



ملخص المنشور المتعلق بإصدار السندات التابعة بمبلغ أقصاه 160 000 000 درهم

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

- مذكرة العملية المتعلقة بإصدار سندات تابعة ؛
- الوثيقة المرجعية المتعلقة بالسنة المالية 2021 والمسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 8 شتنبر 2022 تحت المرجع EN/EM/020/2022 .

الشرط "D" (قابل للمراجعة سنويا – غير مدرج)	الشرط "C" (قابل للمراجعة سنويا–مدرج)	الشرط "B" (بسعر فائدة قار – غير مدرج)	الشرط "A" (بسعر فائدة قار – مدرج)	
160 000 000 درهم	160 000 000 درهم	160 000 000 درهم	160 000 000 درهم	الحد الأقصى للشرط
1600	1600	1600	1600	العدد الأقصى للسندات المصدرة
100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم	القيمة الاسمية
10 سنوات	10 سنوات	10 سنوات	10 سنوات	الأجل
قابل للمراجعة سنويا			قار	سعر الفائدة الاسمي
يحدد سعر الفائدة الاسمي بالرجوع إلى سعر الفائدة لأجل 52 أسبوعا (أساس نقدي) يحدد اعتمادا على منحني الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 20 شتنبر 2022 . تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 65 و 85 نقطة أساس			يحدد سعر الفائدة الاسمي بالرجوع إلى سعر الفائدة لعشر سنوات المحدد اعتمادا على منحني الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 20 شتنبر 2022 . تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 70 و 90 نقطة أساس.	
نهائي	نهائي	نهائي	نهائي	
بين 65 و 85 نقطة أساس			بين 70 و 90 نقطة أساس	
علاوة المخاطرة				
ضمان التسديد				
لا يشكل هذا الإصدار موضوع أي ضمان خاص				
طريقة التخصيص				
مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشرطين A و B (بسر فائدة قار، مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)، ثم الشرطين C و D (بسر فائدة قابل للمراجعة سنويا مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)				
قابلية تداول السندات	في بورصة الدار البيضاء بالتراضي	في بورصة الدار البيضاء بالتراضي	في بورصة الدار البيضاء بالتراضي	في بورصة الدار البيضاء بالتراضي
خارج بورصة الدار البيضاء				

فترة الاكتتاب: من 26 شتنبر 2022 إلى 3 أكتوبر 2022 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية

إصدار خاص بالمستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تم تحديد لائحهم في هذه المذكرة للعملية

الهيئة الاستشارية



الهيئة المكلفة بالتوظيف



تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضية بتطبيق المادة 5 من الظهير الشريف رقم 1-12-55 الصادر في 14 من صفر 1434 (28 ديسمبر 2012) بتنفيذ القانون رقم 12-44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية و الهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على هذا المنشور بتاريخ 15 شتنبر 2022 تحت المرجع VI/EM/027/2022 يتكون المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل من:

- مذكرة العملية المتعلقة باقتراض السندات التابعة ؛
- الوثيقة المرجعية ل CFG Bank المتعلقة بالسنة المالية 2021 والمسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 8 شتنبر 2022 تحت المرجع EN/EM/020/2022 .

تنبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 15 شتنبر 2022 بالتأشير على منشور يتعلق بإصدار سندات تابعة ل CFG Bank، تحت المرجع VI/EM/027/2022 وبمبلغ أقصاه 160 000 000 درهم .

يوضع المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل رهن التصرف في كل حين في المقر الرئيسي ل CFG Bank وعلى الموقع الإلكتروني لهذا الأخير www.cfgbank.com ولدى مستشاره المالي.

كما يوضع المنشور رهن إشارة العموم في مقر بورصة الدار البيضاء وعلى موقعها الإلكتروني www.casablanca-bourse.com وكذا في الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل (www.ammc.ma).

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

القسم الأول : تقديم العملية

يعتزم CFG Bank إصدار 1600 سند تابعي بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم. ويصل المبلغ الأقصى للعملية إلى 160 000 000 درهم، موزعا كما يلي :

- ✓ الشطر "A" يضم سندات لأجل 10 سنوات بسعر فائدة قار، مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 160 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد نهائي للمبلغ الأصلي).
- ✓ الشطر "B" يضم سندات لأجل 10 سنوات بسعر فائدة قار وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 160 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد نهائي للمبلغ الأصلي).
- ✓ الشطر "C" يضم سندات لأجل 10 سنوات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 160 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد نهائي للمبلغ الأصلي).
- ✓ الشطر "D" يضم سندات لأجل 10 سنوات سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 160 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد نهائي للمبلغ الأصلي).

وفي جميع الأحوال، لا ينبغي أن يتجاوز المبلغ الإجمالي الملزم للأشطر الأربعة مبلغ 160 000 000 درهم. وفي حالة لم يتم الاكتتاب في الاقتراض السندي بأكمله، يتم حصر الإصدار في المبلغ المكتتب فعليا.

يقتصر هذا الإصدار على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي المبينة لائحتهم في مذكرة العملية.

والهدف من اقتصار الاكتتاب على المستثمرين المؤهلين التابعين للقانون المغربي هو تسهيل تدبير الاكتتابات في السوق الأولية. مع العلم أن كل مستثمر يرغب في شراء السندات يمكنه ذلك في السوق الثانوية.

II. أهداف العملية

يكن الهدف الرئيسي من هذا الإصدار في :

- تعزيز الأموال الذاتية التنظيمية الحالية وبالتالي تعزيز نسبة ملاءة CFG Bank ؛
 - تمويل تطور نشاط البنك ؛
- طبقا لدورية بنك المغرب رقم 14/G/2013 المتعلقة بحساب الأموال الذاتية التنظيمية لمؤسسات الائتمان كما تم تغييرها وتتميمها، سيتم تصنيف الأموال التي تم جمعها في إطار هذه العملية ضمن الأموال الذاتية امن المستوى 2.

.III. الجدول الزمني للعملية

ترتيب المراحل	المراحل	التواريخ
1.	إصدار بورصة الدار البيضاء لإشعار الموافقة على الإصدار	15/09/2022
2.	تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل	15/09/2022
3.	توصل بورصة الدار البيضاء بالمنشور مؤشرا عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل	15/09/2022
4.	نشر ملخص المنشور في الموقع الإلكتروني للمصدر	15/09/2022
5.	نشر بورصة الدار البيضاء لإشعار متعلق بالعملية	16/09/2022
6.	نشر المصدر لبلاغ صحفي في صحيفة للإعلانات القانونية	16/09/2022
7.	معاينة سعر الفائدة المرجعي	20/09/2022
8.	نشر أسعار الفائدة المرجعية وأسعار الفائدة الاسمية على الموقع الإلكتروني للمصدر	21/09/2022
9.	نشر أسعار الفائدة المرجعية وأسعار الفائدة الاسمية في صحيفة للإعلانات القانونية	22/09/2022
10.	فتح فترة الاكتتاب	26/09/2022
11.	إغلاق فترة الاكتتاب	03/10/2022
12.	توصل بورصة الدار البيضاء بنتائج الإصدار وأسعار الفائدة المعتمدة حسب الأشرطة قبل 10 صباحا.	04/10/2022
13.	إدراج السندات تسجيل العملية بالبورصة نشر نتائج العملية ببورصة الدار البيضاء	06/10/2022
14.	نشر المصدر لنتائج الإصدار ونسب الفائدة المعتمدة في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى الموقع الإلكتروني	13/10/2022
15.	التسديد/التسليم	13/10/2022

IV. معلومات تتعلق بالسندات التابعة لـ CFG BANK

تنبيه

يتميز السند التابعي عن السند الكلاسيكي بفعل أولا رتبة الديون المحددة تعاقديا في بند التابعة. ويكمن تأثير بند تابعة السندات في ربط تسديد الاقتراض في حالة تصفية مؤسسة الإصدار بتعويض كافة الديون الأخرى.

خصائص الشطر A ("سندات بسعر فائدة قار لأجل 10 سنوات ، مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وتسديد نهائي للمبلغ الأصلي).

طبيعة السندات	سندات تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكليز).
الشكل القانوني	سندات لحاملها
الحد الأقصى للشطر	160 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	1600 سند تابعي
القيمة الاسمية الأولية	100 000 درهم
سعر الإصدار	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
سعر التسديد	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
أجل الاقتراض	10 سنوات
فترة الاكتتاب	من 26 شتنبر 2022 إلى 3 أكتوبر 2022 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	13 أكتوبر 2022
تاريخ الاستحقاق	13 أكتوبر 2032
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطرين A و B (بسر فائدة قار، مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)، ثم الشطرين C و D (بسر فائدة قابل للمراجعة سنويا مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)
سعر الفائدة الاسمي	سعر فائدة قار
	يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة لأجل 10 سنوات والمحدد انطلاقا من منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 20 شتنبر 2022. تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 70 و 90 نقطة أساس .
	في حالة لم تتم معاينة سعر فائدة لأجل 10 سنوات لسندات الخزينة مباشرة على المنحنى، يتم تحديد السعر المرجعي من طرف CFG Bank عن طريق الاستقطاب الخطي باستعمال النقطتين اللتين تؤطران الأجل المطلق لـ 10 سنوات (أساس حسابي).

وسيتم نشر السعر المرجعي وأسعار الفائدة الاسمية من قبل CFG Bank في موقعه الإلكتروني يوم 21 شتنبر 2022 و في صحيفة للإعلانات القانونية يوم 22 شتنبر 2022 وسيتم تبليغها لبورصة الدار البيضاء.

بين 70 و 90 نقطة أساس	علاوة المخاطرة
تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 13 أكتوبر من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 13 أكتوبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل. ستتوقف فوائد السندات التابعة لأجل لا محدود عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه CFG Bank بتسديد رأس المال. ولا يمكن القيام بأي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية . و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية القيمة الإسمية x سعر الفائدة الإسمي	الفوائد
سيتم إدراج السندات التابعة لأجل لا محدود للخطر A ببورصة الدار البيضاء وتشكل بالتالي موضوع طلب قبول بالمقصورة " الأساسية D " في بورصة الدار البيضاء. ويتوقع تاريخ إدراجها بتاريخ 6 أكتوبر 2022 تحت اسم OCFGA . وللإدراج في بورصة الدار البيضاء، يجب أن يكون المبلغ المخصص للخطر A يفوق أو يساوي مبلغ 20 000 000 درهم. إذا كان عند إغلاق فترة الاكتتاب، المبلغ المخصص للخطر A أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذا الشرط.	إدراج السندات
سيتم إدراج الشرط A بشكل مباشر طبقا للفصول 13 4 2 و 14 4 2 و 15 4 2 من النظام العام لبورصة الدار البيضاء.	مسطرة الإدراج الأول
يشكل الشرط A موضع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي . في حالة اندماج أو انقسام أو تقديم جزئي لأصول CFG Bank خلال فترة الاقتراض والتي نجم عنها التحويل الشامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية منفصلة، يتم تلقائيا تحويل الحقوق والسندات برسم السندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل CFG Bank في الحقوق والواجبات. ويرتبط رأس المال ، في حالة صفية CFG Bank بتسديد جميع الديون التقليدية ذات الأفضلية والعادية.	تسديد رأس المال
يمنع على CFG Bank القيام بالتسديد المسبق للسندات موضوع هذا الإصدار. بيد أن البنك يحتفظ بحق القيام بعد موافقة بنك المغرب بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية ، شريطة أن تسمح بذلك الشروط القانونية والتنظيمية. يتعين على الشركة أن تقدم نفس السعر كتابة لجميع حاملي السندات بواسطة إدراج إشعار في صحيفة للإعلانات القانونية والقيام بإعادة شراء نسبي من لدن أولئك الذين يقبلون مع مراعاة الكميات المملوكة من طرفهم. في هذه الحالة، يقوم المصدر بإخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل ووكيل كتلة حاملي السندات وبورصة الدار البيضاء بعملية الشراء هذه خلال 5 أيام عمل بالبورصة قبل تاريخ العملية.	التسديد المسبق

وتعتبر عمليات الشراء هذه بدون تأثير على أي مكتتب يرغب في الحفاظ على سنداته إلى غاية الاستحقاق العادي ودون تأثير على الجدول الزمني للاستحقاق العادي. وسيتم إلغاء السندات التي أعيد شراؤها من طرف المصدر ولا يمكن تداولها بعد ذلك. في حالة إعادة الشراء، يتعين على المصدر إخبار بورصة الدار البيضاء والهيئة المغربية لسوق الرساميل ووكيل كتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة.	
CFG Marchés	الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء
تعتبر السندات التابعة للشطر A قابلة للتداول في بورصة الدار البيضاء. لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التبادل الحر للسندات التابعة.	تداول السندات
لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذه المذكرة وسندات أي إصدار سابق. إذا قام CFG Bank لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدًا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.	بند التماثل
يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات. ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد. وفي حالة تصفية CFG Bank ، سيتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة موضوع هذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين، ذوي الأفضلية والعاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة مع الاقتراضات السندية الأخرى التي يمكن ل CFG Bank إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج. وذلك بشكل نسبي مع مبلغها عند الاقتضاء.	رتبة الاقتراض / التابعة
يلتزم CFG Bank إلى غاية التسديد النهائي لمجموع السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم منح أي سندات تابعة أخرى التي يمكن إصدارها لاحقا، مع إعطاء أية أولوية فيما يخص رتبة التسديد في حالة التصفية ، بدون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار.	الإبقاء على الاقتراض في رتبته
لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص	ضمان استعادة الاموال
لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف	التصنيف
قام المجلس الإداري بتاريخ 10 يونيو 2022 بتعيين مكتب المتقي وشركاؤه ممثلا بالسيد كريم المتقي بصفته مسيرا وكيلا مؤقتا. وسيدخل هذا القرار حيز التنفيذ فور افتتاح فترة الاكتتاب، علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لأشطر هذا الإصدار A و B و C و D التي تم تجميعها في كتلة وحيدة. علاوة على ذلك، يقوم الوكيل المؤقت داخل أجل ستة أشهر ابتداء من تاريخ إغلاق الاكتتاب بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات طبقا لشروط الولوج والممارسة وعدم الملاءمة المنصوص عليها في المادتين 301 و 301 مكرر من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه.	تمثيل كتلة حاملي السندات

وطبقا للمادة 301 من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه،
تقرر تحديد مكافأة الوكيل المؤقت ووكيل كتلة حاملي السندات في مبلغ 25 000 درهم (دون احتساب الرسوم) للسنة.

وطبقا للمادة 302 من القانون 17-95 المذكور أعلاه، يمتلك وكيل كتلة حاملي السندات ،
عدا في حالة منع بقرار من الجمعية العامة لحاملي السندات، صلاحية القيام باسم الكتلة بجميع
أعمال التدبير اللازمة لاسيما الحفاظ على المصالح المشتركة لحاملي السندات.

وتجدر الإشارة إلى أن مكتب المتقي وشركاؤه هو الوكيل النهائي لكتلة حاملي السندات خلال
الإصدارين الأخيرين للسندات ل CFG Bank :

- إصدار سندات تابعة (120 000 000 درهم) في 2021
- إصدار سندات تابعة (80 000 000 درهم) في 2021

كما أنه الوكيل المؤقت لكتلة حاملي السندات لإصدار آخر للسندات التابعة الذي يعتزم CFG
Bank القيام به بشكل متزامن مع الإصدار موضوع مذكرة العملية هذه.
من ناحية أخرى، ليس ل CFG Bank أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب المتقي
وشركاؤه.

القانون المطبق	القانون المغربي
المحكمة المختصة	المحكمة التجارية للدار البيضاء

خصائص الشطر B ("سندات بسعر فائدة قار لأجل 10 سنوات، غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبتسديد نهائي للمبلغ الأصلي).

طبيعة السندات	سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكليز).
الشكل القانوني	سندات لحاملها
الحد الأقصى للشطر	160 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	1600 سند تابعي
القيمة الاسمية الأولية	100 000 درهم
سعر الإصدار	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
سعر التسديد	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
أجل الاقتراض	10 سنوات
فترة الاكتتاب	من 26 شتنبر 2022 إلى 3 أكتوبر 2022 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	13 أكتوبر 2022
تاريخ الاستحقاق	13 أكتوبر 2032

طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطرين A و B (بسر فائدة قار، مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)، ثم الشطرين C و D (بسر فائدة قابل للمراجعة سنويا مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)
سعر الفائدة الاسمي	سعر فائدة قار يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة لأجل 10 سنوات والمحدد انطلاقا من منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 20 شتنبر 2022. تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 70 و 90 نقطة أساس . في حالة لم تتم معاينة سعر فائدة لأجل 10 سنوات لسندات الخزينة مباشرة على المنحنى، يتم تحديد السعر المرجعي من طرف CFG Bank عن طريق الاستقطاب الخطي باستعمال النقطتين اللتين توطران الأجل المطلق لـ 10 سنوات (أساس حسابي). وسيتم نشر السعر المرجعي وأسعار الفائدة الاسمية من قبل CFG Bank في موقعه الإلكتروني يوم 21 شتنبر 2022 و في صحيفة للإعلانات القانونية يوم 22 شتنبر 2022.
علاوة المخاطرة	بين 70 و 90 نقطة أساس الفوائد تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 13 أكتوبر من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 13 أكتوبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل. ستتوقف فوائد السندات التابعة لأجل لا محدود عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه CFG Bank بتسديد رأس المال. ولا يمكن القيام بأي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية . و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية القيمة الاسمية x سعر الفائدة الاسمي
تسديد رأس المال	يشكل الشطر B موضع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي . في حالة اندماج أو انقسام أو تقديم جزئي لأصول CFG Bank خلال فترة الاقتراض والتي نجم عنها التحويل الشامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية منفصلة، يتم تلقائيا تحويل الحقوق والسندات برسم السندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل CFG Bank في الحقوق والواجبات. ويرتبط رأس المال ، في حالة صفية CFG Bank، بتسديد جميع الديون التقليدية ذات الأفضلية والعادية.
التسديد المسبق	يمنع على CFG Bank القيام بالتسديد المسبق للسندات موضوع هذا الإصدار. بيد أن البنك يحتفظ بحق القيام بعد موافقة بنك المغرب بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية ، شريطة أن تسمح بذلك الشروط القانونية والتنظيمية. يتعين على الشركة أن تقدم نفس السعر كتابة لجميع حاملي السندات بواسطة إدراج إشعار في صحيفة للإعلانات القانونية والقيام بإعادة شراء نسبي من لدن أولئك الذين يقبلون مع مراعاة الكميات المملوكة من طرفهم. في هذه الحالة، يقوم المصدر بإخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل ووكيل كتلة حاملي السندات بعملية الشراء هذه خلال 5 أيام عمل قبل تاريخ العملية. وتعتبر عمليات الشراء هذه بدون تأثير على أي مكتتب يرغب في الحفاظ على سنداته إلى غاية الاستحقاق العادي ودون تأثير على الجدول الزمني للاستحقاق العادي. وسيتم إلغاء السندات التي أعيد شراؤها من طرف المصدر ولا يمكن تداولها بعد ذلك.

في حالة عدم الشراء، يتعين على المصدر إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل وكتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة

تداول السندات	بالتراضي
لا توجد أية قيود تفرضها شروط الإصدار على التبادل الحر للسندات التابعة.	
بند التماثل	لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذه المذكرة وسندات أي إصدار سابق.
	إذا قام CFG Bank لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.
رتبة الاقتراض / التابعة	يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات.
	ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد.
	وفي حالة تصفية CFG Bank ، سيتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة موضوع هذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين، ذوي الأفضلية والعاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة مع الاقتراضات السندية الأخرى التي يمكن ل CFG Bank إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج. وذلك بشكل نسبي مع مبلغها عند الاقتضاء.
الإبقاء على الاقتراض في رتبته	يلتزم CFG Bank إلى غاية التسديد النهائي لمجموع السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم منح أي سندات تابعة أخرى التي يمكن إصدارها لاحقا، مع إعطاء أية أولوية فيما يخص رتبة التسديد في حالة التصفية ، بدون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار.
ضمان استعادة الاموال	لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص
التصنيف	لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف
تمثيل كتلة حاملي السندات	قام المجلس الإداري بتاريخ 10 يونيو 2022 بتعيين مكتب المتقي وشركاؤه ممثلا بالسيد كريم المتقي بصفته مسيرا وكيلا مؤقتا. وسيدخل هذا القرار حيز التنفيذ فور افتتاح فترة الاكتتاب، علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لأشطر هذا الإصدار A و B و C و D التي تم تجميعها في كتلة وحيدة.
	علاوة على ذلك، يقوم الوكيل المؤقت داخل أجل ستة أشهر ابتداء من تاريخ إغلاق الاكتتاب بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات طبقا لشروط الولوج والممارسة وعدم الملاءمة المنصوص عليها في المادتين 301 و 302 مكرر من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه.
	وطبقا للمادة 301 من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه، تقرر تحديد مكافأة الوكيل المؤقت ووكيل كتلة حاملي السندات في مبلغ 25 000 درهم (دون احتساب الرسوم) للسنة.
	وطبقا للمادة 302 من القانون 17-95 المذكور أعلاه، يمتلك وكيل كتلة حاملي السندات ، عدا في حالة منع بقرار من الجمعية العامة لحاملي السندات، صلاحية القيام باسم الكتلة بجميع أعمال التدبير اللازمة لاسيما الحفاظ على المصالح المشتركة لحاملي السندات.

وتجدر الإشارة إلى أن مكتب المتقي وشركاؤه هو الوكيل النهائي لكتلة حاملي السندات خلال الإصدارين الأخيرين للسندات ل CFG Bank :

- إصدار سندات تابعة (120 000 000 درهم) في 2021
- إصدار سندات تابعة (80 000 000 درهم) في 2021

كما أنه الوكيل المؤقت لكتلة حاملي السندات لإصدار آخر للسندات التابعة الذي يعترف CFG Bank القيام به بشكل متزامن مع الإصدار موضوع مذكرة العملية هذه. من ناحية أخرى، ليس ل CFG Bank أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب المتقي وشركاؤه.

القانون المطبق	القانون المغربي
المحكمة المختصة	المحكمة التجارية للدار البيضاء

خصائص الشطر C ("سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا لأجل 10 سنوات ، مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبتسديد نهائي للمبلغ الأصلي).

طبيعة السندات	سندات تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكير).
الشكل القانوني	سندات لحاملها
الحد الأقصى للشطر	160 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	1600 سند تابعي
القيمة الاسمية الأولية	100 000 درهم
سعر الإصدار	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
سعر التسديد	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
أجل الاقتراض	10 سنوات
فترة الاكتتاب	من 26 شتنبر 2022 إلى 3 أكتوبر 2022 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	13 أكتوبر 2022
تاريخ الاستحقاق	13 أكتوبر 2032
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطرين A و B (بسر فائدة قار، مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)، ثم الشطرين C و D (بسر فائدة قابل للمراجعة سنويا مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا
بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الاسمي السعر المطلق لـ 52 أسبوعا (سعر نقدي) المحدد انطلاقا من منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 20 شتنبر 2022. تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 65 و 85 نقطة أساس . وسيتم نشر السعر المرجعي وأسعار الفائدة الاسمية من قبل CFG Bank في موقعه الإلكتروني يوم 21 شتنبر 2022 و في صحيفة للإعلانات القانونية يوم 22 شتنبر 2022 وسيتم تبليغها لبورصة الدار البيضاء. وعند حلول التاريخ السنوي، يساوي السعر المرجعي السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا (السعر النقدي)، المحدد انطلاقا من المنحى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة بخمسة أيام عمل في البورصة. عندما لا يكون سعر 52 أسبوعا قابل للمعاينة، يحدد سعر الفائدة المرجعي من طرف CFG Bank عبر طريقة الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل لأجل 52 أسبوعا (أساس نقدي)	

ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة تحدد عقب فترة الاكتتاب (علاوة المخاطرة بين 65 و 85 نقطة أساس) ويتم تبليغه من طرف CFG Bank عبر موقعه الإلكتروني لحاملي السندات ولبورصة الدار البيضاء 5 أيام عمل في البورصة قبل التاريخ السنوي .
ويتم نشر سعر الفائدة الاسمي المراجع عبر إشعار في بورصة الدار البيضاء.

طريقة حساب السعر المرجعي
عندما لا يكون سعر 52 أسبوعا قابل للمعينة، يحدد سعر الفائدة المرجعي من طرف CFG Bank عبر طريقة الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل لأجل 52 أسبوعا (أساس نقدي)

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

وتعرض طريقة الحساب كما يلي :

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

بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسابي الذي نريد تحويله.

* عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما

علاوة المخاطرة
بين 65 و 85 نقطة أساس

تاريخ تحديد أسعار الفائدة
تتم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 13 أكتوبر من كل سنة.

ويتم تبليغ سعر الفائدة الجديد لحاملي السندات عبر موقعه الإلكتروني وإلى بورصة الدار البيضاء داخل أجل 5 أيام عمل قبل التاريخ السنوي من طرف المصدر. ويتم نشر سعر الفائدة الإسمي عبر إشعار من بورصة الدار البيضاء.

الفوائد
تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 13 أكتوبر من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 13 أكتوبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

ستتوقف فوائد السندات التابعة لأجل لا محدود عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه CFG Bank بتسديد رأس المال. ولا يمكن تأجيل الفوائد في إطار هذه العملية.

و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية

$$[\text{القيمة الإسمية} \times \text{سعر الفائدة الإسمي} \times \text{عدد الأيام الصحيح} / 360]$$

إدراج السندات
سيتم إدراج السندات التابعة لأجل لا محدود للخطر C ببورصة الدار البيضاء وتشكل بالتالي موضوع طلب قبول بالمقصورة " الأساسية D " في بورصة الدار البيضاء. ويتوقع تاريخ إدراجها بتاريخ 20 دجنبر 2021 تحت اسم OCFGB .

وللإدراج في بورصة الدار البيضاء، يجب أن يكون المبلغ المخصص للخطر C يفوق أو يساوي مبلغ 20 000 000 درهم.

إذا كان عند إغلاق فترة الاكتتاب، المبلغ المخصص للخطر C أقل من 20 000 000 درهم، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذا الشرط.

سيتم إدراج الشطر C بشكل مباشر طبقا للفصول 13 4 2 و 14 4 2 و 15 4 2 من النظام العام لبورصة الدار البيضاء.	مسطرة الإدراج الأول
يشكل الشطر C موضوع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي . في حالة اندماج أو انقسام أو تقديم جزئي لأصول CFG Bank خلال فترة الاقتراض والتي نجم عنها التحويل الشامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية منفصلة، يتم تلقائيا تحويل الحقوق والسندات برسم السندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل CFG Bank في الحقوق والواجبات. ويرتبط رأس المال ، في حالة صفية CFG Bank بتسديد جميع الديون التقليدية ذات الأفضلية والعادية.	تسديد رأس المال
يمنع على CFG Bank القيام بالتسديد المسبق للسندات موضوع هذا الإصدار. بيد أن البنك يحتفظ بحق القيام بعد موافقة بنك المغرب بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية ، شريطة أن تسمح بذلك الشروط القانونية والتنظيمية. يتعين على الشركة أن تقدم نفس السعر كتابة لجميع حاملي السندات بواسطة إدراج إشعار في صحيفة للإعلانات القانونية والقيام بإعادة شراء نسبي من لدن أولئك الذين يقبلون مع مراعاة الكميات المملوكة من طرفهم. في هذه الحالة، يقوم المصدر بإخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل ووكيل كتلة حاملي السندات وبورصة الدار البيضاء بعملية الشراء هذه خلال 5 أيام عمل بالبورصة قبل تاريخ العملية. وتعتبر عمليات الشراء هذه بدون تأثير على أي مكتب يرغب في الحفاظ على سنداته إلى غاية الاستحقاق العادي ودون تأثير على الجدول الزمني للاستحقاق العادي. وسيتم إلغاء السندات التي أعيد شراؤها من طرف المصدر ولا يمكن تداولها بعد ذلك. في حالة إعادة الشراء، يتعين على المصدر إخبار بورصة الدار البيضاء والهيئة المغربية لسوق الرساميل ووكيل كتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة.	التسديد المسبق
CFG Marchés	الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء
تعتبر السندات التابعة للشطر C قابلة للتداول في بورصة الدار البيضاء.	تداول السندات
لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التبادل الحر للسندات التابعة. لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذه المذكرة وسندات أي إصدار سابق. إذا قام CFG Bank لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.	بند التماثل

ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد.

وفي حالة تصفية CFG Bank ، سيتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة موضوع هذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين، ذوي الأفضلية والعاديين.

بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة مع الاقتراضات السندية الأخرى التي يمكن ل CFG Bank إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج. وذلك بشكل نسبي مع مبلغها عند الاقتضاء.

يلتزم CFG Bank إلى غاية التسديد النهائي لمجموع السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم منح أي سندات تابعة أخرى التي يمكن إصدارها لاحقا، مع إعطاء أية أولوية فيما يخص رتبة التسديد في حالة التصفية ، بدون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار.

الإبقاء على الاقتراض في رتبته

لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص

ضمان استعادة الاموال

لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف

التصنيف

قام المجلس الإداري بتاريخ 10 يونيو 2022 بتعيين مكتب المتقي وشركاؤه ممثلا بالسيد كريم المتقي بصفته مسيرا وكيل مؤقتا. وسيدخل هذا القرار حيز التنفيذ فور افتتاح فترة الاكتتاب، علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لأشطر هذا الإصدار A و B و C و D التي تم تجميعها في كتلة وحيدة.

تمثيل كتلة حاملي السندات

علاوة على ذلك، يقوم الوكيل المؤقت داخل أجل ستة أشهر ابتداء من تاريخ إغلاق الاكتتاب بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات طبقا لشروط الولوج والممارسة وعدم الملاءمة المنصوص عليها في المادتين 301 و 301 مكرر من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه.

وطبقا للمادة 301 من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه، تقرر تحديد مكافأة الوكيل المؤقت ووكيل كتلة حاملي السندات في مبلغ 25 000 درهم (دون احتساب الرسوم) للسنة.

وطبقا للمادة 302 من القانون 17-95 المذكور أعلاه، يمتلك وكيل كتلة حاملي السندات ، عدا في حالة منع بقرار من الجمعية العامة لحاملي السندات، صلاحية القيام باسم الكتلة بجميع أعمال التدبير اللازمة لاسيما الحفاظ على المصالح المشتركة لحاملي السندات.

وتجدر الإشارة إلى أن مكتب المتقي وشركاؤه هو الوكيل النهائي لكتلة حاملي السندات خلال الإصدارين الأخيرين للسندات ل CFG Bank :

- إصدار سندات تابعة (120 000 000 درهم) في 2021
- إصدار سندات تابعة (80 000 000 درهم) في 2021

كما أنه الوكيل المؤقت لكتلة حاملي السندات لإصدار آخر للسندات التابعة الذي يعتزم CFG Bank القيام به بشكل متزامن مع الإصدار موضوع مذكرة العملية هذه. من ناحية أخرى، ليس ل CFG Bank أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب المتقي وشركاؤه.

القانون المطبق	القانون المغربي
المحكمة المختصة	المحكمة التجارية للدار البيضاء

خصائص الشطر D ("سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا لأجل 10 سنوات ، غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبتسديد نهائي للمبلغ الأصلي).

طبيعة السندات	سندات تابعة لأجل 10 سنوات غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكلي).
الشكل القانوني	سندات لحاملها
الحد الأقصى للشطر	160 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	1600 سند تابعي
القيمة الاسمية الأولية	100 000 درهم
سعر الإصدار	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
سعر التسديد	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
أجل الاقتراض	10 سنوات
فترة الاكتتاب	من 26 شتنبر 2022 إلى 3 أكتوبر 2022 مع احتساب اليوم الأول والآخر من العملية
تاريخ الانتفاع	13 أكتوبر 2022
تاريخ التسديد	13 أكتوبر 2032
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطرين A و B (بسر فائدة قار، مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)، ثم الشطرين C و D (بسر فائدة قابل للمراجعة سنويا مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا

بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الإسمي سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعاً (سعر نقدي) والمحدد اعتماداً على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 20 شتنبر 2022 ، تضاف إليه علاوة المخاطرة ما بين 65 و 85 نقطة أساس.

وسيتم نشر السعر المرجعي وسعر الفائدة الاسمي من قبل CFG Bank في موقعه الإلكتروني يوم 21 شتنبر 2022 و في صحيفة للإعلانات القانونية يوم 22 شتنبر 2022 .

وعند حلول التاريخ السنوي، يساوي السعر المرجعي السعر الكامل لأجل 52 أسبوعاً (السعر النقدي)، المحدد انطلاقاً من المنحى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة بخمسة أيام عمل.

عندما لا يكون سعر 52 أسبوعاً قابلاً للمعينة، يحدد سعر الفائدة المرجعي من طرف CFG Bank عبر طريقة الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل لأجل 52 أسبوعاً (أساس نقدي)

ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة تحدد عقب المناقصة (علاوة المخاطرة بين 65 و 85 نقطة أساس) ويتم تبليغه من طرف CFG Bank عبر موقعه الإلكتروني لحاملي السندات 5 أيام عمل قبل التاريخ السنوي

عندما لا يكون سعر 52 أسبوعاً قابلاً للمعينة، يحدد سعر الفائدة المرجعي من طرف CFG Bank عبر طريقة الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل لأجل 52 أسبوعاً (أساس نقدي)

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

وتعرض طريقة الحساب كما يلي :

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

بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسابي الذي نريد تحويله.

* عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوماً

طريقة حساب السعر المرجعي

علاوة المخاطرة

بين 65 و 85 نقطة أساس

تاريخ تحديد أسعار الفائدة

تتم مراجعة القسيمة سنوياً في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 13 أكتوبر من كل سنة.

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

الفوائد

تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنوياً تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 13 أكتوبر من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 13 أكتوبر إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

ستتوقف فوائد السندات التابعة لأجل لا محدود عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه CFG Bank بتسديد رأس المال. ولا يقبل أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية

و تحتسب الفوائد تبعاً للصيغة التالية

يشكل الشطر D موضوع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي . في حالة اندماج أو انقسام أو تقديم جزئي لأصول CFG Bank خلال فترة الاقتراض والتي نجم عنها التحويل الشامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية منفصلة، يتم تلقائيا تحويل الحقوق والسندات برسم السندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل CFG Bank في الحقوق والواجبات. ويرتبط رأس المال ، في حالة صفية CFG Bank ، بتسديد جميع الديون التقليدية ذات الأفضلية والعادية.	تسديد رأس المال
يمنع على CFG Bank القيام بالتسديد المسبق للسندات موضوع هذا الإصدار. بيد أن البنك يحتفظ بحق القيام بعد موافقة بنك المغرب بإعادة شراء السندات التابعة في السوق الثانوية ، شريطة أن تسمح بذلك الشروط القانونية والتنظيمية. يتعين على الشركة أن تقدم نفس السعر كتابة لجميع حاملي السندات بواسطة إدراج إشعار في صحيفة للإعلانات القانونية والقيام بإعادة شراء نسبي من لدن أولئك الذين يقبلون مع مراعاة الكميات المملوكة من طرفهم. في هذه الحالة، يقوم المصدر بإخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل ووكيل كتلة حاملي السندات بعملية الشراء هذه خلال 5 أيام عمل قبل تاريخ العملية. وتعتبر عمليات الشراء هذه بدون تأثير على أي مكتب يرغب في الحفاظ على سندات إلى غاية الاستحقاق العادي ودون تأثير على الجدول الزمني للاستحقاق العادي. وسيتم إلغاء السندات التي أعيد شراؤها من طرف المصدر ولا يمكن تداولها بعد ذلك. في حالة عدم الشراء، يتعين على المصدر إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل وكتلة حاملي السندات بالسندات الملغاة	التسديد المسبق
بالتراضي لا توجد أية قيود تفرضها شروط الإصدار على التبادل الحر للسندات التابعة.	تداول السندات
لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذه المذكرة وسندات أي إصدار سابق. إذا قام CFG Bank لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.	بند التماثل

يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات. ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سنداته من حيث رأس المال والفوائد. وفي حالة تصفية CFG Bank ، سيتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة موضوع هذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين، ذوي الأفضلية والعاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة مع الاقتراضات السندية الأخرى التي يمكن ل CFG Bank إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج. وذلك بشكل نسبي مع مبلغها عند الاقتضاء.	رتبة الاقتراض / التابعة
يلتزم CFG Bank إلى غاية التسديد النهائي لمجموع السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم منح أي سندات تابعة أخرى التي يمكن إصدارها لاحقا، مع إعطاء أية أولوية فيما يخص رتبة التسديد في حالة التصفية ، بدون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار.	الإبقاء على الاقتراض في رتبته
لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص	ضمان استعادة الاموال
لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف	التصنيف
قام المجلس الإداري بتاريخ 10 يونيو 2022 بتعيين مكتب المتقي وشركاؤه ممثلا بالسيد كريم المتقي بصفته مسيرا وكيل مؤقتا. وسيدخل هذا القرار حيز التنفيذ فور افتتاح فترة الاكتتاب، علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لأشطر هذا الإصدار A و B و C و D التي تم تجميعها في كتلة وحيدة. علاوة على ذلك، يقوم الوكيل المؤقت داخل أجل ستة أشهر ابتداء من تاريخ إغلاق الاكتتاب بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات طبقا لشروط الولوج والممارسة وعدم الملاءمة المنصوص عليها في المادتين 301 و 301 مكرر من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه. وطبقا للمادة 301 من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه، تقرر تحديد مكافأة الوكيل المؤقت ووكيل كتلة حاملي السندات في مبلغ 25 000 درهم (دون احتساب الرسوم) للسنة. وطبقا للمادة 302 من القانون 17-95 المذكور أعلاه، يمتلك وكيل كتلة حاملي السندات ، عدا في حالة منع بقرار من الجمعية العامة لحاملي السندات، صلاحية القيام باسم الكتلة بجميع أعمال التدبير اللازمة لاسيما الحفاظ على المصالح المشتركة لحاملي السندات. وتجدر الإشارة إلى أن مكتب المتقي وشركاؤه هو الوكيل النهائي لكتلة حاملي السندات خلال الإصدارين الأخيرين للسندات ل CFG Bank : ▪ إصدار سندات تابعة (120 000 000 درهم) في 2021 ▪ إصدار سندات تابعة (80 000 000 درهم) في 2021 كما أنه الوكيل المؤقت لكتلة حاملي السندات لإصدار آخر للسندات التابعة الذي يعتزم CFG Bank القيام به بشكل متزامن مع الإصدار موضوع مذكرة العملية هذه. من ناحية أخرى، ليس ل CFG Bank أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب المتقي وشركاؤه.	تمثيل كتلة حاملي السندات
القانون المغربي	القانون المطبق
المحكمة التجارية للدار البيضاء	المحكمة المختصة

V. حالة التخلف عن الأداء

يشكل حالة للتخلف عن الأداء ، عدم الوفاء بمبلغ الفوائد الواجبة على المصدر ، كليا أو جزئيا، إلا إذا تم الأداء داخل أجل 14 يوما التي تلي تاريخ استحقاقه.

وفي حالة وقوع حالة للتخلف عن الأداء، يجب على ممثل كتلة حاملي السندات توجيه إعذار بدون أجل لتصحيح حالة التخلف عن الأداء مع الأمر بأداء كل مبلغ واجب على المصدر داخل أجل 14 يوما التي تلي تاريخ الإعذار.

وإذا لم يتم المصدر بتصحيح حالة التخلف عن الأداء داخل أجل 14 يوم عمل التي تلي تاريخ التوصل بالإعذار، يمكن لممثل كتلة حاملي السندات بعد دعوة الجمعية العامة لحاملي السندات، وبناء على قرار هذه الأخيرة التي تبت ضمن شروط النصاب والأغلبية المنصوص عليها قانونا وبموجب إشعار كتابي يوجه للمصدر مع نسخة للموطن والهيئة المغربية لسوق الرساميل وبورصة الدار البيضاء بالنسبة للأشطر المدرجة، أن يجعل كافة الإصدار مستحق الأداء، مما يلزم المصدر بقوة القانون بتسديد السندات المذكورة في حدود مبلغ رأس المال مع إضافة الفوائد المحتسبة منذ آخر تاريخ لأداء الفوائد مع إضافة الفوائد المستحقة وغير المدفوعة. باعتبار أن رأس المال هو الرأسمال الأولي (القيمة الاسمية الأولية x عدد السندات)، أو في حالة تسديد مسبق للرأسمال الواجب المتبقي.

القسم الثاني : المعلومات المتعلقة بالمصدر

اسم الشركة	CFG Bank
المقر الرئيسي	5-7 زنقة أبو طفيل – النخيل- 20100 الدار البيضاء المغرب
الهاتف	+212 5 22 98 26 66
الفاكس	+212 5 22 98 34 60
الشكل القانوني	شركة مساهمة ذات مجلس إدارة
تاريخ التأسيس	15 شتنبر 1992
مدة حياة الشركة	99 ans
رقم ومكان تسجيل السجل التجاري	67421 - الدار البيضاء
السنة المالية للشركة	من فاتح يناير إلى 31 دجنبر
رأسمال الشركة	563 173 300 درهم
الاطلاع على الوثائق القانونية	يمكن الاطلاع على وثائق الشركة والمستندات المحاسبية والقانونية التي ينص القانون على الإفصاح عنها ، وخاصة النظام الأساسي ومحاضر الجمعيات العامة وتقارير مراقبي الحسابات بالمقر الرئيسي للشركة والكائن في 5-7 زنقة أبو طفيل – النخيل- 20100 الدار البيضاء المغرب
غرض الشركة	حسب المادة 4 من النظام الأساسي، يتمثل غرض الشركة، سواء لحسابها الخاص أو لحساب الغير ، في المغرب وفي جميع الدول في : • القيام بجميع العمليات البنكية وعمليات الصرف والخزينة والضمان والقبول والخصم وإعادة الخصم والتسهيلات في الحسابات الجارية والقرض الإيجاري وجميع أشكال القروض على الأمدين القصير والمتوسط ؛ • مباشرة وإنجاز جميع عمليات الهندسة المالية والوساطة والتمثيل ؛ • عمليات الدراسة والاستشارة ووضع وإنجاز جميع التوظيفات او الاستثمارات وكذا جميع المشاريع التقنية والاقتصادية والمالية والصناعية والمعدنية والتجارية والسياحية والفلاحية والعقارية ؛ • التدبير لحساب الغير بأي شكل من الأشكال ؛ • أخذ مصالح بشكل مباشر أو غير مباشر سواء لحساب الغير أو عبر مساهمة مع أي شخص ذاتي أو معنوي وبأي شكل من الأشكال في جميع العمليات عن طريق إحداث شركات جديدة أو تقديم أو اقتناء أو شراء سندات او حقوق في الشركة أو إدماج أو تحالف أو شراكة وغيرها ؛ • نشاط الاستشارة في التوظيفات المالية وتوزيع المنتجات المالية، لاسيما كل منتج يهم تدبير حساب مالي ؛ • التوصل من العموم بودائع في الحساب أو غيرها، سواء المدرة أو غير المدرة لفوائد، والقابلة للتسديد تحت الطلب أو لأجل مسبق أو لأجل ؛ • تقديم بأي شكل من أشكال القروض، بضمانات أو بدونها، تقديم تسبيقات على ريع مغربي وأجنبي، على قيم تصدرها الدولة أو الجماعات العمومية والنصف العمومية وعلى القيم الصادرة من طرف الشركات الصناعية أو الفلاحية أو التجارية أو المالية، المغربية أو الأجنبية؛

• استلام كوديعة لجميع السندات والقيم والأغراض ، قبول أو القيام بجميع

أنواع الأداء والتحصيل لأوراق الصرف والكمبيالات والشيكات والكفالات وقسائم الفوائد أو أرباح الأسهم والعمل كوسيط لشراء أو بيع أي نوع من الصناديق العمومية والخاصة بالأسهم أو السندات أو حصص الأرباح ؛

- إبرام جميع الاقتراضات والالتزامات بجميع العملات ؛
- شراء، بيع أو تفويت جميع الأملاك المنقولة أو العقارية ؛
- القيام بجميع العمليات المرتبطة بغرضه الرئيسي، لاسيما

✓ شراء وبيع :

- القيم المنقولة و سندات الدين الصادرة من طرف الدولة أو مقاولات وهيئات القطاع الخاص ؛
- في سوق الصرف (سوق العملات) ؛
- ديون رهنية وكذا سندات الدين الرهنية ؛
- جميع المنتجات المشتقة (العقود لأجل) في إطار الأسواق المنظمة بعقود " التراضي " .

✓ حفظ محافظ القيم المنقولة وجميع الخدمات المرتبطة بهذا النشاط.

وعموما جميع العمليات المالية والتجارية والصناعية والمنقولة والعقارية التي يمكن أن ترتبط بشكل مباشر وغير مباشر بالأغراض سابقة الذكر أو التي من شأنها تحفيز نمو الشركة .
يمكن للشركة إنجاز غرضها بجميع الكيفيات التي تراها مناسبة سواء لوحدها أو مع الدولة والإدارات والجماعات العمومية والشركات والجمعيات والتجمعات والأشخاص الذاتيين.

يخضع CFG Bank للقانون المغربي والقانون رقم 95-17 بتنفيذ ظهير شريف صادر في 30 غشت 1996 المتعلق بشركات المساهمة ، كما تم تعديله وتتميمه ولنظامه الأساسي ؛

النصوص التشريعية والقانونية المطبقة على المؤسسة المصدرة

تخضع الشركة وشركاتها التابعة بحكم أنشطتها للقوانين والأنظمة التالية :

- ظهير شريف رقم 193-14-1 الصادر في الأول من ربيع الأول 1436 بإصدار قانون رقم 12-103 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها (القانون البنكي)؛
- ظهير شريف رقم 213-93-1 الصادر في 21 شتنبر 1993 المتعلق بهيئات التوظيف الجماعي في القيم المنقولة كما تم تعديله وتتميمه بموجب القانون رقم 53-01 ؛
- ظهير شريف رقم 238-02-1 الصادر في 3 أكتوبر 2002 بإصدار القانون رقم 99-17 المتعلق بمدونة التأمينات ؛
- النظام العام لبورصة القيم المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 19-2208 الصادر في 3 يوليوز 2019 ؛
- القانون رقم 14-19 المتعلق ببورصة القيم بالدار البيضاء وبشركات البورصة والمرشدين في الاستثمار المالي ؛
- الظهير الشريف رقم 246.96.1 الصادر في 29 من شعبان 1417 (9 يناير 1997). بتنفيذ القانون رقم 96.35 المتعلق بإحداث وديع مركزي

إلى غاية 1 شتنبر 2022، تتوزع بنية مساهمي على النحو الآتي :

01/09/2022		31/12/2021		المساهمون
% من رأس المال وحقوق التصويت	عدد الأسهم المملوكة	% من رأس المال وحقوق التصويت	عدد الأسهم المملوكة	
8,9%	503 256	9,0%	503 256	أمين العلمي
0,9%	52 816	0,9%	52 816	عادل الدويري
9,9%	556 072	9,9%	556 072	المجموع الفرعي للمؤسسين
2,7%	150 629	2,7%	150 629	يونس بنجلون
2,2%	123 984	2,2%	123 984	سعد بالبشير
3,9%	222 047	5,5%	304 915	معاونون شركاء آخرون ¹
8,8%	496 660	10,4%	579 528	المجموع الفرعي للمعاونين الشركاء
4,7%	262 688	4,7%	262 688	زهير بناني
3,2%	181 820	1,7%	98 952	آخرون ²
7,9%	444 508	6,4%	361 640	المجموع الفرعي للمساهمين الآخرين
26,6%	1 497 240	26,8%	1 497 240	مجموع الأشخاص الذاتيين
9,6%	537 888	9,6%	537 888	أمثيس ألفا
9,6%	537 888	9,6%	537 888	مغرب ف.س
9,0%	505 385	9,0%	505 385	الملكية المغربية للتأمين
8,9%	500 361	8,9%	500 361	بريف انفيست ش.م
5,4%	306 795	5,5%	306 795	ميتانديس
5,4%	301 489	5,4%	301 489	ميتاتيس
5,1%	285 065	5,1%	285 065	بنك أفريقيا
4,3%	239 846	4,3%	239 846	مجدلين القابضة
4,0%	227 741	4,1%	227 741	أكسا التأمين المغرب
4,0%	227 741	4,1%	227 741	الصندوق المهني المغربي للتقاعد
0,4%	20 000	0,4%	20 000	شركاء CFG ³
0,0%	1	0,0%	1	النظام العام لمنح رواتب التقاعد
7,9%	444 293	7,3%	404 293	آخرون ⁴
73,4%	4 134 493	73,2%	4 094 493	مجموع الأشخاص المعنويين
100,0%	5 631 733	100%	5 591 733	المجموع العام

المصدر : CFG Bank

¹ لا يتضمن ركن " مساهمون شركاء آخرون " سوى معاونين الشركاء الذين يمتلكون أقل من 3% من رأسمال CFG Bank

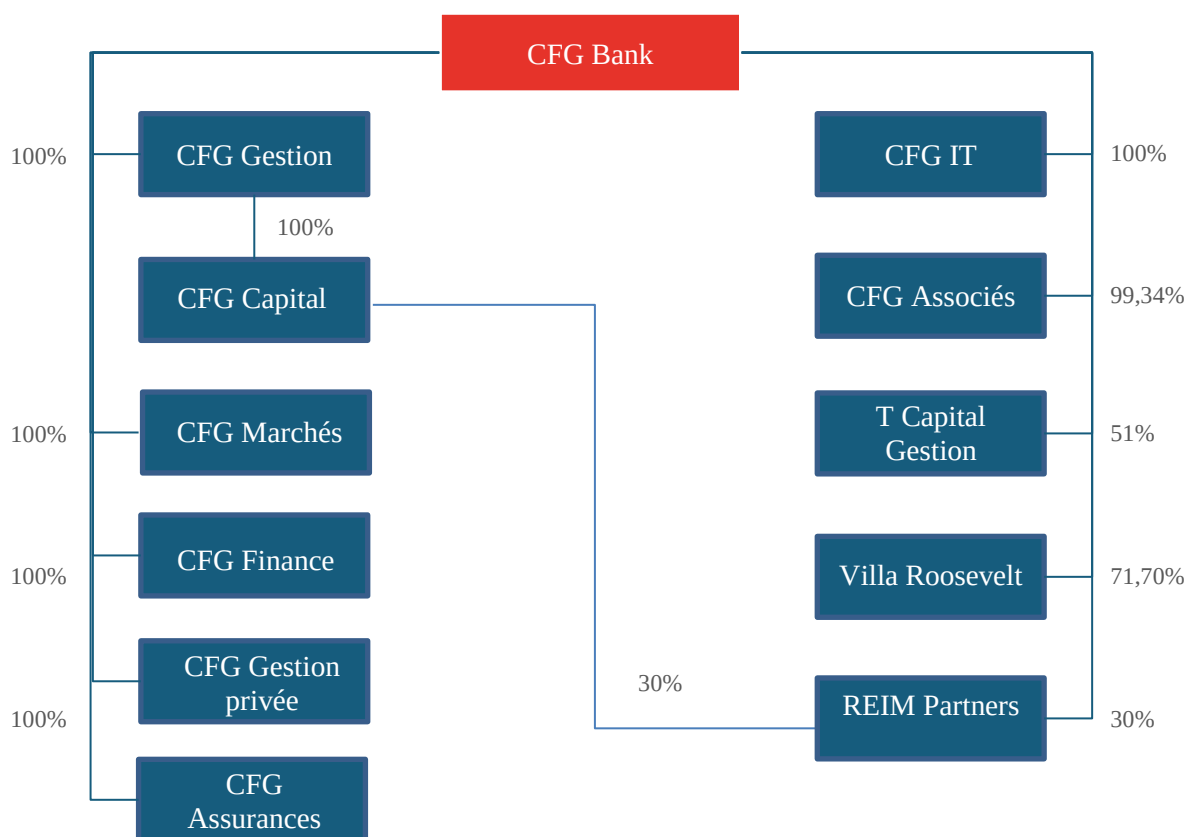
² لا يتضمن ركن " آخرون " سوى المساهمين الأشخاص الذاتيين الذين يمتلكون أقل من 3% من رأسمال CFG Bank

³ الأسهم المملوكة من طرف شركاء CFG Bank توافق الأسهم المملوكة ذاتيا وبشكل غير مباشر من طرف CFG Bank

⁴ لا يتضمن ركن " آخرون " سوى المساهمين الأشخاص المعنويين الذين يمتلكون أقل من 3% من رأسمال CFG Bank

III. الهيكل التنظيمي القانوني

يتوزع الهيكل التنظيمي القانوني لشركة CFG Bank كما يلي :



.IV. تقديم نشاط CFG BANK ش.م

تطور القروض الإجمالية

بآلاف الدراهم	2019	2020	التغير 20/19	2021	التغير 21/20
قروض الخزينة والتجهيز	1 823 033	2 451 152	34,5%	3 368 187	37,4%
القروض العقارية	1 555 490	2 083 039	33,9%	2 713 753	30,3%
قروض الاستهلاك	4 926	5 950	20,8%	8 417	41,5%
قروض أخرى	140 917	494 040	>100,0%	21 941	-95,6%
فوائد مستحقة للتحصيل	28 622	32 638	14,0%	58 594	79,5%
حقوق إجمالية معلقة الأداء	20 537	29 890	45,5%	52 532	75,8%
مجموع الحقوق على الزبناء	3 573 525	5 096 709	42,6%	6 223 424	22,1%
حسابات عادية مدينة	295 597	509 460	72,3%	685 407	34,5%
قروض الخزينة	78 780	26 714	-66,1%	-	-100,0%
قيم مسلمة للحفظ	74 445	-	-100,0%	-	-
فوائد مستحقة للتحصيل	5	501	>100,0%	-	-100,0%
مجموع الحقوق على مؤسسات الائتمان	448 826	536 675	19,6%	685 407	27,7%

المصدر : CFG Bank

تطور جاري قروض الزبناء إلى 6223 مليون درهم في 2021، بارتفاع نسبته 22,1% مقارنة مع السنة المالية 2020. ويعزى هذا التطور أساسا لارتفاع :

- قروض الخزينة والتجهيز (+917 مليون درهم ، أي 37,4%+) لتبلغ 3368 مليون درهم .
- القروض العقارية (+630 مليون درهم ، أي 30,3%+) لتبلغ 2713 مليون درهم .

وسجل جاري الحقوق لمؤسسات الائتمان والمندرجة في حكمها 685 مليون درهم في 2021، بارتفاع نسبته 27,7% مقارنة مع السنة المالية 2020. ويفسر هذا التطور أساسا بارتفاع الحسابات العادية المدينة التي تبلغ 685 مليون درهم، أي بارتفاع نسبته 34,5%.

وفي 2020، ارتفع جاري القروض للزبناء بنسبة 42,6% ليبلغ 5097 مليون درهم. ويعزى ذلك بالأساس لارتفاع :

- قروض الخزينة والتجهيز (+628 مليون درهم ، أي 34,5%+) لتبلغ 2451 مليون درهم ؛
- القروض العقارية (+528 مليون درهم ، أي 33,9%+) لتبلغ 2083 مليون درهم ؛
- القروض الأخرى (+353 مليون درهم ، أي >100%) لتبلغ 494 مليون درهم ؛

وسجل جاري الحقوق على مؤسسات الائتمان ارتفاعا نسبته 19,6% لتبلغ 573 مليون درهم. ويعزى هذا التطور لارتفاع الحسابات العادية المدينة التي انتقلت من 296 مليون درهم في 2019 إلى 509 مليون درهم في 2020، أي بارتفاع نسبته 72,3% مقارنة مع السنة المالية السابقة.

تطور الودائع

بآلاف الدراهم	2019	2020	التغير 20/19	2021	التغير 21/20
حسابات دائنة تحت الطلب	1 825 975	2 577 281	41,1%	3 664 547	42,2%
ودائع لأجل	1 121 283	1 225 514	9,3%	1 449 041	18,2%
حسابات الادخار	336 400	418 973	24,5%	585 829	39,8%
فوائد مستحقة للأداء	10 899	15 289	40,3%	17 078	11,7%
حسابات دائنة أخرى	211 176	98 611	-53,3%	128 697	30,5%
ودائع الزبناء	3 505 733	4 335 668	23,7%	5 845 191	34,8%
قيم ممنوحة للحفظ	237 316	465 029	96,0%	1 000 089	>100%
اقتراضات الخزينة	207 645	422 164	>100,0%	409 297	-3,1%
فوائد مستحقة للأداء	1 175	1 553	32,2%	1 311	-15,6%
مجموع الديون تجاه مؤسسات الائتمان	446 136	888 746	99,2%	1 410 696	58,7%

المصدر : CFG Bank

بلغت ودائع الزبناء 5845 مليون درهم في 2021، مما يسجل ارتفاعا نسبته 34,8% مقارنة مع 2020. ويفسر هذا التطور بالأساس لتراكم عدة عوامل :

- ارتفاع الحسابات الدائنة تحت الطلب بنسبة 42,2% لتبلغ 3665 مليون درهم في 2021 ؛
 - ارتفاع الودائع لأجل وحسابات الادخار بنسبة 18,2% و 39,8% لتبلغ على التوالي 1449 مليون درهم و 586 مليون درهم في 2021.
- وبلغت الديون تجاه مؤسسات الائتمان وما يماثلها 1411 مليون درهم، بارتفاع نسبته 58,7% مقارنة مع 2020. ويفسر هذا التطور بالأساس بارتفاع القيم المسلمة للحفظ بنسبة +100% لتبلغ 1000 مليون درهم في 2021.

وفي 2020، سجلت ودائع الزبناء ارتفاعا نسبته 23,7% مقارنة مع السنة المالية السابقة، لتبلغ 4336 مليون درهم. ويعزى هذا التطور أساسا إلى :

- ارتفاع الملحوظ للحسابات الدائنة تحت الطلب التي انتقلت من 1826 مليون درهم في 2019 إلى 2577 مليون درهم في 2020، أي بارتفاع نسبته 41,1% ؛
- نمو الودائع لأجل بنسبة 9,3% لتبلغ 1226 مليون درهم ؛
- ارتفاع حسابات الادخار، منتقلا من 336 مليون درهم في 2019 إلى 419 مليون درهم في 2020، أي بتطور نسبته 24,5% .
- مع تعويضها بانخفاض الحسابات الدائنة الأخرى بنسبة 53,3% .

وتضاعفت الديون تجاه مؤسسات الائتمان مقارنة مع السنة السابقة، إذ انتقلت من 446 مليون درهم في 2019 إلى 899 مليون درهم في 2020. ويفسر هذا التطور بارتفاع ملحوظ لاقتراضات الخزينة (>100%) والقيم الممنوحة للحفظ (+96%).

القسم الثالث : المعلومات المالية الموطدة

أ. الحسابات السنوية الموطدة إلى غاية 31/12/2021

الحصيلة الموطدة – أصول

21-20 التطور	20-19 التطور	2021	2020	2019	بآلاف الدراهم
-49,2%	>100%	221 239	435 854	156 183	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
52,6%	21,9%	1 862 253	1 220 018	1 000 717	الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
52,6%	21,9%	1 862 253	1 220 018	1 000 717	أصول مالية مملوطة لغاية المعاملة
Ns	Ns	-	-	-	أصول مالية أخرى بالقيمة العادلة حسب النتيجة
Ns	Ns	-	-	-	أدوات التغطية المشتقة
-52,9%	38,1%	30 783	65 304	47 304	أصول مالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
Ns	Ns	-	-	-	أدوات الدين المحسوبة بالقيمة العادية حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير
-52,9%	38,1%	30 783	65 304	47 304	أدوات الدين المحسوبة بالقيمة العادية حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير غير
>100%	Ns	401 700	-	-	سندات بكلفة هالكة
>100%	-49,4%	604 102	202 277	399 605	السلفيات و الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة بالكلفة الهالكة
19,0%	43,4%	6 679 520	5 611 689	3 913 811	السلفيات و الديون على الزبناء بالكلفة الهالكة
Ns	Ns	-	-	-	فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
Ns	Ns	-	-	-	الاستثمارات المملوكة حتى أجل الاستحقاق
-13,0%	-5,3%	128 233	147 458	155 693	الضريبة المستحقة الدفع -أصول
10,1%	-12,6%	136 084	123 632	141 498	الضريبة المؤجلة - أصول
>100%	-60,1%	785 007	298 058	747 081	حسابات التسوية وأصول أخرى
Ns	Ns	-	-	-	أصول غير جارية موجهة للتفويت
Ns	Ns	-	-	-	حصص في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية
Ns	Ns	-	-	-	العقارات الاستثمارية
-12,4%	0,3%	468 055	534 111	532 500	الأصول الثابتة غير الملموسة
0,9%	6,1%	206 495	204 659	192 937	الأصول الثابتة الملموسة
>100%	-	124 142	10 142	10 142	فوارق الشراء
31,6%	21,3%	11 647 613	8 853 202	7 297 471	مجموع الأصول

المصدر : CFG Bank

الحصيلة الموطدة – خصوم

التطور 20-19	التطور 21-20	2021	2020	2019	بآلاف الدراهم
Ns	Ns	-	-	-	الأبنك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية
Ns	Ns	-	-	-	الخصوم المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
Ns	Ns	-	-	-	خصوم مالية مملوكة لغاية المعاملة
Ns	Ns	-	-	-	خصوم مالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة كخيار
Ns	Ns	-	-	-	أدوات التغطية المشتقة
64,9%	97,9%	1 484 423	900 435	454 926	الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة
35,9%	22,2%	5 823 490	4 283 805	3 505 661	ديون تجاه الزبناء
16,6%	10,2%	2 806 601	2 406 260	2 184 416	سندات المديونية المُصدّرة
Ns	Ns	-	-	-	فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
34,3%	6,7%	66 241	49 339	46 222	الضريبة الجارية - خصوم
27,8%	40,6%	55 639	43 534	30 955	الضريبة المؤجلة - خصوم
31,2%	-44,7%	431 939	329 317	595 347	حسابات التسوية وخصوم أخرى
Ns	Ns	-	-	-	ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت
Ns	Ns	-	-	-	المخصصات الاحتياطية التقنية لعقود التأمين
>100%	-	2 375	376	376	المخصصات الاحتياطية
Ns	Ns	-	-	-	مخصصات احتياطية وصناديق مماثلة
Ns	Ns	200 153	-	-	ديون تابعة وصناديق خاصة للضمان
-7,5%	75,2%	776 752	840 136	479 568	رساميل ذاتية
-9,1%	78,9%	745 391	819 729	458 070	رساميل ذاتية حصة المجموعة
4,5%	37,8%	1 523 536	1 458 450	1 058 449	رأس المال واحتياطيات مرتبطة
-7,1%	-13,7%	-646 657	-604 067	-531 496	احتياطيات موطدة
<100%	-	-131 488	7 375	7 375	أرباح وخسائر كامنة أو مؤجلة
>100%	44,9%	31 361	-43 120	-78 335	النتيجة الصافية
>100%	44,9%	28 551	-42 029	-76 258	النتيجة الصافية حصة المجموعة
-28,7%	-5,1%	14 553	20 407	21 498	فوائد أقلية (النتيجة + احتياطيات)
31,6%	21,3%	11 647 613	8 853 202	7 297 471	مجموع الخصوم

المصدر : CFG Bank

حساب النتيجة الموطدة

TCAM 19-21	التطور- 20- 21	2021	التطور- 19- 20	2020	2019	بآلاف الدراهم
33,6%	26,2%	310 273	41,3%	245 809	173 955	فوائد وعائدات مماثلة
25,8%	28,1%	-154 519	23,5%	-120 599	-97 684	فوائد وتكاليف مماثلة
42,9%	24,4%	155 754	64,2%	125 210	76 271	هامش الفوائد(1)
24,5%	27,1%	250 825	21,8%	197 278	161 933	عمولات محصلة
14,0%	1,2%	-58 022	28,4%	-57 342	-44 661	عمولات مدفوعة
28,2%	37,8%	192 803	19,3%	139 936	117 272	هامش على العمولات (2)
21,3%	>100%	31 592	<-100%	-5 039	21 463	صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة(3)
Ns		-	Ns	-	-	صافي الأرباح و الخسائر على الأصول المالية المتاحة للبيع(3)
Ns		-	Ns	-	-	نتيجة أنشطة السوق
27,4%	-20,4%	20 205	>100%	25 392	12 455	عائدات صافية للأنشطة الأخرى(4)
32,7%	40,2%	400 354	25,5%	285 499	227 461	الناتج الصافي البنكي (5)
33,9%	42,3%	238 302	26,0%	167 475	132 883	بنك التقسيط
30,9%	37,3%	162 052	24,8%	118 024	94 578	بنك التمويل والاستثمار
Ns		-	Ns	-	-	محفظة المشاركة
13,0%	35,4%	-293 585	-5,6%	-216 889	-229 790	(6)التكاليف العامة للاستغلال
11,7%	10,7%	-53 363	12,7%	-48 213	-42 780	مخصصات الإهلاكات و انخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة(7)
>100%		53 406	>100%	20 397	-45 109	النتيجة الإجمالية للاستغلال(8)
75,7%	97,1%	-35 965	56,7%	-18 248	-11 644	تكلفة المخاطرة
>100%		17 441	>100%	2 149	-56 753	نتيجة الاستغلال (9)
Ns		-	Ns	-	-	حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية
Ns	>100%	31 403	81,3%	-777	-4 154	صافي الأرباح و الخسائر على أصول أخرى (11)
Ns		-	Ns	-	-	تغيرات قيم فوارق الاقتناء
Ns	>100%	48 844	>100%	1 372	-60 907	الأرباح قبل احتساب الضرائب(12)
0,2%	60,7%	-17 483	>100%	-44 492	-17 428	ضرائب على الأرباح (13)
Ns		-	Ns	-	-	النتيجة صافية من ضرائب الأنشطة المحصورة أو قيد التفويت
Ns	>100%	31 361	44,9%	-43 120	-78 335	النتيجة الصافية (14)
16,3%	>100%	-2 810	47,5%	-1 091	-2 077	(15)فوائد الأقلية
Ns	>100%	28 551	44,9%	-42 029	-76 258	النتيجة الصافية حصة المجموعة(16)

المصدر : CFG Bank

القسم الرابع : عوامل المخاطر



II. المخاطر المتعلقة بالجهة المُصدِّرة

إن نظام الحُكامة لتدبير المخاطر، الذي وضعه بنك CFG، يركّز على قواعد ومساطر داخلية محددة بدقة وعلى مراقبة متواصلة. يتماشى هذا النظام مع المقتضيات التنظيمية الصادرة في هذا المجال عن بنك المغرب.

يتألف هذا الهيكل من الهيئات الآتي ذكرها:

- **لجنة المخاطر:** تتمثل مهمتها في فحص ومراقبة الاستراتيجية والسياسات والممارسات المتصلة بالتدبير العام للمخاطر؛
- **الإدارة العامة:** تكمن مهمتها في تحديد وتأكيد التوجهات الاستراتيجية الرئيسية المتعلقة بتدبير مخاطر البنك؛
- **إدارة التدبير العام للمخاطر:** تُعنى بإنشاء وتتبع النظام العام لتدبير مخاطر القروض والسوق والسيولة والمخاطر التشغيلية.

1. مخاطر الائتمان

يقصد بمخاطر الائتمان جميع المخاطر المتصلة بعجز الطرف المقابل على الوفاء بالتزاماته تجاه البنك.

التنظيم والحُكامة

يستند نظام تدبير ومراقبة مخاطر الائتمان إلى سلسلة من الهياكل التجارية والمركزية المخصصة لتدبير المخاطر ومراقبة الجوانب التنظيمية والتدابير الداخلية.

كما أنه يتمحور حول عدة لجان تشغيلية:

- تتألف **لجنة القرض** من إدارة المخاطر والإدارة العامة والوحدة المكلفة بالقرض، وهي تفصل في القرارات المتعلقة بملفات القروض وفق السياسة الائتمانية المعتمدة. وعلى هذا الأساس، تعقد ثلاث لجان مكلفة بالقروض اجتماعاتها على أساس أسبوعي.
- **اللجنة الشهرية لتتبع الديون المستحقة وقائمة «Watchlist» و«Weaklist»:** جرى إحداث هذه اللجنة على صعيد أقطاب البيع بالتجزئة والمقاولات والبنوك الخاصة، وهي تتألف من الإدارة المكلفة بالمهن، وإدارة المخاطر، وكذا من الإدارة القانونية. ويؤدي المسؤول عن المهن رأيه بشأن وضعية الديون غير المسددة التي تدخل ضمن إطار اختصاصاته، وبشأن التدابير المتبعة لاستردادها. بينما تسهر إدارة المخاطر على تتبع الديون غير المسددة، وتضمن تنفيذ خطط العمل، وتنبه جميع المسؤولين عن المهن إلى الديون التي سيتم تصنيفها في قائمة «Watchlist» أو «Weaklist». وفي نهاية المطاف، يتم إحالة تقرير مفصل إلى مختلف الكيانات التشغيلية وكذا إلى الإدارة العامة.
- **تعقد اللجنة المكلفة بالمخصصات الاحتياطية والمخاطر الحساسة وقائمة «weaklist»** اجتماعاتها مرتين سنوياً، وهي تتألف من الإدارة العامة وإدارة المهن وإدارة المخاطر، وتكمن مهمتها في اتخاذ القرارات بشأن الديون التي يجب تخصيصها.
- **لجنة التدقيق والمخاطر.**

سياسة وتدابير منح القروض

في سنة 2021، شرع CFG Bank في تنقيح وتكييف عروض جديدة خاصة بالراغبين في القروض، والتي تتمثل في التالي:

- قروض السكن؛
- قروض الاستثمار والقروض متوسطة الأجل الموجهة للمقاولات؛
- القروض النقدية المضمونة الخاصة بالمقاولات والخواص؛
- قروض الإنعاش العقاري؛
- تسهيلات السحب على المكشوف؛
- قرض لومبارد؛

- قروض الإيجار؛
- القروض الاستهلاكية.

ترتكز سياسة تدبير مخاطر البنك، التي يعتمد عليها بنك GFC، إلى المبادئ التالية:

- احترام التنظيمات التي تنظم نشاط القرض؛
- احترام القواعد والتدابير الداخلية التي تنظم منح القروض: نسب التغطية، والضمانات، ومعدل التمويل، ونسبة الدين، إلخ؛
- إعداد واستخدام الأدوات المساعدة على تقييم المخاطر والقرار: بطاقة "محاكاة القرض"، وشبكة التحليل والتقييم، والقاعدة الداخلية للحوادث، وما إلى ذلك؛
- إشراك الهيئات المركزية والتجارية في عملية اتخاذ قرار منح القرض؛
- تتبع ومراقبة الضمانات بصورة منتظمة من لدن المهن التجارية والمركزية؛
- تحليل الآثار التي تخلفها التعرضات الشاملة على CFG Bank؛
- احترام الحدود التنظيمية والداخلية للقروض؛
- احترام مدونة الأخلاقيات لبنك المغرب وللمجموعة المهنية لبنوك المغرب.

مسطرة منح القرض ونظام التفويض

تستند مسطرة منح القرض المطبقة داخل المؤسسة إلى ثلاثة مبادئ أساسية:

1. تكوين ملف القرض

يتولى المستشارون إعداد ملفات القروض، التي تقوم من ناحية على جمع المعلومات المتعلقة بالقرض والمستندات اللازمة لتحليل الملف، ومن ناحية ثانية على إبداء رأي تمهيدي حول مطابقة الملف لشروط ومعايير القروض الداخلية.

2. تحليل ملف القرض

واستناداً إلى مختلف العناصر المجمعة من لدن الهيئة التجارية، تقع مسؤولية تحليل ملف القرض على عاتق العديد من الهيئات المركزية في البنك، مثل إدارة المخاطر والخلية المكلفة بالقرض، وذلك حينما يتعلق الأمر بالفحص الأولي للملفات المتعلقة بالبيع بالتجزئة. كما تقوم إدارة المخاطر بتقييم مخاطر القرض، من خلال التركيز بشكل خاص على التحليل المالي، ومراقبة الضمانات، وتقييم مخاطر القرض، وكذا تحليل تأثيره على التعرضات الشاملة لـ CFG Bank.

تقوم وكالة سلفين بتدبير القروض الاستهلاكية غير التعاقدية أو تلك التي تتجاوز 150 ألف درهم. كما يشرع برنامج Avaloq على مستوى CFG Bank بإدارة ومعالجة جميع القروض التعاقدية التي تقل عن 150 ألف درهم.

3. اتخاذ القرار ونظام التفويض

تسهر لجنة القروض على دراسة طلبات القروض. وفي سنة 2018، جرى إحداث نظام تفويض يحدد مستويات سلطة التراخيص الخاصة بمنح القروض حسب نوع القرض، وذلك بالاعتماد على المبلغ المطلوب. واليوم، تنظر لجنة القروض في جميع طلبات القروض، باستثناء القروض الاستهلاكية، ونذكر منها:

- قروض السكن؛
- قروض الاستثمار والقروض متوسطة الأجل الخاصة بالمقاولات؛
- القروض النقدية المضمونة الخاصة بالمقاولات والخواص؛
- قروض الإنعاش العقاري؛
- تسهيلات السحب على المكشوف؛
- قرض لومبارد؛
- قروض الإيجار؛

نظام تقييم وتتبع خطر القرض

تقع مسؤولية مراقبة مخاطر القروض على عاتق الهيئات التجارية وإدارة المخاطر.

ومن ناحية القروض العقارية للمشتريين، يركز التحليل على بطاقة "محاكاة القرض" التي تلخص جميع معايير القبول التي وضعها البنك: عمر مقدم الطلب، ومدة القرض، ومعدل التمويل، ونسبة الدين وغيرها. بحيث تحدد هذه البطاقة شروط القرض وتتحقق من مطابقة واحترام المعايير الداخلية والتنظيمية للقرض.

أما من ناحية قروض الشركات والمقاولات الصغيرة جدا والمهنيين، يعتمد تحليل جودة الالتزامات عند منح القرض أساساً على التحليل والإجراءات المتبعة من لدن إدارة المخاطر، وذلك من أجل تقييم خطر القرض المتعلق بالمشروع والطرف النظير، وكذا بهدف ضمان الاحترام الأمثل للأنظمة والقواعد الداخلية القائمة.

نظام التصنيف الداخلي

ومن أجل تعزيز نظامه الخاص بتدبير خطر القرض، شرع CFG Bank في مشروع إحداث نظام تصنيف قائم على مقتضيات اتفاقية Bâle 2 الخاصة بالمقاولات.

وعلى ضوء مساره التاريخي، سيعتمد هذا النظام في بداية الأمر على نموذج تشغيلي قائم على شبكات تحليل مخاطر المقاولات والبيع بالتجزئة الجاري بها العمل.

ويعتبر نظام التصنيف الداخلي قيد الوضع بالنسبة لكافة الزبناء بمساعدة مقدم خدمات خارجي. تاريخ إطلاق المشروع: يناير 2022. تاريخ التسليم والوضع: داخل أجل أقصاه متم 2022

تتبع الضمانات

يقبل CFG Bank مجموعة متنوعة من الضمانات، وذلك بحسب نوع القرض المطلوب:

- رهن القيم المنقولة والاستثمارات الجماعية في القيم المنقولة ومنتجات التأمين على الحياة التي يملكها المقترض؛
- الضمانة؛
- الرهن العقاري؛
- تأمين -سلف.

يتم وضع نسب التغطية حسب نوع الضمان المطلوب. يتولى نظام المعلومات تلقائياً مهمة المراقبة المركزية والتتبع اليومي للمحفظة المالية الممنوحة كضمان. وبعدها يجري تشغيل نداء الهامش عند حدوث انخفاض في تقييم هذه المحفظة. وسيتم تفصيل وتنقيح نسبة التغطية وفقاً لمعايير أخرى، لا سيما عندما يتعلق الأمر بسيولة الأسهم. كما يحق للبنك أن يطلب من الزبون تعديل الضمانات الممنوحة في حالة تدهور واحدة من القيم المقدمة من لدن الزبون كضمان، والتي تتجلى في؛ التدهور الحاد في الوضع المالي، تصفية الشركة التي قامت برهن سنداتهما، ومصادرة العقارات لأجل المنفعة العامة.

وفي انتظار دخول دورية رقم G/19 حيز التنفيذ، جرى إحداث نظام مؤقت (Weaklist-Watchlist). يقوم على المعايير المسطرة بشكل مفصل في الدورية المشار إليه آنفاً.

قائمة Watchlist

وفي إطار السعي الدؤوب لتعزيز أدوات مراقبة خطر القرض، ونظراً إلى التطور المتوقع للنشاط الائتماني على مدى السنوات القليلة المقبلة، أحدثت إدارة المخاطر نظاماً لتتبع ومراقبة الديون الحساسة يركز على مشروع إصلاح¹ دورية والي بنك المغرب تحت عدد 2002/G/19:

- دراسة نصف سنوية تسمح بتحديد القروض التي من المحتمل أن يتم التخلف عن سدادها.
- يتم تتبع هذه الديون على أساس شهري.
- ومن ثم، تقوم إدارة المخاطر، في تقريرها الشهري حول التطورات الحاصلة في هذا الشأن، بإشعار الإدارة العامة، واللجنة الشهرية لتتبع الديون المستحقة وقائمة «Watchlist»، وكذا اللجنة نصف سنوية للمخصصات والمخاطر الحساسة.
- عند متم دجنبر 2021، وصل مبلغ الديون المصنفة في قائمة Watchlist إلى حوالي 13,6 مليون درهم. ويتألف هذا المبلغ من المخصصات المقيدة على جاري الأطراف المقابلة في قائمة Watchlist من المستوى 1 (مخصصات بنسبة 10%) وقائمة Watchlist من المستوى 2 (مخصصات بنسبة 2.5%).
- وفي إطار تعزيز آليات مراقبة خطر القرض وتتبع تطور محفظته، ينجز البنك دراسة نصف سنوية من أجل تحديد الديون التي من المحتمل أن يتخلف أصحابها عن سدادها. وعليه، فقد جرى تدارس جميع معايير مشروع دورية رقم G/19 والمعايير الداخلية الرامية إلى دراسة سلوك الزبناء (لجنة المتأخرات الشهرية).

¹ يهم مشروع الإصلاح تصنيف وتمويل الديون من أجل إدماج معالجة الديون الحساسة. وبلي هدفين اثنين: (1) ضمان تقديم متناغم في مجال تحديد الديون داخل القطاع البنكي وتصنيفها وتمويلها وإدماج (2) معايير جديدة في مجال التخلف عن الأداء (تجاوز، إعادة هيكلة، إلخ)

- قائمة Weaklist : تتمثل في الأطراف المقابلة التي تستوجب مراقبة فريق المبيعات وإدارة المخاطر العامة. بحيث تتم هذه العملية على المستوى الداخلي ويتم تخصيصها بنسبة 0%.

Weaklist قائمة

وفي منظور تعزيز نظام تدبير خطر القرض، أحدثت إدارة المخاطر قائمة Weaklist لقياس وتوقع كافة مخاطر الخسارة:

- القائمة على معايير أشد صرامة من تلك التي تنظم الديون الحساسة، فهي تسمح بمراقبة دقيقة لبعض المستحقات التي، جرى تصنيفها على أنها مستحقات حساسة، والتي تستوجب مراقبة مندوبي المبيعات وإدارة المخاطر العامة؛
- يتم تحديد الديون التي سيتم تصنيفها في قائمة Weaklist خلال عملية الجرد نصف سنوية؛
- يتم مراقبة الديون على أساس شهري.

الديون المتعثرة

يسهر CFG Bank على المراقبة الدقيقة لالتزاماته، بحيث يتم تلقائياً تحديد الديون المستحقة بموجب التنظيمات من قبل إدارة المخاطر، والتي تقوم بإشعار الإدارة العامة على أساس شهري بالتطورات الحاصلة، وكل من اللجنة الشهرية لتتبع الديون المستحقة وقائمة «Watchlist»، وكذا اللجنة نصف سنوية للمخصصات والمخاطر الحساسة.

وبموجب النصوص التنظيمية الجاري بها العمل، يتم تصنيف الجاري غير المسدد ضمن واحدة من الفئات الآتي ذكرها:

- "الديون المشكوك في تحصيلها"، هي الديون غير المسددة التي حلَّ أجلها منذ 90 يوماً؛
- "الديون المعدومة"، هي الديون غير المسددة التي حلَّ أجلها منذ 180 يوماً؛
- "الديون المتعثرة"، هي الديون غير المسددة التي حلَّ أجلها منذ 360 يوماً.

أما فيما يخص الديون المعاد هيكلتها، فهي تخضع للقواعد الآتية:

الديون المصنفة في فئة الديون المعدومة:

- الديون المعاد هيكلتها لأكثر من مرتين،
- يجب أن تكون حالات إعادة الهيكلة الثالثة استثنائية ومبررة من قبل المؤسسة؛
- الديون المعاد هيكلتها التي لم يتم سدادها قبل 90 يومًا.

الديون المصنفة في فئة الديون المتعثرة:

- الديون المعاد هيكلتها التي لم يتم سدادها قبل 180 يومًا.

تحدد إدارة المخاطر مبلغ المخصصات، علماً بأن "الديون المشكوك في تحصيلها"، و"الديون المعدومة"، و"الديون المتعثرة" يجب أن تؤدي إلى تكوين مخصصات تعادل على الأقل 20% و 50% و 100% من قيمتها، وذلك بعد خصم الأقساط والضمانات المدعومة بالقروض كما هو مفصل في المادة 15 من دورية والى بنك المغرب تحت عدد 2002/G/19

ويعتبر سداد الزيون للديون المستحقة انعكاساً منهجياً للمخصصات المحددة آنفاً.

إن تصنيف الدين في فئة الديون غير المنتظمة أو في واحدة من فئات الديون المعدومة يستلزم تحويل جميع ديون الطرف النظير إلى نفس هذه الفئة، وذلك عندما يتعلق الأمر بالمقاولات. في حين لا تنطبق هذه المقتضيات على ديون الخواص.

أما فيما يخص الدين غير قابل للاسترداد أو في حالة التفاهم المبرر مع الزبون على سداد جزء من رأس مال الدين، فمن المحتمل أن تحدث خسارة كلية أو جزئية للدين بعد موافقة لجنة القرض.

التحصيل

عندما لا يفي الزبون بالتزاماته عند استحقاق القرض، يلجأ CFG Bank إلى التسوية الودية كخطوة أولى.

أما في حالة عدم التجاوب، يتم اللجوء إلى طرق الاسترداد الواردة في القانون.

ولكن إذا أبدى الزبون تجاوباً إيجابياً مع القضية، يتم بذلك تسوية الأمر بطريقة ودية والتخلي عن الدعوى المرفوعة ضده. وفي الوقت الحالي، عملية الاسترداد قيد التشغيل في نظام البنك، وقد دخلت حيز التنفيذ منذ النصف الثاني من عام 2020.

نظام الحدود الداخلية واختبار الضغط

إن تحديد الحد الداخلي للخسارة القصوى لمحفظه القروض يتمثل في الحد الذي لا يجب تجاوزه، وذلك بغض النظر عن تطور عوامل الخطر في سياق سيناريو كارثي. والحد المصادق عليه من قبل مجلس الإدارة هو 4.1% * من قيمة المحفظة الائتمانية يقل أو يساوي 20% من الأموال الذاتية المحاسبية. ويتناسب هذا الحد مع النسبة المئوية للأموال الذاتية، كما أنه يمنح الحد الأقصى لمبلغ التعرض، أي سقف الالتزام الذي يخضع للمراقبة والتتبع اليومي من قبل الهيئات المركزية. ويتم مراجعة الحد الأقصى للخسارة بانتظام والتحقق من صحته سنوياً من قبل مجلس الإدارة.

معلومات عن الهيئة الإدارية والتوجيهية

يتم إشعار الإدارة العامة بصورة منتظمة بتعرض البنك لخطر القرض عبر:

- إرسال موجز شهري حول المستحقات والديون الحساسة للإدارة العامة؛
 - محاضر لجان التتبع الشهرية المكلفة بالديون غير المسددة؛
 - اللجان نصف سنوية للتوريد لكل من قائمة watchlist و weaklist؛
 - إجراء تحليلات لمخاطر المقاولات والبيع بالتجزئة قبل منح القروض للشركات والمقاولات الصغيرة جداً؛
 - إجراء تحليلات للمخاطر غير منتظمة عند تحديد مشكلة؛
 - إعداد إدارة المخاطر لتقارير ربع سنوية لفائدة الإدارة العامة والأقسام المعنية. وتتضمن هذه التقارير ما يلي:
 - نتائج CMDR على أساس فردي وموحد؛
 - عمليات المحاكاة والتوقعات للربع التالي من السنة من أجل منع التجاوزات المحتملة؛
 - توصيات من إدارة المخاطر وتذكير بالإرشادات.
 - إعداد تقارير دورية عن تركيز التزامات البنك في قطاع الانعاش العقاري.
- وعلاوة على ما سبق، يتم إبلاغ مجلس الإدارة بتعرض البنك لخطر القرض خلال اجتماع لجنة المخاطر ربع السنوية.

2. مخاطر التركيز

إن خطر التركيز يتمثل في الخطر المتأصل في التعرض لخسائر مهمة من شأنها أن تهدد السلامة المالية للمؤسسة أو قدرتها على مواصلة أنشطتها الجوهرية.

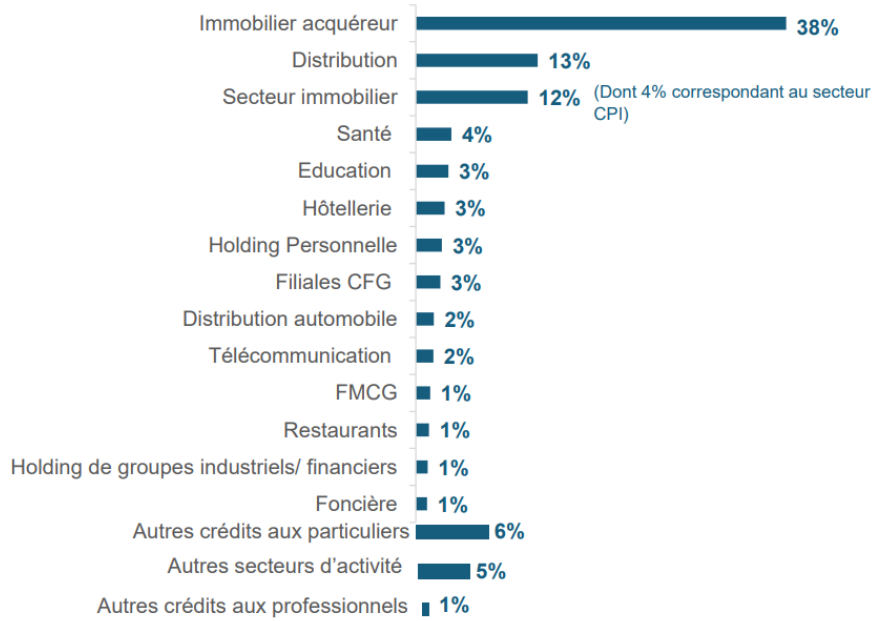
ويتعلق الأمر بجميع أنواع التعرضات، المقيدة في الميزانية العمومية أو خارج الميزانية العمومية، والكفيلة بتعريض المؤسسة لخسائر بسبب مخاطر الطرف النظير.

وقد ينبثق خطر التركيز عن التعرض للآتي ذكره:

- الأطراف المقابلة التي تنتمي إلى ذات قطاع النشاط؛
- فئات الأطراف المقابلة: الشركات الكبرى، والمقاولات الصغرى والمتوسطة، والمقاولات الصغيرة جداً والخواص؛
- الأطراف المقابلة التي تنتمي إلى ذات الموقع الجغرافي؛
- المجموعات ذات المصالح؛
- الأطراف المقابلة الفردية.

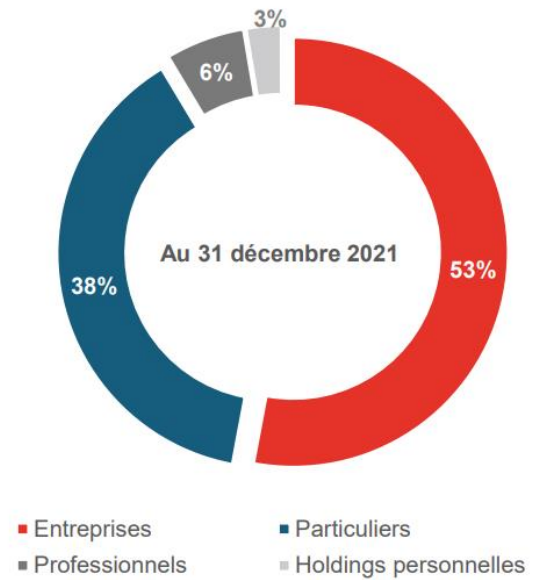
توزيع التعرضات العامة للبنك حسب قطاعات النشاط

إلى غاية متم دجنبر 2021، يتوزع تعرض البنك في مختلف القطاعات الاقتصادية كما يلي :



توزيع التعهدات حسب فئات الأطراف المقابلة

إلى غاية متم دجنبر 2021، يتوزع تعرض جاري التعهدات مقارنة مع مختلف فئات الطرف المقابل كما يلي :



المصدر : CFG Bank

تتركز تعهدات CFG Bank بشكل قوي في منطقتي الدار البيضاء الكبرى والرباط. إلى غاية متم دجنبر 2021، تسجل المحفظة تنوعا قطاعيا كافيا حسب فئات الطرف المقابل، مما يتيح تديرا جيدا لمخاطر التركيز.

تدابير تتبع مخاطر الطرف المقابل

نظام الحدود

- قام البنك بوضع حد للتركيز فيما يخص قروض الإنعاش العقاري وقطاع الفنادق.
 - تم وضع حدود الطرف المقابل المتعلقة بالقروض بين البنوك المنجزة من طرف CFG Bank لدى بنوك القطاع. ويمتنع البنك عن إقراض أطراف مقابلة ذات مخاطر.
 - تم تسطير حد الوضعية بالنسبة لمحفظة الدين الخاص. وتهتم المصدرون الخواص غير الماليين، خارج مؤسسات الائتمان.
 - فيما يخص الأسهم، تم تحديد لائحة للتعرضات وفق المعايير الاقتصادية وكذا حد للتعرض الأقصى وللتركيز حسب القيمة.
 - تم وضع حدود للطرف المقابل العامة وحسب فئات وأنواع المقاولات، خارج مؤسسات الائتمان بالنسبة لنشاط الصرف.
 - تتم مراجعة الحدود والمصادقة عليها سنويا من طرف مجلس الإدارة.
- وأخيرا، طبقا للدورية رقم 8/G/2012 لبنك المغرب المتعلقة بالمعامل الأدنى لتوزيع مخاطر مؤسسات الائتمان، يتم إنجاز تدابير التعرض حسب المستفيد كل ثلاثة أشهر، وذلك من خلال حساب النسبة بين مجموع المخاطر المرجحة على نفس المستفيد من جهة والأموال الذاتية التنظيمية من جهة أخرى. ويتم تتبع هذا المعامل الذي لا يجب أن يتجاوز 20% بشكل منتظم من طرف إدارة المخاطر

إخبار جهاز الإدارة والتسيير

تم تعزيز التتبع المنتظم لمخاطر التركيز عبر تقرير دوري يوجه للإدارة العامة والمديريات المهنية. ويتضمن هذا التقرير :

- نتائج CMDR على أساس فردي وموطد
- المقارنات والتوقعات الخاصة بالثلاثة أشهر المقبلة للوقاية من أية تجاوزات مفترضة ؛
- توصيات إدارة المخاطر والتوجيهات الرئيسية

علاوة على ذلك، يتم إخبار الإدارة العامة والمديريات المهنية بشكل منتظم بتركيز تعرضات البنك في قطاع الإنعاش العقاري. وأخيرا، يتم إخبار المجلس الإداري بتعرض البنك لمخاطر التركيز خلال المجلس اللجنة الشهرية للمخاطر. وفيما يلي تركيز المخاطر على نفس المستفيد إلى غاية متم دجنبر 2021 :

مبلغ المخاطر المتجاوز 10% من الأموال الذاتية			المبلغ العام للمخاطر ¹	بآلاف الدراهم
مبلغ السندات المملوكة في الرأسمال للمستفيد	القروض بواسطة توقيع	القروض بواسطة الدفع		
21,365	0	127,290	148,655	الطرف المقابل 1
644	0	136,200	136,844	الطرف المقابل 2
0	51,923	83,366	135,289	الطرف المقابل 3
8,268	0	117,305	125,573	الطرف المقابل 4
14,276	25,100	732,618	123,828	الطرف المقابل 5
0	53,343	44,305	96,148	الطرف المقابل 6
84	11	92,464	92,559	الطرف المقابل 7
0	32,802	52,721	85,523	الطرف المقابل 8
0	8,300	76,911	85,211	الطرف المقابل 9
0	18,500	73,251	84,679	الطرف المقابل 10

المصدر : CFG Bank

3. مخاطر السوق

تعرف مخاطر السوق على أنها مخاطر الخسائر المتعلقة بتغيرات أسعار السوق. وفي حالة CFG Bank ، تغطي هذه المخاطر مخاطر الصرف والنسب والوضعية على سندات الملكية المتعلقة بالأدوات المتضمنة في محفظة التداول.

التنظيم والحكمة

تهيكّل تدابير تنظيم مراقبة مخاطر السوق حول عدة هياكل خاصة بتدبير المخاطر ومراقبة المساطر الداخلية والجوانب التنظيمية.

وتتولى قاعة الأسواق تنفيذ سياسة إعادة تمويل البنك من خلال السوق وكذا تدبير الخزينة ومحافظ سندات البنك. وتساهم في إعداد استراتيجية إعادة تمويل البنك كما تتولى السهر على احترام الحدود التنظيمية والداخلية المتعلقة بنشاطه.

وتتولى مديرية مخاطر البنك إعداد إجراءات القياس والتتبع والمراقبة الخاصة بمخاطر السوق. وفي هذا الصدد، تقوم بتنزيل استراتيجية تدبير المخاطر على شكل سياسات وحدود حول مخاطر السوق وتضع مؤشرات القياس والتتبع والمراقبة، وذلك طبقاً لاستراتيجية البنك من جهة والمتطلبات التنظيمية من جهة أخرى.

قياس ومراقبة مخاطر السوق

بغية مواكبة نمو البنك وضمان تتبع فعال للمخاطر، حسن CFG Bank من إجراءاته العامة لتدبير مخاطر السوق في 2016، أساساً من خلال ترشيد القيمة المعرضة للمخاطر بالنسبة لكافة محفظة التداول للبنك وتأطير أنشطة السوق من خلال وضع تدابير مناسبة لاختبارات الضغط ومراجعة الحدود الموضوعية.

ولمواكبة نمو نشاط الصرف الذي انطلق في سنة 2017، تم وضع حدود جديدة تتعلق بهذا النشاط. وتم تعزيز هذه التدابير في

¹ النتيجة الصافية بعد إسقاط تخفيف مخاطر الائتمان

2018 بغية ضمان تتبع حدود الوضعية والأطراف المقابلة.

كما يتم القيام بتتبع منتظم حسب نوع أداة السوق والحدود التنظيمية والداخلية على عدة مستويات. ويتيح هذا التدبير للمهن والإدارة العامة بالتوصل بمعلومات بشكل مستمر عن تطور أنشطة السوق.

منظومة الحدود ومؤشرات السوق

تم وضع عدة حدود ومؤشرات للمخاطر في مجال مخاطر السوق :

• حدود الوضعيات حسب النشاط :

- ✓ تم وضع نوعين من الحدود بخصوص وضعية محفظة الأسهم : من جهة تم تحديد لائحة للقيم المستوفية لشروط التداول حسب معايير الرسملة والسيولة. من جهة أخرى، تم وضع حدود قصوى للوضعية العامة وحسب القيم.
- ✓ يتم كذلك تتبع تنوع محفظة الأسهم ؛
- ✓ أما بخصوص نشاط النسب، تم وضع حدود الوضعيات لمحفظة الدين الخاص. وتهتم المصدرين الخواص غير الماليين، خارج مؤسسات الائتمان. وبالنسبة لهذه الأخيرة، الحدود المتوقعة هي الحدود التنظيمية (توزيع المخاطر حسب المستفيدو مجموعات المصالح) ؛
- ✓ ويوجد اليوم حدين للوضعيات بالنسبة لنشاط الصرف؛ حد وضعية الصرف العام وحد وضعية حسب العملات؛

• حدود الأطراف المقابلة

- ✓ في السوق النقدية، تختلف مخاطر الطرف المقابل ، سواء تعلق الأمر بالسوق بين البنوك أو سوق إعادة الشراء. وتتواجد هذه المخاطر في حالة كان CFG Bank في وضع المقرض ويمكن أن يتجسد من خلال تعثر الطرف المقابل المقترض :
- ✓ بالنسبة لسوق إعادة الشراء، تم وضع حدود حسب طبيعة الطرف المقابل ونوع السندات المقبولة للحفاظ ؛
- ✓ أما بخصوص السوق بين البنوك، تم وضع حدود الأطراف المقابلة. وترتكز هذه الأخيرة على الصحة المالية للمؤسسة وتواجد سوابق مفترضة في السوق وجودة العلاقة. واستبعد CFG Bank بعض الأطراف المقابلة التي تعتبر ذات مخاطر مرتفعة ؛
- ✓ وفيما يخص نشاط الصرف، تم تسطير حدود عامة وحسب الطرف المقابل. وتم وضع الحدود حسب الطرف المقابل تبعا لتصنيف هذا الأخير.

حدود الخسائر القصوى حسب النشاط :

- ✓ تعرف حدود الخسائر القصوى على أنها الحد بعدم تجاوز في حالة إنجاز سيناريوهات كارثية :
- ✓ تعرف الأزمة المطبقة على نشاط معدلات الفائدة ل CFG Bank بارتفاع فجائي للنسب ؛
- ✓ على صعيد محفظة الأسهم، يمثل سيناريو اختبار الضغط عن طريق مراحل انخفاض متواصلة في السوق ؛
- ✓ بالنسبة لنشاط الصرف، يتعلق الأمر بتقييم انخفاض أو ارتفاع قيمة الدرهم مقارنة مع أهم العملات.

وتجسد هذه الحدود الخاصة باستهلاك الأموال الذاتية، تقبل المجلس الإداري لمخاطر السوق. ويسفر هذا الحد عن مبلغ التعرض الأقصى حسب النشاط (أنظر سقف التعهدات حسب النشاط) الذي يشكل موضوع تتبع ومراقبة يومية من طرف الهيئات المركزية.

- مؤشرات المخاطر : أهم مؤشرات المخاطر التي يركز عليها CFG Bank لتقييم مستوى تعرضه لمخاطر السوق هي : القيمة المعرضة للمخاطر ومؤشر الربح والخسارة المراكم والحساسية عندما يتعلق الأمر بمحفظة السندات . واما مقارنتها مع حدود داخلية مسطرة أساسا تبعا لحد الخسارة القصوى أو حد حساسية المحفظة بالنسبة لوضعيات النسب. تحدد تدابير الحدود من طرف الإدارة العامة وتدبير المخاطر قبل المصادقة عليه من طرف المجلس الإداري. ويتم تتبع الحدود أساسا من خلال تقارير منتظمة يتم تقاسمها مع المهن والإدارة العامة ولا ينبغي تجاوزها مهما كانت الظروف وتطور السوق. استمرارا للحدود الداخلية ومؤشرات المخاطر المعروضة، يتأكد CFG Bank من احترام الحدود التنظيمية المحددة من طرف بنك المغرب كما يلي :

- حد نسبة الملاءة وعلى نسبة المستوى الأول ؛
- حد المتعلق بالمعامل الأقصى لتوزيع المخاطر حسب الطرف المقابل وحسب مجموعات المصالح .

اختبارات الضغط

تكملة لاختبارات الضغط الدنيا المحددة من طرف بنك المغرب، طور البنك أيضا سيناريوهات لاختبارات الضغط التاريخية بالنسبة لمحافظ النسب والأسهم التي استخدمت في إطار مراقبة مخاطر السوق .
إخبار أجهزة الإدارة والتسيير

يتم إخبار الإدارة العامة في الزمن الفعلي بطبيعة ومبلغ أي تجاوز توقعي قبل أية عملية.

وبغية تعزيز تدابيرها لتتبع ومراقبة مخاطر السوق، تم تصور تقرير يومي جديد " مخاطر السوق " من طرف إدارة المخاطر ويطبق اليوم من طرف الوظائف الوسطى لقاعة الأسواق.
علاوة على ذلك، يتم إخبار المجلس الإداري بتعرض البنك لمخاطر السوق خلال المجلس أو اللجنة الدورية للمخاطر.

مخاطر انخفاض النشاط بفعل تطور الأسواق المالية أو الظرفية الاقتصادية

يمكن ل CFG Bank أن يتعرض لمخاطر انخفاض نشاطه بفعل تطور الأسواق المالية أو الظرفية الاقتصادية.
وفي مرحلة أولى، يجب على CFG Bank مواجهة مخاطر النسب والصرف التي تجد مصدرها في تطور أسعار الفائدة في السوق وفي مختلف أنشطة البنك (مساهمات، قروض العملات...)

ويمكن لهذه المخاطر، في حالة تقلبات غير مواتية لأسعار الفائدة أو الدرهم أن تتجسد بخسائر على مستوى مختلف وضعيات البنك، أو تغير سلبي لتدفقات الخزينة المستقبلية لإحدى الأدوات المالية، أو انخفاض هامشه التوقعي.
وهكذا، يمكن ل CFG Bank في حالة اضطرابات بنوية أن يتعرض لمخاطر السيولة، وبصيغة أخرى أن يتعذر عليه الحصول على السيولة ضمن الشروط العادية من حيث الحجم والنسبة. ويمكن لهوامشه التوقعية، بفعل تأثير الحاجة لإعادة التمويل الضروري أن تنخفض.

ثم يمكن ل CFG Bank أن يتعرض لمخاطر الدول التي تتضمن عدة أبعاد من ضمنها ما هو اقتصادي وسياسي وبيئي.
فمن الجانب الاقتصادي، يمكن لانخفاض نشاط القطاع العقاري، الذي يرتبط بشكل قوي بالقطاع البنكي، أن تكون له تداعيات سلبية على عمليات CFG Bank وعلى الهوامش التوقعية لنشاطه المتعلق بالقروض. وهكذا، يمكن لتباطؤ النشاط الاقتصادي المغربي في مجمله أن يؤثر على الزبناء الذين قد يعتمدون سلوكا حذرا يمكن أن يتجسد بسحب جزء من ودائعهم.
وتم تقييم التأثير على ودائع البنك من خلال سيناريوهات ذات توترات قوية. ويستنتج منه توقعات قوية مقارنة مع الميزانية الأولية في أفق ستة أشهر. ويفسر هذا الانخفاض بتباطؤ النشاط الاقتصادي المغربي (الظرفية الراهنة لكوفيد-19) مما يؤثر على سلوك الزبناء بسحب جزء من ودائعهم.

وأخيرا من الجانب السياسي والتنظيمي، يمكن لمقتضيات جديدة تهم القطاع البنكي أن تؤثر بشكل ملحوظ على نشاط CFG Bank. فعلى سبيل المثال، تجبر نسبة الملاءة البنوك على التوفر على مستوى مؤكد من الأموال الذاتية، مما يحج من حجم القروض الممنوحة وبالتالي على الهوامش الناجمة.

4. مخاطر السيولة

تحدد مخاطر السيولة على أنها المخاطر المتمثلة في عجز مؤسسة ما عن الوفاء بالتزاماتها عند الاستحقاق ضمن ظروف عادية.

التنظيم والحكمة

تنظم إجراءات تدبير ومراقبة مخاطر السيولة حول عدة هياكل خاصة بتدبير المخاطر ومراقبة الجوانب التنظيمية والمساوئر الداخلية :

تشارك قاعة الأسواق في إعداد استراتيجيات إعادة تمويل البنك. وتتولى تنفيذ سياسية إعادة تمويل البنك من خلال تدبير الخزينة الفوري والتوقعي. وتعاين فرق السيولة من خلال قياس حاجيات أوفوائض السيولة في تواريخ مستقبلية. فهي تعد :

- لوحة قيادة يومية تتيح حساب الفرق اليومي للخزينة تبعا للاحتياطي النقدي المطلوب والرصيد لدى بنك المغرب والتدفقات الواردة أو الصادرة في السوق النقدية؛

- جدول استحقاق للخزينة التوقعية، المحين بوتيرة منتظمة.

كما تتولى هذه الهيئة السهر على احترام الحدود التنظيمية المتعلقة بنشاطها.

ومن جهتها، تتولى الوظائف الوسطى المراقبة الدائمة لحد الخزينة المصادق عليها من طرف المجلس الإداري. كما تعد لوحة تتبع يومية لجدول استحقاق خزينة البنك، مما يسمح بحساب فائض أو عجز السيولة بشكل يومي.

تتولى مديرية المخاطر بتنفيذ تدابير مخاطر السيولة. وفي هذا الصدد، تفعل استراتيجية المخاطر المحددة مع الإدارة العامة والمصادق عليها من طرف المجلس الإداري، عبر سياسات وحدود حول مخاطر السيولة. وتضع مؤشرات التتبع والمراقبة كما أوصى بذلك بنك المغرب، أي معامل السيولة واختبارات الضغط الشهرية للسيولة.

وتتولى وظيفة التدبير الشامل للمخاطر التقارير التنظيمية (معامل السيولة واختبار الضغط) والتتبع المنتظم لمخاطر السيولة. ويتم إجراء عمليات للمحاكاة والتوقعات القبلية وفي حالة سيناريوهات الضغط بغية توقع أية وضعية صعبة للسيولة. وتشارك وظيفة التدبير الشامل للمخاطر في المجالس الإدارية من خلال تقديم كافة النتائج والتحليل المنجزة في إطار انخفاض مخاطر السيولة والوقاية من أية وضعية كارثية. كما تقوم وظيفة التدبير الشامل للمخاطر، خلال المجلس الإداري أو اللجنة الدورية للمخاطر بتحليل تدبير الأصول والخصوم وحساب فرق السيولة حسب الآجال. وأخيرا، تضمن تتبع منتظما لمخاطر السيولة تتعزز بتقارير شهرية لفائدة قاعة الأسواق والإدارة العامة والتي تتضمن عمليات للمحاكاة في الأربعة أشهر المقبلة، في إطار اختبار الضغط، بغية استباق احتياجات السيولة المفترضة.

سياسة إعادة تمويل البنك

تهدف سياسة البنك في مجال تدبير مخاطر السيولة إلى تكييف بنية موارده بغية تمكين البنك من مواصلة تطوير نشاطه بشكل متناسق.

مصادر التمويل

في إطار نشاطه يقوم CFG Bank بتمويل قروض الاستثمار و قروض متوسط الأمد الممنوحة للمقاولات وقروض الخزينة قصيرة ومتوسطة الأمد وكذا القروض العقارية السكنية لأمد طويل. وبغية عدم التعرض لمخاطر السيولة بفعل عدم التوازن بين آجال الأصول (القروض) والخصوم (التمويلات)، يبحث CFG Bank عن تحسين تدبير حصيلته عبر تمويلات تكون مدتها مرتبطة بمدة القروض. لذلك، تتيح عدة مصادر للتمويلات للبنك بتوزيع مواردها المحصلة على آجال مختلفة توافق أجل القروض. ويتعلق الأمر ب :

- تمويلات عبر السوق بين البنوك بالنسبة للأصول التي يقل أجلها عن أسبوع واحد : إن إحدى المصادر الرئيسية التي يمكن أن تولد مخاطر السيولة هو عدم قدرة مؤسسة ما على الحصول على الأموال اللازمة لتلبية الاحتياجات غير المتوقعة على الأمد القصير. وبغية الحد من هذا الاحتمال، تفاوض CFG Bank على خطوط الائتمان في السوق النقدية لدى عدة بنوك في القطاع.
 - تمويلات عبر سوق إعادة الشراء بالنسبة للأصول التي يتراوح أجلها بين 7 أيام وشهر واحد ؛
 - تمويلات عبر الودائع لأجل أو إصدار شهادات الإيداع بالنسبة للقروض التي يساوي أجلها على الأقل ثلاثة أشهر . وفي هذا الصدد، بغية تنويع موارد تمويله، وضع البنك برنامجا لإصدار شهادات الإيداع ؛
 - تمويل عبر جمع الودائع لأجل والحسابات على الدفتر انطلاقا من التطور الأخير للنشاط البنكي من طرف CFG Bank بالنسبة للقروض طويلة الأمد ؛
 - تمويل عبر اللجوء للتسبيقات لسبعة أيام ممنوحة من طرف بنك المغرب.
- يتيح ارتباط أجل التمويلات الضرورية مقارنة مع أجل القروض ل CFG Bank تديرا أمثل لفوارق السيولة.

أهم الأطراف المقابلة

يمكن لتعذر المؤسسة عن الوفاء بتعهداتها أن ينجم عن خسائر مهمة تنتج عن تعثر الأطراف المقابلة. ووضع CFG Bank بالتالي حدودا للأطراف المقابلة :

- البنكية، المتعلقة بالقروض المنجزة من طرف CFG Bank لفائدة بنوك في القطاع. وتقوم هذه الأخيرة على حجم المؤسسة وصحتها المالية ووجود سوابق مفترضة على صعيد السوق وجودة العلاقة. ويستثنى من ذلك بعض الأطراف المقابلة ذات المخاطر المرتفعة ؛
- بالنسبة لسوق إعادة الشراء، تم وضع حدود حسب طبيعة الطرف المقابل وحسب نوع السندات المقبولة للحفظ.

تدابير قياس ومراقبة مخاطر السيولة

تتبع جدول استحقاق تدفقات الخزينة

يتم تقييم وتتبع مخاطر السيولة من خلال تقييم الخزينة الفورية والخزينة التوقعية:

- تعد قاعة الأسواق بشكل يومي لوحة قيادة تتيح حساب الفرق اليومي للخزينة تبعا للاحتياط النقدي المطلوب ورصيد البنك لدى بنك المغرب والتدفقات الواردة والصادرة وكذا الاقتراضات والقروض في السوق النقدية. كما تمسك الوظائف الوسطى جدولاً يومياً لتتبع جدول استحقاق خزينة البنك، مما يتيح حساب فائض أو عجز السيولة بشكل يومي ؛
- يتم إعداد جدول استحقاق للخزينة التوقعية وتعيينه من طرف قاعة الأسواق.

حساب فوارق السيولة وفق أسطر الآجال

يتم قياس مخاطر السيولة عبر فرق السيولة، المحصل عليه بالفرق بين تدفقات الخزينة الواردة (ودائع الزبناء، تسديدات القروض، إهلاك سندات الدين، المبيعات النهائية، الاقتراضات وإرجاع القروض) وتدفقات الخزينة الصادرة (سحبوات الزبناء، ودفع القروض، مشتريات نهائية، القروض وإرجاع الاقتراضات) حسب أسطر الآجال. ويمكن تمييز ثلاثة أسطر من الآجال :

- قصيرة الأمد : تساوي أو أقل من سنة واحدة
- متوسطة الأمد : بين سنة واحدة وخمس سنوات
- طويلة الأمد : أزيد من أو تساوي خمس سنوات

وتمكن هذه التقنية من تقييم مخاطر السيولة التي تحيط بالبنك على الأمد القصير والمتوسط والطويل وتتيح تقدير احتياجات إعادة التمويل على مختلف الآفاق وبالتالي تحديد كفاءات التغطية المناسبة.

حدود ومؤشرات مخاطر السيولة

يتم تدبير فوارق الخزينة من خلال حد احتياجات التمويل اليومي لشركة CFG Bank. ويتم تحديد هذه الحاجة عبر رصيد التدفقات الإيجابية والسلبية الناجمة عن المعاملات اليومية مثل المشتريات والمبيعات وعمليات الحفظ والقروض والاقتراضات. وهناك مؤشر آخر يتيح قياس مخاطر سيولة البنك : معامل السيولة وهو نسبة السيولة على الأمد القصير بازل III :

الأصول السائلة ذات جودة عالية التي يمتلكها

> 100%

المدفوعات الصافية للخزينة على 30 يوما الموالية، عند فرضية سيناريو ضغط قوي على السيولة

إلى غاية متم دجنبر 2021، ظل معامل السيولة مطابقا للحد التنظيمي على أساس موحد .

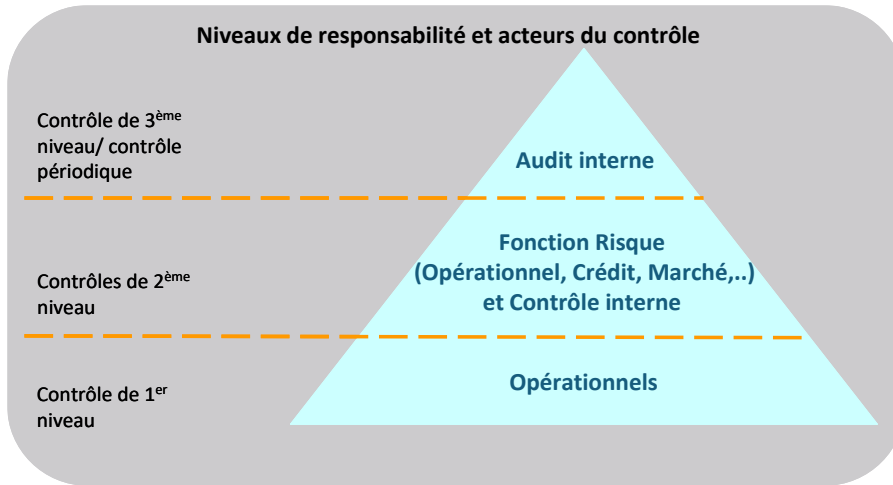
التاريخ	معامل السيولة
31/12/2021	114%
31/12/2020	201%

اختبارات الضغط الدنيا

يقوم كل ثلاثة أشهر باختبارات الضغط الدنيا للسيولة طبقا لسيناريوهات محددة من طرف بنك المغرب. يتم تقييم هذه السيناريوهات مقارنة مع مستوى :

- الحاجة الإضافية للسيولة على شهر واحد ؛
 - النسبة بين الحاجة الإضافية للسيولة والقيمة المحينة لمحفظه سندات الخزينة المتوفرة ؛
 - النسبة بين الحاجة الإضافية للسيولة ومجموع الأصول السائلة والقابلة للإنجاز ؛
 - النسبة بين الحاجة الإضافية للسيولة وخطوط stand-by للسيولة .
- تظهر نتائج اختبارات الضغط للسيولة في 2021 بأن ل القدرة على مواجهة احتياجاته للسيولة لاسيما بفضل سندات الخزينة والأصول السائلة والقابلة للتحقيق وخطوط stand-by للسيولة .

إخبار أجهزة الإدارة والتسيير



- خفض CFG Bank بشكل ملحوظ تعرضه لمخاطر التشغيل من خلال :
- وضع نظام المعلومات *front to back* الذي يستجيب لأفضل المعايير الدولية والذي يتيح إضفاء الطابع الآلي بشكل كلي على مسارات المعالجة (نظام Avaloq) ؛
 - وضع سجل للمسااطر تغطي معظم مهن البنك ؛
 - وضع سجل للمراقبة الداخلية يتم فيه إحصاء عمليات المراقبة الموضوعية للتحكم في أول وأهم مخاطر التشغيل المثبتة والمحددة ؛
 - مساهمة وظيفة المخاطر والمراقبة في المصادقة على منتجات جديدة وتغيرات ملحوظة في المسااطر الموجودة بغية ضمان احترام الإطار التنظيمي وتحديد المخاطر لا سيما مخاطر التشغيل المرتبطة بالأنشطة الجديدة.
 - وبغية خفض تعرضه لمخاطر التشغيل، أوشك الانتهاء من خارطة مخاطر التشغيل. وسيتم وضعها قبل متم 2021.
 - وواصلت المؤسسة في 2021 ديناميته لتعزيز إجراءاتها لتدبير المخاطر من خلال :
 - إعداد مسااطر تغطي الأنشطة الجديدة للبنك موازنة مع تطوره وبالأخص بالنسبة للمناهج المحفوفة بالمخاطر ؛
 - إعداد مخططات لخفض هذه المخاطر ؛
 - وضع مؤشرات أساسية للمخاطر KRI ؛
 - ✓ التعرف لمخاطر التشغيل وتطورها ؛
 - ✓ تطور محيط مراقبة هذه المخاطر ؛
 - ✓ تحديد المخاطر الرئيسية ؛
 - ✓ مخططات عمل التحكم في المخاطر .
 - وضع أساس للعوارض يتيح جمع عوارض الأداء ؛
 - وضع نظام للتقرير يتيح وصول المعلومة إلى الإدارة العامة والمجلس الإداري ؛
 - الانتهاء من مشروع خارطة مخاطر التشغيل الجارية التي تتيح له بشكل موحد تحديد المخاطر المتعلقة بكافة المسااطر المهنية والدعم وتقييمها وترتيبها .

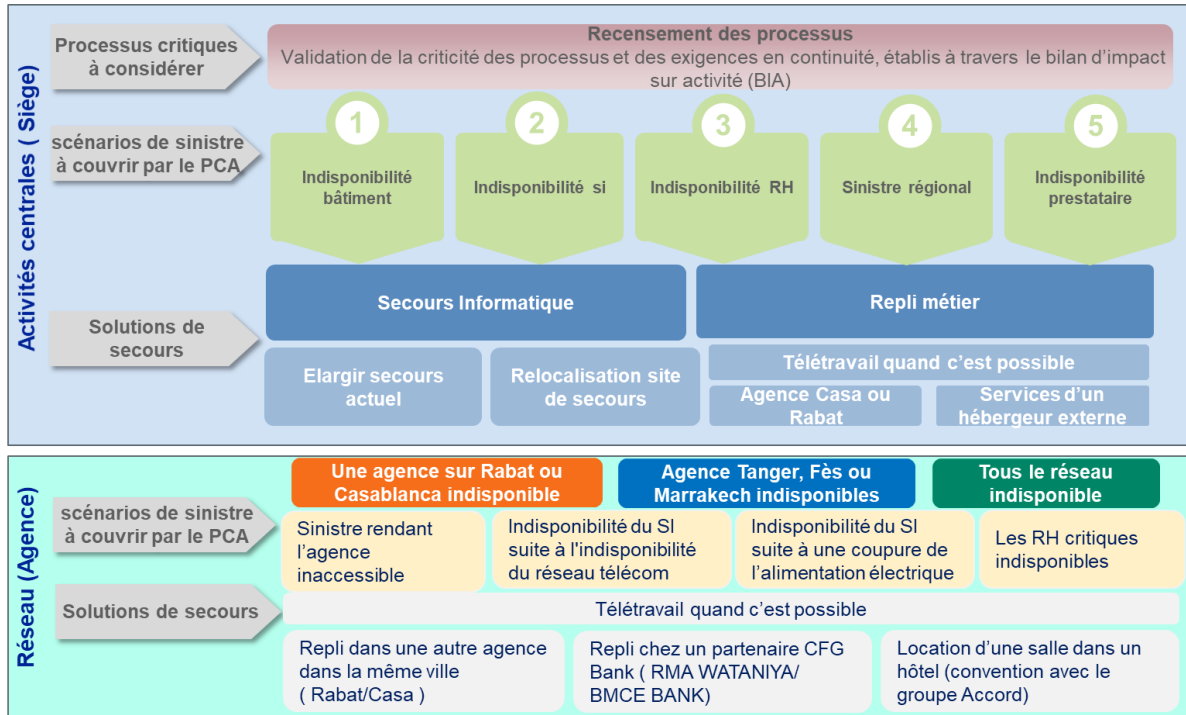
من ناحية أخرى، وضع CFG Bank خلال سنة 2021 خارطة متكاملة لمخاطر التشغيل تتيح له تحديد شامل للمخاطر المتعلقة بكافة المناهج المهنية والمتعلقة بالدعم فضلا عن تقييمها وتصنيفها تراتبيا.

خطة استمرارية النشاط

تعتبر خطة استمرارية النشاط مجموعة من التدابير والمسااطر والأنظمة اللازمة للحفاظ على العمليات الأساسية للبنك ومن تم الاستئناف المخطط في حالة وقوع اختلالات تشغيلية.

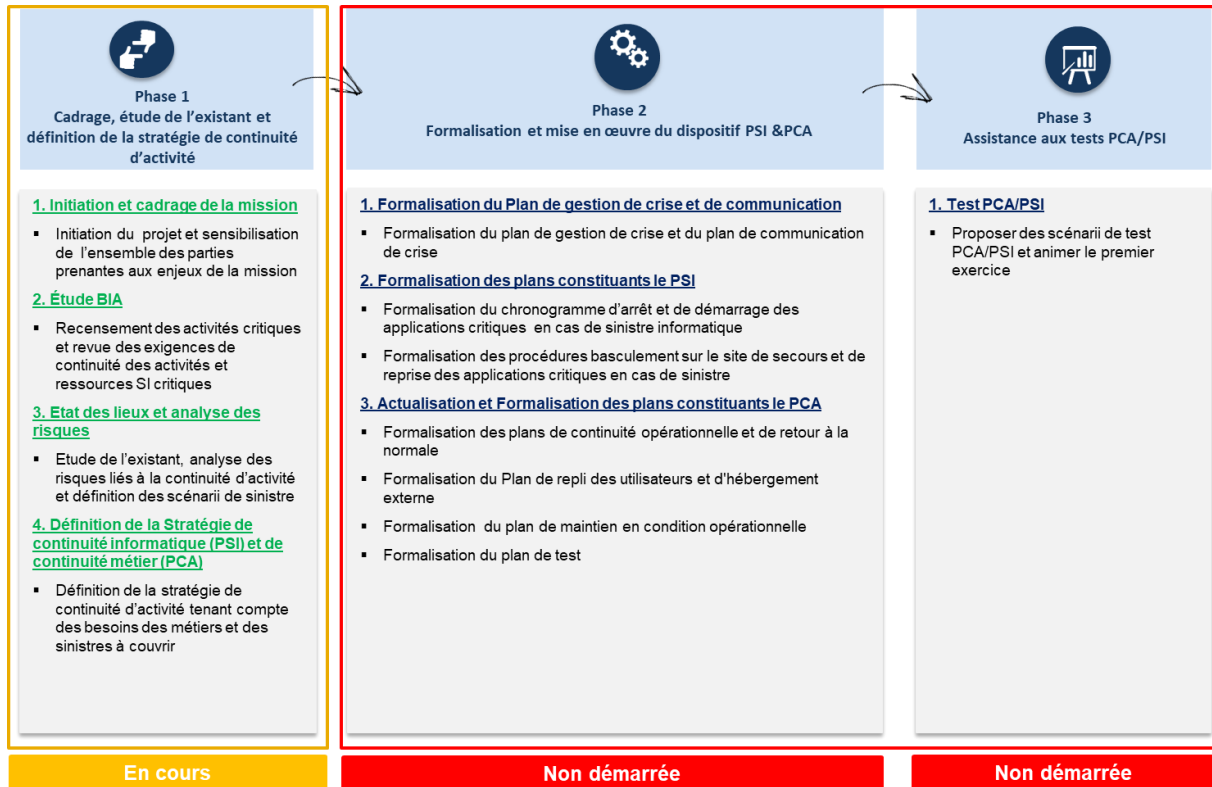
وتغطي خطة استمرارية النشاط ل CFG Bank الجاهزية العامة للنشاط المهني والمعلوماتي ل CFG Bank ، مع مراعاة احتياجات الاستمرارية وأنواع الحوادث المغطاة. كما تغطي المهن الحيوية للبنك وشركائه التابعة. وتوجه لتحديد وتقييم التهديدات الرئيسية التي يمكن أن تلقي بثقلها على النشاط مثل فقدان أو عدم توفر عناصر لنظام المعلومات أو معطيات معلوماتية أو تزويد كهربائي أو حريق أو فيضان... واتخاذ التدابير التصحيحية في حالة اختلال.

وتتكون أساسا من :



مراحل خطة استمرارية النشاط ل CFG Bank

ينص المشروع على 3 مراحل يتم وصفها أدناه :



الأصول المرجحة ونسبة الملاءة

يتم قياس المخاطر التي تحيط بالبنك أساساً حسب المقاربة المعيارية لاتفاقيات بازل II ، كما تم تقديم ذلك في الدورية رقم 26/G/2006 المتعلقة بالمتطلبات التنظيمية من حيث الأموال الذاتية لمؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها. إن المقاربة المعتمدة اليوم من طرف لقياس مخاطر التشغيل هي مقارنة المؤشر الأساسي . وتوزع المتطلبات من حيث الأموال الذاتية والأصول المرجحة إلى غاية متم دجنبر 2021 كما يلي :

المخاطر إلى غاية 2021/12/31	التعرض للمخاطر المرجحة (بآلاف الدراهم)	المتطلبات من حيث الأموال الذاتية) بآلاف الدراهم)
مخاطر الائتمان	5 127906	410 233
مخاطر السوق	769 117	61 529
مخاطر التشغيل	570 821	45 666

إلى غاية متم دجنبر 2021، يتم حساب الأموال التنظيمية لـ CFG Bank وفق معايير بازل III وطبقاً للدورية رقم 14/G/2013 المتعلقة بالمتطلبات التنظيمية من حيث الأموال الذاتية لمؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها. إلى غاية متم دجنبر 2021، بلغت 787 مليون درهم على أساس فردي و 806 مليون درهم على أساس موطد. ونسبة للأصول المرجحة برسم مخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر التشغيل للبنك، ارتفعت نسبة الملاءة إلى 12,7 % على أساس فردي و 12,5 % على أساس موطد.

ويعرض الجدول التالي تطور المؤشرات الاحترازية لـ CFG Bank :

2021	2020	
806	726	لأموال الذاتية الموطدة (بملايين الدراهم)
12.5%	13,0%	نسبة الملاءة على أساس موطد (%)
10.6%	13,0%	نسبة الدعامه 1 على أساس موطد (%)
9.4%	13,0%	نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول الموطد (%)
114%	201%	معامل السيولة على أساس حسابات الشركة (%)
787	661	الأموال الذاتية على أساس فردي (بملايين الدراهم)
12.7%	12,5%	نسبة الملاءة على أساس فردي(%)
10.1%	12,3%	نسبة الدعامه 1 على أساس فردي (%)
8,8%	12,3%	نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول على أساس فردي (%)

يراعي تقدير النسب الاحترازية للشركة والموطدة في أفق 18 شهرا العمليات المحتملة لتعزيز الأموال الذاتية التنظيمية وتحسين المخاطر المرجحة.

ويعرض الجدول التالي تطور أهم المؤشرات الاحترازية للشركة خلال 18 شهرا المقبلة :

بملايين الدراهم / %	النصف الأول 2022	النصف الأول 2023
الأموال الذاتية الأساسية من المستوى 1 (1)	490	607
الأموال الذاتية من المستوى 1 (2)	570	747
الأموال الذاتية من المستوى 2 (3)	162	302
الأموال الذاتية التنظيمية (4) = (2) + (3)	732	1 049
المخاطر المرجحة (5)	6 105	7 530
نسبة الأموال الذاتية الأساسية (5) / (1)	8,0%	8,1%
الأموال الذاتية من المستوى 1 (5) / (2)	9,3%	9,9%
نسبة الملاءة (5) / (4)	12,0%	13,9%

ويعرض الجدول التالي تطور أهم المؤشرات الاحترازية الموطدة خلال 18 شهرا المقبلة :

بملايين الدراهم / %	النصف الأول 2022	2022	النصف الأول 2023
الأموال الذاتية الأساسية من المستوى 1 (1)	584	624	685
الأموال الذاتية من المستوى 1 (2)	664	764	825
الأموال الذاتية من المستوى 2 (3)	120	260	260
الأموال الذاتية التنظيمية (4) = (2) + (3)	784	1 024	1 085
المخاطر المرجحة (5)	6 758	7 302	8 173
نسبة الأموال الذاتية الأساسية (5) / (1)	8,6%	8,5%	8,4%
الأموال الذاتية من المستوى 1 (5) / (2)	9,8%	10,5%	10,1%
نسبة الملاءة (5) / (4)	11,6%	14,0%	13,3%

6. المخاطر المتعلقة بالأنشطة المرحلة

يقوم CFG Bank بترحيل أنشطته للنقديات. وقد قام البنك بإسناد كافة نشاطه النقدياتي لشركة S2M (تدبير وتتبع المعاملات والبنيات التحتية والسلامة...). وتنظم الخدمات النقدياتية المقدمة من طرف S2M في إطار اتفاقية، كما يتم تدبير العلاقة مع هذا المورد بشكل مباشر من طرف مديرية معلومات البنك. في هذا الإطار، يتم بشكل منتظم عقد لجان للقيادة بغية تتبع تطور هذا النشاط وإشكالياته مع شركة S2M.

في إطار قروض الاستهلاك، يتم تقديمها عبر حصيلة سلفين عندما يكون طالبها أجيرا متعاقدًا مع CFG Bank أو عندما يكون المبلغ المطلوب يفوق 150 ألف درهم. وفي حالة العكس، يتم تقديم هذه القروض عبر حصيلة CFG Bank. بيد أنه بالنسبة لكافة قروض الاستهلاك، يتعين على CFG Bank تجميع الوثائق اللازمة لدراسة الملف وتقديم ملف القرض في منصة موضوعة من طرف سلفين موجهة لمعالجة ملفات القروض للاستهلاك.

7. المخاطر المرتبطة بمنتجات جديدة

يتم بشكل تلقائي المصادقة على منتجات جديدة في إطار لجنة المصادقة على منتجات جديدة تم وضعها في 2016. من ضمن المشاركين نجد وظيفة المخاطر ووظيفة المطابقة ووظيفة الشؤون القانونية والمديرية المالية. وتتولى وظيفة المخاطر تحديد المخاطر المرتبطة بالمساطر والمنتجات الجديدة/ أنشطة البنك.

وتحدد المساطر وتنمط بالنسبة للمنتجات الجديدة ويتم تحديد نقاط المراقبة من طرف مديرية التنظيم. وتحدد خلية المطابقة مخاطر عدم الامتثال، وهو الجانب الذي تتحمله وظيفتا المراقبة الدائمة والمطابقة.

8. المخاطر المتعلقة بالطابع غير التوقيعي لمدة وتأثيرات جائحة كوفيد-19

تجسدت تداعيات جائحة كوفيد-19 من خلال عدة طلبات لتمديد وتعليق القروض المخصصة. بيد أنه وبالنظر لجودة محفظة CFG Bank والتبع المخصص له، تظل كلفة المخاطر متحكم بها بشكل جيد.

من ناحية أخرى، ساهم البنك في دعم المقاولات الصغرى والمقاولات الصغيرة والمتوسطة من خلال منتجات موجهة لدعم المقاولات إبان الأزمة الصحية و خلال الإقلاع الاقتصادي لاحقا.

إن الشكوك المحيطة بمدة الجائحة ونطاقها تعقد من توقع التأثير على الاقتصاد المغربي. وترتبط التداعيات على المجموعة بمدة الجائحة والتدابير المتخذة من طرف الحكومة وبنك المغرب وكذا تطور الظرفية الصحية والمالية والاجتماعية.

وقد يكون للأزمة الصحية تداعيات دائمة لاسيما بالنسبة لبعض القطاعات الاقتصادية. وقد يؤثر تراجع الظروف الاقتصادية على أنشطة زبناء CFG Bank ، مما قد يكون له وقع على انخفاض مداخيل وتأثير على كلفة المخاطر المتعلقة بارتفاع نسبة التخلف عن الأداء ؛ وعليه، يمكن أن تتعرض الأنشطة والنتائج والوضعية المالية ل CFG Bank لتأثير غير مواتي للأسعار خلال الفترات القادمة.

وهكذا، تلقي الشكوك بثقلها على تطور الوضعية الصحية، مع ظهور متحورات للفيروس و توقع موجة جديدة بالمغرب. وقد يتم اتخاذ تدابير تكميلية تبعا لتطور الجائحة، وذلك على الرغم من إطلاق حملة التلقيح، مما يعزز الشكوك عن وتيرة الخروج من الأزمة.

9. المخاطر المتعلقة بالبيئة

في إطار معالجة ملفات الاستثمار المعروضة عليه، يعكف CFG Bank على تحليل وتقييم وتغطية التأثيرات البيئية، أساسا عبر القيام بتقييم المخاطر المالية المنبثقة عنها.

وعليه، سيتم توسيع خارطة المخاطر من خلال الجانب البيئي.

ويسهر البنك أيضا على احترام المعايير البيئية الوطنية سواء عند منح القروض أو تتبع التعهدات.

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت المرجع رقم VI/EM/027/2022 بتاريخ 15 شتنبر 2022 .
وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة المنشور كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.