

## ملخص المنشور

### بنك أفريقيا



## إصدار سندات تابعة لأجل لا محدود مع آلية امتصاص الخسائر وإلغاء أداء القسائم بمبلغ إجمالي أقصاه 500.000.000 درهم من حيث المبلغ الأصلي

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

- هذه المذكرة الخاصة بالعملية،
- الوثيقة المرجعية لبنك أفريقيا المتعلقة بالسنة المالية 2022 والمسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 16 يونيو 2023 تحت المرجع EN/EM/009/2023

الشطر "B" (قابل للمراجعة سنويا - غير مدرج)	الشطر "A" (قابل للمراجعة كل 5 سنوات - غير مدرج)
الحد الأقصى 500 000 000 درهم	الحد الأقصى 5000 سند تابعي لأجل لا محدود
العدد الأقصى للسندات 100 000 درهم	القيمة الاسمية الأحادية بالتراخي ( خارج البورصة)
سعر الفائدة الاسمي قابل للمراجعة سنويا، بالنسبة للسنة الأولى، يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا والمحدد بناء على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 21 يونيو 2023. تضاف إليه علاوة المخاطر	سعر الفائدة الاسمي قابل للمراجعة كل 5 سنوات، بالنسبة للخمس سنوات الأولى، يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر 5 سنوات والمحدد بناء على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة لأجل 5 سنوات كما يصدره بنك المغرب بتاريخ 21 يونيو 2023. تضاف إليه علاوة المخاطر
علاوة المخاطر ما بين 210 و 220 نقطة أساس	علاوة المخاطر ما بين 220 و 230 نقطة أساس
ضمان التسديد لا يشكل هذا الإصدار موضوع أي ضمان خاص	ضمان التسديد لا يشكل هذا الإصدار موضوع أي ضمان خاص
الأجل لأجل لا محدود ( مع إمكانية تسديد مسبق بعد السنة الخامسة لتاريخ الانتفاع. والذي لا يمكن ان يتم إلا بمبادرة من المصدر وبعد موافقة بنك المغرب مع أجل مسبق لخمس سنوات كحد أدنى	الأجل لأجل لا محدود ( مع إمكانية تسديد مسبق بعد السنة الخامسة لتاريخ الانتفاع. والذي لا يمكن ان يتم إلا بمبادرة من المصدر وبعد موافقة بنك المغرب مع أجل مسبق لخمس سنوات كحد أدنى
طريقة التخصيص مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A ( سعر فائدة قابل للمراجعة كل 5 سنوات)، ثم الشطر B ( بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)	طريقة التخصيص مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A ( سعر فائدة قابل للمراجعة كل 5 سنوات)، ثم الشطر B ( بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)

### فترة الاكتتاب: من 22 يونيو 2023 إلى 26 يونيو 2023 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية

يقتصر الاكتتاب في هذه السندات وتداولها في السوق الثانوية حصريا على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تم تحديد لائحهم في مذكرة العملية هذه

هيئة الاستشارة



الهيئة المكلفة بالتوظيف



تأشير 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 المعنية والهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهما أو سنداتهما، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على هذا المنشور بتاريخ 16 يونيو 2023 تحت المرجع VI/EM/019/2023.

لا تشكل مذكرة العملية هذه سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل.

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

- هذه المذكرة الخاصة بالعملية،
- الوثيقة المرجعية لبنك أفريقيا المتعلقة بالسنة المالية 2022 والمسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 16 يونيو 2023 تحت المرجع EN/EM/009/2023

تنبيه

تتم تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل المنشور المكون من الوثائق التالية :

- هذه المذكرة الخاصة بالعملية،
  - الوثيقة المرجعية لبنك أفريقيا المتعلقة بالسنة المالية 2022 والمسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 16 يونيو 2023 تحت المرجح EN/EM/009/2023
- يطلب من المستثمرين المحتملين الاطلاع على المعلومات المتضمنة في كافة الوثائق المذكورة آنفا قبل اتخاذ قرار المشاركة في العملية موضوع هذه المذكرة.
- لا تقتضي تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل الموافقة على فرصة العملية ولا التحقق من المعلومات المقدمة. وإنما تم منحها بعد دراسة دقة وتناسق المعلومة الممنوحة في أفق العملية المقترحة على المستثمرين.
- ويلفت انتباه المستثمرين المحتملين إلى المخاطر التي تحيط بالاستثمار في الأدوات المالية.
- لا تصدر الهيئة المغربية لسوق الرساميل رأيها حول فرصة العملية المقدمة ولا على وضعية المصدر. ولا تشكل تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل ضمانا ضد المخاطر المرتبطة بالمصدر أو السندات المقترحة في إطار العملية موضوع هذا المنشور.
- وهكذا، يجب على المستثمر التأكد قبل الاكتتاب من الفهم الجيد لطبيعة وخصائص السندات المعروضة، وكذا التحكم في تعرضه للمخاطر المرتبطة بهذه السندات.
- لهذه الغاية، يطلب من المستثمر :
- الاطلاع بعناية على كافة الوثائق والمعلومات المعروضة عليه، لاسيما تلك الواردة في قسم " عوامل المخاطر " المبين في هذه المذكرة للعملية وكذا الوثيقة المرجعية المذكورة مسبقا؛
  - استشارة أي مهني مختص عند الحاجة في مجال الاستثمار في الأدوات المالية.
- لا يتوجه المنشور سابق الذكر للأشخاص التي لا تسمح القوانين المطبقة على مقر إقامتهم بالمشاركة في العملية المقترحة.
- يرجى من الأشخاص الذين قد يوجد المنشور في حوزتهم التأكد واحترام القوانين التي يخضعون لها في مجال المشاركة في هذا الصنف من العمليات.
- لن تقترح الهيئة المكلفة بالتوظيف الأدوات المالية، موضوع المنشور المذكور مسبقا إلا بشكل مطابق للقوانين والأنظمة الجاري بها العمل في أي دولة تقدم فيها عرضا مماثلا.
- لا تتحمل الهيئة المغربية لسوق الرساميل ولا BMCE Capital Conseil المسؤولية عند عدم احترام هذه القوانين أو الأنظمة من طرف الهيئة المكلفة بالتوظيف.
- يتميز السند التابعي لأجل لا محدود عن السند الكلاسيكي بفعل أولا رتبة الديون المحددة تعاقديا في بند التابعة ومن جهة ثانية بفعل مدته غير المحددة. ويكمن تأثير بند تابعة السندات في ربط تسديد الاقتراض في حالة تصفية مؤسسة الإصدار بتسديد جميع الديون الأخرى بما في ذلك الاقتراضات السندية التابعة لأجل محدد التي تم إصدارها أو التي سيتم إصدارها لاحقا. وبشكل المبلغ الأصلي والفوائد المتعلقة بهذه السندات التزاما من الرتبة الأخيرة وتأتي وستأتي من مرتبة أعلى فقط من سندات رأسمال بنك أفريقيا.
- 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 .

## القسم الأول : تقديم الاقتراض السندي التابعي لأجل لا محدود لبنك أفريقيا

### 1. بنية العرض

يعتزم بنك أفريقيا إصدار 5.000 سند تابعي لأجل لا محدود بقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم. ويصل المبلغ الأقصى من حيث المبلغ الأصلي للعملية إلى 500 000 000 درهم، موزعا كما يلي :

- ✓ الشطر "A" يضم سندات لأجل لا محدود بسعر فائدة قابل للمراجعة كل 5 سنوات وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 500 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.
  - ✓ الشطر "B" يضم سندات لأجل لا محدود بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، وبسقف قدره 500 000 000 درهم وقيمة إسمية تبلغ 100 000 درهم.
- وفي جميع الأحوال، لا ينبغي أن يتجاوز المبلغ الإجمالي الملزم للشطرين مبلغ 500 000 000 درهم. في حالة لم يتم الاكتتاب كليا في الاقتراض السندي، سيتم حصر مبلغ الإصدار في المبلغ المكتتب فعليا.

### 2. أهداف العملية

- يمكن الهدف الرئيسي من هذا الإصدار في :
  - مواكبة تنفيذ المخطط الاستراتيجي في أفق 2025 والتقليد بالمقتضيات التنظيمية ؛
  - تمويل تطور البنك على الصعيدين الدولي والمحلي ؛
  - استباق مختلف التطورات التنظيمية في الدول التي تشتغل فيها المجموعة.
- وطبقا 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.

### 3. المعلومات المتعلقة بالسندات التابعة لأجل لا محدود لبنك أفريقيا

#### تنبيه :

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. ويمكن 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 بنك أفريقيا. كما 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 الإسمى للسندات وإلغاء أداء الفوائد التي تعرض المستثمرين إلى مخاطر يتم تقديمها في الفصل الخامس من هذا القسم

#### 1. خصائص الشطر A سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة كل 5 سنوات وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء

خصائص الشطر A ( سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة كل 5 سنوات وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)	
طبيعة السندات	سندات تابعة لأجل لا محدود غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد كاملة من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكبير).
الشكل القانوني	لحاملها
الحد الأقصى للشطر	500 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	5.000 سند تابعي
القيمة الإسمية الأحادية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% 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 المصدر وبعد موافقة بنك المغرب مع أجل مسبق أدناه خمس سنوات.
فترة الاكتتاب	من 22 يونيو 2023 إلى 26 يونيو 2023 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	27 يونيو 2023
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A ( سعر فائدة قابل للمراجعة كل خمس سنوات)، ثم الشطر B ( بسعر فائدة قابل 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 منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 21 يونيو 2023 . تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 220 و 230 نقطة أساس .
	وسيتم نشر السعر المرجعي وأسعار الفائدة الاسمية من قبل بنك أفريقيا في موقعه الإلكتروني في 21 يونيو 2023 و في صحيفة للإعلانات القانونية يوم 21 يونيو 2023 .
	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 منصرمة بخمسة أيام عمل.
	ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة المحددة عقب المناقصة ( علاوة للمخاطرة تتراوح بين 220 و 230 نقطة أساس) ويتم تبليغه لحاملي السندات من طرف بنك أفريقيا على موقعه الإلكتروني ، داخل أجل 5 أيام عمل قبل التاريخ الذي يصادف سنويا تاريخ مراجعة سعر الفائدة وفي نفس يوم تاريخ معاينة السعر المرجعي.
	في حالة لم يتم معاينة سعر الفائدة لخمس سنوات لسندات الخزينة بشكل مباشر على المنحنى، سيتم تحديد السعر المرجعي من طرف بنك أفريقيا بطريقة الاستقطاب الخطي من خلال استعمال النقطتين اللتين تؤطران الأجل المطلق لخمس سنوات ( أساس حسابي)
علاوة المخاطرة	بين 220 و 230 نقطة أساس

## الفوائد

تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 27 يونيو من كل سنة. ويتم أداء الفوائد في نفس اليوم أو في أول يوم عمل الذي يلي 27 يونيو إذا كان هذا الأخير لا يصادف يوم عمل.

ستتوقف فوائد السندات التابعة لأجل لا محدود عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه بنك أفريقيا بتسديد رأس المال.

ويمكن لبنك أفريقيا 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 المصدر أو يتم اعتباره مبلغا مراكما أو مستحقا لحاملي السندات لأجل لا محدود التي يصدرها بنك أفريقيا. وسيهم كل قرار إلغاء مبلغ القسيمة الذي كان من المقرر أصلا دفعه في التاريخ السنوي المقبل.

ويلزم بنك أفريقيا 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 والقيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى بما في ذلك الالتزامات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذه المذكرة. وتتمثل المعايير المشار إليه 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 محددًا 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 تقويميا على الأقل قبل تاريخ الأداء. ويتم إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره من طرف بنك أفريقيا 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 بنك أفريقيا.

ويمكن لبنك أفريقيا 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 بنك أفريقيا والهيئة المغربية لسوق الرساميل بهذا القرار داخل أجل 60 يوما تقويميا على الأقل قبل تاريخ الأداء.

ويتم إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره من طرف بنك أفريقيا 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 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 " .

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

تسديد رأس المال

يمنع على بنك أفريقيا القيام خلال كامل مدة الاقتراض القيام بالتسديد المسبق للسندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، قبل مرور 5 سنوات ابتداء من تاريخ الانتفاع .

التسديد المسبق

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 أسطر 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 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 للرأس المال المتبقي المستحق والفوائد الجارية إلى غاية تاريخ التسديد. ويمتنع بنك أفريقيا عن القيام بشراء استردادى 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 صحيفة للإعلانات القانونية وعلى الموقع الإلكتروني للمصدر مع تحديد عدد السندات موضوع هذا الشراء الاستردادى وأجله وسعره. وسيقوم بنك أفريقيا 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 بنك أفريقيا 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 بنك أفريقيا في الحقوق والواجبات. ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية بنك أفريقيا ، 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 قيمة السندات<sup>1</sup> بالمبلغ الموافق للفرق بين الأموال الذاتية الأساسية النظرية من المستوى 1 (CET1<sup>2</sup>) 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 )

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 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 بنك أفريقيا 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 الدعامات III لبنك أفريقيا ( يمكن الاطلاع عليها في الموقع الإلكتروني للمصدر) . ويتم هذا النشر أيضا في صحيفة للإعلانات

<sup>1</sup> من شأن أي انخفاض محتمل للقيمة الإسمية أن يتيح لبنك أفريقيا معاينة عائد استثنائي يرفع من صافي الأرباح ويحسن من الأموال الذاتية  
<sup>2</sup> II تجدر الإشارة بأن النسب الاحترازية والتوقعية (CET1 و tier 1 ونسب الملاءة) تقدم في الوثيقة المرجعية لبنك أفريقيا

القانونية، خلال الثلاثين يوما التي تلي وقوع حدث ملحوظ قد يؤثر على النسب التنظيمية. وسيتم إرسال هذه الإصدارات إلى ممثل كتلة حاملي السندات التي تضم حاملي السندات التابعة 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 الإسمية للسندات وطريقة حساب هذا المبلغ والتدابير التصحيحية المتخذة والتاريخ الذي سيتم فيه خفض القيمة.

وبعد أي خفض مفترض في القيمة الإسمية للسندات وإذا تحسنت الوضعية المالية للمصدر التي استوجبت هذا التخفيض، يمكن لبنك أفريقيا البدء بعد موافقة بنك المغرب في آلية رفع القيمة كليا أو جزئيا للقيمة الإسمية 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 لامتصاص الخسائر، سيتم خفض أو رفع القيمة الإسمية بشكل تناسي 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 فوراً إخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل.

#### قابلة للتداول بالتراضي

#### تداول السندات

لا يمكن تداول السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار إلا بين المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذه المذكرة للعملية. يلتزم كل مستثمر مؤهل مالك لسندات تابعة لأجل لا محدود موضوع هذه المذكرة للعملية بعدم تحويل السندات المذكورة سوى لفائدة المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذه المذكرة للعملية. كما يتعين على ماسكي الحسابات بأي حال من الأحوال قبول تعليمات تسديد وتسليم السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذه المذكرة للعملية المعبر عنها من طرف مستثمرين غير المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذه المذكرة للعملية.

لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور وسندات أي إصدار سابق.

#### بند التماثل

إذا قام بنك أفريقيا 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.

<p>يخضع رأس المال لبند تابعة السندات.</p> <p>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.</p> <p>وفي حالة تصفية بنك أفريقيا، 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.</p> <p>بينما يتم تسديد هذه السندات التابعة لأجل لا محدود بعد كافة الاقتراضات السندية لمدة محدودة ولا محدودة بدون آلية إلغاء القسائم وامتصاص الخسائر التي أصدرها بنك أفريقيا أو التي يمكن لبنك أفريقيا إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج.</p> <p>سيتم هذا التسديد على أساس أقل مبلغ من المبلغين التاليين :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ القيمة الاسمية الأولية بعد طرح مبلغ التسديدات المحتملة المنجزة سابقا ؛</li> <li>▪ المبلغ المتوفر بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأفضلية والعاديين وحاملي السندات التابعة لمدة محدودة التي أصدرها بنك أفريقيا أو التي يمكن لبنك أفريقيا إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج.</li> </ul> <p>تأتي هذه السندات التابعة لأجل لا محدود في نفس المرتبة مثل السندات التابعة لأجل لا محدود من نفس الفئة. وللتذكير قام بنك أفريقيا في يونيو 2017 ( أولا ) بإصدار سندات تابعة لأجل لا محدود من نوع AT1 في يونيو 2017 بمبلغ إجمالي قدره 1.000.000.000 درهم و(ثانيا) إصدار سندات تابعة لأجل لا محدود من نوع AT1 في غشت 2021 بمبلغ إجمالي قدره 1.000.000.000 درهم و ( ثالثا ) إصدار سندات تابعة لأجل لا محدود من نوع AT1 في دجنبر 2022 بمبلغ إجمالي قدره 500 000 000 درهم</p>	<p>رتبة الاقتراض / التابعة</p>
<p>لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص</p>	<p>ضمان استعادة الاموال</p>
<p>لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف</p> <p>قام المجلس الإداري بتاريخ 12 يونيو 2023 بتعيين السيد حماد الجواهري وكيلًا مؤقتًا لحاملي السندات. ويسري مفعول هذا القرار فور فتح فترة الاكتتاب. علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لشطري هذا الإصدار A و B ( سندات تابعة لأجل لا محدود ) اللذين تم تجميعهما في كتلة وحيدة.</p> <p>سيقوم الوكيل المؤقت داخل أجل ستة أشهر ابتداء من تاريخ إغلاق الاكتتابات بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات طبقا لشروط الولوج والممارسة المنصوص عليها في المادة 301 و 301 مكرر من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تغييره وتتميمه.</p> <p>قرر المجلس الإداري بتاريخ 12 يونيو 2023 ، كما هو مطلوب، تحديد أجر الوكيل المؤقت في 100 000 درهم ( مع احتساب جميع الرسوم ) برسم الكتلة.</p> <p>وسيتم إعلام العموم بمكافأة الوكيل بمناسبة إصدار إعلام الدعوة لانعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات.</p> <p>وطبقا للمادة 302 من القانون المذكور، يمتلك وكيل كتلة حاملي السندات، عدا في حالة قيود تفرضها الجمعية العامة لحاملي السندات، الصلاحية لإنجاز باسم الكتلة جميع أعمال التدبير اللازمة للحفاظ على المصالح المشتركة لحاملي السندات.</p> <p>من ناحية أخرى، ليس لبنك أفريقيا أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع السيد حماد الجواهري.</p>	<p>التصنيف</p> <p>تمثيل كتلة حاملي السندات</p>

علاوة على ذلك، يعتبر السيد حماد الجواهري ممثل كتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف بنك أفريقيا بين 2008 و 2022.

يلتزم المجلس الإداري لبنك أفريقيا بتوجيه محضر هذه الجمعية إلى الهيئة المغربية لسوق الرساميل فور انعقادها.

القانون المطبق	القانون المغربي
المحكمة المختصة	المحكمة التجارية للدار البيضاء

## 2. خصائص الشطر B سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء

شروط السندات	الخصائص الشطر B (سندات بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا وغير مدرجة في بورصة الدار البيضاء)
طبيعة السندات	سندات تابعة لأجل لا محدود غير مدرجة في بورصة الدار البيضاء، تجرد كاملة من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين وتقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكليز).
الشكل القانوني	لحاملها
الحد الأقصى للشطر	500 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	5.000 سند تابعي
القيمة الإسمية الأحادية	100 000 درهم
سعر الإصدار	100% 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 المصدر وبعد موافقة بنك المغرب مع أجل مسبق أدناه خمس سنوات.
فترة الاكتتاب	من 22 يونيو 2023 إلى 26 يونيو 2023 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تاريخ الانتفاع	27 يونيو 2023
طريقة التخصيص	مناقصة على الطريقة الفرنسية مع أولوية للشطر A (سعر فائدة قابل للمراجعة كل خمس سنوات)، ثم الشطر B (سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا)
سعر الفائدة الإسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا
	بالنسبة للسنة الأولى، يحدد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على سعر الفائدة لأجل 52 أسبوعا (أساس نقدي) والمحدد انطلاقا من منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 21 يونيو 2023. تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 210 و 220 نقطة أساس.
	وسيتم نشر السعر المرجعي وأسعار الفائدة الاسمية من قبل بنك أفريقيا في موقعه الإلكتروني في 21 يونيو 2023 وفي صحيفة للإعلانات القانونية يوم 21 يونيو 2023.
	وبعد مرور التاريخ السنوي، يساوي السعر المرجعي سعر الفائدة لأجل 52 أسبوعا (نسبة نقدية) المحدد انطلاقا من المنحنى الثانوي لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، والذي يسبق التاريخ السنوي للقسيمة خلال كل 5 سنوات منصرمة بخمسة أيام عمل.

ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة المحددة عقب المناقصة ( علاوة للمخاطرة تتراوح بين 210 و 220 نقطة أساس) ويتم تبليغه لحاملي السندات من طرف بنك أفريقيا على موقعه الإلكتروني، داخل أجل 5 أيام عمل قبل التاريخ الذي يصادف سنويا تاريخ مراجعة سعر الفائدة وفي نفس يوم تاريخ معاينة السعر المرجعي.

#### طريقة حساب السعر المرجعي

في حالة لم يتم معاينة سعر الفائدة لأجل 52 أسبوعا، سيتم تحديد السعر المرجعي من طرف بنك أفريقيا بطريقة الاستقطاب الخطي من خلال استعمال النقطتين اللتين تؤطران الأجل المطلق لأجل 52 أسبوعا ( أساس نقدي)

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

وتعرض طريقة الحساب كما يلي :

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

بحيث k : أجل سعر الفائدة الحسابي الذي نريد تحويله.

\* عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما

#### بين 210 و 220 نقطة أساس

#### علاوة المخاطرة

#### تاريخ تحديد سعر الفائدة

تسدد الفوائد في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 27 يونيو من كل سنة.

سيتم إعلان معدل الفائدة الجديد، من قبل الجهة المصدرة للسندات، عن طريق موقعها الإلكتروني، قبل خمسة أيام عمل من تاريخ الذكرى.

#### الفوائد

سيتم دفع الفائدة سنويًا في تواريخ الذكرى لتاريخ الاستحقاق للقرض، وهي يوم 27 يونيو من كل عام. سيتم إجراء الدفع في نفس اليوم، أو في أول يوم عمل بعد 27 يونيو إذا كان غير يوم عمل.

ستتوقف فوائد السندات التابعة لأجل لا محدود عن السريان في اليوم الذي سيقوم فيه بنك أفريقيا بتسديد رأس المال.

ويمكن لبنك أفريقيا حسب إرادته أن يقرر بعد موافقة قبلية لبنك المغرب إلغاء (كليا 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 المصدر أو يتم اعتباره مبلغا مراكما أو مستحقا لحاملي السندات لأجل لا محدود التي يصدرها بنك أفريقيا. وسيهم كل قرار إلغاء مبلغ القسيمة الذي كان من المقرر أصلا دفعه في التاريخ السنوي المقبل.

ويلزم بنك أفريقيا 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 والقيام بالأداءات على أدوات الأموال الذاتية من مرتبة أعلى بما في ذلك الالتزامات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذه المذكرة. وتتمثل المعايير المشار إليه 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 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 تقويميا على الأقل قبل تاريخ الأداء. ويتم إخبار حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره من طرف بنك أفريقيا على موقعه الإلكتروني وفي صحيفة للإعلانات القانونية بحدود 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 بنك أفريقيا.
- ويمكن لبنك أفريقيا 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 بنك أفريقيا والهيئة المغربية لسوق الرساميل بهذا القرار داخل أجل 60 يوما تقويميا على الأقل قبل تاريخ الأداء. ويتم إخبار جميع حاملي السندات لأجل لا محدود بإشعار يتم نشره من طرف بنك أفريقيا 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 الاسمية x سعر الفائدة الاسمية x 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 بنك أفريقيا القيام خلال كامل مدة الاقتراض القيام بالتسديد المسبق للسندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار، قبل مرور 5 سنوات ابتداء من تاريخ الانتفاع .

التسديد المسبق

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 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 بنك أفريقيا 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 صحيفة للإعلانات القانونية وعلى الموقع الإلكتروني للمصدر مع تحديد عدد السندات موضوع هذا الشراء الاستردادي وأجله وسعره. وسيقوم بنك أفريقيا 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 بنك أفريقيا 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 بنك أفريقيا في الحقوق والواجبات.  
ويظل تسديد رأس المال، في حالة تصفية بنك أفريقيا ، 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 قيمة السندات<sup>3</sup> بالمبلغ الموافق للفرق بين الأموال الذاتية الأساسية النظرية من المستوى 1 (CET1<sup>4</sup>) 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 )

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 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 بنك أفريقيا 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 الدعامة III لبنك أفريقيا ( 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 ممثل كتلة حاملي السندات التي تضم حاملي السندات التابعة 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 الإسمية للسندات وطريقة حساب هذا المبلغ والتدابير التصحيحية المتخذة والتاريخ الذي سيتم فيه خفض القيمة.

<sup>3</sup> من شأن أي انخفاض محتمل للقيمة الإسمية أن يتيح لبنك أفريقيا معاينة عائد استثنائي يرفع من صافي الأرباح ويحسن من الأموال الذاتية  
<sup>4</sup> تجدر الإشارة بأن النسب الاحترازية والتوقعية (CET1 و tier 1 ونسب الملاءة) تقدم في الوثيقة المرجعية لبنك أفريقيا

وبعد أي خفض مفترض في القيمة الإسمية للسندات وإذا تحسنت الوضعية المالية للمصدر التي استوجبت هذا التخفيض، يمكن لبنك أفريقيا البدء بعد موافقة بنك المغرب في آلية رفع القيمة كليا أو جزئيا للقيمة الإسمية 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 لامتنصص 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 امتنصص 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.

تداول السندات	قابلة للتداول بالتراضي
لا يمكن تداول السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا الإصدار إلا بين المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذه المذكرة للعملية. يلتزم كل مستثمر مؤهل مالك لسندات تابعة لأجل لا محدود موضوع هذه المذكرة للعملية بعدم تحويل السندات المذكورة سوى لفائدة المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذه المذكرة للعملية. كما يتعين على ماسكي الحسابات بأي حال من الأحوال قبول تعليمات تسديد وتسليم السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذه المذكرة للعملية المعبر عنها من طرف مستثمرين غير المستثمرين المؤهلين المحددة لائحتهم في هذه المذكرة للعملية.	لا يوجد أي تماثل بين السندات التابعة لأجل لا محدود موضوع هذا المنشور وسندات أي إصدار سابق.
بند التماثل	إذا قام بنك أفريقيا 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 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 بنك أفريقيا، سيتم تسديد السندات التابعة لأجل لا محدود لهذا الإصدار بسعر يساوي القيمة الإسمية كما تم تحديده في بند امتنصص 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 السنوية لمدة محدودة ولامحدودة بدون آلية إلغاء القسائم وامتنصص الخسائر التي أصدرها بنك أفريقيا أو التي يمكن لبنك أفريقيا 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 ؛	

<p>■ المبلغ المتوفر بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأفضلية والعادين وحاملي السندات التابعة لمدة محدودة التي أصدرها بنك أفريقيا أو التي يمكن لبنك أفريقيا إصدارها لاحقا في المغرب كما في الخارج.</p> <p>تأتي هذه السندات التابعة لأجل لا محدود في نفس المرتبة مثل السندات التابعة لأجل لا محدود من نفس الفئة. وللتذكير قام بنك أفريقيا في يونيو 2017 (أولا) بإصدار سندات تابعة لأجل لا محدود من نوع AT1 في يونيو 2017 بمبلغ إجمالي قدره 1.000.000.000 درهم و(ثانيا) إصدار سندات تابعة لأجل لا محدود من نوع AT1 في غشت 2021 بمبلغ إجمالي قدره 1.000.000.000 درهم و (ثالثا) إصدار سندات تابعة لأجل لا محدود من نوع AT1 في دجنبر 2022 بمبلغ إجمالي قدره 500 000 000 درهم</p>	
لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص	ضمان استعادة الاموال
لم يخضع هذا الإصدار لأي طلب للتصنيف	التصنيف
<p>قام المجلس الإداري بتاريخ 12 يونيو 2023 بتعيين السيد حماد الجواهري وكيلا مؤقتا لحاملي السندات. ويسري مفعول هذا القرار فور فتح فترة الاكتتاب. علما أن الوكيل المؤقت المعين هو نفسه بالنسبة لشطري هذا الإصدار A و B ( سندات تابعة لأجل لا محدود ) اللذين تم تجميعهما في كتلة وحيدة.</p> <p>سيقوم الوكيل المؤقت داخل أجل ستة أشهر ابتداء من تاريخ إغلاق الاكتتابات بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات طبقا لشروط الولوج والممارسة المنصوص عليها في المادة 301 و 301مكرر من القانون 95-17 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تغييره وتتميمه.</p> <p>قرر المجلس الإداري بتاريخ 12 يونيو 2023 ، كما هو مطلوب، تحديد أجر الوكيل المؤقت في 100 000 درهم ( مع احتساب جميع الرسوم ) برسم الكتلة.</p> <p>وسيتم إعلام العموم بمكافأة الوكيل بمناسبة إصدار إعلام الدعوة لانعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات.</p> <p>وطبقا للمادة 302 من القانون المذكور، يمتلك وكيل كتلة حاملي السندات، عدا في حالة قيود تفرضها الجمعية العامة لحاملي السندات، الصلاحية لإنجاز باسم الكتلة جميع أعمال التدبير اللازمة للحفاظ على المصالح المشتركة لحاملي السندات.</p> <p>من ناحية أخرى، ليس لبنك أفريقيا أية علاقة رأسمالية أو للأعمال مع السيد حماد الجواهري.</p> <p>علاوة على ذلك، يعتبر السيد حماد الجواهري ممثل كتلة حاملي سندات الإصدارات المنجزة من طرف بنك أفريقيا بين 2008 و 2022.</p> <p>يلتزم المجلس الإداري لبنك أفريقيا بتوجيه محضر هذه الجمعية إلى الهيئة المغربية لسوق الرساميل فور انعقادها.</p>	تمثيل كتلة حاملي السندات
القانون المغربي	القانون المطبق
المحكمة التجارية للدار البيضاء	المحكمة المختصة

#### IV. حالة التخلف عن الأداء

يشكل حالة للتخلف عن الأداء عدم الوفاء بجزء أو كل مبلغ الفوائد و/أو عدم تسديد المبلغ الأصلي ( في النهاية) الواجبة على الشركة برسم كل سند عدا في حالة تم الأداء داخل أجل 14 يوم عمل بعد تاريخ استحقاقه، عدا إذا قررت الشركة بعد موافقة بنك المغرب

إلغاء جزئي أو كلي لأداء الفوائد طبقا للمقتضيات المنصوص عليها في خصائص السندات التابعة لأجل لا محدود المبينة أعلاه في القسم الثاني - العنوان الثاني - المعلومات المتعلقة بالسندات التابعة لأجل لا محدود لبنك أفريقيا.

وفي حالة وقوع حالة التخلف عن الأداء يجب على ممثل كتلة حاملي السندات أن يوجه بدون أجل إعدارا للشركة من أجل معالجة التخلف عن الأداء مع الأمر بأداء كل مبلغ مستحق للفوائد من طرف الشركة داخل أجل 14 يوم عمل بعد تاريخ الإعدار.

وإذا لم تقم الشركة بمعالجة التخلف عن الأداء بعد مرور 14 يوم عمل التي تلي توصلها بالإعدار، يمكن لممثل كتلة حاملي السندات بعد دعوة الجمعية العامة لحاملي السندات، وبناء على قرار من لدن هذه الأخيرة التي تبت ضمن شروط النصاب والأغلبية المنصوص عليها قانونا وبعد مجرد إشعار كتابي موجه للمصدر، مع نسخة لمؤسسة التوطين والهيئة المغربية لسوق الرساميل أن يجعل من كافة الإصدار مستحق الاجل، مما يجبر الشركة بقوة القانون على تسديد السندات المذكورة في حدود مبلغ رأس المال والفوائد المستحقة منذ آخر تاريخ أداء للفوائد مع زيادة الفوائد المستحقة وغير المؤداة بعد. علما أن الرأسمال هو الرأسمال الأولي (القيمة الاسمية الأولية x عدد السندات)، أو في حالة تسديد، الرأسمال الواجب المتبقي.

## V. المخاطر المتعلقة بالسندات التابعة

## 1. المخاطر العامة المتعلقة بالسندات التابعة

## → مخاطر النسب :

يمكن أن تؤثر المخاطر المتعلقة بتطور نسب الفائدة على عائد السندات التي تتغير نسبة فائدتها كل خمس سنوات. وقد يؤدي ارتفاع نسب الفائدة إلى انخفاض قيمة السندات المملوكة ؛

## → مخاطر التخلف عن التسديد

يمكن للسندات موضوع مذكرة العملية هذه أن تترتب عنها مخاطر عدم قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته التعاقدية تجاه حاملي السندات، وتتجسد هذه المخاطر بعدم الوفاء بالفوائد والمبلغ الأصلي

## 2. 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 هذا المنشور 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 بانخفاض القيمة الاسمية للسندات أدناه) وكذا إمكانية إلغاء أداء مبلغ الفوائد (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 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 تدبيرها ولا سيما تميمها أمرا معقدا ؛
- المخاطر المرتبطة بالطابع اللامحدود لهذه السندات : يتم إصدار السندات التابعة لأجل لا محدود لأجل غير محدود 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 : بشكل رأس المال موضوع بند تابعة السندات بحيث أنه في حالة تصفية المصدر سيتم هذا التسديد بعد تعويض جميع الدائنين ذوي الأفضلية أو العاديين وبعد جميع الاقتراضات التابعة لمدة محدودة وغير محدودة بدون آليات إلغاء القسائم وامتصاص الخسائر التي تم أو يمكن إصدارها لاحقا من طرف المصدر في المغرب أو في الخارج ؛

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.

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

ويسهر بنك أفريقيا بشكل دائم على احترام المعايير الدولية للجنة بازل والتعليمات التنظيمية لبنك المغرب. ولهذا الغرض، تتوفر المجموعة 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 و ضمان احترام العتبات ما بعد اختبارات الضغط،
- الاستجابة لمتطلبات المؤسسة الوصية على تقنين القطاع في مجال التصريح بنسبة الملاءة ( إصدارات نصف سنوية من الدعامة III موجهة لضمان شفافية الإفصاح المالي : تفصيل النسب الاحترازية، تشكيل الأموال الذاتية التنظيمية، توزيع المخاطر المرجحة ) .

إلى غاية 31 دجنبر 2022، توزعت النسب الاحترازية <sup>[1]</sup> لبنك أفريقيا على الشكل الآتي :

أساس موحد	أساس البنك	
9%	9,4%	نسبة CET1 (8% على الأقل )
9,7%	11,1%	نسبة Tier 1 (9% على الأقل )
12,5%	15,2%	نسبة الملاءة (12% على الأقل )

المصدر : بنك أفريقيا

المخاطر المرتبطة بإمكانية إلغاء أداء مبلغ الفوائد : يخضع المستثمر لمخاطر إلغاء أداء مبلغ الفوائد (كلها أو جزئيا) بالنسبة لمدة غير محددة وعلى أساس غير تراكمي. ويبقى قرار هذا الإلغاء حسب إرادة المصدر وبعد موافقة قبلية من بنك المغرب. وذلك من أجل مواجهة التزاماته.

عوامل المخاطر المؤثرة على نسبة رأس المال الأساسي من المستوى الأول CET 1 : يمكن أن ينتج تراجع نسبة CET 1 كما عرفها بنك المغرب إلى مستوى يقل عن 6,0% مما يترتب عنه انخفاض في القيمة الاسمية للسندات عن عدة عوامل نذكر منها خصوصا :

✓ تحقيق خسائر مهمة إثر ارتفاع محتمل في وقوع المخاطر أو تطور مادي كبير في محيط أسعار الفائدة ؛

<sup>[1]</sup> تقدم النسب الاحترازية في الوثيقة المرجعية لبنك أفريقيا المتعلقة بالسنة المالية 2022 المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 16 يونيو 2023 تحت المرجع EN/EM/009/2023

- ✓ إدخال معايير محاسبية جديدة ؛
- ✓ دخول حيز التنفيذ لمتطلبات تنظيمية جديدة.

في حالة وقوع عامل أو عدة عوامل للمخاطر، لا يمكن أن يتراجع مستوى نسبة CET 1 إلا في حالة لم يتخذ بنك أفريقيا ومساهميها كافة التدابير التصحيحية التي تمكن من احترام كافة النسب التنظيمية التي يتطلبها بنك المغرب .

- المخاطر المتعلقة بالسيولة وتداول السندات : لا تنسجم السندات موضوع هذا المنشور بحكم تعقيدها مع متطلبات المستثمرين غير المؤهلين. وهكذا، فإن تداول هذه السندات يقتصر حصريا على المستثمرين المؤهلين حتى في السوق الثانوية. ويمكن لهذا الحصر أن يخفف سيولة السندات موضوع هذا الإصدار مقارنة مع سندات أخرى يكون تداولها غير محصور.
- المخاطر المتعلقة بتوفر المصدر على عدة خيارات : تتضمن السندات موضوع هذا المنشور عدة خيارات لفائدة المصدر وهي :

- ✓ خيار التسديد المسبق ؛
- ✓ خيار خفض أو رفع القيمة الاسمية للسندات ؛
- ✓ خيار إلغاء أداء مبلغ الفوائد.

يتعين على كل مستثمر محتمل أن يراعي هذه الخيارات من أجل استثماره وفق أهدافه وإكراهاته الخاصة، كما يتعين على المصدر إدراج خياراته في مقترحه لتقديم المناقصة وكذا في تحديد القيمة العادلة للسندات.

- المخاطر المرتبطة باستدانة إضافية : يمكن للمصدر أن يقوم لاحقا بإصدار ديون أخرى لها رتبة تساوي أو تفوق السندات موضوع هذا المنشور. وتأتي مثل هذه الإصدارات لتخفيض المبلغ القابل للاسترداد من طرف حاملي هذه السندات في حالة تصفية الشركة المصدرة.

## VI. الجدول الزمني للعملية

في ما يلي الجدول الزمني للعملية :

التاريخ	العمليات	الترتيب
الجمعة 16 يونيو 2023	الحصول على تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل	1
الجمعة 16 يونيو 2023	نشر ملخص المنشور على الموقع الإلكتروني للمصدر	2
الجمعة 16 يونيو 2023	نشر المصدر لبلاغ صحفي في صحيفة للإعلانات القانونية	3
الأربعاء 21 يونيو 2023	معاينة سعر الفائدة المرجعي	4
الأربعاء 21 يونيو 2023	نشر الأسعار المرجعية وأسعار الفائدة الاسمية على الموقع الإلكتروني للمصدر	5
الأربعاء 21 يونيو 2023	نشر الأسعار المرجعية وأسعار الفائدة الاسمية في صحيفة للإعلانات القانونية	6
الخميس 22 يونيو 2023	فتح فترة الاكتتاب	7
الإثنين 26 يونيو 2023	إغلاق فترة الاكتتاب	8
الإثنين 26 يونيو 2023	تخصيص السندات	9
الثلاثاء 27 يونيو 2023	التسديد/ التسليم	10

الثلاثاء 4 يوليوز 2023

نشر المصدر للنتائج وأسعار الفائدة المعتمدة للعملية في صحيفة للإعلانات  
القانونية وعلى موقعه الإلكتروني

11

## • القسم الثاني : معلومات حول المصدر بنك أفريقيا

### 1. معلومات عامة

اسم الشركة	بنك أفريقيا
المقر الرئيسي	140، شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء
الهاتف	05 22 49 80 04/03
الفاكس	05 22 26 49 65
الموقع الإلكتروني	<a href="http://www.bankofafrica.ma">www.bankofafrica.ma</a>
الشكل القانوني	شركة مساهمة ذات مجلس إدارة
تاريخ التأسيس	31 غشت 1959
مدة حياة الشركة	99 سنة
السجل التجاري	27 129 الدار البيضاء
السنة المالية للشركة	من 1 يناير إلى 31 دجنبر
الغرض الاجتماعي ( المادة 3 من النظام الأساسي )	يهدف البنك المغربي للتجارة الخارجية في إطار ظهير شريف رقم 14-193-1 الصادر في الأول من ربيع الأول 1436 بإصدار قانون رقم 12-103 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها إلى :
	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ القيام بجميع عمليات البنك والصرف والخزينة والضمان والقبول والخصم وإعادة الخصم والمكشوف في الحساب الجاري ومختلف أنواع القروض على الأمد القصير والمتوسط والطويل؛ إبرام كافة الاقتراضات والتعهدات بمختلف العملات؛ شراء وبيع أو تفويت جميع الممتلكات المنقولة أو العقارية؛ ممارسة جميع عمليات النقل أو العمولات وتجارة المعادن النفيسة.</li> <li>➤ القيام بجميع التوظيفات والاككتابات وعمليات الشراء والبيع في البورصة أو غيرها بالنأجز أو لأجل لسندات أو أوراق تجارية مهما كانت طبيعتها؛</li> <li>➤ أخذ وامتلاك وتدبير مساهمات في جميع الشركات البنكية والمالية والعقارية والصناعية والتجارية لحسابها أو لحساب الغير؛</li> <li>➤ وعموما، القيام بجميع العمليات البنكية والمالية والتجارية والصناعية والمنقولة والعقارية التي يمكن أن ترتبط بشكل مباشر أو غير مباشر بغرض الشركة.</li> </ul>

رأسمال الشركة إلى غاية 31 مارس 2023	2 087 698 270 درهم موزع على 208 769 827 سهما بقيمة إسمية قدرها 10 دراهم
الوثائق القانونية	يمكن الاطلاع على الوثائق القانونية للشركة، وخاصة النظام الأساسي ومحاضر الجمعيات العامة وتقارير مراقبي الحسابات بالمقر الرئيسي لبنك أفريقيا
النظام الجبائي	باعتبار شكله القانوني، يخضع بنك أفريقيا للقانون المغربي والقانون رقم 95-17 كما تم تعديله وتتميمه. بحكم نشاطه ، يخضع بنك أفريقيا لظهير شريف رقم 14-193-1 الصادر في ربيع الأول 1436 بإصدار قانون رقم 12-103 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها (القانون البنكي)؛ باعتباره شركة مدرجة في البورصة، وبحكم إصداراته للسندات وبرامج إصدار شهادات الإيداع، يخضع بنك أفريقيا للمقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخصوصا : <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ قانون رقم 14-19 المتعلق ببورصة القيم وشركات البورصة والمستشارين في الاستثمار المالي ؛</li> <li>▪ النظام العام لبورصة القيم المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 19-2208 الصادر الصادر في 3 يوليوز 2019 ؛</li> <li>▪ 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 ؛</li> <li>▪ القانون رقم 12-43 المتعلق بالهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛</li> <li>▪ النظام العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل المصدق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 16-2169 ؛</li> <li>▪ دوريات الهيئة المغربية لسوق الرساميل؛</li> <li>▪ القانون رقم 94-35 المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول وقرار وزير المالية والاستثمارات الخارجية رقم 95-2560 الصادر في 9 أكتوبر 1995 المتعلق بسندات الديون القابلة للتداول.</li> <li>▪ القانون رقم 96-35 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيود بعض القيم في الحساب، المغير والمتمم ؛</li> <li>▪ النظام العام للوديع المركزي المصدق عليه بواسطة قرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-932 صادر في 16 أبريل 1998 ومعدل بواسطة قرار وزير الخوصصة والسياحة رقم 01-1961 صادر في 30 أكتوبر 2001 ؛</li> <li>▪ القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة كما تم تعديله وتتميمه ؛</li> </ul>
المحكمة المختصة في حالة نزاع	المحكمة التجارية للدار البيضاء
	المضافة ( 10% ) .

## .II. بنية مساهمي بنك أفريقيا

## .1. تشكيل رأس المال

إلى غاية 31 مارس 2023 ، يبلغ رأسمال بنك أفريقيا 2 087 698 270 درهم، موزعا على 208 769 827 سهما بقيمة إسمية تبلغ 10 دراهم للسهم الواحد ويتم تحريرها بالكامل، من نفس الفئة وتتمتع بنفس الحقوق.

الجدول 1 : بنية المساهمة إلى غاية 31 أكتوبر 2022<sup>5</sup>

31/12/2022		
% رأس المال	عدد الأسهم	كتلة التحكم
35.51%	74 123 015	الملكية الوطنية للتأمين مجموعة O Capital
27.41%	57 214 824	SFCM
7.16%	14 955 000	
0.94%	1 953 191	
47.20%	98 528 715	مساهمات قارة
24.56%	51 268 825	Banque Fédérative du Crédit Mutuel
8.31%	17 351 202	صندوق الإيداع والتدبير
5.38%	11 226 315	BRITISH INTERNATIONAL INVESTMENT Group plc
3.93%	8 213 256	MAMDA/MCMA
5.02%	10 469 117	الصندوق المهني المغربي للتقاعد
17.28%	36 118 097	مساهمات أخرى
1.07%	2 231 883	مستخدمو بنك أفريقيا
16.21%	33 886 214	أسهم متداولة
100%	208 769 827	المجموع

المصدر : بنك أفريقيا

- يركز إعداد توزيع رأس المال على :  
وضعية المودع بنك أفريقيا بالنسبة للمساهمين المودعة سنداتهم لدى بنك أفريقيا  
(\* ) بما في ذلك الأسهم المملوكة من طرف صناديق هيئات التوظيف المشترك للقيم المنقولة للملكية المغربية للتأمين ( 2 975 095 سهما)  
(\*\* ) تفاصيل مجموعة MAMDA/MCMA الوضعية المصرح بها من طرف المساهم :  
6 378 938 : MCMA  
4 090 172 : MAC

<sup>5</sup> بنية مساهمين غير متوفرة في تاريخ أقرب. تجدر الإشارة إلى تجاوز عتبة 5% انخفاضاً بتاريخ 14/02/2023 من طرف BRITISH INTERNATIONAL INVESTMENT Group PLC بكمية 791 500 سهم وسعر قدره 151 درهما.

## 2. المجلس الإداري

الجدول 1 : أعضاء المجلس الإداري ( أبريل 2023 )

أعضاء المجلس الإداري	تاريخ التعيين الأول	تقديم	انقضاء مدة التعيين
السيد عثمان بنجلون الرئيس المدير العام	1995	الرئيس المدير العام	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2024
الملكة المغربية للتأمين يمثلها السيد زهير بنسعيد	1994	السيد زهير بنسعيد هو الرئيس التنفيذي للملكية المغربية للتأمين ومساهم في بنك أفريقيا في 31 يناير 2023، أخبرت الملكة المغربية للتأمين بنك أفريقيا بتغيير ممثلها الدائم في شخص السيد عز الدين جسوس.	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2024
البنك الفيدرالي كريدي ميتيال ( المجموعة القابضة كريدي ميتيال / أليانس فيديرال) يمثله السيد لوسيان ميارا	2005	السيد لوسيان ميارا هو الممثل الدائم للبنك الفيدرالي كريدي ميتيال ومساهم في حدود 93% في BFCM وهي بدورها مساهم في بنك أفريقيا	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2025
صندوق الإيداع والتدبير يمثله السيد خالد سفير	2010	شغل صندوق الإيداع والتدبير منصبا في المجلس الإداري لبنك أفريقيا من سنة 1966 إلى 1997 ثم تم تعيينه من جديد من طرف الجمعية العامة العادية في 26 ماي 2010. السيد خالد سفير هو المدير العام لصندوق الإيداع والتدبير منذ يوليوز 2022 ومساهم في بنك أفريقيا	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2027
مجموعة O CAPITAL يمثلها السيد هشام العمراني	2021	انبثقت مجموعة O CAPITAL عن عملية إدماج وضم فينانس كوم في 2021 من طرف المجموعة القابضة بنجلون امزيان. فينانس كوم كانت عضوا في المجلس الإداري للبنك من 2001 إلى 2021.	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2026
السيد عز الدين كسوس	2017	كان السيد عز الدين جسوس عضوا في الجمعية العامة العادية التي ستبث في المجلس الإداري بصفته في الشخصية من سنة 2005 إلى سنة وسيقترح على الجمعية العامة 2008 ثم ممثلا دائما للملكية السنوية العادية المقابلة تجديد المغربية للتأمين قبل تعيين مجددا مهام السيد عز الدين كسوس في عضوا في المجلس الإداري في سنة المجلس الإداري بصفته 2017 بصفته الشخصية. وفي يناير الشخصية 2023، تم تعيينه مجددا ممثلا دائما للملكية المغربية للتأمين.	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2022
مجموعة British International Investment يمثلها السيد مارك بوجون	2019	السيد مارك بوجون هو عضو في المجلس الإداري لبنك أفريقيا، ممثلا في مجموعة British International Investment وهو مؤسس وشريك رئيسي لمجموعة Beaujean & Partners منذ 2019 ومختص في الاستشارة البنكية والمالية الاستراتيجية.	الجمعية العامة العادية التي ستبث في حسابات السنة المالية 2023



المصدر : بنك أفريقيا

## IV. وصف النشاط

## 1. تطور القروض

خلال الفترة المدروسة، توزع تطور القروض حسب أنواع الزبناء على الشكل التالي :

## الجدول 1 : القروض حسب أنواع الزبناء ( الصافية ) في الفترة 2020 – 2022

التطور	2022	التطور	2021	2020	بملايين الدراهم
11,41%	30 627	10,63%	27 491	24 849	حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها
2,24%	132 708	0,68%	129 800	128 926	حقوق على الزبناء
0,53%	34 117	10,55%	33 939	30 699	قروض الخزينة
3,06%	7 870	-0,66%	7 636	7 687	قروض الاستهلاك
2,53%	20 898	1,97%	20 382	19 988	قروض للتجهيز
0,19%	41 210	0,40%	41 131	40 966	القروض العقارية
9,20%	20 238	-	18 533	23 023	القروض الأخرى
-7,06%	2 745	39,74%	2 954	2 114	الحقوق المكتسبة بشراء الفواتير
-1,28%		-8,12%	668	727	فوائد مستحقة للاستلام
9,08%	4 970	22,41%	4 556	3 722	ديون معلقة الأداء
3,84%	163 335	2,29%	157 291	153 775	مجموع القروض

المصدر: بنك أفريقيا – نشاط مجمع 6

إلى غاية متم 2020، سجل جاري القروض ارتفاعا بنسبة 5,2% ليصل إلى 153 775 مليون درهم. ويعود هذا التحسن أساسا لارتفاع قروض الخزينة بنسبة 13,4% لتصل إلى 30699 مليون درهم والقروض الأخرى بنسبة 50,8% لتصل إلى 23 023 مليون درهم، مع انخفاض قروض التجهيز بنسبة 8,4% لتصل إلى 19 988 مليون درهم.

إلى غاية متم 2021، سجل جاري القروض ارتفاعا بنسبة 2,3% ليصل إلى 157 291 مليون درهم. ويعود هذا التحسن أساسا لارتفاع قروض الخزينة بنسبة 10,6% لتصل إلى 33 939 مليون درهم، وذلك بفضل أداء قروض ضمان أكسجين / وأقلاع بجاري وصل إلى + 7,8 مليون درهم إلى غاية متم دجنبر 2021، أي +20% بين 2020 و 2021 وارتفاع الحقوق على مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها بنسبة 10,6% لتصل إلى 27491 مليون درهم.

وتجدر الإشارة إلى أن انخفاض القروض الأخرى بنسبة 19,5% يفسر بانخفاض جاري الحقوق معلقة الأداء بحوالي 6%، كما أن ارتفاع الحقوق المكتسبة بشراء الفواتير بنسبة 39,7% يعود لارتفاع الجاري المتوسط لعائدات TVA factor و Is factor بنسبة +19% بين 2020 و 2021 .

إلى غاية متم يونيو 2022، سجل جاري القروض ارتفاعا بنسبة 3,8% ليصل إلى 163 335 مليون درهم. ويعود هذا الارتفاع أساسا لارتفاع القروض الأخرى بنسبة 9,2% لتصل إلى 20 238 مليون درهم وقروض الاستهلاك بنسبة 3% لتصل إلى 7 870 مليون درهم، مقابل انخفاض الحقوق المكتسبة بشراء الفواتير بنسبة 7%- لتصل إلى 2 745 مليون درهم. ومن جهةها، ارتفعت القروض على مؤسسات الائتمان بنسبة 11,4% لتصل إلى 30 627 مليون درهم.

6 تتضمن حسابات المقر المركزي وحسابات الوكالات الكائنة بالمغرب وحسابات الفروع والوكالات بالخارج ( فروع في باريس وشنغهاي ووكالة طنجة المنطقة الحرة ).

## 2. تطور ودائع الزبناء

يتوزع تطور ودائع الزبناء حسب نوع المنتجات في الفترة 2020-2022 على الشكل التالي :

الجدول 4 : تطور ودائع الزبناء حسب نوع المنتجات

التطور	2022	التطور	2021	2020	بملايين الدراهم
10,53%	101 005	6,43%	91 385	85 864	حسابات عند الطلب دائنة
4,59%	27 072	3,42%	25 883	25 028	حسابات الادخار
20,89%	23 234	10,12%	19 219	17 452	ودائع لأجل
-9,30%	4 318	-22,46%	4 761	6 140	حسابات دائنة أخرى
-	259	-0,97%	306	309	فوائد مستحقة للأداء
10,13%	155 888	5,02%	141 554	134 793	مجموع ودائع الزبناء

المصدر: بنك أفريقيا – نشاط مجمع<sup>7</sup>

إلى غاية متم 2020، سجلت ودائع الزبناء شبه استقرار (+0,3%) لتصل إلى 134 793 مليون درهم، بفعل انخفاض الودائع لأجل بنسبة 25,3% لتصل إلى 17 452 مليون درهم، مقابل ارتفاع الحسابات تحت الطلب الدائنة بنسبة 7,6% لتصل إلى 85 864 مليون درهم.

إلى غاية متم 2021، سجلت ودائع الزبناء ارتفاعا بنسبة 5% لتصل إلى 141 554 مليون درهم. ويعود هذا التحسن أساسا لارتفاع الحسابات تحت الطلب الدائنة بنسبة 6,4% لتصل إلى 91 385 مليون درهم و الودائع لأجل بنسبة 10,1% لتصل إلى 19 219 مليون درهم، مقابل انخفاض الحسابات الدائنة الأخرى بنسبة 22,5% لتصل إلى 4 761 مليون درهم.

وتجدر الإشارة إلى أن متوسط جاري الودائع بمكافأة قد تطورت بنسبة +1,9% أي +0,9 مليار درهم موازاة مع جاري متوسط الودائع بدون مكافأة التي ارتفعت بنسبة +7% أي بحوالي 5,5 مليار درهم بين 2020 و 2021. ونتج عنه تحسن في كلفة موارد البنك على الرغم من انخفاض طفيف لمتوسط الرساميل في الودائع بمكافأة.

إلى غاية متم يونيو 2022، سجلت ودائع الزبناء ارتفاعا بنسبة +10,1% لتصل إلى 155 888 مليون درهم. ويعود هذا الارتفاع أساسا لارتفاع الحسابات الدائنة تحت الطلب بنسبة +10,5% لتصل إلى 101 005 مليون درهم والودائع لأجل بنسبة +20,9% لتصل إلى 23 234 مليون درهم، مقابل انخفاض الحسابات الدائنة الأخرى بنسبة -9,3% لتصل إلى 4 318 مليون درهم. تجدر الإشارة إلى أن متوسط جاري الودائع بدون مكافأة قد تطور بنسبة +8,6% لتصل إلى 7,3 مليار درهم. بيد أن متوسط جاري الودائع بمكافأة قد انخفض بنسبة -1,7% أي بحوالي 0,8 مليار درهم بين 2021 و 2022. مما نتج عنه تحسن في كلفة موارد البنك.

<sup>7</sup> تتضمن حسابات المقر المركزي وحسابات الوكالات الكائنة بالمغرب وحسابات الفروع والوكالات بالخارج ( فروع في باريس وشنغهاي ووكالة طنجة المنطقة الحرة ).

## القسم الثالث : المعلومات المالية لبنك أفريقيا

## 1. ا. الوضعية المالية الموطدة لبنك أفريقيا

1. تقديم حساب للنتيجة الموطدة طبقا للمعايير الدولية للتقارير المالية لبنك أفريقيا إلى غاية 31 دجنبر 2022 :

في ما يلي حساب النتيجة من 31 دجنبر 2020 إلى 31 دجنبر 2022 كما يلي :

الجدول 1 : تطور حسابات النتيجة في الفترة 2020 – 2022

التطور	2022	التطور	2021	2020	بآلاف الدراهم
7,87%	16 863 155	-0,49%	15 633 205	15 709 686	فوائد وعائدات مماثلة
4,61%	-4 940 870	-10,57%	-4 723 235	-5 281 297	فوائد وتكاليف مماثلة
<b>9,28%</b>	<b>11 922 285</b>	<b>4,62%</b>	<b>10 909 970</b>	<b>10 428 389</b>	<b>هامش الفوائد</b>
32,19%	4 323 156	5,55%	3 270 301	3 098 389	عمولات محصلة
112,61%	-1 026 342	5,65%	-482 732	-456 931	عمولات مدفوعة
<b>18,27%</b>	<b>3 296 814</b>	<b>5,53%</b>	<b>2 787 569</b>	<b>2 641 458</b>	<b>هامش على العمولات</b>
					صافي الأرباح والخسائر الناتجة عن تغطيات الوضعية الصافية
-158,29%	-172 119	-21,82%	295 267	377 678	صافي الأرباح والخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-239,80%	-281 121	-35,21%	201 082	310 364	صافي الأرباح والخسائر على أصول وخصوم المعاملات
15,73%	109 002	39,92%	94 185	67 314	صافي الأرباح والخسائر على أصول وخصوم بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-2,46%	201 412	-8,68%	206 498	226 137	صافي الأرباح والخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
		-	-	5 449	صافيا الأرباح والخسائر على أدوات الدين المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية القابلة للتدوير

-2,46%	201 412	-6,43%	206 498	220 688	مكافآت أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير
					صافي الأرباح والخسائر على الأصول المالية المتاحة للبيع
					الأرباح والخسائر الناتجة عن عدم احتساب الأصول المالية بالكلفة المستهلكة
					الأرباح والخسائر الناتجة عن إعادة تصنيف الأصول المالية بالكلفة المستهلكة ضمن الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
					الأرباح والخسائر الناتجة عن إعادة تصنيف الأصول المالية حسب الرساميل الذاتية ضمن الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
					العائد الصافي لأنشطة التأمين
6,56%	1 073 630	27,07%	1 007 557	792 923	عائدات الأنشطة الأخرى
16,31%	-697 614	29,11%	-599 779	-464 539	تكاليف الأنشطة الأخرى
<b>6,96%</b>	<b>15 624 409</b>	<b>4,32%</b>	<b>14 607 082</b>	<b>14 002 045</b>	<b>الناتج الصافي البنكي</b>
5,95%	-7 318 762	-11,95%	-6 908 034	-7 845 739	التكاليف العامة للاستغلال
-8,20%	-962 165	9,83%	-1 048 117	-954 340	مخصصات الإهلاكات وانخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة
<b>10,41%</b>	<b>7 343 481</b>	<b>27,85%</b>	<b>6 650 932</b>	<b>5 201 967</b>	<b>النتيجة الإجمالية للاستغلال</b>
-9,52%	-2 646 347	-15,27%	-2 924 731	-3 451 978	تكلفة المخاطرة
<b>26,06%</b>	<b>4 697 135</b>	<b>112,93%</b>	<b>3 726 201</b>	<b>1 749 989</b>	<b>نتيجة الاستغلال</b>
68,03%	142 334	41,89%	84 710	59 700	حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية
28,93%	30 841	-64,65%	23 920	67 658	صافي الأرباح والخسائر على أصول أخرى
		-	0		تغيرات قيم فوارق الاقتناء
<b>27,00%</b>	<b>4 870 310</b>	<b>104,27%</b>	<b>3 834 831</b>	<b>1 877 347</b>	<b>النتيجة قبل احتساب الضرائب</b>
34,98%	-1 330 135	91,90%	-985 455	-513 528	ضرائب على الأرباح
<b>24,24%</b>	<b>3 540 174</b>	<b>108,93%</b>	<b>2 849 376</b>	<b>1 363 819</b>	<b>النتيجة الصافية</b>
46,71%	1 235 561	34,53%	842 162	625 987	الأرباح خارج المجموعة
<b>14,82%</b>	<b>2 304 613</b>	<b>172,04%</b>	<b>2 007 214</b>	<b>737 832</b>	<b>النتيجة الصافية حصة المجموعة</b>

## 2. تقديم الحصيلة السنوية الموطدة لبنك أفريقيا طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية على غاية 31 دجنبر 2022

التطور	2022	التطور	2021	2020	الأصول بآلاف الدراهم
-6,64%	18 425 856	21,15%	19 737 051	16 291 624	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية

	0		0		0	الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
18,82%	42 305 151	20,57%	35 604 594		29 529 201	- الأصول المالية المملوكة لغايات المعاملة
92,80%	1 555 980	4,26%	807 037		774 086	- الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
						أدوات التغطية المشتقة
						الأصول المالية المتاحة للبيع
						الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
-67,62%	553 274	39,75%	1 708 897		1 222 818	- أدوات الدين المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير
12,20%	5 575 246	7,05%	4 969 163		4 642 101	- أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير
						الأصول المملوكة لغاية الاستحقاق
31,78%	51 299 202	4,29%	38 926 888		37 324 605	السندات بالتكلفة المهلكة
25,34%	26 324 021	-6,21%	21 001 481		22 392 263	القروض والديون على مؤسسات الائتمان
6,32%	209 469 232	1,47%	197 020 207		194 166 699	القروض والديون على الزبناء
						فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
						استثمارات أنشطة التأمين
31,51%	1 290 422	22,97%	981 203		797 935	أصول -الضريبة المستحقة الدفع
-0,93%	2 443 684	18,37%	2 466 604		2 083 871	أصول - الضريبة المؤجلة
28,92%	8 377 263	-3,76%	6 497 978		6 751 532	حسابات التسوية وأصول أخرى
						أصول غير جارية موجهة للتفويت
21,12%	1 215 549	4,22%	1 003 557		962 952	مساهمات في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية
-3,54%	3 434 112	-3,38%	3 560 318		3 684 810	العقارات الاستثمارية
0,50%	8 560 774	-4,78%	8 517 859		8 945 178	الأصول الثابتة الملموسة
5,71%	1 292 679	-6,65%	1 222 904		1 310 012	الأصول الثابتة غير الملموسة
0,00%	1 032 114	0,00%	1 032 114		1 032 114	فوارق الامتلاك
11,04%	383 154 559	3,96%	345 057 854		331 911 802	مجموع الأصول

المصدر: بنك أفريقيا - حسابات موطدة طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

التطور	2022	التطور	2021	2020	الخصوم بالآلاف الدراهم
					الأبنك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية
					الخصوم المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
					- الخصوم المالية المملوكة لغايات المعاملة
					- الخصوم المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة كخيار
					أدوات التغطية المشتقة
-22,49%	9 167 945	-16%	11 828 034	14 111 265	سندات المدينة المصدرة

9,04%	65 731 476	1%	60 283 987	59 960 481	ديون تجاه مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها
12,42%	246 179 646	6%	218 973 241	207 086 841	ديون تجاه الزبناء
					فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
14,31%	1 551 727	55%	1 357 479	877 982	خصوم -الضريبة الجارية
-0,68%	1 179 479	-6%	1 187 570	1 258 073	خصوم – الضريبة المؤجلة
43,48%	13 942 922	1%	9 717 696	9 634 263	حسابات التسوية وخصوم أخرى
					ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتفويت
					المخصصات الاحتياطية المتعلقة بعقود أنشطة التأمين
-9,58%	1 458 938	15%	1 613 520	1 407 895	المخصصات الاحتياطية للمخاطر والتكاليف
					إعانات، صناديق عمومية مخصصة، وصناديق خاصة للضمان
14,19%	12 100 668	10%	10 597 210	9 594 473	ديون تابعة
11,33%	<b>351 312 800</b>	4%	<b>315 558 737</b>	<b>303 931 273</b>	مجموع الديون
					رساميل ذاتية
3,54%	19 975 690	-2%	19 292 416	19 624 631	رأس المال واحتياطيات مرتبطة
	0			0	احتياطيات موطدة
17,29%	2 253 001	21%	1 920 836	1 587 064	- حصة المجموعة
11,97%	4 878 592	2%	4 357 111	4 283 718	- حصة الأقلية
	0				أرباح وخسائر محتسبة مباشرة ضمن الرساميل الذاتية
14,40%	671 763	-4%	587 204	609 900	- حصة المجموعة
6,17%	522 540	-4%	492 175	511 398	- حصة الأقلية
	0				صافي الأرباح للسنة المالية
14,82%	2 304 613	172%	2 007 213	737 832	- حصة المجموعة
46,71%	1 235 561	35%	842 162	625 987	- حصة الأقلية
7,94%	<b>31 841 759</b>	5%	<b>29 499 117</b>	<b>27 980 530</b>	مجموع الرساميل الذاتية الموطدة
11,04%	<b>383 154 559</b>	3,96%	<b>345 057 854</b>	<b>331 911 802</b>	مجموع الخصوم

المصدر: بنك أفريقيا – حسابات موطدة طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

### 3. تقديم حساب النتيجة الموطد لبنك أفريقيا خلال الربع الأول 2023

التطور	31/03/2023	31/03/2022	بآلاف الدراهم
24%	4 731 648	3 820 710	فوائد وعائدات مماثلة
40%	-1 522 596	-1 087 645	فوائد وتكاليف مماثلة
17%	<b>3 209 052</b>	<b>2 733 065</b>	هامش الفوائد
35%	1 171 643	866 790	عمولات محصلة
64%	-244 468	-148 999	عمولات مدفوعة
29%	<b>927 175</b>	<b>717 791</b>	هامش على العمولات
	0	-	صافي الأرباح والخسائر الناتجة عن تغطيات الوضعية الصافية
-604%	-405 496	80 525	صافي الأرباح والخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
-842%	-382 228	51 538	صافي الأرباح والخسائر على أصول وخصوم المعاملات

-180%	-23 268	28 987	صافي الأرباح والخسائر على أصول وخصوم بالقيمة العادلة حسب النتيجة
25%	25 949	20 680	صافي الأرباح والخسائر على الأدوات المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
			صافي الأرباح والخسائر على أدوات الدين المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية القابلة للتدوير
25%	25 949	20 680	مكافآت أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة ضمن الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير
			الأرباح والخسائر الناتجة عن عدم احتساب الأصول المالية بالكلفة المستهلكة
			الأرباح والخسائر الناتجة عن إعادة تصنيف الأصول المالية بالكلفة المستهلكة ضمن الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
			الأرباح والخسائر الناتجة عن إعادة تصنيف الأصول المالية حسب الرساميل الذاتية ضمن الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
			العائد الصافي لأنشطة التأمين
0%	201 623	201 325	عائدات الأنشطة الأخرى
0%	-124 261	-123 879	تكاليف الأنشطة الأخرى
<b>6%</b>	<b>3 834 069</b>	<b>3 629 507</b>	<b>الناتج الصافي البنكي</b>
7%	-1 799 349	-1 684 839	التكاليف العامة للاستغلال
-14%	-226 793	-264 253	مخصصات الإهلاكات وانخفاضات القيمة للأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة
<b>8%</b>	<b>1 807 927</b>	<b>1 680 415</b>	<b>النتيجة الإجمالية للاستغلال</b>
3%	-702 848	-685 544	تكلفة المخاطرة
<b>11%</b>	<b>1 105 079</b>	<b>994 871</b>	<b>نتيجة الاستغلال</b>
14%	23 973	21 009	حصة الحصيلة الصافية للشركات المسجلة وفق طريقة نسبة الملكية
-175%	6 362	-8 445	صافي الأرباح والخسائر على أصول أخرى
	0	-	تغيرات قيم فوارق الاقتناء
<b>13%</b>	<b>1 135 414</b>	<b>1 007 435</b>	<b>النتيجة قبل احتساب الضرائب</b>
0%	-264 449	-263 295	ضرائب على الأرباح
	0		النتيجة الصافية من ضرائب الأنشطة الموقفة أو قيد التفويت
<b>17%</b>	<b>870 965</b>	<b>744 140</b>	<b>النتيجة الصافية</b>
31%	340 221	260 684	الأرباح خارج المجموعة
<b>10%</b>	<b>530 744</b>	<b>483 456</b>	<b>النتيجة الصافية حصة المجموعة</b>

المصدر: بنك أفريقيا - حسابات موطدة طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

#### 4. تقديم الحصيلة السنوية الموطدة لبنك أفريقيا خلال الربع الأول من سنة 2023

التطور %	31/03/2023	31/03/2022	
22,30%	19 650 134	16 067 259	قيم الصندوق والبنوك المركزية والخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
	-	-	الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
37,44%	52 576 489	38 252 865	- الأصول المالية المملوكة لغايات المعاملة
106,35%	1 581 548	766 451	- الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
	-	-	أدوات التغطية المشتقة
	-	-	الأصول المالية بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية
-75,58%	441 826	1 809 131	- أدوات الدين المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية القابلة للتدوير
1,56%	5 102 181	5 023 737	- أدوات الرساميل الذاتية المحتسبة بالقيمة العادلة حسب الرساميل الذاتية غير القابلة للتدوير
27,77%	53 405 804	41 798 200	السندات بالتكلفة المهلكة
10,56%	27 154 786	24 562 020	القروض والديون على مؤسسات الائتمان والمماثلة بالكلفة المهلكة
4,22%	206 110 654	197 762 786	القروض والديون على الزبناء بالكلفة المهلكة
	-	-	فارق إعادة التقييم لأصول المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
	-	-	استثمارات أنشطة التأمين
41,85%	1 363 396	961 150	أصول - الضريبة المستحقة الدفع
-1,95%	2 480 862	2 530 269	أصول - الضريبة المؤجلة
31,45%	7 656 001	5 824 095	حسابات التسوية وأصول أخرى
	-	-	أصول غير جارية موجهة للتفويت
22,79%	1 196 234	974 238	مساهمات في الشركات حسب طريقة نسبة الملكية
-4,20%	3 419 027	3 569 052	العقارات الاستثمارية
-1,91%	8 568 631	8 735 454	الأصول الثابتة الملموسة
10,37%	1 344 288	1 218 003	الأصول الثابتة غير الملموسة
0,00%	1 032 114	1 032 114	فارق الشراء
12,03%	393 083 975	350 886 824	مجموع الأصول طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

المصدر: بنك أفريقيا – حسابات موطدة طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

التطور %	31/03/2023	31/03/2022	
			البنك المركزي، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية
			الخصوم المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة
		-	- الخصوم المالية المملوكة لغايات المعاملة
		-	- الخصوم المالية بالقيمة العادلة حسب النتيجة كخيار
			أدوات التغطية المشتقة

-23,92%	9 167 512	12 049 961	سندات المديونية المُصدّرة
35,58%	78 317 708	57 763 196	ديون تجاه مؤسسات الائتمان والمعتبرة في حكمها
8,65%	244 806 499	225 314 418	ديون تجاه الزبناء
	-	-	فارق إعادة التقييم لخصوم المحافظ المغطاة بمعدلات الفائدة
18,09%	1 524 820	1 291 257	الضريبة الجارية خصوم
0,19%	1 193 733	1 191 450	الضريبة الموجلة خصوم
19,64%	13 156 387	10 996 502	حسابات التسوية وخصوم أخرى
	-	-	ديون مرتبطة بالأصول غير الجارية الموجهة للتقويت
	-	-	المخصصات الاحتياطية المتعلقة بعقود أنشطة التأمين
-11,08%	1 480 157	1 664 632	المخصصات الاحتياطية للمخاطر والتكاليف
	-	-	إعانات، صناديق عمومية مخصصة، وصناديق خاصة للضمان
4,83%	11 170 393	10 655 571	ديون تابعة
12,43%	<b>360 817 209</b>	<b>320 926 987</b>	مجموع الديون
			رساميل ذاتية
3,54%	19 974 124	19 290 667	رأس المال واحتياطيات مرتبطة
	-	-	احتياطيات موطة
16,29%	4 392 106	3 776 922	- حصة المجموعة
15,18%	5 817 327	5 050 497	- حصة الأقليات
	-	-	أرباح وخسائر محتسبة مباشرة ضمن الرساميل الذاتية
16,10%	691 604	595 690	- حصة المجموعة
3,73%	520 640	501 920	- حصة الأقليات
	-	-	صافي الأرباح للسنة المالية
9,78%	530 744	483 456	- حصة المجموعة
30,51%	340 221	260 684	- حصة الأقلية
7,70%	<b>32 266 766</b>	<b>29 959 838</b>	مجموع الرساميل الذاتية الموطدة
12,03%	<b>393 083 975</b>	<b>350 886 824</b>	مجموع الخصوم طبقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

## .II. الوضعية المالية لبنك أفريقيا ش.م.

## 1. تقديم حساب النتيجة السنوية لشركة بنك أفريقيا إلى غاية 31 دجنبر 2022

التطور	2022	التطور	2021	2020	
13,48%	12 058 179	-7,18%	10 625 860	11 448 179	عائدات الاستغلال البنكي
197,22%	754 638	-64,27%	253 901	710 550	فوائد ومكافآت وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
-1,95%	5 390 943	3,08%	5 498 366	5 334 205	فوائد ومكافآت وعائدات مماثلة على عمليات مع الزبناء
15,79%	716 932	11,11%	619 182	557 275	فوائد وعائدات مماثلة على سندات الدين

-20,00%	706 987	44,58%	883 776	611 251	وشهادات (1) عائدات على سندات الملكية الصكوك
					عائدات على سندات مضاربة ومشاركة
			-	-	
39,26%	32 102	-19,91%	23 052	28 781	عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار
					عائدات على الأصول الثابتة المقدمة كإجارة
			-	-	
9,70%	1 302 447	6,40%	1 187 270	1 115 875	عمولات على تقديم الخدمة
46,00%	3 154 130	-30,09%	2 160 313	3 090 242	عائدات بنكية أخرى
					تحويل التكاليف على ودائع الاستثمار المحصلة
			-	-	
45,97%	<b>5 427 813</b>	-27,76%	<b>3 718 456</b>	<b>5 147 548</b>	تكاليف الاستغلال البنكي
49,11%	909 412	-51,21%	609 909	1 250 026	فوائد وتكاليف على عمليات مع مؤسسات الائتمان وما يماثلها
3,56%	882 199	-19,10%	851 876	1 052 972	فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء
-4,04%	554 762	151,70%	578 119	229 687	فوائد وتكاليف مماثلة على سندات الدين المصدرة
					تكاليف على سندات المضاربة والمشاركة
			-	-	
16,78%	23 553	24,38%	20 169	16 216	تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي القرض الإيجاري والإيجار
					تكاليف على الأصول الثابتة الممنوحة كإجارة
			-	-	
84,39%	3 057 887	-36,18%	1 658 383	2 598 647	تكاليف بنكية أخرى
					تحويل عائدات على ودائع الاستثمار المحصلة
			-	-	
-4,01%	<b>6 630 366</b>	9,63%	<b>6 907 404</b>	<b>6 300 631</b>	الناتج الصافي البنكي
116,31%	357 589	-65,00%	165 316	472 279	عائدات الاستغلال غير البنكي
-76,14%	31 896	350,33%	133 670	29 683	تكاليف الاستغلال غير البنكي
1,41%	<b>3 700 071</b>	6,30%	<b>3 648 638</b>	<b>3 432 499</b>	التكاليف العامة للاستغلال
3,75%	1 736 291	7,73%	1 673 566	1 553 520	تكاليف المستخدمين
-3,34%	77 991	-13,82%	80 689	93 624	ضرائب ورسوم
5,13%	1 646 434	5,81%	1 566 034	1 479 989	تكاليف خارجية
-13,86%	8 000	4,50%	9 287	8 887	تكاليف عامة أخرى للاستغلال
-27,49%	231 355	7,62%	319 062	296 479	مخصصات الإهلاكات ومؤونات الأصول الثابتة غير الملموسة والملموسة
6,48%	<b>1 743 887</b>	-36,65%	<b>1 637 721</b>	<b>2 585 199</b>	مخصصات المؤونات وخسائر على الديون غير القابلة للتحصيل
22,59%	1 203 887	-40,55%	982 064	1 651 794	مخصصات للمؤونات للديون والتعهدات بواسطة توقيع معلقة الأداء
-7,10%	325 674	-55,27%	350 559	783 717	خسائر على الديون غير القابلة للتحصيل
-29,75%	214 326	103,82%	305 098	149 688	مخصصات المؤونات الأخرى
18,50%	<b>561 270</b>	-54,27%	<b>473 658</b>	<b>1 035 725</b>	مسترجعات المؤونات واسترجاع على الديون المهلكة
65,27%	456 252	-71,50%	276 070	968 557	مسترجعات المؤونات عن الديون والتعهدات بواسطة توقيع معلقة الأداء
-6,43%	17 665	-32,11%	18 879	27 808	استرجاع على الديون المهلكة

-51,12%	87 353	354,04%	178 709	39 360	مسترجعات المؤن الأخرى
-2,49%	<b>2 073 371</b>	20,73%	<b>2 126 349</b>	<b>1 761 253</b>	النتيجة الجارية
2,08%	131 353	n.a	128 676	-	عائدات غير جارية
11,46%	272 729	-67,90%	244 682	762 260	تكاليف غير جارية
-3,90%	<b>1 931 995</b>	101,24%	<b>2 010 343</b>	<b>998 993</b>	النتيجة قبل الضرائب
-20,13%	406 902	85,39%	509 470	274 812	ضرائب على النتائج
<b>1,61%</b>	<b>1 525 093</b>	<b>107,25%</b>	<b>1 500 873</b>	<b>724 181</b>	النتيجة الصافية للسنة المالية

## 2. تقديم الحصيلة السنوية لشركة بنك أفريقيا إلى غاية 31 دجنبر 2022

التطور	2022	التطور	2021	2020	
-19,82%		55,81%	<b>7 323 591</b>	<b>4 700 288</b>	قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية
32,48%	<b>41 534 120</b>	0,09%	<b>20 167 359</b>	<b>20 148 615</b>	حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها
17,01%	4 094 472	21,20%	4 768 697	3 934 452	تحت الطلب
37,27%	37 439 648	-5,03%	15 398 662	16 214 163	لأجل
2,46%	<b>155 887 985</b>	0,03%	<b>126 845 452</b>	<b>126 812 254</b>	حقوق على الزبناء
0,96%	101 020 870	8,10%	41 883 548	38 746 351	قروض وتمويلات تشاركية للخزينة والاستهلاك
2,47%	27 127 818	1,98%	20 664 448	20 263 591	قروض وتمويلات تشاركية للتجهيز
0,20%	23 421 263	0,37%	41 207 258	41 057 176	قروض وتمويلات تشاركية عقارية
9,21%	4 318 034	-13,68%	23 085 198	26 745 136	قروض وتمويلات تشاركية أخرى
-7,07%	0	39,76%	<b>2 954 347</b>	<b>2 113 945</b>	حقوق مكتسبة بشراء الفواتير
16,78%	<b>6 473 177</b>	21,84%	<b>37 687 594</b>	<b>30 931 541</b>	سندات المعاملة والتوظيف
85,84%	6 473 177	57,77%	14 923 138	9 458 897	سندات الخزينة وقيم مماثلة
-18,42%	0	4,68%	231 115	220 787	سندات الدين الأخرى
-28,56%	0	6,14%	22 493 714	21 193 183	سندات الملكية
-49,34%	<b>7 513 296</b>	-32,46%	39 627	58 674	شهادات الصكوك
3,08%	<b>1 447 348</b>	62,10%	<b>7 831 620</b>	<b>4 831 475</b>	أصول أخرى
41,49%	270 073	5,96%	<b>8 936 596</b>	<b>8 433 543</b>	سندات الاستثمار
79,34%	0	16,92%	4 812 092	4 115 642	سندات الخزينة وقيم مماثلة
-2,67%	<b>12 100 668</b>	-4,48%	4 124 504	4 317 901	سندات الدين الأخرى
	<b>0</b>		-	-	شهادات الصكوك
11,19%	<b>0</b>	7,05%	<b>11 639 853</b>	<b>10 873 764</b>	سندات المساهمة واستثمارات مماثلة
4,19%	<b>17 887 993</b>	3,46%	9 199 560	8 892 226	مساهمة في مقاولات مرتبطة
37,57%	<b>2 087 698</b>	23,15%	2 440 293	1 981 538	سندات المساهمة الأخرى واستثمارات مماثلة

سندات المضاربة والمشاركة				
0	-	-	-	-
2,01%	65	-2,40%	195 925	200 743
حقوق ثانوية				
ودائع الاستثمار الموظفة				
0	-	-	-	-
120,50%	1 525 093	-12,10%	167 733	190 816
أصول ثابتة ممنوحة للإيجار الائتماني والتأجير				
أصول ثابتة ممنوحة للإجارة				
-38,41%	41 534 120	22,32%	714 004	583 738
أصول ثابتة غير ملموسة				
4,26%	4 094 472	-51,12%	2 637 210	5 395 263
أصول ثابتة ملموسة				
8,64%	246 727 516	5,52%	246 727 516	215 215 987
مجموع الأصول				

التطور	2022	التطور	2021	2020	الخصوم بالآلاف الدراهم
-	-	-	-	-	بنوك مركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية
37 034 499	40 581 191	9,58%	40 581 191	37 034 499	ديون تجاه مؤسسات الائتمان وما يماثلها
2 539 628	3 010 935	18,56%	3 010 935	2 539 628	تحت الطلب
34 494 871	37 570 256	8,92%	37 570 256	34 494 871	لأجل
134 792 521	141 554 206	5,02%	141 554 206	134 792 521	ودائع الزبناء
85 875 583	91 396 132	6,43%	91 396 132	85 875 583	حسابات دائنة لأجل
25 102 696	25 927 402	3,29%	25 927 402	25 102 696	حسابات الادخار
17 674 709	19 469 487	10,15%	19 469 487	17 674 709	ودائع لأجل
6 139 533	4 761 185	-22,45%	4 761 185	6 139 533	حسابات دائنة أخرى
-	-	-	-	-	ديون تجاه الزبناء على المنتجات التشاركية
8 166 405	8 117 463	-0,60%	8 117 463	8 166 405	سندات الدين المصدرة
7 666 405	8 117 463	5,88%	8 117 463	7 666 405	سندات الدين القابلة للتداول المصدرة
500 000	500 000	0,00%	500 000	500 000	اقتراضات سنديّة مصدرة
-	-	-	-	-	سندات الدين الأخرى المصدرة
3 543 407	3 766 247	6,29%	3 766 247	3 543 407	خصوم أخرى
1 221 143	1 294 922	6,04%	1 294 922	1 221 143	مؤونات للمخاطر والتكاليف
514 706	396 735	-22,92%	396 735	514 706	مؤونات مقننة
-	-	-	-	-	إعانات، صناديق عمومية مرصدة وصناديق خاصة للضمان
9 594 473	10 597 210	10,45%	10 597 210	9 594 473	ديون ثانوية
-	-	-	-	-	ودائع الاستثمار المحصلة
-	-	-	-	-	فوارق إعادة التقييم
17 568 566	17 236 350	-1,89%	17 236 350	17 568 566	احتياطيات وعلاوات مرتبطة برأس المال
2 056 066	2 056 067	0,00%	2 056 067	2 056 066	رأس المال

-	-	-	-	-	(-) مساهمون. رأسمال غير مدفوع
20	20	0,00%	20	20	(+/-) مرحل من جديد
-	-	-	-	-	(+/-) نتائج صافية للتخصيص
724 181	1 500 873	107,25%	1 500 873	724 181	(+/-) النتيجة الصافية للسنة المالية
8,64%	246 727 516	5,52%	246 727 516	215 215 987	مجموع الخصوم

5. تقديم حساب النتيجة لشركة بنك أفريقيا خلال الربع الأول من سنة 2023

التطور	31/03/2022	31/03/2023	
<b>16,93%</b>	<b>3 228 516</b>	<b>3 775 025</b>	<b>عائدات الاستغلال البنكي</b>
121,06%	94 072	207 954	فوائد ومكافآت وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات الائتمان
15,97%	1 327 077	1 539 035	فوائد ومكافآت وعائدات مماثلة على عمليات مع الزبناء
109,59%	158 238	331 652	فوائد وعائدات مماثلة على سندات الدين
14,60%	316 579	362 805	عائدات على سندات الملكية (1) وشهادات الصكوك
-	-	-	عائدات على سندات مضاربة ومشاركة
127,46%	4 239	9 642	عائدات على الأصول الثابتة ضمن عمليتي الإيجار الائتماني والإيجار
-	-	-	عائدات على الأصول الثابتة المقدمة كإجارة
8,46%	304 683	330 459	عمولات على تقديم الخدمة
-2,95%	1 023 628	993 479	عائدات بنكية أخرى
-	-	-	تحويل التكاليف على ودائع الاستثمار المحصلة
<b>56,67%</b>	<b>1 344 297</b>	<b>2 106 134</b>	<b>تكاليف الاستغلال البنكي</b>
159,87%	151 775	394 422	فوائد وتكاليف على عمليات مع مؤسسات الائتمان وما يماثلها
42,56%	209 987	299 353	فوائد وتكاليف على عمليات مع الزبناء
4,89%	137 730	144 471	فوائد وتكاليف مماثلة على سندات الدين المصدرة
-	-	-	تكاليف على سندات المضاربة والمشاركة
73,78%	4 798	8 338	تكاليف على الأصول الثابتة ضمن عمليتي القرض الإيجاري والإيجار
-	-	-	تكاليف على الأصول الثابتة الممنوحة كإجارة
49,95%	840 007	1 259 550	تكاليف بنكية أخرى
-	-	-	تحويل عائدات على ودائع الاستثمار المحصلة
<b>-11,43%</b>	<b>1 884 219</b>	<b>1 668 891</b>	<b>الناتج الصافي البنكي</b>
-61,06%	27 955	10 887	عائدات الاستغلال غير البنكي
571,11%	8 349	56 031	تكاليف الاستغلال غير البنكي
<b>-2,22%</b>	<b>874 320</b>	<b>854 952</b>	<b>التكاليف العامة للاستغلال</b>
-4,03%	412 624	395 985	تكاليف المستخدمين
-28,10%	13 195	9 487	ضرائب ورسوم
9,24%	364 594	398 271	تكاليف خارجية
3,15%	2 000	2 063	تكاليف عامة أخرى للاستغلال
-40,00%	81 907	49 146	مخصصات الإهلاكات ومؤونات الأصول الثابتة غير الملموسة والملموسة
<b>-0,89%</b>	<b>342 108</b>	<b>339 060</b>	<b>مخصصات المؤونات وخسائر على الديون غير القابلة للتحويل</b>
0,48%	326 611	328 184	مخصصات للمؤونات للديون والتعهدات بواسطة توقيع معلقة الأداء
-38,93%	11 876	7 253	خسائر على الديون غير القابلة للتحويل
0,06%	3 621	3 623	مخصصات المؤونات الأخرى
<b>597,61%</b>	<b>24 966</b>	<b>174 166</b>	<b>مسترجعات المؤونات واسترجاع على الديون المهلكة</b>

			مسترجعات المؤونات عن الديون والتعهدات بواسطة توقيع معلقة الأداء
99,38%	23 231	46 319	
33,95%	1 735	2 324	استرجاع على الديون المهلكة
#	-	125 524	مسترجعات المؤن الأخرى
<b>-15,23%</b>	<b>712 363</b>	<b>603 901</b>	النتيجة الجارية
0,89%	32 838	33 131	عائدات غير جارية
-6,22%	70 283	65 911	تكاليف غير جارية
<b>-15,38%</b>	<b>674 918</b>	<b>571 122</b>	النتيجة قبل الضرائب
-18,83%	132 921	107 891	ضرائب على النتائج
<b>-14,53%</b>	<b>541 997</b>	<b>463 231</b>	النتيجة الصافية للسنة المالية

## 6. تقديم حصيلة شركة بنك أفريقيا خلال الربع الأول من سنة 2023

التطور	31/03/2022	31/03/2023	الأصول
60,48%	5 872 022	9 423 295	قيم في الصندوق، بنوك مركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشبكات البريدية
0,41%	26 718 136	26 828 430	حقوق على مؤسسات الائتمان وما يماثلها
0,58%	5 579 695	5 611 982	تحت الطلب
0,37%	21 138 441	21 216 448	لأجل
-2,06%	129 962 437	127 281 722	حقوق على الزبناء
-2,41%	42 284 899	41 264 594	قروض وتمويلات تشاركية للخزينة والاستهلاك
0,48%	21 174 518	21 275 741	قروض وتمويلات تشاركية للتجهيز
-0,19%	41 291 221	41 213 561	قروض وتمويلات تشاركية عقارية
-6,68%	25 211 799	23 527 826	قروض وتمويلات تشاركية أخرى
-5,35%	2 745 439	2 598 435	حقوق مكتسبة بشراء الفواتير
21,94%	44 009 829	53 665 993	سندات المعاملة والتوظيف
36,42%	27 732 651	37 834 150	سندات الخزينة وقيم مماثلة
213,47%	188 547	591 033	سندات الدين الأخرى
-5,28%	16 068 557	15 220 736	سندات الملكية
0,00%	20 074	20 074	شهادات الصكوك
3,30%	8 073 212	8 339 703	أصول أخرى
15,05%	12 644 762	14 548 097	سندات الاستثمار
22,36%	8 630 225	10 560 196	سندات الخزينة وقيم مماثلة
-0,66%	4 014 537	3 987 901	سندات الدين الأخرى
-	-	-	شهادات الصكوك
1,71%	12 942 537	13 164 276	سندات المساهمة واستعمالات مماثلة
3,76%	9 585 309	9 945 709	مساهمة في مقاولات مرتبطة
-4,13%	3 357 228	3 218 567	سندات المساهمة الأخرى واستعمالات مماثلة
-	-	-	سندات المضاربة والمشاركة
0,11%	199 866	200 092	حقوق ثانوية
-	-	-	ودائع الاستثمار الموظفة
-5,07%	369 854	351 105	أصول ثابتة ممنوحة للإيجار الائتماني والتأجير
-	-	-	أصول ثابتة ممنوحة للإجارة
14,78%	439 757	504 768	أصول ثابتة غير ملموسة
-0,95%	2 749 665	2 723 671	أصول ثابتة ملموسة
5,23%	246 727 516	259 629 587	مجموع الأصول

التطور	31/03/2022	31/03/2023	الخصوم
	-	-	بنوك مركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية
33,9%	41 534 120	55 609 300	ديون تجاه مؤسسات الائتمان وما يماثلها
20,0%	4 094 472	4 913 600	تحت الطلب
35,4%	37 439 648	50 695 700	لأجل
1,0%	155 887 985	157 464 928	ودائع الزبناء
5,3%	101 020 870	106 340 915	حسابات دائنة لأجل
0,7%	27 127 818	27 322 595	حسابات الادخار
-18,4%	23 421 263	19 103 062	ودائع لأجل
8,8%	4 318 034	4 698 356	حسابات دائنة أخرى
	-	-	ديون تجاه الزبناء على المنتجات التشاركية
3,7%	6 473 177	6 715 384	سندات الدين المصدرة
3,7%	6 473 177	6 715 384	سندات الدين القابلة للتداول المصدرة
	-	-	اقتراضات سنديّة مصدرة
	-	-	سندات الدين الأخرى المصدرة
-32,2%	7 513 296	5 091 876	خصوم أخرى
-4,8%	1 447 348	1 378 251	مؤونات للمخاطر والتكاليف
-12,3%	270 073	236 942	مؤونات مقننة
	-	-	إعانات، صناديق عمومية مرصدة وصناديق خاصة للضمان
-7,7%	12 100 668	11 170 393	ديون ثانوية
	-	-	ودائع الاستثمار المحصلة
	-	-	فوارق إعادة التقييم
0,0%	17 887 993	17 886 426	احتياطيات وعلاوات مرتبطة برأس المال
0,0%	2 087 698	2 087 698	رأس المال
	-	-	مساهمون. رأسمال غير مدفوع (-)
0,0%	65	65	مرحل من جديد (+/-)
	-	1 525 093	نتائج صافية للتخصيص (+/-)
-69,6%	1 525 093	463 231	النتيجة الصافية للسنة المالية (+/-)
5,2%	246 727 516	259 629 587	مجموع الخصوم

## القسم الثالث : تقديم المخاطر

## 1. المخاطر المتعلقة بالمصدر بنك أفريقيا وقطاعه

## 1.1 تدبير مخاطر الطرف المقابل

بلغت القروض الموزعة الصافية ( على الزبناء ومؤسسات الائتمان) من طرف البنك ( نشاط موطد ) 235,7 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2022 مقابل 218 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2021.

ويبقى تطور الديون معلقة الأداء أكثر استدامة من تطور القروض، لا سيما مع دخول تدابير Convergence حيز التنفيذ ووضعيات أكثر صرامة من قبل السلطات التنظيمية. فارتفعت عوارض أداء المجموعة مقارنة مع دجنبر 2021، حيث انتقلت من 10% إلى 9,9%. وبلغت نسبت التغطية 66% إلى غاية متم يونيو 2022، بارتفاع مقارنة مع متم 2021 (65,6%).

وتعتبر محافظ هيئات بنك أفريقيا في معظمها مكونة من الشركات وتوفر ضمانات قوية، مما يفسر نسبة لتعثر الديون أقل من مستوى القطاع.

وبذل البنك مجهودا ملحوظا لتطهير محفظته من ديون الزبناء، وهو المجهود الذي يواصله البنك في إطار سياسته لتدبير المخاطر والمطابقة للقواعد الاحترازية التي نص عليها بنك المغرب وكذا الممارسات السليمة في مجال تدبير المخاطر.

لهذا الغرض، وضع البنك منظومة لتدبير المخاطر تعتمد على عدة أجهزة للحكمة من جهة وعلى تدبير اعتيادي من جهة أخرى.

كما ينخرط في تدبير ومراقبة قروض البنك والمجموعة كل من :

- لجنة الافتحاص والمراقبة الداخلية للمجموعة ؛
- لجنة الإدارة العامة، المكلفة بتفعيل العمليات والتدابير التشغيلية للتوجهات الاستراتيجية للمجموعة وتتبعها.
- لجان القروض التي تصادق على كافة التعهدات؛
- لجنة مراقبة الحسابات المختلفة وإسقاط درجات التصنيف ؛
- لجنة مخاطر المجموعة التي تدعم مجلس الإدارة في مجال استراتيجية وتدبير مخاطر بنك أفريقيا، لا سيما من خلال الحرص على أن تلائم الاستراتيجية العامة للمخاطر مستوى المخاطر للبنك والمجموعة ودرجة تحقق المخاطر وأهميتها النظامية وحجمها وأسسها المالية.
- لجنة توجيه وتدبير مخاطر المجموعة ولجنة توجيه وتدبير مخاطر بنك أفريقيا . وتتأكد هاتان اللجنتان المنبثقتان عن لجنة الإدارة العامة من فعالية تدابير توجيه المخاطر وملائمتها مع سياسة تدبير المخاطر المحددة على مستويات مخاطر الائتمان والسوق والتشغيل.

ويندرج النشاط الائتماني للبنك في إطار السياسة العامة للائتمان المعتمدة من طرف الأجهزة العليا للبنك. ومن ضمن المبادئ الرئيسية نجد متطلبات المجموعة من حيث أخلاقيات المهنة وتخصيص المسؤوليات ووجود واحترام المساطر والصرامة في تحليل المخاطر. وتم تنزيل هذه السياسة العامة على شكل سياسات ومساطر خاصة تتماشى وطبيعة أنشطة الأطراف المقابلة، اعتمادا بالأساس على نظام داخلي للتصنيف ونظام تفويض السلطات ونظام لتدبير الحدود بغية الحد من مخاطر التركيز.

يتجسد نظام تفويض السلطات من خلال مستويين للموافقة، حسب فئة الزبناء والمبلغ المجمع للتسهيلات المقترحة على الزبون ونوع التعرض ( شركات عمومية ونصف عمومية، التعرضات للمخاطر داخل البنوك...).

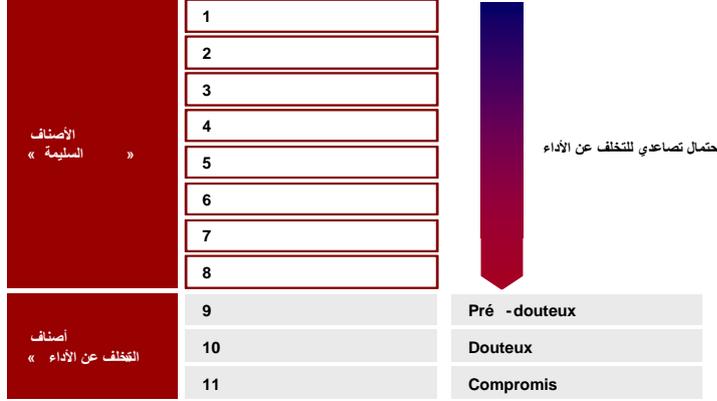
يعتبر نظام تصنيف البنك نظاماً ثنائي الأبعاد، يجمع بين تصنيف القروض الذي يسمح بتقييم المخاطر المرتبطة بالمعاملات وتصنيف مالي اعتماداً على الوضعية المالية للمدين. وفضلاً عن الجوانب الكمية، يتم الأخذ بعين الاعتبار مؤشرات نوعية أخرى لإعداد التصنيف (مثل مؤهلات النمو، قطاع النشاط، تصنيف الشركة الأم، مخاطر الدول وكذا عوارض الأداء).

في إطار مقتضيات بازل، قام بنك المغرب بتحديد العدد الأدنى للأصناف التي يجب أن يتضمنها نظام التصنيف. وعليه، يلزم الحد الأدنى التالي:

- 7 أصناف بالنسبة للأطراف المقابلة السليمة
  - صنف واحد بالنسبة للأطراف المقابلة متعثرة الأداء
- وفق سلم التصنيف المعتمد من طرف مجموعة بنك أفريقيا، يتوزع التصنيف النهائي للزبناء على 11 مستوى:

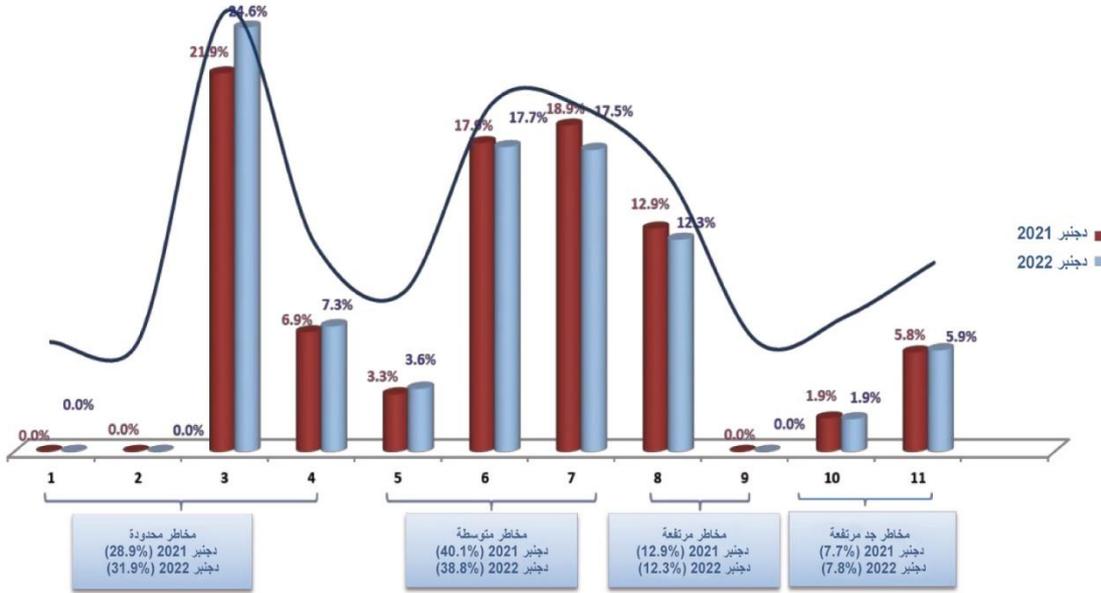
التعريف	الصنف	الفئة	
مستقر لحد أقصى على الأمدين القصير والمتوسط؛ مستقر جداً على الأمد الطويل؛ يتميز بملاءته حتى عند وقوع تحولات خطيرة	1	مخاطر محدودة	درجة الاستثمار
مستقر جداً على الأمدين القصير والمتوسط؛ مستقر على الأمد الطويل؛ ملاءة كافية حتى عند وقوع أحداث سيئة متواصلة	2		
يتميز بملاءته في الأمدين القصير والمتوسط، حتى بعد مواجهة صعوبات كبيرة، ويمكن استيعاب التطورات السيئة الطفيفة التي قد تقع	3		
مستقر جداً على الأمد القصير، بدون أي تغيير يؤثر على القرض المنتظر في السنة المقبلة، مؤونة كافية على الأمد المتوسطة من أجل ضمان وجوده؛ تطور غير أكيد على الأمد الطويل	4		
مستقر على الأمد القصير، بدون أي تغيير يؤثر على القرض المنتظر في السنة المقبلة، لا يمكن استيعاب إلا التطورات السيئة الصغيرة التي قد تقع على الأمد المتوسط	5	مخاطر متوسطة	
قدرة محدودة على استيعاب التطورات السيئة غير المنتظرة	6		
قدرة محدودة جداً على استيعاب التطورات السيئة غير المنتظرة	7		
قدرة ضعيفة على تسديد الفوائد والأصل في أجلها. إن كل تغيير في الظروف الاقتصادية والتجارية الداخلية والخارجية سيعقد من احترام التعهدات	8	مخاطر مرتفعة	
عدم القدرة على تسديد الفوائد والأصل في أجلها. ويرتبط احترام التعهدات بالتطور الإيجابي للظروف الاقتصادية والتجارية الداخلية والخارجية	9		

مخاطر قوية جدا للتخلف عن الأداء، عدم القدرة على تسديد الفوائد والأصل في أجلها. تخلف جزئي عن أداء الفوائد ورأس المال	10	مخاطر مرتفعة جدا	أقل من درجة الاستثمار
تخلف كلي عن أداء الفوائد ورأس المال	11		



المصدر: بنك أفريقيا

في ما يلي توزيع التعهدات حسب أصناف المخاطر إلى غاية متم دجنبر 2022 :



المصدر: بنك أفريقيا

تجدر الإشارة إلى أن الملفات المسجلة في لائحة الديون الحساسة ستشكل موضوع تتبع خاص و تسفر الديون المتعلقة بها على تغطية للمؤن للمخاطر العامة طبقا للقوانين التنظيمية.

## 2. مخاطر النسب والسيولة

## 1. تحليل مخاطر السيولة

تهدف استراتيجية البنك في مجال تدبير مخاطر السيولة لتكييف بنية موارده بغية السماح للبنك بمواصلة توسيع نشاطه بكيفية متناسقة.

وتتجسد مخاطر السيولة بالنسبة للبنك من خلال تعذر الوفاء بالتزاماته، عندما يتعرض لاحتياجات غير متوقعة ولا يصير بإمكانه مواجهتها من خلال أصوله السائلة.

ويمكن أن ينجم هذا الاحتمال عن أسباب أخرى غير السيولة. على سبيل المثال خسائر مهمة قد تنتج عن تخلف الأطراف المقابلة عن الأداء أو تطورات غير مواتية للسوق.

ويمكن لمصدرين رئيسيين أن يتسببا في مخاطر السيولة :

- عجز المؤسسة عن توفير الأموال اللازمة لمواجهة وضعيات غير متوقعة لأجل قصير، لا سيما سحب مكثف للودائع أو سحب أقصى للالتزامات خارج الحصيلة.
- عدم ارتباط الأصول والخصوم أو تمويل الأصول لأمد متوسط وطويل عبر خصوم قصيرة الأمد. ويعتبر مستوى السيولة مقبولا ما دام يتيح للبنك بتمويل تطوير أصوله ومواجهة التزاماته فور استحقاقها، مما يقي البنك من أزمة محتملة.

وهناك مؤثران يتيحان تقييم ملمح سيولة البنك :

- معامل السيولة LCR الذي يسجل 180% على أساس موطن إلى غاية 31 دجنبر 2022، أعلى من الحد التنظيمي البالغ 100% من طرف بنك المغرب.
- مستوى الفوارق التراكمية : تتيح تقنية الفوارق الدورية او التراكمية بالدراهم والعملات تقييم مستوى مخاطر السيولة المحتملة من طرف البنك على الأجل القصير والمتوسط والطويل.

وتمكن هذه التقنية من تقدير الاحتياجات الصافية لإعادة التمويل على مختلف الآفاق وحصص الكيفيات المواتية للتغطية.

وتبلغ الخصوم النقدية 31 748 مليون درهم لأجل يساوي 35.26 يوما بينما تبلغ الأصول السائلة 29 688.3 مليون درهم.

من ناحية أخرى، تجدر الإشارة إلى أن 94.13% من قيمة الأصول الإجبارية تتشكل من سندات الخزينة، مما يضمن سيولة شبه كلية. وتبلغ هذه الفئة من الأصول 27.650 مليون درهم.

## 2. تحليل مخاطر النسب

مخاطر نسب الفائدة هي المخاطر بأن يؤدي التطور المستقبلي لنسب الفائدة إلى تقليص الهوامش التوقعية للبنك.

ويؤثر تغير نسب الفائدة أيضا على القيمة المحينة للتدفقات المتوقعة. وترتبط درجة التأثير على القيمة الاقتصادية للأصول والخصوم بحساسية مختلف مكونات الحصيلة لتغير النسب.

ويمكن تقييم مخاطر النسب عبر مجموعة من محاكاة اختبارات الضغط، في إطار سيناريو لتغير النسب ب200 نقطة أساس كما أوصت بذلك لجنة بازل.

وتسهر استراتيجية البنك في مجال تدبير مخاطر نسب الفائدة على ضمان استقرار النتائج ضد تقلبات نسب الفائدة، مع الحفاظ على هامش الفائدة وتحسين القيمة الاقتصادية للأموال الذاتية.

ويمكن أن يكون لتغير نسب الفائدة تداعيات وخيمة على هامش فائدة البنك وبالتالي التسبب في انحرافات كبيرة مقارنة مع المخطط الأولي.

وبغية تحييد مخاطر الانحراف، يوجه قسم تدبير الأصول والخصوم بشكل منتظم استراتيجية البنك عبر تحديد قواعد ارتباط الاستعمالات بموارد من نفس الطبيعة، ومن خلال تحديد عتبة قصوى للسماح بانحراف هامش الفائدة مقارنة مع الهامش الصافي للفائدة التوقعية.

وتمكن تقنية الفوارق الدورية أو التراكمية بالدرهم والعملات من تقييم مستوى مخاطر النسب التي يتحملها البنك على الأمد القصير والمتوسط والطويل.

وتتيح هذه التقنية تقدير فوارق الارتباط بين الأصول والخصوم على مختلف الآفاق بغية تحديد الكيفيات المناسبة للتغطية.

وتتكون الأصول أساسا من السندات والمشكلة من سندات الخزينة وسندات الدين القابلة للتداول والسندات.

وتمول هذه الأصول أساسا من خلال خصوم قصيرة الأمد يبلغ أجلها 38.14 يوما.

وتتم محاكاة اختبارات الضغط بغية تقييم تأثير تغير النسب على هامش الفوائد وعلى القيمة الاقتصادية للأموال الذاتية . وإلى غاية متم دجنبر 2022، من خلال استبعاد محفظة التداول، يقدر تأثير تغير نسب الفائدة بـ 200 نقطة أساس على هامش الفائدة بـ -- 0.023 مليار درهم أي % -0.52 من MNI التوقعية ( و 0.018 + مليار درهم بالنسبة لتغير النسب بـ 200 نقطة أساس، أي % +3.61 من MNI التوقعية ) . ويقدر تغير القيمة الاقتصادية للأموال الذاتية مع استبعاد محفظة التداول لمواجهة أزمة نسب بـ 200 نقطة أساس بـ 1.213 مليار درهم، أي % 8.92 من الأموال الذاتية الأساسية.

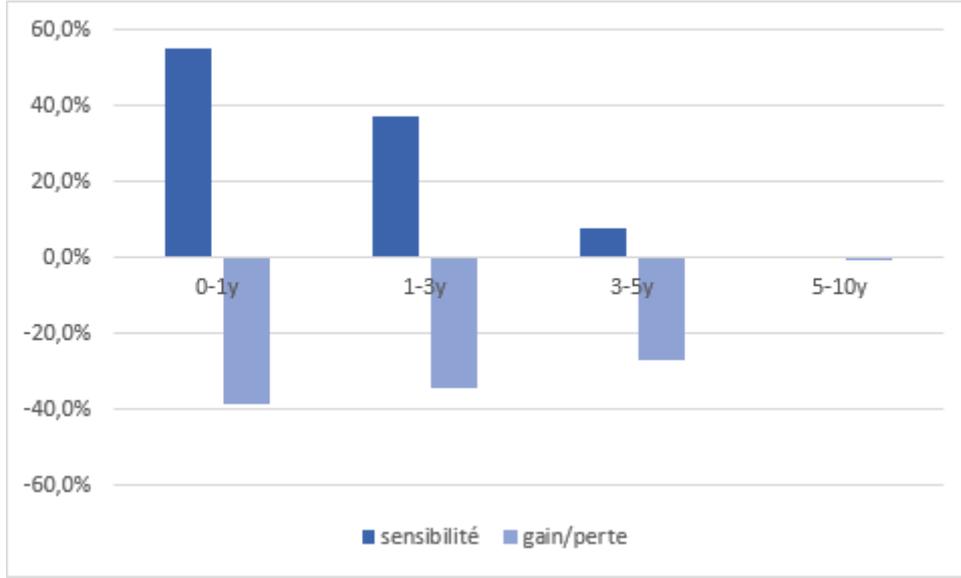
#### محفظة السندات

تقدم محفظة السندات إلى غاية 31 دجنبر 2022 أجلا متوسطا يبلغ 1.32 سنة وحساسية متوسطة قدرها 1.28. ويبلغ جاريها من حيث قيمة السوق 18 783 مليون درهم.

ويؤدي تطور مواز لنسب الفائدة بـ +50 نقطة أساس إلى خسارة متوسطة قدرها 119 مليون درهم.

ويؤدي تطور مواز لنسب الفائدة بـ +100 نقطة أساس إلى خسارة متوسطة قدرها 238 مليون درهم.

ويبين طيف الحساسيات أدناه اختيار توزيع الحساسية الكلية على مختلف فئات الأوراق وبالتالي اختيار توقع مخاطر النسب على مختلف فئات الآجال.



3. مخاطر النسب

الجدول 1 : مخاطر الصرف حسب أنواع العملات

العملات	الوضعية الصافية * الطويلة	الوضعية الصافية * القصيرة	% من الأموال الذاتية
EUR	-	119.85	0.54%
LYD	0.01	-	0.00004%
QAR	1.76	-	0.01%
BHD	0.11	-	0.0005%
SEK	-	1.48	0.01%
CHF	-	15.28	0.07%
TND	139.35	-	0.62%
CAD	1.55	-	0.01%
DZD	0.30	-	0.001%
KWD	4.58	-	0.02%
SAR	3.08	-	0.01%
AED	117.96	-	0.53%
JPY	4.11	-	0.02%
DKK	7.63	-	0.034%
NOK	0.41	-	0.002%
USD	-	213.52	0.95%
GBP	9.98	-	0.04%
KES	0.07	-	0.000%

0.00%	-	0.20	NGN
0.55%	123.92	-	XOF

المصدر: بنك أفريقيا (\*) أصول - خصوم بنفس العملة + /- تعهدات صافية لأجل +/- دلتا الخيارات - بيانات إلى غاية 31 دجنبر 2022

يبلغ مجموع وضعيات الصرف الصافية :

➔ بالنسبة للوضعيات الطويلة : 291 مليون درهم ، أي 1.30% من الأموال الذاتية الصافية

➔ بالنسبة للوضعيات القصيرة : 474 مليون درهم، أي 2.12% من الأموال الذاتية الصافية

يبين الجدول أعلاه بأن بنك أفريقيا يظل في الحدود الاحترازية التي أعدها بنك المغرب والمحددة في 10% بالنسبة للأموال الذاتية حسب كل عملة و 20% بالنسبة لمجموع العملات.

#### 4. المخاطر التنظيمية

شكل تطوير القواعد التنظيمية في الدول التي تتواجد بها المجموعة موضوع يقظة دائمة من طرف الشركات التابعة للمجموعة وكذا من طرف مركز الذكاء الاقتصادي. ويتم بشكل دوري مشاركة هذه النتائج مع فرق المخاطر في إطار منظومة المخاطر بالمجموعة، بغية تقدير التوقعات المحتملة على محافظ البنوك المحلية وبالتالي في النهاية على المجموعة. ويتم أخذ هذه العناصر بعين الاعتبار من أجل تحديد حدود التعرض على أساس الحسابات الاجتماعية والحسابات الموطدة.

الجدول 2 : نسبة الملاءة إلى غاية 31 دجنبر 2022 ( بازل III ) على أساس موطن

الأصول المرجحة ( بآلاف الدراهم)	
247 753 270	مخاطر الائتمان المرجحة
9 424 268	مخاطر السوق المرجحة
26 412 784	مخاطر التشغيل المرجحة
283 590 322	مجموع الأصول المرجحة

المصدر: بنك أفريقيا

الجدول 3 : نسبة الأموال من المستوى الأول

المبلغ بآلاف الدراهم	نسبة الأموال الذاتية من المستوى الأول
27 164 882	
283 590 322	مجموع الأصول المرجحة

9.6%

نسبة الأموال من المستوى الأول

المصدر : بنك أفريقيا

الجدول 4: المعامل الأدنى للملاءة

المبلغ بآلاف الدراهم	
24 664 882	الأموال الذاتية الأساسية
34 159 144	الأموال الذاتية المقبولة
283 590 322	مجموع الأصول المرجحة
12.0%	المعامل الأدنى للملاءة

المصدر : بنك أفريقيا

وتظل نسبة ملاءة البنك التي تجسد قدرته على الوفاء بكافة تعهداته من خلال أمواله الذاتية فوق المعيار التنظيمي المحدد في 12% ويعرف المعامل الأدنى للملاءة بالنسبة الدنيا ل 12% بين من جهة مجموع الأموال الذاتية من المستوى 2 ومن جهة أخرى مجموع مخاطر القروض والمخاطر التشغيلية ومخاطر السوق المرجحة.

وبلغت هذه النسبة 12,0% على أساس موطد إلى غاية متم دجنبر

وتجدر الإشارة إلى أن التقييم الداخلي لكفاية رأس المال الذي دخل حيز التنفيذ في المغرب هو مسار لتقييم كفاية الأموال الذاتية الداخلية. ويهدف هذا الأخير لضمان دائم لتناسق بين الأموال الذاتية ومجموعة من المخاطر الملحوظة للبنك. ويندرج وضع هذا المسار وفق 3 محاور أساسية :

- بنية تقبل المخاطر التي تصف مخطط الحكامة والتنظيم ومسار تحديد وتفعيل تقبل المخاطر داخل البنك .
- نظام تقبل المخاطر الذي يحدد بانسجام مع المخطط الاستراتيجي لتنمية المجموعة أبعاد تقبل المخاطر التي تعكس مستوى مخاطر البنك. وتجسد هذه الأبعاد من خلال مؤشرات كمية يتم تحديد عتبات لها ؛
- تحديد وقياس المخاطر التي تتعرض لها المؤسسة خارج مخاطر الائتمان والسوق والتشغيل.

وتتمثل المخاطر المعتمدة برسم الدعامات 2 والتي يعد قياس متطلباتها من الأموال الذاتية أمرا ضروريا في مخاطر النسب والسيولة وتركيز الزبناء والتركيز الجغرافي والقطاعي ومخاطر الدول والمخاطر البنوية للصرف ومخاطر عدم المطابقة والمخاطر القانونية ومخاطر السمعة.

ويتم اقتراح هذه المخاطر انطلاقا من معاينة التوصيات التنظيمية للسلطات التنظيمية وممارسات البنوك الدولية.

وبناء على صمودها في وجه وضعيات الضغط، يغطي البنك المخاطر الملحوظة التي تؤثر على المردودية والملاءة والسيولة عبر عناصر زيادة رأس المال.

لا يفرض بنك المغرب أي نموذج لحساب عناصر زيادة رأس المال ويترك العناية للبنوك لتطوير منهجيتها الخاصة للحساب الداخلي. وبعد تعريف منهجية حساب زيادة رأس المال المتعلقة بمختلف المخاطر، تتركز الأشغال الراهنة على قياس المتطلبات من الأموال الذاتية وتحديد والتحكم في عناصر زيادة رأس المال التي يجب إدراجها في نسبة الملاءة لبنك أفريقيا ش.م. في إطار قيادة نسبها، تستخدم مجموعة بنك أفريقيا دعامة مختلفة لتحسين استهلاكها من الأموال الذاتية. ويمكن للمجموعة أن تعتمد تقليص إنتاجها من القروض لمدة محددة. وذلك ما يمكن من توجيه نمو الأصول المرجحة للبنك. ولا اعتبارات تتعلق بالمراقبة الماكرواقتصادية، يمكن لبنك المغرب أن يطلب من مؤسسات الائتمان تشكيل دعامة من الأموال الذاتية تسمى " دعامة الأموال الذاتية لمكافحة التقلبات الدورية " على أساس فرد و/أو موطن. وتتشكل هذه الدعامة التي يتراوح مستواها بين 0% و 2,5% من المخاطر المرجحة من الأموال الذاتية الأساسية من المستوى الأول.

## الجدول 5: المعامل الأدنى التوقعي للملاءة

فردى	دجنبر 22	يونيو 23	دجنبر 23	يونيو 24
الأموال الذاتية الأساسية	13 960	13 766	13 572	14 116
الأموال الذاتية من المستوى 1	16 460	17 266	17 072	18 616
الأموال الذاتية من المستوى 2	22 390	22 645	21 902	22 932
الأصول المرجحة	147 909	150 911	153 384	156 415
نسبة CET 1	9.4%	9.1%	8.8%	9.0%
نسبة Tier 1	11.1%	11.4%	11.1%	11.9%

نسبة الملاءة	15.1%	15.0%	14.3%	14.7%
موطد	يونيو 22	دجنبر 22	يونيو 23	دجنبر 23
الأموال الذاتية الأساسية	24 665	26 219	27 269	29 417
الأموال الذاتية من المستوى 1	27 165	29 719	30 769	33 917
الأموال الذاتية من المستوى 2	34 159	36 164	36 663	39 298
الأصول المرجحة	283 583	291 085	298 042	305 651
نسبة CET 1	8.7%	9.0%	9.1%	9.6%
نسبة Tier I	9.6%	10.2%	10.3%	11.1%
نسبة الملاءة	12.0%	12.4%	12.3%	12.9%

المصدر: بنك أفريقيا

تظل النسب التوقعية لبنك أفريقيا على أساس فردي وموطد أكبر من الحد الأدنى التنظيمي الجاري به العمل : 9,0% على مستوى نسبة الملاءة على الأموال الذاتية من المستوى 1 و12% على الأموال الذاتية العامة بفضل السياسة الداخلية لتدبير رأس المال. بغية التقيد بالقوانين الأوروبية المعتمدة في فرنسا، شرع بنك أفريقيا في عملية لإعادة الشراء حصة المجموعة القابضة BOA Holding Luxembourg في رأسمال BOA France من طرف بنك أفريقيا، الذي صادق عليه المجلس الإداري للبنك والذي حصل على موافقة بنك المغرب. وسيسمح إتمام العملية الجاري به العمل لدى السلطات الأوروبية بالرفع من تقنين محتمل لمجموعة BOA Holding Luxembourg التي ستخضع فقط لقوانين الشركات في لوكسمبورغ.

## 5. مخاطر التشغيل :

تعرف مخاطر التشغيل بأنها مخاطر الخسارة الناتجة عن عدم التوافق والاختلال الحاصل في المساطر والوسائل البشرية والأنظمة الداخلية أو عن أحداث خارجية من شأنها التأثير على حسن سير النشاط.

وتهدف منظومة تدبير مخاطر التشغيل للإجابة عن هدف ثلاثي :

- تحديد مخاطر التشغيل وتحليلها وتقييمها ؛
- تقييم المراقبات الداخلية ؛
- تتبع مخاطر التشغيل عبر مؤشرات الإنذار
- التحكم في مخاطر التشغيل عبر وضع عمليات وقائية و/أو تصحيحية لمواجهة المخاطر الكبرى المحددة.

وتتم مراجعة منظومة تدبير المخاطر ومراقبتها بشكل منتظم، مما يتيح تحسنا مستمرا لهذه المنظومة.

ويمكن تحليل مخاطر التشغيل وتصنيفها وترتيبها وفق أهم المحاور التالية : الأسباب، النتائج من حيث التأثير المالي وغيره، التنقيط، الوصف ومستوى التحكم والتي يتم تصنيفها حسب نوع الأحداث المنصوص عليها من طرف لجنة بازل.

ويتم بشكل منتظم تبليغ التعرضات لمخاطر التشغيل والخسائر الناتجة لإدارة الوحدة المعنية والإدارة العامة والمجلس الإداري. ويتم توثيق نظام التدبير بشكل صحيح، مما يتيح ضمان احترام مجموعة من عمليات المراقبة والمساطر الداخلية والتدابير التصحيحية في حالة عدم المطابقة. ويطلب من المدققين الداخليين أو الخارجيين القيام بفحص دوري لعمليات التدبير وأنظمة قياس مخاطر التشغيل. وتهم هذه الفحوصات أنشطة الوحدات والوظيفة المستقلة لتدبير مخاطر التشغيل. ويتم إضفاء الطابع الآلي بشكل كامل على تدبير مخاطر التشغيل في مجموعة بنك أفريقيا من خلال أداة خاصة تسمى "MEGA HOPEX". وهكذا،

فإن جمع حوادث المخاطر وخارطة مخاطر التشغيل والمؤشرات الأساسية للمخاطر تتم إدارتها اليوم من خلال هذه الأداة التي تم تفعيلها على مستوى البنك وشركاته التابعة في المغرب وأوروبا.

وتغطي خارطة مخاطر التشغيل المتعلقة بأنشطة المجموعة المخاطر المتعلقة بأنظمة المعلومات. وتم تحديد التعرض المتعلق بنقص إدماج نظم معلومات المجموعة. وتم التكفل بهذه المخاطر على نحو جيد في إطار مشروع " Convergence SI -".

من هذا المنظور، وعلى غرار مختلف المشاريع الرامية لهيكلية وإدماج وظيفة المخاطر، لاسيما برنامج " Convergence " ، من خلال كافة مكوناته، تود المجموعة مواصلة هذه الدينامية عبر توسيع تديري مخطط تقويم أزمة داخلية و التقييم الداخلي لكفاية رأس المال على مستوى الشركات التابعة النظامية خصوصا وأنها باتت لبعضها متطلبا تنظيميا.

### تدابير مخاطر الائتمان

تم الانتهاء من تنزيل تدابير مخاطر الائتمان الحصة ( 1 و 2 ) بالنسبة لكافة الشركات التابعة باستثناء BCB. وتجدر الإشارة إلى أن الحصة الأولى شملت الجوانب التالية : التنظيم، المخطط التفويضي، القيادة والتقارير بينما تحيل الحصة الثانية على إجراء اختبارات الضغط وتتبع نسب التركيز.

وتم الانتهاء من تنزيل تدابير مخاطر السوق ضمن الموقع النموذجي " بنك أفريقيا البنين ".

من ناحية أخرى، تم تنزيل تدابير التقييم الداخلي لكفاية رأس المال و برنامج توقع أزمة داخلية ضمن الشركات التابعة ذات الأهمية النظامية بالنسبة لمجموعة بنك أفريقيا، ويتعلق الأمر ببنك أفريقيا البنين وبوركينا فاسو والطوغو والنيجر ووسط أفريقيا.

والتزم بنك أفريقيا باحترام القوانين الدولية في مجال الشفافية الضريبية لاسيما القانون الأمريكي FATCA. وحدد قطب مطابقة المجموعة تدابير للامتثال لصلاحيات هذا القانون من خلال تحديد هوية ومواكبة الزبناء « US Person » في تحقيق المناهج المتعلقة بهذا القانون والتقارير المطلوبة من طرف السلطات الأمريكية. وفي 2022 ، نفذ بنك أفريقيا سلسلة من التدابير توجت بالحصول على اعتماد تدابير المطابقة FATCA مع الحصول على وضع " مطابق " بدون أي " حادث للتخلف عن الأداء " ( اعتماد بدون تحفظ ) . وتم عرض تقارير كافة الشركات التابعة المستوفية لشروط تصريح FATCA بنجاح مع متم يونيو 2022 برسم السنة المالية 2021.

يستجيب مخطط الاستمرارية لأهمية متزايدة بفعل خفض آثار توقف الأنشطة، بفعل الترابط الموجود بينها والموارد التي تعتمد عليها، لاسيما البشرية منها والمعلوماتية أو اللوجيستية.

ويتعلق الأمر بمجموعة من التدابير والمساطر التي تروم ضمان، وفق سيناريوهات أزمة مختلفة بما في ذلك لمواجهة أزمات قصوى، والحفاظ، عند الاقتضاء بشكل مؤقت حسب أسلوب تدريجي، لتقديم الخدمات الأساسية للبنك ومن تم الاستئناف المخطط للأنشطة.

ويتم وضع تنظيم للإنجاز فيشكل متزامن مع أماكن وأنظمة التراجع البديلة. وهناك مشروع خاص قيد الإنجاز على مستوى المجموعة يعطي الأولوية لمخططات تفادي الحوادث.

وفيما يلي المبادئ الاستراتيجية الأفقية لاستمرارية الأنشطة :

- لبنك أفريقيا مسؤولية اجتماعية تتمثل في تمكين زبائنه من التوفر على السيولات المودعة لديه. ويمكن لعدم احترام هذا الواجب في زمن الأزمة أن يؤثر على النظام العام. وبالتالي فهذا المبدأ يكتسي أهمية أكبر.
- يجب على بنك أفريقيا ضمان التزاماته تجاه نظام المقاصة البنكية في القطاع المغربي ؛
- يعترف بنك أفريقيا أن يعطي الأولوية لاحترام الالتزامات القانونية والتعاقدية المتعلقة بمجالات القروض والتعهدات التي أبرمها، قبل اتخاذ تعهدات أخرى ؛

- يعتزم بنك أفريقيا الإبقاء على مصداقيته الدولية و ضمان تعهداته تجاه البنوك المراسلة الأجنبية ؛
- ✓ تعطى الأولوية لزبناء مجموعة بنك أفريقيا مقارنة مع المستفيدين الآخرين من خدماته ؛
- ✓ تراعى الخدمات في إنجازها « Front to Back » مثلا من الوكالة إلى غاية إدراجها المحاسبي .

### مخاطر تكنولوجيا المعلومات :

يتم رفع العوارض التي تمثل مخاطر التشغيل عبر أداة MEGA HOPEX. وتستخدم هذه الأداة من طرف المراسلين والمنسقين المعينين على مستوى مختلف هيئات البنك والشركات التابعة التي تم فيها وضع الاداة للتصريح بعوارض مخاطر التشغيل أولا بأول.

### 6. المخاطر المتعلقة بالأصول خارج الاستغلال

يتوفر البنك على أصول خارج الاستغلال مكتسبة عن طريق الوفاء العيني. . وعليه يمكن للبنك أن يتعرض لمخاطر عدم إنجاز عمليات البيع المذكورة لهذه الأصول الثابتة أو لخسائر في البيع. في هذا الصدد، تبلغ القيمة المحاسبية الصافية للأصول العقارية خارج الاستغلال لبنك أفريقيا 5 مليار درهم إلى غاية متم دجنبر 2022. ويتضمن مبلغ 5 مليار الأصول المحتسبة على مستوى ركن الأصول الأخرى للبنك والأصول الموطنة في الشركات العقارية التابعة للمجموعة .

### 7. مخاطر الدول :

يقصد بمخاطر الدول المخاطر إمكانية تخلف أحد الأطراف السيادية لدولة ما أو رفضه الوفاء بالتزاماته تجاه الخارج لاعتبارات اجتماعية وسياسية أو اقتصادية أو مالية.

كما يمكن لمخاطر الدول أن تنجم عن الحد من التنقل الحر للرساميل أو لعوامل سياسية أو اقتصادية أخرى ويتم وصفها بالتالي بمخاطر التحويل. كما يمكن أن تترتب عن مخاطر أخرى ذات صلة بحدوث وقائع تؤثر على قيمة الالتزامات على الدولة المعنية ( كوارث طبيعية، أزمات خارجية).

وتهدف سياسة مخاطر الدول للمجموعة أساسا لوضع نظام يتيح تقييم وضبط وتقليص وإن اقتضى الأمر تعليق بشكل احترازي لالتزاماتها على الدول ذات المخاطر الكبيرة وبشكل متناسق على صعيد المجموعة.

وتتضمن سياسة مخاطر الدول علاوة على استراتيجية التكفل بمخاطر الدول مبادئ إحصاء وتديبر ومراقبة هذه المخاطر والهياكل التنظيمية المسؤولة. ويعتبر العنصر المركزي لهذه التدابير التي تتيح الوقاية من المخاطر هي نظام التفويض والحد من الالتزامات. وتم إعداد هذا النظام بشكل يحد بشكل أكبر كلما ارتفعت المخاطر. وهكذا، تمت مقايسة مستوى الالتزام تبعا لمستوى مخاطر الدول، المسجد بالتنقيط الممنوح لكل دولة والنسبة المئوية من الأموال الذاتية لكل هيئة في المجموعة.

وتعتبر تعهدات مجموعة بنك أفريقيا في غالبيتها محلية في المغرب. وتهم التعهدات على الأطراف المقابلة الأجنبية لبنك أفريقيا مؤسسات الائتمان الأجنبية. وتشكل هذه التعهدات موضوع :

- ترخيص بعد تصنيف وتحليل المؤشرات الأساسية لكل طرف مقابل ؛
- تتبع شهري، ويتم تبليغها للبنك المركزي من خلال بيان تنظيمي.

وتقدم التقارير المنجزة رؤية عامة للالتزامات العامة لمجموعة بنك أفريقيا تجاه الأطراف المقابلة البنكية الأجنبية. وهي تعكس التعهدات حسب الدول والتي تتضمن كافة الأصول المدرجة في الحصيلة وخارج الحصيلة والتي تمثل الحقوق على المقيمين في الدول الأجنبية.

وكتكملة لهذه البيانات، يقوم الفريق المسير لمخاطر المجموعة بإعداد شهري لتقرير تحليلي حول التعرضات الأجنبية لبنك أفريقيا. ويتيح هذا التقرير تقييم مستوى التعرضات الأجنبية لمجموعة بنك أفريقيا ويشكل لوحة قيادة لتتبع تطور المخاطر المرتبطة بكل دولة.

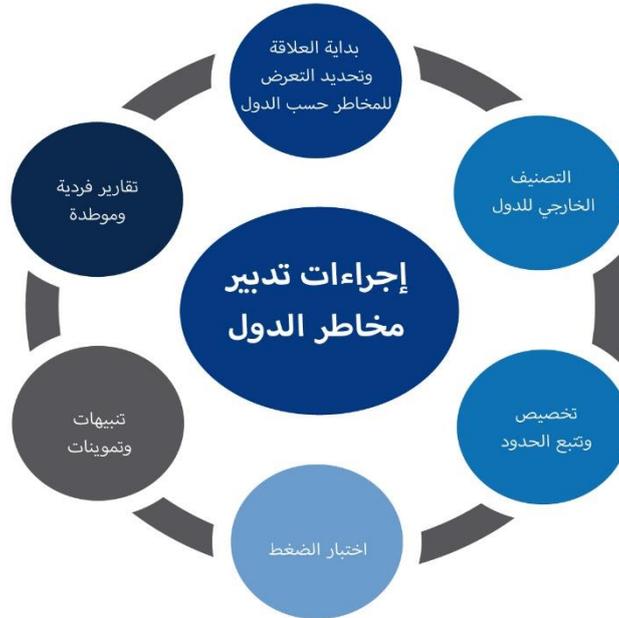
ويتم إعداد اختبارات ضغط بشكل نصف سنوي لتقييم تأثيرات هذه الظروف على ملاءة و تعرضات المجموعة. وتغطي اختبارات الضغط سواء الدول التي تتعرض فيها المجموعة بشكل كبير للمخاطر أو التي تعاني من عدم استقرار سياسي.

وفي إطار مخططة الاستراتيجي للتنمية، يقوم بنك أفريقيا بدراسة سيناريوهات التعزيز والإبقاء على بعض الدول والانسحاب من دول أخرى .

وتم إجراء تتبع مقرب لتطور الوضعية الاقتصادية والمالية لغانا من خلال تتبع الأساس لمختلف مراحل برنامج إعادة جدولة الدين وإنجاز اختبارات ضغط خاصة لوضع استراتيجيات لازمة للتخفيف من المخاطر ووضع مؤن مناسبة ومطابقة لتوصيات مراقبي الحسابات.

كما تم الإبقاء على حدود الدول في نفس ميتوى الجاري ويتم رفع كل عملية جديدة للجنة الائتمان من أجل المصادقة عليها.

وتتبع المجموعة بكيفية دائمة تأثير نفس الحالة التي قد تنتقل لدول لها نفس ملمح المخاطر. وهكذا وضع قطب المجموعة لائحة للدول تحت المراقبة السلبية والتي ستتطور تبعاً لتغير مؤشرات مخاطر الدول والتي تتيح للبنك وضع خارطة للدول ذات مخاطر فعلية للتخلف عن الأداء.



## 8. الطابع غير المتوقع الطابع غير المتوقع لمدة جائحة كوفيد 19 وتأثيراتها

في إطار تنفيذ المخطط الاستعجالي الذي صادقت عليه الحكومة لفائدة قطاع السياحة، وبغية المساهمة في الجهود الوطنية لمواكبة الأسر ومختلف القطاعات المتضررة جراء تداعيات أزمة كوفيد 19 ، واصل بنك أفريقيا تعبئته لوضع تدابير التأجيل الجديدة لاستحقاقات القروض بين يناير 2022 إلى غاية دجنبر 2022 لفائدة :

- مؤسسات الإيواء السياحي، بمعنى القوانين الجاري بها العمل ،
- المقاولات ( وكالات الأسفار والمطاعم المصنفة) التي تزاوّل أنشطة منظمة تحت وصاية الوزارة المكلفة بالسياحة
- مقاولات النقل السياحي، المطابقة لبنود دفتر التحملات المتعلق بالسنة المالية لنشاط النقل السياحي.

## 9. المخاطر المالية المتعلقة بالبيئة

يشكل تقييم وتدبير المخاطر والتأثيرات البيئية والاجتماعية جزءاً لا يتجزأ من التدبير العام لمخاطر المشاريع موضوع التمويل. وهو أمر ضروري بالنسبة للأداء البيئي المستدام والناجح للمشاريع. وتهدف تدابير واجب اليقظة التي اتخذها بنك أفريقيا إلى :

- تحديد الآثار/المخاطر البيئية والاجتماعية والصحية والأمنية التي قد تنشأ؛
- تقييم مطابقة المشروع للقوانين الوطنية، ومعايير الأداء لشركة التمويل الدولية ومبادئ الاستواء وأفضل الممارسات المتعلقة بالجوانب التنظيمية والاجتماعية
- تقديم خطة عمل للتخفيف من المخاطر وتسوية حالات عدم المطابقة التي تم رصدها

وخلال السنة المالية 2022، لم يتم تسجيل أي مخاطر مالية تتعلق بالجوانب البيئية.

## تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 16/06/2023 تحت المرجع VI/EM/019/2023 .  
وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة المنشور كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية