH عدم إنجاز هذا البيع ضمن ظروف مثالية.

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 8 يوليوز 2026 تحت المرجع VI/EM/023/2026 وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة المنشور كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة (لغة المنشور المؤشر عليه) .