



CFG BANK S.A

إصدار السندات التابعة بمبلغ أقصاه 500 000 000 درهم

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

- مذكرة العملية ؛
- الوثيقة المرجعية المتعلقة بالسنة المالية 2024 والمسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 23 ماي 2025 تحت المرجع EN/EM/005/2025.

الحد الأقصى للشطر	الشطر "A" (بسعر فائدة قار - غير مدرج)	الشطر "B" (بسعر فائدة قار -مدرج)	الشطر "C" (قابل للمراجعة سنويا -غير مدرج)	الشطر "D" (قابل للمراجعة سنويا -مدرج)
500 000 000 درهم	500 000 000 درهم	500 000 000 درهم	500 000 000 درهم	500 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	5 000 سند تابعي	5 000 سند تابعي	5 000 سند تابعي	5 000 سند تابعي
القيمة الاسمية	000 100 درهم	000 100 درهم	000 100 درهم	000 100 درهم
الأجل	10 سنوات	10 سنوات	10 سنوات	10 سنوات
قار				
يحدد سعر الفائدة الاسمي بالرجوع إلى سعر الفائدة				
لعشر سنوات المحدد اعتمادا على منحني الأسعار				
المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما				
يصدره بنك المغرب بتاريخ 3 يونيو 2025. تضاف				
إليه علاوة المخاطرة بين 70 و 90 نقطة أساس.				
علاوة المخاطرة بين 65 و 85 نقطة أساس				
تسديد المبلغ الأصلي	نهائي	نهائي	نهائي	نهائي
علاوة المخاطرة	بين 70 و 90 نقطة أساس	بين 70 و 90 نقطة أساس	بين 65 و 85 نقطة أساس	بين 65 و 85 نقطة أساس
ضمان التسديد	لا يشكل هذا الإصدار موضوع أي ضمان خاص			
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطرين A و B (بسعر فائدة قار، مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)، ثم الشطرين C و D (بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)			
قابلية تداول السندات	بالتراضي	في بورصة الدار البيضاء	بالتراضي	في بورصة الدار البيضاء
	خارج بورصة الدار البيضاء		خارج بورصة الدار البيضاء	

فترة الاكتتاب: من 11/06/2025 إلى 17/06/2025 مع احتساب اليوم الأخير من العملية

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

الهيئة المكلفة بالتوظيف	الهيئة الاستشارية
	

تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضية بتطبيق المادة 5 من القانون رقم 12-44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية و الهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على هذا المنشور بتاريخ 23 ماي 2025 تحت المرجع VI/EM/014/2025. لا تشكل مذكرة العملية سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل الذي يتكون من:

- مذكرة العملية ؛
- الوثيقة المرجعية المتعلقة بالسنة المالية 2024 والمسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 23 ماي 2025 تحت المرجع EN/EM/005/2025.

تنبیه

تهم تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل المنشور المكون من :

- ويمكن الاطلاع في كل حين على المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل:

عبر الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل (www.ammc.ma).

عبر الموقع الإلكتروني لبورصة الدار البيضاء www.casablanca-bourse.com

تمت ترجمة هذا الملخص من طرف شركة لسانيات 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

I. بنية العرض

يعتزم CFG Bank إصدار 5 000 سند تابعي بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم. ويصل المبلغ الأقصى للعملية إلى 500 000 000 درهم ، موزعا كما يلي :

- ✓ الشطر "A" يضم سندات لأجل 10 سنوات بسعر فائدة قار، غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 500 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد نهائي للمبلغ الأصلي).
- ✓ الشطر "B" يضم سندات لأجل 10 سنوات بسعر فائدة قار ومدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 500 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد نهائي للمبلغ الأصلي).
- ✓ الشطر "C" يضم سندات لأجل 10 سنوات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا، غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 500 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد نهائي للمبلغ الأصلي).
- ✓ الشطر "D" يضم سندات لأجل 10 سنوات سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا ومدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 500 000 000 درهم بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم (تسديد نهائي للمبلغ الأصلي).

وفي جميع الأحوال، لا ينبغي أن يتجاوز المبلغ الإجمالي الملزم للأشطر الأربعة مبلغ 500 000 000 درهم. وفي حالة لم يتم الاكتتاب في الاقتراض السندي بأكمله، يتم حصر الإصدار في المبلغ المكتتب فعليا.

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

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

II. أهداف العملية

يكمن الهدف الرئيسي من هذا الإصدار في :

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

.III. الجدول الزمني للعملية

ترتيب المراحل	المراحل	التواريخ
1.	إصدار بورصة الدار البيضاء لإشعار الموافقة على الإصدار	23/05/2025
2.	تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل	23/05/2025
3.	توصل بورصة الدار البيضاء بالمنشور مؤشرا عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل	23/05/2025
4.	نشر ملخص المنشور في الموقع الإلكتروني للمصدر	23/05/2025
5.	نشر بورصة الدار البيضاء لإشعار متعلق بالعملية	26/05/2025
6.	نشر المصدر لبلاغ صحفي في صحيفة للإعلانات القانونية	26/05/2025
7.	معاينة سعر الفائدة المرجعي	03/06/2025
8.	نشر أسعار الفائدة المرجعية وأسعار الفائدة الاسمية على الموقع الإلكتروني للمصدر	04/06/2025
9.	نشر أسعار الفائدة المرجعية وأسعار الفائدة الاسمية في صحيفة للإعلانات القانونية	05/06/2025
10.	فتح فترة الاكتتاب	11/06/2025
11.	إغلاق فترة الاكتتاب	17/06/2025
12.	توصل بورصة الدار البيضاء بنتائج الإصدار وأسعار الفائدة المعتمدة حسب الأخطار قبل 10 صباحا.	17/06/2025
13.	إدراج السندات تسجيل العملية بالبورصة نشر نتائج العملية ببورصة الدار البيضاء	19/06/2025
14.	نشر المصدر لنتائج الإصدار ونسب الفائدة المعتمدة في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى الموقع الإلكتروني	24/06/2025
15.	التسديد/التسليم	24/06/2025

.IV. معلومات تتعلق بالسندات التابعة لCFG BANK

تنبيه

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

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

طبيعة السندات	سندات تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكير).
الشكل القانوني	سندات لحاملها
الحد الأقصى للشطر	500 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	5 000 سند تابعي
القيمة الاسمية الأولية	100 000 درهم
سعر الإصدار	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
سعر التسديد	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
أجل الاقتراض	10 سنوات
فترة الاكتتاب	من 11/06/2025 إلى 17/06/2025 مع احتساب اليوم الأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	24/06/2025
تاريخ الاستحقاق	24/06/2035
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطرين A و B (سعر فائدة قار، مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)، ثم الشطرين C و D (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)
سعر الفائدة الاسمي	سعر فائدة قار
علاوة المخاطرة	يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة لأجل 10 سنوات والمحدد انطلاقا من منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 3 يونيو 2025. تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 70 و 90 نقطة أساس .
الفوائد	في حالة لم تتم معاينة سعر فائدة لأجل 10 سنوات لسندات الخزينة مباشرة على المنحنى، يتم تحديد السعر المرجعي من طرف CFG Bank عن طريق الاستقطاب الخطي باستعمال النقطتين اللتين تؤطران الأجل المطلق لـ 10 سنوات (أساس حسابي).
	وسيتم نشر السعر المرجعي وأسعار الفائدة الاسمية من قبل CFG Bank في موقعه الإلكتروني يوم 4 يونيو 2025 و في صحيفة للإعلانات القانونية يوم 5 يونيو 2025
	بين 70 و 90 نقطة أساس
	تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 24 يونيو من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 24 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.
	ستتوقف فوائد السندات التابعة لأجل لا محدود عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه CFG Bank بتسديد رأس المال. ولا يمكن القيام بأي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية .
	و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية

CFG Bank - إصدار اقراضات سندية

طبيعة السندات	سندات تابعة غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكليز).
الشكل القانوني	سندات لحاملها
الحد الأقصى للشطر	500 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	5 000 سند تابعي
القيمة الاسمية الأولية	100 000 درهم
سعر الإصدار	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
سعر التسديد	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
أجل الاقتراض	10 سنوات
فترة الاكتتاب	
تاريخ الانتفاع	
تاريخ الاستحقاق	
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطرين A و B (بسر فائدة قار، مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)، ثم الشطرين C و D (بسر فائدة قابل للمراجعة سنويا مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قار يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة لأجل 10 سنوات والمحدد انطلاقا من منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 3 يونيو 2025. تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 70 و 90 نقطة أساس . في حالة لم تتم معاينة سعر فائدة لأجل 10 سنوات لسندات الخزينة مباشرة على المنحنى، يتم تحديد السعر المرجعي من طرف CFG Bank عن طريق الاستقطاب الخطي باستعمال النقطتين اللتين تؤطران الأجل المطلق لـ 10 سنوات (أساس حسابي). وسيتم نشر السعر المرجعي وأسعار الفائدة الاسمية من قبل CFG Bank في موقعه الإلكتروني يوم 4 يونيو 2025 و في صحيفة للإعلانات القانونية يوم 5 يونيو 2025.
علاوة المخاطرة	بين 70 و 90 نقطة أساس
الفوائد	تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 24 يونيو من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 24 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل. ستتوقف فوائد السندات التابعة لأجل لا محدود عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه CFG Bank بتسديد رأس المال. ولا يمكن القيام بأي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية . و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية : القيمة الإسمية x سعر الفائدة الإسمي

إدراج السندات	سيتم إدراج السندات للشطر B ببورصة الدار البيضاء وتشكل بالتالي موضوع طلب قبول بالمقصورة " الأساسية D " في بورصة الدار البيضاء. ويتوقع تاريخ إدراجها بتاريخ 19 يونيو 2025 تحت اسم OCFGD . وللإدراج في بورصة الدار البيضاء، يجب أن يكون المبلغ المخصص للشطر « B » يفوق أو يساوي مبلغ 20 000 000 درهم. إذا كان عند إغلاق فترة الاكتتاب، المبلغ المخصص للشطر « B » أقل من 20 000 000 درهم ، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذا الشطر.
مسطرة الإدراج الأول	سيتم إدراج الشطر « B » بشكل مباشر طبقا للفصول 2 4 13 و 2 4 14 و 2 4 15 من النظام العام لبورصة الدار البيضاء.
تسديد رأس المال	يشكل الشطر B موضع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي . في حالة اندماج أو انقسام أو تقديم جزئي لأصول CFG Bank خلال فترة الاقتراض والتي نجم عنها التحويل الشامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية منفصلة، يتم تلقائيا تحويل الحقوق والسندات برسم السندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل CFG Bank في الحقوق والواجبات. ويرتبط رأس المال ، في حالة صفية CFG Bank ، بتسديد جميع الديون التقليدية ذات الأفضلية والعادية.
الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء	CFG Marchés
تداول السندات	تعتبر السندات التابعة للشطر « B » قابلة للتداول في بورصة الدار البيضاء. لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التبادل الحر للسندات التابعة.
بند التماثل	لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذه المذكرة وسندات أي إصدار سابق. إذا قام CFG Bank لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.
رتبة الاقتراض / التابعة	يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات. ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سندات من حيث رأس المال والفوائد. وفي حالة تصفية CFG Bank ، سيتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة موضوع هذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين، ذوي الأفضلية والعاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة مع الاقتراضات السندية الأخرى التي يمكن ل CFG Bank إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج. وذلك بشكل نسبي مع مبلغها عند الاقتضاء.
الإبقاء على الاقتراض في رتبته	يلتزم CFG Bank إلى غاية التسديد النهائي لمجموع السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم منح أي سندات تابعة أخرى التي يمكن إصدارها لاحقا، مع إعطاء أية أولوية فيما يخص رتبة التسديد في حالة التصفية ، بدون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار.

ضمان استعادة الاموال	لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص
التصنيف	لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف
تمثيل كتلة حاملي السندات	قام المجلس الإداري بتاريخ 21 ماي 2025 بتعيين مكتب المتقي وشركاؤه ممثلا بالسيد كريم المتقي بصفته مسيرا وكيل مؤقتا. وسيدخل هذا القرار حيز التنفيذ فور افتتاح فترة الاكتتاب، علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لأشطر هذا الإصدار A و B و C و D التي تم تجميعها في كتلة وحيدة. علاوة على ذلك، يقوم الوكيل المؤقت داخل أجل ستة أشهر ابتداء من تاريخ إغلاق الاكتتاب بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات طبقا لشروط الولوج والممارسة وعدم الملاءمة المنصوص عليها في المادتين 301 و 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 25000 درهم (دون احتساب الرسوم) للسنة. وطبقا للمادة 302 من القانون 17-95 المذكور أعلاه، يمتلك وكيل كتلة حاملي السندات ، عدا في حالة منع بقرار من الجمعية العامة لحاملي السندات، صلاحية القيام باسم الكتلة بجميع أعمال التدبير اللازمة لاسيما الحفاظ على المصالح المشتركة لحاملي السندات. وتجدر الإشارة إلى أن مكتب المتقي وشركاؤه هو الوكيل النهائي لكتلة حاملي السندات خلال الإصدارين الأخيرين للسندات ل CFG Bank : ▪ إصدار سندات تابعة (120 000 000 درهم) في 2021 ▪ إصدار سندات تابعة لأجل لا محدود (80 000 000 درهم) في 2021 ▪ إصدار سندات تابعة (160 000 000 درهم) في 2022 ▪ إصدار سندات تابعة لأجل لا محدود (40 000 000 درهم) في 2022 من ناحية أخرى، ليس ل CFG Bank أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب المتقي وشركاؤه.
القانون المطبق	القانون المغربي
المحكمة المختصة	المحكمة التجارية للدار البيضاء

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

طبيعة السندات	سندات تابعة مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكير).
الشكل القانوني	سندات لحاملها
الحد الأقصى للشطر	500 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	5 000 سند تابعي
القيمة الاسمية الأولية	100 000 درهم
سعر الإصدار	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
سعر التسديد	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
أجل الاقتراض	10 سنوات
فترة الاكتتاب	من 11/06/2025 إلى 17/06/2025 مع احتساب اليوم الأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	24/06/2025
تاريخ الاستحقاق	24/06/2035
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطرين A و B (بسر فائدة قار، مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)، ثم الشطرين C و D (بسر فائدة قابل للمراجعة سنويا مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الاسمي السعر المطلق لـ 52 أسبوعا (سعر نقدي) المحدد انطلاقا من منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 3 يونيو 2025. تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 65 و 85 نقطة أساس . وسيتم نشر السعر المرجعي وأسعار الفائدة الاسمية من قبل CFG Bank في موقعه الإلكتروني يوم 4 يونيو 2025 و في صحيفة للإعلانات القانونية يوم 5 يونيو 2025 وسيتم تبليغها لبورصة الدار البيضاء. وعند حلول التاريخ السنوي، يساوي السعر المرجعي السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا (السعر النقدي)، المحدد انطلاقا من المنحى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة بخمسة أيام عمل في البورصة.

عندما لا يكون سعر 52 أسبوعاً قابلاً للمعاينة، يحدد سعر الفائدة المرجعي من طرف CFG Bank عبر طريقة الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل لأجل 52 أسبوعاً (أساس نقدي) ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة تحدد عقب فترة الاكتتاب (علاوة المخاطرة بين 65 و 85 نقطة أساس) ويتم تبليغه من طرف CFG Bank عبر موقعه الإلكتروني لحاملي السندات ولبورصة الدار البيضاء 5 أيام عمل في البورصة قبل التاريخ السنوي . ويتم نشر سعر الفائدة الاسمي المراجع عبر إشعار في بورصة الدار البيضاء.	
عندما لا يكون سعر 52 أسبوعاً قابلاً للمعاينة، يحدد سعر الفائدة المرجعي من طرف CFG Bank عبر طريقة الاستقطاب الخطي مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل لأجل 52 أسبوعاً (أساس نقدي) ويتم الاستقطاب الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعاً (أساس حسابي) إلى السعر النقدي المقابل. وتعرض طريقة الحساب كما يلي : $(((\text{السعر الحسابي} + 1) ^ (k / \text{عدد الأيام الصحيح} *)) - 1) \times k / 360$ بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسابي الذي نريد تحويله. * عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوماً	طريقة حساب السعر المرجعي
بين 65 و 85 نقطة أساس تتم مراجعة القسيمة سنوياً في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 24 يونيو 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 الاسمي عبر إشعار من بورصة الدار البيضاء.	علاوة المخاطرة تاريخ تحديد أسعار الفائدة
تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنوياً تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 24 يونيو من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 24 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل. ستتوقف فوائد السندات التابعة لأجل لا محدود عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه CFG Bank بتسديد رأس المال. ولا يمكن تأجيل الفوائد في إطار هذه العملية. و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية [القيمة الاسمية × سعر الفائدة الاسمي × عدد الأيام الصحيح/ 360]	الفوائد
يشكل الشطر C موضوع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي . في حالة اندماج أو انقسام أو تقديم جزئي لأصول CFG Bank خلال فترة الاقتراض والتي نجم عنها التحويل الشامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية منفصلة، يتم تلقائياً تحويل	تسديد رأس المال

الحقوق والسندات برسم السندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل CFG Bank في الحقوق والواجبات. ويرتبط رأس المال ، في حالة صفية CFG Bank بتسديد جميع الديون التقليدية ذات الأفضلية والعادية.	
قابلة للتداول بالتراضي. لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التبادل الحر للسندات التابعة.	تداول السندات
لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذه المذكرة وسندات أي إصدار سابق. إذا قام CFG Bank لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.	بند التماثل
يخضع رأس المال والفوائد لبند تابعة السندات. ولا يمس تطبيق هذا البند بأي شكل من الأشكال قواعد القانون المتعلقة بالمبادئ المحاسبية لتخصيص الخسائر، واجبات المساهمين وحقوق المكتتب للحصول وفق الشروط المحددة في العقد على أداء سندات من حيث رأس المال والفوائد. وفي حالة تصفية CFG Bank ، سيتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة موضوع هذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين، ذوي الأفضلية والعاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة مع الاقتراضات السندية الأخرى التي يمكن ل CFG Bank إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج. وذلك بشكل نسبي مع مبلغها عند الاقتضاء.	رتبة الاقتراض / التابعة
يلتزم CFG Bank إلى غاية التسديد النهائي لمجموع السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم منح أي سندات تابعة أخرى التي يمكن إصدارها لاحقا، مع إعطاء أية أولوية فيما يخص رتبة التسديد في حالة التصفية ، بدون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار.	الإبقاء على الاقتراض في رتبته
لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص	ضمان استعادة الاموال
لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف	التصنيف
قام المجلس الإداري بتاريخ 21 ماي 2025 بتعيين مكتب المتقي وشركاؤه ممثلا بالسيد كريم المتقي بصفته مسيرا وكيل مؤقتا. وسيدخل هذا القرار حيز التنفيذ فور افتتاح فترة الاكتتاب، علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لأشطر هذا الإصدار A و B و C و D التي تم تجميعها في كتلة وحيدة. علاوة على ذلك، يقوم الوكيل المؤقت داخل أجل ستة أشهر ابتداء من تاريخ إغلاق الاكتتاب بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات طبقا لشروط الولوج والممارسة وعدم الملاءمة المنصوص عليها في المادتين 301 و 301 مكرر من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه.	تمثيل كتلة حاملي السندات

وطبقا للمادة 301 من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه، تقرر تحديد مكافأة الوكيل المؤقت ووكيل كتلة حاملي السندات في مبلغ 25000 درهم (دون احتساب الرسوم) للسنة.

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

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

- إصدار سندات تابعة (120 000 000 درهم) في 2021
 - إصدار سندات تابعة لأجل لا محدود (80 000 000 درهم) في 2021
 - إصدار سندات تابعة (160 000 000 درهم) في 2022
 - إصدار سندات تابعة لأجل لا محدود (40 000 000 درهم) في 2022
- من ناحية أخرى، ليس ل CFG Bank أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب المتقي وشركاؤه.

القانون المطبق	القانون المغربي
المحكمة المختصة	المحكمة التجارية للدار البيضاء

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

طبيعة السندات	سندات تابعة لأجل 10 سنوات غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكير).
الشكل القانوني	سندات لحاملها
الحد الأقصى للشطر	500 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	5 000 سند تابعي
القيمة الاسمية الأولية	100 000 درهم
سعر الإصدار	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
سعر التسديد	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية أي 100 000 درهم
أجل الاقتراض	10 سنوات
فترة الاكتتاب	من 11/06/2025 إلى 17/06/2025 مع احتساب اليوم الأخير من العملية

24/06/2025	تاريخ الانتفاع
24/06/2035	تاريخ التسديد
مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطرين A و B (بسر فائدة قار، مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)، ثم الشطرين C و D (بسر فائدة قابل للمراجعة سنويا مع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي)	طريقة التخصيص
سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا	سعر الفائدة الاسمي
بالنسبة للسنة الأولى، يساوي سعر الفائدة الاسمي سعر الفائدة الكامل لأجل 52 أسبوعا (سعر نقدي) والمحدد اعتمادا على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 3 يونيو 2025، تضاف إليه علاوة المخاطرة ما بين 65 و 85 نقطة أساس. وسيتم نشر السعر المرجعي وسعر الفائدة الاسمي من قبل CFG Bank في موقعه الإلكتروني يوم 4 يونيو 2025 وفي صحيفة للإعلانات القانونية يوم 5 يونيو 2025. 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. ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة تحدد عقب المناقصة (علاوة المخاطرة بين 65 و 85 نقطة أساس) ويتم تبليغه من طرف CFG Bank عبر موقعه الإلكتروني لحاملي السندات 5 أيام عمل قبل التاريخ السنوي.	طريقة حساب السعر المرجعي عندما لا يكون سعر 52 أسبوعا قابل للمعانة، 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 : $(((\text{السعر الحسابي} + 1) \wedge (k / \text{عدد الأيام الصحيح} * ((1 - (k / 360) \times \text{عدد الأيام الصحيح}))))$ بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسابي الذي نريد تحويله. * عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما
بين 65 و 85 نقطة أساس	علاوة المخاطرة
تتم مراجعة القسيمة سنويا في التواريخ السنوية الموافقة لتاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 24 يونيو من كل سنة.	تاريخ تحديد أسعار الفائدة
ويتم تبليغ سعر الفائدة الجديد لحاملي السندات عبر موقعه الإلكتروني داخل أجل 5 أيام عمل قبل التاريخ السنوي من طرف المصدر.	
سيشكل سعر الفائدة المراجع موضوع إشعار ينشر من طرف بورصة الدار البيضاء على موقعها الإلكتروني.	

الفوائد	تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 24 يونيو من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 24 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل. ستتوقف فوائد السندات التابعة لأجل لا محدود عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه CFG Bank بتسديد رأس المال. ولا يقبل أي تأجيل للفوائد في إطار هذه العملية و تحتسب الفوائد تبعا للصيغة التالية القيمة الإسمية x سعر الفائدة الإسمي x عدد الأيام الصحيح/360]
إدراج السندات	سيتم إدراج السندات للشطر D ببورصة الدار البيضاء وتشكل بالتالي موضوع طلب قبول بالمقصورة " الأساسية D " في بورصة الدار البيضاء. ويتوقع تاريخ إدراجها بتاريخ 19 يونيو 2025 تحت اسم OCFGD . وللإدراج في بورصة الدار البيضاء، يجب أن يكون المبلغ المخصص للشطر « D » يفوق أو يساوي مبلغ 20 000 000 درهم. إذا كان عند إغلاق فترة الاكتتاب، المبلغ المخصص للشطر « D » أقل من 20 000 000 درهم ، سيتم إلغاء الاكتتابات المتعلقة بهذا الشطر.
مسطرة الإدراج الأول	سيتم إدراج الشطر « D » بشكل مباشر طبقا للفصول 2 4 13 و 2 4 14 و 2 4 15 من النظام العام لبورصة الدار البيضاء.
تسديد رأس المال	يشكل الشطر « D » موضوع تسديد نهائي للمبلغ الأصلي . في حالة اندماج أو انقسام أو تقديم جزئي لأصول CFG Bank خلال فترة الاقتراض والتي نجم عنها التحويل الشامل للذمة المالية لفائدة هيئة قانونية منفصلة، يتم تلقائيا تحويل الحقوق والسندات برسم السندات التابعة للهيئة القانونية التي حلت محل CFG Bank في الحقوق والواجبات. ويرتبط رأس المال ، في حالة صافية CFG Bank ، بتسديد جميع الديون التقليدية ذات الأفضلية والعادية.
الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء	CFG Marchés
تداول السندات	تعتبر السندات التابعة للشطر « D » قابلة للتداول في بورصة الدار البيضاء. لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التبادل الحر للسندات التابعة.
بند التماثل	لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة موضوع هذه المذكرة وسندات أي إصدار سابق. إذا قام CFG Bank لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.

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 سندات من حيث رأس المال والفوائد. وفي حالة تصفية CFG Bank ، سيتم تسديد رأسمال وفوائد السندات التابعة موضوع هذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين، ذوي الأفضلية والعاديين. بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة في نفس المرتبة مع الاقتراضات السندية الأخرى التي يمكن ل CFG Bank إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج. وذلك بشكل نسبي مع مبلغها عند الاقتضاء.	رتبة الاقتراض / التابعة
يلتزم CFG Bank إلى غاية التسديد النهائي لمجموع السندات موضوع هذا الاقتراض بعدم منح أي سندات تابعة أخرى التي يمكن إصدارها لاحقا، مع إعطاء أية أولوية فيما يخص رتبة التسديد في حالة التصفية ، بدون منح نفس الحقوق للسندات التابعة موضوع هذا الإصدار.	الإبقاء على الاقتراض في رتبته
لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص	ضمان استعادة الاموال
لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف	التصنيف
قام المجلس الإداري بتاريخ 21 ماي 2025 بتعيين مكتب المتقي وشركاؤه ممثلا بالسيد كريم المتقي بصفته مسيرا وكيلا مؤقتا. وسيدخل هذا القرار حيز التنفيذ فور افتتاح فترة الاكتتاب، علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لأشطر هذا الإصدار A و B و C و D التي تم تجميعها في كتلة وحيدة. علاوة على ذلك، يقوم الوكيل المؤقت داخل أجل ستة أشهر ابتداء من تاريخ إغلاق الاكتتاب بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات طبقا لشروط الولوج والممارسة وعدم الملاءمة المنصوص عليها في المادتين 301 و 301 مكرر من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه. 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 25000 درهم (دون احتساب الرسوم) للسنة. وطبقا للمادة 302 من القانون 17-95 المذكور أعلاه، يمتلك وكيل كتلة حاملي السندات ، عدا في حالة منع بقرار من الجمعية العامة لحاملي السندات، صلاحية القيام باسم الكتلة بجميع أعمال التدبير اللازمة لاسيما الحفاظ على المصالح المشتركة لحاملي السندات. وتجدر الإشارة إلى أن مكتب المتقي وشركاؤه هو الوكيل النهائي لكتلة حاملي السندات خلال الإصدارين الأخيرين للسندات ل CFG Bank : - إصدار سندات تابعة (120 000 000 درهم) في 2021 - إصدار سندات تابعة لأجل لا محدود (80 000 000 درهم) في 2021 - إصدار سندات تابعة (160 000 000 درهم) في 2022 - إصدار سندات تابعة لأجل لا محدود (40 000 000 درهم) في 2022 من ناحية أخرى، ليس ل CFG Bank أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع مكتب المتقي وشركاؤه.	تمثيل كتلة حاملي السندات
القانون المغربي	القانون المطبق
المحكمة التجارية للدار البيضاء	المحكمة المختصة

V. حالة التخلف عن الأداء

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

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

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

القسم الثاني : تقديم عام ل CFG BANK

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
الموقع الإلكتروني	www.cfgbank.com
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	700 159 200 درهم موزعا على 35 007 960 سهما بقيمة اسمية قدرها 20 درهما
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 الأمدن 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 اكتتاب أو شراء سندات او حقوق في الشركة أو إدماج أو تحالف أو شراكة وغيرها ؛

- نشاط الاستشارة في التوظيفات المالية وتوزيع المنتجات المالية، لاسيما كل منتج يهم تدير 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 :

- قانون رقم 12-103 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها (القانون البنكي)؛

- ظهير شريف رقم 1-93-213 الصادر في 21 شتنبر 1993 المتعلق بهيئات التوظيف الجماعي في القيم المنقولة كما تم تعديله وتتميمه بموجب القانون رقم 01-53 ؛
- ظهير شريف رقم 1-02-238 الصادر في 3 أكتوبر 2002 بإصدار القانون رقم 17-99 المتعلق بمدونة التأمينات ؛
- النظام العام لبورصة القيم المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 2208-19 الصادر في 3 يوليوز 2019 ؛
- القانون رقم 14-19 المتعلق ببورصة القيم بالدار البيضاء وبشركات البورصة والمرشدين في الاستثمار المالي ؛
- القانون رقم 35-94 (كما تم تعديله وتتميمه) المتعلق ببعض سندات الدين القابلة للتداول؛
- القانون رقم 12-44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة الى الأشخاص المعنوية و الهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها ؛
- القانون رقم 43/12 المتعلق بالهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛
- دوريات الهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛
- النظام العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل كما تم اعتماده بقرار من وزير الاقتصاد والمالية رقم 16-2169 الصادر في 9 شوال 1437.
- القانون رقم 03-26 الم تعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة

المحكمة المختصة في حالة نزاع

المحكمة التجارية للدار البيضاء

النظام الجبائي

يخضع CFG Bank، باعتباره مؤسسة ائتمان، للضريبة على الشركات (38,5% برسم السنة المالية 2024، 39,25% برسم السنة المالية 2025 و 40% في أفق 2026)؛ والضريبة على القيمة المضافة (10 %).

المصدر : CFG Bank

إلى غاية 30 أبريل 2025، تتوزع بنية مساهمي على النحو الآتي :

المساهمون	عدد الأسهم المملوكة	% من رأس المال وحقوق التصويت	عدد الأسهم المملوكة	% من رأس المال وحقوق التصويت
أمين العلمي	3 005 543	8,59%	6 011 086	11,40%
عادل الدويري	902 000	2,58%	1 464 840	2,78%
المجموع الفرعي للمؤسسين	3 907 543	11,16%	7 475 926	14,18%
يونس بنجلون وزوجته وأولاده	1 075 180	3,07%	1 228 325	2,33%
سعاد بالبشير	895 149	2,56%	1 515 069	2,87%
معاونون شركاء آخرون ¹	2 234 276	6,38%	3 847 896	7,30%
المجموع الفرعي للمعاونين الشركاء	4 204 605	12,01%	6 591 290	12,51%
زهير بناني	1 691 221	4,83%	3 379 661	6,41%
الملكية المغربية للتأمين	2 526 925	7,22%	4 599 850	8,73%
ميتاتيس	1 533 975	4,38%	1 533 975	2,91%
بنك أفريقيا	1 425 325	4,07%	2 850 650	5,41%
مجدلين القابضة	1 632 093	4,66%	3 255 763	6,18%
أكسا التأمين المغرب	1 138 705	3,25%	2 108 698	4,00%
الصندوق المهني المغربي للتقاعد	1 138 705	3,25%	2 277 410	4,32%
النظام العام لمنح رواتب التقاعد	5	0,00%	10	0,00%
REIM International Limited	1 379 170	3,94%	2 758 340	5,23%
آخرون ²	1 563 859	4,47%	3 009 450	5,71%
أسهم حرة لحاملها	12 865 829	36,75%	12 865 829	24,41%
المجموع الفرعي للمساهمين الآخرين	26 895 812	76,83%	38 639 636	73,31%
المجموع العام	35 007 960	100,00%	52 706 852	100,00%

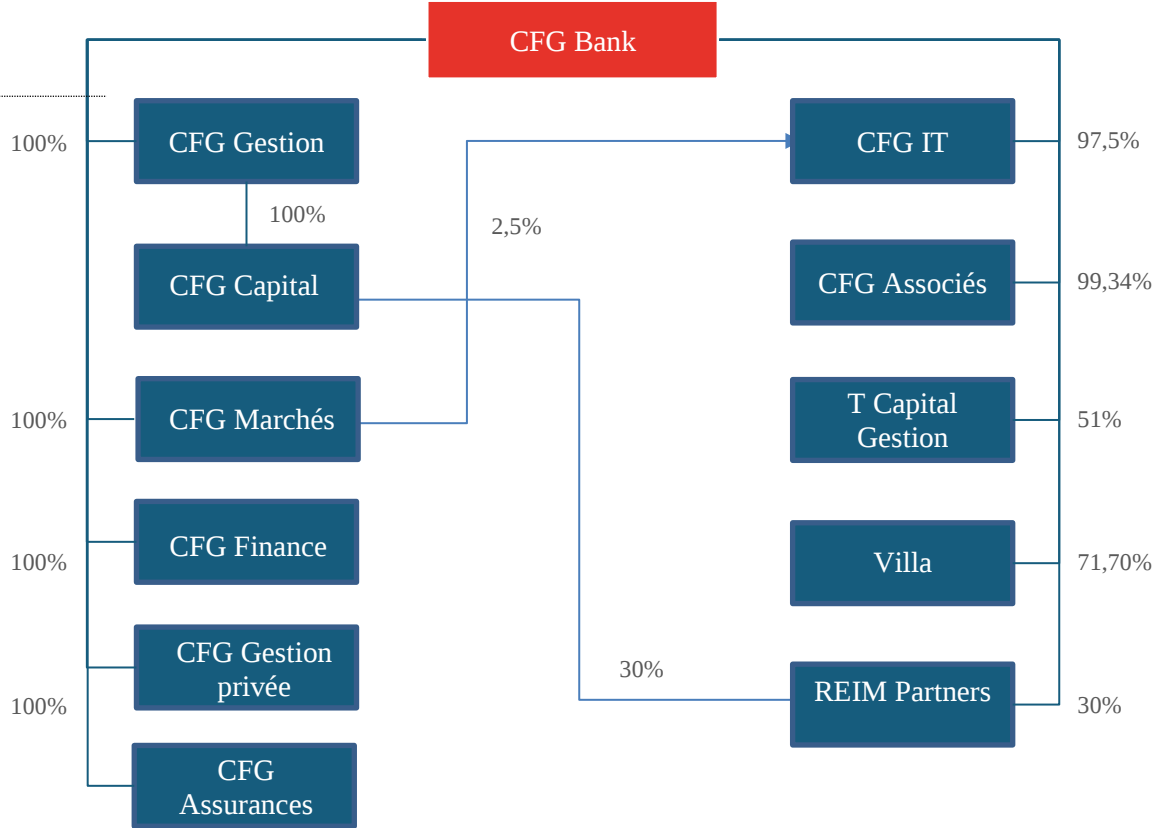
المصدر : CFG Bank

¹ يتضمن ركن " مساهمون متعاونون آخرون " الأسهم المكتتبة من طرف نوفل بن ضيفة والمهدي الطاهري في 2021 عقب أخذ CFG Bank لمساهمة في REIM Partners) أنظر 2.2 تاريخ رأس المال (

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

III. الهيكل التنظيمي القانوني

إلى غاية تاريخ تسجيل الوثيقة المرجعية، يتوزع الهيكل التنظيمي القانوني لشركة CFG Bank كما يلي :



المصدر : CFG Bank – الهيكل التنظيمي الذي يتضمن نسبة المنفعة والسيطرة لشركة CFG Bank على شركاتها التابعة.

IV. تقديم نشاط CFG BANK ش.م

تطور القروض

بآلاف الدراهم	31/12/2022	31/12/2023	التغير 23/22	31/12/2024	التغير 24/23
قروض الخزينة	4 514 975	6 834 754	51,4%	9 639 245	41,0%
قروض التجهيز	-	-	-	-	-
القروض العقارية	3 280 186	3 754 841	14,5%	4 102 192	9,3%
قروض الاستهلاك	10 098	10 591	4,9%	13 667	29,0%
قروض أخرى	134 543	2 288 323	>100%	1 876 309	-18,0%
فوائد مستحقة للتحصيل	60 967	111 301	82,6%	175 070	57,3%
حقوق إجمالية معلقة الأداء	154 578	251 072	62,4%	237 027	-5,6%
مجموع الحقوق الإجمالية على الزبناء	8 155 347	13 250 882	62,5%	16 043 510	21,1%
من ضمنها قروض إقلاع	11 308	9 003	-20,4%	5 672	-37,0%
من ضمنها قروض أوكسجين	37 705	21 582	-42,8%	11 560	-46,4%
حسابات عادية مدينة	629 198	640 962	1,9%	1 130 555	76,4%
قروض الخزينة	152 671	248 107	62,5%	75 211	-69,7%
قيم مسلمة للحفظ	-	-	-	-	-
فوائد مستحقة للتحصيل	759	2 687	>100%	125	-95,3%
مجموع الحقوق على مؤسسات الائتمان والإيجار	782 629	891 756	13,9%	1 205 891	35,2%
أصول ثابتة ممنوحة على سبيل القرض الإيجاري والإيجار	1 101 420	1 403 654	27,4%	1 730 200	23,3%

المصدر : CFG Bank

برسم سنة 2014، تطور جاري القروض الإجمالية بنسبة 21,1% مقارنة مع دجنبر 2023، لتبلغ 16044 مليون درهم. ويعزى هذا التطور أساسا لتطور النشاط البنكي الذي يعود أساسا إلى نمو قطاعات القروض التالية :

- قروض الخزينة (+2804 مليون درهم ، أي +41,0%) لتبلغ 9639 مليون درهم .
- القروض العقارية (+347 مليون درهم ، أي +9,3%) لتبلغ 4102 مليون درهم .
- القروض الأخرى (-412 مليون درهم ، أي -18,0%) لتبلغ 1 876 مليون درهم، والتي تعزى أساسا لانخفاض القيم المستلمة للحفظ³ لأجل مع متم 2024 ؛

وسجل جاري الحقوق الإجمالية على مؤسسات الائتمان منحي مماثلا، مسجلا ارتفاعا نسبته 35,2% ليبلغ 1 206 مليون درهم. ويعود هذا التطور أساسا لارتفاع " الحسابات العادية المدينة " التي بلغت 1 131 مليون درهم، أي بارتفاع نسبته 76,4% مقارنة مع 2023.

³ يتعلق الأمر بالأموال المقدمة لهيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة مقابل السندات

- مع مـتم سنة 2023، ارتفع جاري القروض للزبناء بنسبة 62,5% مقارنة مع 2022 ، ليبلغ 13251 مليون درهم. ويعزى هذا التطور أساسا لتطور النشاط البنكي الذي يعود أساسا إلى نمو قطاعات القروض التالية :
- قروض الخزينة (+2320 مليون درهم ، أي +51,4%) لتبلغ 6835 مليون درهم . _ههـنو
 - القروض الأخرى (+2154 مليون درهم ، أي أكبر من 100%) لتبلغ 2 288 مليون درهم ، والتي تفسر أساسا بارتفاع القيم المحصلة للحفظ⁴ لأجل إلى غاية مـتم 2023
 - القروض العقارية (+475 مليون درهم ، أي +14,5%) لتبلغ 3 755 مليون درهم

وسجل جاري الحقوق على مؤسسات الائتمان منحي مـمـاثلا، مسجلا ارتفاعا نسبته 13,9% لتبلغ 892 مليون درهم. ويعزى هذا التطور :

- لارتفاع الحسابات العادية المدينة التي بلغت 641 مليون درهم، أي بارتفاع نسبته 1,9% مقارنة مع 2022 ؛
 - لارتفاع قروض الخزينة بنسبة 62,5% منتقلة من 153 مليون درهم في 31 دجنبر 2022 إلى 248 مليون درهم في 2023.
- وعقب توقف توزيع قروض إقلاع وأوكسجين في 2021، انخفض جاري هذه الأخيرة تواليا بنسبة 49,8% و -69,3% بين 31/12/2024 و 31/12/2022.

تطور الودائع

التغير 24/23	31/12/2024	التغير 23/22	31/12/2023	31/12/2022	بـآلاف الدراهم
30,9%	8 382 445	9,9%	6 405 715	5 828 076	حسابات دائنة تحت الطلب
-10,5%	1 097 349	-13,2%	1 225 689	1 412 879	ودائع لأجل
7,9%	926 724	9,6%	858 613	783 517	حسابات الادخار
-3,5%	11 457	-30,4%	11 867	17 045	فوائد مستحقة للأداء
3,0%	97 836	>100%	95 001	30 759	حسابات دائنة أخرى
22,3%	10 515 811	6,5%	8 596 885	8 072 276	ودائع الزبناء
-53,9%	2 020 071	75,2%	4 379 235	2 500 067	قيم ممنوحة للحفظ
-24,7%	677 560	>100%	899 357	350 000	اقتراضات الخزينة
-11,8%	12 042	>100%	13 650	2 568	فوائد مستحقة للأداء
-48,8%	2 709 673	85,5%	5 292 243	2 852 635	مجموع الديون تجاه مؤسسات الائتمان

المصدر : CFG Bank

- مع مـتم سنة 2024، سجلت ودائع الزبناء ارتفاعا نسبته 22,3% مقارنة مع مـتم دجنبر 2023، لتبلغ 10516 مليون درهم. ويعزى هذا التطور أساسا للتأثير المشترك للتغيرات التالية :
- لارتفاع الحسابات الدائنة تحت الطلب بنسبة 30,9% (+ 1 976 730 ألف درهم) لتصل إلى 8 382 445 ألف درهم، نتيجة للتطور المستمر للنشاط البنكي وتوسع محفظة الزبناء ؛
 - ارتفاع حسابات الادخار بنسبة 7,9% (68 111 ألف درهم) لتصل إلى 858 613 ألف درهم؛

⁴يتعلق الأمر بالأموال المقدمة لهيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة مقابل السندات

- التي تم تعويضها بشكل طفيف بانخفاض الودائع لأجل بنسبة 10,5% (- 128 340 ألف درهم) لتبلغ 1 097 730 ألف درهم.

وارتفعت الديون تجاه مؤسسات الائتمان إلى 2 709 673 ألف درهم مع متم دجنبر 2024، بانخفاض نسبته 48,8% مقارنة مع متم دجنبر 2023. ويعود هذا التطور أساسا لانخفاض القيم الممنوحة للحفظ بمبلغ 2359164 ألف درهم، لتبلغ 2020071 ألف درهم في 31 دجنبر 2024، إلى جانب انخفاض اقتراضات الخزينة بمبلغ 221797 ألف درهم، لتصل إلى 677 560 ألف درهم مع متم 2024. ويعزى انخفاض القيم الممنوحة للحفظ بارتفاع الحسابات الدائنة تحت الطلب.

مع متم سنة 2023، سجلت ودائع الزبناء ارتفاعا نسبته 6,5% مقارنة مع متم دجنبر 2022، لتبلغ 8 597 مليون درهم. ويعزى هذا التطور أساسا للتأثير المشترك للتغيرات التالية :

- لارتفاع الحسابات الدائنة تحت الطلب بنسبة 9,9% (+ 577 639 ألف درهم) لتصل إلى 6 405 715 ألف درهم، نتيجة للتطور المستمر للنشاط البنكي وتوسع محفظة الزبناء ؛
- ارتفاع حسابات الادخار بنسبة 9,6% (75 096 ألف درهم) لتصل إلى 858 613 ألف درهم؛
- التي تم تعويضها بشكل طفيف بانخفاض الودائع لأجل بنسبة 13,2% (- 187 190 ألف درهم) لتبلغ 1 225 689 ألف درهم.

وارتفعت الديون تجاه مؤسسات الائتمان إلى 5 292 مليون درهم، مسجلة ارتفاعا نسبته 85,5% مقارنة مع متم دجنبر 2022. ويعود هذا التطور أساسا لارتفاع القيم الممنوحة للحفظ بنسبة 75,2%، لتبلغ 4 379 مليون درهم إلى غاية 31 دجنبر 2023 وبدرجة أقل ارتفاع الاقتراضات بأزيد من 100% لتبلغ 899 مليون درهم.

القسم الثالث : المعلومات المالية الموطدة للمصدر

I. تقديم الحسابات الموطدة

الأصول الموطدة

24/23	التغير 23/22	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	بآلاف الدراهم
82,9%	-31,7%	741 328	405 210	593 633	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
-24,0%	14,6%	2 637 597	3 472 376	3 030 625	الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-24,0%	14,6%	2 637 597	3 472 376	3 030 625	أصول مالية مملوطة لغاية المعاملة
-	-	-	-	-	أصول مالية أخرى بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-	-	-	-	-	أدوات التغطية المشتقة
-13,2%	4,5%	36 521	42 096	40 296	أصول مالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
-	-	-	-	-	أدوات الدين المحسوبة بالقيمة العادية حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير
-13,2%	4,5%	36 521	42 096	40 296	أدوات الدين المحسوبة بالقيمة العادية حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير غير
5,8%	-0,8%	715 965	677 026	682 432	سندات بكلفة هالكة
14,9%	>100%	793 419	690 614	332 824	السلفيات و الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة بالكلفة الهالكة
22,1%	61,8%	17 394 296	14 251 253	8 806 412	السلفيات و الديون على الزبناء بالكلفة الهالكة
-	-	-	-	-	فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ
-	-	-	-	-	المغطاة بمعدلات الفائدة
-	-	-	-	-	الاستثمارات المملوكة حتى أجل الاستحقاق
2,6%	24,9%	193 329	188 452	150 890	الضريبة المستحقة الدفع -أصول
2,8%	4,1%	158 689	154 344	148 306	الضريبة المؤجلة - أصول
-16,3%	66,7%	916 434	1 095 272	657 006	حسابات التسوية وأصول أخرى
-	-	-	-	-	أصول غير جارية موجهة للتفويت
-	-	-	-	-	حصص في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية
-	-	-	-	-	العقارات الاستثمارية
6,5%	30,9%	807 847	758 428	579 516	الأصول الثابتة غير الملموسة
38,9%	21,7%	382 052	275 009	225 988	الأصول الثابتة الملموسة
0,0%	0,0%	124 142	124 142	124 142	فوارق الشراء
12,5%	44,0%	24 901 619	22 134 222	15 372 070	مجموع الأصول

المصدر : CFG Bank

الحصيلة الموطدة - خصوم

التغير 24/23	التغير 23/22	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	بآلاف الدراهم
-	-	-	-	-	الأبنك المركزية، الخزينة العامة، خدمة الشيكات البريدية
-	-	-	-	-	الخصوم المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-	-	-	-	-	خصوم مالية مملوكة لغاية المعاملة
-	-	-	-	-	خصوم مالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة كخيار
-	-	-	-	-	أدوات التغطية المشتقة
-48,7%	85,4%	2 726 868	5 312 223	2 865 367	الديون على مؤسسات الائتمان و المؤسسات المماثلة
22,3%	7,6%	10 573 682	8 647 054	8 032 909	ديون تجاه الزبناء
69,5%	>100%	8 180 733	4 825 859	2 398 945	سندات المديونية المُصدّرة
-	-	-	-	-	فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
>100%	-18,9%	163 884	71 120	87 745	الضريبة الجارية - خصوم
34,5%	-7,2%	85 699	63 739	68 675	الضريبة المؤجلة - خصوم
-17,4%	75,0%	926 654	1 121 886	641 236	حسابات التسوية وخصوم أخرى
-	-	-	-	-	ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت
-	-	-	-	-	المخصصات الاحتياطية التقنية لعقود التأمين
0,0%	0,0%	2 375	2 375	2 375	المخصصات الاحتياطية
-	-	-	-	-	مخصصات احتياطية وصناديق مماثلة
0,0%	0,1%	401 662	401 801	401 535	ديون تابعة وصناديق خاصة للضمان
9,0%	93,3%	1 840 062	1 688 165	873 283	رساميل ذاتية
8,8%	95,6%	1 812 918	1 665 864	851 810	رساميل ذاتية حصة المجموعة
0,4%	-14,5%	1 338 704	1 333 469	1 558 867	رأس المال واحتياطيات مرتبطة
16,8%	>100%	340 291	291 293	-626 019	احتياطيات موطدة
-2,4%	0,0%	-127 897	-124 924	-124 924	أرباح وخسائر كامنة أو مؤجلة
56,7%	>100%	278 166	177 568	54 341	النتيجة الصافية
57,7%	>100%	261 820	166 026	43 886	النتيجة الصافية حصة المجموعة
21,7%	3,9%	27 144	22 301	21 473	فوائد أقلية (النتيجة + احتياطيات)
12,5%	44,0%	24 901 619	22 134 222	15 372 070	مجموع الخصوم

المصدر : CFG Bank

حساب النتيجة الموطدة

التطور 2324	2024	التطور 22-23	2023	2022	بآلاف الدراهم
45,4%	835 708	32,0%	574 933	435 713	فوائد وعائدات مماثلة
49,1%	-462 613	67,7%	-310 201	-184 981	فوائد وتكاليف مماثلة
40,9%	373 095	5,6%	264 732	250 732	هامش الفوائد (1)
54,1%	524 814	5,9%	340 539	321 607	عمولات محصلة
58,6%	-123 900	9,9%	-78 103	-71 092	عمولات مدفوعة
52,8%	400 914	4,8%	262 436	250 515	هامش على العمولات (2)
35,9%	102 983	>100%	75 770	-32 822	صافي الأرباح و الخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (3)
-	-	-	-	-	صافي الأرباح و الخسائر على الأصول المالية المتاحة للبيع (3)
-	-	-	-	-	نتيجة أنشطة السوق
18,3%	64 416	70,3%	54 456	31 969	عائدات صافية للأنشطة الأخرى (4)
43,2%	941 408	31,4%	657 394	500 394	الناتج الصافي البنكي (5)
40,8%	623 607	50,9%	442 984	293 561	بنك التقسيط
48,2%	317 801	3,7%	214 410	206 833	بنك التمويل والاستثمار
29,1%	-487 608	13,9%	-377 578	-331 558	(6) التكاليف العامة للاستغلال
17,0%	-65 694	1,9%	-56 132	-55 094	مخصصات الإهلاكات و انخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة و غير الملموسة (7)
73,5%	388 106	96,7%	223 684	113 742	النتيجة الإجمالية للاستغلال (8)
65,2%	-41 071	-19,8%	-24 859	-30 984	تكلفة المخاطرة
74,5%	347 035	>100%	198 825	82 758	نتيجة الاستغلال (9)
-	0	-	-	-	حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية
26,1%	-5 770	55,8%	-4 575	-2 937	صافي الأرباح و الخسائر على أصول أخرى (11)
-	0	-	-	-	تغيرات قيم فوارق الاقتناء
75,7%	341 265	>100%	194 250	79 821	الأرباح قبل احتساب الضرائب (12)
>100%	-63 099	-34,5%	-16 682	-25 480	ضرائب على الأرباح (13)
-	0	-	-	-	النتيجة صافية من ضرائب الأنشطة المحصورة أو قيد التفويت
56,7%	278 166	>100%	177 568	54 341	النتيجة الصافية (14)
41,6%	16 346	10,4%	11 542	10 455	(15) فوائد الأقلية
57,7%	261 820	>100%	166 026	43 886	النتيجة الصافية حصة المجموعة (16)

المصدر : CFG Bank

CFG Bank - إصدار اقتراضات سنديّة

القسم الرابع : عوامل المخاطر

أ. المخاطر المتعلقة بالمصدر

إن نظام الحكامة لتدبير المخاطر، الذي وضعه CFG بنك 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:** تُعنى بإنشاء وتتبع النظام العام لتدبير مخاطر القروض والسوق والسيولة والمخاطر التشغيلية.

1. مخاطر الائتمان

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

التنظيم والحكامة

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. ويبيدي 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، وتنبيه 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 الأسبوعية 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 وتدبير منح القروض

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 CFG Bank ، على المبادئ التالية:

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

مسطرة منح القرض ونظام التفويض

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

1. تكوين ملف القرض

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

2. تحليل ملف القرض

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

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

3. اتخاذ القرار ونظام التفويض

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

- قروض السكن؛
- قروض الاستثمار والقروض متوسطة الأجل الخاصة بالمقاولات؛
- قروض الخزينة 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 وتحقق من مطابقة واحترام المعايير الداخلية والتنظيمية للقرض.

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

نظام التصنيف الداخلي

ومن أجل تعزيز نظامه الخاص بتدبير خطر القرض، شرع CFG Bank في مشروع إحداث نظام تصنيف قائم على مقتضيات اتفاقية بازل 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. وقد تم الانتهاء من نظام التصنيف الداخلي الذي يقوم على احتمال التخلف عن الأداء بالنسبة للمقاولات وهو قيد الوضع بالنسبة للزبناء الخواص بمساعدة مقدم خدمات خارجي.

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 إصلاح⁵ دورية والي بنك المغرب تحت عدد 2002/G/19:

- دراسة نصف سنوية تسمح بتحديد القروض التي من المحتمل أن يتم التخلف عن سدادها.
- يتم تتبع هذه الديون على أساس شهري.
- ومن ثم، تقوم إدارة المخاطر، في تقريرها الشهري حول التطورات الحاصلة في هذا الشأن، بإشعار الإدارة العامة، واللجنة الشهرية لتتبع الديون المستحقة وقائمة «Watchlist»، وكذا اللجنة نصف سنوية للمخصصات والمخاطر الحساسة.
- عند متم دجنبر 2024، وصل مبلغ الديون المصنفة في قائمة Watchlist إلى حوالي 13,2 مليون درهم. ويتألف هذا المبلغ من المخصصات المقيدة على جاري الأطراف المقابلة في قائمة Watchlist من المستوى 1 (مخصصات بنسبة 10٪) وقائمة Watchlist من المستوى 2 (مخصصات بنسبة 2.5٪).

وفي إطار تعزيز آليات مراقبة خطر القرض وتتبع تطور محفظته، ينجز البنك دراسة نصف سنوية من أجل تحديد الديون التي من المحتمل أن يتخلف أصحابها عن سدادها. وعليه، فقد جرى تدارس جميع معايير مشروع دورية رقم G/19 والمعايير الداخلية الرامية إلى دراسة سلوك الزبناء (لجنة المتأخرات الشهرية). وبعد تصنيف الأطراف المقابلة، فإن المخصصات المقيدة هي كالتالي:

- 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)؛

⁵ يهتم مشروع الإصلاح تصنيف وتمويل الديون من أجل إدماج معالجة الديون الحساسة. ويلبي هدفين اثنين: (1) ضمان تقديم متناغم في مجال تحديد الديون داخل القطاع البنكي وتصنيفها وتمويلها وإدماج (2) معايير جديدة في مجال التخلف عن الأداء (تجاوز، إعادة هيكلة، إلخ)

- قائمة 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 وقائمتي «Watchlist» و «Weaklist» 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 المتعثرة"، هي الديون غير المسددة التي حلّ أجلها منذ 180 يوماً؛
- "الديون المعدومة"، 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 الضغط

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. ويبلغ الحد المصادق عليه من قبل مجلس الإدارة : نسبة الحوادث * من قيمة المحفظة الائتمانية بعد طرح المخصصات الاحتياطية المعايينة : أقل 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.

إخبار هيئة الإدارة والتسيير

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 لتكوين المخصصات الاحتياطية لكل من قائمة watchlist و weaklist؛
- إجراء تحليلات لمخاطر المقاولات والبيع بالتجزئة قبل منح القروض للشركات والمقاولات الصغيرة جداً؛
- إجراء تحليلات للمخاطر بشكل عرضي 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 شهرية من طرف إدارة المخاطر وتوجه للإدارة العامة والمهنة المعنية. ويتضمن هذا التقرير :

- ✓ تطور الحسابات الجامدة والحسابات النائمة
- ✓ مصفوفة الانتقال التي تجسد تطور عدد الأقساط غير المؤداة في كل عقد
- ✓ تطور الملفات من حيث التأخر في الأداء : حسب العدد والجاري والموزعة حسب فئات الزبناء
- ✓ تطور نسبة عوارض الأداء حسب فئات القروض
- ✓ تطور وضعية التجاوزات/ حالات المدينية التي تقل أو تفوق 50 ألف درهم

- إعداد تقارير دورية عن تركيز التزامات البنك في قطاع الانعاش العقاري.
وعلاوة على ما سبق، يتم إبلاغ مجلس الإدارة بتعرض البنك لخطر القرض خلال اجتماع لجنة المخاطر ربع السنوية.

2. مخاطر التركيز

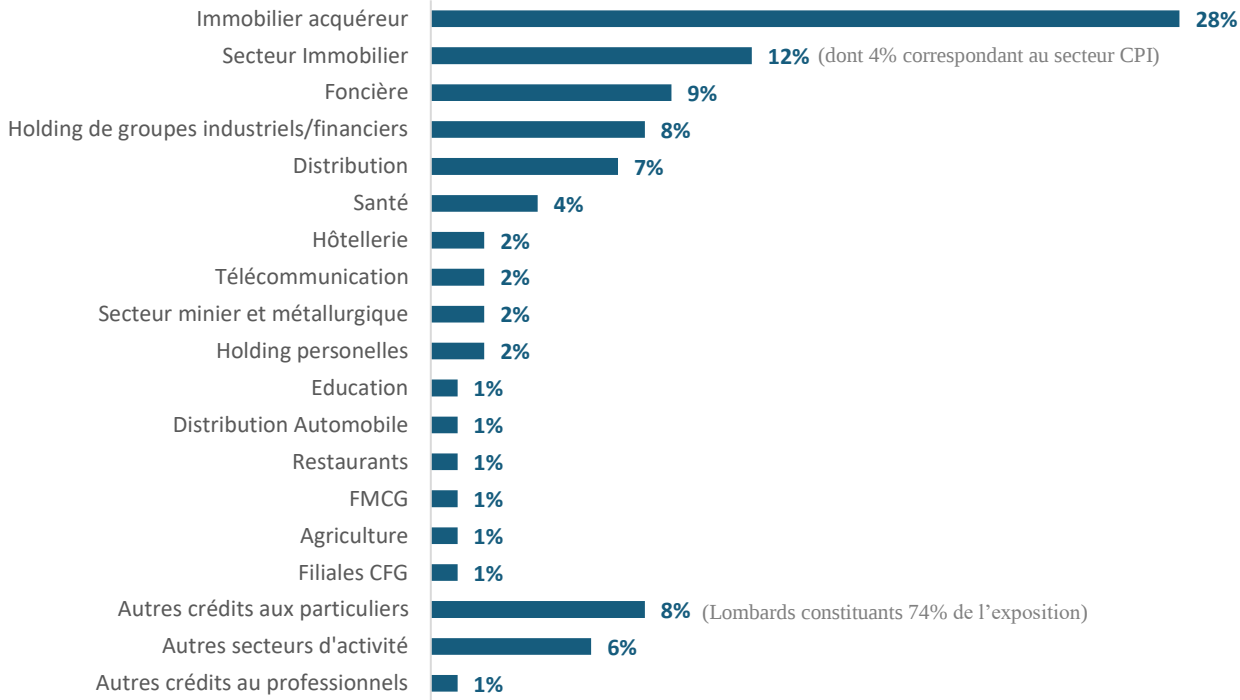
إن خطر التركيز يتمثل في الخطر المتأصل في التعرض لخسائر مهمة من شأنها أن تهدد السلامة المالية للمؤسسة أو قدرتها على مواصلة أنشطتها الجوهرية. ويتعلق الأمر بجميع أنواع التعرضات، المقيدة في الميزانية العمومية أو خارج الميزانية العمومية، والكفيلة بتعريض المؤسسة لخسائر بسبب مخاطر الطرف النظير.

وقد ينبثق خطر التركيز عن التعرض للآتي ذكره:

- الأطراف المقابلة التي تنتمي إلى ذات قطاع النشاط؛
- فئات الأطراف المقابلة: الشركات الكبرى، والمقاولات الصغرى والمتوسطة، والمقاولات الصغيرة جداً والخواص؛

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

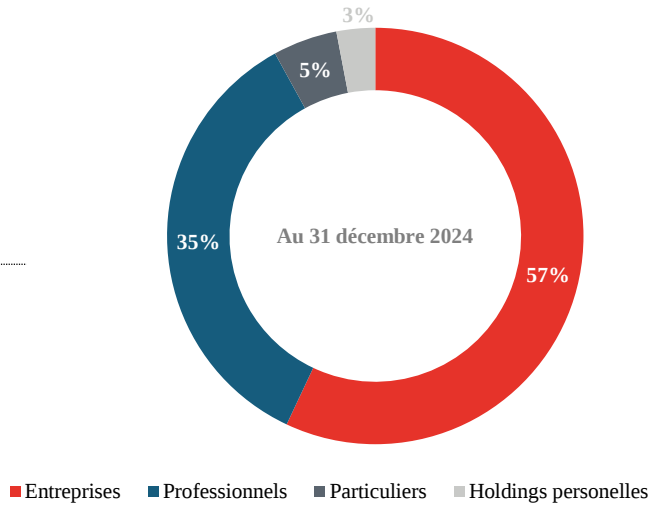
توزيع التعرضات العامة للبنك حسب قطاعات النشاط
إلى غاية متم دجنبر 2024، يتوزع تعرض البنك في مختلف القطاعات الاقتصادية كما يلي :



Source : CFG Bank

توزيع التعهدات حسب فئات الأطراف المقابلة

إلى غاية متم دجنبر 2024، يتوزع تعرض جاري التعهدات مقارنة مع مختلف فئات الطرف المقابل كما يلي :



Source : CFG Bank

التوزيع الجغرافي

تتركز تعهدات CFG Bank بشكل قوي في منطقتي الدار البيضاء الكبرى والرباط. إلى غاية متم دجنبر 2024، 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 المتعلقة بالقروض بين البنوك المنجزة من طرف CFG Bank لدى بنوك القطاع. ويمتنع البنك عن إقراض أطراف مقابلة ذات مخاطر.
 - تم تسطير حد الوضعية بالنسبة لمحفظة الدين الخاص. وتهتم المصدرون الخواص غير الماليين، خارج مؤسسات الائتمان.
 - فيما يخص الأسهم، تم تحديد لائحة للتعرضات وفق المعايير الاقتصادية وكذا حد للتعرض الأقصى وللتركيز حسب القيمة.
 - تم وضع حدود للطرف المقابل العامة وحسب فئات وأنواع المقاولات، خارج مؤسسات الائتمان بالنسبة لنشاط الصرف.
 - تتم مراجعة الحدود والمصادقة عليها سنويا من طرف مجلس الإدارة.
- وأخيرا، طبقا للدورية رقم 8/G/2012 لبنك المغرب المتعلقة بالمعامل الأدنى لتوزيع مخاطر مؤسسات الائتمان، يتم إنجاز تدابير التعرض حسب المستفيد كل ثلاثة أشهر، وذلك من خلال حساب النسبة بين مجموع المخاطر المرجحة على نفس المستفيد من جهة والأموال الذاتية التنظيمية من جهة أخرى. ويتم تتبع هذا المعامل الذي لا يجب أن يتجاوز 20% بشكل منتظم من طرف إدارة المخاطر.

إخبار جهاز الإدارة والتسيير

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

- نتائج CMDR على أساس فردي وموطد
 - المقارنات والتوقعات الخاصة بالثلاثة أشهر المقبلة للوقاية من أية تجاوزات مفترضة ؛
 - توصيات إدارة المخاطر والتوجيهات الرئيسية .
- علاوة على ذلك، يتم إخبار الإدارة العامة والمديريات المهنية بشكل منتظم بتركيز تعرضات البنك في قطاع الإنعاش العقاري. وأخيراً، يتم إخبار المجلس الإداري بتعرض البنك لمخاطر التركيز خلال المجلس اللجنت الشهرية للمخاطر. وفيما يلي تركيز المخاطر على نفس المستفيد إلى غاية متم دجنبر 2024 :

مبلغ المخاطر المتجاوز 10% من الأموال الذاتية على أساس فردي			المبلغ العام للمخاطر ⁶	بآلاف الدراهم
مبلغ السندات المملوكة في الرأسمال للمستفيد	القروض بواسطة توقيع	القروض بواسطة الدفع		
252	-	328 256	328 508	الطرف المقابل 1
16	-	327 861	327 878	الطرف المقابل 2
8 116	507	318 898	327 521	الطرف المقابل 3
15 650	104 039	324 130	443 819	الطرف المقابل 4
7	-	315 027	315 034	الطرف المقابل 5
-	230 092	71 439	301 531	الطرف المقابل 6
29 719	49 469	983 728	1 062 916	الطرف المقابل 7
-	172 850	102 185	275 035	الطرف المقابل 8
9 335	-	523 639	532 974	الطرف المقابل 9
-	197 288	71 778	269 066	الطرف المقابل 10

المصدر : CFG Bank

3. مخاطر السوق

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

⁶ النتيجة الصافية بعد إسقاط تخفيف مخاطر الائتمان

التنظيم والحكمة

تهيكل 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 الموضوعة.

ولمواكبة نمو نشاط الصرف الذي انطلق في سنة 2017، تم وضع حدود جديدة تتعلق بهذا النشاط. وتم تعزيز هذه التدابير في 2018 بغية ضمان تتبع حدود الوضعية والأطراف المقابلة.

كما يتم القيام بتتبع منتظم حسب نوع أداة السوق والحدود التنظيمية والداخلية على عدة مستويات.

ويتيح هذا التدبير للمهن والإدارة العامة بالتوصل بمعلومات بشكل مستمر عن تطور أنشطة السوق.

منظومة الحدود ومؤشرات السوق

تم وضع عدة حدود ومؤشرات للمخاطر في مجال مخاطر السوق :

- حدود الوضعيات حسب النشاط :

- ✓ تم وضع نوعين من الحدود بخصوص وضعية محفظة الأسهم : من جهة تم تحديد لائحة للقيم المستوفية لشروط التداول حسب معايير الرسملة والسيولة. من جهة أخرى، تم وضع حدود قصوى للوضعية العامة وحسب القيم.
- ✓ يتم كذلك تتبع تنوع محفظة الأسهم ؛
- ✓ أما بخصوص نشاط النسب، تم وضع حدود الوضعيات لمحفظة الدين الخاص. وتهتم المصدرين الخواص غير الماليين، خارج مؤسسات الائتمان. وبالنسبة لهذه الأخيرة، الحدود المتوقعة هي الحدود التنظيمية (توزيع المخاطر حسب المستفيد ومجموعات 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. وترتكز هذه الأخيرة على الصحة المالية للمؤسسة وتواجد سوابق مفترضة في السوق وجودة العلاقة. واستبعد CFG Bank بعض الأطراف المقابلة التي تعتبر ذات مخاطر مرتفعة ؛
 - ✓ وفيما يخص نشاط الصرف، تم تسطير حدود عامة وحسب الطرف المقابل. وتم وضع الحدود حسب الطرف المقابل تبعا لتصنيف هذا الأخير.
- حدود الخسائر القصوى حسب النشاط :**

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

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

- مؤشرات المخاطر : أهم مؤشرات المخاطر التي يركز عليها CFG Bank لتقييم مستوى تعرضه لمخاطر السوق هي : القيمة المعرضة للمخاطر ومؤشر الربح والخسارة المراكمة والحساسية عندما يتعلق الأمر بمحفظة السندات . ويتم 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 20% المتعلق بالمعامل الأقصى لتوزيع المخاطر حسب الطرف المقابل وحسب مجموعات المصالح .

اختبارات الضغط

تكمل اختبارات الضغط الدنيا المحددة من طرف بنك المغرب، طور البنك أيضا سيناريوهات لاختبارات الضغط التاريخية بالنسبة لمحافظ النسب والأسهم التي استخدمت في إطار مراقبة مخاطر السوق.

إخبار أجهزة الإدارة والتسيير

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

وبغية تعزيز تدابيرها لتتبع ومراقبة مخاطر السوق، تم تصور تقرير يومي جديد " مخاطر السوق " من طرف إدارة المخاطر ويطبق اليوم من طرف الوظائف الوسطى لقاعة الأسواق.

علاوة على ذلك، يتم إخبار المجلس الإداري بتعرض البنك لمخاطر السوق خلال المجلس أو اللجنة الدورية للمخاطر.

مخاطر انخفاض النشاط بفعل تطور الأسواق المالية أو الظرفية الاقتصادية

يمكن ل CFG Bank أن يتعرض لمخاطر انخفاض نشاطه بفعل تطور الأسواق المالية أو الظرفية الاقتصادية. وفي مرحلة أولى، يجب على CFG Bank مواجهة مخاطر النسب والصرف التي تجد مصدرها في تطور أسعار الفائدة في السوق وفي مختلف أنشطة البنك (مساهمات، قروض العملات...) ويمكن لهذه المخاطر، في حالة تقلبات غير مواتية لأسعار الفائدة أو الدرهم أن تتجسد بخسائر على مستوى مختلف وضعيات البنك، أو تغير سلبي لتدفقات الخزينة المستقبلية لإحدى الأدوات المالية، أو انخفاض هامشه التوقي.

وهكذا، يمكن ل CFG Bank في حالة اضطرابات بنوية أن يتعرض لمخاطر السيولة، وبصيغة أخرى أن يتعذر عليه الحصول على السيولة ضمن الشروط العادية من حيث الحجم والنسبة. ويمكن لهوامشه التوقعية، بفعل تأثير الحاجة لإعادة التمويل الضروري أن تنخفض.

ثم يمكن ل CFG Bank أن يتعرض لمخاطر الدول التي تتضمن عدة أبعاد من ضمنها ما هو اقتصادي وسياسي وبيئي. فمن الجانب الاقتصادي، يمكن لانخفاض نشاط القطاع العقاري، الذي يرتبط بشكل قوي بالقطاع البنكي، أن تكون له تداعيات سلبية على عمليات CFG Bank وعلى الهوامش التوقعية لنشاطه المتعلق بالقروض. وهكذا، يمكن لتباطؤ النشاط الاقتصادي المغربي في مجمله أن يؤثر على الزبناء الذين قد يعتمدون سلوكا حذرا يمكن أن يتجسد بسحب جزء من ودائعهم.

وتم تقييم التأثير على ودائع البنك من خلال سيناريوهات ذات توترات قوية. ويستنتج منه توقعات قوية مقارنة مع الميزانية الأولية في أفق ستة أشهر. ويفسر هذا الانخفاض بتباطؤ النشاط الاقتصادي المغربي (الظرفية الراهنة لكوفيد-19) مما يؤثر على سلوك الزبناء بسحب جزء من ودائعهم.

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

4. مخاطر السيولة

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

التنظيم والحكمة

تنظم إجراءات تدبير ومراقبة مخاطر السيولة حول عدة هياكل خاصة بتدبير المخاطر ومراقبة الجوانب التنظيمية والمسااطر الداخلية : تشارك قاعة الأسواق في إعداد استراتيجية إعادة تمويل البنك. وتتولى تنفيذ سياسية إعادة تمويل البنك من خلال تدبير الخزينة الفوري والتوقفي. وتعين فرق السيولة من خلال قياس حاجيات أو فوائض السيولة في تواريخ مستقبلية. فهي تعد :

- لوحة قيادة يومية تتيح حساب الفرق اليومي للخزينة تبعا للاحتياطي النقدي المطلوب والرصيد لدى بنك المغرب والتدفقات الواردة أو الصادرة في السوق النقدية؛
- جدول استحقاق للخزينة التوقفية ، 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 تعزز بتقارير شهرية لفائدة قاعة الأسواق والإدارة العامة والتي تتضمن عمليات للمحاكاة في الأربعة أشهر المقبلة، في إطار اختبار الضغط، بغية استباق احتياجات السيولة المفترضة.

سياسة إعادة تمويل البنك

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

مصادر التمويل

في إطار نشاطه يقوم CFG Bank بتمويل قروض الاستثمار و قروض متوسط الأمد الممنوحة للمقاولات وقروض الخزينة قصيرة ومتوسطة الأمد وكذا القروض العقارية السكنية لأمد طويل.

وبغية عدم التعرض لمخاطر السيولة بفعل عدم التوازن بين آجال الأصول (القروض) والخصوم (التمويلات)، يبحث CFG Bank عن تحسين تدبير حصيلته عبر تمويلات تكون مدتها مرتبطة بمدة القروض. لذلك، تتيح عدة مصادر للتمويلات للبنك بتوزيع مواردها المحصلة على آجال مختلفة توافق أجل القروض. ويتعلق الأمر ب :

- تمويلات عبر السوق بين البنوك بالنسبة للأصول التي يقل أجلها عن أسبوع واحد : إن إحدى المصادر الرئيسية التي يمكن أن تولد مخاطر السيولة هو عدم قدرة مؤسسة ما على الحصول على الأموال اللازمة لتلبية الاحتياجات غير المتوقعة على الأمد القصير. وبغية الحد من هذا الاحتمال، تفاوض CFG Bank على خطوط الائتمان في السوق النقدية لدى عدة بنوك في القطاع.
- تمويلات عبر سوق إعادة الشراء بالنسبة للأصول التي يتراوح أجلها بين 7 أيام وشهر واحد ؛
- تمويلات عبر الودائع لأجل أو إصدار شهادات الإيداع بالنسبة للقروض التي يساوي أجلها على الأقل ثلاثة أشهر . وفي هذا الصدد، بغية تنويع موارد تمويله، وضع البنك برنامجا لإصدار شهادات الإيداع ؛

- تمويل عبر جمع الودائع لأجل والحسابات على الدفتر انطلاقاً 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 لCFG Bank تدبيراً 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 حدوداً 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 تبعاً 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 تقديراً لاحتياجات إعادة التمويل على مختلف الآفاق وبالتالي تحديد كفاءات التغطية المناسبة.

حدود ومؤشرات مخاطر السيولة

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

الأصول السائلة ذات جودة عالية التي يمتلكها

> 100%

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

إلى غاية متم دجنبر 2024، ظل معامل السيولة مطابقا للحد التنظيمي على أساس موطن.

التاريخ	معامل السيولة
31/12/2022	114%
31/12/2023	144%
31/12/2024	146%

- **نسبة السيولة المصرفية التي تعتبر النسب البنوية للسيولة على الأمد البعيد**

مبلغ التمويل القابل المتاح (الموارد)

$$\geq 100\%$$

مبلغ التمويل القاري المطلوب (الاستثمارات)

مسطرة تقييم كفاية السيولة الداخلية

في إطار مسطرة تقييم كفاية السيولة الداخلية، يقوم البنك بتقييم مطابقة مستويات سيولته مع الاحتياجات المتعلقة بنشاطه مع مراعاة المتطلبات التنظيمية والخصوصيات الداخلية ومختلف سيناريوهات الضغط.

وتعتمد هذه المسطرة أساسا على العناصر التالية :

- إطار الحكامة : يضمن تتبعاً منظماً من خلال لجنة الأصول والخصوم والحصيلة
- وضع الحدود : يتم وضع حدود داخلية وتتبعها بشكل منظم انسجاماً مع العتبات التنظيمية
- اختبارات الضغط الخاصة بالسيولة : يتم إعداد اختبارات الضغط في إطار مسطرة تقييم كفاية السيولة الداخلية، من أجل تقييم قدرة البنك على مواجهة سيتاريوهات الضغط الشديدة
- التوقع الاحترافي : المنجز في أفق 12 شهراً، الذي يتضمن فرضيات للضغط، مما يتيح استباق حاجيات إعادة التمويل
- التقارير التنظيمية : تشكل النتائج موضوع تقارير موطدة في إطار مسطرة تقييم كفاية السيولة الداخلية.

اختبارات الضغط الدنيا

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

- الحاجة الإضافية للسيولة على شهر واحد ؛
 - النسبة بين الحاجة الإضافية للسيولة والقيمة المحينة لمحفظة 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 2024 بأن لـ CFG Bank 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؛
- نتحة 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 للمهني 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.

5. مخاطر التشغيل

يتعلق الأمر بمخاطر الخسارة الناتجة عن قصور أو غياب يعزى للمسايطر 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. ويتمحور تدبير مخاطر التشغيل في CFG BANK حول 4 ميادى للتدبير :

1. تحديد وتتبع المستوى المقدر للمخاطر

- يتمثل تحديد المستوى المقدر للمخاطر في تحديد مخاطر التشغيل المرتبطة بأنشطة البنك وقياس احتمال وقوعها وتأثيرها.
- يشكل تتبع المستوى المقدر للمخاطر جزءا لا يتجزأ من نشاط البنك، فهو يتيح :
 - منح أجهزة الحكامة رؤية موضوعية وشاملة للتهديدات والفرص المفترضة المتاحة أمام البنك ؛
 - خدمة دائمة لأهداف قيادة نشاط البنك
 - توجيه اتخاذ القرار بالنسبة للإدارة العامة فيما يتعلق بتخصيص الموارد البشرية والمالية.

2. تغطية مثلى للمخاطر من خلال تدابير المراقبة

- تقوم تدابير التحكم في المخاطر على عمليات المراقبة التي تتيح ضمان تغطية مثلى وفعالة للمخاطر.
- بيد أن عمليات المراقبة هذه تندرج ضمن منهجية منظمة والتي تراعي تطور المستوى المقدر للمخاطر في البنك، وذلك عبر :
 - دليل للمسايطر بطابع رسمي والذي يغطي كافة الأنشطة المهنية للبنك
 - مسايطر تشغيلية جديدة تتم مراجعتها تبعا لتطور منتجات جديدة أولا بأول
 - عمليات مراقبة فورية وتلقائية يتم إنجازها من طرف الفاعلين سواء في الوظائف الأمامية أو الخلفية أو وظائف الدعم ل CFG BANK. وتجرى بطريقة دائمة من طرف الفاعل نفسه أو المسؤول الإداري أو بطريقة تلقائية عندما يتم دمجها في المناهج المعلوماتية
 - دليل للمراقبة الداخلية يتم فيه إحصاء كافة مخاطر التشغيل المحددة والمتعلقة بمختلف المسايطر المهنية
 - نظام معلوماتي مندمج "Front to Back to 'accounting'" والذي يتوفر على مسار للمصادقة مكون من " 4 أعين " .

3. تعبئة مستخدمي CFG BANK حول رؤية للمخاطر

- يهتم تدبير المخاطر كافة المستخدمين أيا كانت مستوياتهم التراتبية.
- يجب أن تسهر الإدارة العامة وكافة الهيئات التشغيلية والوظيفية على تدبير مخاطر التشغيل في إطار دراسة منتظمة للمستوى المقدر لمخاطر البنك واتخاذ القرارات المهيكلية التي تتيح الحفاظ عليه في نطاق تغطية مرضية.
- يجب على المستخدمين والمسيرين المعنيين مباشرة الانخراط اليومي في تدبير مخاطر التشغيل مع إيلاء أهمية خاصة للأسباب التي قد تكون وراء المخاطر ووضعيات المخاطر المثبتة.
- يتم تنظيم تدبير ومراقبة مخاطر التشغيل حول عدة بنسبات تخص تدبير المخاطر والمراقبة وأيضا الهيئات المهنية وهيئات الدعم.
- بالنسبة لكافة أنشطة البنك، يتم ضمان مراقبة من مستوى أول من طرف فاعلي منظومة تدبير المخاطر (إدارة المخاطر) والمراقبة الداخلية (المراقبة الدائمة). بينما تضمن إدارة التدقيق مراقبة من المستوى الثالث :

Niveaux de responsabilité et acteurs du contrôle

contrôle de 3^{ème} niveau/périodiqueAudit
internecontrôle de 2^{ème} niveauFonction Risque et
Contrôle internecontrôle de 1^{er} niveauEquipes
opérationnelles

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 للمساير تغطي معظم مهن البنك ؛
- وضع دليل 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 المساير 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 2023 ديناميستها لتعزيز إجراءاتها لتدبير المخاطر من خلال :
- إعداد مساير 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 ووضع منتظم لخارطة مخاطر التشغيل ؛
- وضع نظام للتقرير يتيح وصول المعلومة إلى الإدارة العامة والمجلس الإداري ؛
- تتبع التعرض لمخاطر التشغيل وتطورها ؛
- تطور محيط مراقبة هذه المخاطر ؛
- تحديد المخاطر الرئيسية ؛
- مخططات عمل التحكم في المخاطر .
- من ناحية أخرى، وضع CFG Bank خارطة شاملة لمخاطر التشغيل التي تتيح له بشكل موحد تحديد المخاطر المتعلقة بكافة المساير المهنية والدعم وتقييمها وترتيبها .
- ويتم تحيين خارطة مخاطر التشغيل وفق وتيرة سنوية.

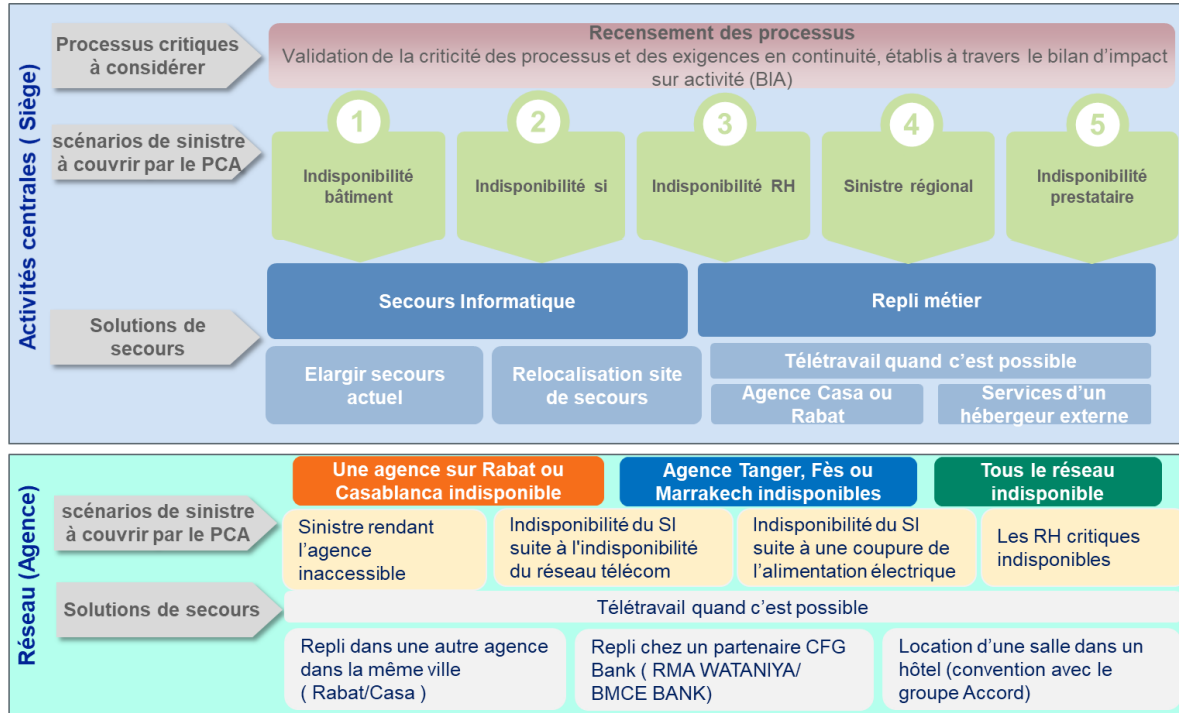
خطة استثمارية النشاط

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

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

وأوضحت هذه الخطة تتكون من :

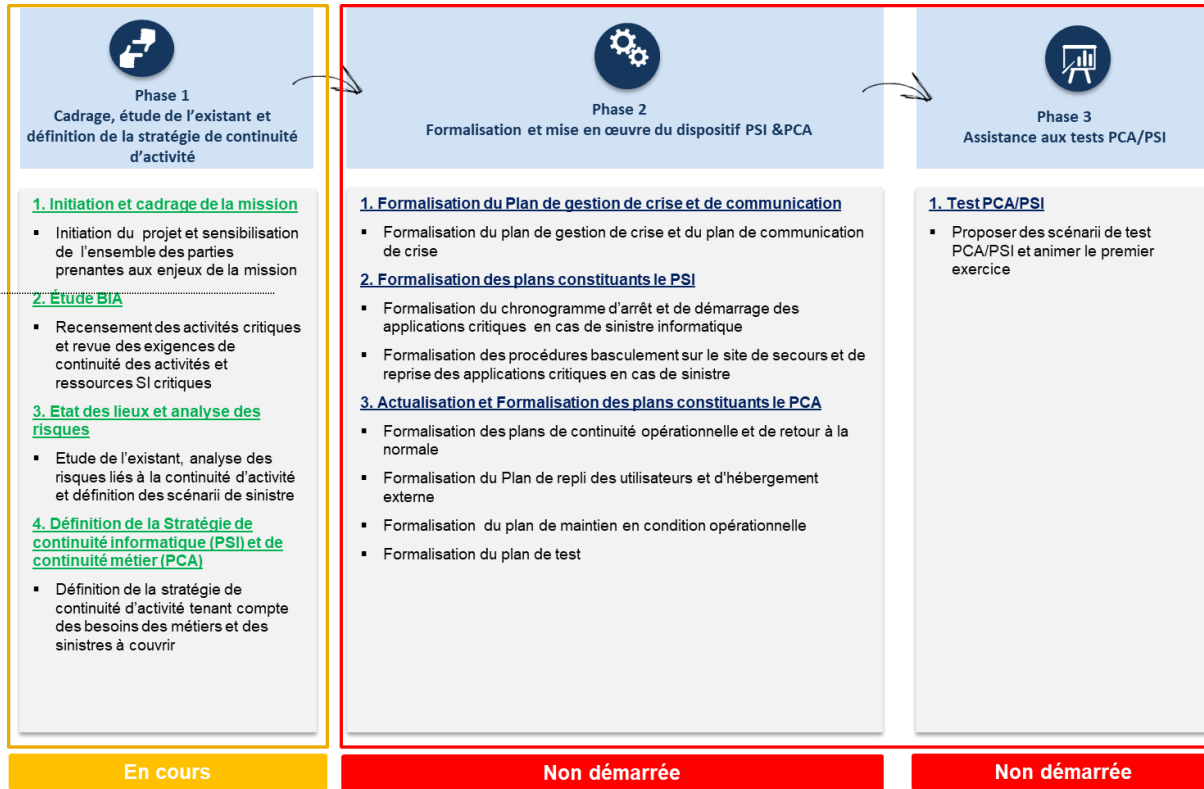
Celui-ci est désormais composé comme suit :



Source : CFG Bank

مراحل خطة استمرارية النشاط ل CFG Bank

ينص المشروع على 3 مراحل يتم وصفها أدناه :



الأصول المرجحة ونسبة الملاءة

يتم قياس المخاطر التي تحيط بالبنك أساساً حسب المقاربة المعيارية لاتفاقيات بازل II ، كما تم تقديم ذلك في الدورية رقم 26/G/2006 المتعلقة بالمتطلبات التنظيمية من حيث الأموال الذاتية لمؤسسات الائتمان والهيئات المعتبرة في حكمها. إن المقاربة المعتمدة اليوم من طرف CFG Bank لقياس مخاطر التشغيل هي مقاربة المؤشر الأساسي . وتتوزع المتطلبات من حيث الأموال الذاتية والأصول المرجحة إلى غاية متم دجنبر 2024 كما يلي :

المتطلبات من حيث الأموال الذاتية (بآلاف الدراهم)	التعرض للمخاطر المرجحة (بآلاف الدراهم)	المخاطر إلى غاية 2024/12/31
827 398	10 342 479	مخاطر الائتمان
64 673	808 418	مخاطر السوق
71 956	899 455	مخاطر التشغيل

إلى غاية متم دجنبر 2024، يتم حساب الأموال التنظيمية ل CFG Bank وفق معايير بازل III وطبقاً للدورية رقم 14/G/2013 المتعلقة بالمتطلبات التنظيمية من حيث الأموال الذاتية لمؤسسات الائتمان والهيئات المعتبرة في حكمها. إلى غاية متم دجنبر 2024، بلغت 1 758 مليون درهم على أساس فردي و 1 881 مليون درهم على أساس موطد. ونسبة للأصول المرجحة برسم مخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر التشغيل للبنك، ارتفعت نسبة الملاءة إلى 14,58 % على أساس فردي و 14,60% على أساس موطد.

ويعرض الجدول التالي تطور المؤشرات الاحترازية لـ CFG Bank :

2024	2023	2022	
1 881	1662	1046	الأموال الذاتية الموطدة) بملايين الدراهم)
14,60%	16,4%	14,3%	نسبة الملاءة على أساس موطد (%)
12,42%	13,7%	10,5%	نسبة الدعامة 1 على أساس موطد (%)
11,49%	12,5%	8,8%	نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول الموطد (%)
145,82%	143,7%	113,5%	معامل السيولة على أساس حسابات الشركة (%)
1 757,52	1 617	990	الأموال الذاتية على أساس فردى (بملايين الدراهم)
14,58%	16,8%	14,5%	نسبة الملاءة على أساس فردى (%)
11,91%	13,5%	9,9%	نسبة الدعامة 1 على أساس فردى (%)
10,91%	12,3%	8,1%	نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول على أساس فردى (%)
6,10%	6,1%	4,9%	نسبة الرفع المالى على أساس موطد (%)
5,50%	5,9%	4,4%	نسبة الرفع المالى على أساس فردى (%)

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 إلى غاية 31 دجنبر 2024 والتوقعية خلال 18 شهرا المقبلة :

بملايين الدراهم / %	2024	النصف الأول 2025	2025	النصف الأول 2026
الأموال الذاتية الأساسية من المستوى 1 (1)	1 315	1 293	1 395	1 393
الأموال الذاتية من المستوى 1 (2)	1 435	1 413	1 515	1 513

338	332	327	323	الأموال الذاتية من المستوى 2 (3)
1 851	1 847	1 740	1 758	الأموال الذاتية التنظيمية (4) = (2) + (3)
15 232	14 160	13 052	12 050	المخاطر المرجحة (5)
9,1%	9,9%	9,9%	10,9%	نسبة الأموال الذاتية الأساسية (5) / (1)
9,9%	10,7%	10,8%	11,9%	الأموال الذاتية من المستوى 1 (5) / (2)
12,2%	13,0%	13,3%	14,6%	نسبة الملاءة (5) / (4)

ويعرض الجدول التالي تطور أهم المؤشرات الاحترازية الموطدة إلى غاية 31 دجنبر 2024 وخلال 18 شهرا المقبلة :

بملايين الدراهم / %	2024	النصف الأول 2025	2025	النصف الأول 2026
الأموال الذاتية الأساسية من المستوى 1 (1)	1 481	1 501	1 650	1 688
الأموال الذاتية من المستوى 1 (2)	1 601	1 621	1 770	1 808
الأموال الذاتية من المستوى 2 (3)	280	280	280	280
الأموال الذاتية التنظيمية (4) = (2) + (3)	1 881	1 901	2 050	2 088
المخاطر المرجحة (5)	12 888	13 965	15 155	16 337
نسبة الأموال الذاتية الأساسية (5) / (1)	11,5%	10,7%	10,9%	10,3%
الأموال الذاتية من المستوى 1 (5) / (2)	12,4%	11,6%	11,7%	11,1%
نسبة الملاءة (5) / (4)	14,6%	13,6%	13,5%	12,8%

5. المخاطر المتعلقة بالأنشطة المرحلة

CFG Bank - إصدار اقتراضات سنديّة

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

في إطار قروض الاستهلاك، يتم تقديمها عبر حصيلة سلفين عندما لا يكون طالبا أجيرا متاعدا 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.

5. 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/ أنشطته البنك. وتحدد المساطر وتكتسي طابعا رسميا بالنسبة للمنتجات الجديدة ويتم تحديد نقاط المراقبة من طرف مديرية التنظيم. وتحدد خلية المطابقة مخاطر عدم الامتثال، وهو الجانب الذي تتحمله وظيفة المراقبة الدائمة والمطابقة.

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.

A- المخاطر المتعلقة بالسندات التابعة

مخاطر السيولة

يمكن للمكتتبين في السندات التابعة لـ CFG Bank أن يتعرضوا لمخاطر السيولة لسند في السوق الثانوية للدين الخاص. فارتباطا بظروف السوق (السيولة، وتطور منحى النسب، إلخ) يمكن أن تتأثر بشكل مؤقت سيولة السندات التابعة لـ CFG Bank .

مخاطر النسب

ينص هذا الإصدار على شطرين وفق سعر فائدة قار (الشطرين A و B)، المحدد على أساسا منحى الأسعار المرجعية للسوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 3 يونيو 2025. لذلك، يمكن أن تتغير قيمة السندات ذات سعر فائدة قار تصاعديا أو تنازليا، ارتباطا بتطور منحى سعر الفائدة المرجعي للسوق الثانوية لسندات الخزينة الصادر عن بنك المغرب.

مخاطر التابعة

يشكل إصدار السندات موضوع بند للتابعة، الذي ينص أنه في حالة تصفية المصدر، لن يتم تسديد رأس المال وفوائد السندات التابعة لهذا الإصدار إلا بعد تعويض جميع الدائنين التقليديين العاديين أو ذوي الأفضلية.

مخاطر التخلف عن التسديد

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

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت المرجع رقم VI/EM/014/2025 بتاريخ 23 ماي 2025.

وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة المنشور كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.