

# التقرير المالي النصف سنوي

النصف الأول من سنة 2023



# بنك متخصص في التنمية الترابية

## صندوق التجهيز الجماعي : بنك الجماعات الترابية

أكثر من 64 سنة في خدمة التنمية الترابية

غداة الاستقلال، حرصت السلطات العمومية، في نفس الوقت الذي شرعت فيه في عملية التنظيم المحلي، على وضع آليات من شأنها المساهمة في تعبئة الموارد المالية الضرورية للتنمية الترابية.

وبالتالي، تم إحداث سنة 1959، صندوق التجهيز الجماعي كمؤسسة عمومية متخصصة في تمويل مشاريع تجهيز الجماعات الترابية. ثم أصبح الصندوق مؤسسة للقرض سنة 1997، ليندرج دوره، مع مرور الوقت، في منطق التدعيم والتجديد موازاة مع تطورات الاقتصاد المغربي والقطاع العمومي المحلي.

ويوصفه بنكا عموميا متخصصا في التنمية الترابية، يظل الصندوق المحاور المفضل للجماعات الترابية، والذي يعمل على تيسير ولوجها للقروض لتمويل مشاريعها المتعلقة بالتنمية الترابية والتجهيزات المحلية.

وفي إطار مهمته، يقترح الصندوق حلول تمويلية تتلاءم مع حاجيات الجماعات الترابية لإنجاز مشاريع في مختلف القطاعات التي تغطي جميع صلاحياتها والتي تهدف إلى تحسين إطار عيش المواطن. كما يواكب الصندوق، الجماعات الترابية، على المستوى المحلي، لبلوغ الأهداف الوطنية للتنمية المستدامة، في أبعادها الاقتصادية والاجتماعية والبيئية، مساهما بذلك في تقليص الفوارق الترابية والاجتماعية وتعزيز صلابة المجالات الترابية في مواجهة التغيرات المناخية.

ومن خلال دوره كفاعل استشاري في التنمية الترابية، يحرص الصندوق على تطوير خبرة تسمح له بالاستجابة بفعالية لمختلف تطلعات الجماعات الترابية في مختلف مراحل إنجاز برامجها التنموية ومشاريعها الاستثمارية.

ومنذ إحداثه سنة 1959، ساهم الصندوق في التنمية الترابية من خلال:

- ما يقارب 67 مليار درهم من الإلتزامات ؛
- أكثر من 56 مليار درهم من السحوبات ؛
- لتمويل أكثر من 5600 مشروع تنموي.

# الفهرس

7

أهم الأحداث وأهم الأرقام

11

نشاط القروض  
إلى غاية 30 يونيو 2023

1. القروض الممنوحة والالتزامات
2. السحوبات
3. تقييم المخاطر البيئية والاجتماعية للمشاريع الممولة
4. وضعية الالتزامات خارج الحصيلة

20

تمويل النشاط  
إلى غاية 30 يونيو 2023

1. تطور الموارد
2. تطور التوظيفات

24

النتائج والمؤشرات المالية  
إلى غاية 30 يونيو 2023

1. مؤشرات الإستغلال
2. الحصيلة
3. المعاملات القانونية
4. الإعلان المالي إلى غاية 30 يونيو 2023

# أهم الأحداث وأهم الأرقام



## أهم الأحداث وأهم الأرقام

كما واصل صندوق التجهيز الجماعي، خلال النصف الأول من سنة 2023، إنجاز مشاريعه المهيكلية من أجل تعزيز تలాؤم المؤسسة مع محيطها، والاستجابة بشكل فعال للحاجيات المتزايدة للجماعات الترابية لتمويل مشاريعها الإستثمارية.

### الإستدامة في قلب عمل والتزام البنك لفائدة التنمية الترابية المستدامة

يطمح البنك من خلال تفعيل إستراتيجية الإستدامة، إلى ضمان التطابق التدريجي لعمليات تمويل الإستثمارات الترابية مع الرهانات والالتزامات الوطنية والدولية فيما يتعلق بالتنمية المستدامة والمناخ. وبالتالي، يهدف البنك إلى المساهمة في إرساء تنمية مستدامة ومنخفضة الكربون وصامدة وشاملة على المستوى المجالي، لاسيما من خلال:

« إدماج المخاطر البيئية والاجتماعية والمخاطر المتعلقة بالنوع في عملية الإفتحاص وقرارات التمويل، وذلك بفضل نظام التدبير البيئي والاجتماعي، الذي دخل حيز التنفيذ في أبريل 2022؛

« إدماج المناخ في إستراتيجية التمويل من خلال تعزيز القدرات الداخلية، ومواكبة الجماعات الترابية في إبراز مشاريع ذات منافع مشتركة للمناخ وهيكلية عرض تمويل مستدام.

من أجل إنزال رؤيته الإستراتيجية، قام البنك بوضع نظام التدبير البيئي والاجتماعي الخاص به بإعتباره ركيزة أساسية للتدبير الإستباقي للمخاطر البيئية والاجتماعية والمناخية، والذي يتكون بشكل أساسي من السياسة البيئية والاجتماعية والمسااطر التي تضمن توحيد قيادة تقييم المخاطر البيئية والاجتماعية.

كما وضع البنك الوسائل اللازمة لتعزيز حكامته وتحسين قدراته التقنية لتنمية محفظته من المشاريع ذات المنافع المشتركة للمناخ.

خلال النصف الأول من سنة 2023، أبان البنك عن صموده في سياق لا يزال يتميز بظرفية تضخمية متواصلة، فضلا عن إرتفاع كلفة إعادة تمويل المؤسسة في الأسواق الوطنية والدولية، إرتباطا بتشديد السياسات النقدية.

وحافظ الصندوق على التوجه الجيد لمؤشرات العملياتية والمالية الرئيسية خلال النصف الأول من سنة 2023، حيث سجلت إلتزامات القروض إرتفاعا بحوالي 72% مقارنة بالنصف الأول من سنة 2022، لتبلغ أكثر من 3,1 مليار درهم. ويرتبط هذا التطور المهم، ذو طابع إستثنائي، بشكل أساسي بالإلتزام بقرضين لتمويل مشروع إستراتيجي ذو مصلحة وطنية، يهدف إلى مكافحة الإجهاد المائي والتخفيف من الآثار المرتبطة بالتغير المناخي.

ومن خلال هذه التمويلات الجديدة، بلغت السحوبات أكثر من 1,8 مليار درهم برسم النصف الأول من سنة 2023، أي بزيادة ناهزت 41% مقارنة بالنصف الأول من سنة 2022، وساهمت في تمويل العديد من مشاريع الجماعات الترابية، بما في ذلك على الخصوص تنفيذ المشروع الإستراتيجي المذكور أعلاه. كما شملت هذه التمويلات أيضا إنجاز مشاريع البنيات التحتية الطرقية والتجهيزات الحضرية والتجهيزات الاجتماعية والثقافية والرياضية وكذا مؤسسات مخصصة للتعليم والصحة.

بلغت الحقوق على الزبناء، إلى غاية 30 يونيو 2023، أكثر من 26,5 مليار درهم، أي بزيادة ناهزت 3% على أساس سنوي، همت المجالس الجهوية التي ناهزت حصتها 40% في نهاية يونيو 2023، مقابل 9% سنة 2015، مؤكدة صعودها القوي خلال السنوات الأخيرة بفضل تكاثف مشاريعها الإستثمارية، خاصة في إطار تفعيل الجهوية المتقدمة.

كما سجلت المؤسسة تطورا إيجابيا لمؤشراتها المالية الرئيسية عند متم يونيو 2023. حيث بلغ الناتج البنكي الصافي 327 مليون درهم في نهاية النصف الأول من سنة 2023، بإرتفاع طفيف مقارنة بالنصف الأول من سنة 2022، وذلك بالرغم من إرتفاع كلفة إعادة التمويل، والتي لم يتم تطبيقها كليا على المعدلات المطبقة على القروض الممنوحة للزبناء في إطار الإنتاج الجديد.

بلغ الناتج الجاري 294 مليون درهم في 30 يونيو 2023. بينما بلغ الناتج الصافي حوالي 172 مليون درهم في 30 يونيو 2023 بتراجع بـ 1% مقارنة مع نفس الفترة من السنة الماضية بالنظر إلى تأثير رفع معدل الضريبة على الشركات بالنسبة للأبنك، والذي أدى إلى إنخفاض بمبلغ 2 مليون درهم.



## المساواة بين الجنسين في صميم سياسة تدبير الموارد البشرية للصندوق، وسياسته البيئية والاجتماعية وإستراتيجية المسؤولية المجتمعية والبيئية

طبقا لمقتضيات المادة 3 من توصية والي بنك المغرب رقم 1/W/2022 بتاريخ 19 ماي 2022 المتعلقة بمراعاة بعد النوع في مؤسسات القرض، أعد صندوق التجهيز الجماعي، خلال سنة 2023، سياسة المساواة بين الجنسين التي تعمل على توحيد بيانات السياسة البيئية والاجتماعية المعمول بها، والتي وافق عليها مجلس إدارة الصندوق في أكتوبر 2021، وذلك بشكل أساسي فيما يتعلق بإدماج المتطلبات المتعلقة باحترام المساواة بين الجنسين في الإفتاحات البيئية والاجتماعية وقرارات منح القروض. كما أنها تجسد التزام الصندوق في إطار إستراتيجية "المسؤولية المجتمعية والبيئية" التي توجد في طور الترسيم، فيما يتعلق باحترام المساواة بين الجنسين. وقد تمت المصادقة على هذه السياسة من طرف أعضاء مجلس إدارة الصندوق في إجتماعه المنعقد بتاريخ 31 ماي 2023.

## مواصلة إستراتيجية إستدامة الموارد وتنويعها، مواكبة لتكثيف الإستثمارات المالية

في إطار إستراتيجيته المالية، وفي غياب ودائع الزبناء ويفضل صلاصة أسسه، نجح الصندوق في تعبئة الموارد سواء في السوق المالي الوطني أو لدى المؤسسات المالية الدولية الرائدة من أجل تمويل نشاطه ومواكبة الحاجيات المتزايدة للجماعات الترابية.

بالفعل، مكنت هذه الإستراتيجية المؤسسة من الولوج الى تمويلات بتكلفة مثلى، والتي تحرص باستمرار أن تعكسها في حلولها التمويلية لفائدة الجماعات الترابية، في نفس الوقت الذي توفر فيه حجم المبالغ الضرورية للنشاط.

وهكذا، يحرص البنك على توفير الظروف التي تمكن من تضافر إمكانات مالية جديدة مع الشركاء المؤسسيين العموميين الرائدة الذين يتقاسمون طموح توفير التمويلات المشتركة لمشاريع التنمية الترابية، على غرار الشراكة الإستراتيجية المبرمة بين صندوق التجهيز الجماعي وصندوق الإيداع والتدبير من أجل وضع تمويلات مشتركة لمشاريع التنمية للجماعات الترابية، لمواكبة دينامية إستثمارها ونموها.

كما كثف صندوق التجهيز الجماعي التبادلات مع المؤسسات المالية للتنمية في السنوات الأخيرة، من أجل الإعداد، حسب تطور حاجيات البنك وشروط السوق، لعمليات السحب على خطوط الإعتماد المتعاقد بشأنها من جهة، ومن جهة أخرى، مواصلة دراسة فرص شراكة جديدة مع مؤسسات مالية للتنمية أخرى، من أجل بلورة وضع إتفاقيات تمويل جديدة.

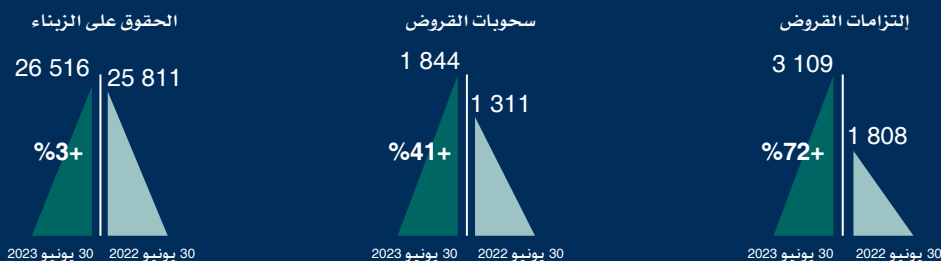
## إستراتيجية التحول الرقمي، ركيزة أساسية لتحديث وتحسين تجربة الزبون

تشكل الرهانات المرتبطة بإستعمال التكنولوجيات الرقمية، إلى جانب تسريع الدينامية الوطنية للرقمنة، رافعة أساسية لتحسين جودة الخدمات المقدمة وفرصة حقيقية لتعزيز التقارب مع الجماعات الترابية. وفي إطار هذه الدينامية، شرع الصندوق في تنفيذ برنامج التحول الرقمي بهدف تامين الخدمات المقدمة لزبنائه وتحسين تجربتهم.

بملايين الدراهم

## أهم الأرقام للنصف الأول من سنة 2023

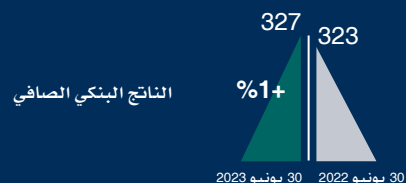
مؤشرات النشاط



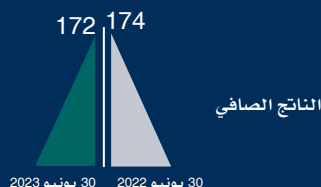
ارتفعت إلتزامات القروض برسم النصف الأول من سنة 2023 بنحو 72% مقارنة بالنصف الأول من سنة 2022، لتصل إلى أكثر من 3,1 مليار درهم. ويرتبط هذا التطور الملموس، ذو طابع إستثنائي، أساساً بالإلتزام بقرضين لتمويل مشروع إستراتيجي ذو أهمية وطنية يهدف إلى مواجهة الإجهاد المائي والتخفيف من آثار تغير المناخ. من جانبها، بلغت سحوبات القروض أكثر من 1,8 مليار درهم برسم النصف الأول من سنة 2023، بارتفاع يقارب 41% مقارنة مع النصف الأول من سنة 2022، وساهمت في تمويل العديد من مشاريع الجماعات الترابية بما في ذلك، وعلى الخصوص، إنجاز المشروع الإستراتيجي المذكور. كما شملت هذه التمويلات إنجاز مشاريع البنيات التحتية الطرقية والتنمية الحضرية والمرافق الإجتماعية والثقافية والرياضية وكذلك مؤسسات مخصصة للتعليم والصحة. ومن خلال هذه التمويلات الجديدة، بلغت الحقوق على الزبناء أكثر من 26,5 مليار درهم إلى غاية 30 يونيو 2023، بارتفاع يناهز 3% مقارنة بنفس الفترة من السنة الماضية، مدفوعة بالمجالس الجهوية التي تمثل حصة تقارب 40% في متم يونيو 2023، مقابل 9% سنة 2015، مما يؤكد بروزهم خلال السنوات الأخيرة، بفضل تكثيف مشاريعهم الإستثمارية، خاصة في إطار تنفيذ الجهوية المتقدمة.

## مؤشرات النتائج

بلغ الناتج الصافي البنكي 327 مليون درهم في متم النصف الأول من سنة 2023، بارتفاع طفيف مقارنة بالمستوى المسجل في نهاية يونيو 2022، وذلك على الرغم من السياق الذي تميز بارتفاع تكلفة إعادة تمويل المؤسسة في الأسواق الوطنية والدولية، والمرتببط بتشديد السياسات النقدية، والذي لم يتم تطبيقه بالكامل على المعدلات المطبقة على القروض الممنوحة للزبناء في إطار الإنتاج الجديد.

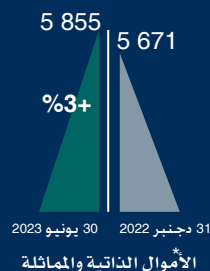


بلغ الناتج الجاري 294 مليون درهم في 30 يونيو 2023 بارتفاع طفيف مقارنة مع 30 يونيو 2022. بينما بلغ الناتج الصافي حوالي 172 مليون درهم في 30 يونيو 2023 بتراجع طفيف مقارنة مع نفس الفترة من السنة الماضية نتيجة لرفع معدل الضريبة على الشركات بالنسبة للأرباح الذي خلف إنخفاضاً بمبلغ 2 مليون درهم.



## مؤشرات الحصيلة

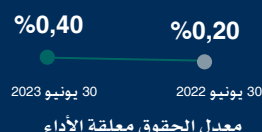
تعمل مواصلة تعزيز القاعدة المالية، خاصة من خلال التحسين المتواصل للأموال الذاتية، على تمكين البنك من مواكبة الحاجيات المتزايدة للجماعات الترابية.



\* بما فيها قرض سندي بمبلغ مليار درهم

## مؤشرات المخاطر

مكن التحكم في مخاطر الطرف المقابل حتى تاريخه، وتتبع تحصيل الديون الصارم، البنك من الحفاظ على مستوى منخفض لمعدل الحقوق المعلقة الأداء.







# نشاط القروض إلى غاية 30 يونيو 2023

# نشاط القروض إلى غاية 30 يونيو 2023

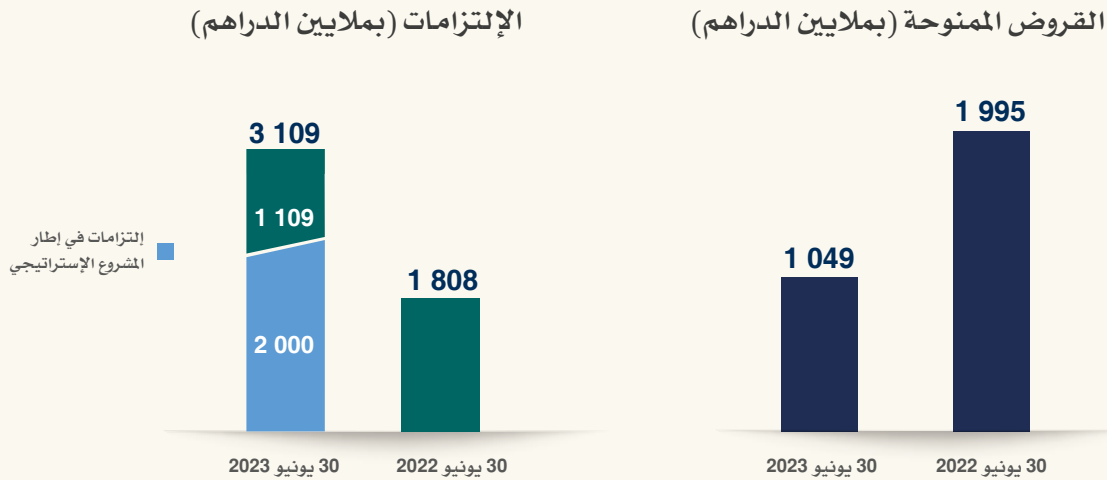
## 1. القروض الممنوحة والإلتزامات

بلغت القروض الممنوحة برسم النصف الأول من سنة 2023 أكثر من مليار درهم، حيث إستفادت جميع فئات الجماعات الترابية مع هيمنة للمجالس الجهوية، تليها مجالس العمالات والأقاليم ثم المجالس الجماعية بنسبة 71%، و14% و15% على التوالي.

وهكذا، همت القروض الممنوحة تمويل 29 مشروعا لفائدة 12 جماعة ترابية وغطت 9 قطاعات، بقيمة إستثمارية إجمالية تناهز 2,82 مليار درهم. تجدر الإشارة إلى أن أكثر من 27% من القروض الممنوحة همت قطاع الصحة مما يسمح للصندوق بالمساهمة في تمويل بناء عدة مستشفيات بهدف توسيع عرض الرعاية الصحية على صعيد المملكة.

من جهتها، سجلت الإلتزامات إرتفاعا يناهز 72% مقارنة بالنصف الأول من سنة 2022، لتبلغ أكثر من 3,1 مليار درهم. ويرتبط هذا التطور الهام، أساسا، بالإلتزام بقرضين بقيمة إجمالية تبلغ 2 مليار درهم لتمويل مشروع إستراتيجي ذو منفعة وطنية، يتميز بأهمية حجم إستثماره، ويتعلق الأمر ببناء منشآت إمدادات المياه في إطار الربط بين حوضين مائيين، بهدف مكافحة الإجهاد المائي والتخفيف من الآثار المرتبطة بتغير المناخ.

وهمت الإلتزامات إنجاز 26 مشروعا غطت 8 قطاعات، لفائدة 16 جماعة ترابية، بمبلغ إستثمار إجمالي فاق 13,7 مليار درهم.



## توزيع الإلتزامات حسب صنف المقترض

يوضح الرسم البياني التالي توزيع الإلتزامات حسب صنف المقترض إلى غاية 30 يونيو 2023 :

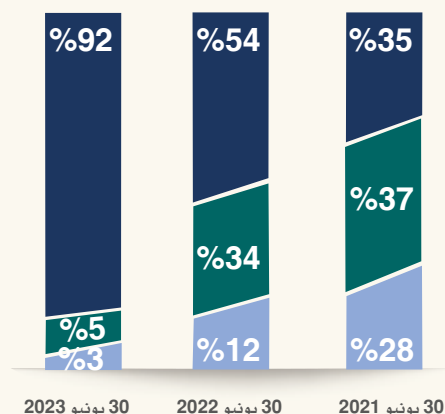
30 يونيو 2023	30 يونيو 2022	30 يونيو 2021	
بملايين الدراهم	بملايين الدراهم	بملايين الدراهم	الجماعات الترابية
538	965	54%	المجالس الجهوية
566	620	34%	مجالس العمالات والأقاليم
414	223	12%	المجالس الجماعية
1 518	1 808	100%	المجموع

إستفادت جميع فئات الجماعات الترابية من الإلتزامات خلال النصف الأول من سنة 2023 مع هيمنة للمجالس الجهوية، التي تواصل إرتفاع حصتها في بنية الإلتزامات لتمثل أكثر من 92% في النصف الأول من سنة 2023، أي تقريبا الحجم الإجمالي للقروض الملتزم بها، تليها مجالس العمالات والأقاليم ثم المجالس الجماعية بنسبة 5%، و3% على التوالي من الإلتزامات حتى متم يونيو 2023.

## تطور بنية الالتزامات حسب صنف المقترض إلى غاية 30 يونيو 2021 – 2023

### مواصلة هيمنة المجالس الجهوية في بنية الالتزامات في 30 يونيو 2023

المجالس الجهوية  
مجالس العمالات والأقاليم  
المجالس الجماعية



« تضاعفت حصة الالتزامات لفائدة المجالس الجهوية ثلاث مرات تقريبا مقارنة مع 30 يونيو 2022، حيث بلغت 2876 مليون درهم في 30 يونيو 2023، أي تقريبا مجموع الحجم الإجمالي للالتزامات، مما يؤكد تزايد حصتها المسجلة خلال السنوات الأخيرة، من خلال تكثيف مشاريعها الإستثمارية، خاصة في إطار تفعيل الجهوية المتقدمة. وهمت هذه التمويلات الممنوحة لفائدة 7 مجالس جهوية، بنسبة 70% من القروض الملتزم بها، إنجاز مشروع إستراتيجي للمنفعة الوطنية في إطار المخطط الوطني للمياه 2020-2050 الهادف إلى مكافحة الإجهاد المائي، وإنجاز المشاريع في إطار برنامج تقليص الفوارق المجالية والإجتماعية في الوسط القروي بنسبة تصل إلى 18% من القروض الملتزم بها، وكذلك في إطار برامج التنمية الجهوية بنسبة 12% من القروض الملتزم بها. ومن خلال هذه الالتزامات، ساهم الصندوق في تمويل مشاريع التزويد بالماء الصالح للشرب، وبناء الطرق المهيكلية، وتثمين المواقع السياحية، وبناء المدارس الجماعية، فضلا عن تهيئ منصات لإستضافة الأنشطة الاقتصادية لتطوير جاذبية المناطق المستهدفة.

« مثل حجم الالتزامات لفائدة مجالس العمالات والأقاليم 5% من حجم الالتزامات عند متم يونيو 2023، أي بمبلغ 143 مليون درهم، وهم بالأساس إنجاز مشاريع في إطار برامج التنمية الترابية، لاسيما المتعلقة بإعادة تأهيل البنيات التحتية والتجهيزات الحضرية بنسبة 91% من القروض الملتزم بها، وكهرية العالم القروي بنسبة 7% من القروض الملتزم بها، فضلا عن بناء البنيات التحتية الطرقية بنسبة 2% من القروض الملتزم بها في متم يونيو 2023.

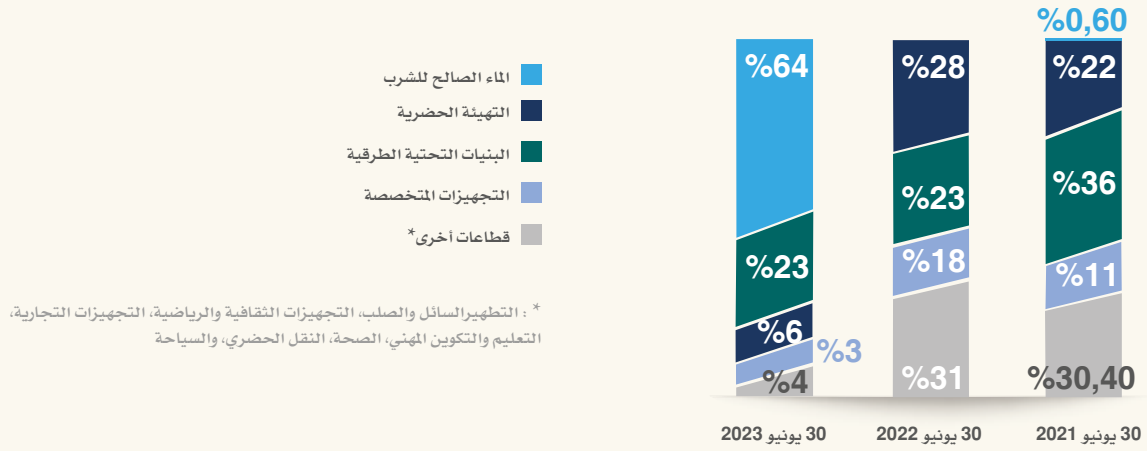
« ومثلت الالتزامات لفائدة المجالس الجماعية نسبة 3% من الحجم الإجمالي عند متم يونيو 2023، أي بمبلغ 90 مليون درهم. تجدر الإشارة إلى أن نسبة 56% من الالتزامات همت تمويل مشاريع التهيئة الحضرية، من خلال تهيئة الطرق وإنجاز أشغال الإنارة العمومية. كما شمل هذا التمويل أيضا إنجاز تجهيزات جماعية، مثل بناء مجزرة جماعية وقاعة ندوات.

### توزيع الالتزامات حسب القطاع

يعرض الجدول التالي توزيع الالتزامات حسب القطاع إلى غاية 30 يونيو 2023 :

القطاعات	30 يونيو 2023	30 يونيو 2022	30 يونيو 2021
	بملايين الدرهم ب %	بملايين الدرهم ب %	بملايين الدرهم ب %
التهيئة الحضرية	181 6%	511 28%	336 22%
البنيات التحتية الطرقية	723 23%	417 23%	554 36%
التجهيزات المتخصصة	85 3%	330 18%	160 11%
التطهير السائل والصلب	- -	18 1%	10 0,70%
التجهيزات الثقافية والرياضية	5 0,20%	82 5%	439 29%
الماء الصالح للشرب	2 000 64%	- -	9 0,60%
التجهيزات التجارية	- -	60 3%	- -
الكهرباء	84 3%	65 4%	10 0,70%
التعليم والتكوين المهني	10 0,30%	170 10%	- -
الصحة	- -	25 1%	- -
النقل الحضري	- -	130 7%	- -
السياحة	21 0,70%	- -	- -
المجموع	3 109 100%	1 808 100%	1 518 100%

## تطور بنية الالتزامات حسب القطاع إلى غاية 30 يونيو 2021 - 2023



### هيمنة قطاعي الماء الصالح للشرب والبنيات التحتية الطرقية في بنية الالتزامات عند متم يونيو 2023

« يحرص الصندوق، باعتباره بنكا مخصصا للتنمية الترابية، على التدخل في تمويل المشاريع التي تتلاءم مع الحاجيات الأولية للجماعات الترابية وذات التأثير القوي على الساكنة المحلية، لا سيما تلك المندرجة ضمن ميادين اختصاصاتها الجديدة وكذا في إطار برنامج تقليص الفوارق المجالية والإجتماعية. وبالفعل، فقد تغيرت بنية التمويل الذي يمنحه البنك، خلال السنوات القليلة الماضية حيث إنخفضت حصة قطاع التهيئة الحضرية، المهيمن تاريخيا، لفائدة قطاعات جديدة، مثل البنيات التحتية الطرقية، والماء الصالح للشرب والتي مثلت 87% من مجموع الالتزامات في 30 يونيو 2023.

وبالتالي، لم يمثل قطاع التهيئة الحضرية إلى غاية 30 يونيو 2023 سوى 6% من مجموع الالتزامات، مقابل 28% إلى غاية 30 يونيو 2022، وقد تمكن الصندوق من خلال هذه الالتزامات من المساهمة في تمويل مشاريع تهيئة طرق مهيكلة، والأحياء الناقصة التجهيز، والمنتزهات الحضرية، والساحات والمساحات الخضراء. وهمت هذه التمويلات أساسا تأهيل المدن من خلال أشغال تهيئة الطرق والإنارة العمومية وتأهيل البنية التحتية الأساسية، لاسيما في إطار تنفيذ برامج التنمية الترابية.

وهكذا، شكلت الالتزامات المتعلقة بقطاع الماء الصالح للشرب 64% من الحجم الإجمالي في 30 يونيو 2023، في إطار تمويل المشروع الإستراتيجي المذكور، بمبلغ إجمالي قدره 2 مليار درهم، يهدف إلى مكافحة الإجهاد المائي من خلال إنجاز أشغال منشآت إمدادات المياه في إطار الربط بين حوضين مائيين.

من جهته، احتل قطاع البنيات التحتية الطرقية المرتبة الثانية في بنية الحجم الإجمالي للالتزامات في 30 يونيو 2023، بنسبة 23% أي ما يعادل 723 مليون درهم وبارتفاع بنسبة 73% مقارنة مع نفس الفترة من سنة 2022. وتجدر الإشارة إلى أن ما يقرب من 62% من الالتزامات تم توظيفها لتمويل المشاريع في إطار برنامج تقليص الفوارق المجالية والإجتماعية.

« مثلت الالتزامات المتعلقة بقطاع التجهيزات المتخصصة 3% من الحجم الإجمالي للالتزامات في 30 يونيو 2023، أي مبلغ 85 مليون درهم، مخصصة لتثمين العرض الجهوي في مجال إستضافة الأنشطة الإقتصادية من خلال إحداث المناطق الصناعية، فضلا عن بناء مجزرة جماعية عصرية تستوفي المتطلبات والمعايير المعمول بها.

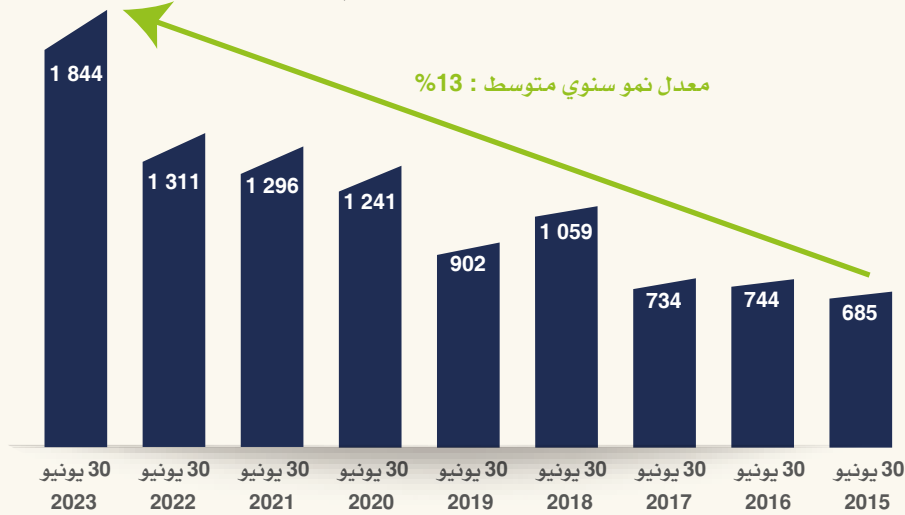
« مثلت قطاعات الكهرباء والتعليم والتكوين المهني والتجهيزات الثقافية والرياضية والسياحة ما يقرب من 4% من الحجم الإجمالي للالتزامات وهمت بشكل أساسي كهربة الوسط القروي في إطار برنامج تقليص الفوارق المجالية والإجتماعية، بناء مدارس جماعية وإنشاء قاعة للندوات وتثمين المواقع السياحية.

## 2. السحوبات

بلغ حجم السحوبات، برسم النصف الأول من سنة 2023 ما قدره 1,8 مليار درهم، مسجلاً ارتفاعاً بنسبة 41% مقارنة بالنصف الأول من سنة 2022، وساهمت في تمويل العديد من المشاريع المنجزة من طرف الجماعات الترابية، منها على الخصوص إنجاز مشروع إستراتيجي يرمي إلى مكافحة الإجهاد المائي من خلال إنجاز منشآت في إطار الربط بين حوضين مائيين. كما شملت هذه التمويلات إنجاز مشاريع البنيات التحتية الطرقية والتهيئة الحضرية والتجهيزات السوسيوثقافية والرياضية فضلاً عن المؤسسات المخصصة للتعليم والصحة.

ويؤكد تحليل تطور السحوبات برسم النصف الأول من السنة خلال الفترة الممتدة ما بين 2015 و2023، تغير السلم على مستوى تمويلات البنك لفائدة القطاع العمومي المحلي. بالفعل، مع معدل نمو سنوي متوسط يزيد عن 13% خلال الفترة، فقد تضاعف حجم السحوبات ثلاث مرات تقريباً، حيث انتقل من 685 مليون درهم في 30 يونيو 2015 إلى أكثر من 1,8 مليار درهم في 30 يونيو 2023.

تطور السحوبات في 30 يونيو ما بين 2015 و2023  
(بملايين الدراهم)



يواصل البنك مواكبة الجماعات الترابية وتلبية حاجياتها لتمويل مشاريعها الإستثمارية  
تأكيد تغيير السلم على مستوى تمويلات البنك لفائدة القطاع العمومي المحلي

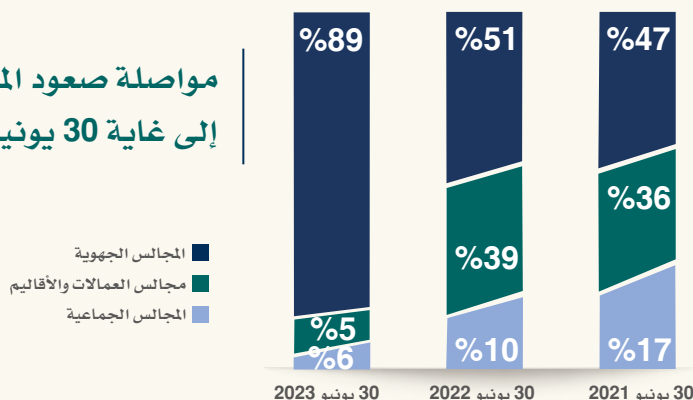
ساهم الصندوق، من خلال هذه السحوبات، في تمويل 55 مشروعاً لفائدة 29 جماعة ترابية، همت إستثمارات مهيكلية، في إطار برامج التنمية الحضرية، وبرامج التنمية الجهوية، وكذا برنامج تقليص الفوارق المجالية والإجتماعية في الوسط القروي.

## توزيع السحوبات حسب صنف المقترض

تتوزع السحوبات حسب صنف المقترض إلى غاية 30 يونيو 2023 على الشكل التالي:

30 يونيو 2023	30 يونيو 2022	30 يونيو 2021	الجماعات الترابية
الحصة بملايين الدرهم %89	الحصة بملايين الدرهم %51	الحصة بملايين الدرهم %47	المجالس الجهوية
88	515	461	مجالس العمالات والأقاليم
105	131	217	المجالس الجماعية
1 844	1 311	1 296	المجموع

إستفادت جميع فئات الجماعات الترابية من السحوبات، في النصف الأول من سنة 2023، مع هيمنة المجالس الجهوية، التي تواصل ريادتها في بنية السحوبات لتمثل 89% من حجمها الإجمالي، تليها مجالس العمالات والأقاليم والمجالس الجماعية على التوالي بنسبة 5% و6% من حجم السحوبات في نهاية يونيو 2023.

تطور بنية السحوبات حسب صنف المقترض  
إلى غاية 30 يونيو 2021-2023مواصلة صعود المجالس الجهوية في بنية السحوبات  
إلى غاية 30 يونيو 2023

« تواصل المجالس الجهوية، هيمنتها في بنية السحوبات برسم النصف الأول من سنة 2023، على غرار التوجه المسجل على مستوى القروض الممنوحة والالتزامات، بحصة 89% من الحجم الإجمالي للسحوبات، أي بمبلغ 1,65 مليار درهم. وهذه السحوبات، التي تهم أزيد من 60% منها المشروع الاستراتيجي لمنشآت الإمدادات بالمياه وأكثر من 16% تندرج في إطار برنامج تقليص الفوارق المجالية والاجتماعية، غطت أيضا تمويل مشاريع البنيات التحتية الطرقية والتهيئة الحضرية ومشاريع بناء مؤسسات التعليم والصحة، في إطار التعاقد بين الدولة والجهات، والتجهيزات السوسيوثقافية والرياضية مثل بناء مسرح كبير وتهيئة وتجهيز دار الفنون، وكذا اقتناء حافلات للنقل المدرسي لمكافحة الهدر المدرسي وتشجيع تلمذ الأطفال خصوصا في الوسط القروي.

« بلغت السحوبات لفائدة مجالس العمالات والأقاليم، 88 مليون درهم في 30 يونيو 2023، أي بنسبة 5% من الحجم الإجمالي للسحوبات. ومكنت هذه السحوبات من تمويل المشاريع المندرجة في إطار برامج التنمية الترابية، ولا سيما برنامج التنمية الحضرية لمدينتين كبيرتين.

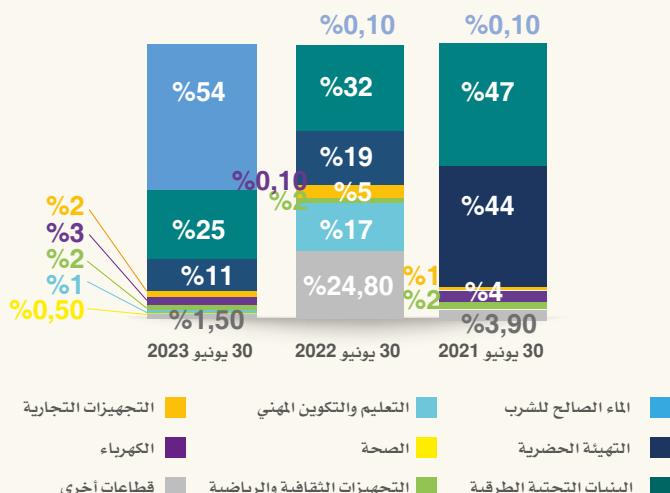
« بلغ حجم السحوبات لفائدة المجالس الجماعية 105 مليون درهم، أي 6% من مجموع السحوبات برسم النصف الأول من سنة 2023. وغطت هذه السحوبات تمويل مشاريع مهيكلية، مثل تحديث التجهيزات التجارية من خلال بناء منصة للأغذية الزراعية للفواكه والخضروات، وسوق الجملة والأسواق الأسبوعية، فضلا عن تعزيز البنية التحتية الأساسية وإعادة التأهيل والتكامل الحضري للأحياء التي تعرف نقصا في التجهيزات.



## توزيع السحوبات حسب القطاع

**يعرض الجدول التالي توزيع السحويات حسب القطاع إلى غاية 30 يونيو 2023:**

تطور بنية السحوبات حسب القطاع  
إلى غاية 30 يونيو 2021-2023



30 يونيو 2023	30 يونيو 2022	30 يونيو 2021		
القطاعات	بملايين الدراهم	بملايين الدراهم	بملايين الدراهم	بملايين الدراهم
التهنية الحضرية	204	254	44%	564
البنيات التحتية الطرقية	463	418	32%	581
النظهير السائل والصلب	7	36,90	1%	18
التجهيزات الثقافية والرياضية	28	26	2%	25
الكهرباء	64	0,90	0,10%	54
التجهيزات التجارية	42	68	5%	17
النقل الحضري	12	120	9%	1
التجهيزات المتخصصة	2	169	13%	32
الماء الصالح للشرب	1 000	1	0,10%	1
الدراسات	-	0,20	0,01%	3
التعليم والتكوين المهني	13	217	17%	-
الصحة	9	-	-	-
المجموع	1 844	1 311	100%	1 296

## هيمنة قطاعات الماء الصالح للشرب والبنىات التحتية الطرقية في بنية السحوبات عند متم يونيو 2023

« على غرار التغيير الملاحظ على مستوى بنية الالتزامات خلال السنوات الأخيرة، فقد عرفت بنية السحوبات بدورها نفس التوجه، حيث إنخفضت حصة قطاع التهيئة الحضرية من 44% في 30 يونيو 2021، إلى 11% في 30 يونيو 2023، وذلك لفائدة القطاعات الجديدة. غير أن السحوبات المرتبطة بقطاع التهيئة الحضرية همت أساسا تهيئة الطرق المهيكلية، والأحياء الناقصة التجهيز، والساحات، والحدائق العامة.

« وشهد قطاع الماء الصالح للشرب إرتفاعا في حصته ليشكل أكثر من نصف حجم السحوبات في متم يونيو 2023، أي بمبلغ مليار درهم، يتعلق بإنجاز المشروع الاستراتيجي المذكور.

« واصل قطاع البنيات التحتية الطرقية إحتلال مكانة مهمة في بنية السحوبات بنسبة 25% من الحجم الإجمالي في متم يونيو 2023، همت أساسا مشاريع تعزيز الشبكات الطرقية، من خلال بناء طرق الربط والمنشآت الفنية، خاصة في إطار برنامج تقليص الفوارق المجالية والإجتماعية في الوسط القروي، وكذا تهيئة الطرق السريعة والمدارية لتخفيف الازدحام في التجمعات الحضرية الكبيرة.

« ومثلت التمويلات المتعلقة بقطاع الكهرباء 3% من الحجم الإجمالي للسحوبات، أي بمبلغ 64 مليون درهم، لإنجاز مشاريع تهدف إلى تحسين النجاعة الطاقية للشبكة العمومية للإنارة وكهربية الوسط القروي في إطار برنامج تقليص الفوارق المحالية والاجتماعية.

« كما غطت السحوبات، إلى غاية 30 يونيو 2023، قطاع التعليم والتكوين المهني وكذلك قطاع الصحة في إطار عقود الدولة والجهات المنبثقة عن برامج التنمية الجهوية. وإستفاد هذان القطاعان من تمويل يناهز 22 مليون درهم، وشمل بناء داخلات ومدارس جماعية في الوسط القروي وكذا تأهيل مؤسسة صحية.

### 3. تقييم المخاطر البيئية والإجتماعية للمشاريع الممولة

في إطار تقييمه للمشاريع المعروضة للتمويل، يحرص الصندوق بشكل منتظم على تقييم الرهانات البيئية والإجتماعية، حرصاً منه على حسن تقدير المخاطر المرتبطة بها وتدبيرها، وذلك طبقاً للتشريعات الوطنية والممارسات الفضلى المعمول بها دولياً في هذا المجال.

ويتجلى من الناتج عن تقييم المخاطر البيئية والإجتماعية للمشاريع 29 التي إستفادت من القروض الممنوحة برسم النصف الأول من سنة 2023، أن:

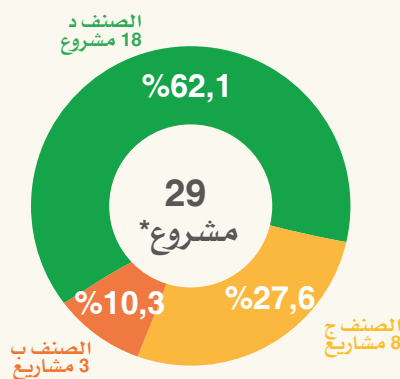
« 62,1% من المشاريع الممولة مصنفة ضمن "الصف د" الذي يضم المشاريع ذات مخاطر دنيا، وتظل تأثيراتها المحتملة تحت السيطرة؛

« 27,6% من المشاريع الممولة مصنفة في "الصف ج"، الذي يضم المشاريع ذات مخاطر دنيا تتطلب اتخاذ بعض الإجراءات الخاصة للتخفيف منها؛

« 10,3% من المشاريع الممولة مصنفة في "الصف ب" الذي يضم المشاريع ذات المخاطر المحدودة التي تتطلب مراعاة الإجراءات المنصوص عليها في دراسات التأثير البيئي والإجتماعي التي تم إنجازها.

وفضلاً عن ذلك، لم يتم إحصاء أي مشروع من "الصف أ". وهو الصف الذي يضم المشاريع التي من شأنها التسبب في تأثيرات بيئية أو إجتماعية سلبية، قد تكون مهمة، أو شديدة أو دائمة ويصعب التحكم فيها.

توزيع المشاريع حسب صف المخاطر البيئية والإجتماعية



(\*) : مشاريع مستفيدة من القروض الممنوحة في النصف الأول من سنة 2023

هيمنة المشاريع من "الصف د و ج" في بنية المشاريع المستفيدة من القروض الممنوحة في النصف الأول من سنة 2023

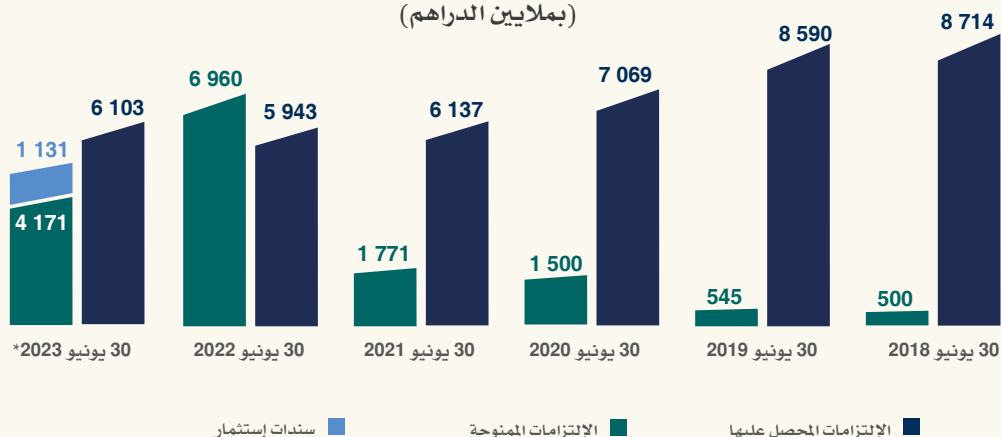
### 4. وضعية الإلتزامات خارج الحصيلة

بلغت إلتزامات التمويل التي منحها صندوق التجهيز الجماعي لزيائنه 6 103 مليون درهم إلى غاية 30 يونيو 2023. وقد تطورت هذه الإلتزامات من شهر دجنبر 2022 إلى يونيو 2023 على النحو التالي:

وضعية الإلتزامات خارج الحصيلة إلى غاية 30 يونيو 2023 (بملايين الدراهم)

5 186	الوضعية إلى غاية 31 دجنبر 2022
3 109	الإلتزامات الجديدة
1 844	السحوبات
348	الإلغاءات
6 103	الوضعية إلى غاية 30 يونيو 2023

### تطور حجم الإلتزامات خارج الحصيلة إلى غاية 30 يونيو 2018 – 2023 (بملايين الدراهم)



\* : إعتبارا للمنحى التصاعدي لمعدلات الفائدة وحرصا منها، قام البنك بسحب مبلغ 2 مليار درهم على خط بنكي بمعدل فائدة متغير من أجل تأمين تمويل النشاط. وفي إطار التدبير العقلاني للفوائض الظرفية للخرينة، قام البنك بتوظيف مبلغ يفوق 1,13 مليار درهم في سندات استثمار.

### مواصلة الإلتقائية بين مستوى الإلتزامات الممنوحة و الإلتزامات المحصل عليها

في إطار الترشيد المستمر لتطابق الأصول/الخصوم، حرص البنك في السنوات الأخيرة على مواصلة الإلتقائية بين مستوى الإلتزامات الممنوحة والإلتزامات المحصل عليها. من أجل تعزيز أرصدة ميزانيته وضمان تدبير أفضل لمخاطر السيولة ومعدلات الفائدة.

كما واصل البنك تطهير محفظة الإلتزامات خارج الحصيلة، وذلك بفضل حملات التحسيس وإجراءات ربط الإلتصال مع الجماعات الترابية. ومكنت هذه العملية، بناء على طلب الزبائن، من إلغاء مبلغ إجمالي يناهز 348 مليون درهم خلال النصف الأول من سنة 2023، مع التذكير بأن الصندوق قام بإلغاء مبلغ يفوق 155 مليون درهم سنة 2022، وما يقارب 411 مليون درهم سنة 2021، وحوالي 385 مليون درهم سنة 2020، وحوالي 539 مليون درهم سنة 2019.

إلى جانب السحوبات المرتبطة بالنشاط العادي، إستطاع البنك، عبر هذه المنهجية من تقليص الحجم الإجمالي للإلتزامات خارج الحصيلة بحوالي 30% في 30 يونيو 2023 مقارنة بالمستوى المسجل في 30 يونيو 2018، منتقلا من 8,7 مليار درهم في متم يونيو 2018 إلى 6,1 مليار درهم في متم يونيو 2023، منها أكثر من 71% قروض حديثة تم الإلتزام بها لأقل من 3 سنوات.



# تمويل النشاط إلى غاية 30 يونيو 2023

## تمويل النشاط إلى غاية 30 يونيو 2023

### 1. تطور الموارد

بلغت موارد الصندوق 3 809 مليون درهم إلى غاية 30 يونيو 2023، وتشكلت أساسا من استخلاص الأقساط السنوية بمبلغ 3 246 مليون درهم، أي ما يناهز 85,22% من مجموع الموارد، كما يتبين من خلال الجدول التالي:

(بملايين الدراهم)

الموارد	في 30 يونيو 2022	في 30 يونيو 2023	الحصة في 30 يونيو 2023 ب %
إستخلاص الأقساط السنوية	2 654	3 246	85,22%
موارد الإقتراضات	1 150	500	13,13%
آخر (فوائد مدينة، فوائد على التسبيقات، فضل قيمة التوظيفات...)	5	8	0,21%
الرصيد الأولي	24	55	1,44%
<b>مجموع الموارد</b>	<b>3 833</b>	<b>3 809</b>	<b>100%</b>

### إستخلاص الأقساط السنوية

بلغ إستخلاص الأقساط السنوية مبلغ إجمالي قدره 3 246 مليون درهم، حيث يُظهر توزيعها حسب الأقدمية هيمنة مستحقات سنة 2023، التي تمثل 99,85% من مجموع المبالغ المستخلصة، وهو ما يعادل 3 241 مليون درهم. فيما همت باقي المبالغ المستخلصة مستحقات ما قبل سنة 2023، والتي تمثل 0,15% من مجموع المبالغ المستخلصة، أي 5 مليون درهم.

### موارد الإقتراضات

تتكون موارد الصندوق أساسا من الإقتراض على المدى المتوسط والطويل، والتي تمت تعبئتها على السوق المالية الداخلية من خلال قروض بنكية، وإقتراضات سنديّة، وشهادات إيداع، إلى جانب إقتراضات خارجية مبرمة مع مانحي أموال أجنب. وبالموازاة مع تعبئة الموارد اللازمة لتمويل النشاط برسم النصف الأول من سنة 2023، إتخذ الصندوق عدة إجراءات من أجل توفير تمويلات جديدة ترمي إلى إستدامة موارده وتنويعها مع التذكير بأن الصندوق لا يتوفر على ودائع زبائنه ولا يستفيد من تسبيقات بنك المغرب.

### قروض بنكية

في إطار إستراتيجيته المالية، يحرص الصندوق على الحفاظ على اللجوء إلى القروض البنكية على المدى الطويل، والتي تتلاءم مع خصائص توظيفات الصندوق، لاسيما من حيث المدة ونوع الفائدة، والتي توفر أيضا مرونة الإستعمال من حيث الحجم وتوفر الأموال. وهكذا، عبأ الصندوق، خلال النصف الأول من سنة 2023، مبلغا قدره 500 مليون درهم لمدة 15 سنة، من خلال سحب قرض بنكي طويل المدى.

### تمويلات لدى المؤسسات المالية للتنمية

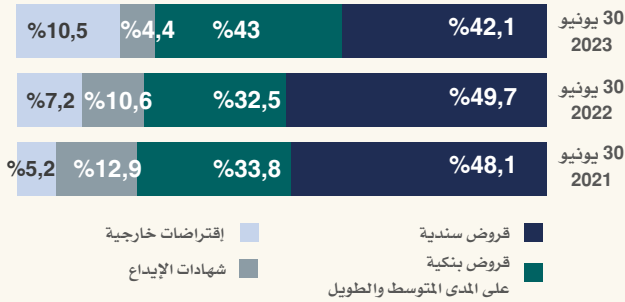
في إطار مواصلة تفعيل إستراتيجيته المالية المفتوحة على التمويلات الخارجية، وأصل صندوق التجهيز الجماعي، خلال النصف الأول من سنة 2023، مباحثاته مع المؤسسات المالية للتنمية لتحقيق هدفين :

- إعداد السحوبات على الخطوط المتعاقد بشأنها، حسب تطور حاجيات البنك وشروط السوق ؛
- مواصلة دراسة الفرص الجديدة للشركات المالية من أجل بلورة إتفاقيات تمويل جديدة تتميز بشروط مالية أفضل وعادة ما تكون مصحوبة بمنح مخصصة للمساعدة التقنية.

## توزيع الدين حسب صنف الاقتراض

يتشكل دين صندوق التجهيز الجماعي، إلى غاية 30 يونيو 2023 بشكل أساسي من قروض بنكية طويلة المدى، يمثل جاريها 43%، وقروض سنديّة بنسبة 42,1% من الجاري الإجمالي، تليها القروض الخارجية وشهادات الإيداع والتي يمثل جاريها 10,5% و4,4% على التوالي.

### توزيع الدين حسب صنف الاقتراض

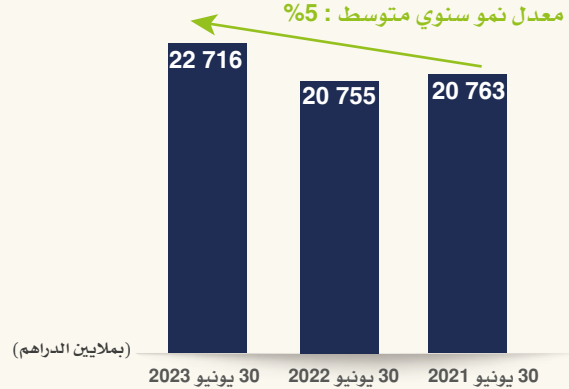


وتعكس بنية الدين حسب صنف الاقتراض إستراتيجية تعبئة الموارد من طرف الصندوق، والتي تركز على تنويع الموارد على المدى المتوسط والطويل، والتوفيق بين إكراهات تدبير الأصول/الخصوم وأهداف تحسين تكلفة التمويل. ويؤكد تطور جاري الدين حسب صنف الاقتراض هيمنة حصة الموارد طويلة المدى على حساب الموارد المتوسطة والقصيرة الأجل.

## تطور بنية الدين

انتقل جاري الدين، في الفترة موضوع التحليل، من 20,7 مليار درهم في 30 يونيو 2021 إلى 22,7 مليار درهم في 30 يونيو 2023، وهو ما يعادل معدل نمو سنوي متوسط يفوق 5% خلال هذه الفترة.

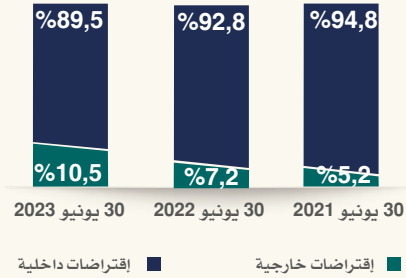
### تطور جاري الاقتراضات<sup>1</sup>



1 : يشمل جاري الاقتراضات المبالغ الأصلية للإقتراضات دون احتساب الفوائد الجارية والغير مستحقة، وتغطية مخاطر الصرف، وفوارق الفائدة والتحويل.

## بنية الدين حسب المصدر

### توزيع جاري الاقتراضات حسب المصدر



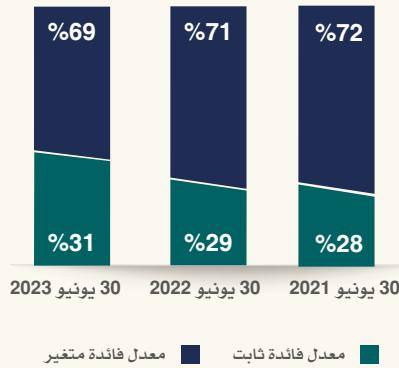
تظل موارد السوق الداخلية مهيمنة على بنية الدين حسب المصدر، وتمثل حوالي 89,5% من جاري الاقتراضات إلى غاية 30 يونيو 2023. ويعود ذلك بالأساس إلى اللجوء للسوق المالي المحلي الذي يوفر شروط تمويل وسيولة مهمة.

كما تميز تطور بنية الدين حسب المصدر بتزايد متواصل لحصة الاقتراضات الخارجية في الدين الإجمالي للصندوق، على إثر تعبئة 150 مليون أورو خلال السنتين الماليتين 2021 و2022. وجدير بالذكر، أنه بمناسبة كل سحب من القروض الدولية، يحرص الصندوق على وضع تغطية شاملة ضد مخاطر الصرف سواء في مدتها أو في مبالغها.



## بنية الدين حسب صنف معدلات الفائدة

بنية الدين حسب صنف معدلات الفائدة



يشير تحليل تطور بنية الدين حسب صنف معدلات الفائدة إلى هيمنة الموارد ذات معدلات فائدة متغيرة، التي بلغت حصتها في المتوسط 71% بين نهاية يونيو 2021 ونهاية يونيو 2023.

كما أن تطور بنية الدين حسب صنف معدلات الفائدة، نابع من إستراتيجية التمويل التي ينفجها الصندوق والتي، مع مراعاة شروط السوق المالي من حيث التكلفة والمدة، تعمل على تفضيل تعبئة موارد تتلاءم مع خاصيات القروض الممنوحة للزبناء بهدف تحسين تطابق الأصول والخصوم.

## 2. تطور التوظيفات

تميزت توظيفات الصندوق، برسم النصف الأول من سنة 2023، بما يلي:

- « إرتفاع للسحوبات حيث إنتقلت من 1 311 مليون درهم في 30 يونيو 2022 إلى 1 844 مليون درهم في 30 يونيو 2023؛
- « شكل تسديد الإقتراضات، ما يعادل 26% من مجموع التوظيفات في 30 يونيو 2023 حيث بلغ 968 مليون درهم.

ويبين الجدول التالي بتفصيل بنية التوظيفات :

(بملايين الدراهم)

التوظيفات	في 30 يونيو 2022	في 30 يونيو 2023	الحصة في 30 يونيو 2023 ب %
تحويلات القروض	1 311	1 844	48%
تسديد الإقتراضات	2 107	968	25%
إقتراضات داخلية	2 035	850	22%
إقتراضات خارجية	72	118	3%
نفقات الميزانية	25	23	1%
نفقات أخرى (قروض للمستخدمين، إسترداد، الضريبة على القيمة المضافة...)	85	95	3%
أداء الضريبة على الشركات	110	118	3%
جاري التسبيقات على السوق النقدي	-	700	18%
الرصيد النهائي	195	61	2%
مجموع التوظيفات	3 833	3 809	100%



# النتائج والمؤشرات المالية إلى غاية 30 يونيو 2023

## النتائج والمؤشرات المالية إلى غاية 30 يونيو 2023

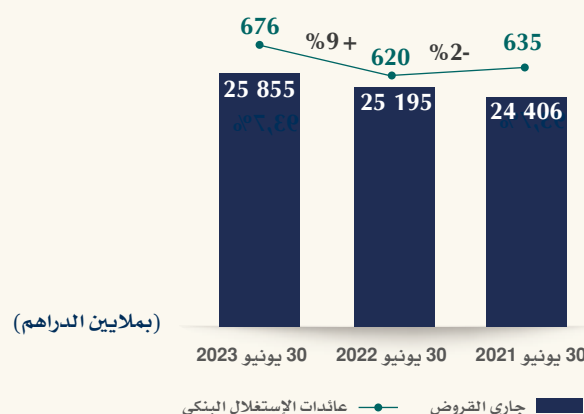
يوضح الجدول التالي حسابات الصندوق التي تم حصرها إلى غاية 30 يونيو 2023، طبقا للمقتضيات القانونية المعمول بها، وفي إحترام للمبادئ المحاسبية التي ينص عليها المخطط المحاسبي لمؤسسات الائتمان:

### 1. مؤشرات الإستغلال

(بملايين الدراهم)

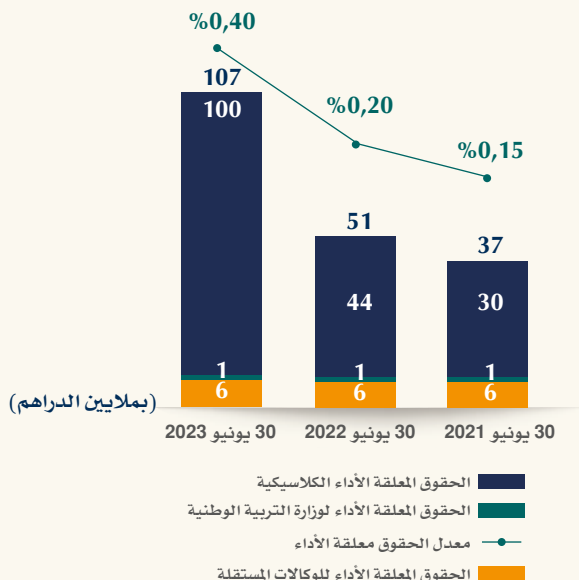
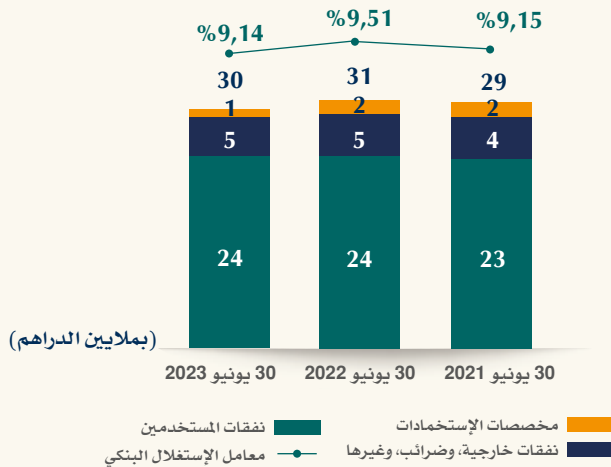
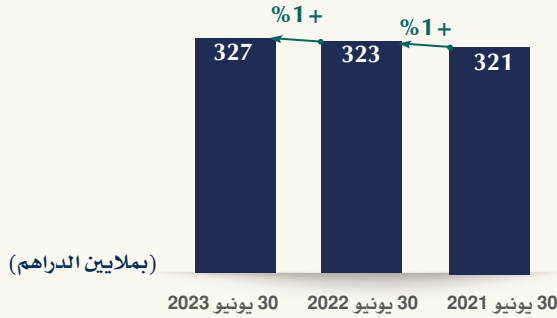
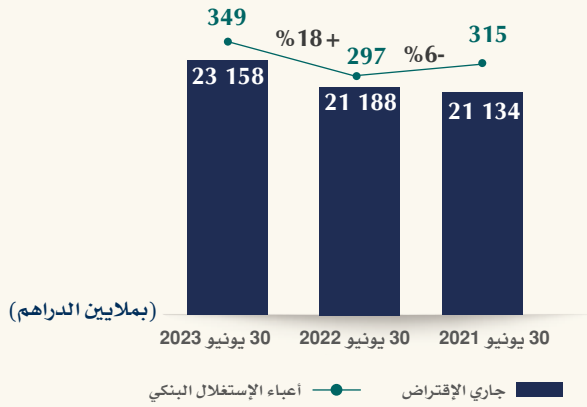
تغيرات 2022/2023	30 يونيو 2023	30 يونيو 2022	30 يونيو 2021	حساب العائدات والتكاليف
9+%	676	620	635	عائدات الإستغلال البنكي
18+%	349	297	315	أعباء الإستغلال البنكي
1+%	327	323	321	النتاج البنكي الصافي
3-%	30	31	29	الأعباء العامة للإستغلال
100+%	4	2	1	مخصصات المؤن على الحقوق المعلقة الأداء
-	1	1	-	إسترجاع المؤن على الحقوق المعلقة الأداء
7+%	15	14	10	أعباء غير جارية (مساهمة التضامن الإجتماعي)
3+%	107	104	104	الضريبة على الشركات
1-%	172	174	177	النتاج الصافي

### عائدات الإستغلال البنكي



إلى غاية 30 يونيو 2023، بلغت عائدات الإستغلال البنكي 676 مليون درهم، بارتفاع بنسبة 9% بالمقارنة مع 30 يونيو 2022، وذلك بفضل تطور جاري القروض من جهة، والذي إرتفع بنسبة 3%، منتقلا من 25 195 مليون درهم في 30 يونيو 2022 إلى 25 855 مليون درهم في 30 يونيو 2023. ومن جهة أخرى، إلى التغير التصاعدي لمعدلات الفائدة المطبقة والمتوسط المرجح لمعدل الفائدة بين البنوك نتيجة رفع معدل الفائدة المديرى لبنك المغرب.

وهكذا، فإن التطور المسجل لعائدات الاستغلال البنكي يعود إلى التأثير المتزامن للحجم بمبلغ 18 مليون درهم ومعدل الفائدة بمبلغ 38 مليون درهم.



## أعباء الإستغلال البنكي

سجلت أعباء الإستغلال البنكي برسم النصف الأول من سنة 2023، إرتفاعا بنسبة حوالي 18% لتستقر في 349 مليون درهم مقابل 297 مليون درهم خلال نفس الفترة من السنة الماضية. ويعزى هذا التطور المسجل للتأثير المتزامن لمعدل الفائدة بمبلغ 38 مليون درهم والذي يعكس أثر الزيادة في كلفة إعادة تمويل البنك على مستوى الأسواق الوطنية والدولية، وذلك إرتباطا بتشديد السياسات النقدية، مع أثر الحجم بمبلغ 14 مليون درهم، والمرتببط بتطور جاري الإقتراضات الذي إنتقل من 21 188 مليون درهم في 30 يونيو 2022 إلى 23 158 مليون درهم مليون درهم في متم يونيو 2023، أي بزيادة تفوق 9%.

## الناتج البنكي الصافي

التطور المتزامن لعائدات الإستغلال البنكي وأعباء الإستغلال البنكي نجم عنه إرتفاع طفيف للناتج البنكي الصافي في 30 يونيو 2023 بالمقارنة بالنصف الأول من سنة 2022، ليستقر في 327 مليون درهم.

## الأعباء العامة للإستغلال

تمكن الصندوق من خلال مواصلة ترشيد نفقات التشغيل من مواصلة التحكم في الأعباء العامة للإستغلال والتي إستقرت في مستوى مماثل للنصف الأول لسنتي 2021 و2022. وتشكلت الأعباء العامة للإستغلال في 30 يونيو 2023 أساسا من نفقات المستخدمين بنسبة 81%، والنصفاة الخارجية بنسبة 15% ومخصصات الإستخدامات بنسبة 4%.

وبذلك، واصل معامل الإستغلال تحسنه ليبلغ 9,14% في 30 يونيو 2023، مقابل 9,51% في 30 يونيو 2022.

## الحقوق المتعلقة الأداء وكلفة مخاطر القرض

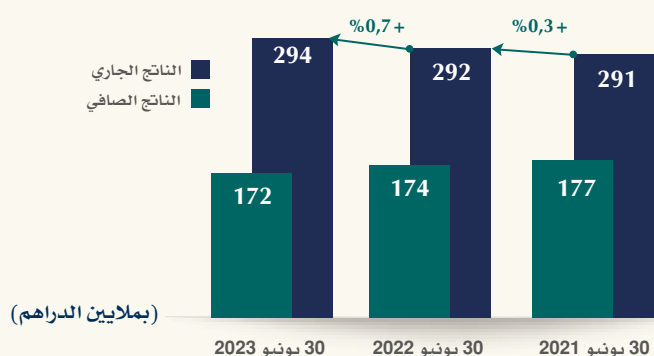
تتكون الحقوق المتعلقة الأداء في 30 يونيو 2023 بشكل أساسي من الحقوق غير المحصلة على القروض الكلاسيكية والتي همت 10 جماعات ترابية بمبلغ 100 مليون درهم.

بالإضافة إلى ذلك، تمكن البنك من خلال التحكم في مخاطر الطرف المقابل، حتى تاريخه، والتتبع الصارم للإستخلاصات، من الحفاظ على معدل للحقوق المتعلقة الأداء في مستوى منخفض.

سجلت كلفة مخاطر القرض إرتفاعا، بمجرد ما أصبح مبلغ إسترجاع المؤن الذي تم إحتسابه على أساس إستخلاصات الحقوق المتعلقة الأداء، أقل من مبلغ مخصصات المؤن كما هو مبين في الجدول أدناه :

بملايين الدراهم	30 يونيو 2021	30 يونيو 2022	30 يونيو 2023
مخصصات المؤن للحقوق معلقة الأداء (1)	1,27	1,72	3,91
إسترجاع مؤن الحقوق معلقة الأداء (2)	-	0,91	0,61
كلفة مخاطر القرض (3) = (1) - (2)	1,27	0,81	3,30

## الناتج الصافي



بالنظر إلى ما سبق، وخاصة :

- « إرتفاع الناتج البنكي الصافي؛
- « التحكم في الأعباء العامة للإستغلال؛
- « جودة حقبة الزبناء؛

بلغ الناتج الجاري 294 مليون درهم في 30 يونيو 2023، بارتفاع طفيف بالمقارنة مع 30 يونيو 2022. غير أن الناتج الصافي بلغ حوالي 172 مليون درهم في 30 يونيو 2023 بانخفاض بنسبة 1% بالمقارنة مع النصف الأول مع نفس الفترة من سنة 2022، بسبب أثر رفع معدل الضريبة على الشركات للأبنك الذي أدى إلى انخفاض قدره 2 مليون درهم.

## 2. الحصيلة

(بملايين الدراهم)

الأصول	30 يونيو 2021	31 دجنبر 2021	30 يونيو 2022	31 دجنبر 2022	30 يونيو 2023
قيم الصندوق، البنك المركزي، والخزينة العامة وحقوق على مؤسسات الإئتمان والمؤسسات المماثلة لها	303	25	195	54	762
حقوق على الزبناء	25 153	26 183	25 811	26 849	26 516
أصول أخرى	248	301	321	563	478
سندات استثمار	-	-	-	1 131	1 149
مستعقرات	46	45	43	42	41
<b>المجموع</b>	<b>25 750</b>	<b>26 554</b>	<b>26 370</b>	<b>28 639</b>	<b>28 946</b>
الخصوم	30 يونيو 2021	31 دجنبر 2021	30 يونيو 2022	31 دجنبر 2022	30 يونيو 2023
البنك المركزي والخزينة العامة	-	-	-	-	-
الديون تجاه مؤسسات الإئتمان والمؤسسات المماثلة	8 551	9 959	8 755	12 666	12 736
سندات القروض الصادرة	11 938	11 187	11 747	9 958	9 759
خصوم أخرى	62	34	320	271	523
أموال ذاتية وأموال مماثلة	5 199	5 374	5 548	5 744	5 928*
<b>المجموع</b>	<b>25 750</b>	<b>26 554</b>	<b>26 370</b>	<b>28 639</b>	<b>28 946</b>

(\*) : بما فيها مؤن المخاطر العامة بمبلغ 72,71 مليون درهم.

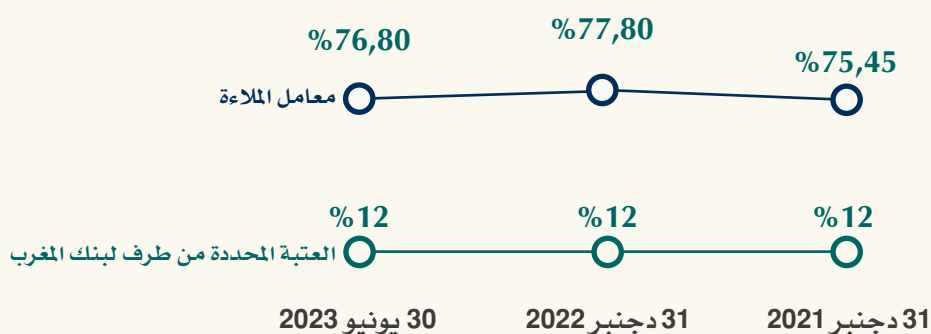
يتبين من تحليل بنية الحصيلة برسم النصف الأول من سنة 2023، أن الأصول التي تتكون بشكل شبه كلي من الحقوق على الزبناء بلغت حوالي 29 مليار درهم، مسجلة ارتفاعا بنسبة 1% في متم يونيو 2023. من جهتها، تميزت الخصوم بهيمنة ديون التمويل، موزعة بين اقتراضات على المدى الطويل وسندات القروض الصادرة، والتي تمثل ما يقارب 78% من مجموع الحصيلة في متم يونيو 2023.



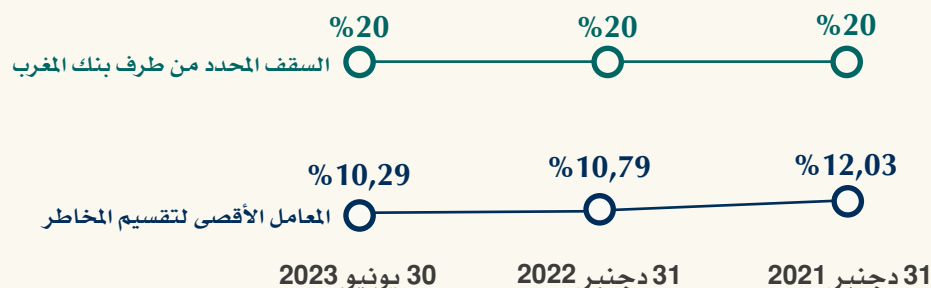
### 3. المعايير القانونية

يحرص صندوق التجهيز الجماعي باستمرار على احترام المعايير الاحترازية التي يملكها بنك المغرب. وتهدف هذه المعايير إلى الحفاظ على التوازنات المالية لمؤسسات الائتمان من خلال تغطية المخاطر بواسطة الأموال الذاتية الاحترازية. ويتضح من خلال البيانات التالية تطور المعايير الاحترازية:

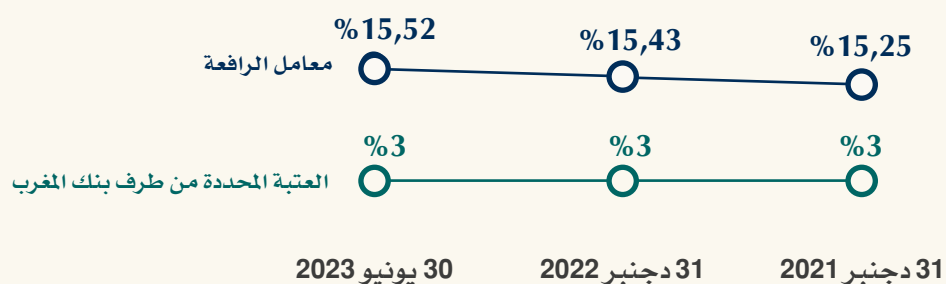
#### معامل الملاءة



#### المعامل الأقصى لتقسيم المخاطر



#### معامل الرافعة





# الإعلان المالي إلى غاية 30 يونيو 2023

# الحسابات الإجتماعية إلى غاية 30 يونيو 2023



بيان أرصدة التدبير		
I- جدول تكوين النتائج		
30 يونيو 2022	30 يونيو 2023	
619 855	674 673	(+) الفوائد والعائدات المماثلة
296 775	349 063	(-) الفوائد والتكاليف المماثلة
<b>323 080</b>	<b>325 620</b>	<b>هامش الفائدة</b>
-	-	(+) عائدات التمويلات التشاركية
-	-	(-) تكاليف التمويلات التشاركية
-	-	<b>هامش على التمويلات التشاركية</b>
-	-	(+) العائدات من مستعقرات للقرض-إيجار وللكرء
-	-	(-) التكاليف عن مستعقرات للقرض-إيجار وللكرء
-	-	<b>نتيجة عمليات للقرض-إيجار وللكرء</b>
-	-	(+) عائدات من مستعقرات معطاة للإجارة
-	-	(-) تكاليف من مستعقرات معطاة للإجارة
-	-	<b>نتيجة عمليات الإجارة</b>
-	553	(+) العمولات المتحصلة
-	51	(-) العمولات المدفوعة
-	<b>502</b>	<b>الهامش المتعلق بالعمولات</b>
-	1 029	(+) نتيجة العمليات بخصوص سندات المعاملة
-	-	(+) نتيجة العمليات بخصوص سندات التوظيف
-	-	(+) نتيجة عمليات الصرف
-	-	(+) نتيجة العمليات بخصوص العائدات المتفرعة
-	<b>1 029</b>	<b>نتيجة عمليات السوق</b>
-	-	(+) نتيجة العمليات على سندات المضاربة والمشاركة
-	-	(+) مختلف العائدات البنكية الأخرى
-	-	(-) مختلف التكاليف البنكية الأخرى
-	-	<b>حصة حاملي حسابات إيداعات الإستثمار</b>
<b>322 990</b>	<b>327 151</b>	<b>النتاج البنكي الصافي</b>
-	-	(+) نتيجة العمليات بخصوص المستعقرات المالية
995	264	(+) عائدات الإستغلال الأخرى غير البنكية
89	89	(-) تكاليف الإستغلال الأخرى غير البنكية
30 707	29 895	(-) التكاليف العامة للإستغلال
<b>293 189</b>	<b>297 430</b>	<b>النتاج الخام للإستغلال</b>
814	3 297	(+/-) الخصصات الصافية لإسترجاع المون على الديون
-	-	والإلتزامات بالتوقيع المعلقة الأداء
-	-	(+/-) الخصصات الصافية الأخرى لإسترجاع المون
<b>292 375</b>	<b>294 134</b>	<b>النتاج الجاري</b>
<b>- 14 085</b>	<b>- 15 100</b>	<b>النتاج الغير الجاري</b>
104 479	107 073	(-) الضراب على النتائج
<b>173 810</b>	<b>171 961</b>	<b>النتاج الصافي للسنة المالية</b>

II- القدرة على التمويل الذاتي		
30 يونيو 2022	30 يونيو 2023	
<b>173 810</b>	<b>171 961</b>	<b>(+) الناتج الصافي للسنة المالية</b>
1 550	1 187	(+) الخصصات للإستثمارات ولون المستعقرات
-	-	غير المجسدة والمجسدة
-	-	(+) الخصصات للمون من أجل نقصان قيمة المستعقرات المالية
-	-	(+) الخصصات للمون من أجل المخاطر العامة
-	-	(+) الخصصات للمون المقتنة
-	-	(+) الخصصات غير الجارية
-	-	(-) إسترجاع المون
-	-	(-) القيمة المضافة للتقويت على المستعقرات غير المجسدة والمجسدة
-	-	(+) القيمة المضافة للتقويت على المستعقرات غير المجسدة والمجسدة
-	-	(-) القيمة المضافة للتقويت على المستعقرات المالية
-	-	(+) القيمة المضافة للتقويت على المستعقرات المالية
-	-	(-) إسترجاع معونات الإستثمار المتوصل بها
<b>175 360</b>	<b>173 148</b>	<b>(+) القدرة على التمويل الذاتي</b>
-	-	(-) الأرباح الموزعة
<b>175 360</b>	<b>173 148</b>	<b>(+) التمويل الذاتي</b>

جدول تدفقات الخزينة		
31 دجنبر 2022	30 يونيو 2023	
1 257 205	676 255	عائدات الإستغلال البنكي المتحصلة
-	-	الإستردادات المتعلقة بالديون المستعمدة
1 718	284	عائدات الإستغلال غير البنكي المتحصلة
595 745	349 104	تكاليف الإستغلال البنكي المدفوعة
28 597	15 206	تكاليف الإستغلال غير البنكي المدفوعة
57 147	26 706	التكاليف العامة للإستغلال المدفوعة
216 131	107 073	الضرائب المدفوعة على النتائج
<b>361 313</b>	<b>176 444</b>	<b>I. التدفقات الصافية للخزينة المتأتية من حساب العائدات والتكاليف</b>
725	752 710	تغير:
- 665 597	328 845	الديون على مؤسسات القرض وما يماثلها
-	-	الديون على الزبناء
261 356	84 739	سندات المعاملات والتوظيف
-	-	أصول أخرى
-	-	سندات المضاربة والمشاركة
-	-	المستعقرات المعطاة للقرض-الإيجار وللكرء
-	-	المستعقرات المعطاة للإجارة
2 706 780	70 618	إيداعات الإستثمار الموقفة لدى مؤسسات القرض وما يماثلها
-	-	الديون إزاء مؤسسات القرض وما يماثلها
-	-	إيداعات الزبناء
-	-	ديون إزاء الزبناء على العائدات التشاركية
1 217 641	187 814	سندات الدين التي تم إصدارها
237 239	252 007	أصول أخرى
<b>800 149</b>	<b>204 314</b>	<b>II. رصيد تغيرات الأصول والخصوم للإستغلال</b>
<b>1 161 462</b>	<b>- 27 869</b>	<b>III. التدفقات الصافية بالخزينة المتأتية من أنشطة الإستغلال (I - II)</b>
-	-	نتاج تقويئات المستعقرات المالية
-	-	نتاج تقويئات المستعقرات الجسدة وغير الجسدة
1 131 044	17 888	إقتناء المستعقرات المالية
328	98	إقتناء المستعقرات غير الجسدة والمجسدة
-	-	الفوائد المتحصلة
-	-	الأرباح المتحصلة
<b>- 1 131 372</b>	<b>- 17 986</b>	<b>IV. التدفقات الصافية للخزينة المتأتية من أنشطة الإستثمار</b>
-	-	الإعانات الأموال العمومية والأموال الخاصة لضمان المتحصلة
-	-	إصدار الديون التامة
-	-	إيداعات الإستثمار المحصل عليه
-	-	إصدار الأسهم
-	-	دفع رؤوس الأموال الذاتية
-	-	إيداعات الإستثمار المستردة
-	-	الفوائد المدفوعة
-	-	أجور مدفوعة لإيداعات الإستثمار
-	-	الأرباح المدفوعة
-	-	<b>V. التدفقات الصافية للخزينة المتأتية من أنشطة التمويل</b>
<b>30 091</b>	<b>- 45 855</b>	<b>VI. التغيير الصافي للخزينة (I-IV-V)</b>
<b>24 384</b>	<b>54 474</b>	<b>VII. الخزينة عند إفتتاح السنة المالية</b>
<b>54 474</b>	<b>8 619</b>	<b>VIII. الخزينة عند إختتام السنة المالية</b>

الحصيلة		
الأصول		
31 دجنبر 2022	30 يونيو 2023	
<b>54 474</b>	<b>8 619</b>	<b>القيم بالصندوق، الأبناك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية</b>
<b>221</b>	<b>752 930</b>	<b>الديون على مؤسسات القرض وما يماثلها</b>
221	2 706	تحت الطلب
-	750 224	لأجل
<b>26 848 614</b>	<b>26 516 473</b>	<b>ديون على الزبناء</b>
2 787	2 551	قرض وتمويلات تشاركية للخزينة والإستغلال
26 816 162	26 403 893	قرض وتمويلات تشاركية للتجهيز
17 186	15 496	قرض وتمويلات تشاركية عقارية
12 479	84 532	قرض وتمويلات تشاركية أخرى
-	-	<b>الديون المكتسبة عن طريق شراء الفواتير</b>
-	-	<b>سندات المعاملة والتوظيف</b>
-	-	أدبيات الخزينة والقيم المماثلة
-	-	سندات أخرى للدين
-	-	سندات الملكية
-	-	شهادات الصكوك
<b>562 766</b>	<b>478 026</b>	<b>أصول أخرى</b>
<b>1 131 044</b>	<b>1 148 932</b>	<b>سندات الإستثمار</b>
1 131 044	1 148 932	أدبيات الخزينة والقيم المماثلة
-	-	سندات أخرى للدين
-	-	شهادات الصكوك
<b>25</b>	<b>25</b>	<b>سندات تشاركية والإستثمارات المماثلة</b>
-	-	مشاركة في الشركات المرتبطة
25	25	سندات تشاركية أخرى والإستثمارات المماثلة
-	-	سندات المضاربة والمشاركة
-	-	<b>الديون التابعة</b>
-	-	<b>إيداعات الإستثمار الموقوف</b>
-	-	<b>مستعقرات معطاة للقرض-الإيجار وللكرء</b>
-	-	<b>مستعقرات معطاة للإجارة</b>
<b>154</b>	<b>75</b>	<b>المستعقرات غير المجسدة</b>
<b>42 138</b>	<b>41 128</b>	<b>المستعقرات المجسدة</b>
<b>28 639 435</b>	<b>28 946 208</b>	<b>مجموع الأصول</b>

الخصوم		
31 دجنبر 2022	30 يونيو 2023	
<b>12 665 807</b>	<b>12 736 425</b>	<b>الأبناك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية</b>
-	-	<b>الديون إزاء مؤسسات القرض وما يماثلها</b>
12 665 807	12 736 425	تحت الطلب
-	-	لأجل
-	-	<b>إيداعات الزبناء</b>
-	-	حسابات تحت الطلب دائنة
-	-	حسابات التوفير
-	-	إيداعات لأجل
-	-	حسابات أخرى دائنة
-	-	<b>الديون إزاء الزبناء على العائدات التشاركية</b>
<b>9 958 173</b>	<b>9 758 594</b>	<b>سندات الدين التي تم إصدارها</b>
1 000 155	1 014 139	سندات الدين القابلة للتداول
8 958 018	8 744 455	الإقتراضات السندنية
-	-	سندات أخرى للدين تم إصدارها
<b>271 386</b>	<b>523 403</b>	<b>الخصوم الأخرى</b>
<b>72 709</b>	<b>72 709</b>	<b>مؤن المخاطر والتكاليف</b>
-	-	<b>المون المقتنة</b>
-	-	<b>الإعانات والصناديق العمومية المرصودة وصناديق الضمان الخاصة</b>
<b>1 010 790</b>	<b>1 022 555</b>	<b>الديون التابعة</b>
-	-	<b>إيداعات الإستثمار محصل عليها</b>
-	-	<b>فوارق إعادة التقييم</b>
<b>3 322 666</b>	<b>3 660 561</b>	<b>الإحتياطات والأقساط المرتبطة برأس المال</b>
<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>رأس المال</b>
-	-	<b>المساهمون - رأس المال الغير المدفوع (-)</b>
-	-	<b>المرجل من جديد (+/-)</b>
-	-	<b>النتائج الصافية التي لم يتم رصدها بعد (+/-)</b>
<b>337 895</b>	<b>171 961</b>	<b>النتيجة الصافية للسنة المالية (+/-)</b>
<b>28 639 435</b>	<b>28 946 208</b>	<b>مجموع الخصوم</b>

خارج الحصيلة		
31 دجنبر 2022	30 يونيو 2023	
<b>5 185 755</b>	<b>6 102 872</b>	<b>الإلتزامات معطاة</b>
-	-	الإلتزامات التمويل المعطاة لفائدة مؤسسات القرض وما يماثلها
-	-	الإلتزامات التمويل المعطاة لفائدة الزبناء
5 185 755	6 102 872	الإلتزامات الضمان لأمر مؤسسات القرض وما يماثلها
-	-	الإلتزامات الضمان لأمر الزبناء
-	-	السندات المشتراة إسترداديا
-	-	سندات أخرى يجب تسليمها
<b>2 781 831</b>	<b>4 171 037</b>	<b>الإلتزامات المستلمة</b>
2 781 831	4 171 037	الإلتزامات التمويل المستلمة من مؤسسات القرض وما يماثلها
-	-	الإلتزامات الضمان المستلمة من مؤسسات القرض وما يماثلها
-	-	الإلتزامات الضمان المستلمة من الدولة وهيئات أخرى للضمان
-	-	السندات التي تم بيعها إسترداديا
-	-	سندات أخرى للإستلام
-	-	سندات المشاركة والمضاربة للإستلام

حساب العائدات والتكاليف		
30 يونيو 2022	30 يونيو 2023	
<b>619 855</b>	<b>676 255</b>	<b>عائدات الإستغلال البنكي</b>
1 360	7 606	الفوائد والأجور والعائدات المماثلة على العمليات مع مؤسسات القرض
618 495	649 179	الفوائد والأجور والعائدات المماثلة على العمليات مع الزبناء
-	17 888	الفوائد والعائدات المماثلة على سندات الدين
-	-	العائدات على سندات الملكية وشهادات الصكوك
-	-	العائدات على سندات المضاربة والمشاركة
-	-	العائدات على مستعقرات للقرض-إيجار وللكرء
-	-	العائدات على مستعقرات معطاة للإجارة
-	553	العمولات على تقديم الخدمة
-	1 029	العائدات البنكية الأخرى
-	-	تحويل أعباء إيداعات إستثمار محصل عليها
<b>296 865</b>	<b>349 104</b>	<b>أعباء الإستغلال البنكي</b>
121 819	188 591	الفوائد والتكاليف المماثلة على العمليات مع مؤسسات القرض
174 956	160 462	الفوائد والتكاليف المماثلة على سندات الدين التي تم إصدارها
-	-	تكاليف على سندات المضاربة والمشاركة
-	-	التكاليف على المستعقرات للقرض-إيجار وللكرء
-	-	التكاليف على المستعقرات المعطاة للإجارة
89	51	التكاليف البنكية الأخرى
-	-	تحويل عائدات إيداعات إستثمار محصل عليها
<b>322 990</b>	<b>327 151</b>	<b>النتاج الصافي البنكي</b>
995	264	عائدات الإستغلال غير البنكي
89	89	أعباء الإستغلال غير البنكي
<b>30 707</b>	<b>29 895</b>	<b>التكاليف العامة للإستغلال</b>
24 320	24 153	تكاليف المستخدمين
421	426	الضرائب والرسوم
2 554	2 726	التكاليف الخارجية
1 864	1 403	التكاليف العامة الأخرى للإستغلال
1 550	1 187	مخصصات الإستثمارات ولون المستعقرات غير المجسدة والمجسدة
<b>1 720</b>	<b>3 910</b>	<b>مخصصات المون والضرائب المتعلقة بالديون الغير قابلة للتحويل</b>
1 720	3 910	مخصصات المون عن الديون و الإلتزامات بالتوقيع معلقة الأداء
-	-	مخصصات أخرى المون
<b>907</b>	<b>613</b>	<b>إسترجاع المون والإستردادات المتعلقة بالديون المستعمدة</b>
907	613	إسترجاع المون عن الديون و الإلتزامات بالتوقيع معلقة الأداء
-	-	الإستردادات المتعلقة بالديون المستعمدة
-	-	إسترجاعات المون الأخرى
<b>292 375</b>	<b>294 134</b>	<b>النتاج الجاري</b>
2	19	العائدات غير الجارية
14 087	15 119	التكاليف غير الجارية
<b>278 290</b>	<b>279 034</b>	<b>النتاج قبل أداء الضرائب</b>
104 479	107 073	الضرائب عن النتائج
<b>173 810</b>	<b>171 961</b>	<b>النتاج الصافي</b>

## أهم أساليب التقييم الأساسية المطبقة من طرف المؤسسة

بيان أساليب التقييم الأساسية المطبقة من طرف المؤسسة

\* تطبيق أساليب التقييم المتخصص عليها في مخطط الحاسبة لمؤاسات القرض الجاري بها العمل منذ 01/01/2000.

- يتم إحصاء وتقييم الحقوق المعلقة أدنيا طبقا للقوانين البنكية المعمول بها.

ويمكن تلخيص التقنيات المطبقة على النحو التالي:

- يتم تصنيف الحقوق المعلقة الأداء حسب درجة المخاطر، إلى ديون مشكوك فيها وديون مشكوك فيها وديون معرضة للخطر.
- وبعد خصم الحصص الضمان المتخصص عليها في القانون الجاري به العمل (الدورية رقم 25/ 97 و الدورية رقم 19/ 2004 و الدورية رقم 38/ 2004)، يتم إحداث مرن للحقوق المعلقة الأداء على النحو التالي:
- 20% بالنسبة للديون المشكوك فيها مسبقا ؛
- 50% بالنسبة للديون المشكوك فيها ؛
- 100% بالنسبة لديون معرضة للخطر.

\* تظهر استمقرات الغير مجسدة والمجسدة في الحاسبة بقيمة إلتئانها مع خصم الإستثمارات التراكمة حسب الطريقة الخطية وعدد سنواتها المقدرة.

- يتم استخدام المستقرات الغير مجسدة والمجسدة حسب القوانين المعمول بها

\* يتم عرض البيانات المالية طبقا لتقنيات المخطط المحاسبي لمؤاسات القرض.

وضعية الإستثناءات		
أقر الإستثناءات على الذمة المالية والوضعية المالية والنتائج	قرارات الإستثناءات	بيان الإستثناءات

لا شيء

١. إستثناءات للمبادئ المحاسبية الأساسية

٢. إستثناءات لأساليب التقييم

٣. إستثناءات لقواعد الإعداد وتقديم البيانات المالية

وضعية تغييرات الأساليب		
بيان التغييرات	تبريرات التغييرات	تأثير التغييرات على الزمة المالية والوضعية المالية والنتائج

لا شيء

١. تغييرات تخص أساليب التقييم

٢. تغييرات تخص قواعد التقييم

الحقوق على مؤسسات القرض والماتلة لها					
(بالاف الدراهم)					
الجموع 31 دجنبر 2022	الجموع 30 يونيو 2023	مؤسسات القرض بالخارج	مؤسسات قرض أخرى ومامتة لها بالغرب	بنك المغرب الخزينة العامة إبتاك بالمغرب	الحقوق
54 203	10 306	-	5	2 701	7 600
-	-	-	-	-	الحسابات العادية الدبنة
-	-	-	-	-	قيم محصل عليها للمعاملات
-	-	-	-	-	يوم بيوم
-	750 000	-	-	750 000	لاجل
-	-	-	-	-	قروض الخزينة
-	750 000	-	-	750 000	يوم بيوم
-	-	-	-	-	لاجل
-	-	-	-	-	قروض مالية
-	-	-	-	-	حقوق أخرى
489	1 204	-	-	224	980
-	-	-	-	-	فوائد جارية سيتم الحصول عليها
-	-	-	-	-	حقوق معلقة الاداء
54 692	761 510	-	5	752 925	8 580
					الجموع

الحقوق على الزبناء					
الحقوق	القطاع العمومي	مؤسسات مالية	قطاعات غير مالية	شركات أخرى	المجموع
(بآلاف الدراهم)					
قروض الخزينة	-	-	-	-	-
حسابات لأجل مدينة	-	-	-	-	-
حقوق تجارية في المغرب	-	-	-	-	-
قروض التصدير	-	-	-	-	-
قروض أخرى للخزينة	-	-	-	-	-
قروض الإستثمار	-	-	2 551	-	2 551
قروض التجهيز	25 846 519	-	-	-	25 846 519
قروض عقارية	-	-	15 496	-	15 496
قروض أخرى للخرنبة	-	-	-	-	-
حقوق مكتسبة عن طريق شراء الفواتير	-	-	-	-	-
فوائد جارية مستحقة	557 375	-	-	-	557 375
حقوق معلقة الأداة	94 532	-	-	-	94 532
ديون مشكوك فيها مسبقا	93 869	-	-	-	93 869
ديون مشكوك فيها	663	-	-	-	663
ديون معصومة للتخطر	-	-	-	-	-
المجموع	26 498 425	-	18 048	-	26 516 473

توزيع سندات المعاملات والتوظيف والإستثمار حسب صنف المصدر				
السندات	مؤسسات القرض وما يماثلها	مصدرون عموميون	مصدرون خواص	المجموع
			ماليين	غير ماليين
سندات مبرجة	-	-	-	-
أذيات الخزينة والقيم المماثلة	-	-	-	-
سندات	-	-	-	-
سندات أخرى للديون	-	-	-	-
سندات الملكية	-	-	-	-
سندات غير مبرجة	-	1 148 932	-	1 148 932
أذيات الخزينة والقيم المماثلة	-	1 148 932	-	1 148 932
سندات	-	-	-	-
سندات أخرى للديون	-	-	-	-
سندات الملكية	-	-	-	-
المجموع	-	1 148 932	-	1 148 932

مبلغ المبيعات أو السحوبات خلل السنة	مبلغ الإقتناء خلال السنة	مبلغ الخام بداية السنة
-	-	21 041
-	-	-
-	-	-
-	-	21 041
-	-	-
-	98	124 013
-	-	89 323
-	-	7 229
-	-	61 194
-	-	900
-	98	27 561
-	45	7 876
-	-	949
-	53	18 058
-	-	677
-	-	-
-	-	17 309
-	-	9 820
-	-	-
-	-	5 545
-	-	2 344
-	-	1 931
-	98	145 054

توزيع سندات المعاملات والتوظيف والإستثمار						
(بالاف الدراهم)						
السندات	القيمة المحاسبية الخام	القيمة الحالية	قيمة التسديد	قيم مضافة غير معانة	قيم ناقصة غير معانة	المؤن
سندات المعاملة						
أدبيات الخزينة والقيم المماثلة	-	-	-	-	-	-
سندات	-	-	-	-	-	-
سندات أخرى للديون	-	-	-	-	-	-
سندات الملكية	-	-	-	-	-	-
سندات التوظيف						
أدبيات الخزينة والقيم المماثلة	-	-	-	-	-	-
سندات	-	-	-	-	-	-
سندات أخرى للديون	-	-	-	-	-	-
سندات الملكية	-	-	-	-	-	-
سندات الإستثمار						
أدبيات الخزينة والقيم المماثلة	1 148 932	1 148 932	-	-	-	-
سندات	-	-	-	-	-	-
سندات أخرى للديون	-	-	-	-	-	-
المجموع	1 148 932	1 148 932	-	-	-	-

تفاصيل حول الأصول الأخرى		
31 ديسمبر 2022	30 يونيو 2023	الأصول
-	-	إقتناء أدوات إختيارية
-	-	عمليات مختلفة على السندات
251 367	150 623	مدينين مختلفين
250 385	149 576	المبالغ المستحقة للدولة
-	-	المبالغ المستحقة لهيئات الإحتياط
-	-	المبالغ المستحقة للمستثمرين
-	-	حسابات الزبناء والخدمات غير بنكية
982	1 046	مدينين مختلفين آخرين
-	-	قيم وتوظيفات مختلفة
311 399	327 404	حسابات التسوية
-	-	حسابات تسوية عمليات خارج الحصيلة
-	-	مقابل نتائج الصرف خارج الحصيلة
-	-	مقابل نتائج عائدات مستمدة من خارج الحصيلة
50 290	43 488	مقابل نتائج على سندات خارج الحصيلة
219 556	217 625	حسابات الفرق للعمولات والسندات
5 560	4 198	نتائج عائدات مستمدة من التغطية
-	-	أعباء موزعة على عدة سنوات
35 643	61 749	حسابات الربط ما بين المركز والفروع والوكالات بالغرب
351	345	عائدات سيتم الحصول عليها وأعباء متوقعة
-	-	حسابات تسوية أخرى
-	-	حقوق معقولة الأداء تهم عمليات مختلفة
562 766	478 026	المجموع

سندات المساهمات والتوظيفات المماثلة						
اسم الشركة المصدر	القطاع	الرأسمال	المساهمة في الرأسمال (%)	نسبة الاقتناء الإجمالي	القيمة المحاسبية الصافية	مقتطع من البيانات المالية للشركة المصدر
في حساب العائدات المسجلة في العائدات والتكاليف	القطاع	الرأسمال	المساهمة في الرأسمال (%)	نسبة الاقتناء الإجمالي	القيمة المحاسبية الصافية	مقتطع من البيانات المالية للشركة المصدر
المساهمة في الشركات المرتبطة						
سندات مساهمات أخرى						
ملوك ليرشيم	الوديع المركزي	100 000	0,025%	25	25	2022/12/31 334 068 12 559
مجموع المساهمات						
التوظيفات المماثلة						
المجموع العام						

<b>الحقوق التابعة</b>					
منا الشركات ذات الصلة		المبلغ		الحقوق التابعة	
31 ديسمبر 2022	30 يونيو 2023	31 ديسمبر 2022	30 يونيو 2023	الحد الأدنى	الحد الأقصى
الصافي	الصافي	الصافي	الصافي	الخام	
حقوق تابعة لمؤسسات القرض والمماثلة حقوق تابعة على الزبناء المجموع					

[illegible]

30 يونيو 2023 (بالآلاف الدراهم)					
المدد السنه	مبلغ الإستخدامات / أو المؤن عند بداية السنه	مخصصات السنه	مبلغ الإستخدامات للمستعقرات	المجموع	المبلغ الصافي نهاية السنه
21	20 888	79	-	20 966	75
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
21	20 888	79	-	20 966	75
-	-	-	-	-	-
124	81 875	1 108	-	82 983	41 128
6	29 964	776	-	30 740	38 583
-	-	-	-	-	7 229
6	29 360	765	-	30 125	31 069
-	604	11	-	615	285
2	26 672	214	-	26 886	772
-	7 652	26	-	7 678	243
-	949	0	-	949	-
1	17 395	188	-	17 582	529
-	677	-	-	677	-
-	-	-	-	-	-
1	17 220	25	-	17 245	64
5	8 019	93	-	8 112	1 708
-	-	-	-	-	-
-	3 922	69	-	3 992	1 553
-	2 207	14	-	2 220	194
-	1 890	10	-	1 900	31
145	102 762	1 187	-	103 950	41 203

الأموال الذاتية	31 ديسمبر 2022	النتيجة التخصيص	تغيرات الجرى	(بالآف الدراهم)	الجرى
قوائم إعادة التقييم	-	-	-	-	-
الإحتياطات والأقساط المرتبطة برأس المال	3 322 666	337 895	-	3 660 561	-
الإحتياطات القانونية	-	-	-	-	-
إحتياطات أخرى	-	337 895	-	3 660 561	-
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 (+/-)	-	-	-	-	-
التألق الصافية في انتظار التخصيص (+/-)	-	-	-	-	-
التألق الصافية (+/-)	337 895	337 895	-	171 961	171 961
المجموع	4 660 561	-	171 961	4 832 522	-

الإلتزامات التمويل والضمان	30 يونيو 2023	31 ديسمبر 2022	(بالآف الدراهم)
الإلتزامات			
الإلتزامات التمويل والضمان معطاة	6 102 872	5 185 755	-
الإلتزامات التمويل لفائدة مؤسسات القرض والمماثلة لها	-	-	-
قرض وثائقية للإستيراد	-	-	-
قبول أو إلتزام بالأداء	-	-	-
فتح اعتمادات مؤكدة	-	-	-
الإلتزام إستبدال على إصدارات سندية	-	-	-
الإلتزام لا رجعة فيها لقروض إيجار	-	-	-
الإلتزام تمويل أخرى معطاة	-	-	-
الإلتزامات التمويل لفائدة الزبناء	6 102 872	5 185 755	-
قرض وثائقية للإستيراد	-	-	-
قبول أو إلتزام بالأداء	-	-	-
فتح اعتمادات مؤكدة	-	-	-
الإلتزام إستبدال على إصدارات سندية	-	-	-
الإلتزام لا رجعة فيها لقروض إيجار	-	-	-
الإلتزام تمويل أخرى معطاة	-	-	-
الإلتزامات الضمان لفائدة مؤسسات القرض والمماثلة لها	-	-	-
قرض وثائقية للتصدير مؤكدة	-	-	-
قبول أو إلتزام بالأداء	-	-	-
ضمان قروض معطاة	-	-	-
كفالات أخرى وضمانات معطاة	-	-	-
الإلتزام معطاة الأداء	-	-	-
الإلتزامات الضمان لفائدة الزبائن	-	-	-
ضمانات قروض معطاة	-	-	-
كفالات وضمانات لفائدة الإدارة العمومية	-	-	-
ضمانات وكفالات أخرى معطاة	-	-	-
الإلتزام معطاة الأداء	-	-	-
الإلتزامات تمويل وضمان محصل عليها	4 171 037	2 781 831	-
الإلتزامات تمويل محصل عليها من طرف مؤسسات القرض والمماثلة لها	4 171 037	2 781 831	-
فتح اعتمادات مؤكدة	-	-	-
الإلتزام إستبدال على إصدارات سندية	-	-	-
الإلتزام تمويل أخرى محصل عليها	-	-	-
الإلتزامات ضمان محصل عليها من طرف مؤسسات القرض والمماثلة لها	-	-	-
ضمانات القروض	-	-	-
ضمانات أخرى محصل عليها	-	-	-
الإلتزامات ضمان الدولة وهيئات الضمان المختلفة	-	-	-
ضمانات القروض	-	-	-
ضمانات أخرى محصل عليها	-	-	-

30 يونيو 2023 (بالآف الدراهم)	المبلغ
الإلتزامات	
الإلتزامات معطاة	
سندات مشتراة إستردادية	-
سندات أخرى يجب تسليمها	-
الإلتزامات محصل عليها	
سندات تم بيعها إستردادية	-
سندات أخرى سيتم الحصول عليها	-

عمليات الصرف لأجل والإلتزامات على عائدات مشتقة	30 يونيو 2023	31 ديسمبر 2022	30 يونيو 2023	31 ديسمبر 2022	عمليات أخرى
عمليات التغطية	188 789	191 967	-	-	-
عمليات الصرف لأجل	-	-	-	-	-
عملة سيتم الحصول عليها	-	-	-	-	-
دراهم يتعين دفعها	217 625	219 556	-	-	-
عملات يتعين دفعها	-	-	-	-	-
دراهم سيتم الحصول عليها	28 836	27 588	-	-	-
من ضمنها مقايضة مالية على العملة	-	-	-	-	-
الإلتزامات على عائدات مشتقة	-	-	-	-	-
الإلتزامات في أسواق منظمة لسعر الفائدة	-	-	-	-	-
الإلتزامات في السوق بالإلتحاق حول نسبة الفائدة	-	-	-	-	-
الإلتزامات في أسواق منظمة لسعر الصرف	-	-	-	-	-
الإلتزامات في أسواق بالإلتحاق حول سعر الصرف	-	-	-	-	-
الإلتزامات في أسواق منظمة لأدوات أخرى	-	-	-	-	-
الإلتزامات في أسواق بالإلتحاق على أدوات أخرى	-	-	-	-	-

زائد أو ناقص القيمة على بيع وسحب المستعقرات	المبلغ الخام	الإستثمارات المتراكمة	القيمة المحاسبية الصافية	عائد البيع	زائد قيمة البيع	ناقص قيمة البيع	(بالآف الدراهم)
تاريخ البيع أو السحب	النوع	المبلغ الخام	الإستثمارات المتراكمة	القيمة المحاسبية الصافية	عائد البيع	زائد قيمة البيع	ناقص قيمة البيع
المجموع							

لا شيء

ديون إزاء مؤسسات القرض وما يماثلها	بنك المغرب الخزينة العامة مصارف الشيكات البريدية	البنوك بالغرب	مؤسسات القرض الأخرى وما يماثلها بالغرب	مؤسسات القرض بالخارج	المجموع	30 يونيو 2023	31 ديسمبر 2022	(بالآف الدراهم)
المحسابات العادية المألفة	-	-	-	-	-	-	-	-
القيم المقدمة للإستحفاظ	-	-	-	-	-	-	-	-
يوما بيوم لأجل	-	-	-	-	-	-	-	-
إقراضات الخزينة	-	-	-	-	-	-	-	-
يوما بيوم لأجل	-	-	-	-	-	-	-	-
الإقتراضات المالية	-	9 404 635	350 000	2 625 527	12 380 161	12 353 528	12 353 528	-
الديون الأخرى	-	-	-	209 593	209 593	209 593	207 148	-
النفوائد الجارية الواجب أدائها	-	121 731	4 786	20 154	146 670	146 670	105 131	-
المجموع	-	9 526 366	354 786	2 855 273	12 736 425	12 736 425	12 665 807	-

إيداعات الزبناء	القسط العمومي	المؤسست الناحية	المؤسست القيمة الغير المالية	زبان اخرى	المجموع	30 يونيو 2023	31 ديسمبر 2022	(بالآف الدراهم)
إيداعات								
حسابات دائنة لأجل								
حسابات الإيداع								
إيداعات لأجل								
حسابات دائنة أخرى								
قوائد جارية للأداء								
المجموع								

لا شيء

سندات الدين الصادرة	طبيعة (سند (1)	تاريخ الإستقاع	تاريخ الإستحقاق	القيمة الإسمية الموحدة	النسبة الإسمية	طريقة التسديد (2)	المبلغ	مؤسست مرتبطة	منها الجرى	المبلغ الغير مستخد لأساط الإصدار أو التسديد	30 يونيو 2023 (بالآف الدراهم)
سند دين قابل للتداول							1 000 000				
شهادات الإيداع							1 000 000				
إقتراضات سندية							9 567 867				
القرضات سندية							956 867				
القرضات سندية							386 800				
القرضات سندية							151 000				
القرضات سندية							384 000				
القرضات سندية							60 000				
القرضات سندية							220 000				
القرضات سندية							192 000				
القرضات سندية							225 000				
القرضات سندية							273 000				
القرضات سندية							533 333				
القرضات سندية							200 000				
القرضات سندية							666 867				
القرضات سندية							733 333				
القرضات سندية							400 000				
القرضات سندية							1 200 000				
القرضات سندية							1 733 333				
القرضات سندية							933 333				
المجموع							9 567 867				

(1) يغطي الأمر يشهدات الإيداع - إقتراضات سندية - إيداعات شركات التمويل - سندات دين أخرى

(2) الإستثمارات - في النهاية

تفاصيل الخصوم الأخرى	الخصوم	30 يونيو 2023	31 ديسمبر 2022	(بالآف الدراهم)
أدوات إختيارية تم بيعها		-	-	-
عمليات مختلفة على السندات		-	-	-
دائنون مختلفون		485 242	233 118	-
مبالغ مستحقة للدولة		137 012	230 288	-
مبالغ مستحقة لهيئات الإحتياط		960	1 355	-
مبالغ مستحقة للمستثمرين		-	-	-
مبالغ مستحقة للمساهمين والشركاء		-	-	-
موردي السلع والخدمات		1 391	1 445	-
دائنون آخرون		345 879	30	-
حسابات التسوية		38 161	38 278	-
حسابات ضبط العمليات خارج الحصيلة		-	-	-
حسابات فوارق العملة والسندات		305	-	-
نتائج عائدات متبقة عن التغطية		28 836	27 588	-
حسابات الربط ما بين المركز والفروع والوكالات بالغرب		-	-	-
تكاليف وجب أدائها وعائدات محددة مسبقا		8 730	10 400	-
حسابات تسوية أخرى		290	-	-
المجموع		523 403	271 396	-

المؤن	الجرى 31 ديسمبر 2022	مخصصات	إستردادات	تغيرات أخرى	30 يونيو 2023	(بالآف الدراهم)
مؤن مخصصة من الأصول	16 813	3 910	613	-	20 110	-
ديون على مؤسسات القروض وما يماثلها	-	-	-	-	-	-
ديون على الزبناء	6 118	3 910	613	-	9 415	-
سندات التوظيف	-	-	-	-	-	-
سندات المساهمة والتوظيفات المماثلة	-	-	-	-	-	-
مستعقرات أخرى - الإيجار والكراء	-	-	-	-	-	-
أصول أخرى	10 695	-	-	-	10 695	-
مؤن مسجلة في الخصوم	72 709	-	-	-	72 709	-
مؤن لحاظطر تنفيد الإلتزامات بالتوقيع	-	-	-	-	-	-
مؤن لحاظطر الصرف	-	-	-	-	-	-
مؤن لحاظطر عامة	72 709	-	-	-	72 709	-
مؤن لمأشات الشئاعد وواجبات مماثلة	-	-	-	-	-	-
مؤن لحاظطر وتكاليف أخرى	-	-	-	-	-	-
مؤن مشتقة	-	-	-	-	-	-
المجموع العام	89 522	3 910	613	-	92 819	-

إمدادات صناديق عمومية مخصصة وصناديق خاصة للضمان	الموضوع الإقتصادي	المدة الإجمالي	المبلغ 31 ديسمبر 2022	الإستعمال 30 يونيو 2023	المبلغ 30 يونيو 2023	(بالآف الدراهم)
الإمدادات						
صناديق عمومية مخصصة						
صناديق خاصة للضمان						
المجموع						

لا شيء

الديون التابعة	عمل الإقتراض	المبلغ عملة الإقتراض	الجرى (1)	النسبة	المدة (2)	شروط التسديد المسبق تابعة ومحولة (3)	مبلغ الإقتراض بالعملة الوطنية	شركات مرتبطة	شركات ذات الصلة	(بالآف الدراهم)
بالدرهم		200 000		2,30%	10		200 000			
بالدرهم		800 000		2,35%	10		800 000			
المجموع		1 000 000					1 000 000			

هامش الفائدة		(بالاف الدراهم)
30 يونيو 2022	30 يونيو 2023	
619 855	674 673	الفوائد المحصل عليها
1 360	7 606	فوائد وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات القرض
618 495	649 179	فوائد وعائدات مماثلة على عمليات مع الزبناء
-	17 888	فوائد وعائدات مماثلة على سندات الحقوق
296 775	349 053	الفوائد المدفوعة
121 819	188 591	فوائد وأعباء مماثلة على عمليات مع مؤسسات القرض
-	-	فوائد وأعباء مماثلة على عمليات مع الزبناء
174 956	160 462	فوائد وأعباء مماثلة على سندات الدين الصادرة
323 080	325 620	المجموع



تخصيص النتائج خلال السنة			
30 يونيو 2023			
(بالآلاف الدراهم)			
أ - مصدر النتائج المخصصة	المبلغ	ب - تخصيص النتائج	المبلغ
قرار مجلس الإدارة بتاريخ 2023/05/31 تحويل من جندب	-	الإحتياطات القانونية الأرباح	-
النتائج الصافية في إنتظار تخصيص	-	تخصيصات أخرى	-
النتائج الصافية للسنة	337 895		337 895
الخصم من الأرباح	-		-
خصومات أخرى	-		-
المجموع أ	337 895	المجموع ب	337 895

النتائج وعناصر أخرى متعلقة بالثلاث سنوات الأخيرة			
(بالآلاف الدراهم)			
30 يونيو 2023	31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2021	
4 832 522	4 660 561	4 322 666	الأموال الذاتية والمائلة
-	-	-	يجب خصمها - المبلغ المتعلق بصندوق مواكبة الجماعات الترابية
4 832 522	4 660 561	4 322 666	الأموال الذاتية والمائلة الصافية
327 151	661 461	637 426	عمليات ونتائج السنة
279 034	554 026	536 964	عائدات صافية بتكتية
107 073	216 131	208 484	النتيجة قبل الضرائب
-	-	-	الضرائب على النتيجة
-	-	-	الأرباح المؤجلة
171 961	337 895	328 481	النتائج غير المؤجلة
			(الموضوعة في الإحتياطات أو في إنتظار التخصيص)
			النتيجة حسب السند (بالدرهم)
			النتيجة الصافية حسب السهم أو الحصة
			الربح الموزع حسب السهم أو الحصة
			المستخدمين
25 730	40 887	40 366	مبلغ الرواتب الخام للسنة
91	91	92	متوسط عدد المستخدمين خلال السنة

تواريخ وأحداث مستقبلية	
(بالآلاف الدراهم)	
أ. تواريخ	
2023/06/30	تاريخ الختم (1)
شتمبر 2023	تاريخ وضع البيانات المالية (2)
(1) تشير في حالة تغيير تاريخ ختم السنة المالية	
(2) تشير في حالة تأجيل التاريخ القانوني لشهر التخصيص عليه لإصدار البيانات المالية	
ب. أحداث مستقبلية لختم السنة غير مرتبطة بهذه السنة وتم التعرف عليها قبل الاعلان الخارجي الأول للبيانات المالية	
تواريخ	
بيان الأحداث	
إيجابية	
سلبية	

لا شيء

عدد المستخدمين		
(بالأرقام)		
30 يونيو 2023	31 ديسمبر 2022	
91	91	المستخدمين الذين يتقاضون رواتبهم
91	91	المستخدمين المزاويلين
91	91	المستخدمين مماثل لدوام كامل
-	-	المستخدمين الإداريين والتشغيليين (مماثل لدوام كامل)
-	-	المستخدمين المخصصين إتمام بتكتية (مماثل لدوام كامل)
-	-	الاطر (مماثل لدوام كامل)
84	84	المستخدمين (مماثل لدوام كامل)
7	7	من بينهم المستخدمين العاملين بالخارج
-	-	

سندات وأصول أخرى يتم تدبيرها أو إيداعها	
(بالآلاف الدراهم)	
سندات	عدد الحسابات
30 يونيو 2023	31 ديسمبر 2022
30 يونيو 2023	31 ديسمبر 2022
المبالغ	

السندات التي تكون المؤسسة الوديع لها سندات يتم تدبيرها بموجب تفويض تدبير سندات هيئات التوظيف الجماعي للقيم المثقولة تكون المؤسسة الوديع لها سندات هيئات التوظيف الجماعي للقيم المثقولة يتم تدبيرها بموجب تفويض تدبير أصول أخرى تكون المؤسسة الوديع لها أصول أخرى يتم تدبيرها بموجب تفويض تدبير

الشبكة	
(بالأرقام)	
30 يونيو 2023	31 ديسمبر 2022
الشبكة	

شبابيك دائمة  
شبابيك دورية  
موزع اتوماتيكي للبنك شباك اتوماتيكي للبنك  
فروع ووكلات بالخارج  
ممثلات ومكاتب بالخارج

حسابات الزبناء	
(بالأرقام)	
30 يونيو 2023	31 ديسمبر 2022
حسابات الزبناء	

الحسابات الجارية  
حسابات الشبكات للمغاربة القاطنين بالخارج  
حسابات شبكات أخرى  
حسابات شراء الفواتير  
حسابات التوفير  
حسابات لأجل  
أدنيات الصندوق  
حسابات أخرى للإيداع

لا شيء

المرور من النتيجة المحاسبية الصافية إلى النتيجة الجبائية الصافية		
30 يونيو 2023		
(بالآلاف الدراهم)		
العناوين	المبلغ	المبلغ
أ - النتيجة المحاسبية الصافية	171 961	171 961
الربح الصافي		
الخسارة الصافية		-
ب - النتيجة الجبائية	121 676	121 676
1- الجارية	-	-

2- الغير الجارية	121 676	
الضريبة على الشركات	107 073	
المساهمة الإجتماعية للتضامن	14 603	
-		
-		
-		

III - التخفيضات الجبائية		
1- الجارية		
-	-	10 000
-		
-		
-		
-		
2- الغير الجارية	121 676	
1/5 Contribution au profit du Fonds spécial pour la gestion de la pandémie du Coronavirus (Covid-19)	107 073	10 000
-	14 603	10 000
-		
-		

المجموع		
10 000		
293 637	283 637	283 637
IV - النتيجة الجبائية الصافية		
الربح الجبائي الخام ( A )		
الخسارة الجبائية الخام ( B )		
V - تحويلات العجز المنسوبة إلى ( C ) *		
السنة 4-N		
السنة 3-N		
السنة 2-N		
السنة 1-N		

VI - النتيجة الجبائية الصافية		
283 637		
283 637		
ربح جبائي صافي ( A - C )		
عجز جبائي صافي ( B )		

VII - مجموع الإستخدامات المؤجلة جبائيا	
VIII - مجموع العجز الجبائي الذي سيتم تحويله	

السنة 4-N	
السنة 3-N	
السنة 2-N	
السنة 1-N	

(\*) في حدود مبلغ الربح الجبائي الخام (A)

إحتساب النتيجة الجارية بعد الضرائب	
30 يونيو 2023	
(بالآلاف الدراهم)	
أ - إحتساب النتيجة	
النتيجة الجارية لحساب العائدات والأعباء	294 134
(+) إعادة الأوامج الجبائي للعمليات الجبائية	-
(-) الخصم الجبائي للعمليات الجارية	-
(=) النتيجة الجارية الخاضعة نظريا للضريبة	294 134
(-) الضريبة النظرية على النتيجة الجارية	111 035
(=) النتيجة الجارية بعد الضريبة	183 098
II - بيانات حول النظام الجبائي والفوائد التي تمنحها قوانين الإستثمارات أو المقتضيات القانونية الخاصة	

تفاصيل الضريبة على القيمة المضافة				
30 يونيو 2023				
(بالآلاف الدراهم)				
النوع	الرصيد	العمليات المحاسبية للسنة	التصريح بالضريبة	رصيد
	عند بداية السنة (1)	(2)	على القيمة المضافة للسنة (3)	عند آخر السنة (3-1-4)
أ- الضريبة على القيمة المضافة التي يتم جمعها	9 764	99 748	90 399	19 112
ب- الضريبة على القيمة المضافة التي يتم إستردادها	14 578	22 476	31 989	5 065
ج - الضريبة على الأعباء	14 576	22 455	31 967	5 063
على المستفقرات	3	21	22	1
ج - الضريبة على القيمة المضافة الواجب ادائها أو قروض الضريبة على القيمة المضافة (أ-ب)	4 814	77 271	58 410	14 047

توزيع الرأسمال	
30 يونيو 2023	
(بالآلاف الدراهم)	
مبلغ الرأسمال :	1 000 000
الرأسمال المكتتب الغير مطلوب :	-
القيمة الإسمية للسند :	-

أسماء المساهمين والشركاء الرئيسيين		عدد السندات المحتفظ بها		عنوان	نسبة الحق في التصويت (%)
		السنة الماضية	السنة الحالية		
الدولة					100
المجموع		100	100		100

وضعية الحقوق الملقة الأداء والمؤن المتعلقة بها في 2023/06/30					
(بالآلاف الدراهم)					
30 يونيو 2023			31 ديسمبر 2022		
الحقوق	المؤن		الحقوق	المؤن	
القروض الكلاسيكية					
99 717	3 910		10 584	419	ديون مشكوك فيها مسبقا
-	-		2 125	194	ديون مشكوك فيها
5 927	5 344		5 927	5 344	ديون معرضة للخطر
105 644	9 253		18 635	5 957	المجموع الفرعي 1
قروض وزارة التربية الوطنية					
الحقوق	المؤن		الحقوق	المؤن	
-	-		-	-	ديون مشكوك فيها مسبقا
-	-		-	-	ديون مشكوك فيها
995	162		995	162	ديون معرضة للخطر
995	162		995	162	المجموع الفرعي 2
المجموع العام					
106 639	9 415		19 631	6 118	

# 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 التام لمجلس الإدارة بإيلاء الأولوية لتدبير المخاطر؛
- الانخراط الخوي 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 تدبير المخاطر الهيئات المبينة على النحو التالي:

**هيئة الإدارة**

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

ويضم بالإضافة إلى ذلك، الأعضاء التالي ذكرهم:

- ممثلان عن وزارة الداخلية؛
- ممثل عن وزارة الصحة والحماية الاجتماعية؛
- ممثل عن وزارة التجهيز والماء؛
- ممثل عن وزارة الانتقال الطاقوي والتنمية المستدامة؛
- ممثل الوكالة الوطنية للتدبير الاستراتيجي لمساهمات الدولة وتتبع نجاعة المؤسسات والمقاولات العمومية؛
- 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 من رئيسه كلما دعت الحاجة إلى ذلك ومرتين على الأقل في السنة.

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

**لجنة التدقيق والمخاطر**

تعمل لجنة التدقيق والمخاطر على مساعدة مجلس الإدارة، وذلك طبقا للمقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالمراقبة الداخلية لمؤسسات الائتمان.

تضم لجنة التدقيق والمخاطر بالإضافة إلى المدير العام للوكالة الوطنية للتدبير الاستراتيجي لمساهمات الدولة وتتبع نجاعة المؤسسات والمقاولات العمومية؛ أو ممثله، بوصفه رئيسا :

• الوالي المفتش العام للإدارة الترابية، أو ممثله، (وزارة الداخلية)؛

• مدير الخزينة والمالية الخارجية، أو ممثله، (وزارة الاقتصاد والمالية).

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

**هيئة التسيير**

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

تعرض الإدارة العامة للصندوق على لجنة التدقيق والمخاطر المنبثقة عن مجلس الإدارة، الجوانب الرئيسية للتطورات الكبرى لإستراتيجية تدبير المخاطر. تقدم لجنة التدقيق والمخاطر بشكل منتظم تقريرا حول أشغالها لمجلس الإدارة عقب كل اجتماع.

**لجنة القرض**

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

تضم لجنة القرض بالإضافة للعامل، المدير العام للصندوق بوصفه رئيسا:

• ممثلان معينان من طرف وزارة الداخلية؛

• ممثلان معينان من طرف وزارة الاقتصاد والمالية؛

• ممثل معين من طرف المدير العام لصندوق الإيداع والتدبير.

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

**لجنة المخاطر الداخلية**

تتكلف لجنة المخاطر الداخلية، التي يرأسها العامل، المدير العام للصندوق، بشكل خاص بما يلي:

- ضمان تتبع تفعيل الإستراتيجية الشاملة لتدبير مخاطر الصندوق؛
- التأكد من مطابقة المساطر الداخلية مع المتطلبات القانونية والتنظيمية المعمول بها وكذلك مع المعايير والممارسات المهنية والأخلاقية؛
- تتبع وتقييم أنظمة الوقاية من المخاطر التي وضعها الصندوق؛
- الحرص على تفعيل توصيات لجنة التدقيق والمخاطر وتوصيات المتدخلين في المراقبة الخارجية في مجال الوقاية من المخاطر؛
- دراسة المعلومات المتعلقة بتدبير المخاطر والتأكد من مصداقيتها قبل إرسالها إلى الأطراف الأخرى.

**لجنة تدبير الأصول والخصوم**

يرأس العامل، المدير العام للصندوق، لجنة تدبير الأصول والخصوم وتكمن اختصاصاتها فيما يلي:

- إعداد وتفعيل سياسة تدبير الأصول والخصوم للبنك، في مختلف مكوناتها (إعادة التمويل، والتوظيف، والتحويل، والتغطية، ومردودية الأموال الذاتية...)، طبقا للتوجهات الاستراتيجية لمجلس الإدارة والمقتضيات التشريعية والتنظيمية؛
- تقييم سياسة التسعير المطبقة على الزبناء؛
- تحديد الحدود الضرورية لتأطير مخاطر معدلات الفائدة والسيولة؛
- الحرص على توازنات حصيلة البنك؛
- تقييم آثار إطلاق منتجات جديدة، أو أية أنشطة جديدة تنطوي على مخاطر معدلات فائدة أو مخاطر السيولة، على الوضعية المالية للبنك؛
- تتبع نوعية مخاطر البنك (مخاطر السيولة معدلات الفائدة ومخاطر الصرف) بالموازاة مع الحدود الداخلية والتنظيمية التي حددها البنك؛
- المصادقة على الاتفاقيات وأنماط تصريف المعدلات.

**مديرية المخاطر والمراقبة المستمرة**

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

**التدقيق الداخلي**

تتكلف وحدة التدقيق الداخلي بعمليات المراقبة المتعلقة بالتنظيم والمساطر وتسيير الصندوق، وتحصر هذه الوحدة على إنجاز مهام المراقبة وكذا إعداد وتتبع اجتماعات لجنة التدقيق والمخاطر.

كما تتكلف هذه الوحدة بتقديم المساعدة الضرورية للمتدخلين في المراقبة الخارجية وتتبع تفعيل توصياتهم.

**وظيفة المطابقة**

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

كما تتكلف 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 المقابل على الوفاء بالتزاماته التعاقدية.

مخاطر السيولة: خطر عدم قدرة الصندوق على 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 وقيمهته الاقتصادية.

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

مخاطر عدم المطابقة: تتعلق بمخاطر تعرض المؤسسة لمخاطر السعمة، وخسارات مالية أو عقوبات بسبب عدم تطبيق المقتضيات القانونية والتنظيمية، والمعايير والممارسات المطبقة على أنشطتها، أو قواعد السلوك.

مخاطر الصرف: تنجم عن تقلبات معدلات الصرف.

### 1.2 مخاطر القرض

يتعرض الصندوق لمخاطر القرض بالنظر إلى نشاطه المتمثل في منح القروض.

**السياسة العامة للقرض**

يشترط الصندوق على زبائنه بذل مجهود للتمويل الذاتي لا يقل عن 20% من كلفة الاستثمار، ما عدا في حالات استثنائية مبررة وموافق 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.

**اتخاذ القرار**

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

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

**عملية تدبير مخاطر القرض**

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

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

يهم تحليل الوضعية المالية للزبون لمعطيات 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 منحى تطور أهم فقرات ميزانيات الجماعة الترابية.

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

ويتضمن احتساب قدرة الاقتراض المبادئ التالية:

• قدرة الجماعة على التسديد حسب مستوى الادخار الذي تم استخلاصه؛

• لا يجب أن يتجاوز الادخار الأقصى القابل للتحويل إلى أقساط سنوية 80% من الادخار الخام؛

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

قبل الموافقة على أي قرض، تتولى مديريةية 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 بشكل رجعي ومستقبلي للزبون، مما يمكن من تحديد النوعية المالية الحقيقية، والوقوف على مختلف معايير المديونية والملاءة وكذا القدرة على توفير التمويل الذاتي.

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

• وضع تقييم للمشروع بناء على معايير تقنية حسب نوعية المشاريع والمقبولة من طرف الجمعيع.

• القرار بضرورة تقديم ضمانات للحصول على القرض، واقتراح تدابير تصحيحية للمخاطر التي سيتم اتخاذها.

**الشروط العامة لمنح القروض**

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

وتنص عقود قروض الصندوق على ما يلي:

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

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

**نوعية الملاءة**

في متم يونيو 2023:

بلغت المخاطر الصافية المرجحة التي تحملها الصندوق 7 591 498 ألف درهم، وتتكون بنسبة 84% من مخاطر القرض، و16% من المخاطر العملياتية.

وفي احترام للمتطلبات الإحترازية، بلغ معدل الملاءة 76,80%، فيما بلغ معدل Tier One 63,63 %، مما يعكس المستوى الجيد لملاءة المؤسسة.

**تحليل حققية القروض**

بلغت الحقوق على الزبناء، والتي تتكون من 99,89% من الإلتزامات لفائدة الجماعات الترابية، 26 528 580 ألف درهم في 30 يونيو 2023.

بلغت التزامات تمويل الصندوق لفائدة الزبناء في 30 يونيو 2023 ما قدره 6 102 872 ألف درهم.

يشير تحليل وضعية الإلتزامات خارج الحصيلة التي تم حصرها في 30 يونيو 2023، إلى أن 71,24% من حجمها الإجمالي، تهم قروضا جديدة تم الإلتزام بها منذ أقل من 3 سنوات.

**مؤن، وسياسة المؤن، وتغطية مخاطر القرض**

تتولى مديريةية المحاسبة والإرجاء 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 احترام النسبة الأقصى 20% ما بين مجموع المخاطر تجاه نفس الزبون وأمواله الذاتية.

في إطار دراستها لطلبات التمويل، تحرص الوحدات العملياتية وكذا مديريةية المخاطر والمراقبة المستمرة، على احترام معامل تقسيم المخاطر والذي تتم متابعته أيضا من طرف مديريةية المحاسبة والإرجاء.

بلغ معامل تقسيم المخاطر حسب الكيفيات المحددة في الدورية رقم 08/G/2012 لبنك المغرب 10,29% في متم يونيو 2023، وبالتالي، فهو أقل من العتبة القانونية التي حددها البنك المركزي.

وتطبقا للدورية التوجيهية رقم 02/G/2010 لبنك المغرب المتعلقة بممارسة اختبارات الضغط وبغية تعزيز أدوات قياس وتقييم مخاطر القرض، أنجزت اختبارات الضغط لتقييم درجة نفور الصندوق من هذه المخاطر.

وقد أسفرت نتائج اختبارات الضغط الأدنى، حسب الدورية التوجيهية والتي تضمنت تغييرات هامة في تركيبة حققية 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

يتم تدبير الأصول والخصوم من طرف قسم مراقبة التدبير وتدبير الأصول والخصوم، التابع للمديرية المالية. وتتكلف لجنة تدبير الأصول والخصوم التي يرأسها العامل، المدير العام لصندوق التجهيز الجماعي، بالتتبع العرض والجماعي للمخاطر المالية التي تواجهها المؤسسة وبدراسة القرارات التي قد تؤثر على تدبير الأصول والخصوم.

#### تدبير الأصول والخصوم

وضع الصندوق نظام لقيادة مخاطر الحصيلة مثل مخاطر السيولة، ومعدلات الفائدة، والصرف من شأنه أن يمكنه من تتبع، وبشكل متواصل، تطورها حسب توجهات الأسواق المالية ونشاط البنك.

ومن أجل الحفاظ على التوازنات المالية للبنك، يحرص نظام تدبير الأصول والخصوم على:

- الحفاظ على مستوى سيولة كاف، يمكن البنك من مواجهة التزاماته في كل وقت وجعله في منأى عن أي أزمة محتملة؛
- التأكد من أن المخاطر المرتبطة بأوضاع الصرف لن تقود إلى انخفاض هامش ربح البنك؛
- ضمان استقرار النتائج أمام تقلبات معدلات الفائدة، من خلال الحفاظ على هامش الفائدة والتحسين الأمثل للقيمة الاقتصادية للأموال الذاتية؛
- توجيه استراتيجية البنك في مجال إعادة التمويل.

#### مخاطر السيولة

يتم تعريف مخاطر السيولة بأنها مخاطر عدم قدرة البنك على الوفاء، في ظروف عادية، بالتزاماته في تاريخ استحقاقها.

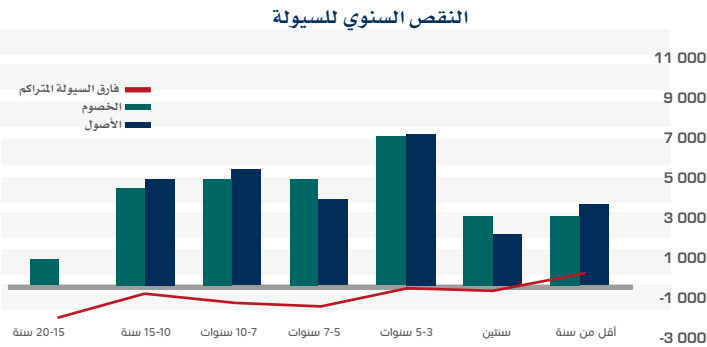
قد يتعرض الصندوق لمخاطر السيولة التي قد تتخذ أحد الأشكال التالية:

- عدم قدرة المؤسسة على رفع الأموال اللازمة لمواجهة حالات غير متوقعة على المدى القصير، ولا سيما السحب الهام لالتزامات التمويل الممنوحة للجماعات الترابية.
- عدم مطابقة الأصول والخصوم أو تمويل الأصول على المدى المتوسط والطويل بالخصوم قصيرة المدى.

المقاربة المعتمدة في احتساب فجوات السيولة:

يعتمد قياس هذه المخاطر على عناصر الحصيلة في تاريخ محدد، مصنفة حسب المدة المتبقية والتي تنطبق عليها قوانين التدفق واتفاقيات مطابقة الأصول والخصوم. ويمكن نقص التدفق من تحديد الفائض أو الحاجة إلى الموارد على المدى المتوسط/الطويل بفرضية غياب إنتاج جديد للأصول والخصوم.

يوضح الرسم البياني نوعية نقص السيولة في 30 يونيو 2023 على النحو التالي:



#### تدبير مخاطر معدلات الفائدة (IRRBB)

تتعلق مخاطر معدلات الفائدة بحساسية الحصيلة بالنسبة للحركات المستقبلية لمعدلات الفائدة. يتم تقييم هذه المخاطر من خلال مجموعة من عمليات محاكاة إختبار الضغط، لاسيما في إطار السيناريوهات الستة التالية :

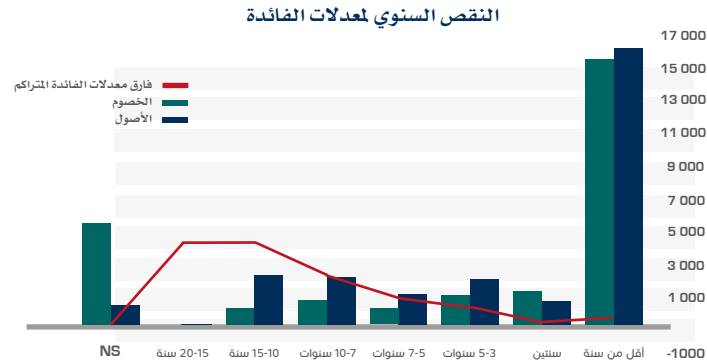
- سيناريو 1: التحول التصاعدي الموازي لمنحنى سعر الفائدة (200 نقطة أساس)؛
- سيناريو 2: التحول التنازلي الموازي لمنحنى سعر الفائدة (200- نقطة أساس)؛
- سيناريو 3: ارتفاع المعدلات القصيرة؛
- سيناريو 4: انخفاض المعدلات القصيرة؛
- سيناريو 5: تسطح منحنى المعدلات؛
- سيناريو 6: إنحدار منحنى المعدلات.

يخضع تحليل وتقييم مخاطر معدلات الفائدة لمنطق مزدوج، يركز على الحفاظ على هامش الفائدة والقيمة الاقتصادية للأموال الذاتية.

وقد اختر البنك المقاربة التي تعرف بطريقة الإستحقاق في النظام الثابت. وتكمن هذه المقاربة في تمرير جميع وضعيات الحصيلة الثابتة حسب خصائصها التعاقدية أو في إطار الإتفاقيات.

#### التعرض في 30 يونيو 2023

يوضح الرسم البياني نقص معدلات التدفق في 30 يونيو 2023 على النحو التالي :



يبلغ تأثير السيناريوهات القانونية -2,55% على هامش صافي الفائدة المتوقع و11,91% على القيمة الاقتصادية للأموال الذاتية.

#### مخاطر الصرف

ومن أجل التحصين ضد مخاطر الصرف، وضع الصندوق تغطية كاملة وشاملة وذلك بمناسبة السحوبات التي قام بها خلال سنة 2019 على خط اعتماد تم التعاقد بشأنه مع مانحي أموال أجنبي؛

للتذكير، فقد أخذت الدولة (وزارة الاقتصاد والمالية / مديريةية الخزينة والمالية الخارجية) على عاتقها تغطية مخاطر الصرف المتعلقة بأغلبية الإقتراضات الخارجية المعبئة من طرف الصندوق خلال سنوات التسعينات مقابل عمولات، في إطار نظام خاص بكل خط اعتماد.

## 3.2 المخاطر العمليةية

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

- التأكد من مصداقية وسلامة المعلومات المالية والمحاسبية المنتجة؛
- التأكد من إنجاز العمليات طبقا للقوانين والأنظمة المعمول بها وطبقا للمبادئ التوجيهية ومعايير التدبير التي حددتها هيئة التدبير والهيئة الإدارية؛
- التنبؤ والتحكم في المخاطر المرتبطة بنشاطه من خلال مساطر محددة بدقة ومراقبة بانتظام.

تشرف المديرية العامة على نظام تدبير المخاطر العمليةية وتحصر على تتبع الإجراءات المتخذة من أجل تعزيزها.

#### الإطار العام

اتخذ الصندوق عدة تدابير لتعزيزيز نظام المراقبة الداخلية ووضع الدعامة اللازمة لبناء نظام قوي ودائم لتدبير المخاطر العمليةية، يواكب أفضل الممارسات ويتطابق مع المتطلبات القانونية:

#### آلية تفويض التوقعيات

- وضع الصندوق آلية متطورة لتفويض التوقعيات مبنية على تحديد دقيق للسُّلْط وترسيم واضح لحدود المسؤوليات، وتستجيب هذه الآلية للمبادئ التالية:
- جعل مبدأ التوقيع المزدوج ضروري لكل العمليات المتعلقة بحسابات الصندوق أو عناصر أخرى من أصوله؛
- الفصل بين المبادرة والتنفيد من جهة، والمراقبة من جهة أخرى؛
- اعتماد التعويض بشكل منتظم، في حالة غياب شخص أو ظهور مانع، لضمان استمرارية الخدمة.

#### دليل المساطر العامة

يتوفر الصندوق على دليل للمساطر العامة يغطي جميع وظائف مجالات القيادة والمهن والدعم. وقد تم إعداد الخريطة العامة للعمليات والمساطر وفق متطلبات معيار الجودة ISO 9001 V2008. من جهة أخرى، مكن إدماج آلية النمذجة MEGA process من الحصول على مرجع وحيد للمساطر مهيكل وسهل الولوج لجميع مستخدمي الصندوق عبر موقع الأنترانت. ويخضع هذا المرجع لصيانة متطورة ومنمنظمة.

#### دليل المساطر والتنظيم الحاسباتي

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

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

#### 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 على نقط المراقبة.

#### مخطط استمرارية النشاط

يتوفر الصندوق، طبقا لمقتضيات الدورية رقم 4/W/2014 لوالي بنك المغرب المتعلقة بالمراقبة الداخلية لمؤسسات الائتمان والتوجيه رقم 47/G/2007 لبنك المغرب، المتعلقة بمخطط استمرارية النشاط بمؤسسات الائتمان، على مخطط استمرارية النشاط مصادق عليه من طرف مجلس الإدارة.

يمكن مخطط استمرارية نشاط الصندوق من ضمان تسيير البنك في الوضع المتدهور وكذلك استئناف الأنشطة، وذلك حسب مختلف سيناريوهات الأزمة.

ويمكن تفعيل مخطط استمرارية نشاط الصندوق على الخصوص من وضع:

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

ومن أجل ضمان الحفاظ العملياتي للأنظمة الموضوعة، يتم تحيين المجموعة الوثائقية لمخطط استمرارية النشاط (دراسة الأهمية، استراتيجية الاستمرارية، مساطر، خطة التواصل ...) بشكل منتظم. كما تم إعداد مخطط الصيانة وتعزيز مخطط استمرارية نشاط الصندوق. بالإضافة إلى ذلك، يواصل الصندوق ضمان الحرص الدائم تفاديا لوقوع أي حد حدث يتطلب تفعيل مخطط استمرارية النشاط، من أجل ضمان استمرارية نشاط البنك وسلامة مستخدميه. وبالتالي، وفي عدم وجود أي حدث يستدعي تفعيله، لم يتم تفعيل مخطط استمرارية النشاط خلال النصف الأول من سنة 2023.

#### تدبير المخاطر العمليةية

يتوفر الصندوق على خارطة للمخاطر العمليةية والتي تمت إعادة بنائها سنة 2010 بناء على تصنيف «Bâle II»، والتي يتم تحيينها سنويا. وتغطي هذه الخارطة العمليات المتعلقة بمجالات القرض، والدعم، وأنظمة المعلومات، ويمكن من استهداف العمليات التي تتطلب عناية خاصة أو مُعززة.

ويُمكن نظام تدبير المخاطر العمليةية، الذي يعتمد الصندوق في إطار اصلاح «Bâle II»، وتطبيقا لتوجيه بنك المغرب رقم 29/G/2007، من تحديد وتقييم المخاطر العمليةية وكذا تتبع مخططات العمل التي تم حصرها والتي تهّم المخاطر الكبرى التي تم تحديدها. وقد تم إضام هذا النظام سنة 2011 بقاعدة لجمع الحوادث تتيح رؤية موضوعية للمخاطر المحدقة وإعادة تقييم هذه المخاطر بواسطة نتائج جمع الحوادث العمليةية.

وقد أصبح نظام تدبير المخاطر العمليةية يعمل كليا بشكل أتوماتيكي بفضل استعمال تطبيق نظام معلوماتي يُمكن من:

- تحديد وتقييم وتتبع المخاطر العمليةية من خلال خارطة المخاطر؛
- التوفيق بين خارطة المخاطر ودليل المساطر العامة؛
- تتبع مخططات العمل التي تم حصرها والتي تهّم المخاطر الكبرى التي تم تحديدها؛
- جمع الحوادث ذات الصلة بالمخاطر العمليةية.

#### التنظيم

على المستوى التنظيمي، تتولى مديريةية المخاطر والمراقبة المستمرة، قيادة نظام تدبير المخاطر العمليةية، بناء على مراسلين للمخاطر العمليةية على مستوى وحدات المهن والدعم.

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

ولهذه الغاية، تم إعداد مسطرة لجمع ورفع الحوادث العمليةية وكذلك بطاقة الإعلان ووقوع أحداث عمليةية ووضعها رهن إشارة المراسلين لدعم منهجية جمع ورفع الحوادث.

وتتكلف لجنة المخاطر الداخلية بحكامة المخاطر العمليةية.

#### تغطية المخاطر العمليةية

طبقا للمقتضيات القانونية المتعلقة بالمتطلبات الدنيا من الأموال الذاتية، يقوم الصندوق، منذ دجنبر 2011، بتغطية المخاطر العمليةية.

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

### 4.2 مخاطر عدم المطابقة

طبقا لتوجيه رقم 49/G/2007 لبنك المغرب، المتعلق بوظيفة المطابقة بتاريخ 31 غشت 2007، أصبح الصندوق يتوفر على سياسة وميثاق للمطابقة.

## بنك التمويل المحلي

LA BANQUE DU FINANCEMENT LOCAL



**mazars**

Avia Business Center  
Boulevard Moulay Abdellah  
Cherif - Casa Anfa - Maroc

**Coopers Audit**

83, Avenue Hassan II  
Casablanca  
Maroc

**FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL****ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION  
INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX****PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2023**

En application des dispositions de la loi n°44-12 relative à l'appel public à l'épargne et aux informations exigées des personnes morales et organismes faisant appel public à l'épargne, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire du Fonds d'Equipeement Communal comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 5.855.077 KMAD dont un bénéfice net de 171.961 KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 du fonds 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'Equipeement Communal établis au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2023

**Les Commissaires aux Comptes****MAZARS AUDIT ET CONSEIL**

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
101, Boulevard Abdelmoumen  
20360 Casablanca  
Tél : 05 22 42 34 25  
Fax : 05 22 42 34 00

**Taha FERDAOUS**  
Associé

**COOPERS AUDIT MAROC S.A**

**COOPERS AUDIT MAROC**  
Siège Social : Avenue Hassan II  
Casablanca  
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34

**Abdellah LAGHCHAOUI**  
Associé

