



# التقرير المالي النصف سنوي

النصف الأول من سنة 2020

# الفهرس

2 أهم الأحداث

3 أهم الأرقام

4 نشاط القروض  
إلى غاية 30 يونيو 2020

1. السحوبات
2. القروض الممنوحة والالتزامات
3. وضعية الالتزامات خارج الحصيلة

8 تمويل النشاط  
إلى غاية 30 يونيو 2020

1. تطور الموارد
2. تطور التوظيفات

11 النتائج والمؤشرات المالية  
إلى غاية 30 يونيو 2020

1. مؤشرات الاستغلال
2. الحصيلة
3. المعاملات القانونية
4. الإعلان المالي إلى غاية 30 يونيو 2020

## أهم الأحداث

### تنوع وديمومة موارد التمويل

#### مانحي الأموال الدوليين

في إطار مواصلة إستراتيجية التمويل المفتوحة على الخارج وخاصة لدى مؤسسات تمويل التنمية، كثف الصندوق خلال النصف الأول من سنة 2020، التشاور مع مانحي أموال أجنب وخصوصا مع مؤسسات إفريقية وأوروبية وآسيوية للاستفادة من تمويل ذات معدلات فائدة تفضيلية وتنوع مصادره التمويلية.

#### إعداد إطلاق البرنامج الجديد للإقتراضات السندية

شرع الصندوق خلال النصف الأول من سنة 2020، بمعية شركائه الماليين في إعداد الإصدار الأول في إطار البرنامج الجديد للإقتراضات السندية المرخص له بها من طرف مجلس الإدارة خلال إجتماعه المنعقد بتاريخ 29 ماي 2019، والذي حدد في مبلغ إجمالي أقصاه 9 مليار درهم، مع إمكانية تخصيص 2 مليار درهم كحد أقصى لإصدارات سندية تابعة.

وبفضل تواجده المنتظم في السوق السندي بمعدل إصدار واحد كل سنة، وذلك منذ 2014، يتمكن الصندوق من الحصول على تمويل بأفضل الشروط وتنوع موارد تمويله على المدى الطويل.

#### وضع نظام تدبير بيئي وإجتماعي

في إطار الإستراتيجية الوطنية للتنمية المستدامة للمغرب، وبالنظر إلى الرهانات المتعلقة بمكافحة التغيرات المناخية، فإن الجماعات الترابية مدعوة اليوم، إعتبارا لصلاحيتها الواسعة، إلى وضع القضايا البيئية والإجتماعية في صميم أولوياتها عند إعداد برامج التنمية وتنفيذ مشاريعها الإستثمارية.

وبغية تكثيف تدخلاته لفائدة الجماعات الترابية لتمويل مشاريع التنمية المستدامة والمكاسب المشتركة للمناخ، بادر الصندوق إلى تفعيل نظام تدبير بيئي وإجتماعي من شأنه تمكينه من إكتساب الكفاءات والمساطر والأدوات الضرورية لتقييم المخاطر والآثار البيئية والإجتماعية للمشاريع المعروضة عليه قصد التمويل ومساعدة الجماعات الترابية عند تركيب مشاريعها، مع إحترام القوانين الوطنية المتعلقة بالحماية البيئية والإجتماعية والمعايير الدولية في هذا المجال.

إلى جانب تعزيز قدرات الصندوق فيما يتعلق بتقييم ورصد التأثيرات البيئية والإجتماعية للمشاريع المعروضة للتمويل، فإن وضع نظام تدبير بيئي وإجتماعي سيسمح للبنك بتلبية المتطلبات الأساسية لمانحي الأموال الدوليين بهدف الحصول على تمويل تنافسية لاسيما تلك المتعلقة بتمويل المناخ.

في سياق الأزمة الصحية لكوفيد 19، أطلق صندوق التجهيز الجماعي منذ شهر مارس 2020، مخطط مواصلة النشاط، مما مكنه من الحفاظ على نشاط البنك وتلبية حاجيات الجماعات الترابية على مستوى تعبئة التمويلات، داخل الأجل.

وإنخراطا في روح التضامن الوطني التي دعا إليها صاحب الجلالة الملك محمد السادس نصره الله، وبوصفه بنكا عموميا مواطنا يسعى لتلبية نداء الواجب الوطني، صادق مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 28 ماي 2020، على دفع صندوق التجهيز الجماعي مساهمة بمبلغ 100 مليون درهم لفائدة الصندوق الخاص بتدبير جائحة كوفيد 19.

ورغم السياق المرتبط بالجائحة، مكن تفعيل مخطط مواصلة النشاط من ان يحافظ الصندوق على قدراته التشغيلية، من خلال تسجيله لحجم إجمالي للإلتزامات، بلغ 1812 مليون درهم برسم النصف الأول من سنة 2020، مسجلا بذلك إرتفاعا بنسبة 13%، مقارنة مع نفس الفترة من سنة 2019. وقد همت هذه الإلتزامات بالأساس، تمويل مشاريع تندرج في إطار برامج إعادة تأهيل التنمية الحضرية وتعزيز البنيات التحتية الأساسية وتهيين الشبكات الطرقية ومحاربة الهشاشة الاجتماعية. من جهتها بلغت السحوبات 1241 مليون درهم برسم النصف الأول من سنة 2020، مسجلة بذلك إرتفاعا بنسبة 38%، مقارنة مع نفس الفترة من سنة 2019.

كما واصل الصندوق خلال النصف الأول من سنة 2020، تنفيذ مشاريعه الهيكلية وخاصة فيما يتعلق ب :

### وضع إستراتيجية التحول الرقمي للصندوق

في سياق يتميز بأهمية الرهانات المرتبطة بالرقمنة، أطلق الصندوق خلال سنة 2020 دراسة تتعلق بوضع إستراتيجية التحول الرقمي للصندوق بغية تحسين جودة وفعالية الخدمات المقدمة للجماعات الترابية. وهكذا ستمكن رقمنة الخدمات التي حددها الصندوق من :

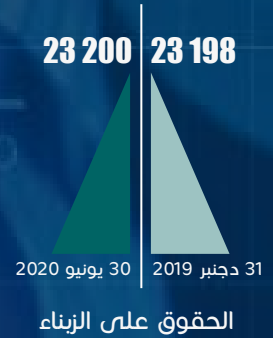
- عصنة وتجريد جميع التدفقات والخدمات المقدمة للجماعات الترابية من الطابع المادي، مما سيمكن من تحقيق ربح على مستوى الحركة وتبسيط المساطر والتتبع والسرعة في معالجة ملفات القروض وطلبات السحب ؛
- إستباق حاجيات تمويل ومواكبة الجماعات الترابية وتقديم منتجات وخدمات أكثر ملائمة من خلال وضع محرك توصية لمنتجات وخدمات أكثر نجاعة ؛
- تقديم مسار زبون بديهي ومبسط الإستعمال من خلال مكتب أمامي رقمي للخدمات غني ومتطور يتماشى مع الإستراتيجيات الرقمية للفاعلين في منظومة التنمية المحلية ؛
- تعزيز مواكبة ودعم الجماعات الترابية من خلال الإستفادة من التجربة والمعارف التي راكمها الصندوق في مجال التنمية المحلية، وكذا التتبع عن قرب لوضعية تقدم المشاريع الممولة.

# أهم الأرقام

(بملايين الدراهم)

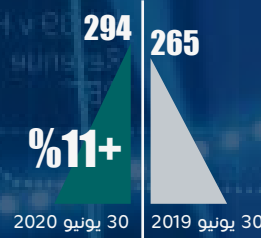
## مؤشرات النشاط

بلغت السحوبات في 30 يونيو 2020، ما قدره 1241 مليون درهم، مسجلة ارتفاعا بنسبة 38% مقارنة مع نفس الفترة من سنة 2019.

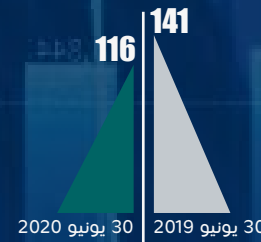


بلغت الحقوق على الزبناء ما يفوق 23 مليار درهم في 30 يونيو 2020 وتشكل في معظمها من قروض للتجهيز.

سجل الناتج الصافي البنكي ارتفاعا بنسبة 11% في 30 يونيو 2020 مقارنة مع نفس الفترة من سنة 2019 ليبلغ 294 مليون درهم بفضل الأداء الجيد لمؤشرات النشاط وعقلنة كلفة الموارد المعبئة.



تأثر الناتج الصافي باحتساب 50% من المساهمة لفائدة الصندوق الخاص بتدبير جائحة كوفيد 19 والتي تبلغ 100 مليون درهم، برسم النصف الأول من سنة 2020. وإذا استثنينا هذه المساهمة كانت ستبلغ النتيجة الصافية 162 مليون درهم.



## مؤشرات الحيلة

تحسين ملاء البنك من خلال تعزيز قاعدته المالية مما يمكنه من مواصلة مواكبته للحاجيات المتزايدة للجماعات الترابية.

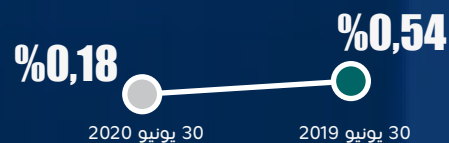


▲ الأموال الذاتية والمشبهة\*  
○ معامل الملاءة

(\*) يتضمن اقتراضا سنديا تابعا قدره مليار درهم

## مؤشرات المخاطر

مواصلة تحسين مؤشرات المخاطر بمستوى معدل شبه منعدم بفضل التحكم في مخاطر الطرف المقابل.



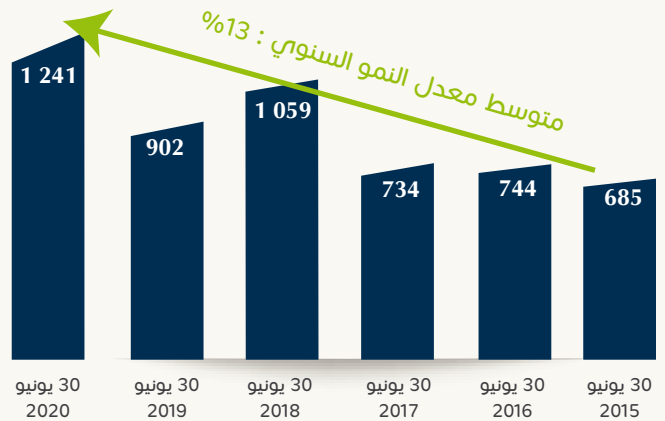
معدل الحقوق المتعلقة بالأداء

# نشاط القروض إلى غاية 30 يونيو 2020

## 1. السحوبات

تميز النصف الأول من سنة 2020، بالرغم من اللازمة الصحية لكوفيد 19، بتطور إيجابي للنشاط على مستوى السحوبات حيث سجلت في 30 يونيو 2020، إرتفاعا بنسبة 38% مقارنة مع نفس الفترة من سنة 2019، لتبلغ ما قدره 1241 مليون درهم. ويؤكد تطور السحوبات إلى غاية 30 يونيو خلال الفترة الممتدة ما بين 2015 و2020، تغير السلم على مستوى تمويلات البنك لفائدة القطاع العمومي المحلي. بالفعل، فقد ناهز متوسط معدل النمو السنوي 13%، وتضاعف حجم السحوبات في 30 يونيو 2020 مقارنة مع 30 يونيو 2015. ولابد من الإشارة إلى أن البنك يتوقع برسم سنة 2020، حجما من السحوبات أقل من سنة 2019، نتيجة الإنزلاق الزمني لبعض مشاريع الجماعات الترابية إلى غاية سنة 2021.

تطور السحوبات إلى غاية 30 يونيو ما بين 2015 و2020 (بملايين الدراهم)



تأكيد تغيير السلم على مستوى تمويلات البنك لفائدة القطاع العمومي المحلي

إلى غاية 30 يونيو 2020، همت السحوبات تمويل 81 مشروعا لفائدة مختلف فئات الجماعات الترابية مع تغطية العديد من القطاعات. وشملت هذه المشاريع كلا من البنية التحتية والبنية الفوقية في الوسطين الحضري والقروي.

## توزيع السحوبات حسب صنف المقترض

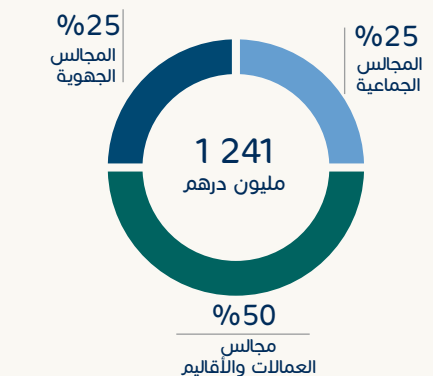
يوضح الرسم البياني التالي توزيع السحوبات حسب صنف المقترض إلى غاية 30 يونيو 2020 :

« بلغ حجم السحوبات لفائدة مجالس العمالات والأقاليم، 621 مليون درهم في 30 يونيو 2020، وهو ما يعادل 50% من مجموع السحوبات. وهمت هذه السحوبات، تمويل برامج التنمية الترابية، وغطت بالأساس برامج التهيئة الحضرية والبنية الطرقية والوقاية من الفيضانات والتجهيزات الثقافية والرياضية والاجتماعية، خاصة في إطار برنامج تنمية الدار البيضاء الكبرى؛

« وبلغ حجم السحوبات لفائدة المجالس الجهوية 306 مليون درهم. السحوبات في 30 يونيو 2020، وهو ما يعادل 25% من مجموع السحوبات في 30 يونيو 2020، وهمت هذه السحوبات مشاريع وبرامج تنمية لفائدة مجلسين جهويين لإنجاز أشغال تهيئة المحاور الطرقية المهيكلية وإعادة التأهيل الحضري؛

« وبلغ حجم السحوبات لفائدة المجالس الجماعية 314 مليون درهم وهو ما يعادل 25% من مجموع السحوبات برسم النصف الأول من سنة 2020. وهمت هذه السحوبات، تمويل مشاريع البنية التحتية الأساسية وبناء محطة طرقية وكذا تهيئة التجهيزات الثقافية والرياضية.

30 يونيو 2020	30 يونيو 2019	30 يونيو 2018	الجماعات الترابية
الحصة بملايين الدراهم ب%	الحصة بملايين الدراهم ب%	الحصة بملايين الدراهم ب%	
25% 314	13% 115	24% 259	المجالس الجماعية
50% 621	45% 403	41% 435	مجالس العمالات والأقاليم
25% 306	38% 347	35% 365	المجالس الجهوية
0% 0	4% 37	0% 0	مجموعات الجماعات / مؤسسات التعاون بين الجماعات
100% 1241	100% 902	100% 1059	المجموع



هيمنة مجالس العمالات والأقاليم في بنية السحوبات في 30 يونيو 2020

## توزيع السحوبات حسب القطاع

يعرض الجدول أسفله توزيع السحوبات حسب القطاع برسم النصف الأول من سنة 2020 :

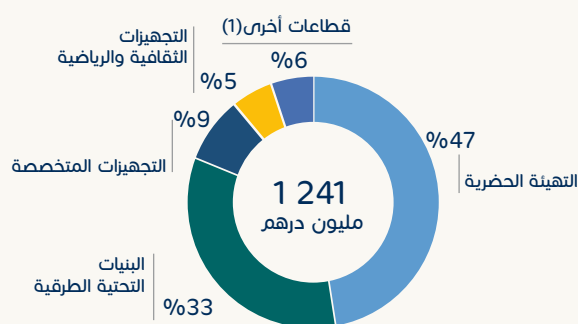
« احتل قطاع التهئية الحضرية الصدارة في بنية السحوبات بمبلغ 586 مليون درهم، أي ما يعادل 47% من مجموع السحوبات في 30 يونيو 2020. وهمت هذه السحوبات بالأساس إنجاز إعادة تأهيل وعصرنة التجهيزات الحضرية والتهئية الحضرية والمنشآت الفنية بالوسط الحضري ؛

« واحتل قطاع البنيات الطرقية المرتبة الثانية في بنية السحوبات بمبلغ 411 مليون درهم، أي ما يعادل نسبة 33% من مجموع السحوبات في 30 يونيو 2020. وشملت هذه التمويلات بناء وتهئية الطرق والمنشآت الفنية خصوصا في إطار برنامج الحد من الفوارق الترابية والاجتماعية بالوسط القروي ؛

« وشكلت قطاعات التطهير السائل والصلب والكهرباء والتجهيزات التجارية والنقل الحضري والماء الصالح للشرب والدراسات 6% من مجموع السحوبات في 30 يونيو 2020.

القطاعات	30 يونيو 2018	30 يونيو 2019	30 يونيو 2020
التهئية الحضرية *	584 بملايين الدراهم %55 الحصة	525 بملايين الدراهم %58 الحصة	586 بملايين الدراهم %47 الحصة
البنيات التحتية الطرقية *	218 بملايين الدراهم %21 الحصة	141 بملايين الدراهم %16 الحصة	411 بملايين الدراهم %33 الحصة
التطهير السائل والصلب *	4 بملايين الدراهم %0 الحصة	140 بملايين الدراهم %16 الحصة	22 بملايين الدراهم %2 الحصة
التجهيزات الثقافية والرياضية	103 بملايين الدراهم %10 الحصة	46 بملايين الدراهم %5 الحصة	59 بملايين الدراهم %5 الحصة
الكهرباء	43 بملايين الدراهم %4 الحصة	0 بملايين الدراهم %0 الحصة	6 بملايين الدراهم %0 الحصة
التجهيزات التجارية *	3 بملايين الدراهم %0 الحصة	6 بملايين الدراهم %1 الحصة	38 بملايين الدراهم %3 الحصة
النقل الحضري	79 بملايين الدراهم %7 الحصة	37 بملايين الدراهم %4 الحصة	0 بملايين الدراهم %0 الحصة
التجهيزات المتخصصة	17 بملايين الدراهم %2 الحصة	0 بملايين الدراهم %0 الحصة	107 بملايين الدراهم %9 الحصة
الماء الصالح للشرب	7 بملايين الدراهم %1 الحصة	4 بملايين الدراهم %0 الحصة	12 بملايين الدراهم %1 الحصة
الدراسات	2 بملايين الدراهم %0 الحصة	2 بملايين الدراهم %0 الحصة	0 بملايين الدراهم %0 الحصة
المجموع	1 059	902	1 241

(\*) : تم تعديل حجم قطاعات التهئية الحضرية والبنية التحتية الطرقية والتطهير السائل والصلب والتجهيزات التجارية بالمقارنة مع الأرقام المعلن عنها سنتي 2018 و2019 حتى تتطابق مع طبيعة الأشغال الممولة.

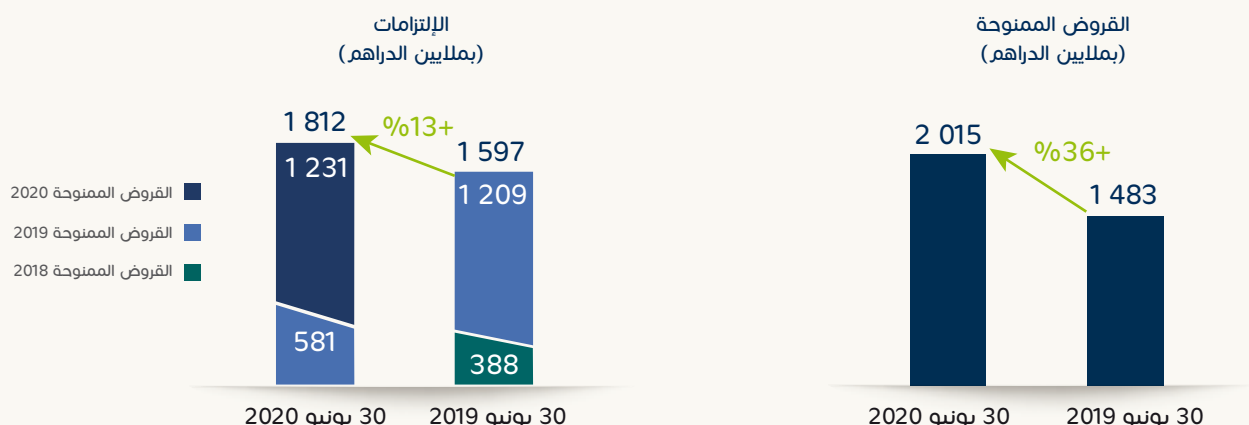


قطاعات أخرى (1): التطهير السائل والصلب والكهرباء والتجهيزات التجارية والنقل الحضري والماء الصالح للشرب والدراسات

## 2. القروض الممنوحة والالتزامات

بلغ حجم القروض الممنوحة إلى غاية 30 يونيو 2020 ما قدره 2015 مليون درهم، مقابل 1483 مليون درهم في 30 يونيو 2019، بارتفاع نسبته 36%. وهمت هذه القروض الممنوحة 22 مشروعا موزعا على سبعة قطاعات، بمبلغ استثمار إجمالي فاق 3,7 مليار درهم لفائدة 14 جماعة ترابية.

من جهتها، سجلت الإلتزامات إرتفاعا بلغت نسبته 31% برسم النصف الأول من سنة 2020 حيث بلغت 1812 مليون درهم مقابل 1597 مليون درهم خلال النصف الأول من سنة 2019. وبفضل إطلاقه لمخطط مواصلة النشاط منذ بداية مارس 2020 حافظ الصندوق على وتيرة تمويل الجماعات الترابية بالرغم من الأزمة الصحية التي ميزت النصف الأول من سنة 2020. وهكذا، فقد تميز النصف الأول من سنة 2020 بمواصلة بلورة القروض الممنوحة خلال سنة 2020 حيث تمت بلورة 68% منها أي ما يعادل 1231 مليون درهم إلى التزمات خلال نفس السنة.



وهمت هذه الإلتزامات تمويل 21 مشروعا وغطت 7 قطاعات لفائدة 12 جماعة ترابية بكلفة إجمالية ناهزت 4,6 مليار درهم.

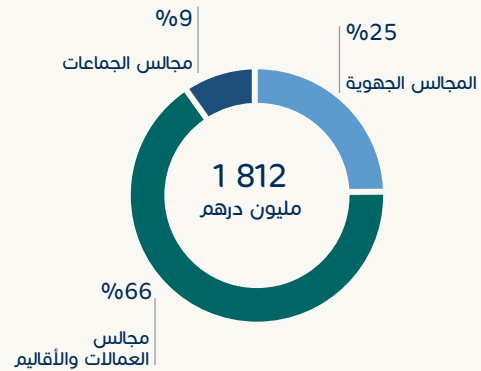
## توزيع الالتزامات حسب صف المقترض

يوضح الجدول التالي توزيع الالتزامات حسب صف المقترض إلى غاية 30 يونيو 2020:

« مثل حجم الالتزامات لفائدة مجالس العمالات والأقاليم 66% من الحجم الإجمالي للالتزامات في متم شهر يونيو 2020، أي ما يناهز 1185 مليون درهم. وهمت هذه التمويلات 5 مجالس عمالات وأقاليم، وتندرج أساسا في إطار برامج التنمية الترابية والتي تغطي إعادة التأهيل الحضري، وتعزيز البنيات التحتية الأساسية للجماعات، وبرنامج محاربة الهشاشة الاجتماعية؛

« بلغ حجم الالتزامات لفائدة المجالس الجهوية والمجالس الجماعية، على التوالي، 458 مليون درهم و169 مليون درهم في متم شهر يونيو 2020، مسجلة إنخفاضا مقارنة مع نفس الفترة من سنة 2019. كما تميز النصف الأول من سنة 2019 بالتزام قدره 720 مليون درهم لفائدة مجلس جهوي في إطار مشروع مهكل لبناء الطريق السريع تزيت-العيون.

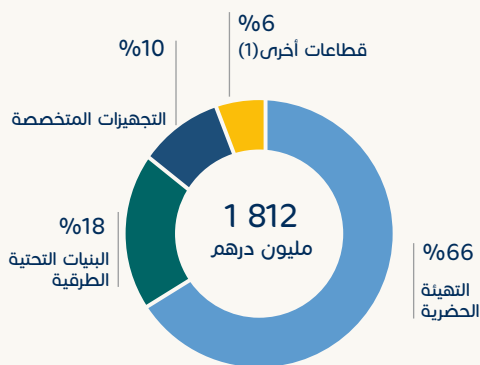
	30 يونيو 2020	30 يونيو 2019	30 يونيو 2018
الجماعات الترابية	الحصة بملايين الدرهم	الحصة بملايين الدرهم	الحصة بملايين الدرهم
المجالس الجهوية	458 25%	940 59%	878 41%
مجالس العمالات والأقاليم	1185 66%	436 27%	792 38%
مجالس الجماعات	169 9%	221 14%	439 21%
المجموع	1 812 100%	1 597 100%	2 109 100%



هيمنة مجالس العمالات والأقاليم في بنية الالتزامات في 30 يونيو 2020، وهمت انجاز برامج التنمية الترابية والتي تضم برنامج تنمية الدار البيضاء الكبرى

## توزيع الالتزامات حسب القطاع

يوضح الجدول اسفله توزيع الالتزامات حسب القطاع الى غاية 30 يونيو 2020:



	30 يونيو 2020	30 يونيو 2019	30 يونيو 2018
القطاعات	الحصة بملايين الدرهم	الحصة بملايين الدرهم	الحصة بملايين الدرهم
التهيئة الحضرية	1 185 66%	578 36%	1 093 52%
البنيات التحتية الطرقية	325 18%	870 54%	789 37%
التجهيزات المتخصصة	180 10%	0 0%	85 4%
التطهير السائل والصلب	30 2%	43 3%	67 3%
التجهيزات الثقافية والرياضية	54 3%	14 1%	11 1%
الماء الصالح للشرب	15 1%	73 5%	14 1%
التجهيزات التجارية	0 0%	6 0%	29 1%
الكهرباء	7 0%	13 1%	21 1%
المجموع	1 812 100%	1 597 100%	2 109 100%

قطاعات أخرى (1): التطهير السائل والصلب والتجهيزات الثقافية والرياضية والماء الصالح للشرب والتجهيزات التجارية والكهرباء.

هيمنة قطاع التهيئة الحضرية في بنية الالتزامات في 30 يونيو 2020



« بلغت الإلتزامات المتعلقة بقطاع التجهيزات الخاصة 180 مليون درهم، أي ما يعادل 10% من الحجم الإجمالي للإلتزامات في 30 يونيو 2020.

وهمت هذه التمويلات أساسا المشاريع التالية:

- « بناء محطة طرقية في إطار "البرنامج المندمج للتنمية الحضرية لمدينة الرباط 2014-2018: الرباط مدينة الأنوار، العاصمة الثقافية للمغرب".
- « بناء وإعادة تأهيل المراكز الصحية للأشخاص في وضعية هشاشة، والذي يندرج في إطار برنامج تنمية الدار البيضاء الكبرى.

تتوزع الإلتزامات حسب القطاع إلى غاية 30 يونيو 2020 كالتالي :

« هيمنة قطاع التهيئة الحضرية والذي شكل 66% من الحجم الإجمالي للإلتزامات في 30 يونيو 2020، بمبلغ 1201 مليون درهم.

« مثل قطاع البنيات الطرقية 18% من الحجم الإجمالي للإلتزامات في 30 يونيو 2020، بمبلغ 325 مليون درهم، 91% منها همت تمويل مشاريع تدخل في إطار برنامج الحد من الفوارق الاجتماعية في الوسط القروي.

### 3. وضعية الإلتزامات خارج الحصيلة

بلغت إلتزامات الصندوق لفائدة زبائنه في 30 يونيو 2020، ما قدره 7069,2 مليون درهم ويبين الجدول أسفله تطور هذه الإلتزامات من دجنبر 2019 إلى غاية 30 يونيو 2020:

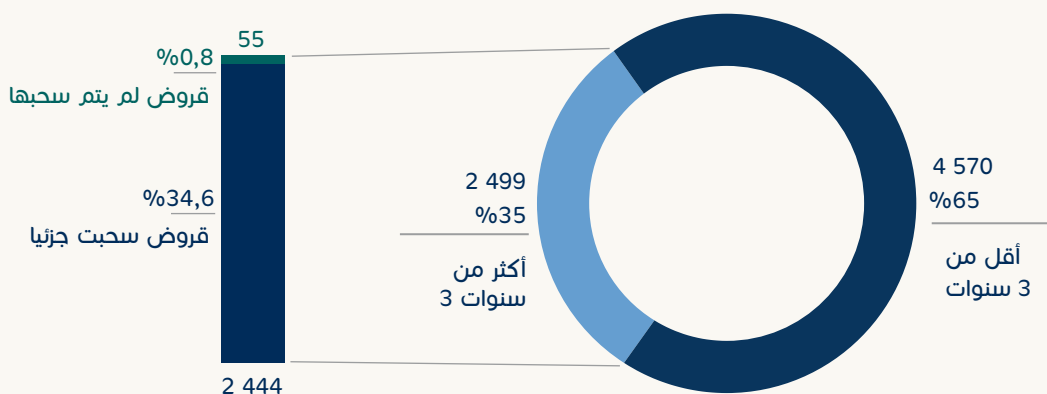
تطور الإلتزامات خارج الحصيلة (بملايين الدراهم)

الوضعية في 31 دجنبر 2019	6 632,7
الإلتزامات الجديدة	1 812,3
السحوبات	1 241,4
الإلغاءات	134,4
الوضعية في 30 يونيو 2020	7 069,2

يتضح من خلال تحليل وضعية الإلتزامات خارج الحصيلة التي تم حصرها في 30 يونيو 2020 أن 65% تهم قروض جديدة تم الإلتزام بها منذ أقل من 3 سنوات.

وتتوزع الإلتزامات خارج الحصيلة حسب الأقدمية على النحو التالي:

توزيع الإلتزامات خارج الحصيلة حسب الأقدمية (بملايين الدراهم)





## تمويل النشاط إلى غاية 30 يونيو 2020

## 1. تطور الموارد

بلغت موارد الصندوق 2111 مليون درهم إلى غاية 30 يونيو 2020 وتتكون أساسا من استخلاص الأقساط السنوية بمبلغ 2021 مليون درهم أي 96% من مجموع الموارد كما يشير إلى ذلك الجدول التالي:

الموارد بملايين الدراهم	في 30 يونيو 2019	في 30 يونيو 2020	الحصة في 30 يونيو 2020
استخلاص الأقساط السنوية	1 981	2 021	96%
موارد الاقتراضات	1 206	0	0%
اقتراضات داخلية (على المدى المتوسط والطويل)	0	0	0%
اقتراضات داخلية على المدى القصير	0	0	0%
اقتراضات خارجية	546	0	0%
جاري التسبيقات على السوق النقدي	660	0	0%
آخر (فوائد، استرجاع الضريبة على القيمة المضافة والرسوم..)	20	17	1%
موارد أخرى	20	17	1%
الرصيد الأولي	1	73	3%
مجموع الموارد	3 208	2 111	100%

## استخلاص الاقساط السنوية

كما اتخذ الصندوق، خلال النصف الأول من سنة 2020، مجموعة من التدابير للحصول على تمويلات جديدة من بينها على الخصوص:

## إعداد إطلاق برنامج سندي جديد

على إثر طلب عروض، عين الصندوق بتاريخ 3 فبراير 2020، المجموعة المكونة من CFG Bank والشركة العامة، بوصفهم مستشارين ماليين لمواكبته في إطار البرنامج الجديد للإصدار اقتراضات سندي بمبلغ اقصاه 9 مليار درهم، مع إمكانية تخصيص 2 مليار درهم كحد أقصى للإصدارات سندي تابعة، كما رخص بذلك مجلس الإدارة في اجتماعه بتاريخ 29 ماي 2019.

وهكذا، شرع الصندوق مع مستشاريه الماليين في إعداد الإصدار الأول في إطار هذا البرنامج والمتوقع تنفيذه خلال النصف الثاني من سنة 2020.

وتجدر الإشارة إلى أنه سيتم تحديد البرنامج الزمني والخصائص التقنية لهذا الإصدار على ضوء شروط السوق ونتائج الاستطلاعات المنجزة من طرف المستشارين الماليين لدى المستثمرين المحتملين، أخذا بعين الاعتبار إكراهات تدبير أصول وخصوم الصندوق مع الحرص على عقلنة تكاليف إعادة التمويل.

بلغ استخلاص الأقساط السنوية حجما إجماليا قدره 2021 مليون درهم. ويبين توزيعها حسب الأقدمية هيمنة مستحقات سنة 2020، والتي شكلت 99,8% من المبلغ الإجمالي، أي ما يعادل 2017 مليون درهم. فيما همت باقي الاستخلاصات مستحقات ما قبل سنة 2020 والتي مثلت 0,2% أي ما يعادل 4 مليون درهم.

## تمويل النشاط

تتكون موارد الصندوق أساسا من الاقتراضات على المدى المتوسط والبعيد معبئة على مستوى السوق الداخلي من خلال قروض بنكية، واقتراضات سندي وشهادات الإيداع، وأيضا اقتراضات خارجية تم التعاقد بشأنها مع مانحي أموال أجنبية.

من جهة أخرى، وتماشيا مع تطور حاجياته، وشروط السوق البنكي، لجأ الصندوق بشكل ظرفي لموارد "تتابعية" على المدى القصير في انتظار تحويلها إلى موارد متوسطة وبعيدة المدى. وهكذا، وأخذا بعين الاعتبار لحاجيات تمويل نسبية محدودة، لجأ الصندوق لموارد "تتابعية" على المدى القصير والتي تم تسديدها قبل نهاية النصف الأول من سنة 2020.

## الشراكات الإستراتيجية للتمويل مع مانحي أموال أجنب

في إطار مواصلة إستراتيجيته التمويلية المفتوحة على الخارج، لاسيما مع المؤسسات المالية للتنمية، بالإضافة إلى الشراكة التي تم عقدها سنة 2018 مع وكالة التنمية الفرنسية (AFD)، كُف الصندوق خلال النصف الأول من سنة 2020 من التبادل مع مانحي أموال أجنب آخرين للإستفادة من تمويلات بمعدلات فائدة تفضيلية، وخصوصا مؤسسات إفريقية وأوربية وآسيوية، بغية إنهاء المحادثات حول الشروط المالية والوثائق القانونية. وستمكن هذه الشراكات الإستراتيجية للتمويل من عقلنة كلفة موارد الصندوق، وتنويع مصادر تمويله في سياق ملائم من حيث الشروط المالية.

## تطور بنية الدين

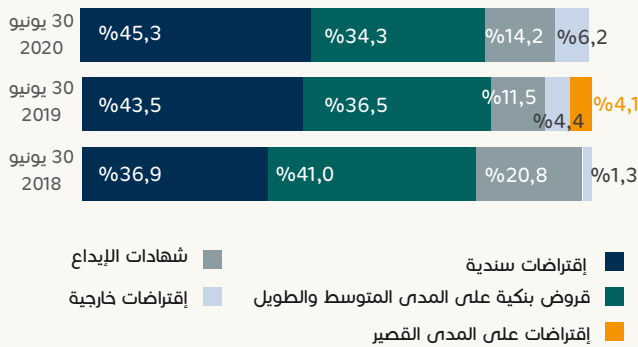
يظهر تحليل تطور جاري الدين، المنحى التصاعدي خلال الفترة الممتدة من 30 يونيو 2018 إلى 30 يونيو 2020، مما يعكس زيادة اللجوء إلى الإقتراض لتمويل الحاجيات المتزايدة لنشاط الصندوق.

وهكذا، إنتقل جاري الدين من 14,3 مليار درهم في 30 يونيو 2018، إلى 18,8 مليار درهم في 30 يونيو 2020، أي بمعدل زيادة سنوية تناهز 15% خلال هذه الفترة.

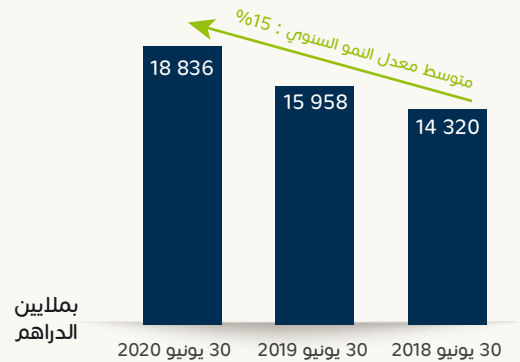
## توزيع الدين حسب صف الإقتراض

يتكون دين الصندوق في 30 يونيو 2020، أساسا من إقتراضات سندية يشكل جاريها 45,3% من الدين الإجمالي، تليها القروض البنكية على المدى الطويل وشهادات الإيداع، والتي يمثل جاريها على التوالي 34,3% و 14,2%.

## توزيع الدين حسب صف الاقتراض



## تطور جاري الاقتراضات<sup>1</sup>



(1) يهمل جاري الاقتراضات الرأسمال الباقي تسديده باستثناء الفوائد والعمولات الجارية التي لم يحن أجل تسديدها وتغطية مخاطر الصرف، وفوارق الفائدة والتحويل.

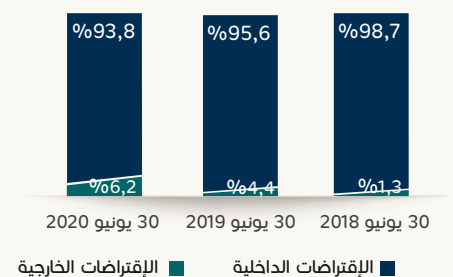
تعكس بنية الدين حسب نوع الإقتراض، إستراتيجية تعبئة موارد الصندوق والتي تركز على تنويع المصادر على المدى المتوسط والبعيد من خلال التوفيق بين إكراهات تدبير الأصول والخصوم والأهداف الرامية إلى عقلنة تكاليف التمويل.

ويؤكد تطور جاري الدين حسب نوع الإقتراض، هيمنة حصة الموارد على المدى البعيد على حساب الموارد المتوسطة والقصيرة المدى. حيث إرتفعت حصة الاقتراضات السندية بشكل مطرد خلال السنوات الأخيرة، وإنتقلت من 36,9% في 30 يونيو 2018 إلى 45,3% في 30 يونيو 2020، وذلك بفضل الحضور المنتظم للصندوق في سوق السندات بمعدل إصدار واحد سنويا منذ سنة 2014.

من جهة أخرى، تجدر الإشارة إلى أن إرتفاع حصة الإقتراضات السندية والإقتراضات الخارجية في بنية الدين، عوضت الإنخفاض الذي سجلته حصة القروض البنكية على المدى المتوسط والطويل وشهادات الإيداع.

## بنية الدين حسب المصدر

### توزيع جاري الاقتراضات حسب المصدر

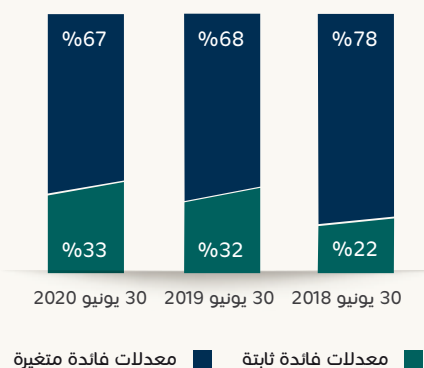


واصلت موارد السوق الداخلية هيمنتها على بنية الدين حسب المصدر، وتمثل ما يقارب 94% من جاري الإقتراضات في 30 يونيو 2020. ويعزى هذا الوضع بشكل أساسي إلى اللجوء إلى السوق المالي المحلي، والذي يوفر شروط تمويل وسيولة مهمة.

بالإضافة إلى ذلك، يُظهر تحليل تطور بنية الدين حسب المصدر إرتفاع حصة الإقتراضات الخارجية في مجموع دين الصندوق التي إنتقلت من 1,3% في 30 يونيو 2018 إلى 6,2% في 30 يونيو 2020. ويرجع هذا الارتفاع إلى تعبئة مجموع خط الإعتماد البالغ 100 مليون يورو، المتعاقد بشأنه مع الوكالة الفرنسية للتنمية، خلال سنة 2019.

## بنية الدين حسب صنف معدلات الفائدة

بنية الدين حسب صنف معدلات الفائدة



يشير تحليل تطور بنية الدين إلى هيمنة الموارد ذات معدلات فائدة متغيرة والتي شكلت في المتوسط 71% ما بين متم يونيو 2018 ومتم يونيو 2020.

من جهتها، عرفت حصة الموارد ذات معدلات فائدة ثابتة ارتفاعاً، منتقلة من 22% في 30 يونيو 2018 إلى 33% في 30 يونيو 2020. وتعزى هذه الزيادة بشكل أساسي إلى تعبئة الموارد ذات معدلات فائدة ثابتة خلال الفترة التي تم تحليلها، بواسطة الاشرط ذات معدلات الفائدة الثابتة لإصدارات السندات وشهادات الإيداع، بالإضافة إلى تعبئة خط اعتماد لدى الوكالة الفرنسية للتنمية بمعدل فائدة ثابت.

بالإضافة إلى ذلك، تجدر الإشارة إلى أن تطور بنية الدين حسب صنف معدل الفائدة، ناتج عن استراتيجية التمويل التي يعتمد عليها الصندوق، والتي، مع مراعاة شروط السوق المالي من حيث التكلفة والنضج، تفضل تعبئة موارد تتلاءم وخاصيات القروض الممنوحة للزبانن بغية تحسين تطابق الأصول والخصوم.

## 2. تطور التوظيفات

تميزت توظيفات الصندوق بما يلي:

- « ارتفاع السحوبات والتي انتقلت من 902 مليون درهم في 30 يونيو 2019، إلى 1241 مليون درهم في 30 يونيو 2020؛
- « مستوى تسديد الاقتراضات يشكل ما يناهز 23% من مجموع التوظيفات والذي بلغ 481 مليون درهم.

يعطي الجدول أسفله تفصيلاً لبنية التوظيفات:

التوظيفات بملايين الدراهم	في 30 يونيو 2019	في 30 يونيو 2020	الحصة في 30 يونيو 2020
تحويلات القروض	902	1 241	59%
تسديد الاقتراضات	1 944	481	23%
اقتراضات داخلية	1 929	425	20%
اقتراضات خارجية	15	56	3%
نفقات الميزانية	29	21	1%
نفقات التسيير	29	21	1%
نفقات التجهيز	0	0	0%
نفقات أخرى (بما فيها الضريبة على القيمة المضافة)	83	94	4%
أداء الضريبة على الشركات	81	113	5%
هبة للحساب الخاص "مكافحة كورونا فيروس"	0	100	5%
الرصيد النهائي	169	61	3%
مجموع التوظيفات	3 208	2 111	100%

## النتائج والمؤشرات المالية إلى غاية 30 يونيو 2020

يوضح الجدول أسفله، حسابات الصندوق كما تم حصرها في 30 يونيو 2020 طبقا للمقتضيات القانونية الجاري بها العمل، وفي احترام تام لمبادئ المحاسبة المنصوص عليها في المخطط المحاسباتي لمؤسسات القرض:

### 1. مؤشرات الاستغلال

(بملايين الدراهم)

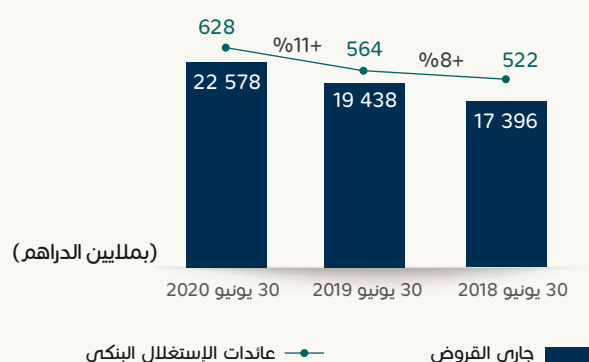
تغيرات 2020/2019	30 يونيو 2020	30 يونيو 2019	30 يونيو 2018	حساب العائدات و التكاليف
11%	628	564	522	عائدات الإستغلال البنكي
12%	334	299	279	أعباء الإستغلال البنكي
11%	294	265	243	الناتج البنكي الصافي
--	30	30	28	الأعباء العامة للإستغلال
--	1	5	2	مخصصات المؤن على الحقوق المتعلقة الأداء
--	4	1	0	إسترجاع المؤن على الحقوق المتعلقة الأداء
--	56	5	10	أعباء غير جارية
--	50	0	0	المساهمة في الحساب الخاص "مخارية فيروس كورونا"
20%	6	5	0	المساهمة الإجتماعية للتضامن
--	0	0	10	أخرى
10%	95	86	81	الضريبة على الشركات
18%-	116	141	137	الناتج الصافي

### عائدات الاستغلال البنكي

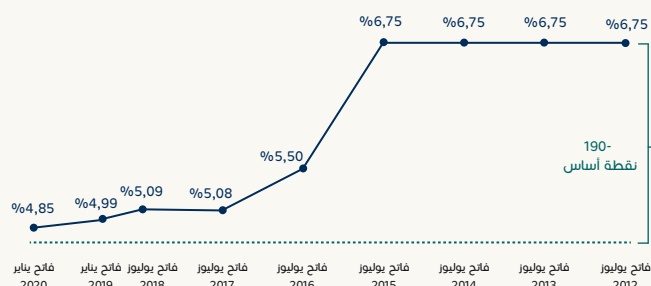
إلى غاية 30 يونيو 2020، إرتفعت عائدات الإستغلال البنكي بمبلغ 64 مليون درهم ويعود ذلك بالأساس إلى:

« على مستوى الكيف، فاقت نسبة تحصيل أقساط القروض 98%، والتي مكنت من التحصيل الشبه الكلي للفوائد المتوقعة برسم النصف الأول من سنة 2020 ؛

« على مستوى الكم، سجل تطور جاري القروض إرتفاعا بنسبة 16%، أي ما يعادل 3140 مليون درهم، لينتقل، ما بين 30 يونيو 2019 و30 يونيو 2020، من 19438 مليون درهم إلى 22578 مليون درهم. ويعزى هذا التطور خلال هذه الفترة أساسا إلى السحوبات التي بلغت 4529 مليون درهم واستخلاص المبالغ الأصلية للقروض بمبلغ 1400 مليون درهم.



ويعود تغير عائدات الاستغلال البنكي، إلى تزامن أثر الحجم 79 مليون درهم، وأثر معدل الفائدة البالغ 15 مليون درهم الناجم عن إنخفاض فوائد القروض المتتالي منذ فاتح يوليوز 2016، جراء إعتقاد تعرفه جديده، أسفرت عن إنخفاض معدلات الفائدة المطبقة على قروض الصندوق كما يوضح ذلك الجدول التالي:

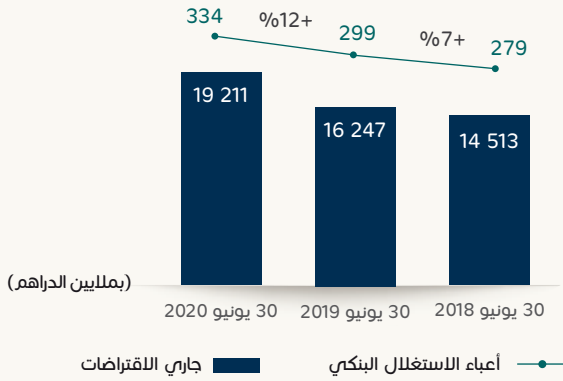


نسبة فائدة متغيرة	فاتح يوليوز 2012	فاتح يوليوز 2016	فاتح يوليوز 2017	فاتح يوليوز 2018	فاتح يناير 2019	فاتح يناير 2020
مدة أقل من 7 سنوات	6,25%	5,00%	4,58%	4,59%	4,49%	4,35%
7 سنوات > المدة > 10 سنوات	6,50%	5,25%	4,83%	4,84%	4,74%	4,60%
مدة أكثر من 10 سنوات	6,75%	5,50%	5,08%	5,09%	4,99%	4,85%

## أعباء الإستغلال البنكي

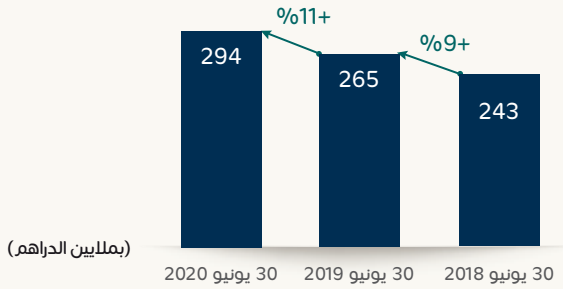
سجلت أعباء الإستغلال البنكي إرتفاعا بنسبة 12% مقارنة مع 30 يونيو 2019، لتصل إلى 334 مليون درهم في تموز 2020.

ويرتبط هذا الإرتفاع أساسا بتطور جاري الإقتراضات الذي بلغ 19211 مليون درهم في يونيو 2020، مقابل 16247 في يونيو 2019، والذي تم تخفيف تأثيره على أعباء الإستغلال البنكي بفضل الإنخفاض في متوسط تكلفة الموارد المعبأة، والتي إنتقلت من 3,74% في 2018 إلى 3,60% في 2019.



## الناتج الصافي البنكي

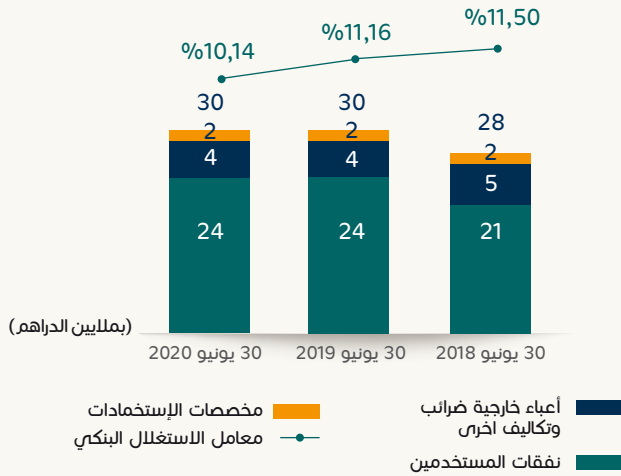
لقد نتج عن التطور المتزامن للناتج الصافي البنكي ولأعباء الإستغلال البنكي إرتفاعا بنحو 11%، حيث بلغ 294 مليون درهم في 30 يونيو 2020 مقابل 265 مليون درهم في نفس الفترة من السنة الماضية.



## الأعباء العامة للإستغلال

في 30 يونيو 2020، بلغت الأعباء العامة للإستغلال 30 مليون درهم حيث ظلت مستقرة مقارنة بالنصف الأول من سنة 2019، وتكونت أساسا من نفقات المستخدمين بنسبة 80%، والنفقات الخارجية بنسبة 13% ومخصصات إستخدامات المستعقرات بنسبة 7%.

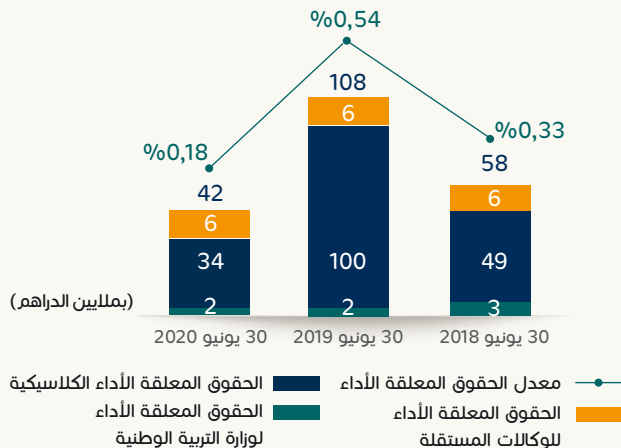
وبذلك، يواصل معامل الإستغلال تحسنه ليستقر في 10,14% في 30 يونيو 2020 مقابل 11,16% في 30 يونيو 2019.



## الحقوق المعلقة الأداء وكلفة مخاطر القرض

بلغت الحقوق المعلقة الأداء 42 مليون درهم في 30 يونيو 2020 مسجلة إنخفاضا بنسبة 61% مقارنة مع نفس الفترة من سنة 2019. وبالتالي، سجلت كلفة مخاطر القرض إنخفاضا كما يتضح من خلال الجدول التالي:

بملايين الدراهم	30 يونيو 2020	30 يونيو 2019	30 يونيو 2018
مخصصات المؤن للحقوق المعلقة الأداء (1)	1,34	4,61	1,93
استرجاع المؤن للحقوق المعلقة الأداء (2)	3,61	1,26	0,42
كلفة المخاطر (3) = (1) - (2)	2,27-	3,35	1,51



## الأعباء الغير جارية

وإنخراطا في روح التضامن الوطني الذي يحرص جلالة الملك نصره الله على ترسيخه، وبصفته بنكاً عمومياً مواطناً يرغب في تلبية نداء الواجب الوطني، صادق مجلس الإدارة المجتمع في 28 ماي 2020، على دفع صندوق التجهيز الجماعي لمساهمة بمبلغ 100 مليون درهم لفائدة الصندوق الخاص لإدارة جائحة فيروس كورونا (كوفيد-19).

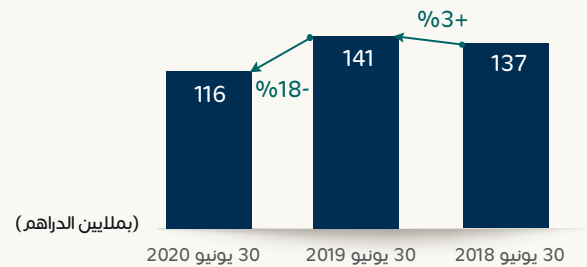
وعلى المستوى المحاسباتي، تم إدراج هذه المساهمة في الأعباء الغير جارية، وسيتم تحميله بالكامل خلال السنة المالية 2020، بمعدل 50 مليون درهم في كل ستة أشهر، وفقاً لتعليمات بنك المغرب.

أما من ناحية القوانين الجبائية سيتم توزيع هذه الأعباء على مدى 5 سنوات، مما يؤدي إلى إعادة اللدماج الجبائي بمقدار 5/4 من مبلغ هذه المساهمة.

## الناتج الصافي

وأخذا بعين الاعتبار العناصر التي تم عرضها أعلاه وبالخصوص:

- « زيادة الناتج الصافي البنكي بنسبة 11% ؛
- « استقرار الأعباء العامة للاستغلال ؛
- « احتساب 50% من مساهمة الصندوق بمبلغ 100 مليون درهم لفائدة الصندوق الخاص بتدبير جائحة فيروس كورونا (كوفيد-19) ، برسم النصف الأول من سنة 2020.



بلغ الناتج الصافي 116 مليون درهم في 30 يونيو 2020، مسجلاً انخفاضاً بنسبة 18% مقارنة بالنصف الأول من سنة 2019. وإذا ما إستثنينا المساهمة المذكورة أعلاه، كان الناتج الصافي سيصل إلى 162 مليون درهم.

## 2. الحصيلة

(بملايين الدراهم)

الأصول	يونيو 2018	دجنبر 2018	يونيو 2019	دجنبر 2019	يونيو 2020	الخصوم	يونيو 2018	دجنبر 2018	يونيو 2019	دجنبر 2019	يونيو 2020
قيم الصندوق، البنك المركزي والخزينة العامة	194	1	68	74	61	البنك المركزي والخزينة العامة	0	0	0	0	0
حقوق على مؤسسات القرض والمؤسسات المماثلة لها	2	2	1	1	1	ديون تجاه مؤسسات القرض والمؤسسات المماثلة	6 338	6 773	7 572	8 333	8 113
حقوق على الزبناء	17 912	20 286	19 968	23 198	23 200	سندات دين صادرة	8 442	9 129	7 992	10 406	10 489
سندات معاملة (OPCVM)	0	0	100	0	0	خصوم أخرى	106	27	166	49	119
أصول أخرى	48	49	145	229	291	الأموال الذاتية والمماثلة	3 326	4 463	4 604	4 765	4 882
مستعقرات	56	54	52	51	50						
<b>المجموع</b>	<b>18 212</b>	<b>20 392</b>	<b>20 334</b>	<b>23 553</b>	<b>23 603</b>	<b>المجموع</b>	<b>18 212</b>	<b>20 392</b>	<b>20 334</b>	<b>23 553</b>	<b>23 603</b>

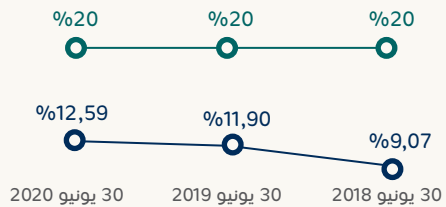
يتبين من خلال تحليل بنية الحصيلة أن الأصول التي تبلغ 23603 مليون درهم والتي تتكون بشكل شبه حصري من الحقوق على الزبناء، قد ارتفعت بشكل طفيف، ويعكس هذا التطور، الذي يعزى إلى تكثيف السحوبات خلال النصف الأول من سنة 2020، قطيعة مع المنحى السابق الذي ترتب عنه انخفاض هيكلي في مجموع الحصيلة في متم شهر يونيو مقارنة بتمم شهر دجنبر.

وتتميز بنية الخصوم بهيمنة ديون التمويل، التي تتوزع بين الاقتراضات طويلة المدى وسندات الدين الصادرة، والتي تمثل ما يقارب 80% من مجموع الموارد.

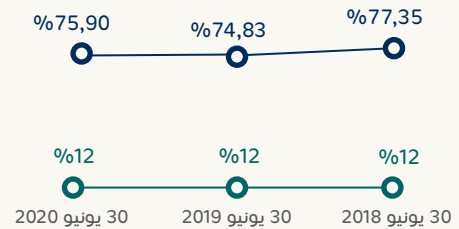
### 3. المعاملات القانونية

حرص صندوق التجهيز الجماعي على احترام المؤشرات الاحترازية التي يملئها بنك المغرب والرامية إلى الحفاظ على التوازنات المالية لمؤسسات القرض وتغطية المخاطر كما يتضح من خلال المؤشرات التالية:

المعامل الأقصى لتقسيم المخاطر



معامل الملاءة



المعامل الأقصى لتقسيم المخاطر السقف المحدد من طرف بنك المغرب

معامل الملاءة العتبة المحددة من طرف بنك المغرب



## 4. الإعلان المالي إلى غاية 30 يونيو 2020



# الحسابات الإجتماعية

## إلى غاية 30 يونيو 2020





بيان أرصدة التدبير			
I- جدول تكوين النتائج			
(بالتف الدراهم)	30 يونيو 2020	30 يونيو 2019	
	627 732	563 097	(+) الفوائد والعائدات المماثلة
	333 683	298 717	(-) الفوائد والتكاليف المماثلة
	294 049	264 380	هامش الفائدة
	-	-	(+) عائدات الترميمات المشتركة
	-	-	(-) تكاليف الترميمات المشتركة
	-	-	هامش على الترميمات المشتركة
	-	-	(+) العائدات من مستعققات للقرض-إيجار والكراء
	-	-	(-) التكاليف من مستعققات للقرض-إيجار والكراء
	-	-	نتيجة عمليات القرض-إيجار والكراء
	-	-	(+) عائدات من مستعققات معطلة للإجرة
	-	-	(-) تكاليف من مستعققات معطلة للإجرة
	-	-	نتيجة عمليات الإجارة
	-	-	(+) الفوائد المنحصلة
	135	144	(-) الفوائد المدفوعة
	135	-	هامش التعلق بالمعاملات
	-	675	(+) نتيجة العمليات بخصوص سندات المعاملة
	-	-	(+) نتيجة العمليات بخصوص سندات التوظيف
	-	-	(+) نتيجة عمليات الصرف
	-	-	(+) نتيجة العمليات بخصوص العائدات المتفرقة
	-	675	نتيجة عمليات السوق
	-	-	(+) نتيجة العمليات على سندات المضاربة والمشاركة
	-	-	(+) مختلف العائدات البنيكية للأرض
	-	-	(-) مختلف التكاليف البنيكية للأرض
	-	-	حصة جامعي حسابات إيداعات الإستثمار
	293 914	264 911	الناتج البنيكي الصافي
	-	-	(+) نتيجة العمليات بخصوص المستعققات المالية
	996	915	(+) عائدات الإستغلال للأرض غير البنيكية
	94	89	(-) تكاليف الإستغلال للأرض غير البنيكية
	29 813	29 553	(-) التكاليف العامة للإستغلال
	265 003	236 184	الناتج الخام للإستغلال
	-	3 351	(-/+ ) المخصصات الصافية للإسترجاع المؤن على الديون
	-	-	والإلتزامات بالتوقيع المعقولة الأداء
	-	-	(-/+ ) المخصصات الصافية للأرض للإسترجاع المؤن
	267 273	232 833	الناتج الجاري
	56 180	5 256	الناتج الغير الجاري
	95 191	86 214	(-) الضرائب على النتائج
	115 902	141 364	الناتج الصافي للسنة المالية

II- القدرة على التمويل الذاتي			
(+ ) الناتج الصافي للسنة المالية			
(بالتف الدراهم)	30 يونيو 2020	30 يونيو 2019	
	1 917	1 942	(+) المخصصات للإستخدامات والمؤن المستعققات
	-	-	غير المجسدة والمجسدة
	-	-	(+) المخصصات للمؤن من أجل نقصان قيمة المستعققات المالية
	-	-	(+) المخصصات للمؤن المقتنية
	-	-	(+) المخصصات غير الجارية
	-	-	(-) إسترجاع المؤن
	-	-	(-) القيمة المضافة للتقويت على المستعققات غير المجسدة والمجسدة
	-	-	(+) القيمة المضافة للتقويت على المستعققات غير المجسدة والمجسدة
	-	-	(-) القيمة المضافة للتقويت على المستعققات المالية
	-	-	(+) القيمة المضافة للتقويت على المستعققات المالية
	-	-	(-) إسترجاع مدفوعات الإستثمار المتوصل بها
	117 819	143 306	(+) القدرة على التمويل الذاتي
	-	-	(-) الأرباح الموزعة
	117 819	143 306	(+) التمويل الذاتي

جدول تدفقات الخزينة			
(بالتف الدراهم)			
	30 يونيو 2020	31 ديسمبر 2019	
	627 732	1 172 789	عائدات الإستغلال البنيكي المتحصلة
	-	-	الإسترجادات المعقولة بالديون المستخدمة
	996	2 270	عائدات الإستغلال غير البنيكي المتحصلة
	333 818	622 644	تكاليف الإستغلال البنيكي المدفوعة
	56 274	11 045	تكاليف الإستغلال غير البنيكي المدفوعة
	27 896	55 180	التكاليف العامة للإستغلال المدفوعة
	95 191	182 917	الضرائب المدفوعة على النتائج
	115 549	303 274	I. التدفقات الصافية للخزينة المالية من حساب العائدات والتكاليف
	58	441	تغير :
	283	- 2 912 214	الديون على مؤسسات القرض وما يمثلها
	-	-	الديون على الزبائن
	61 681	- 175 821	سندات المعاملات والتوظيف
	-	-	أصول أخرى
	-	-	سندات المضاربة والمشاركة
	-	-	المستعققات المعطلة للقرض-الإيجار والكراء
	-	-	المستعققات المعطلة للإجارة
	-	-	إيداعات الإستثمار الموقوفة لحدى مؤسسات القرض وما يمثلها
	219 585	- 1 559 941	الديون إزاء مؤسسات القرض وما يمثلها
	-	-	إيداعات الزبائن
	83 134	1 276 480	ديون إزاء الزبائن على العائدات المشاركة
	70 629	21 907	سندات الدين التي تم إصدارها
	-	-	أصول أخرى
	127 162	- 229 266	II. رصيد تغيرات الأصول والخصوم للإستغلال
	11 613	- 74 008	III. التدفقات الصافية بالخزينة المالية من أنشطة الإستغلال (I + II)
	-	-	ناتج تقويمات المستعققات المالية
	-	-	ناتج تقويمات المستعققات المجسدة وغير المجسدة
	-	-	إقتناء المستعققات المالية
	721	1 487	إقتناء المستعققات غير المجسدة والمجسدة
	-	-	الفوائد المتحصلة
	-	-	الأرباح المتحصلة
	721	- 1 487	IV. التدفقات الصافية للخزينة المالية من أنشطة الإستثمار
	-	-	الإعانات، الأموال العمومية والأموال الخاصة للضمان المتحصلة
	-	-	إصدار الديون التابعة
	-	-	إيداعات الإستثمار المتحصل عليه
	-	-	إصدار الأسهم
	-	-	دفع رؤوس الأموال الذاتية
	-	-	إيداعات الإستثمار المستردة
	-	-	الفوائد المدفوعة
	-	-	أجور مدفوعة لإيداعات الإستثمار
	-	-	الأرباح المدفوعة
	-	-	V. التدفقات الصافية للخزينة المالية من أنشطة التمويل
	12 334	- 72 521	VI. التغير الصافي للخزينة (VII+VIII)
	73 569	1 048	VII. الخزينة عند إفتتاح السنة المالية
	61 236	73 569	VIII. الخزينة عند إختتام السنة المالية

الحصيلة			
الأصول			
(بالتف الدراهم)	30 يونيو 2020	31 ديسمبر 2019	
	61 236	73 569	القيم بالصدوق، الديانات المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشبكات البريدية
	1 211	1 269	الديون على مؤسسات القرض وما يمثلها
	1 211	1 269	تحت الطلب
	-	-	لأجل
	23 199 559	23 197 560	ديون على الزبائن
	2 363	2 724	قرض ومويلات شراكة للخزينة والإستثمارات
	23 142 969	23 150 512	قرض ومويلات شراكة للتجهيز
	21 294	22 334	قرض ومويلات شراكة عقارية
	32 933	21 991	قرض ومويلات شراكة أخرى
	-	-	الديون المكتسبة عن طريق شراء الفوائير
	-	-	سندات المعاملة والتوظيف
	-	-	أدنيات الخزينة والقيم المماثلة
	-	-	سندات أخرى للدين
	-	-	سندات الملكية
	-	-	شهادات المكون
	290 805	229 136	أصول أخرى
	-	-	سندات الإستثمار
	-	-	أدنيات الخزينة والقيم المماثلة
	-	-	سندات أخرى للدين
	-	-	شهادات المكون
	25	25	سندات شراكة والإستثمارات المماثلة
	-	-	مشاركة في الشركات المرتبطة
	25	-	سندات شراكة أخرى والإستثمارات المماثلة
	-	-	سندات المضاربة والمشاركة
	-	-	الديون التابعة
	-	-	إيداعات الإستثمار الموظف
	-	-	مستعققات معطلة للقرض-الإيجار والكراء
	-	-	مستعققات معطلة للإجارة
	713	453	المستعققات غير المجسدة
	49 263	50 719	المستعققات المجسدة
	23 602 811	23 552 731	مجموع الأصول

الخصوم			
الديانات المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشبكات البريدية			
(بالتف الدراهم)	30 يونيو 2020	31 ديسمبر 2019	
	8 113 104	8 332 690	الديون إزاء مؤسسات القرض وما يمثلها
	-	-	تحت الطلب
	8 113 104	8 332 690	لأجل
	-	-	إيداعات الزبائن
	-	-	حسابات تحت الطلب دائنة
	-	-	حسابات التوفير
	-	-	إيداعات لأجل
	-	-	حسابات أخرى دائنة
	10 489 035	10 405 900	الديون إزاء الزبائن على العائدات المشاركة
	-	-	سندات الدين التي تم إصدارها
	2 723 743	2 694 808	سندات الدين القابلة للتداول
	7 765 292	7 711 092	الإعراضات السحبية
	-	-	سندات أخرى للدين تم إصدارها
	119 211	48 582	الخصوم الأخرى
	15 135	15 135	مؤن المخاطر والتكاليف
	-	-	المؤن المقتنة
	-	-	الإعانات والمضاديات العمومية المرصودة ومضاديات الضمان الخاصة
	1 000 000	1 000 000	الديون التابعة
	-	-	إيداعات الإستثمار محصل عليها
	-	-	فوائير إعادة التقييم
	2 750 423	2 458 658	الإحتياطيات والمقسطات المرتبطة برأس المال
	1 000 000	-	رأس المال
	-	-	المستثمرون، رأس المال الغير المدفوع (-)
	-	-	المرحّل من جديد (-/+)
	-	-	الناتج الصافي الذي لم يتم رصدها بعد (+/-)
	115 902	291 765	النتيجة الصافية للسنة المالية (-/+)
	23 602 811	23 552 731	مجموع الخصوم

خارج الحصيلة			
إلتزامات معطلة			
(بالتف الدراهم)	30 يونيو 2020	31 ديسمبر 2019	
	7 069 167	6 632 685	إلتزامات التمويل المعطلة لتفاداة مؤسسات القرض وما يمثلها
	-	-	إلتزامات التمويل المعطلة لتفاداة الزبائن
	7 069 167	6 632 685	إلتزامات الضمان لأمر مؤسسات القرض وما يمثلها
	-	-	إلتزامات الضمان لأمر الزبائن
	-	-	السندات المشتركة لإسترجادها
	-	-	سندات أخرى يجب تسليمها
	1 500 000	1 500 000	الإلتزامات المستلمة
	1 500 000	1 500 000	إلتزامات التمويل المستلمة من مؤسسات القرض وما يمثلها
	-	-	إلتزامات الضمان المستلمة من مؤسسات القرض وما يمثلها
	-	-	إلتزامات الضمان المستلمة من الدولة وهيئات أخرى للضمان
	-	-	السندات التي تم بيعها إسترجاديا
	-	-	سندات أخرى للإستثمار
	-	-	سندات المشاركة والمضاربة للإستثمار

حساب العائدات والتكاليف			
(بالتف الدراهم)			
	30 يونيو 2020	30 يونيو 2019	
	627 732	563 772	عائدات الإستغلال البنيكي
	-	-	الفوائد والأجور و العائدات المماثلة على العمليات مع مؤسسات القرض
	-	-	الفوائد والأجور والعائدات المماثلة على العمليات مع الزبائن
	1 233	1 217	الفوائد والعائدات المماثلة على سندات الدين
	626 498	561 879	العائدات على سندات الملكية وشهادات المكون
	-	-	العائدات على سندات المضاربة والمشاركة
	-	-	العائدات على مستعققات للقرض-إيجار والكراء
	-	-	العائدات على مستعققات معطلة للإجارة
	-	-	العمولات على تقديم الخدمة
	675	-	العائدات البنيكية الأخرى
	-	-	تحويل أعياء إيداعات إستثمار محصل عليها
	333 818	298 861	أعياء الإستغلال البنيكي
	146 212	129 055	الفوائد والتكاليف المماثلة على العمليات مع مؤسسات القرض
	-	-	الفوائد والتكاليف المماثلة على العمليات مع الزبائن
	187 471	169 662	الفوائد والتكاليف المماثلة على سندات الدين التي تم إصدارها
	-	-	تكاليف على سندات المضاربة والمشاركة
	-	-	التكاليف على المستعققات للقرض-إيجار والكراء
	-	-	التكاليف على المستعققات المعطلة للإجارة
	135	144	التكاليف البنيكية الأخرى
	-	-	تحويل عائدات إيداعات إستثمار محصل عليها
	293 914	264 911	الناتج الصافي البنيكي
	996	915	عائدات الإستغلال غير البنيكي
	94	89	أعياء الإستغلال غير البنيكي
	29 813	29 553	التكاليف العامة للإستغلال
	23 455	23 641	تكاليف المستعققات
	412	412	الضرائب والأجور
	2 538	1 839	التكاليف الأخرى
	1 490	1 718	التكاليف العامة للأرض للإستغلال
	1 917	1 942	مخصصات الإستخدامات ومؤن المستعققات غير المجسدة والمجسدة
	1 339	4 607	مخصصات المؤن والخسائر المتعلقة بالديون الغير قابلة للتحويل
	1 339	4 607	مخصصات المؤن عن الديون أو الإلتزامات بالتوقيع معقولة الأداء
	-	-	الحساب المتعلقة بالديون الغير قابلة للتحويل
	-	-	مخصصات أخرى المؤن
	3 610	1 256	إسترجاع المؤن والإسترجادات المتعلقة بالديون المستخدمة
	3 610	1 256	إسترجاع المؤن عن الديون أو الإلتزامات بالتوقيع معقولة الأداء
	-	-	الإسترجادات المتعلقة بالديون المستخدمة
	-	-	إسترجاعات المؤن الأخرى
	267 273	232 833	الناتج الجاري
	0	176	العائدات غير الجارية
	56 180	5 432	التكاليف غير الجارية
	211 093	227 578	الناتج قبل أداء الضرائب
	95 191	86 214	الضرائب على النتائج
	115 902	141 364	الناتج الصافي

توزيع سندات المعاملات والتوظيف والإستثمار حسب صف المصدر				
الإسندات	مؤسسات القرض وما يماثلها	مصدرون عموميون	مصدرون خواص	المجموع
سندات مدرجة	أذيات الخزينة والقيم المماثلة سندات سندات أخرى للديون سندات الملكية	أذيات الخزينة والقيم المماثلة سندات سندات أخرى للديون سندات الملكية	أذيات الخزينة والقيم المماثلة سندات سندات أخرى للديون سندات الملكية	المجموع

سندات المساهمات والتوظيفات المماثلة						
اسم الشركة المصدرة	القطاع	الرأسمال (%)	المساهمة في رأسمال (%)	نص الإفتاء الرجوعي	القيمة المحاسبية المالية	مقتطع من البات المالية للشركة المصدرة
						الربح نظراً إلى البات المالية
المساهمة في الشركات المرتبطة						
سندات مساهمات أخرى						
	الوديع المركزي	100 000	0,025%	25	25	31/12/2019 306 248 1 369
مجموع المساهمات						
		-	-	25	25	- 306 248 1 369
التوظيفات المماثلة						
		-	-	-	-	- - -
المجموع العام						
		-	-	25	25	- 306 248 1 369

30 يونيو 2020 (بالآلاف الدرهم)		مستعقرات معطاة لقرض- الإيجار والكراء بنية الشراء والكراء البسيط					
الدفع	مبلغ الإيجار بدون الكراء	مبلغ الكراء	مبلغ الفائدة حاصل البنية	مبلغ المبيعات أو الاستقراض على البنية	مبلغ الكراء بنية الشراء	الاستقراضات	
						مبلغ استقراضات البنية	مبلغ استقراضات غير البنية
مستعقرات معطاة لقرض الإيجار وشكراء بنية الشراء	-	-	-	-	-	-	-
قرض إيجار لمستعقرات غير مجسدة	-	-	-	-	-	-	-
قرض إيجار آلات	-	-	-	-	-	-	-
قرض إيجار آلات غير مكرري	-	-	-	-	-	-	-
قرض إيجار آلات غير مكرري بعد الضخ	-	-	-	-	-	-	-
قرض إيجار مستعقرات	-	-	-	-	-	-	-
قرض إيجار غير مكرري	-	-	-	-	-	-	-
قرض إيجار مستعقرات غير مكرري بعد الضخ	-	-	-	-	-	-	-
إيجار مستحق	-	-	-	-	-	-	-
إيجار أيجيت ترينك	-	-	-	-	-	-	-
إيجار غير مكرري	-	-	-	-	-	-	-
حقوق معطاة الأداء	-	-	-	-	-	-	-
مستعقرات معطاة للكراء البسيط	18 280	-	-	-	18 280	123	15 130
آلات الكراء البسيط	-	-	-	-	-	-	-
مستعقرات الكراء البسيط	18 280	-	-	-	18 280	123	15 130
إيجار مستحق سيتم تحصيله	-	-	-	-	-	-	-
إيجار أيجيت ترينك	-	-	-	-	-	-	-
إيجار غير مكرري	-	-	-	-	-	-	-
حقوق معطاة الأداء	-	-	-	-	-	-	-
المجموع	18 280	-	-	-	18 280	123	15 130

30 يونيو 2020 (بالآلاف الدراهم)		مستعقرات غير مجسدة و مجسدة						
المبلغ الصافي نهاية السنة	المجموع	مبلغ الاستخدامات للمستعقرات	مخصصات السنة	مبلغ الاستخدامات و / أو المؤمن عند بداية السنة	مبلغ الخاير نهاية السنة	مبلغ المبيعات أو السحوبات خلال السنة	مبلغ الأثبات خلال السنة	مبلغ الخاير بداية السنة
713	20 320	-	233	20 087	21 033	-	493	20 540
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
713	20 320	-	233	20 087	21 033	-	493	20 540
-	-	-	-	-	-	-	-	-
49 263	74 830	-	1 684	73 146	124 093	-	228	123 865
43 240	26 083	-	776	25 307	69 323	-	-	69 323
7 229	-	-	-	-	7 229	-	-	7 229
35 659	25 535	-	765	24 770	61 194	-	-	61 194
353	548	-	11	536	900	-	-	900
1 795	25 875	-	356	25 519	27 670	-	-	27 670
350	7 526	-	28	7 498	7 876	-	-	7 876
18	931	-	10	921	949	-	-	949
1 427	16 154	-	318	15 836	17 581	-	-	17 581
-	1 264	-	-	1 264	1 264	-	-	1 264
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 775	15 504	-	389	15 115	17 280	-	34	17 245
2 452	7 368	-	163	7 205	9 820	-	194	9 626
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 969	3 576	-	69	3 506	5 545	-	-	5 545
206	2 138	-	27	2 111	2 344	-	98	2 246
277	1 654	-	67	1 587	1 931	-	96	1 835
49 976	95 150	-	1 917	93 233	145 125	-	721	144 405

زائد أو ناقص القيمة على بيع وسحب المستعقرات						
تاريخ البيع أو السحب	النوع	المبلغ الخارج	الاستعدادات المترتبة	القيمة المحاسبية الصافية	عائد البيع	زائد قيمة البيع ناقص قيمة البيع

## للاشئ

المجموع

ديون إزاء مؤسسات القرض وما يماثلها						
الديون	بنك المغرب، الخزانة العامة، مصالح الشبكات الربحية	البنك بالمغرب	مؤسسات القرض الأخرى وما يماثلها بالقرض بالخاص	مؤسسات القرض بالقرض بالخاص	المجموع	31 ديسمبر 2019
الحسابات العادية الدائنة	-	-	-	-	-	-
القيم المقدمة للإستحقاق	-	-	-	-	-	-
يوما بيوم	-	-	-	-	-	-
لأجل	-	-	-	-	-	-
إقراضات الخزينة	-	-	-	-	-	-
يوما بيوم	-	-	-	-	-	-
لأجل	-	-	-	-	-	-
الإقراضات المالية	-	6 459 403	-	1 349 520	7 808 923	8 078 244
الديون الأخرى	-	-	-	193 705	193 705	190 761
الفوائد الجارية الواجب أدائها	-	103 877	-	6 599	110 476	63 684
المجموع	-	6 563 280	-	1 549 824	8 113 104	8 332 690

إيداعات الزبناء						
إيداعات	القطاع العمومي	المؤسسات المالية	القطاع الخاص المؤسسات المالية	رأسمال آخرين	المجموع	31 ديسمبر 2019
حسابات دائنة لأجل						
حسابات الإيداع						
إيداعات لأجل						
حسابات دائنة أخرى						
فوائد جارية لأداء						
المجموع						

سندات الدين الصادرة						
طبيعة السند	تاريخ الإنتفاع	تاريخ الإستحقاق	مميزات السند	القيمة الاسمية	السبة الاسمية	طريقة التصديق (٢)
سند قابل للتداول						
شهادات الإيداع	24/12/2014	24/12/2012	100	2,82%	في الخفية	2 678 000
شهادات الإيداع	24/03/2015	24/03/2022	100	2,85%	في الخفية	150 000
شهادات الإيداع	18/09/2017	18/09/2022	100	2,61%	في الخفية	323 000
شهادات الإيداع	18/09/2017	18/09/2022	100	3,25%	في الخفية	350 000
شهادات الإيداع	06/10/2017	06/10/2022	100	2,57%	في الخفية	300 000
شهادات الإيداع	06/10/2017	06/10/2022	100	3,19%	في الخفية	250 000
شهادات الإيداع	30/12/2019	30/12/2024	100	2,82%	في الخفية	300 000
إقراضات سندية						1 000 000
إقراضات سندية	20/09/2012	20/01/2027	100	5,30%	مستخدمة	7 530 000
إقراضات سندية	08/12/2014	08/12/2029	100	4,44%	مستخدمة	446 647
إقراضات سندية	08/12/2014	08/12/2024	100	2,91%	في الخفية	566 000
إقراضات سندية	13/07/2015	13/07/2025	100	4,60%	مستخدمة	151 000
إقراضات سندية	13/07/2015	13/07/2025	100	2,92%	في الخفية	528 000
إقراضات سندية	13/10/2016	13/10/2031	100	3,02%	في الخفية	60 000
إقراضات سندية	13/10/2016	13/10/2026	100	3,92%	مستخدمة	220 000
إقراضات سندية	06/12/2017	06/12/2027	100	2,81%	في الخفية	256 000
إقراضات سندية	06/12/2017	06/12/2032	100	3,21%	مستخدمة	225 000
إقراضات سندية	12/07/2019	12/07/2034	100	3,93%	مستخدمة	364 000
إقراضات سندية	12/07/2019	12/07/2034	100	2,82%	في الخفية	693 333
إقراضات سندية	06/12/2017	06/12/2027	100	2,02%	مستخدمة	200 000
إقراضات سندية	19/07/2018	19/07/2028	100	3,84%	مستخدمة	866 667
إقراضات سندية	12/07/2019	12/07/2034	100	3,49%	مستخدمة	933 333
إقراضات سندية	12/07/2019	12/07/2034	100	2,97%	مستخدمة	500 000
المجموع						1 500 000
						10 208 000

(1) يتعلق بالمر بشهادات الإيداع - إقراضات سندية - أدبيات شركات التمويل - سندات دين أخرى

(2) الإستعدادات، سبوية - في التهيئة

تفاصيل الخصوم الأخرى						
الخصوم	أدوات اختيارية تم بيعها	عمليات مختلفة على السندات	دائنين مختلفون	مبالغ مستحقة للدولة	مبالغ مستحقة لهيئات الإحتياط	مبالغ مستحقة للمستخدمين
						مبالغ مستحقة للتساهمين والشركاء
						موردي السلع والخدمات
						دائنين آخرون
						حسابات التسوية
						حسابات طرق العمليات خارج الحصيلة
						حسابات فروع العملة والسندات
						نتائج عائدات مبيعة عن التغطية
						حسابات الربط ما بين المركز والفروع والوكالات بالمغرب
						تكليف وجب أدائها وعائدات محددة مسبقا
						حسابات تسوية أخرى
المجموع						

المؤن						
مؤن مخصصة من الأصول	الديون	31 ديسمبر 2019	مخصصات	إستردادات	تغيريات أخرى	الديون 30 يونيو 2020
ديون على مؤسسات القروض وما يماثلها	20 644	-	1 339	3 610	-	18 994
ديون على الزبناء	9 207	-	1 328	3 610	-	6 925
سندات التوظيف	-	-	-	-	-	-
سندات التساهمة والتوظيفيات والمماثلة	-	-	-	-	-	-
مستعقرات قرض-الإيجار والشركاء أصول أخرى	11 457	11	-	-	-	11 468
مؤن مستحقة في الخصوم	15 135	-	-	-	-	15 135
مؤن لمخاطر التوزيع	-	-	-	-	-	-
مؤن لمخاطر الصرف	-	-	-	-	-	-
مؤن لمخاطر عامة	15 135	-	-	-	-	15 135
مؤن لمعاملات التنازع وواجبات مماثلة	-	-	-	-	-	-
مؤن لمخاطر وكفايات أخرى	-	-	-	-	-	-
مؤن مفسدة	-	-	-	-	-	-
المجموع العام	35 799	35 799	1 339	3 610	-	33 529

إمدادات صناديق عمومية مخصصة وصناديق خاصة للضمان						
الإمدادات	المجموع الاقتصادي	المبلغ المخصص	31 ديسمبر 2019	المبلغ المستعمل 30 يونيو 2020	المبلغ 30 يونيو 2020	31 ديسمبر 2019
صناديق عمومية مخصصة						
صناديق خاصة للضمان						
المجموع						

الديون التابعة						
عملية الإقتراض	المبلغ الإقتراض	الجراري (١)	السبة	المدة (2)	شروط التسديد المسبق وعمولة تابعة ومحولة (3)	مبلغ الإقتراض بالعملة الوطنية

شركات مرتبطة						
شركات ذات الصلة						
المبلغ بالدرهم 30 يونيو 2019	المبلغ بالدرهم 30 يونيو 2020	المبلغ بالدرهم 31 ديسمبر 2019	المبلغ بالدرهم 30 يونيو 2020	المبلغ بالدرهم 31 ديسمبر 2019	المبلغ بالدرهم 30 يونيو 2020	31 ديسمبر 2019
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
المجموع	1 000 000	35 799	1 339	3 610	-	33 529

(1) جاري بنك المغرب إلى 11/12/21

(2) إقتراضا غير محدد

(3) النطر عقد الديون التابعة

الأموال الذاتية						
الأموال الذاتية	الديون 31 ديسمبر 2019	التخصيص المتبقي	تغيريات أخرى	أخرى	30 يونيو 2020	(بالاف الدراهم)
فوارق إعادة التقييم	-	-	-	-	-	-
الإحتياطات والأقساط المرتبطة براس المال	2 458 658	291 765	-	-	2 750 423	-
الإحتياطات القانونية	-	-	-	-	-	-
إحتياطات أخرى	2 458 658	291 765	-	-	2 750 423	-
أقساط الإصدار وإدماج المساهمات	-	-	-	-	-	-
الرأسمال	1 000 000	-	-	-	1 000 000	-
الرأسمال المطلوب	-	-	-	-	-	-
الرأسمال الغير المطلوب	-	-	-	-	-	-
شهادات الإستثمار	-	-	-	-	-	-
أموال التخصيص	1 000 000	-	-	-	1 000 000	-
المساهمون - رأسمال غير مدفوع	-	-	-	-	-	-
المرحل من جديد (+/-)	-	-	-	-	-	-
الناتج الصافي في إنتظار التخصيص (+/-)	291 765	-	291 765	-	115 902	-
الناتج الصافي (+/-)	3 750 423	-	115 902	-	3 866 326	-
المجموع						

إلتزامات التمويل والضمان						
الإلتزامات	30 يونيو 2020	31 ديسمبر 2019	(بالاف الدراهم)			
إلتزامات التمويل والضمان معطاة	7 069 167	6 632 685	-	-	-	-
إلتزامات التمويل لفائدة مؤسسات القرض والمماثلة لها	-	-	-	-	-	-
قرض وثائقي للإستيراد	-	-	-	-	-	-
قبول أو إلتزام بالأداء	-	-	-	-	-	-
فتح إلتزامات مؤكدة	-	-	-	-	-	-
إلتزامات إستبدال على إصدارات سندية	-	-	-	-	-	-
إلتزامات لا رجعة فيها لقروض إيجار	-	-	-	-	-	-
إلتزامات تمويل أخرى معطاة	-	-	-	-	-	-
إلتزامات التمويل لفائدة الزبناء	7 069 167	6 632 685	-	-	-	-
قرض وثائقي للإستيراد	-	-	-	-	-	-
قبول أو إلتزام بالأداء	-	-	-	-	-	-
فتح إلتزامات مؤكدة	-	-	-	-	-	-
إلتزامات إستبدال على إصدارات سندية	-	-	-	-	-	-
اللتزامات لا رجعة فيها لقروض إيجار	-	-	-	-	-	-
إلتزامات تمويل أخرى معطاة	-	-	-	-	-	-
إلتزامات الضمان لفائدة القرض والمماثلة لها	-	-	-	-	-	-
قرض وثائقي للتصدير مؤكدة	-	-	-	-	-	-
قبول أو إلتزام بالأداء	-	-	-	-	-	-
ضمان قروض معطاة	-	-	-	-	-	-
كفالات وضمانات لفائدة الإدارة العمومية	-	-	-	-	-	-
ضمانات وكفالات أخرى معطاة	-	-	-	-	-	-
إلتزامات معطاة للأداء	-	-	-	-	-	-
إلتزامات ضمان وضمان محصل عليها	1 500 000	1 500 000	-	-	-	-
إلتزامات تمويل محصل عليها من طرف مؤسسات القرض والمماثلة لها	1 500 000	1 500 000	-	-	-	-
فتح إلتزامات مؤكدة	-	-	-	-	-	-
إلتزامات إستبدال على إصدارات سندية	-	-	-	-	-	-
إلتزامات تمويل أخرى محصل عليها	-	-	-	-	-	-
إلتزامات ضمان محصل عليها من طرف مؤسسات القرض والمماثلة لها	-	-	-	-	-	-
ضمانات القروض	-	-	-	-	-	-
ضمانات أخرى محصل عليها	-	-	-	-	-	-
إلتزامات ضمان الدولة و هيئات الضمان المختلفة	-	-	-	-	-	-
ضمانات القروض	-	-	-	-	-	-
ضمانات أخرى محصل عليها	-	-	-	-	-	-

إلتزامات بواسطة سندات						
30 يونيو 2020	31 ديسمبر 2019	(بالاف الدراهم)				
الإلتزامات	المبلغ					
إلتزامات معطاة	-	-	-	-	-	-
سندات مشتركة إسترداديا	-	-	-	-	-	-
سندات أخرى بجنب تسليها	1 260	1 641	-	-	-	-
إلتزامات محصل عليها	127	17 109	-	-	-	-
سندات تم بيعها إسترداديا	9 687	12 450	-	-	-	-
سندات أخرى سيتم الحصول عليها	-	-	-	-	-	-
المجموع	604	246	-	-	-	-

## للاشئ

عمليات الصرف لأجل والإلتزامات على عائدات مشتقة						
عمليات التغطية	31 ديسمبر 2019	30 يونيو 2020	عمليات أخرى	31 ديسمبر 2019	30 يونيو 2020	(بالاف الدراهم)
عمليات الصرف لأجل	171 982	-	-	-	-	-
عملة سيتم الحصول عليها	-	-	-	-	-	-
دراهم سيتم تمسكها	-	-	-	-	-	-
عملات بتمسكها	171 982	-	-	-	-	-
دراهم سيتم الحصول عليها	-	-	-	-	-	-
من ضمنها مقيمة مالية على العملة	-	-	-	-	-	-
إلتزامات على عائدات مشتقة	-	-	-	-	-	-
إلتزامات في أسواق منظمة لسعر الفائدة	-	-	-	-	-	-
إلتزامات في أسواق بالإنفاق حول نسبة الفائدة	-	-	-	-	-	-
إلتزامات في أسواق منظمة لسعر الصرف	-	-	-	-	-	-
إلتزامات في أسواق بالإنفاق حول سعر الصرف	-	-	-	-	-	-
إلتزامات في أسواق منظمة لدوات أخرى	-	-	-	-	-	-
إلتزامات في أسواق بالإنفاق على أدوات أخرى	-	-	-	-	-	-

عائدات سندات الملكية	30 يونيو 2020 (بالآف الدراهم)
أنصاف السندات	عائدات محصل عليها
سندات التوظيف	
سندات المساهمة	
مساهمات في الشركات المرتبطة	
سندات لنشاط الحقيبة	
توظيفات مماثلة	
المجموع	

للاشئ

العمولات	30 يونيو 2020 (بالآف الدراهم)
العمولات	المبلغ
عمولات محصل عليها	-
على عمليات مع مؤسسات القرض	-
على عمليات مع الزبناء	-
على عمليات الصرف	-
متعلقة بالتدخل في الأسواق الأولية السندية	-
على عائدات مشتقة	-
على عمليات تخص التدبير والإيداع	-
على وسائل الأداء	-
على أنشطة الإستشارة والمساعدة	-
على بيع منتجات التأمين	-
على خدمات أخرى	-
العمولات المدفوعة	135
على عمليات مع مؤسسات القرض	35
على عمليات مع الزبناء	-
على عمليات الصرف	-
متعلقة بالتدخل في الأسواق الأولية السندية	-
على عائدات مشتقة	-
على عمليات تخص التدبير والإيداع	-
على وسائل الأداء	100
على أنشطة الإستشارة والمساعدة	-
على بيع منتجات التأمين	-
على خدمات أخرى	-

نتائج عمليات السوق	30 يونيو 2020 (بالآف الدراهم)
العائدات والأعباء	30 يونيو 2019
العائدات	675
الربح على سندات المعاملات	675
زائد القيمة على بيع سندات التوظيف	-
إسترداد المون على إختفاض قيمة سندات التوظيف	-
الربح على عائدات مشتقة	-
الربح على عمليت الصرف	-
الأعباء	-
الخسارة على سندات المعاملات	-
نقص القيمة على بيع سندات التوظيف	-
مخصصات المون على إختفاض قيمة سندات التوظيف	-
خسارة على عائدات مشتقة	-
خسارة على عمليات الصرف	-
النتيجة	675

الأعباء العامة للإستغلال	30 يونيو 2020 (بالآف الدراهم)
المبلغ	
نفقات المستخدمين	23 455
الضرائب والرسوم	412
أعباء خارجية	2 538
أعباء عامة أخرى للإستغلال	1 490
مخصصات الإستخدامات والمون للمستعقرات الغير مجسدة والمجسدة	1 917
المجموع	29 813

عائدات وأعباء أخرى	30 يونيو 2020 (بالآف الدراهم)
المبلغ	
عائدات وأعباء بنكية أخرى	-
عائدات بنكية أخرى	135
أعباء بنكية أخرى	-
عائدات وأعباء الإستغلال غير بنكية	
عائدات إستغلال غير بنكية	996
أعباء إستغلال غير بنكية	84
مخصصات مون لخسارة على حقوق غير مسترجعة	1 339
إسترجاع مون على حقوق مستعمدة	3 610
عائدات وأعباء غير جارية	
عائدات غير جارية	0
أعباء غير جارية	56 180

قيم و ضمانات محصل عليها ومعطاة كضمانة	30 يونيو 2020 (بالآف الدراهم)
قيم و ضمانات محصل عليها كضمانة	القيمة المحاسبية المتأقية
ادبيات الخزينة والقيم المماثلة	-
سندات أخرى	-
الرهون	-
قيم و ضمانات عينية أخرى	-
المجموع	380 000
قيم وتأمينات معطاة كضمانة	القيمة المحاسبية المتأقية
ادبيات الخزينة والقيم المماثلة	-
سندات أخرى	-
الرهون	-
قيم و ضمانات عينية أخرى	-
المجموع	380 000

للاشئ

توزيع التوظيفات والموارد حسب المدة المتبقية						30 يونيو 2020 (بالآلاف الدراهم)
الأصول	شهر واحد و 0	ما بين 1 و 3 أشهر	ما بين 3 أشهر وسنة	ما بين سنة و 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	المجموع
حقوق على مؤسسات القرض والمؤسسات المماثلة لها	61 461	-	-	-	-	61 461
حقوق على الزبائن	181 758	157 144	1 360 705	8 225 844	12 645 634	22 571 084
سندات الدين	-	-	-	-	-	-
ديون تابعة	-	-	-	-	-	-
قروض إيداع وما يماثلها	-	-	-	-	-	-
المجموع	243 219	157 144	1 360 705	8 225 844	12 645 634	22 632 546
الخصوم						
ديون تجاه مؤسسات القرض والمؤسسات المماثلة لها	82 917	88 542	559 335	2 716 668	4 555 166	8 002 628
ديون تجاه الزبائن	-	-	-	-	-	-
سندات ديون صادرة	248 000	-	294 933	5 000 733	4 664 333	10 208 000
اقتراضات تابعة	-	-	-	-	1 000 000	1 000 000
المجموع	330 917	88 542	854 269	7 717 401	10 219 499	19 210 628

تمركز المخاطر حول نفس المستفيد					30 يونيو 2020 (بالآف الدراهم)
مبلغ المخاطر الذي يفوق 10% من الأموال الذاتية					
العدد	المبلغ الإجمالي للمخاطر	فروض عن طريق السحب	فروض بالتوقيع	مبلغ السندات المحصل عليها في رأسمال المستفيد	
2	6 002 334	4 202 834	1 799 500	-	

توزيع مجموع الأصول والخصوم وخارج الحصيلة بالعملة الأجنبية	30 يونيو 2020 (بالآف الدراهم)
الحصيلة	المبلغ
الأصول	-
قيم بالصدوق، الأليات المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشبكات البريدية	-
حقوق على مؤسسات القرض والمؤسسات المماثلة لها	-
حقوق على الزبناء	-
سندات المعاملات والتوظيف والإستثمار	-
أصول أخرى	-
سندات المساهمة وتوظيفات مماثلة	-
حقوق تابعة	-
مستعقرات معطاة للقرض-الإيداع وللكراء	-
مستعقرات غير مجسدة ومجسدة	-
الخصوم	1 549 824
الأليات المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشبكات البريدية	-
ديون تجاه مؤسسات القرض والمؤسسات المماثلة لها	1 549 824
ودائع الزبناء	-
سندات الدين الصادرة	-
خصوم أخرى	-
امدادات صاديق عمومية مخصصة لصاديق خاصة للضمان	-
ديون تابعة	-
خارج الحصيلة	المبلغ
إلتزامات معطاة	-
إلتزامات محصل عليها	-

هامش الفائدة	30 يونيو 2020 (بالآف الدراهم)
الفوائد المحصل عليها	30 يونيو 2019
فوائد وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات القرض	563 097
فوائد وعائدات مماثلة على عمليات مع الزبناء	1 233
فوائد وعائدات مماثلة على سندات الحقوق	626 498
الفوائد المدفوعة	-
فوائد وأعباء مماثلة على عمليات مع مؤسسات القرض	298 717
فوائد وأعباء مماثلة على عمليات مع الزبناء	129 055
فوائد وأعباء مماثلة على سندات الدين الصادرة	146 212
المجموع	187 471
	264 380
	294 049

30 يونيو 2020 (بآلاف الدراهم)	المبلغ	العمالون
	115 902	I- النتيجة المحاسبية الصافية
-	115 902	الربح الصافي الخسارة الصافية
	141 371	II- إعادة الإدماجات الجبائية
	-	1- الجارية
	141 371	2- الغير الجارية
	95 191	الضريبة على الشركات
	6 180	المساهمة الاجتماعية للضمان
	40 000	المساهمة في صندوق COVID-19

-		III - التخصيصات الجبائية
-		1- الجارية
-		-
-		-
-		-
-		-
-		2- الغير الجارية
-		-
-		-
-		-
-		-
-	المجموع	
257 273		IV - النتيجة الجبائية الصافية
257 273		الربح الجبائي الخام ( A ) القيمة الجبائية الخاضعة للضريبة ( B )

<p>V- تحويلات العجز المنسوبة إلى ( C )*</p>	
السنة 4-N	
السنة 3-N	
السنة 2-N	
السنة 1-N	
257 273	VI- النتيجة الجبائية الصافية
257 273	ربح جبائي صافى ( A - C ) أو عجز جبائي صافى ( B )
<p>VII- مجموع الإستخدامات المؤجلة جبائيا</p>	
<p>VIII- مجموع العجز الجبائي الذي سيتم تحويله</p>	
السنة 4-N	
السنة 3-N	
السنة 2-N	
السنة 1-N	
<p>(*) في حدود مبلغ الربح الجبائي الخام (A)</p>	

لاشيء

إحتساب النتيجة الجارية بعد الضرائب	
30 يونيو 2020 (بالآلاف الدراهم)	- إحتساب النتيجة
267 273	النتيجة الجارية لحساب العائدات والأعباء
-	(+) إعادة الدمج الجائبي للعمليات الجائبة
-	(-) الخصم الجائبي للعمليات الجارية
267 273	(=) النتيجة الجارية الخاضعة نظريا للضريبة
98 991	(-) الضريبة النظرية على النتيجة الجارية
168 382	(=) النتيجة الجارية بعد الضريبة

إ.إ. بيانات حول النظام الجائبي والفوائد التي تمنحها فوائس الإستثمارات أو المقتضيات القانونية الخاصة

لاشیرلاشلاش

توزيع الرأسمال			
مبلغ الرأسمال :		1 000 000	
الرأسمال المكتتب الغير مطلوب :		-	
القيمة الرسمية للسند :			
أسماء المساهمين والشركاء الرئيسيين	عنوان	عدد السندات المحتفظ بها	حصة الرأسمال المحتفظ به (%)
نسبة الحق في التصويت (%)		السنة الماضية	السنة الحالية
الدولة		100	100
المجموع		100	100

وضعية الحقوق المتعلقة الأداء والمؤن المتعلقة بها في 2020/06/30					(بالاف الدراهم)
30 يونيو 2020		31 ديسمبر 2019			
الحقوق	المؤن	الحقوق	المؤن		
					الفروض الكلاسيكية
34 106	1 328	17 792	69		ديون مشكوك فيها مسبقا
-	-	10 734	1 025		ديون مشكوك فيها
5 927	5 344	18 935	7 858		ديون معرضة للخطر
40 032	6 672	31 461	8 953		المجموع الفرعي 1
					فروض وزارة التربية الوطنية
-	-	-	-		ديون مشكوك فيها مسبقا
-	-	-	-		ديون مشكوك فيها
1 477	254	1 475	254		ديون معرضة للخطر
1 477	254	1 475	254		المجموع الفرعي 2
41 509	6 925	32 936	9 207		المجموع العام



# نظام التدبير الشامل للمخاطر

## 1. التدبير المندمج للمخاطر

### 1.1 مبادئ مراقبة وحكمة تدبير المخاطر

تركز حكمة تدبير المخاطر لدى صندوق التجهيز الجماعي على :

- الالتزام اتام لمجلس الإدارة للإبلاء الأولية لتدبير المخاطر ؛
- الانخراط القوي لكافة أطر المؤسسة في هذا المسلسل ؛
- مساطر ومسؤوليات محددة بوضوح داخل التنظيم ؛
- تخصيص الموارد المناسبة لتدبير المخاطر وتطوير التحسيس بالمخاطر لدى جميع الأطراف المعنية.

### 2.1 بنية وحكمة تدبير المخاطر

تتولى حكمة وتدبير المخاطر الهيئات المبنية على النحو التالي :

#### هيئة الإدارة

يرأس مجلس الإدارة رئيس الحكومة أو السلطة الحكومية التي ينيها عنه لهذا الغرض .

ويضم بالإضافة إلى ذلك، الأعضاء التالي ذكرهم :

- ممثلان لوزارة الداخلية ؛
- ممثلان لوزارة الاقتصاد والمالية وإصلاح الإدارة ؛
- ممثل لوزارة الصحة ؛
- ممثل لوزارة التجهيز والنقل واللوجستيك والماء ؛
- ممثل لوزارة الطاقة والمعادن والبيئة ؛
- المدير العام لصندوق الإيداع والتدبير ؛
- أعضاء يمثلون المنتخبين: 8 مستشارين جماعيين معينين من ضمن المستشارين الجماعيين الموجودين في لائحة أعدت لهذا الغرض.

يجتمع مجلس الإدارة بدعوة يوجهها إليه رئيسه كلما استلزمت ذلك حاجات الصندوق ومربين على الأقل في السنة.

يحضر مندوب الحكومة المعين لدى صندوق التجهيز الجماعي، طبقا للنصوص الجاري بها العمل، اجتماعات مجلس الإدارة بصفة استشارية.

#### لجنة تدقيق الحسابات والمخاطر

تساعد مجلس الإدارة لجنة تدقيق الحسابات والمخاطر، وذلك طبقا للمقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالمراقبة الداخلية لمؤسسات الائتمان.

تضم لجنة تدقيق الحسابات والمخاطر بالإضافة إلى المدير العام لصندوق الإيداع والتدبير بوصفه رئيسا :

- الوالي المفتش العام للإدارة الترابية (وزارة الداخلية) ؛
- مدير الخزينة والمالية الخارجية (وزارة الاقتصاد والمالية وإصلاح الإدارة).

وتكمن مهمة لجنة تدقيق الحسابات والمخاطر على الخصوص، في تقييم جودة نظام المراقبة الداخلية، ومدى تناسق آليات القياس والتتبع والتحكم في المخاطر.

#### الهيئة المسيرة

تقوم الإدارة العامة للصندوق بتقييم فعالية عمليات تدبير المخاطر ودراسة منتظمة للسياسات والإستراتيجيات والمبادرات الأساسية المتعلقة بتدبير المخاطر.

تعرض الإدارة العامة للصندوق على مجلس الإدارة مرتين في السنة وكلما دعت الضرورة إلى ذلك، الجوانب الرئيسية للتطورات الكبرى للإستراتيجية تدبير المخاطر.

#### لجنة القرض

تعمل لجنة القرض على دراسة ومنح القروض طبقا للشروط المحددة من طرف مجلس الإدارة.

تضم لجنة القرض بالإضافة للمدير العام للصندوق بوصفه رئيسا :

- ممثلان معينان من طرف وزارة الداخلية ؛
- ممثلان معينان من طرف وزارة الاقتصاد والمالية وإصلاح الإدارة ؛
- ممثل معين من طرف صندوق الإيداع والتدبير.

وتجتمع لجنة القرض بدعوة من رئيسها كلما دعت الحاجة إلى ذلك وعلى الأقل مرة في الشهر.

#### لجنة المخاطر الداخلية

تكلف لجنة المخاطر الداخلية والتي يرأسها العامل المدير العام للصندوق على الخصوص بما يلي :

- المصادقة على الإستراتيجية العامة لتدبير مخاطر الصندوق والتأكد من تفعيلها ؛
- المصادقة على المساطر الشكلية لتدبير المخاطر مع التحقق من مطابقتها للشروط القانونية ؛
- ضمان تتبع وتقييم آليات التنبؤ بالمخاطر الموضوعة من طرف الصندوق ؛
- الحرص على تفعيل توصيات لجنة تدقيق الحسابات والمخاطر وكذا توصيات متدخل المراقبة الخارجية في مجال التنبؤ بالمخاطر ؛
- دراسة المعلومات المتعلقة بتدبير المخاطر والتأكد من مصداقيتها قبل إرسالها الى الأطراف المعنية.

#### لجنة مطابقة الأصول والخصوم ALCO

يرأس المدير العام للصندوق لجنة مطابقة الأصول والخصوم وتكمن اختصاصاتها في :

- إعداد وتفعيل سياسة تدبير أصول وخصوم البنك بشكل مختلف مكوناتها (إعادة التمويل، التوظيف، التحويل، التغطية، مردودية الموارد الذاتية...) طبقا للتوجيهات الاستراتيجية لمجلس الإدارة والمقتضيات التشريعية والتنظيمية ؛

- تقييم سياسة التسعيرة المطبقة على الزبناء ؛
- تحديد الحدود الضرورية لتأطير مخاطر معدل الفائدة والسيولة ؛
- الحرص على توازنات الحصيلة للبنك ؛
- تقييم آثار إطلاق متبوعات جديدة أو أي نشاط جديد تتضمن مخاطر تتعلق بمعدل الفائدة أو السيولة على الوضعية المالية للبنك ؛
- تتبع نوعية مخاطر البنك (مخاطر السيولة، معدل الفائدة، الصرف) على ضوء الحدود الداخلية والقانونية المحددة من طرف البنك ؛
- المصادقة على الاتفاقيات وطرق تحديد معدلات الفائدة.

#### مديرية المخاطر والمراقبة المستمرة

تتولى مديرية المخاطر والمراقبة المستمرة على الخصوص مهمة الحرص على مصداقية وسلامة العمليات المنجزة من طرف الصندوق وكذا تفعيل عمليات فعالة للقياس والتحكم ومراقبة المخاطر.

#### المراقبة وتدقيق الحسابات الداخلية

تكلف المراقبة وتدقيق الحسابات الداخلية بعمليات المراقبة المتعلقة بالتنظيم ومساطر تسير الصندوق. وترخص هذه الوحدة على إنجاز مهام المراقبة وكذا إعداد وتتبع اجتماعات لجنة تدقيق الحسابات والمخاطر. كما تكلف هذه الوحدة بتقديم المساعدة الضرورية لمتدخل المراقبة الخارجية وتتبع تفعيل توصياتهم.

#### وظيفة المطابقة

تكلف وظيفة المطابقة بتتبع مدى مطابقة عمليات وإجراءات الصندوق مع المقتضيات القانونية والتنظيمية المطبقة في الصندوق.

كما تكلف أيضا بتفعيل وتتبع مدونة الأخلاقيات المطبقة على مستخدمي الصندوق.

## 2. التعرض للمخاطر

تتعلق المخاطر المرتبطة بأنشطة صندوق التجهيز الجماعي بما يلي :

مخاطر القرض : خطر عدم قدرة الطرف الآخر على الوفاء بالتزاماته التعاقدية.

مخاطر السيولة : خطر عدم قدرة الصندوق تلبية طلبات السيولة والوفاء بالتزاماته عند استحقاقها. يمكن حدوث طلبات سيولة حينما يصبح الدين مستحقا وكذا على إثر اتفاق قرض.

مخاطر معدلات الفائدة : يمكن أن تنجم مخاطر معدلات الفائدة عن آثار تقلبات معدلات الفائدة على هوامش الصندوق ومداخيله وقيمتة للاقتصادية.

مخاطر عملياتية : مخاطر خسارات ناجمة عن قصور أو فشل مرتبط بالمساطر أو الموارد البشرية أو الأنظمة الداخلية أو أحداث خارجية.

مخاطر عدم المطابقة : تتعلق بمخاطر عدم تطبيق القوانين والتوجيهات التنظيمية المعمول بها.

مخاطر الصرف : تنجم عن تقلبات معدلات الصرف.

### 1.2 مخاطر القرض

يتعرض صندوق التجهيز الجماعي لمخاطر القرض بسبب نشاط منح القروض.

#### السياسة العامة للقروض

يشترط الصندوق على زبائنه بدل مجهود للتمويل الذاتي لا يقل عن 20% من كلفة الإستثمار ما عدا في حالات إستثنائية مبررة ووافق عليها من طرف لجنة القرض.

وتكون معدلات الفائدة المطبقة إما ثابتة أو قابلة للمراجعة.

يتم تسديد قروض الصندوق بواسطة دفعات سنوية تتكون من رأس المال والفوائد.

#### إتخاذ القرار

تتولى مديرية المخاطر والمراقبة المستمرة الموافقة على المشروع المراد تمويله، وتعمد إلى تقييم مستوى الخطر المحدق نتيجة منح قرض جديد ومدى قدرة الزبون على تنفيذ مشروعه.

تقرر لجنة القرض منح القرض، ويتم التصريح به من خلال قرار مشترك موقع من طرف وزير الداخلية ووزير الاقتصاد والمالية وإصلاح الإدارة.

#### عملية تدبير مخاطر القرض

فور توليه بطلب تمويل مشروع، وبحسب حجمه، يقوم قطب العمليات بتقييم المشروع وتحليل الجودة المالية للزبون.

يرتكز تقييم المشروع موضوع التمويل على معرفة دقيقة للزبون وطبيعة الإستثمار وتركيبته المالية.

يهر تحليل الوضعية المالية للزبون معطيات تنفيذ ميزانيات الثلاث سنوات الأخيرة، والميزانيات المصادق عليها، وكذا معطيات الميزانية التوقعية للسنة الجارية.

في المرحلة الأولى، يتم تحليل هذه المعطيات بصفة رجعية من أجل تحديد إتجاهات تطور أهم فقرات ميزانيات الجماعات الترابية.

وبناء على هذه الإتجاهات، يتم في المرحلة الثانية، تحليل مستقبلي لقياس تطور القدرات الإقتراضية للجماعة الترابية.

ويتضمن احتساب قدرة الاقتراض المبادئ التالية :

• قدرة الجماعة على التسديد حسب مستويات الإذخار الذي تم إستخلاصه ؛

• لا يمكن أن يفوق الادخار الأقصى القابل للتحويل إلى أقساط سنوية 80% من الإذخار الخام ؛

• لا ينبغي أن يتجاوز المعدل الأقصى للمديونية 40% إلا في حالة إستثناء صريح لمجلس الإدارة.

قبل الموافقة على أي قرض، تتولى مديرية المخاطر والمراقبة المستمرة تقييم مستوى المخاطر التي قد تنجم عن منح قرض جديد بناء على :

• تحليل محتوى ملف الزبون: معطيات عامة وقانونية ومعطيات مالية وتقنية.

• تحليل الوضعية المالية الرجعية والمستقبلية للزبون، مما يمكن من تحديد جودته المالية الحقيقية، والوقوف على مختلف معايير المديونية والملاءة وقدرته على توفير التمويل الذاتي.

• تقييم جودة الزبون بناء على تاريخ تسديد القروض الممنوحة ووضعية الحقوق المعلقة الأداء تجاه الصندوق.

• وضع تقييم للمشروع بناء على معايير حسب نوعية المشروع ومقبولة من طرف الجميع.

• القرار بضرورة تقديم ضمانات للحصول على القرض، وإقتراح تدابير تحصيلية للمخاطر المزمع إتخاذها.

#### الشروط العامة لمنح القروض

على غرار الديون الأخرى للجماعات الترابية، تترافق الأقساط السنوية لقروض الصندوق، الإلزامية القانونية لإدراجها في ميزانياتها.

وتتص عقود قروض الصندوق على ما يلي :

• بند بموجبه يتم تعليق السحوبات في حالة تدهور الوضعية المالية للمقترض ؛

• بند بموجبه يتم تعليق السحوبات في حالة تأخير في الأداء يفوق 30 يوما.

#### نوعية الملاءة

في متم يونيو 2020 :

بلغت المخاطر الصافية المرجحة التي تحملها الصندوق 6 425 005 ألف درهم، وتكونت بنسبة 85% من مخاطر القرض، و15% من المخاطر العملياتية.

وفي إطار احترام للمتطلبات الإحترازية، بلغ معدل الملاءة 75,90 %، فيما بلغ معدل TIER ONE 60,10 %، مما يعكس المستوى الجيد لملاءة المؤسسة.

#### تحليل حقبة القروض

بلغت الحقوق على الزبناء، والتي تشكل 99,78% من الإلتزامات لفائدة الجماعات الترابية، 23 208 134 ألف درهم في 30 يونيو 2020. وبلغت إلتزامات تمويل الصندوق لفائدة الزبائن في 30 يونيو 2020 ما قدره 7 069 167 ألف درهم.

تحليل وضعية الإلتزامات خارج الحصيلة التي تم حصرها في 30 يونيو 2020، تشير إلى أن 64,65% من الحجم الإجمالي، تقم قروضا جديدة تم الإلتزام بها منذ أقل من 3 سنوات.

#### مؤن، وسياسة المؤن، وتغطية مخاطر القرض

تتولى مديرية المحاسبة والإجراء، مهمة تصنيف وإحداث مؤن للحقوق المعلقة الأداء.

يتم ترجيح الحقوق على الجماعات الترابية، بنسبة 20%.

تتطابق سياسة تصنيف وإحداث المؤن مع مقتضيات دورية بنك المغرب رقم 19/G/2002.

#### معامل تقسيم المخاطر

يحرص الصندوق باستمرار على إحترام النسبة الأقصى 20% ما بين مجموع المخاطر تجاه نفس الزبون وأمواله الذاتية.

في إطار دراستها لطلبات التمويل، تحرص الوحدات العملياتية وكذا مديرية المخاطر والمراقبة المستمرة، على إحترام معامل تقسيم المخاطر والذي تتم متابعته من طرف مديرية المحاسبة والإجراء.

بلغ معامل تقسيم المخاطر في 30 يونيو 2020، حسب مقتضيات الدورية الجديدة لبنك المغرب رقم 08/G/2012 (التي دخلت حيز التنفيذ سنة 2013) نسبة 12,59%، حيث ظل تحت العتبة القانونية المحددة من طرف بنك المغرب.

ومن أجل تعزيز آليات قياس وتقييم مخاطر القرض، أنجزت اختبارات الضغط لتقييم درجة أهية الصندوق لمواجهة هذه المخاطر.

وقد أسفرت نتائج اختبارات الضغط الأدنى، حسب الدورية التوجيهية والتي تضمنت تغييرات محتملة في تركيبة حقبة الصندوق، عن قدرة هذا الأخير على الصمود تجاه مخاطر القرض. ويُقدّم الصندوق في جميع الحالات معدل ملاءة يفوق العتبة القانونية لبنك المغرب ونسبة للحقوق المعلقة الأداء لا تتجاوز 1%.

## 2.2 تدبير الأصول والخصوم

### المسؤولون عن تدبير الأصول والخصوم

تكلف المديرية المالية بتدبير الأصول والخصوم.

تكلف لجنة مطابقة الأصول والخصوم ALCO بالتتبع العرضي والجماعي للمخاطر المالية التي تواجهها المؤسسة وبدراسة القرارات التي لها آثار على تدبير الأصول والخصوم.

### تدبير الأصول والخصوم

يتوفر البنك على نظام يمكنه من تغطية مصادر المخاطر الأساسية المتعلقة بمعدلات الفائدة، والسيولة والصرف.

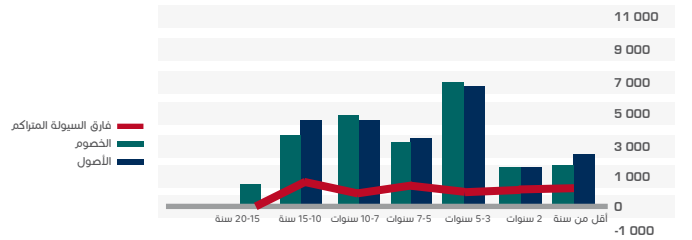
### مخاطر السيولة

يقوم الصندوق بتصفية ثابتة لسيولة مواقع الأصول والخصوم منبثقة عن الحقبة البنكية وموزعة على الأشطر القانونية للنضج.

« التعرض في 30 يونيو 2020

يوضح الرسم البياني النقص السنوي للسيولة في 30 يونيو 2020 على النحو التالي :

### النقص السنوي للسيولة



### مخاطر معدلات الفائدة

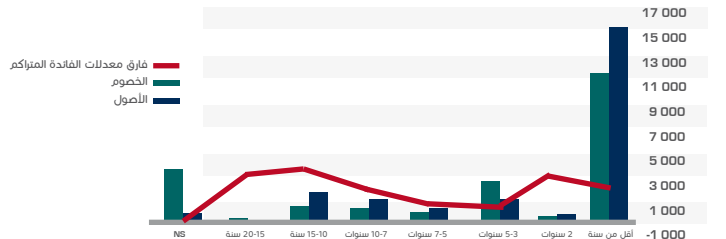
يقوم الصندوق بتصفية ثابتة لمعدلات الفائدة بمواقع الأصول والخصوم وخارج الحصيلة منبثقة عن الحقبة البنكية وموزعة على الأشطر القانونية للنضج.

تتوزع البنود ذات الفائدة المتغيرة حسب الفترة الزمنية إلى غاية تاريخ مراجعتها. أما بالنسبة للبنود ذات الفائدة الثابتة فتتوزع حسب المدة المتبقية.

« التعرض في 30 يونيو 2020

يوضح الرسم البياني النقص السنوي لمعدلات الفائدة في 30 يونيو 2020 على النحو التالي :

### النقص السنوي لمعدلات الفائدة



وأسفرت نتائج اختبارات الضغط في تم يونيو 2020، عن صدمة ب 200 نقطة لمعدلات الفائدة، نجم عنها انخفاض الناتج الصافي البنكي بنسبة 7% ، في أقل 12 شهرا، وإرتفاع القيمة الاقتصادية ب 18% مقارنة بالأموال الذاتية.

### مخاطر الصرف

أخذت الدولة (وزارة للاقتصاد والمالية وإصلاح الإدارة/ مديرية الخزينة والمالية الخارجية) على عاتقها تغطية مخاطر الصرف المتعلقة بأغلبية الإقتراضات الخارجية المعينة من طرف الصندوق خلال التسعينات مقابل عمولات، في إطار نظام خاص بكل خط اعتماد. من جهة أخرى، وعند قيامه بسحبين خلال سنة 2019 على خط اعتماد ميرم سنة 2018 لدى مانح أموال أجنبي، وضع الصندوق تغطية تامة وشاملة ضد مخاطر الصرف، جعلته في منأى تام عن هذا الخطر.

## 3.2 المخاطر التشغيلية

### التنظيم والحكمة

خلال السنوات الأخيرة، وطبقا لمقتضيات بنك المغرب ومبادئ الحكامة الجيدة، وضع الصندوق نظام مراقبة داخلية منطور يمكن من :

- التأكد من مصداقية ونزاهة المعلومات المالية والمحاسبية التي يصدرها ؛
- التأكد من أن العمليات تمت طبقا للقوانين الجاري بها العمل ووفق التوجيهات والنظم المحددة من طرف هيئة التدبير وهيئة الإدارة ؛
- التنبؤ والتحكم في المخاطر المتعلقة بنشاطه من خلال مساطر محددة ومراقبة بانتظام.

تشرف المديرية العامة على نظام تدبير المخاطر التشغيلية وتحصر على تتبع الإجراءات المتخذة لتعزيزه.

تتولى لجنة المخاطر الداخلية المصادقة على سياسة تدبير المخاطر التشغيلية وإستراتيجية إستثمارية النشاط وتدبير الأزمات.

### الإطار العام

اتخذ الصندوق عدة تدابير لتعزيز نظام المراقبة الداخلية ووضع الأرضية اللازمة لبناء نظام تدبير المخاطر التشغيلية قوي ودائم يواكب أفضل الممارسات ويتطابق مع المتطلبات القانونية :

### « آلية تفويض التوقيعات

وضع الصندوق آلية متطورة لتفويض التوقيعات مبنية على تحديد دقيق للسلط وترسيم واضح لحدود المسؤوليات، وتستجيب هذه الآلية للمبادئ التالية :

- جعل مبدأ التفويض المزدوج ضروري لكل العمليات المتعلقة بحسابات الصندوق أو عناصر أخرى من أصوله ؛
- الفصل بين المبادرة والتنفيذ من جهة، والمراقبة من جهة أخرى ؛
- اعتماد التعويض بشكل منتظم في حالة غياب أو تعذر شخص لضمان استمرارية الخدمة.

### « دليل المساطر العامة

يتوفر الصندوق على دليل المساطر العامة يغطي جميع الوظائف لمجالات القيادة والمهنة والدعم. وقد تم إعداد الخريطة العامة للعمليات والمساطر وفق متطلبات معيار الجودة ISO 9001 V2008.

من جهة أخرى، مكن إدماج آلية نمذجة MEGA process من الحصول على مرجع وحيد للمساطر مهيكلا وسهلا للولوج لجميع مستخدمي الصندوق عبر موقع الأنترنت، ويخضع هذا المرجع لصيانة متطورة ومنظمة.

### « دليل المساطر والتنظيم المحاسباتي

يتوفر الصندوق على دليل للمساطر والتنظيم المحاسباتي يُمكن من التأكد من :

- أن جميع العمليات المنجزة من طرف الصندوق تتم ترجمتها إلى تسجيلات محاسبية بكل نزاهة ؛
- جميع التسجيلات مطابقة للمخطط المحاسباتي لمؤسسات القرض والقوانين المعمول بها ؛
- جميع المعلومات المالية والمحاسبية التي يتم نشرها داخليا وخارجيا موثوق بها وكاملة ومفهومة من طرف مستعمليها.

### « دليل المراقبة الداخلية

طبقا للقوانين الجاري بها العمل ولأفضل الممارسات، يتوفر الصندوق على دليل للمراقبة الداخلية يُمكنه من السهر على انتظام وحسن تطبيق المساطر الموضوعة وإلى إضفاء الطابع الرسمي لنقاط المراقبة.

### « مخطط استمرارية النشاط

يتوفر الصندوق، طبقا لمقتضيات الدورية رقم 4/W/2014 والتوجيه رقم 47/G/2007 لبنك المغرب، على مخطط استمرارية النشاط مصادق عليه من طرف مجلس الإدارة، يُمكنه من ضمان، حسب عدة سناريوهات للآزمات، التسير في وضع متدهور ومواصلة النشاط.

تفعيل مخطط استمرارية نشاط الصندوق يهتم على الخصوص وضع :

- أنظمة مواصلة نظام المعلومات ؛
- أنظمة مواصلة اللوجستيك ؛
- أنظمة مواصلة الموارد البشرية ؛
- أنظمة مواصلة العمليات.

ولضمان الحفاظ العملياني للأنظمة الموضوعة فإن المجموعة الوثائقية لمخطط استمرارية النشاط (الدراسة النقدية، إستراتيجية الإستمرارية، المساطر، مخطط التواصل...) يتم تحيينها بانتظام، كما يتم حاليا إعداد مخطط للصيانة وتعزيز مخطط إستمرارية نشاط الصندوق.

### إطلاق مخطط استمرارية النشاط جانحة كوفيد 19

خلال الربع الأول من سنة 2020، أطلق الصندوق، بداية من 2 مارس 2020 ، مخططة للاستمرارية النشاط لتدبير الأزمة الصحية كوفيد 19 وفعل أشغال لجنتها لتدبير الأزمة، بهدف أولوي يكمن في ضمان السلامة الصحية لمستخدمي الصندوق، مع الحفاظ على استمرارية نشاط البنك، وتنمحو المهام الأساسية للجنة تدبير الأزمة حول :

- . تحديد إستراتيجية استمرارية المسلسلات العملياتية والبنكية،
- . تحديد إستراتيجية التواصل،

. الحرس الدائم، خصوصا فيما يتعلق بالتدابير والدوريات والبيانات الصادرة عن السلطات العمومية.

ففيما يتعلق بضمان السلامة الصحية لمستخدمي الصندوق، اتخذ صندوق التجهيز الجماعي ، مند بداية مارس 2020، التدابير الوقائية الصحية ، وذلك طبقا لمخططات تدبير مخاطر الجائحة المحددة سلفا في المجمع الوثائقي لمخطط استمرارية النشاط بالموازاة مع التوصيات الصادرة عن السلطات العمومية وخصوصا وزارة الصحة، أخذا بعين الاعتبار تطور السياق الصحي المتعلق ب كوفيد-19 (اعتماد التدابير الاحترازية من طرف المستخدمين، اعتماد التدابير التقييدية خلال الاجتماعات والتنقلات، واللجوء الى الندوات المرئية للتواصل والتبادل بين المستخدمين والشركاء والربناء، والزامية وضع الكمامات....).

كما اعتمد الصندوق نظام العمل عن بعد داخل المؤسسة، ونشر آلية لتنظيم الهياكل بعدد منخفض من المستخدمين مع نظام حضور يعتمد التناوب والعمل عن بعد. كما اتخذ تدابير السلامة المتعلقة بالعمل عن بعد، وشفا لتوصيات المديرية العامة لتأمين الأنظمة المعلوماتية.

وبالموازاة مع الإستراتيجية الوطنية لرفع الحجر الصحي، وضع الصندوق خطة للعودة تدريجياً إلى الوضع الطبيعي من خلال زيادة عدد المستخدمين، والتي تضع الحفاظ على صحة المستخدمين في صميم اهتمامات المؤسسة.

### تدبير المخاطر التشغيلية

يتوفر الصندوق على خارطة للمخاطر التشغيلية والتي تمت إعادة بناءها سنة 2010 بناء على تصنيف بال 2 والتي يتم تحيينها سنويا، وتغطي هذه الخارطة العمليات المتعلقة بمجالات القرض، الدعم، وأنظمة المعلومات، وتمكن من إستهداف العمليات التي تتطلب عناية خاصة أو مركزة.

ويمكن نظام تدبير المخاطر التشغيلية، الذي يعتمد الصندوق في إطار إصلاح بال 2، وتطبيقا لتوجيهات بنك المغرب رقم 29/G/2007، من تحديد وتقييم المخاطر التشغيلية وكذا تتبع مخططات العمل التي تهم المخاطر الكبرى المحددة. وقد تم إتمام هذا النظام سنة 2011 بقاعدة لجمع الحوادث للحصول على رؤية موضوعية للمخاطر المحدقة وإعادة تقييم هذه المخاطر بواسطة نتائج جمع الحوادث التشغيلية.

وقد أصبح نظام تدبير المخاطر التشغيلية يعمل بشكل أتوماتيكي بفضل إستعمال تطبيق نظام معلوماتي يُمكن من :

- تحديد وتقييم وتتبع المخاطر التشغيلية من خلال خارطة المخاطر.
- التوفيق بين خارطة المخاطر ودليل المساطر العامة.
- تتبع مخططات العمل التي تهم المخاطر الكبرى المحددة.
- جمع الحوادث المتعلقة بالمخاطر التشغيلية.

### التنظيم

على المستوى التنظيمي، تتولى مديرية المخاطر والمراقبة المستمرة، قيادة نظام تدبير المخاطر التشغيلية، بناء على مراسلين للمخاطر التشغيلية على مستوى وحدات المهنة والدعم.

ويتكلف هؤلاء المراسلون برفع الحوادث التشغيلية وتحليل قاعدة جمع هذه الحوادث وتفعيل مخططات عمل لتغطية المخاطر الكبرى.

ولهذه الغاية، تم إعداد مسطرة لجمع ورفع الحوادث التشغيلية وكذلك بطاقة الإعلان ووقوع أحداث عملية ووضعت رهن إشارة المراسلين لدعم منهجية جمع ورفع الحوادث.

وتكلف لجنة المخاطر الداخلية بحكمة المخاطر التشغيلية.

### تغطية المخاطر التشغيلية

طبقا للمقتضيات القانونية المتعلقة بالمتطلبات الأدنى من الأموال الذاتية، يحرص الصندوق منذ دجنبر 2011، على تغطية المخاطر التشغيلية.

يتم احتساب متطلبات الأموال الذاتية لتغطية المخاطر التشغيلية حسب مقاربة "مؤشر القاعدة" أي ما يعادل 15% من متوسط الناتج الصافي البنكي للثلاث سنوات الأخيرة.

## 4.2 مخاطر عدم المطابقة

طبقا للدورية رقم 4/W/2014 والتوجيه رقم 49/G/2007 لبنك المغرب، أصبح الصندوق يتوفر على سياسة المطابقة وخارطة المخاطر لعدم المطابقة.

# بنك التمويل المحلي

LA BANQUE DU FINANCEMENT LOCAL

**Deloitte.**

Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C-Tour Ivoire 3-3<sup>ème</sup> étage  
La Marina-Casablanca  
Maroc

**MAZARS**

101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc

**FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL****ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTS SOCIAUX****PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2020**

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire du Fonds d'Equipelement Communal comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et les états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 4.866.326, dont un bénéfice net de KMAD 115.902, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été établie le 25 septembre 2020, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds d'Equipelement Communal établis au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2020

**Les Commissaires aux Comptes****Deloitte Audit**

**Hicham Belemqadem**  
Associé

**Mazars Audit et Conseil**

**Taha Ferdaous**  
Associé

