



**ملخص المنشور المتعلق بإصدار السندات التابعة
لأجل لا محدود مع آلية امتصاص الخسائر وإلغاء
أداء القسائم بمبلغ إجمالي أقصاه 80 000 000 درهم**

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

- مذكرة العملية المتعلقة بإصدار سندات تابعة لأجل لا محدود ؛
- الوثيقة المرجعية المتعلقة بالسنة المالية 2020 والمسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 29 يوليوز 2021 تحت المرجع EN/EM/014/2021 ؛
- التحيين رقم 1 للوثيقة المرجعية المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 26 نونبر 2021 تحت المرجع EN/EM/030/2021

الحد الأقصى للشطر	الشطر "A" (قابل للمراجعة كل خمس سنوات - مدرج)	الشطر "B" (قابل للمراجعة كل خمس سنوات - غير مدرج)	الشطر "C" (قابل للمراجعة سنويا -مدرج)	الشطر "D" (قابل للمراجعة سنويا - غير مدرج)
80 000 000 درهم	80 000 000 درهم	80 000 000 درهم	80 000 000 درهم	80 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	800	800	800	800
القيمة الاسمية لكل سند	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم	100 000 درهم
قابلية تداول السندات	بورصة الدار البيضاء	بالتراضي (خارج البورصة)	بورصة الدار البيضاء	بالتراضي (خارج البورصة)
سعر الفائدة الاسمي قابل للمراجعة كل 5 سنوات بالنسبة للخمس سنوات الأولى يحدد سعر الفائدة الاسمي بالرجوع إلى سعر الفائدة لخمس سنوات المحدد اعتمادا على منحني الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 2 دجنبر 2021 . تضاف إليه علاوة المخاطرة قابل للمراجعة سنويا بالنسبة للسنة الأولى 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 2 دجنبر 2021 . تضاف إليه علاوة المخاطرة				
علاوة المخاطرة	بين 260 و 270 نقطة أساس	بين 250 و 260 نقطة أساس		
ضمان التسديد	لا يشكل هذا الإصدار موضوع أي ضمان خاص			
الأجل	أجل لا محدود (مع إمكانية تسديد مسبق بعد السنة الخامسة من تاريخ الانتفاع، وذلك لن يتم إلا بمبادرة من المصدر وبعد موافقة بنك المغرب مع أجل مسبق أدناه خمس سنوات).			
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطرين A و B (قابلين للمراجعة كل 5 سنوات)، ثم الشطرين C و D (قابلين للمراجعة سنويا)			

فترة الاكتتاب: من 8 دجنبر 2021 إلى 15 دجنبر 2021 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية

يقتصر الاكتتاب في هذه السندات وكذا تداولها في السوق الثانوية حصريا على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تم تحديد لائحهم في هذه المذكرة للعملية

الهيئة المكلفة بالتوظيف	الهيئة الاستشارية
CFG BANK	CFG BANK CORPORATE FINANCE

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 30 نونبر 2021 تحت المرجع VI/EM/032/2021 . يتكون المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل من:

- مذكرة العملية المتعلقة باقتراض السندات التابعة لأجل لا محدود ؛
- الوثيقة المرجعية ل CFG Bank المتعلقة بالسنة المالية 2020 والمسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 29 يوليوز 2021 تحت المرجع EN/EM/014/2021 ؛
- التحيين رقم 1 للوثيقة المرجعية المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 26 نونبر 2021 تحت المرجع EN/EM/030/2021

تنبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 30 نونبر 2021 بالتأشير على منشور يتعلق بإصدار سندات تابعة لأجل لا محدود ل CFG Bank، تحت المرجع VI/EM/032/2021 وبمبلغ أقصاه 80 000 000 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 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 800 سند تابعي لأجل لا محدود بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم. ويصل المبلغ الإجمالي للعملية إلى 80 000 000 درهم ، موزعا كما يلي :

- الشطر "A" يضم سندات لأجل لا محدود بسعر فائدة قابل للمراجعة كل 5 سنوات، مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 80 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.
- الشطر "B" يضم سندات لأجل لا محدود بسعر فائدة قابل للمراجعة كل 5 سنوات وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 80 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.
- الشطر "C" يضم سندات لأجل لا محدود بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 80 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.
- الشطر "D" يضم سندات لأجل لا محدود بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 80 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.

وفي جميع الأحوال، لا ينبغي أن يتجاوز المبلغ الإجمالي الملزم للأشطر الأربعة مبلغ 80 000 000 درهم. وفي حالة لم يتم الاكتتاب في الاقتراض السندي بأكمله، يتم حصر الإصدار في المبلغ المكتتب فعليا.

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 الإضافية من المستوى 1.

ترتيب المراحل	المراحل	التواريخ
1	إصدار بورصة الدار البيضاء لإشعار الموافقة على الإصدار	30/11/2021
2	تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل	30/11/2021
3	توصل بورصة الدار البيضاء بالمنشور مؤشرا عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل	30/11/2021
4	نشر ملخص المنشور في الموقع الإلكتروني للمصدر	30/11/2021
5	نشر بورصة الدار البيضاء لإشعار متعلق بالعملية	01/12/2021
6	نشر المصدر لبلاغ صحفي في صحيفة للإعلانات القانونية	02/12/2021
7	معاينة سعر الفائدة المرجعي	02/12/2021
8	نشر أسعار الفائدة المرجعية وأسعار الفائدة الاسمية على الموقع الإلكتروني للمصدر	02/12/2021
9	نشر أسعار الفائدة المرجعية وأسعار الفائدة الاسمية في صحيفة للإعلانات القانونية	03/12/2021
10	فتح فترة الاكتتاب	08/12/2021
11	إغلاق فترة الاكتتاب	15/12/2021
12	توصل بورصة الدار البيضاء بنتائج الإصدار وأسعار الفائدة المعتمدة حسب الأشرطة قبل 10 صباحا.	16/12/2021
13	إدراج السندات تسجيل العملية بالبورصة نشر نتائج العملية ببورصة الدار البيضاء	20/12/2021
14	نشر المصدر لنتائج الإصدار ونسب الفائدة المعتمدة في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى الموقع الإلكتروني	23/12/2021
15	التسديد/التسليم	23/12/2021

IV. معلومات تتعلق بالسندات التابعة لأجل لا محدود ل CFG BANK

يتميز السند التابعي لأجل لا محدود عن السند الكلاسيكي بفعل أولا رتبة الديون المحددة تعاقديا في بند التابعة و بفعل مدته اللامحدودة من جهة ثانية. ويكمن تأثير بند تابعة السندات في ربط تسديد الاقتراض في حالة تصفية مؤسسة الإصدار بتعويض كافة الديون الأخرى بما في ذلك الاقتراضات السندية التابعة لمدة محددة التي تم إصدارها أو التي يمكن إصدارها لاحقا. علاوة على ذلك، يشكل المبلغ المقترض والفوائد المتعلقة بهذه السندات التزاما من الرتبة الأخيرة وتأتي في مرتبة أعلى فقط من سندات رأسمال CFG Bank. علاوة على ذلك، يتم لفت انتباه المستثمرين المحتملين إلى ما يلي :	
- ليس لهذا الإصدار المتعلق بالسندات لأجل لا محدود تاريخ استحقاق معين وإنما يمكن تسديده حسب قرار الشركة المصدرة و بعد موافقة بنك المغرب، مما قد يؤثر على الأجل المتوقع وشروط إعادة الاستثمار. - يتضمن الاستثمار في السندات التابعة لأجل لا محدود بنودا لانخفاض المبلغ الإسمي للسندات وإلغاء أداء الفوائد التي تعرض المستثمرين إلى مخاطر يتم تقديمها في الفصل الرابع " المخاطر المتعلقة بالسندات التابعة لأجل لا محدود " من مذكرة العملية.	

خصائص الشطر A ("سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة كل 5 سنوات ، لأجل لا محدود ومدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة لأجل لا محدود 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	80 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	800 سند تابعي
القيمة الإسمية الأولية	100 000 درهم
سعر الإصدار	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
أجل الاقتراض	لا محدودة الأجل، مع إمكانية تسديد مسبق، بعد السنة الخامسة من تاريخ الانتفاع والذي لا يمكن القيام به إلا بمبادرة من CFG BANK وبعد موافقة بنك المغرب مع أجل مسبق أدناه خمس سنوات.
فترة الاكتتاب	من 8 دجنبر 2021 إلى 15 دجنبر 2021 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	23 دجنبر 2021
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطرين A و B (قابلين للمراجعة كل 5 سنوات)، ثم الشطرين C و D (قابلين للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة كل خمس سنوات
	بالنسبة للخمس سنوات الأولى، يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة لأجل 5 سنوات والمحدد انطلاقا من منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما

يصدره بنك المغرب بتاريخ 2 دجنبر 2021. تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 260 و 270 نقطة أساس .

وسيتم نشر السعر المرجعي وأسعار الفائدة الاسمية من قبل CFG Bank في موقعه الإلكتروني يوم 2 دجنبر 2021 و في صحيفة للإعلانات القانونية يوم 3 دجنبر 2021 وسيتم تبليغها لبورصة الدار البيضاء.

وبعد مرور الخمس سنوات الأولى وبالنسبة لكل 5 سنوات، يساوي السعر المرجعي سعر الفائدة لأجل 5 سنوات المعايين أو المحتسب انطلاقا من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة خلال كل 5 سنوات منصرفة بخمسة أيام عمل في البورصة.

ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة المحددة عقب المناقصة (علاوة للمخاطرة تتراوح بين 260 و 270 نقطة أساس) ويتم تبليغها لحاملي السندات من قبل CFG Bank على موقعه الإلكتروني وإلى بورصة الجار البيضاء ، داخل أجل 5 أيام عمل قبل التاريخ الذي يصادف سنويا تاريخ مراجعة سعر الفائدة وفي نفس يوم معاينة السعر المرجعي.

وسيتم إصدار سعر الفائدة الإسمي من خلال إشعار من طرف بورصة الدار البيضاء.

في حالة لم تتم معاينة سعر فائدة لأجل 5 سنوات لسندات الخزينة مباشرة على المنحنى، يتم تحديد السعر المرجعي من طرف CFG Bank عن طريق الاستقطاب الخطي باستعمال النقطتين اللتين تؤطران الأجل المطلق لخمس سنوات (أساس حسابي).

علاوة المخاطرة	بين 260 و 270 نقطة أساس
الفوائد	تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 23 دجنبر من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 23 دجنبر 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. ويمكن ل CFG Bank حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قبلية لبنك المغرب إلغاء (كلية أو جزئية) أداء مبلغ الفوائد لمدة لا محدودة وعلى أساس غير تراكمي، من أجل مواجهة التزاماته. (لا سيما تبعا لطلب من بنك المغرب). وتبعا لهذا القرار، لن يؤد مبلغ الفائدة الملغاة من طرف CFG Bank أو يتم اعتباره مبلغا مراكما أو مستحقا لحاملي السندات لأجل لا محدود التي يصدرها CFG Bank. وسيهم كل قرار إلغاء مبلغ القسيمة الذي كان من المقرر أصلا دفعه في التاريخ السنوي المقبل. ويلزم CFG Bank بتطبيق مقتضيات المنشور رقم 14/G/2013 لبنك المغرب الصادر في 13 غشت 2013 والمتعلق بحساب الأموال الذاتية التنظيمية لمؤسسات الائتمان، طبقا للفصل 10 من هذا المنشور الذي يحدد أدوات الأموال الذاتية الأساسية كأسهم أو أي عنصر مكون لرأسمال الشركة وكذا الحصة المخصصة التي تراعي عدة معايير (تحدد أدناه) ومن ضمنها البند الذي ينص على أن التوزيعات على شكل أرباح أو غيرها لا تتم إلا بعد الوفاء بجميع الالتزامات القانونية والتعاقدية و القيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى بما في ذلك الالتزامات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور. وتتمثل المعايير المشار إليها أعلاه فيما يلي: - يتم إصدار الأدوات مباشرة من طرف المؤسسة بعد موافقة مسبقة لجهازها الإداري؛

- لا يمكن لأصل الأدوات أن يؤدي لخفض أو تسديد، إلا في حالة تصفية المؤسسة أو بعد موافقة مسبقة من بنك المغرب؛
 - تنتمي الأدوات إلى مرتبة أدنى مقارنة بجميع الديون في حال عدم الملاءة أو تصفية المؤسسة؛
 - لا تحظى الأدوات من أي هيئة تابعة كانت بكفالات أو ضمانات للرفع من رتبة الديون؛
 - لا تحظى الأدوات بأي اتفاق تعاقدى أو غيره للرفع من رتبة الديون برسم هذه الأدوات في حالة عدم الملاءة أو التصفية ؛
 - تسمح الأدوات بامتصاص الجزء الأول و تناسبيا الجزء الأهم من الخسائر فور وقوعها ؛
 - تخول الأدوات لمالكها دينا على الأصول المتبقية للمؤسسة، ويكون هذا الدين ، في حالة التصفية وبعد أداء جميع الديون التي تفوقها مرتبة، متناسبا مع مبلغ الأدوات المصدرة. ولا يكون مبلغ هذا الدين قارا ولا محددا بسقف، إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة؛
 - لا يمول شراء الأدوات بطريقة مباشرة أو غير مباشرة من طرف المؤسسة ؛
 - لا تتم التوزيعات على شكل أرباح أو غيرها إلا بعد الوفاء بجميع الالتزامات القانونية والتعاقدية والقيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى . ولا يمكن أن تنتج هذه التوزيعات إلا عن عناصر قابلة للتوزيع. ولا يرتبط مستوى التوزيعات بالسعر الذي تم وفقه شراء الأدوات عند الإصدار إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة ؛
 - لا تنتج المقتضيات التي تخضع لها أدوات الأموال الذاتية الأساسية عن (أولا) الحقوق التفضيلية لدفع أرباح الأسهم (ثانيا) عن سقف ولا قيود أخرى ترتبط بمبلغ أقصى للتوزيعات، إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة، (ثالثا) عن واجب بالنسبة للمؤسسة يقضي القيام بتوزيعات لفائدة المالكين ؛
 - لا يشكل عدم تسديد أرباح الأسهم حادثا للتخلف عن الأداء بالنسبة للمؤسسة ؛ و
 - لا يفرض إلغاء التسديد أي إكراه على المؤسسة.
- في حالة إلغاء أداء مبلغ الفوائد، ينبغي على المصدر إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود والهيئة المغربية لسوق الرساميل وبورصة الدار البيضاء بقرار الإلغاء، داخل أجل 60 يوما على الأقل قبل تاريخ الأداء. ويتم إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره من طرف CFG Bank على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية يحدد مبلغ الفوائد الملغاة ومبررات قرار إلغاء أداء مبلغ الفوائد وكذا التدابير التصحيحية التي تم اتخاذها. كما بشكل قرار إلغاء أداء مبلغ الفوائد موضوع إشعار تصدره بورصة الدار البيضاء.
- ولا يمكن أن يصدر توزيع الفوائد إلا عن العناصر القابلة للتوزيع ولا ترتبط بجودة ائتمان CFG Bank.
- ويمكن ل CFG Bank حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قبلية لبنك المغرب الرفع من مبلغ القسيمة التي سيتم أدائها والتي ستصير بالتالي أكبر من مبلغ القسيمة المحددة بناء على الصيغة أدناه. وفي حال اتخاذ قرار بالرفع من مبلغ القسيمة، ينبغي على المصدر إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود المصدرة من طرف CFG Bank والهيئة المغربية لسوق الرساميل وبورصة الدار البيضاء بهذا القرار.
- ويتم إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره من طرف CFG Bank على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية.

في حال وجود أدوات أخرى لها آلية إلغاء أداء مبلغ الفوائد فإن قرار إلغاء / رفع مبلغ القسيمة المطلوب أداؤها سيتم تفعيله بما يتناسب مع مبلغ الفوائد الخاص بهذه الأدوات.

و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية

القيمة الإسمية x سعر الفائدة الإسمي

يتم حساب الفوائد على أساس آخر مبلغ اسمي كما تم تعريفه في بند " امتصاص الخسائر " أو على أساس الرأسمال المتبقي الواجب كما تم تعريفه في بند " تسديد رأس المال " .

إدراج السندات

سيتم إدراج السندات التابعة لأجل لا محدود للشطر A ببورصة الدار البيضاء وتشكل بالتالي موضوع طلب قبول بالمقصورة " الأساسية E " في بورصة الدار البيضاء. ويتوقع تاريخ إدراجها بتاريخ 20 دجنبر 2021 تحت اسم OCFG .

مسطرة الإدراج الأول

سيتم إدراج الشطر A بشكل مباشر طبقا للفصول 2 4 13 و 2 4 14 و 2 4 15 من النظام العام لبورصة الدار البيضاء.

تسديد رأس المال

يخضع تسديد رأس المال لموافقة بنك المغرب وسيتم بشكل خطي على مدة أدناها 5 سنوات. (أنظر بند " التسديد المسبق ") .

التسديد المسبق

يمنع على CFG Bank القيام بالتسديد المسبق للسندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، قبل مرور 5 سنوات ابتداء من تاريخ الانتفاع.

وبعد مرور 5 سنوات، لا يمكن إجراء التسديد المسبق إلا من طرف المصدر، شريطة إشعار مسبق أدناه 5 أيام وبعد موافقة بنك المغرب.

إن كل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) سيتم بشكل تناسبي مع كافة أشرطة السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار وبشكل خطي لمدة أدناها 5 سنوات. وسيتم إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود بالتسديد المسبق فور اتخاذ قرار التسديد المسبق مع تذكير داخل أجل أدناه ستون يوما تقويميا قبل تاريخ بداية هذا التسديد. وسيتم نشر هذه الإشعارات في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى الموقع الإلكتروني لبورصة الدار البيضاء وعلى الموقع الإلكتروني للمصدر مع تحديد مبلغ التسديد ومدته وتاريخ بدايته.

لا يجوز للمصدر التسديد المسبق الكلي أو الجزئي للسندات التابعة لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، ما دامت القيمة الإسمية انخفضت قيمتها طبقا لبند « امتصاص الخسائر » . وفي حالة كانت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطن، خلال فترة التسديد، سيتم إجراء هذا الأخير على أساس القيمة الإسمية الأولية للسندات.

إن كل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) يتم قبل حلول التاريخ السنوي، سيتم على أساس المبلغ الواجب للرأسمال المتبقي المستحق والفوائد الجارية إلى غاية تاريخ التسديد.

ويمتنع CFG Bank عن القيام بشراء استردادي للسندات التابعة لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، ما دامت القيمة الإسمية انخفضت قيمتها طبقا لبند " امتصاص الخسائر " . ويتعين على المصدر إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل وبورصة الدار البيضاء وكذا كافة حاملي السندات التابعة لأجل لا محدود الذين اكتتبوا في هذا الإصدار بأي مسطرة محتملة لإعادة الشراء من شأنها أن تشكل موضوع موافقة مسبقة لبنك المغرب، عبر إشعار يتم نشره في موقعه الإلكتروني وصحيفة للإعلانات القانونية ، مع تحديد عدد السندات موضوع هذا الشراء الاستردادي وأجله وسعره. وسيقوم CFG Bank بإعادة الشراء بشكل تناسبي مع أوامر البيع المقدمة (في حالة كان عدد السندات المعروضة أكبر من عدد السندات التي سيعاد شراؤها). وسيتم إلغاء السندات التي سيعاد شراؤها.

في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول CFG Bank خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة لأجل لا محدود للهيئة القانونية التي حلت محل CFG Bank في الحقوق والواجبات.

ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية CFG Bank ، تابعا للديون الأخرى (أنظر مرتبة الاقتراض) .

امتصاص الخسائر

تخفف قيمة السندات كلما أصبحت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطن. وتخفف قيمة¹ السندات بالمبلغ الموافق للفرق بين الأموال الذاتية الأساسية النظرية من المستوى 1 (CET 1) مما يسمح ببلوغ 6,0% من نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول والأموال الذاتية الفعلية CET 1. (بعد الأخذ بعين الاعتبار التأثير المتعلق بالضرائب)²

ويتم خفض القيمة داخل أجل لا يمكن أن يتعدى شهرا تقويميا ابتداء من تاريخ معاينة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطن ، من خلال خفض القيمة الإسمية للسندات بالمبلغ الموافق، وذلك في حدود قيمة إسمية دنيا قدرها 50 درهم (طبقا للمادة 292 من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة (كما تم تغييره وتتميمه) .

وخلال 30 يوما الموالية التي تلي كل فترة نصف سنوية (تواريخ الحصر نصف السنوية لنشر نسب الملاءة) أو تاريخ الحساب غير العادي أو الوسيط الذي تطلبه السلطات الوصية، يتعين على المصدر التأكد من أن نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول CET 1 كما عرفها بنك المغرب تحترم المستوى الأدنى 6,0% من المخاطر المرجحة على أساس فردي أو موطن. وسيقوم CFG Bank بنشر نسبته CET 1 وكذا المستويات التوقعية لهذه النسبة في أفق 18 شهرا ، بعد موافقة مسبقة من مجلس إدارته. ويتم هذا النشر قبل متم أبريل بالنسبة لكل عملية حصر للحسابات السنوية وقبل متم أكتوبر بالنسبة لكل عملية حصر للحسابات نصف السنوية. وستتم من خلال إصدارات CFG Bank (يمكن الاطلاع عليها في الموقع الإلكتروني للمصدر) . ويتم هذا النشر أيضا في صحيفة للإعلانات القانونية، خلال الثلاثين يوما التي تلي وقوع حدث ملحوظ قد يؤثر على النسب التنظيمية. وسيتم إرسال هذه الإصدارات إلى وكيل كتلة حاملي السندات لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، في نفس الوقت الذي ترسل فيه إلى بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل ويجب أن تتضمن بتفصيل النسب الاحترازية (النسبة على الأموال الذاتية الأساسية أو نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول ونسبة الملاءة) ، وتشكيل الأموال الذاتية التنظيمية وتوزيع المخاطر المرجحة.

وفي حالة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطن، يتعين على المصدر إخبار بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل وبورصة الدار البيضاء على الفور بذلك وتوجيه إشعار عبر موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية لحاملي السندات لأجل لا محدود داخل أجل أدناه 5 أيام عمل اعتبارا من تاريخ ملاحظة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطن يوضح وقوع أحداث ترتب عنها امتصاص الخسارة ومبلغ خفض القيمة الإسمية للسندات وطريقة حساب هذا المبلغ والتدابير التصحيحية المتخذة والتاريخ الذي سيتم فيه خفض القيمة.

¹ من شأن أي انخفاض محتمل للقيمة الإسمية أن يتيح لـ CFG Bank معاينة عائد استثنائي يرفع من صافي الأرباح ويحسن من الأموال الذاتية .

² يتم تقديم النسب الاحترازية التاريخية لـ CFG Bank على مستوى الوثيقة المرجعية لـ CFG Bank المتعلقة بالسنة المالية 2020. ويتم تقديم هذه النسب على مستوى التحيين رقم 111 للوثيقة المرجعية لـ CFG Bank المتعلقة بالسنة المالية 2020

وبعد أي خفض مفترض في القيمة الاسمية للسندات وإذا تحسنت الوضعية المالية للمصدر التي استوجبت هذا التخفيض، يمكن ل CFG Bank البدء بعد موافقة بنك المغرب في آلية رفع القيمة كليا أو جزئيا للقيمة الاسمية التي شكلت موضوع خفض القيمة. يتعين على المصدر إخبار حاملي السندات التابعة لأجل لا محدود داخل أجل شهر واحد عبر إشعار يتم نشره على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية بقرار رفع القيمة الاسمية ومبلغ وطريقة حساب وتاريخ سريان هذا الرفع في القيمة.

في حالة تواجد أدوات أخرى لها آلية لامتناس الخسائر، سيتم خفض أو رفع القيمة الاسمية بشكل تناسبي بين جميع الأدوات التي تم تجاوز عتبة إطلاقها وذلك بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ إطلاق آلية امتصاص الخسائر.

وسيتم حساب الفوائد بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ أداء القسيمة (مع الأخذ بعين الاعتبار انخفاض وارتفاع القيمة الاسمية).

في حالة انخفاض أو ارتفاع في القيمة الاسمية للسندات، يجب على المصدر فورا إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل.

CFG Marchés

الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء

تداول السندات

تعتبر السندات التابعة لأجل لا محدود للشطر A قابلة للتداول في بورصة الدار البيضاء.

لا يمكن تداول السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار إلا بين المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في مذكرة العملية هذه. كما يلتزم كل مستثمر مؤهل مالك للسندات التابعة لأجل لا محدود موضوع مذكرة العملية هذه بعدم تفويت السندات المذكورة إلا للمستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في مذكرة العملية. ولا يتعين على ماسكي الحساب بأي حال من الأحوال الموافقة على تعليمات تسديد وتسليم السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع مذكرة العملية المعبر عنها من طرف مستثمرين غير المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في مذكرة العملية. ويتعين على شركات البورصة التأكد من أن الأوامر التي تهم السندات موضوع هذه المذكرة هي صادرة عن مستثمرين مؤهلين.

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذه المذكرة وسندات أي إصدار سابق.

بند التماثل

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.

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

وفي حالة تصفية CFG Bank ، سيتم تسديد السندات التابعة لأجل لا محدود لهذا الإصدار بسعر يساوي القيمة الاسمية كما تم تحديده في بند امتصاص الخسائر. ولن يتم إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين الذين لهم الأولوية أو العاديين.

بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة لأجل لا محدود بعد كافة الاقتراضات السندية لمدة محدودة التي أصدرها CFG Bank أو التي يمكن ل CFG Bank إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج.

سيتم هذا التسديد على أساس أقل مبلغ من المبلغين التاليين :

- القيمة الاسمية الأولية بعد طرح مبلغ التسديدات المحتملة المنجزة سابقا ؛
 - المبلغ المتوفر بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأفضلية والعاديين وحاملي السندات التابعة التي يمكن أن يكون CFG Bank قد أصدرها في وقت لاحق سواء في المغرب أو في الخارج.
- تأتي هذه السندات التابعة لأجل لا محدود في نفس المرتبة مثل السندات التابعة لأجل لا محدود من نفس الفئة.

لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص

ضمان استعادة الاموال

لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف

التصنيف

قام المجلس الإداري بتاريخ 18 أكتوبر 2021 بتعيين مكتب المتقي وشركاؤه ممثلا بالسيد كريم المتقي بصفته مسيرا وكيل مؤقتا. 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.

من ناحية أخرى، ليس ل CFG Bank أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب المتقي وشركاؤه.

القانون المغربي

القانون المطبق

المحكمة التجارية للدار البيضاء

المحكمة المختصة

خصائص الشطر B ("سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة كل 5 سنوات ، لأجل لا محدود وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة لأجل لا محدود وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكبير).
الشكل القانوني	سندات لحاملها
الحد الأقصى للشطر	80 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	800 سند تابعي
القيمة الاسمية الأولية	100 000 درهم
سعر الإصدار	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
أجل الاقتراض	لا محدودة الأجل، مع إمكانية تسديد مسبق، بعد السنة الخامسة من تاريخ الانتفاع والذي لا يمكن القيام به إلا بمبادرة من CFG BANK وبعد موافقة بنك المغرب مع أجل مسبق أدناه خمس سنوات.
فترة الاكتتاب	من 8 دجنبر 2021 إلى 15 دجنبر 2021 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	23 دجنبر 2021
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A و B (قابلين للمراجعة كل 5 سنوات)، ثم الشطرين C و D (قابلين للمراجعة سنوياً)
سعر الفائدة الاسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة كل خمس سنوات بالنسبة للخمس سنوات الأولى، يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتماداً على سعر الفائدة لأجل 5 سنوات والمحدد انطلاقاً من منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 2 دجنبر 2021 . تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 260 و 270 نقطة أساس. وسيتم نشر السعر المرجعي وأسعار الفائدة الاسمية من قبل CFG Bank في موقعه الإلكتروني يوم 2 دجنبر 2021 و في صحيفة للإعلانات القانونية يوم 3 دجنبر 2021 . وبعد مرور الخمس سنوات الأولى وبالنسبة لكل 5 سنوات، يساوي السعر المرجعي سعر الفائدة لأجل 5 سنوات المعين أو المحتسب انطلاقاً من المنحى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة خلال كل 5 سنوات منصرفة بخمسة أيام عمل. ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة المحددة عقب المناقصة (علاوة للمخاطرة تتراوح بين 260 و 270 نقطة أساس) ويتم تبليغه لحاملي السندات من قبل CFG Bank على موقعه الإلكتروني ، داخل أجل 5 أيام عمل قبل التاريخ الذي يصادف سنوياً تاريخ مراجعة سعر الفائدة وفي نفس يوم معاينة السعر المرجعي.

في حالة لم تتم معاينة سعر فائدة لأجل 5 سنوات لسندات الخزينة مباشرة على المنحنى، يتم تحديد السعر المرجعي من طرف CFG Bank عن طريق الاستقطاب الخطي باستعمال النقطتين اللتين تؤطران الأجل المطلق لخمس سنوات (أساس حسابي)

علاوة المخاطرة	بين 260 و 270 نقطة أساس
الفوائد	تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 23 دجنبر من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 23 دجنبر 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. ويمكن ل CFG Bank حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قبلية لبنك المغرب إلغاء (كلية أو جزئيا) أداء مبلغ الفوائد لمدة لا محدودة وعلى أساس غير تراكمي، من أجل مواجهة التزاماته. (لا سيما تبعا لطلب من بنك المغرب). وتبعا لهذا القرار، لن يؤد مبلغ الفائدة الملغاة من طرف CFG Bank أو يتم اعتباره مبلغا مراكما أو مستحقا لحاملي السندات لأجل لا محدود التي يصدرها CFG Bank. وسيهم كل قرار إلغاء مبلغ القسيمة الذي كان من المقرر أصلا دفعه في التاريخ السنوي المقبل. ويلزم CFG Bank بتطبيق مقتضيات المنشور رقم 14/G/2013 لبنك المغرب الصادر في 13 غشت 2013 والمتعلق بحساب الأموال الذاتية التنظيمية لمؤسسات الائتمان، طبقا للفصل 10 من هذا المنشور الذي يحدد أدوات الأموال الذاتية الأساسية كأسهم أو أي عنصر مكون لرأس المال الشركة وكذا الحصة المخصصة التي تراعي عدة معايير (تحدد أدناه) ومن ضمنها البند الذي ينص على أن التوزيعات على شكل أرباح أو غيرها لا تتم إلا بعد الوفاء بجميع الالتزامات القانونية والتعاقدية و القيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى بما في ذلك الالتزامات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور. وتتمثل المعايير المشار إليها أعلاه فيما يلي: - يتم إصدار الأدوات مباشرة من طرف المؤسسة بعد موافقة مسبقة لجهازها الإداري؛ - تعتبر الأدوات لا محدودة الأجل؛ - لا يمكن لأصل الأدوات أن يؤدي لخفض أو تسديد، إلا في حالة تصفية المؤسسة أو بعد موافقة مسبقة من بنك المغرب؛ - تنتمي الأدوات إلى مرتبة أدنى مقارنة بجميع الديون في حال عدم الملاءة أو تصفية المؤسسة؛ - لا تحظى الأدوات من أي هيئة تابعة كانت بكفالات أو ضمانات للرفع من رتبة الديون؛ - لا تحظى الأدوات بأي اتفاق تعاقدي أو غيره للرفع من رتبة الديون برسم هذه الأدوات في حالة عدم الملاءة أو التصفية ؛ - تسمح الأدوات بامتصاص الجزء الأول و تناسبيا الجزء الأهم من الخسائر فور وقوعها ؛ - تخول الأدوات لمالكها دينا على الأصول المتبقية للمؤسسة، ويكون هذا الدين ، في حالة التصفية وبعد أداء جميع الديون التي تفوقها مرتبة، متناسبا مع مبلغ الأدوات المصدرة. ولا يكون مبلغ هذا الدين قارا ولا محددا بسقف، إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة؛ - لا يمول شراء الأدوات بطريقة مباشرة أو غير مباشرة من طرف المؤسسة ؛ - لا تتم التوزيعات على شكل أرباح أو غيرها إلا بعد الوفاء بجميع الالتزامات القانونية والتعاقدية و القيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى . ولا يمكن أن تنتج هذه التوزيعات

إلا عن عناصر قابلة للتوزيع. ولا يرتبط مستوى التوزيعات بالسعر الذي تم وفقه شراء الأدوات عند الإصدار إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة ؛

- لا تنتج المقتضيات التي تخضع لها أدوات الأموال الذاتية الأساسية عن (أولا) الحقوق التفضيلية لدفع أرباح الأسهم (ثانيا) عن سقف ولا قيود أخرى ترتبط بمبلغ أقصى للتوزيعات، إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة، (ثالثا) عن واجب بالنسبة للمؤسسة يقضي القيام بتوزيعات لفائدة المالكين ؛

- لا يشكل عدم تسديد أرباح الأسهم حادثا للتخلف عن الأداء بالنسبة للمؤسسة ؛ و
- لا يفرض إلغاء التسديد أي إكراه على المؤسسة.

في حالة إلغاء أداء مبلغ الفوائد، ينبغي على المصدر إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود والهيئة المغربية لسوق الرساميل بقرار الإلغاء، داخل أجل 60 يوما على الأقل قبل تاريخ الأداء. ويتم إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره من طرف CFG Bank على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية يحدد مبلغ الفوائد الملغاة ومبررات قرار إلغاء أداء مبلغ الفوائد وكذا التدابير التصحيحية التي تم اتخاذها.

ولا يمكن أن يصدر توزيع الفوائد إلا عن العناصر القابلة للتوزيع ولا ترتبط بجودة ائتمان CFG Bank.

ويمكن ل CFG Bank حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قبلية لبنك المغرب الرفع من مبلغ القسيمة التي سيتم أدائها والتي ستصير بالتالي أكبر من مبلغ القسيمة المحددة بناء على الصيغة أدناه. وفي حال اتخاذ قرار بالرفع من مبلغ القسيمة، ينبغي على المصدر إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود المصدرة من طرف CFG Bank والهيئة المغربية لسوق الرساميل بهذا القرار.

ويتم إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره من طرف CFG Bank على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية.

في حال وجود أدوات أخرى لها آلية إلغاء أداء مبلغ الفوائد فإن قرار إلغاء / رفع مبلغ القسيمة المطلوب أدائها سيتم تفعيله بما يتناسب مع مبلغ الفوائد الخاص بهذه الأدوات.

و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية

القيمة الإسمية x سعر الفائدة الإسمي

يتم حساب الفوائد على أساس آخر مبلغ اسمي كما تم تعريفه في بند " امتصاص الخسائر " أو على أساس الرأسمال المتبقي الواجب كما تم تعريفه في بند " تسديد رأس المال ".

تسديد رأس المال	يخضع تسديد رأس المال لموافقة بنك المغرب وسيتم بشكل خطي على مدة أدناها 5 سنوات. (أنظر بند " التسديد المسبق ") .
-----------------	---

التسديد المسبق	يمنع على CFG Bank القيام بالتسديد المسبق للسندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، قبل مرور 5 سنوات ابتداء من تاريخ الانتفاع. وبعد مرور 5 سنوات، لا يمكن إجراء التسديد المسبق إلا من طرف المصدر، شريطة إشعار مسبق أدناه 5 أيام وبعد موافقة بنك المغرب.
----------------	--

إن كل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) سيتم بشكل تناسبي مع كافة أشرطة السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار وبشكل خطي لمدة أدناها 5 سنوات. وسيتم إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود بالتسديد المسبق فور اتخاذ قرار التسديد المسبق مع تذكير داخل أجل أدناه ستون يوما تقويميا قبل تاريخ بداية هذا التسديد. وسيتم نشر هذه الإشعارات في

صحيفة للإعلانات القانونية وعلى الموقع الإلكتروني للمصدر مع تحديد مبلغ التسديد ومدته وتاريخ بدايته.

لا يجوز للمصدر التسديد المسبق الكلي أو الجزئي للسندات التابعة لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، ما دامت القيمة الإسمية انخفضت قيمتها طبقاً لبند « امتصاص الخسائر ». وفي حالة كانت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطن، خلال فترة التسديد، سيتم إجراء هذا الأخير على أساس القيمة الإسمية الأولية للسندات.

إن كل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) يتم قبل حلول التاريخ السنوي، سيتم على أساس المبلغ الواجب للرأسمال المتبقي المستحق والفوائد الجارية إلى غاية تاريخ التسديد.

ويمنع CFG Bank عن القيام بشراء استرداد للسندات التابعة لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، ما دامت القيمة الإسمية انخفضت قيمتها طبقاً لبند « امتصاص الخسائر ». ويتعين على المصدر إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل وكذا كافة حاملي السندات التابعة لأجل لا محدود الذين اكتتبوا في هذا الإصدار بأي مسطرة محتملة لإعادة الشراء من شأنها أن تشكل موضوع موافقة مسبقة لبنك المغرب، عبر إشعار يتم نشره في موقعه الإلكتروني وصحيفة للإعلانات القانونية، مع تحديد عدد السندات موضوع هذا الشراء الاستردادي وأجله وسعره. وسيقوم CFG Bank بإعادة الشراء بشكل تناسبي مع أوامر البيع المقدمة (في حالة كان عدد السندات المعروضة أكبر من عدد السندات التي سيعاد شراؤها). وسيتم إلغاء السندات التي سيعاد شراؤها.

في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول CFG Bank خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة لأجل لا محدود للهيئة القانونية التي حلت محل CFG Bank في الحقوق والواجبات.

ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية CFG Bank، تابعا للديون الأخرى (أنظر مرتبة الاقتراض).

امتصاص الخسائر

تخفيض قيمة السندات كلما أصبحت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطن. وتخفيض قيمة¹ السندات بالمبلغ الموافق للفرق بين الأموال الذاتية الأساسية النظرية من المستوى 1 (CET 1) مما يسمح ببلوغ 6,0% من نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول والأموال الذاتية الفعلية CET 1. (بعد الأخذ بعين الاعتبار التأثير المتعلق بالضرائب)²

ويتم خفض القيمة داخل أجل لا يمكن أن يتعدى شهراً تقويميا ابتداء من تاريخ معاينة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطن، من خلال خفض القيمة الإسمية للسندات بالمبلغ الموافق، وذلك في حدود قيمة إسمية دنيا قدرها 50 درهم (طبقاً للمادة 292 من القانون 95-17 المتعلق بشركات المساهمة) (كما تم تغييره وتتميمه).

وخلال 30 يوما الموالية التي تلي كل فترة نصف سنوية (تواريخ الحصر نصف السنوية لنشر نسب الملاءة) أو تاريخ الحساب غير العادي أو الوسيط الذي تطلبه السلطات الوصية، يتعين على المصدر التأكد من أن نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول CET 1 كما عرفها بنك المغرب تحترم المستوى الأدنى 6,0% من المخاطر المرجحة على أساس فردي أو موطن.

¹ من شأن أي انخفاض محتمل للقيمة الإسمية أن يتيح لـ CFG Bank معاينة عائد استثنائي يرفع من صافي الأرباح ويحسن من الأموال الذاتية.

² يتم تقديم النسب الاحترازية التاريخية لـ CFG Bank على مستوى الوثيقة المرجعية لـ CFG Bank المتعلقة بالسنة المالية 2020. ويتم تقديم هذه النسب على مستوى التحين رقم 111 للوثيقة المرجعية لـ CFG Bank المتعلقة بالسنة المالية 2020

وسيقوم CFG Bank بنشر نسبته CET 1 وكذا المستويات التوقعية لهذه النسبة في أفق 18 شهرا ، بعد موافقة مسبقة من مجلس إدارته. ويتم هذا النشر قبل متم أبريل بالنسبة لكل عملية حصر للحسابات السنوية وقبل متم أكتوبر بالنسبة لكل عملية حصر للحسابات نصف السنوية. وستتم من خلال إصدارات CFG Bank (يمكن الاطلاع عليها في الموقع الإلكتروني للمصدر) . ويتم هذا النشر أيضا في صحيفة للإعلانات القانونية، خلال الثلاثين يوما التي تلي وقوع حدث ملحوظ قد يؤثر على النسب التنظيمية. وسيتم إرسال هذه الإصدارات إلى وكيل كتلة حاملي السندات لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، في نفس الوقت الذي ترسل فيه إلى بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل ويجب أن تتضمن بتفصيل النسب الاحترازية (النسبة على الأموال الذاتية الأساسية أو نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول ونسبة الملاءة) ، وتشكيل الأموال الذاتية التنظيمية وتوزيع المخاطر المرجحة.

وفي حالة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطن، يتعين على المصدر إخبار بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل على الفور بذلك وتوجيه إشعار عبر موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية لحاملي السندات لأجل لا محدود داخل أجل أدناه 5 أيام عمل اعتبارا من تاريخ ملاحظة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطن يوضح وقوع أحداث ترتب عنها امتصاص الخسارة ومبلغ خفض القيمة الاسمية للسندات وطريقة حساب هذا المبلغ والتدابير التصحيحية المتخذة والتاريخ الذي سيتم فيه خفض القيمة.

وبعد أي خفض مفترض في القيمة الاسمية للسندات وإذا تحسنت الوضعية المالية للمصدر التي استوجبت هذا التخفيض، يمكن ل CFG Bank البدء بعد موافقة بنك المغرب في آلية رفع القيمة كليا أو جزئيا للقيمة الاسمية التي شكلت موضوع خفض القيمة. يتعين على المصدر إخبار حاملي السندات التابعة لأجل لا محدود داخل أجل شهر واحد عبر إشعار يتم نشره على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية بقرار رفع القيمة الاسمية ومبلغ وطريقة حساب وتاريخ سريان هذا الرفع في القيمة.

في حالة تواجد أدوات أخرى لها آلية لامتنصاص الخسائر، سيتم خفض أو رفع القيمة الاسمية بشكل تناسبي بين جميع الأدوات التي تم تجاوز عتبة إطلاقها وذلك بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ إطلاق آلية امتصاص الخسائر.

وسيتم حساب الفوائد بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ أداء القسيمة (مع الأخذ بعين الاعتبار انخفاض وارتفاع القيمة الاسمية).

في حالة انخفاض أو ارتفاع في القيمة الاسمية للسندات، يجب على المصدر فورا إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل.

بالتراضي

تداول السندات

لا يمكن تداول السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار إلا بين المستثمرين المؤهلين المحددة لاحتهم في مذكرة العملية هذه. كما يلتزم كل مستثمر مؤهل مالك للسندات التابعة لأجل لا محدود موضوع مذكرة العملية هذه بعدم تفويت السندات المذكورة إلا للمستثمرين المؤهلين المحددة لاحتهم في مذكرة العملية . ولا يتعين على ماسكي الحساب بأي حال من الأحوال الموافقة على تعليمات تسديد وتسليم السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع مذكرة العملية المعبر عنها من طرف مستثمرين غير المستثمرين المؤهلين المحددة لاحتهم في مذكرة العملية .

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذه المذكرة وسندات أي إصدار سابق.

بند التماثل

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 السندات التابعة لأجل لا محدود لهذا الإصدار بسعر يساوي القيمة الاسمية كما تم تحديده في بند امتصاص الخسائر. ولن يتم إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين الذين لهم الأولوية أو العاديين.

بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة لأجل لا محدود بعد كافة الاقتراضات السندية لمدة محدودة التي أصدرها CFG Bank أو التي يمكن ل CFG Bank إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج.

سيتم هذا التسديد على أساس أقل مبلغ من المبلغين التاليين :

- القيمة الاسمية الأولية بعد طرح مبلغ التسديدات المحتملة المنجزة سابقا ؛
 - المبلغ المتوفر بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأفضلية والعاديين وحاملي السندات التابعة التي يمكن أن يكون CFG Bank قد أصدرها في وقت لاحق سواء في المغرب أو في الخارج.
- تأتي هذه السندات التابعة لأجل لا محدود في نفس المرتبة مثل السندات التابعة لأجل لا محدود من نفس الفئة.

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 18 أكتوبر 2021 بتعيين مكتب المتقي وشركاؤه ممثلا بالسيد كريم المتقي بصفته مسيرا وكيل مؤقتا. 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.

من ناحية أخرى، ليس ل CFG Bank أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب المتقي وشركاؤه.

القانون المغربي

القانون المطبق

خصائص الشطر C ("سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا ، لأجل لا محدود ومدرجة في بورصة الدار البيضاء)

طبيعة السندات	سندات تابعة لأجل لا محدود 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	80 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	800 سند تابعي
القيمة الاسمية الأولية	100 000 درهم
سعر الإصدار	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
أجل الاقتراض	لا محدودة الأجل، مع إمكانية تسديد مسبق، بعد السنة الخامسة من تاريخ الانتفاع والذي لا يمكن القيام به إلا بمبادرة من CFG BANK وبعد موافقة بنك المغرب مع أجل مسبق أدناه خمس سنوات.
فترة الاكتتاب	من 8 دجنبر 2021 إلى 15 دجنبر 2021 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	23 دجنبر 2021
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A و B (قابلين للمراجعة كل 5 سنوات)، ثم الشطرين C و D (قابلين للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الاسمي	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 2 دجنبر 2021 . تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 250 و 260 نقطة أساس. وسيتم نشر السعر المرجعي وأسعار الفائدة الاسمية من قبل CFG Bank في موقعه الإلكتروني يوم 2 دجنبر 2021 وفي صحيفة للإعلانات القانونية يوم 3 دجنبر 2021 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. ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة تحدد عقب فترة الاكتتاب (علاوة المخاطرة بين 250 و 260 نقطة أساس) ويتم تبليغه من طرف CFG Bank عبر موقعه الإلكتروني لحاملي السندات ولبورصة الدار البيضاء 5 أيام عمل في البورصة قبل التاريخ السنوي لكل تاريخ مراجعة السعر وفي نفس يوم معاينة السعر المرجعي.

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) ويتم الاستقطاب الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعا (أساس حسابي) إلى السعر النقدي المقابل. وتعرض طريقة الحساب كما يلي : $(((\text{السعر الحسابي} + 1) \wedge (k / \text{عدد الأيام الصحيح} *)) - 1) \times k / 360$ بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسابي الذي نريد تحويله. * عدد الأيام الصحيح: 365 أو 366 يوما	طريقة حساب السعر المرجعي
بين 250 و 260 نقطة أساس تتم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 23 دجنبر 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.	علاوة المخاطرة تاريخ تحديد أسعار الفائدة
تسدّد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 23 دجنبر من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 23 دجنبر 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. ويمكن ل CFG Bank حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قبلية لبنك المغرب إلغاء (كلية أو جزئية) أداء مبلغ الفوائد لمدة لا محدودة وعلى أساس غير تراكمي، من أجل مواجهة التزاماته. (لا سيما تبعا لطلب من بنك المغرب). وتبعا لهذا القرار، لن يؤد مبلغ الفائدة الملغاة من طرف CFG Bank أو يتم اعتباره مبلغا مراكما أو مستحقا لحاملي السندات لأجل لا محدود التي يصدرها CFG Bank. وسيهم كل قرار إلغاء مبلغ القسيمة الذي كان من المقرر أصلا دفعه في التاريخ السنوي المقبل. ويلزم CFG Bank بتطبيق مقتضيات المنشور رقم 14/G/2013 لبنك المغرب الصادر في 13 غشت 2013 والمتعلق بحساب الأموال الذاتية التنظيمية لمؤسسات الائتمان، طبقا للفصل 10 من هذا المنشور الذي يحدد أدوات الأموال الذاتية الأساسية كأسهم أو أي عنصر مكون لرأسمال الشركة وكذا الحصة المخصصة التي تراعي عدة معايير (تحدد أدناه) ومن ضمنها البند الذي ينص على أن التوزيعات على شكل أرباح أو غيرها لا تتم إلا بعد الوفاء بجميع الالتزامات القانونية والتعاقدية و القيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى بما في ذلك الالتزامات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور. وتتمثل المعايير المشار إليها أعلاه فيما يلي: - يتم إصدار الأدوات مباشرة من طرف المؤسسة بعد موافقة مسبقة لجهازها الإداري؛ - تعتبر الأدوات لا محدودة الأجل؛	الفوائد

- لا يمكن لأصل الأدوات أن يؤدي لخفض أو تسديد، إلا في حالة تصفية المؤسسة أو بعد موافقة مسبقة من بنك المغرب؛
 - تنتمي الأدوات إلى مرتبة أدنى مقارنة بجميع الديون في حال عدم الملاءة أو تصفية المؤسسة؛
 - لا تحظى الأدوات من أي هيئة تابعة كانت بكفالات أو ضمانات للرفع من رتبة الديون؛
 - لا تحظى الأدوات بأي اتفاق تعاقدى أو غيره للرفع من رتبة الديون برسم هذه الأدوات في حالة عدم الملاءة أو التصفية ؛
 - تسمح الأدوات بامتصاص الجزء الأول و تناسبيا الجزء الأهم من الخسائر فور وقوعها ؛
 - تخول الأدوات لمالكها دينا على الأصول المتبقية للمؤسسة، ويكون هذا الدين ، في حالة التصفية وبعد أداء جميع الديون التي تفوقها مرتبة، متناسبا مع مبلغ الأدوات المصدرة. ولا يكون مبلغ هذا الدين قارا ولا محددا بسقف، إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة؛
 - لا يمول شراء الأدوات بطريقة مباشرة أو غير مباشرة من طرف المؤسسة ؛
 - لا تتم التوزيعات على شكل أرباح أو غيرها إلا بعد الوفاء بجميع الالتزامات القانونية والتعاقدية والقيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى . ولا يمكن أن تنتج هذه التوزيعات إلا عن عناصر قابلة للتوزيع. ولا يرتبط مستوى التوزيعات بالسعر الذي تم وفقه شراء الأدوات عند الإصدار إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة ؛
 - لا تنتج المقتضيات التي تخضع لها أدوات الأموال الذاتية الأساسية عن (أولا) الحقوق التفضيلية لدفع أرباح الأسهم (ثانيا) عن سقف ولا قيود أخرى ترتبط بمبلغ أقصى للتوزيعات، إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة، (ثالثا) عن واجب بالنسبة للمؤسسة يقضي القيام بتوزيعات لفائدة المالكين ؛
 - لا يشكل عدم تسديد أرباح الأسهم حادثا للتخلف عن الأداء بالنسبة للمؤسسة ؛ و
 - لا يفرض إلغاء التسديد أي إكراه على المؤسسة.
- في حالة إلغاء أداء مبلغ الفوائد، ينبغي على المصدر إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود والهيئة المغربية لسوق الرساميل وبورصة الدار البيضاء بقرار الإلغاء، داخل أجل 60 يوما على الأقل قبل تاريخ الأداء. ويتم إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره من طرف CFG Bank على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية يحدد مبلغ الفوائد الملغاة ومبررات قرار إلغاء أداء مبلغ الفوائد وكذا التدابير التصحيحية التي تم اتخاذها. كما بشكل قرار إلغاء أداء مبلغ الفوائد موضوع إشعار تصدره بورصة الدار البيضاء.
- ولا يمكن أن يصدر توزيع الفوائد إلا عن العناصر القابلة للتوزيع ولا ترتبط بجودة ائتمان CFG Bank.
- ويمكن ل CFG Bank حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قبلية لبنك المغرب الرفع من مبلغ القسيمة التي سيتم أداؤها والتي ستصير بالتالي أكبر من مبلغ القسيمة المحددة بناء على الصيغة أدناه. وفي حال اتخاذ قرار بالرفع من مبلغ القسيمة، ينبغي على المصدر إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود المصدرة من طرف CFG Bank والهيئة المغربية لسوق الرساميل وبورصة الدار البيضاء بهذا القرار.
- ويتم إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره من طرف CFG Bank على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية.
- في حال وجود أدوات أخرى لها آلية إلغاء أداء مبلغ الفوائد فإن قرار إلغاء / رفع مبلغ القسيمة المطلوب أداؤها سيتم تفعيله بما يتناسب مع مبلغ الفوائد الخاص بهذه الأدوات.

[القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي × عدد الأيام الصحيح / 360] يتم حساب الفوائد على أساس آخر مبلغ اسمي كما تم تعريفه في بند " امتصاص الخسائر " أو على أساس الرأسمال المتبقي الواجب كما تم تعريفه في بند " تسديد رأس المال " .	
سيتم إدراج السندات التابعة لأجل لا محدود للشطر C بورصة الدار البيضاء وتشكل بالتالي موضوع طلب قبول بالمقصورة " الأساسية E " في بورصة الدار البيضاء. ويتوقع تاريخ إدراجها بتاريخ 20 دجنبر 2021 تحت اسم OCFGD .	إدراج السندات
سيتم إدراج الشطر C بشكل مباشر طبقا للفصول 2 4 13 و 2 4 14 و 2 4 15 من النظام العام لبورصة الدار البيضاء.	مسطرة الإدراج الأول
يخضع تسديد رأس المال لموافقة بنك المغرب وسيتم بشكل خطي على مدة أدناها 5 سنوات. (أنظر بند " التسديد المسبق ") .	تسديد رأس المال
يمنع على CFG Bank القيام بالتسديد المسبق للسندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، قبل مرور 5 سنوات ابتداء من تاريخ الانتفاع. وبعد مرور 5 سنوات، لا يمكن إجراء التسديد المسبق إلا من طرف المصدر، شريطة إشعار مسبق أدناه 5 أيام وبعد موافقة بنك المغرب. إن كل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) سيتم بشكل تناسبي مع كافة أقطار السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار وبشكل خطي لمدة أدناها 5 سنوات. وسيتم إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود بالتسديد المسبق فور اتخاذ قرار التسديد المسبق مع تذكير داخل أجل أدناه ستون يوما تقويميا قبل تاريخ بداية هذا التسديد. وسيتم نشر هذه الإشعارات في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى الموقع الإلكتروني لبورصة الدار البيضاء وعلى الموقع الإلكتروني للمصدر مع تحديد مبلغ التسديد ومدته وتاريخ بدايته. لا يجوز للمصدر التسديد المسبق الكلي أو الجزئي للسندات التابعة لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، ما دامت القيمة الإسمية انخفضت قيمتها طبقا لبند « امتصاص الخسائر » . وفي حالة كانت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطن، خلال فترة التسديد، سيتم إجراء هذا الأخير على أساس القيمة الإسمية الأولية للسندات. إن كل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) يتم قبل حلول التاريخ السنوي، سيتم على أساس المبلغ الواجب للرأسمال المتبقي المستحق والفوائد الجارية إلى غاية تاريخ التسديد. ويمتنع CFG Bank عن القيام بشراء استردادي للسندات التابعة لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، ما دامت القيمة الإسمية انخفضت قيمتها طبقا لبند " امتصاص الخسائر " . ويتعين على المصدر إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل وبورصة الدار البيضاء وكذا كافة حاملي السندات التابعة لأجل لا محدود الذين اكتتبوا في هذا الإصدار بأي مسطرة محتملة لإعادة الشراء من شأنها أن تشكل موضوع موافقة مسبقة لبنك المغرب، عبر إشعار يتم نشره في موقعه الإلكتروني وصحيفة للإعلانات القانونية ، مع تحديد عدد السندات موضوع هذا الشراء الاستردادي وأجله وسعره. وسيقوم CFG Bank بإعادة الشراء بشكل تناسبي مع أوامر البيع المقدمة (في حالة كان عدد السندات المعروضة أكبر من عدد السندات التي سيعاد شراؤها) . وسيتم إلغاء السندات التي سيعاد شراؤها. في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول CFG Bank خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق	التسديد المسبق

والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة لأجل لا محدود للهيئة القانونية التي حلت محل CFG Bank في الحقوق والواجبات.

ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية CFG Bank ، تابعا للديون الأخرى (أنظر مرتبة الاقتراض) .

امتصاص الخسائر

تخضع قيمة السندات كلما أصبحت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطن. وتنخفض قيمة¹ السندات بالمبلغ الموافق للفرق بين الأموال الذاتية الأساسية النظرية من المستوى 1 (CET 1) مما يسمح ببلوغ 6,0% من نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول والأموال الذاتية الفعلية CET 1. (بعد الأخذ بعين الاعتبار التأثير المتعلق بالضرائب)²

ويتم خفض القيمة داخل أجل لا يمكن أن يتعدى شهرا تقويميا ابتداء من تاريخ معاينة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطن ، من خلال خفض القيمة الاسمية للسندات بالمبلغ الموافق، وذلك في حدود قيمة إسمية دنيا قدرها 50 درهم (طبقا للمادة 292 من القانون 95-17 المتعلق بشركات المساهمة (كما تم تغييره وتتميمه) .

وخلال 30 يوما الموالية التي تلي كل فترة نصف سنوية (تواريخ الحصر نصف السنوية لنشر نسب الملاءة) أو تاريخ الحساب غير العادي أو الوسيط الذي تطلبه السلطات الوصية، يتعين على المصدر التأكد من أن نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول CET 1 كما عرفها بنك المغرب تحترم المستوى الأدنى 6,0% من المخاطر المرجحة على أساس فردي أو موطن. وسيقوم CFG Bank بنشر نسبته CET 1 وكذا المستويات التوقعية لهذه النسبة في أفق 18 شهرا ، بعد موافقة مسبقة من مجلس إدارته. ويتم هذا النشر قبل متم أبريل بالنسبة لكل عملية حصر للحسابات السنوية وقبل متم أكتوبر بالنسبة لكل عملية حصر للحسابات نصف السنوية. وستتم من خلال إصدارات CFG Bank (يمكن الاطلاع عليها في الموقع الإلكتروني للمصدر) . ويتم هذا النشر أيضا في صحيفة للإعلانات القانونية، خلال الثلاثين يوما التي تلي وقوع حدث ملحوظ قد يؤثر على النسب التنظيمية. وسيتم إرسال هذه الإصدارات إلى وكيل كتلة حاملي السندات لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، في نفس الوقت الذي ترسل فيه إلى بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل ويجب أن تتضمن بتفصيل النسب الاحترازية (النسبة على الأموال الذاتية الأساسية أو نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول ونسبة الملاءة) ، وتشكيل الأموال الذاتية التنظيمية وتوزيع المخاطر المرجحة.

وفي حالة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطن، يتعين على المصدر إخبار بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل وبورصة الدار البيضاء على الفور بذلك وتوجيه إشعار عبر موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية لحاملي السندات لأجل لا محدود داخل أجل أدناه 5 أيام عمل اعتبارا من تاريخ ملاحظة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطن يوضح وقوع أحداث ترتب عنها امتصاص الخسارة ومبلغ خفض القيمة الاسمية للسندات وطريقة حساب هذا المبلغ والتدابير التصحيحية المتخذة والتاريخ الذي سيتم فيه خفض القيمة.

وبعد أي خفض مفترض في القيمة الاسمية للسندات وإذا تحسنت الوضعية المالية للمصدر التي استوجبت هذا التخفيض، يمكن ل CFG Bank البدء بعد موافقة بنك المغرب في آلية رفع القيمة كليا أو جزئيا للقيمة الاسمية التي شكلت موضوع خفض القيمة. يتعين على المصدر إخبار

¹ من شأن أي انخفاض محتمل للقيمة الاسمية أن يتيح ل CFG Bank معاينة عائد استثنائي يرفع من صافي الأرباح ويحسن من الأموال الذاتية .

² يتم تقديم النسب الاحترازية التاريخية ل CFG Bank على مستوى الوثيقة المرجعية ل CFG Bank المتعلقة بالسنة المالية 2020. ويتم تقديم هذه النسب على مستوى التحين رقم 111 للوثيقة المرجعية ل CFG Bank المتعلقة بالسنة المالية 2020

حامل السندات التابعة لأجل لا محدود داخل أجل شهر واحد عبر إشعار يتم نشره على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية بقرار رفع القيمة الاسمية ومبلغ وطريقة حساب وتاريخ سريان هذا الرفع في القيمة.

في حالة تواجد أدوات أخرى لها آلية لامتنصاص الخسائر، سيتم خفض أو رفع القيمة الإسمية بشكل تناسبي بين جميع الأدوات التي تم تجاوز عتبة إطلاقها وذلك بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ إطلاق آلية امتنصاص الخسائر.

وسيتم حساب الفوائد بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ أداء القسيمة (مع الأخذ بعين الاعتبار انخفاض وارتفاع القيمة الاسمية).

في حالة انخفاض أو ارتفاع في القيمة الاسمية للسندات، يجب على المصدر فوراً إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل.

CFG Marchés

الهيئة المكلفة بتسجيل
العملية في بورصة الدار البيضاء

تعتبر السندات التابعة لأجل لا محدود للشطر C قابلة للتداول في بورصة الدار البيضاء.

تداول السندات

لا يمكن تداول السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار إلا بين المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في مذكرة العملية هذه. كما يلتزم كل مستثمر مؤهل مالك للسندات التابعة لأجل لا محدود موضوع مذكرة العملية هذه بعدم تفويت السندات المذكورة إلا للمستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في مذكرة العملية. ولا يتعين على ماسكي الحساب بأي حال من الأحوال الموافقة على تعليمات تسديد وتسليم السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع مذكرة العملية المعبر عنها من طرف مستثمرين غير المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في مذكرة العملية. ويتعين على شركات البورصة التأكد من أن الأوامر التي تهم السندات موضوع هذه المذكرة هي صادرة عن مستثمرين مؤهلين.

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذه المذكرة وسندات أي إصدار سابق.

بند التماثل

إذا قام CFG Bank لاحقاً بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حامل السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلاً لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحداً بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.

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

وفي حالة تصفية CFG Bank ، سيتم تسديد السندات التابعة لأجل لا محدود لهذا الإصدار بسعر يساوي القيمة الاسمية كما تم تحديده في بند امتصاص الخسائر. ولن يتم إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين الذين لهم الأولوية أو العاديين.

بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة لأجل لا محدود بعد كافة الاقتراضات السندية لمدة محدودة التي أصدرها CFG Bank أو التي يمكن ل CFG Bank إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج.

سيتم هذا التسديد على أساس أقل مبلغ من المبلغين التاليين :

- القيمة الاسمية الأولية بعد طرح مبلغ التسديدات المحتملة المنجزة سابقا ؛
 - المبلغ المتوفر بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأفضلية والعاديين وحاملي السندات التابعة التي يمكن أن يكون CFG Bank قد أصدرها في وقت لاحق سواء في المغرب أو في الخارج.
- تأتي هذه السندات التابعة لأجل لا محدود في نفس المرتبة مثل السندات التابعة لأجل لا محدود من نفس الفئة.

لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص

ضمان استعادة الاموال

لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف

التصنيف

قام المجلس الإداري بتاريخ 18 أكتوبر 2021 بتعيين مكتب المتقي وشركاؤه ممثلا بالسيد كريم المتقي بصفته مسيرا وكيل مؤقتا. 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.

من ناحية أخرى، ليس ل CFG Bank أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب المتقي وشركاؤه.

القانون المغربي

القانون المطبق

المحكمة التجارية للدار البيضاء

المحكمة المختصة

طبيعة السندات	سندات تابعة لأجل لا محدود غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكبير).
الشكل القانوني	سندات لحاملها
الحد الأقصى للشطر	80 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	800 سند تابعي
القيمة الاسمية الأولية	100 000 درهم
سعر الإصدار	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
أجل الاقتراض	لا محدودة الأجل، مع إمكانية تسديد مسبق، بعد السنة الخامسة من تاريخ الانتفاع والذي لا يمكن القيام به إلا بمبادرة من CFG BANK وبعد موافقة بنك المغرب مع أجل مسبق أدناه خمس سنوات.
فترة الاكتتاب	من 8 دجنبر 2021 إلى 15 دجنبر 2021 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	23 دجنبر 2021
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطرين A و B (قابلين للمراجعة كل 5 سنوات)، ثم الشطرين C و D (قابلين للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الإسمي سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد اعتمادا على منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 2 دجنبر 2021 ، تضاف إليه علاوة المخاطرة ما بين 250 و 260 نقطة أساس. وسيتم نشر السعر المرجعي وسعر الفائدة الاسمي من قبل CFG Bank في موقعه الإلكتروني يوم 2 دجنبر 2021 وفي صحيفة للإعلانات القانونية يوم 3 دجنبر 2021 . وعند حلول التاريخ السنوي، يساوي السعر المرجعي السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا (السعر النقدي)، المحدد انطلاقا من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة بخمسة أيام عمل. ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة تحدد عقب المناقصة (علاوة المخاطرة بين 250 و 260 نقطة أساس) ويتم تبليغه من طرف CFG Bank عبر موقعه الإلكتروني لحاملي السندات 5 أيام عمل قبل التاريخ السنوي لكل تاريخ مراجعة السعر وفي نفس يوم معاينة السعر المرجعي.
طريقة حساب السعر المرجعي	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)

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

وتعرض طريقة الحساب كما يلي :

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

بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسابي الذي نريد تحويله.

* عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوماً

علاوة المخاطرة	بين 250 و 260 نقطة أساس
تاريخ تحديد أسعار الفائدة	تتم مراجعة القسيمة سنوياً في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 23 دجنبر 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 23 دجنبر من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 23 دجنبر 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. ويمكن ل CFG Bank حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قبلية لبنك المغرب إلغاء (كلية أو جزئياً) أداء مبلغ الفوائد لمدة لا محدودة وعلى أساس غير تراكمي، من أجل مواجهة التزاماته. (لا سيما تبعاً لطلب من بنك المغرب). وتبعاً لهذا القرار، لن يؤد مبلغ الفائدة الملغاة من طرف CFG Bank أو يتم اعتباره مبلغاً مراكماً أو مستحقاً لحاملي السندات لأجل لا محدود التي يصدرها CFG Bank. وسيهم كل قرار إلغاء مبلغ القسيمة الذي كان من المقرر أصلاً دفعه في التاريخ السنوي المقبل. ويلزم CFG Bank بتطبيق مقتضيات المنشور رقم 14/G/2013 لبنك المغرب الصادر في 13 غشت 2013 والمتعلق بحساب الأموال الذاتية التنظيمية لمؤسسات الائتمان، طبقاً للفصل 10 من هذا المنشور الذي يحدد أدوات الأموال الذاتية الأساسية كأسهم أو أي عنصر مكون لرأسمال الشركة وكذا الحصة المخصصة التي تراعي عدة معايير (تحدد أدناه) ومن ضمنها البند الذي ينص على أن التوزيعات على شكل أرباح أو غيرها لا تتم إلا بعد الوفاء بجميع الالتزامات القانونية والتعاقدية و القيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى بما في ذلك الالتزامات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور. وتتمثل المعايير المشار إليها أعلاه فيما يلي: - يتم إصدار الأدوات مباشرة من طرف المؤسسة بعد موافقة مسبقة لجهازها الإداري؛ - تعتبر الأدوات لا محدودة الأجل؛ - لا يمكن لأصل الأدوات أن يؤدي لخفض أو تسديد، إلا في حالة تصفية المؤسسة أو بعد موافقة مسبقة من بنك المغرب؛ - تنتمي الأدوات إلى مرتبة أدنى مقارنة بجميع الديون في حال عدم الملاءة أو تصفية المؤسسة؛ - لا تحظى الأدوات من أي هيئة تابعة كانت بكفالات أو ضمانات للرفع من رتبة الديون؛

- لا تحظى الأدوات بأي اتفاق تعاقدى أو غيره للرفع من رتبة الديون برسم هذه الأدوات في حالة عدم الملاءة أو التصفية ؛

- تسمح الأدوات بامتصاص الجزء الأول و تناسبيا الجزء الأهم من الخسائر فور وقوعها ؛
- تخول الأدوات لمالكها دينا على الأصول المتبقية للمؤسسة، ويكون هذا الدين ، في حالة التصفية وبعد أداء جميع الديون التي تفوقها مرتبة، متناسبا مع مبلغ الأدوات المصدرة. ولا يكون مبلغ هذا الدين قارا ولا محددا بسقف، إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة؛

- لا يمول شراء الأدوات بطريقة مباشرة أو غير مباشرة من طرف المؤسسة ؛
- لا تتم التوزيعات على شكل أرباح أو غيرها إلا بعد الوفاء بجميع الالتزامات القانونية والتعاقدية والقيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى . ولا يمكن أن تنتج هذه التوزيعات إلا عن عناصر قابلة للتوزيع. ولا يرتبط مستوى التوزيعات بالسعر الذي تم وفقه شراء الأدوات عند الإصدار إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة ؛

- لا تنتج المقتضيات التي تخضع لها أدوات الأموال الذاتية الأساسية عن (أولا) الحقوق التفضيلية لدفع أرباح الأسهم (ثانيا) عن سقف ولا قيود أخرى ترتبط بمبلغ أقصى للتوزيعات، إلا إذا تعلق الأمر بحصص المشاركة، (ثالثا) عن واجب بالنسبة للمؤسسة يقضي القيام بتوزيعات لفائدة المالكين ؛

- لا يشكل عدم تسديد أرباح الأسهم حادثا للتخلف عن الأداء بالنسبة للمؤسسة ؛ و
- لا يفرض إلغاء التسديد أي إكراه على المؤسسة.

في حالة إلغاء أداء مبلغ الفوائد، ينبغي على المصدر إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود والهيئة المغربية لسوق الرساميل بقرار الإلغاء، داخل أجل 60 يوما على الأقل قبل تاريخ الأداء. ويتم إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره من طرف CFG Bank على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية يحدد مبلغ الفوائد الملغاة ومبررات قرار إلغاء أداء مبلغ الفوائد وكذا التدابير التصحيحية التي تم اتخاذها.

ولا يمكن أن يصدر توزيع الفوائد إلا عن العناصر القابلة للتوزيع ولا ترتبط بجودة ائتمان CFG Bank.

ويمكن ل CFG Bank حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قبلية لبنك المغرب الرفع من مبلغ القسيمة التي سيتم أداؤها والتي ستصير بالتالي أكبر من مبلغ القسيمة المحددة بناء على الصيغة أدناه. وفي حال اتخاذ قرار بالرفع من مبلغ القسيمة، ينبغي على المصدر إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود المصدرة من طرف CFG Bank والهيئة المغربية لسوق الرساميل بهذا القرار.

ويتم إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره من طرف CFG Bank على موقعه الإلكتروني و في صحيفة للإعلانات القانونية.

في حال وجود أدوات أخرى لها آلية إلغاء أداء مبلغ الفوائد فإن قرار إلغاء / رفع مبلغ القسيمة المطلوب أداؤها سيتم تفعيله بما يتناسب مع مبلغ الفوائد الخاص بهذه الأدوات.

و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية

القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي × عدد الأيام الصحيح/360]

يتم حساب الفوائد على أساس آخر مبلغ اسمي كما تم تعريفه في بند " امتصاص الخسائر " أو على أساس الرأسمال المتبقي الواجب كما تم تعريفه في بند " تسديد رأس المال ".

يخضع تسديد رأس المال لموافقة بنك المغرب وسيتم بشكل خطي على مدة أدناها 5 سنوات. (أنظر بند " التسديد المسبق ") .	تسديد رأس المال
يمنع على CFG Bank القيام بالتسديد المسبق للسندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، قبل مرور 5 سنوات ابتداء من تاريخ الانتفاع. وبعد مرور 5 سنوات، لا يمكن إجراء التسديد المسبق إلا من طرف المصدر، شريطة إشعار مسبق أدناه 5 أيام وبعد موافقة بنك المغرب. إن كل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) سيتم بشكل تناسبي مع كافة أخطر السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار وبشكل خطي لمدة أدناها 5 سنوات. وسيتم إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود بالتسديد المسبق فور اتخاذ قرار التسديد المسبق مع تذكير داخل أجل أدناه ستون يوما تقويميا قبل تاريخ بداية هذا التسديد. وسيتم نشر هذه الإشعارات في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى الموقع الإلكتروني للمصدر مع تحديد مبلغ التسديد ومدته وتاريخ بدايته. لا يجوز للمصدر التسديد المسبق الكلي أو الجزئي للسندات التابعة لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، ما دامت القيمة الإسمية انخفضت قيمتها طبقا لبند « امتصاص الخسائر ». وفي حالة كانت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطد، خلال فترة التسديد، سيتم إجراء هذا الأخير على أساس القيمة الإسمية الأولية للسندات. إن كل تسديد مسبق (كلي أو جزئي) يتم قبل حلول التاريخ السنوي، سيتم على أساس المبلغ الواجب للرأسمال المتبقي المستحق والفوائد الجارية إلى غاية تاريخ التسديد. ويمنع CFG Bank عن القيام بشراء استردادي للسندات التابعة لأجل لا محدود، موضوع هذا الإصدار، ما دامت القيمة الإسمية انخفضت قيمتها طبقا لبند " امتصاص الخسائر ". ويتعين على المصدر إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل وكذا كافة حاملي السندات التابعة لأجل لا محدود الذين اكتتبوا في هذا الإصدار بأي مسطرة محتملة لإعادة الشراء من شأنها أن تشكل موضوع موافقة مسبقة لبنك المغرب، عبر إشعار يتم نشره في موقعه الإلكتروني وصحيفة للإعلانات القانونية ، مع تحديد عدد السندات موضوع هذا الشراء الاستردادي وأجله وسعره. وسيقوم CFG Bank بإعادة الشراء بشكل تناسبي مع أوامر البيع المقدمة (في حالة كان عدد السندات المعروضة أكبر من عدد السندات التي سيعاد شراؤها). وسيتم إلغاء السندات التي سيعاد شراؤها. في حالة اندماج أو انفصال أو تقديم جزئي لأصول CFG Bank خلال مدة الاقتراض ترتب عنه تحويل شامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية أخرى، سيتم بشكل تلقائي تحويل الحقوق والواجبات المتعلقة بالسندات التابعة لأجل لا محدود للهيئة القانونية التي حلت محل CFG Bank في الحقوق والواجبات. ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية CFG Bank ، تابعا للديون الأخرى (أنظر مرتبة الاقتراض) .	التسديد المسبق
تخفيض قيمة السندات كلما أصبحت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول كما عرفها بنك المغرب أقل من 6,0% من المخاطر المرجحة، على أساس فردي أو موطد. وتنخفض قيمة ¹ السندات بالمبلغ الموافق للفرق بين الأموال الذاتية الأساسية النظرية من المستوى	امتصاص الخسائر

¹ من شأن أي انخفاض محتمل للقيمة الإسمية أن يتيح ل CFG Bank معاينة عائد استثنائي يرفع من صافي الأرباح ويحسن من الأموال الذاتية .

1 (CET 1) مما يسمح ببلوغ 6,0% من نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول والأموال الذاتية الفعلية CET 1. (بعد الأخذ بعين الاعتبار التأثير المتعلق بالضرائب)¹

ويتم خفض القيمة داخل أجل لا يمكن أن يتعدى شهرا تقويميا ابتداء من تاريخ معايينة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطن ، من خلال خفض القيمة الاسمية للسندات بالمبلغ الموافق، وذلك في حدود قيمة إسمية دنيا قدرها 50 درهم (طبقا للمادة 292 من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة (كما تم تغييره وتتميمه) .

وخلال 30 يوما الموالية التي تلي كل فترة نصف سنوية (تواريخ الحصر نصف السنوية لنشر نسب الملاءة) أو تاريخ الحساب غير العادي أو الوسيط الذي تطلبه السلطات الوصية، يتعين على المصدر التأكد من أن نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول CET 1 كما عرفها بنك المغرب تحترم المستوى الأدنى 6,0% من المخاطر المرجحة على أساس فردي أو موطن. وسيقوم CFG Bank بنشر نسبته CET 1 وكذا المستويات التوقعية لهذه النسبة في أفق 18 شهرا ، بعد موافقة مسبقة من مجلس إدارته. ويتم هذا النشر قبل متم أبريل بالنسبة لكل عملية حصر للحسابات السنوية وقبل متم أكتوبر بالنسبة لكل عملية حصر للحسابات نصف السنوية. وستتم من خلال إصدارات CFG Bank (يمكن الاطلاع عليها في الموقع الإلكتروني للمصدر) . ويتم هذا النشر أيضا في صحيفة للإعلانات القانونية، خلال الثلاثين يوما التي تلي وقوع حدث ملحوظ قد يؤثر على النسب التنظيمية. وسيتم إرسال هذه الإصدارات إلى وكيل كتلة حاملي السندات لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، في نفس الوقت الذي ترسل فيه إلى بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل ويجب أن تتضمن بتفصيل النسب الاحترازية (النسبة على الأموال الذاتية الأساسية أو نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول ونسبة الملاءة) ، وتشكيل الأموال الذاتية التنظيمية وتوزيع المخاطر المرجحة.

وفي حالة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطن، يتعين على المصدر إخبار بنك المغرب والهيئة المغربية لسوق الرساميل على الفور بذلك وتوجيه إشعار عبر موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية لحاملي السندات لأجل لا محدود داخل أجل أدناه 5 أيام عمل اعتبارا من تاريخ ملاحظة عدم احترام النسبة الدنيا 6,0% على أساس فردي أو موطن يوضح وقوع أحداث ترتب عنها امتصاص الخسارة ومبلغ خفض القيمة الاسمية للسندات وطريقة حساب هذا المبلغ والتدابير التصحيحية المتخذة والتاريخ الذي سيتم فيه خفض القيمة.

وبعد أي خفض مفترض في القيمة الاسمية للسندات وإذا تحسنت الوضعية المالية للمصدر التي استوجبت هذا التخفيض، يمكن ل CFG Bank البدء بعد موافقة بنك المغرب في آلية رفع القيمة كليا أو جزئيا للقيمة الاسمية التي شكلت موضوع خفض القيمة. يتعين على المصدر إخبار حاملي السندات التابعة لأجل لا محدود داخل أجل شهر واحد عبر إشعار يتم نشره على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية بقرار رفع القيمة الاسمية ومبلغ وطريقة حساب وتاريخ سريان هذا الرفع في القيمة.

في حالة تواجد أدوات أخرى لها آلية لامتنصاص الخسائر، سيتم خفض أو رفع القيمة الاسمية بشكل تناسبي بين جميع الأدوات التي تم تجاوز عتبة إطلاقها وذلك بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ إطلاق آلية امتصاص الخسائر.

وسيتم حساب الفوائد بناء على آخر قيمة اسمية تسبق تاريخ أداء القسيمة (مع الأخذ بعين الاعتبار انخفاض وارتفاع القيمة الاسمية).

¹ يتم تقديم النسب الاحترازية التاريخية ل CFG Bank على مستوى الوثيقة المرجعية ل CFG Bank المتعلقة بالسنة المالية 2020. ويتم تقديم هذه النسب على مستوى التحين رقم 111 للوثيقة المرجعية ل CFG Bank المتعلقة بالسنة المالية 2020

في حالة انخفاض أو ارتفاع في القيمة الاسمية للسندات، يجب على المصدر فوراً إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل.

بالتراضي لا يمكن تداول السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار إلا بين المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في مذكرة العملية هذه. كما يلتزم كل مستثمر مؤهل مالك للسندات التابعة لأجل لا محدود موضوع مذكرة العملية هذه بعدم تفويت السندات المذكورة إلا للمستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في مذكرة العملية. ولا يتعين على ماسكي الحساب بأي حال من الأحوال الموافقة على تعليمات تسديد وتسليم السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع مذكرة العملية المعبر عنها من طرف مستثمرين غير المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في مذكرة العملية.	تداول السندات
لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذه المذكرة وسندات أي إصدار سابق. إذا قام CFG Bank لاحقاً 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 تماثلاً لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحداً 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 السندات التابعة لأجل لا محدود لهذا الإصدار بسعر يساوي القيمة الاسمية كما تم تحديده في بند امتصاص الخسائر. ولن يتم إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين الذين لهم الأولوية أو العاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة لأجل لا محدود بعد كافة الاقتراضات السندية لمدة محدودة التي أصدرها CFG Bank أو التي يمكن ل CFG Bank إصدارها لاحقاً في المغرب كما في الخارج. سيتم هذا التسديد على أساس أقل مبلغ من المبلغين التاليين : ■ القيمة الاسمية الأولية بعد طرح مبلغ التسديدات المحتملة المنجزة سابقاً ؛ ■ المبلغ المتوفر بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأولوية والعاديين وحاملي السندات التابعة التي يمكن أن يكون CFG Bank قد أصدرها في وقت لاحق سواء في المغرب أو في الخارج. تأتي هذه السندات التابعة لأجل لا محدود في نفس المرتبة مثل السندات التابعة لأجل لا محدود من نفس الفئة.	رتبة الاقتراض / التابعة
لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص	ضمان استعادة الاموال
لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف	التصنيف
قام المجلس الإداري بتاريخ 18 أكتوبر 2021 بتعيين مكتب المتقي وشركاؤه ممثلاً بالسيد كريم المتقي بصفته مسيراً وكيلاً مؤقتاً. علماً 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 الإكتتاب 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.

من ناحية أخرى، ليس لCFG Bank أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب المتقي وشركاؤه.

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 أو إذا قرر المصدر بعد موافقة بنك المغرب الإلغاء الكلي أو الجزئي لأداء الفوائد طبقا للمقتضيات المقررة في خصائص السندات التابعة لأجل لا محدود والمبينة أعلاه على مستوى قسم " المعلومات المتعلقة بالسندات التابعة لأجل لا محدود ل CFG Bank " .

وفي حالة وقوع حالة للتخلف عن الأداء، يجب على ممثل كتلة حاملي السندات توجيه إعدار بدون أجل لتصحيح حالة التخلف عن الأداء مع الأمر بأداء كل مبلغ واجب على المصدر داخل أجل 14 يوما التي تلي تاريخ الإعدار. وإذا لم يتم المصدر بتصحيح حالة التخلف عن الأداء داخل أجل 14 يوم عمل التي تلي تاريخ التوصل بالإعدار، يمكن لممثل كتلة حاملي السندات بعد دعوة الجمعية العامة لحاملي السندات، وبناء على قرار هذه الأخيرة التي تبث ضمن شروط النصاب والأغلبية المنصوص عليها قانونا وبموجب إشعار كتابي يوجه للمصدر، 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	559 173 300 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 يهتم 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 246.196.1 الصادر في 29 من شعبان 1417 (9 يناير 1997). بتنفيذ القانون رقم 96.35 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيد بعض القيم في الحساب، كما وقع تعديله وتتميمه بالقانون رقم 02-43 ؛

- النظام العام للوديع المركزي المصدق عليه بواسطة قرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 932-98 صادر في 16 أبريل 1998 ومعدل بواسطة قرار وزير الخوصصة والسياحة رقم 1961-01 صادر في 30 أكتوبر 2001 والقرار رقم 05-77 بتاريخ 17 مارس 2005؛
- القانون رقم 35-94 (كما تم تعديله وتتميمه) المتعلق ببعض سندات الدين القابلة للتداول؛
- دورية بنك المغرب رقم 2/G/96 المتعلق بشهادات الإيداع وملحقه التعديلي؛
- القانون رقم 12-44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية والهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها ؛
- القانون رقم 43/12 المتعلق بالهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛
- دوريات الهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛
- قرار وزير المالية والاستثمارات الخارجية رقم 2560-95 الصادر في 9 أكتوبر 1995 المتعلق بالسندات القابلة للتداول كما تم تعديله وتتميمه ؛
- النظام العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل كما تم اعتماده بقرار من وزير الاقتصاد والمالية رقم 16-2169 الصادر في 9 شوال 1437.

المحكمة المختصة في حالة نزاع

المحكمة التجارية للدار البيضاء

النظام الجبائي

يخضع CFG Bank، باعتباره مؤسسة ائتمان، للضريبة على الشركات (37 %)؛ والضريبة على القيمة المضافة (10 %).

المصدر : CFG Bank

إلى غاية 19 نونبر 2021، تتوزع بنية مساهمي على النحو الآتي :

19/11/2021		31/12/2020		المساهمون
% من رأس المال وحقوق التصويت	عدد الأسهم المملوكة	% من رأس المال وحقوق التصويت	عدد الأسهم المملوكة	
9,0%	503 256	10,0%	542 956	أمين العلمي
0,9%	52 816	1,0%	52 816	عادل الدويري
9,9%	556 072	11,0%	595 772	المجموع الفرعي للمؤسسين
2,7%	150 629	2,8%	150 629	يونس بنجلون
2,5%	137 260	2,5%	137 260	سعد بالبشير
5,5%	304 915	2,6%	142 081	معاونون شركاء آخرون ¹
10,6%	592 804	7,9%	429 970	المجموع الفرعي للمعاونين الشركاء
4,7%	262 688	4,8%	262 688	زهير بناني
1,8%	98 952	1,8%	98 952	آخرون ²
6,5%	361 640	6,7%	361 640	المجموع الفرعي للمساهمين الآخرين
27,0%	1 510 516	25,6%	1 387 382	مجموع الأشخاص الذاتيين
9,6%	537 888	9,9%	537 888	أمثيس ألفا
9,6%	537 888	9,9%	537 888	مغرب ف.س
9,0%	505 385	9,3%	505 385	الملكية المغربية للتأمين
8,9%	500 362	9,2%	500 362	النظام الجماعي لرواتب التقاعد
5,5%	306 795	5,7%	306 795	ميتانديس
5,4%	301 489	5,6%	301 489	ميتاتيس
5,1%	285 065	5,3%	285 065	بنك أفريقيا
4,3%	239 846	3,7%	200 146	مجدلين القابضة
4,1%	227 741	4,2%	227 741	أكسا التأمين المغرب
3,6%	202 722	3,7%	202 722	الصندوق المهني المغربي للتقاعد
0,6%	31 743	0,6%	31 743	شركاء CFG ³
7,2%	404 293	7,5%	404 293	آخرون ⁴
73,0%	4 081 217	74,4%	4 041 517	مجموع الأشخاص المعنويين
100%	5 591 733	100%	5 428 899	المجموع العام

المصدر : CFG Bank

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

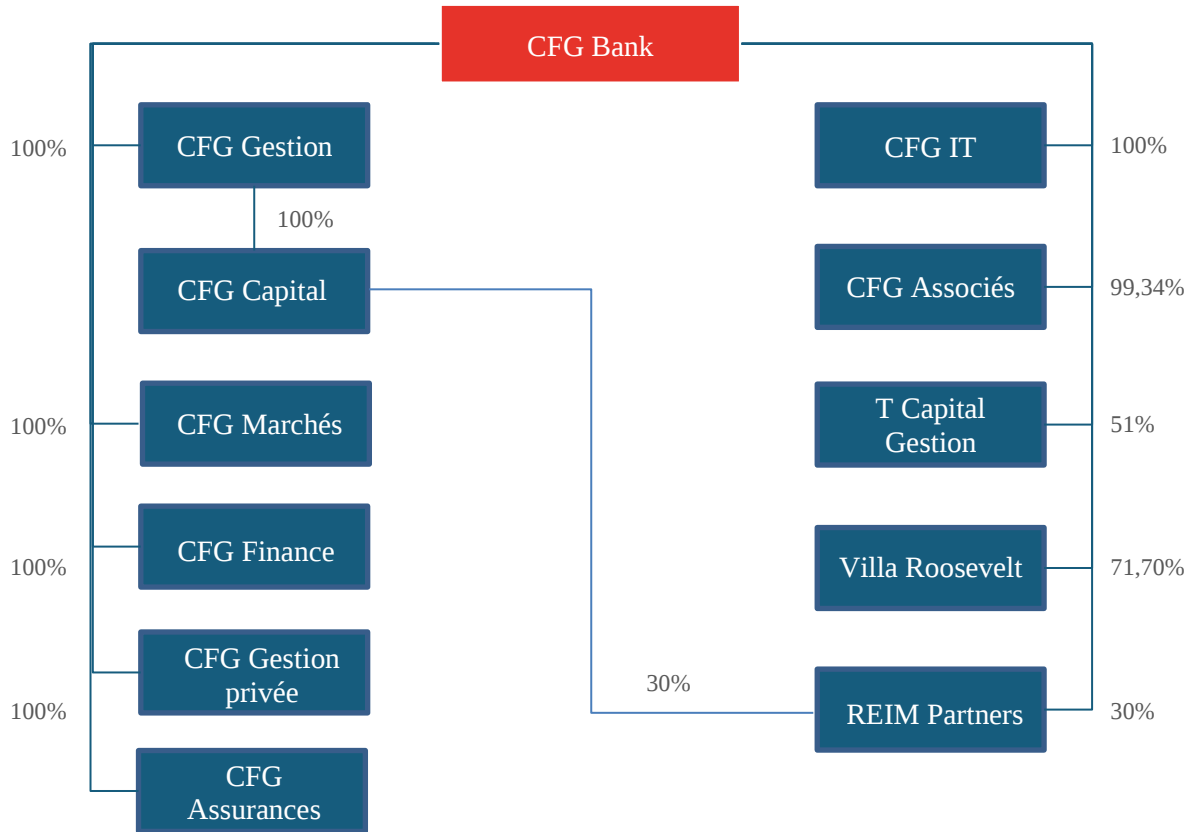
² لا يتضمن ركن " آخرون " سوى المساهمين الأشخاص الذاتيين الذين يمتلكون أقل من 3% من رأسمال CFG Bank

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	2020	النصف الأول 2021	التطور
قروض الخزينة	2 436 152	2 435 923	0,0%
قروض التجهيز	15 000	15 917	6,1%
القروض العقارية	2 083 039	2 479 885	19,1%
قروض الاستهلاك	5 950	6 165	3,6%
قروض آخرون	494 040	919 109	86,0%
فوائد مستحقة للتحصيل	32 638	41 444	27,0%
حقوق صافية معلقة الأداء	29 890	33 428	11,8%
مجموع الحقوق على الزبناء	5 096 709	5 931 871	16,4%
حسابات عادية مدينة	509 460	1 469 766	>100%
قروض الخزينة	26 714	-	-100%
قيم مسلمة للحفظ	-	-	Ns
فوائد مستحقة للتحصيل	501	-	-100%
مجموع الحقوق على مؤسسات الائتمان	536 675	1 469 766	>100%

المصدر : CFG Bank

يفسر بالأساس تطور الجاري الكلي لقروض الزبناء (+16,4%) بفعل النمو المتواصل لبنك التجزئة منذ إطلاق البنك الشامل في 2015، ارتباطا مع الاستقطاب المستمر لزبناء جدد. إلى غاية 30 يونيو 2021، ارتفع جاري القروض الإجمالية للزبناء بنسبة 16,4%، ليبلغ 5 932 مليون درهم. ويعزى هذا التطور بالأساس لارتفاع:

- القروض العقارية (+397 مليون درهم ، أي +19,1%) لتبلغ 2 480 مليون درهم .
 - القروض الأخرى (+425 مليون درهم ، أي 86,0%) لتبلغ 919 مليون درهم ، وذلك أساسا بفعل ارتفاع الحسابات المدينة والتسهيلات على المكشوف.
- وسجل جاري حقوق مؤسسات الائتمان ارتفاعا بأزيد من 100% ليبلغ 1 470 مليون درهم . ويرتبط هذا التطور أساسا بارتفاع الحسابات العادية المدينة التي انتقلت من 509 مليون درهم مع متم 2020 إلى 1 470 مليون درهم مع متم يونيو 2021.

تطور الودائع

التطور	النصف الأول 2021	2020	بآلاف الدراهم
15,5%	2 975 476	2 577 281	حسابات دائنة تحت الطلب
12,7%	1 380 638	1 225 514	ودائع لأجل
16,4%	487 587	418 973	حسابات الادخار
11,4%	17 035	15 289	فوائد مستحقة للأداء
-35,6%	63 603	98 611	حسابات دائنة أخرى
13,6%	4 924 339	4 335 668	ودائع الزبناء
32,5%	616 162	465 029	قيم ممنوحة للحفظ
-36,0%	270 000	422 164	اقتراضات الخزينة
75,1%	2 719	1 553	فوائد مستحقة للأداء
0,0%	888 881	888 746	مجموع الديون تجاه مؤسسات الائتمان

المصدر : CFG Bank

يفسر بالأساس تطور الجاري الكلي لودائع الزبناء (+13,6%) بفعل النمو المتواصل لبنك التجزئة منذ إطلاق البنك الشامل في 2015، ارتباطا مع الاستقطاب المستمر لزبناء جدد. إلى غاية 30 يونيو 2021، ارتفعت ودائع الزبناء بنسبة 13,6% مقارنة مع نفس الفترة من السنة السابقة، لتبلغ 4 924 مليون درهم. ويعزى هذا التطور بالأساس لارتفاع طفيف لحصة CFG Bank في السوق (0,5% مقابل 0,4% مع متم 2020) والذي يعزى :

- لارتفاع الحسابات الدائنة تحت الطلب ، منتقلا من 2 577 مليون درهم في يونيو 2020 إلى 2 976 مليون درهم مع متم يونيو 2021 ؛
- لنمو الودائع لأجل بنسبة 12,7% لتبلغ 1 381 مليون درهم ؛
- لارتفاع حسابات الادخار ، منتقلة من 419 مليون درهم في يونيو 2020 إلى 488 مليون درهم مع متم يونيو 2021 أي بتطور نسبته 16,4%.

وظلت الديون تجاه مرسسات الائتمان مستقرة بين 2020 ومتم يونيو 2021. و تم تعويض ارتفاع القيم الممنوحة للحفظ بنسبة 32,5% من خلال انخفاض اقتراضات الخزينة بنسبة 36,0%.

القسم الثالث : المعلومات المالية الموطدة

أ. الحسابات السنوية الموطدة إلى غاية 31/12/2020

الحصيلة الموطدة – أصول

التطور 19-20	التطور 18-19	2020	2019	2018	بآلاف الدراهم
>100%	19,1%	435 854	156 183	131 168	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
21,9%	12,5%	1 220 018	1 000 717	889 583	الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
21,9%	12,5%	1 220 018	1 000 717	889 583	أصول مالية مملوطة لغاية المعاملة
Ns	Ns	-	-	-	أصول مالية أخرى بالقيمة العادلة حسب النتيجة
Ns	-100%	-	-	136	أدوات التغطية المشتقة
38,1%	-5,1%	65 304	47 304	49 860	أصول مالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
Ns	Ns	-	-	-	أدوات الدين المحسوبة بالقيمة العادية حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير
38,1%	-5,1%	65 304	47 304	49 860	أدوات الدين المحسوبة بالقيمة العادية حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير غير
Ns	Ns	-	-	-	سندات بكلفة هالكة
-49,4%	30,8%	202 277	399 605	305 587	السلفيات و الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة بالكلفة الهالكة
43,4%	57,1%	5 611 689	3 913 811	2 492 042	السلفيات و الديون على الزبناء بالكلفة الهالكة
Ns	Ns	-	-	-	فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
Ns	Ns	-	-	-	الاستثمارات المملوكة حتى أجل الاستحقاق
-5,3%	28,6%	147 458	155 693	121 061	الضريبة المستحقة الدفع -أصول
-12,6%	2,6%	123 632	141 498	137 902	الضريبة المؤجلة - أصول
-60,1%	14,5%	298 058	747 081	652 232	حسابات التسوية وأصول أخرى
Ns	Ns	-	-	-	أصول غير جارية موجهة للتفويت
Ns	Ns	-	-	-	حصص في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية
Ns	Ns	-	-	-	العقارات الاستثمارية
0,3%	1,9%	534 111	532 500	522 805	الأصول الثابتة غير الملموسة
6,1%	8,1%	204 659	192 937	178 467	الأصول الثابتة الملموسة
-	-	10 142	10 142	10 142	فوارق الشراء
21,3%	32,9%	8 853 202	7 297 471	5 490 985	مجموع الأصول

المصدر : CFG Bank

الحصيلة الموطدة – خصوم

التطور 19-20	التطور 18-19	2020	2019	2018	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
97,9%	>100%	900 435	454 926	124 652	الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة
22,2%	14,6%	4 283 805	3 505 661	3 059 271	ديون تجاه الزبناء
10,2%	94,6%	2 406 260	2 184 416	1 122 273	سندات المديونية المُصدّرة
Ns	Ns	-	-	-	فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
6,7%	-15,3%	49 339	46 222	54 565	الضريبة الجارية - خصوم
40,6%	66,0%	43 534	30 955	18 649	الضريبة المؤجلة - خصوم
-44,7%	7,7%	329 317	595 347	552 893	حسابات التسوية وخصوم أخرى
Ns	Ns	-	-	-	ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت
Ns	Ns	-	-	-	المخصصات الاحتياطية التقنية لعقود التأمين
-	-	376	376	376	المخصصات الاحتياطية
Ns	Ns	-	-	-	مخصصات احتياطية وصناديق مماثلة
Ns	Ns	-	-	-	ديون تابعة وصناديق خاصة للضمان
75,2%	-14,1%	840 136	479 568	558 306	رساميل ذاتية
78,9%	-14,3%	819 729	458 070	534 731	رساميل ذاتية حصة المجموعة
37,8%	-	1 458 450	1 058 449	1 058 449	رأس المال واحتياطيات مرتبطة
-13,7%	-24,7%	-604 067	-531 496	-426 259	احتياطيات موطدة
-	-	7 375	7 375	7 375	أرباح وخسائر كامنة أو مؤجلة
44,9%	27,2%	-43 120	-78 335	-107 601	النتيجة الصافية
44,9%	27,3%	-42 029	-76 258	-104 834	النتيجة الصافية حصة المجموعة
-5,1%	-8,8%	20 407	21 498	23 575	فوائد أقلية (النتيجة + احتياطيات)
21,3%	32,9%	8 853 202	7 297 471	5 490 985	مجموع الخصوم

المصدر : CFG Bank

حساب النتيجة الموطدة

TCAM 18-20	التطور 19-20	2020	التطور 18-19	2019	2018	بآلاف الدراهم
36,1%	41,3%	245 809	31,1%	173 955	132 682	فوائد وعائدات مماثلة
16,3%	23,5%	-120 599	9,5%	-97 684	-89 205	فوائد وتكاليف مماثلة
69,7%	64,2%	125 210	75,4%	76 271	43 477	هامش الفوائد (1)
22,0%	21,8%	197 278	22,2%	161 933	132 478	عمولات محصلة
17,5%	28,4%	-57 342	7,4%	-44 661	-41 567	عمولات مدفوعة
24,1%	19,3%	139 936	29,0%	117 272	90 911	هامش على العمولات (2)
Ns	<-100%	-5 039	70,4%	21 463	12 594	صافي الأرباح والخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (3)
Ns	Ns	-	Ns	-	-	صافي الأرباح والخسائر على الأصول المالية المتاحة للبيع (3)
Ns	Ns	-	Ns	-	-	نتيجة أنشطة السوق
38,4%	>100%	25 392	-6,1%	12 455	13 266	عائدات صافية للأنشطة الأخرى (4)
33,5%	25,5%	285 499	41,9%	227 461	160 248	الناتج الصافي البنكي (5)
42,7%	26,0%	167 475	61,6%	132 883	82 236	بنك التقسيط
23,0%	24,8%	118 024	21,2%	94 578	78 012	بنك التمويل والاستثمار
Ns	Ns	-	-	-	-	محفظة المشاركة
-3,2%	-5,6%	-216 889	-0,7%	-229 790	-231 511	(6) التكاليف العامة للاستغلال
18,7%	12,7%	-48 213	25,1%	-42 780	-34 193	مخصصات الإهلاكات وانخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة (7)
Ns	>100%	20 397	57,2%	-45 109	-105 456	النتيجة الإجمالية للاستغلال (8)
>100%	56,7%	-18 248	>100%	-11 644	-2 684	تكلفة المخاطرة
Ns	>100%	2 149	47,5%	-56 753	-108 140	نتيجة الاستغلال (9)
Ns	Ns	-	Ns	-	-	حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية
52,8%	81,3%	-777	-19,0%	-4 154	-3 492	صافي الأرباح والخسائر على أصول أخرى (11)
Ns	Ns	-	Ns	-	-	تغيرات قيم فوارق الاقتناء
Ns	>100%	1 372	45,4%	-60 907	-111 632	الأرباح قبل احتساب الضرائب (12)
Ns	>100%	-44 492	>100%	-17 428	4 031	ضرائب على الأرباح (13)
Ns	Ns	-	Ns	-	-	النتيجة صافية من ضرائب الأنشطة المحصورة أو قيد التفويت
36,7%	44,9%	-43 120	27,2%	-78 335	-107 601	النتيجة الصافية (14)
37,2%	47,5%	-1 091	24,9%	-2 077	-2767	(15) فوائد الأقلية
36,7%	44,9%	-42 029	27,3%	-76 258	-104 834	النتيجة الصافية حصة المجموعة (16)

المصدر : CFG Bank

II. الحسابات الموطدة نصف السنوية إلى غاية 30/06/2021

الحصيلة الموطدة – أصول

التطور النصف الأول 2021	النصف الأول 2021	2020	بآلاف الدراهم
>100%	937 188	435 854	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
-13,3%	1 057 156	1 220 018	الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-13,3%	1 057 156	1 220 018	أصول مالية مملوطة لغاية المعاملة
Ns	-	-	أصول مالية أخرى بالقيمة العادلة حسب النتيجة
Ns	-	-	أدوات التغطية المشتقة
5,3%	68 783	65 304	أصول مالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
Ns	-	-	أدوات الدين المحسوبة بالقيمة العادية حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير
5,3%	68 783	65 304	أدوات الدين المحسوبة بالقيمة العادية حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير غير
Ns	-	-	سندات بكلفة هالكة
>100%	653 028	202 277	السلفيات و الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة بالكلفة الهالكة
12,7%	6 326 085	5 611 689	السلفيات و الديون على الزبناء بالكلفة الهالكة
Ns	-	-	فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
Ns	-	-	الاستثمارات المملوكة حتى أجل الاستحقاق
5,2%	155 183	147 458	الضريبة المستحقة الدفع - أصول
5,5%	130 446	123 632	الضريبة المؤجلة - أصول
>100%	670 138	298 058	حسابات التسوية وأصول أخرى
Ns	-	-	أصول غير جارية موجهة للتفويت
Ns	-	-	حصص في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية
Ns	-	-	العقارات الاستثمارية
0,5%	536 618	534 111	الأصول الثابتة غير الملموسة
-1,4%	201 751	204 659	الأصول الثابتة الملموسة
-	10 142	10 142	فوارق الشراء
21,4%	10 746 518	8 853 202	مجموع الأصول

المصدر : CFG Bank

الحصيلة الموطدة – خصوم

التطور الانصاف الأول 2021	الانصاف الأول 2021	2020	بالآلاف الءراهم
Ns	-	-	الأبناك المركزية، الءزينة العامة، ءءمة الشبكات البريءية
Ns	-	-	الءصوم المالية بالقيمة العاءلة ءسب النءيءة
Ns	-	-	ءصوم مالية مملوكة لءاية المعاملة
Ns	-	-	ءصوم مالية بالقيمة العاءلة ءسب النءيءة كءيار
Ns	-	-	أءوات الءءطية المشتقة
1,2%	911 249	900 435	الءيون على مؤسساء الائءمان و المؤسساء المماءلة
13,3%	4 853 331	4 283 805	ءيون ءءاه الزبناء
43,8%	3 459 472	2 406 260	سءاءات المءيونية المصءرة
Ns	-	-	فارق إءاءة الءقييم لءصوم المحافظ المءطاة بمءءلات الفاءة
10,2%	54 396	49 339	الءريبة الءارية -ءصوم
15,7%	50 348	43 534	الءريبة المؤءلة - ءصوم
74,2%	573 764	329 317	ءساباء الءسوية وءصوم أخرى
Ns	-	-	ءيون مرءبطة بالأصول غير الءارية الموءهة للءفوء
Ns	-	-	المءصصاء الاءءياطية الءقنية لءقوء الءأمين
-	376	376	المءصصاء الاءءياطية
Ns	-	-	مءصصاء اءءياطية وءناءيق مماءلة
Ns	-	-	ءيون ءابعية وءناءيق ءاصة للءمان
0,4%	843 582	840 136	رساميل ءائية
0,5%	823 713	819 729	رساميل ءائية ءصة المءموعة
-	1 458 450	1 458 450	رأس المال واءءياطيااء مرءبطة
-6,9%	-645 694	-604 067	اءءياطيااء موطءة
-	7 375	7 375	أرباء وءسائر كامنة أو مؤءلة
Ns	3 045	-43 120	النءيءة الصافية
Ns	3 582	-42 029	النءيءة الصافية ءصة المءموعة
-2,6%	19 869	20 407	فواءء أقلية (النءيءة + اءءياطيااء)
21,4%	10 746 518	8 853 202	مءموع الءصوم

المصءر : CFG Bank

حساب النتيجة الموطدة

بآلاف الدراهم	النصف الأول 2020	النصف الأول 2021	التطور
فوائد وعائدات مماثلة	114 828	138 179	20,3%
فوائد وتكاليف مماثلة	-57 240	-67 728	18,3%
هامش الفوائد(1)	57 588	70 451	22,3%
عمولات محصلة	92 018	87 168	-5,3%
عمولات مدفوعة	-25 572	-20 315	-20,6%
هامش على العمولات (2)	66 446	66 853	0,6%
صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة(3)	-4 693	19 212	Ns
صافي الأرباح و الخسائر على الأصول المالية المتاحة للبيع(3)	-	-	Ns
نتيجة أنشطة السوق	-	-	Ns
عائدات صافية للأنشطة الأخرى(4)	11 835	4 880	-58,8%
الناتج الصافي البنكي (5)	131 176	161 396	23,0%
بنك التقسيط	73 077	112 296	53,7%
بنك التمويل والاستثمار	58 099	49 100	-15,5%
محفظة المشاركة	-	-	Ns
(6) التكاليف العامة للاستغلال	-105 220	-113 610	8,0%
مخصصات الإهلاكات و انخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة(7)	-22 833	-26 697	16,9%
النتيجة الإجمالية للاستغلال(8)	3 123	21 089	>100%
تكلفة المخاطرة	-10 797	-11 060	2,4%
نتيجة الاستغلال (9)	-7 674	10 029	Ns
حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية	-	-	Ns
صافي الأرباح و الخسائر على أصول أخرى (11)	630	-1 283	Ns
تغيرات قيم فوارق الاقتناء	-	-	Ns
الأرباح قبل احتساب الضرائب(12)	-7 044	8 746	Ns
ضرائب على الأرباح (13)	-14 789	-5 701	-61,5%
النتيجة صافية من ضرائب الأنشطة المحصورة أو قيد التفويت	-	-	Ns
النتيجة الصافية (14)	-21 833	3 045	Ns
(15) فوائد الأقلية	-616	-537	-12,8%
النتيجة الصافية حصة المجموعة(16)	-21 217	3 582	Ns

المصدر : CFG Bank

القسم الرابع : عوامل المخاطر

II. المخاطر المتعلقة بالجهة المُصدِّرة

إن نظام الحَكامة لتدبير المخاطر، الذي وضعه بنك CFG، يركز 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:** تعنى 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 والحكمة

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 والقرارات: 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 المجمع 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 جداً 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.

وفي خطوة ثانية، جرى تطوير نموذج إحصائي، يسهر على منح درجة محددة لكل شركة على أساس المعايير الكمية والنوعية. وعليه، سيتم تصنيف كل شركة في فئة المخاطر، التي يتم تحديدها وفقاً لمعايير اتفاقية Bâle 2 وعلاوة على ذلك، لا يزال النموذج الإحصائي الخاص بالبيع بالتجزئة (الأفراد والمهنيين والمقاولات الصغيرة جداً) في مرحلة التنفيذ وسيتم تشغيله في عام 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 سندات، 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 يونيو 2021، وصل مبلغ الديون المصنفة في قائمة Watchlist إلى حوالي تسعة ملايين 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٪).

¹ يهم مشروع الإصلاح تصنيف وتمويل الديون من أجل إدماج معالجة الديون الحساسة. ويولي 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)

وفي إطار تعزيز آليات مراقبة خطر القرض وتتبع تطور محافظته، 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 19/G والمعايير الداخلية الرامية إلى دراسة سلوك الزبناء (لجنة المتأخرات الشهرية).

وبعد تصنيف الأطراف المقابلة، فإن المخصصات المقيدة هي كالآتي:

- قائمة Watchlist من المستوى 1: تمثل نسبة الخطر التي تزيد عن 10 % (على ضوء مشروع إصلاح دورية والي بنك المغرب تحت عدد 2002/G/19)؛
- قائمة Watchlist من المستوى 2: تمثل نسبة الخطر أقل من 2.5 % (قرار مجلس الإدارة)؛
- 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٪.

قائمة Weaklist

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 حلّ أجلها منذ 90 يوماً؛
- "الديون المعدومة"، هي الديون غير المسددة التي حلّ أجلها منذ 180 يوماً؛
- "الديون المتعثرة"، هي الديون غير المسددة التي حلّ 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 يوماً.

الديون المصنفة في فئة الديون المتعثرة:

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

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 والي بنك المغرب تحت عدد 2002/G/19

ويعتبر سداد الزبون 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 للديون 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 التحمل

إن تحديد الحد الداخلي للخسارة القصوى لمحفظة 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.

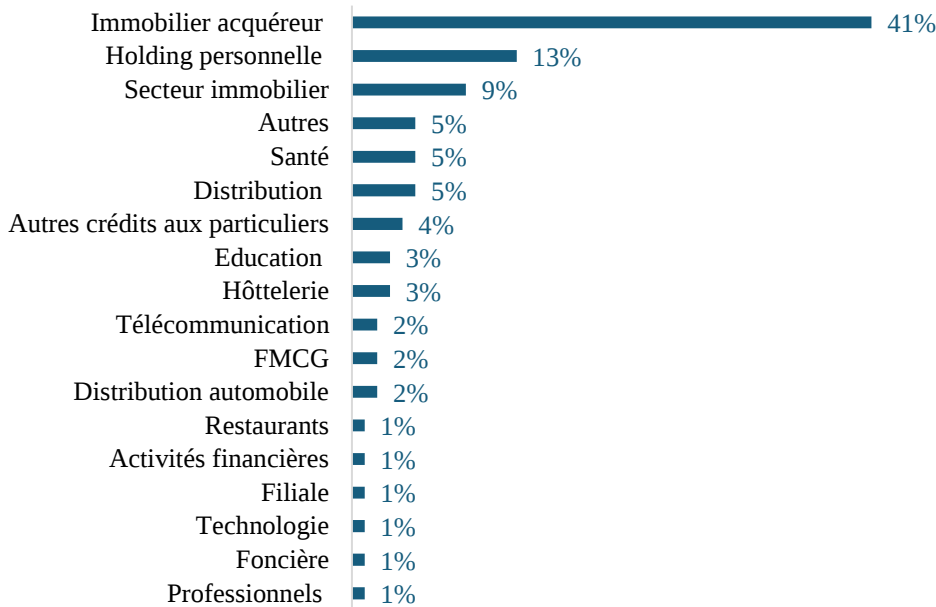
ويتعلق الأمر بجميع أنواع التعرضات، المقيدة في الميزانية العمومية أو خارج الميزانية العمومية، والكفيلة بتعريض المؤسسة لخسائر بسبب مخاطر الطرف النظير.

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 جدا والخواص؛
- الأطراف المقابلة التي تنتمي إلى ذات الموقع الجغرافي؛
- المجموعات ذات المصالح؛
- الأطراف المقابلة الفردية.

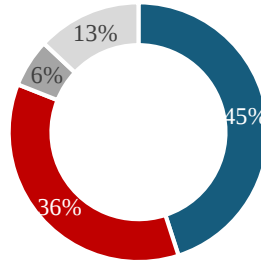
توزيع التعرضات العامة للبنك حسب قطاعات النشاط

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



توزيع التعهدات حسب فئات الأطراف المقابلة

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



■ Entreprises ■ Particuliers ■ Professionnels ■ Holdings personnelles

المصدر : CFG Bank

التوزيع الجغرافي

تتركز تعهدات CFG Bank بشكل قوي في منطقتي الدار البيضاء الكبرى والرباط. إلى غاية متم يونيو 2021، تسجل المحفظة تنوعا قطاعيا كافيا حسب فئات الطرف المقابل، مما يتيح تدييرا 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 المتعلق 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 وللمديريات المهنية. ويتضمن هذا التقرير :

- نتائج CMDR على أساس فردي وموحد
 - 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 يونيو 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		
23 269,02	-	108 768,63	132 037,65	الطرف المقابل 1
-	55 780,91	74 727,25	130 508,16	الطرف المقابل 2
252,90	-	126 941,17	127 194,06	الطرف المقابل 3
-	-	114 136,87	114 136,87	الطرف المقابل 4
147,09	-	100 263,19	100 410,28	الطرف المقابل 5
-	47 848,96	44 106,58	91 955,54	الطرف المقابل 6
-	33 331,19	52 190,34	85 521,53	الطرف المقابل 7
-	-	68 009,91	68 009,91	الطرف المقابل 8
-	-	67 390,56	67 390,56	الطرف المقابل 9

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 طبقا 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، أساسا 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 2018

¹ النتيجة الصافية بعد إسقاط تخفيف مخاطر الائتمان

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 الرسالة 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 للحفظ ؛
 - ✓ أما بخصوص السوق بين البنوك، تم وضع حدود الأطراف المقابلة. وتتركز هذه الأخيرة على الصحة المالية للمؤسسة وتتواجد 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 المراكز 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 وتدير 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

تكلمة 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 تدابيرته لتتبع ومراقبة مخاطر السوق، تم تصور تقرير يومي جديد " مخاطر السوق " من طرف إدارة المخاطر ويطبق اليوم من طرف الوظائف الوسطى لقاءة 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 لCFG 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 سلبى لتدفقات الخزينة المستقبلية لإحدى الأدوات المالية، أو انخفاض هامشه التوقعي.
وهكذا، يمكن لCFG Bank في حالة اضطرابات بنىوية 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 لCFG 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 تدير ومراقبة مخاطر السيولة حول عدة هياكل خاصة بتدبير المخاطر ومراقبة الجوانب التنظيمية والمساطر الداخلية :
تشارك قاعة الأسواق في إعداد استراتيجية إعادة تمويل البنك. وتتولى تنفيذ سياسية إعادة تمويل البنك من خلال تدبير الخزينة الفوري والتوقعي. وتعاين فرق السيولة من خلال قياس حاجيات أوفواض السيولة في تواريخ مستقبلية. فهي تعد :
- لوحة قيادة يومية تتيج 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 تتبعا 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 المقترضة.

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 تدبيرا 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 وتحيينه من طرف قاعة الأسواق.

حساب فوارق السيولة وفق أخطر 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 أخطر الآجال. ويمكن تمييز ثلاثة أخطر 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 تقديرات 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 يونيو ، ظل معامل السيولة مطابقا للحد التنظيمي على أساس موطن .

التاريخ	معامل السيولة
30/06/2021	424%
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 لمحفظ 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

تعد إدارة المخاطر شهريا تقارير حول السيولة لفائدة الإدارة العامة وقاعة الأسواق. وتتضمن هذه التقارير :

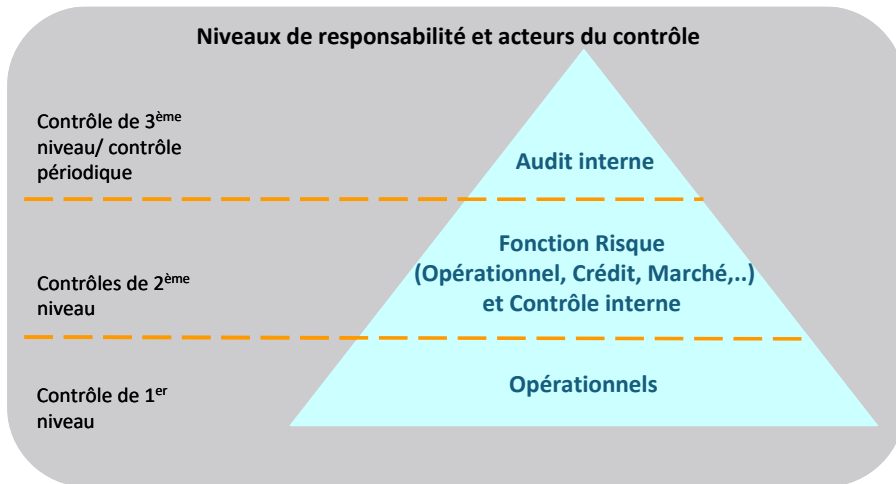
- نتيجة معامل السيولة للشهر وكذا تطوره خلال السنة أشهر الأخيرة؛
 - نتيجة اختبارات الضغط ؛
 - تحليل هذه النتائج ؛
 - توقعات معامل السيولة خلال الأربعة أشهر المقبلة، في حالة سيناريو ضغط، بغية استباق احتياجات السيولة المفترضة؛
 - توصيات إدارة المخاطر الموجهة للمهن ينبغي مراعاتها في تدبير السيولة.
- علاوة على ذلك، يتم إعلام المجلس الإداري بتعرض البنك لمخاطر السيولة خلال لجان التدقيق نصف السنوية والمجلس او اللجنة الدورية للمخاطر.

1. مخاطر التشغيل

يتعلق الأمر بمخاطر الخسارة الناتجة عن قصور أو غياب يعزى للمساظر أو المستخدمين أو الأنظمة الداخلية أو أحداث خارجية. وخلافا لمخاطر السوق والائتمان، يتم التعرض لمخاطر التشغيل، فهي ليست مقابلا لأمل في الربح أو مكافأة مستقبلية منتظرة.

تتبع ومراقبة مخاطر التشغيل

يتم تنظيم تدبير ومراقبة مخاطر التشغيل حول عدة هياكل موجهة لتدبير المخاطر والمراقبة وللهيئات المهنية ووظائف الدعم. وبالنسبة لكافة أنشطة البنك، يتم ضمان مراقبة من المستوى الأول من طرف الفاعلين (المراقبة الذاتية، المسؤول التراتبي، الوظائف الوسطى) ومراقبة مستوى ثاني من طرف فاعلي تدبير المخاطر (مديرية المخاطر) والمراقبة الداخلية (مراقبة دائمة). وتقوم مديرية التدقيق من جهتها بمراقبة من المستوى الثالث :



Source : CFG Bank

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 للمساظر 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 المساظر 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 دينامييتها لتعزيز إجراءاتها لتدبير المخاطر من خلال :
- إعداد مساظر تغطي الأنشطة الجديدة للبنك موازاة مع تطوره وبالأخص بالنسبة للمناهج المحفوفة بالمخاطر ؛
 - إعداد مخططات لخفض هذه المخاطر ؛

- وضع مؤشرات أساسية للمخاطر KRI ؛
- ✓ التعرض 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 المساطر المهنية والدعم وتقييمها وترتيبها .

خطة استمرارية النشاط

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

وبأت خطة استمرارية النشاط ل CFG Bank في حالة الوضع التدريجي. فهي تغطي المهن الحيوية للبنك وشركاته التابعة. وتوجه لتحديد وتقييم التهديدات الرئيسية التي يمكن أن تلحق 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 :

- خطة للإنقاذ المعلوماتي لإنقاذ الخدمات المعلوماتية الحساسة ؛
- خطة تراجع المستخدمين : موقع التراجع المذكور الذي قد يستخدم في حالة وقوع حادث هو المقر الجهوي للرباط ؛
- إجراءات تدبير الأزمة .
- وبغية مواكبة استمرارية أنشطة البنك خلال الأزمة الصحية المتعلقة بكوفيد-19، اعتمد CFG Bank تنظيما جديدا يتوزع على الشكل التالي :
- تواصل المصالح الحساسة لضمان السير الجيد للبنك أنشطتها انطلاقا من مكان العمل وتم توزيعها على موقعين منفصلين ؛
- ميثاق الاستمرارية المعلوماتية الذي يتيح للمستخدمين العاملين عن بعد الولوج للخدمات المعلوماتية للبنك.

الأصول المرجحة ونسبة الملاءة

يتم قياس المخاطر التي تحيط بالبنك أساسا 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 المعتبرة في حكمها.

إن المقاربة المعتمدة اليوم من طرف لقياس مخاطر التشغيل هي مقاربة المؤشر الأساسي .

وتتوزع المتطلبات من حيث الأموال الذاتية والأصول المرجحة إلى غاية متم يونيو 2021 كما يلي :

المخاطر إلى غاية 30/06/2021	التعرض للمخاطر المرجحة (بآلاف الدراهم)	المتطلبات من حيث الأموال الذاتية (بآلاف الدراهم)
مخاطر الائتمان	361 910	4 523 870
مخاطر السوق	51 470	643 379
مخاطر التشغيل	27 795	347 434

إلى غاية متم يونيو 2021، يتم حساب الأموال التنظيمية ل CFG Bank وفق معايير بازل III وطبقا للدورية رقم 14/G/2013 المتعلقة بالمتطلبات التنظيمية من حيث الأموال الذاتية لمؤسسات الائتمان والهيئات المعتبرة في حكمها. إلى غاية متم يونيو 2021، بلغت 645 مليون درهم على أساس فردي و 687 مليون درهم على أساس موطد. ونسبة للأصول المرجحة برسم مخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر التشغيل للبنك، ارتفعت نسبة الملاءة إلى 11,7 % على أساس فردي و 11,8% على أساس موطد.

ويعرض الجدول التالي تطور المؤشرات الاحترازية ل CFG Bank :

النصف الأول 2021	2020	
687	726	الأموال الذاتية الموطدة (بملايين الدراهم)
11,8%	13,0%	نسبة الملاءة على أساس موطد (%)
11,8%	13,0%	نسبة الدعامه 1 على أساس موطد (%)
11,8%	13,0%	نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول الموطد (%)
424%	201%	معامل السيولة على أساس حسابات الشركة (%)
645	661	الأموال الذاتية على أساس فردي (بملايين الدراهم)
11,7%	12,5%	نسبة الملاءة على أساس فردي (%)
11,6%	12,3%	نسبة الدعامه 1 على أساس فردي (%)
11,6%	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 / %	2021	النصف الأول 2022	2022
الأموال الذاتية الأساسية من المستوى 1 (1)	587	598	639
الأموال الذاتية من المستوى 1 (2)	667	678	719
الأموال الذاتية من المستوى 2 (3)	120	120	200
الأموال الذاتية التنظيمية (4) = (2) + (3)	787	798	919
المخاطر المرجحة (5)	6 274	6 635	7 139
نسبة الأموال الذاتية الأساسية (5) / (1)	9,4%	9,0%	8,9%
الأموال الذاتية من المستوى 1 (5) / (2)	10,6%	10,2%	10,1%
نسبة الملاءة (5) / (4)	12,5%	12,0%	12,9%

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

بملايين الدراهم / %	2021	النصف الأول 2022	2022
الأموال الذاتية الأساسية من المستوى 1 (1)	599	582	624
الأموال الذاتية من المستوى 1 (2)	679	662	704
الأموال الذاتية من المستوى 2 (3)	120	120	200
الأموال الذاتية التنظيمية (4) = (2) + (3)	799	782	904
المخاطر المرجحة (5)	6 328	6 718	7 135
نسبة الأموال الذاتية الأساسية (5) / (1)	9,5%	8,7%	8,7%
الأموال الذاتية من المستوى 1 (5) / (2)	10,7%	9,9%	9,9%
نسبة الملاءة (5) / (4)	12,6%	11,6%	12,7%

2. المخاطر المتعلقة بالأنشطة المرحلة

يقوم بترحيل أنشطته للنقديات. وقد قام البنك بإسناد كافة نشاطه النقدياتي لشركة S2M (تدير وتتبع المعاملات والبنيات التحتية والسلامة...). وتنظم الخدمات النقدياتية المقدمة من طرف S2M في إطار اتفاقية، كما يتم تدير 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 طالبا أجيرا متعاقدا 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.

3. 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.

4. 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 والتتبع 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 الإفلاخ 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 موالي للأسعار خلال الفترات القادمة.

وهكذا، تلقى 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.

5. 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.

III. المخاطر المتعلقة بالسندات التابعة لأجل لا محدود

A- المخاطر العامة المتعلقة بالسندات التابعة

مخاطر النسب

يمكن للمخاطر المرتبطة بتطور نسب الفائدة أن تؤثر على مبلغ السندات التي تعتبر نسبة فائدتها قابلة للمراجعة كل خمس سنوات. فارتفاع نسب الفائدة قد يكون له تأثير على انخفاض قيمة السندات المملوكة.

مخاطر التخلف عن التسديد

يمكن للسندات موضوع مذكرة العملية أن تؤدي لمخاطر عدم قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته التعاقدية تجاه حاملي السندات. وتجنسد هذه المخاطر من خلال عدم تسديد محتمل للفوائد و/أو تسديد رأس المال.

B- المخاطر الخاصة المتعلقة بالسندات التابعة لأجل لا محدود

لا تعتبر عوامل المخاطر المحددة أدناه شاملة ويمكن ألا تغطي كافة المخاطر التي يمكن أن تحيط باستثمار في السندات التابعة لأجل لا محدود.

ويتم لفت انتباه المستثمرين المحتملين الذين من شأنهم الاكتتاب في السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذه المذكرة إلى أن الاستثمار في هذا النوع من السندات يخضع للمخاطر الأساسية التالية :

- المخاطر المرتبطة بإدراج أداة جديدة في السوق المالية المغربية : تعتبر السندات التابعة لأجل لا محدود طبقا للمعايير الدولية للجنة بازل ودورية رقم 14/G/2013 لبنك المغرب كأدوات الأموال الذاتية الإضافية. ويتم إصدار هذه الأدوات بشكل منتظم من طرف البنوك الدولية، لكنها تبقى حديثة أمام بعض المستثمرين المغاربة. ويتعين على كل مستثمر محتمل تحديد التوافق بين هذا الاستثمار مع مراعاة ظروفه الخاصة ويجب عليه التوفر على الموارد المالية والسيولات اللازمة لتحمل المخاطر المتعلقة بمثل هذا التوظيف، بما في ذلك إمكانية انخفاض القيمة الاسمية لهذه السندات (انظر المخاطر المتعلقة بإمكانية إلغاء أداء مبلغ الفوائد أدناه)؛
- المخاطر المرتبطة بالطابع المعقد للأداة المالية : تعتبر السندات موضوع هذا الإصدار أدوات معقدة باعتبار أن عمليات pay-off « Off المرتبطة بها لا يمكن توقعها بالكامل. فالمصدر له كامل التصرف لإلغاء أداء الفوائد لمدة غير محددة وعلى أساس غير تراكمي. كما يمكن خفض القيمة الاسمية للسندات في حالة بلوغ عتبة الإطلاق. من ناحية أخرى يمكن رفع القيمة الاسمية لكن شريطة موافقة بنك المغرب. وأخيرا يمكن الرفع من القسيمة حسب التصرف الكامل للمصدر ولا توجد أية آلية محددة لتفعيله. هذا ما يؤدي إلى القول بأن التدفقات المالية للسندات هي صعبة التوقع. فهذه التوقعات تستلزم عدة فرضيات ومعايير (الصحة المالية للمصدر، المستوى التوقعي للنسب الاحترازية، السندات والالتزامات الأخرى للمصدر...). وبالتالي فإن طبيعة هذه السندات تجعل من عملية تديرها ولا سيما تجميعها أمرا معقدا ؛
- المخاطر المرتبطة بالطابع اللامحدود لهذه السندات : يتم إصدار السندات التابعة لأجل لا محدود لمدة غير محدودة وبالتالي لا يمكن القيام بتسديد رأس المال إلا بمبادرة من المصدر وبعد موافقة قبلية من بنك المغرب. ولا يتم هذا التسديد إلا بعد مرور مدة 5 سنوات ابتداء من تاريخ الإصدار مع مراعاة إشعار مسبق أدناه 5 سنوات. ؛

■ المخاطر المرتبطة ببند تابعة السندات : يشكل رأس المال موضوع بند تابعة السندات بحيث أنه في حالة تصفية المصدر يتم تعويض السندات التابعة لأجل لا محدود بسعر يساوي القيمة الاسمية والتي يمكن أن تنخفض قيمتها (أنظر المخاطر المتعلقة بانخفاض القيمة الاسمية للسندات أدناه). وسيتم هذا التسديد بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأفضلية او العاديين وبعد جميع الاقتراضات التابعة لمدة محدودة التي تم أو يمكن إصدارها لاحقا من طرف المصدر . ؛

■ المخاطر المتعلقة بانخفاض القيمة الاسمية للسندات (آلية امتصاص الخسائر) كلما أصبحت نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول (CET 1) كما عرفها بنك المغرب أقل من المستوى المحدد من طرف المصدر (المحدد في 6,0% في إطار هذا المنشور وذلك طبقا لمقتضيات النشرة التقنية لبنك المغرب التي تحدد إجراءات تطبيق الدورية رقم 14/G/2013 المتعلقة بالأموال الذاتية لمؤسسات الائتمان) على أساس فردي وموحد، يتم تخفيض السندات بالمبلغ الذي يوافق الفرق بين الأموال الذاتية الأساسية من الفئة 1 النظرية التي تسمح ببلوغ نسبة 6,0% من نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول CET 1 والأموال الذاتية الفعلية CET 1.

وسيتم حساب الفوائد على أساس القيمة الاسمية التي تخضع لتعديل كما تم تعريفه في آلية امتصاص الخسائر.

ببدا أنه بعد انخفاض محتمل للقيمة الاسمية للسندات وإذا تحسنت الوضعية المالية للمصدر التي تطلبت هذا الانخفاض في القيمة، يمكن ل CFG Bank أن يطلق فورا بعد موافقة قبلية لبنك المغرب آلية رفع القيمة الاسمية التي شكلت موضوع خفض القيمة بشكل كلي أو جزئي .

ويسهر CFG Bank بشكل دائم على احترام المعايير الدولية للجنة بازل والتعليمات التنظيمية لبنك المغرب.

ولهذا الغرض، يتوفر CFG Bank على سياسة لتوجيه المخاطر التنظيمية تسمح ب :

- ✓ التوفر على قاعدة مالية تسمح بمواجهة كافة تعهداته ؛
- ✓ احترام كافة النسب التنظيمية التي يأمر بها بنك المغرب ؛
- ✓ تشكيل فراش إضافي من الأموال الذاتية تسمح بامتصاص الأزمات واختبارات الضغط التنظيمية والداخلية وضمان احترام العتبات ما بعد اختبارات الضغط، أي : (1) نسبة على الأموال الذاتية من المستوى 1 تساوي على الأقل 9,0% والتي تم تحويلها استثناء من طرف بنك المغرب إلى 8,5% إلى غاية يونيو 2022 . ؛ و (2) نسبة على الأموال الذاتية الأساسية من المستوى 1 تساوي 8% و (3) نسبة على الأموال الذاتية من المستوى 1 ومن المستوى 2 تساوي على الأقل 12,0 % والتي تم تحويلها استثناء من طرف بنك المغرب إلى 11,5% إلى غاية يونيو 2022.

✓ الاستجابة لمتطلبات المؤسسة الوصية على تقنين القطاع في مجال نسبة الملاءة (إصدارات نصف سنوية من الدعامات III موجهة لضمان شفافية الإفصاح المالي : تفصيل النسب الاحترازية، تشكيل الأموال الذاتية التنظيمية، توزيع المخاطر المرجحة .)

وإلى غاية 30 يونيو 2021¹ ، تتوزع النسب الاحترازية ل CFG Bank على الشكل التالي :

أساس موحد	أساس الشركة	
11,81%	11,63%	نسبة الدعامات 1
11,81%	11,63%	نسبة CET1
11,81%	11,71%	نسبة الملاءة

المخاطر المتعلقة بإمكانية إلغاء أداء مبلغ الفوائد

يخضع المستثمر لمخاطر إلغاء أداء مبلغ الفوائد (كليا أو جزئيا) لمدة غير محددة وعلى أساس غير تراكمي. ويظل قرار هذا الإلغاء من تقدير المصدر، بعد الموافقة المسبقة لبنك المغرب وذلك لمواجهة التزاماته.

¹ تم تقديم نسبة الدعامات 1 ونسبة الملاءة على مستوى الوثيقة المرجعية ل CFG Bank المتعلقة بالسنة المالية 2020. تم تقديم هذه النسب التوقعية على مستوى التحيين رقم 1 للوثيقة المرجعية ل CFG Bank المتعلقة بالسنة المالية 2020 .

عوامل المخاطر المؤثرة على نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول CET 1

يمكن أن ينتج راجع نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول CET 1، كما حددها بنك المغرب في مستوى أقل من 6,0%، مخفضا من القيمة الاسمية للسندات، بعدة عوامل من أهمها أساسا :

- تحقيق خسائر مادية تبعا لارتفاع مفترض لعوارض الأداء أو تطور مثبت ومادي لمحيط النسب ؛
- إدراج معايير محاسبية جديدة ؛
- دخول المتطلبات الجديدة حيز التنفيذ .

في حالة وقوع أحد أو عدة عوامل للمخاطر، لا يمكن أن ينتج تراجع على مستوى نسبة رأس المال من المستوى الأول CET 1 إلا إذا لم يقيم CFG bank ومساهميه بكافة التدابير التصحيحية التي تسمح له باحترام كافة النسب التنظيمية التي يتطلبها بنك المغرب وهي : نسبة رأس المال الدنيا من المستوى الأول CET 1 تبلغ 9,0% ونسبة ملاءة دنيا تبلغ 12,0%.

المخاطر المرتبطة بالسيولة وتداول السندات

إن السندات موضوع هذه المذكرة بالنظر لتعقدها ليست مناسبة للمستثمرين غير المؤهلين. وهكذا، فإن تداول هذه السندات يظل محصورا للمستثمرين المرهلين والمحددة لاحتهم في هذه المذكرة وحتى في السوق الثانوية. ويمكن أن يخفض هذا الحصر سيولة السندات موضوع هذا الإصدار مقارنة مع السندات الأخرى غير محصورة التداول.

المخاطر المرتبطة بوجود عدة خيارات لصالح المصدر

تتضمن السندات، موضوع هذه المذكرة، عدة خيارات لفائدة المصدر وهي :

- خيار التسديد المسبق ؛
- خيار انخفاض أو ارتفاع القيمة الاسمية للسندات
- خيار إلغاء أداء مبلغ الفوائد.

يجب أن يراعي كل مستثمر محتمل هذه الخيارات من أجل اتخاذ قرار الاستثمار حسب أهدافه وإكراهاته الذاتية. كما يتعين على المستثمر إدراج هذه الخيارات في مشاركته في المناقصة وبالتالي تحديد القيمة العادلة للسندات.

المخاطر المرتبطة باستدانة إضافية

يمكن للمستثمر أن يصدر لاحقا ديونا أخرى لها نفس الرتبة أو رتبة أعلى من السندات موضوع هذه المذكرة. ويمكن لمثل هذه الإصدارات أن تخفض المبلغ المسترجع من طرف مالكي هذه السندات في حالة تصفية المصدر.

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت المرجع رقم VI/EM/032/2021 بتاريخ 30 نونبر 2021 .
وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة المنشور كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.