المملكة المغربية

FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL
صندوق التجهيز الجماعي
FEC

التقرير المالي النصف سنوي

النصف الأول من سنة 2025

بنك التمويل المحلي

بنك متخصص
في
التنمية الترابية

صندوق التجهيز الجماعي : بنك الجماعات الترابية

يعمل صندوق التجهيز الجماعي منذ أكثر من 65 سنة على دعم دينامية استثمار وتنمية الجماعات الترابية بعزمٍ والتزامٍ وابتكار.

ومن خلال دوره كشريك تقني ومالي رائد للقطاع المحلي، يسعى الصندوق جاهدًا لتسهيل ولوج زبنائه لرافعة الاقتراض لتمويل مشاريعهم التنموية الترابية. ومن خلال هذه المهمة الفريدة في المشهد البنكي الوطني، يحرص الصندوق على توفير أفضل الشروط المالية للجماعات الترابية من خلال حلول تمويل مبتكرة تتلاءم مع حاجياتها وتطلعاتها.

وبفضل التزامه الفعال كبنك عمومي مُتخصص في تمويل التنمية الترابية، يعمل الصندوق على إدراج دوره في منطق المسؤولية والطموح، مما يُمكنه من مواكبة تطورات الاقتصاد المغربي والقطاع العمومي المحلي. وتتطلب هذه الإرادة من المؤسسة ملاءمة خدماتها وتدخلاتها سواء فيما يتعلق بالتحديات التي يواجهها الفاعلون المحليون، أو مع أولويات التنمية الترابية المستدامة.

ويتم التركيز، بشكل خاص، على المشاريع التي تساهم في تقليص الفوارق المجالية والاجتماعية أو التي تندرج ضمن الانتقال نحو التنمية منخفضة الكربون وتعزيز صمود المجالات الترابية في مواجهة آثار تغير المناخ.

وقد أفضى هذا الالتزام المسؤول تجاه المبادئ الأساسية للتنمية المستدامة، بشكل ملحوظ، إلى إدماج المعايير البيئية والاجتماعية، منذ أبريل 2022، ومنذ أكتوبر 2024، إلى إدماج المعايير المناخية، في التدبير الشامل للمخاطر، وفي مسلسل اتخاد قرارت البنك، وفي علاقاته مع الأطراف المشاركة. ويرتكز التنفيذ العملياتي لهذا الالتزام فيما يخص الاستدامة على مجموعة من الإجراءات والأدوات ذات الصلة تمكن من تدبير فعال للمخاطر التي تكمن في المشاريع المقدمة للتمويل، وتعزيز تطابق البنك مع المعايير الدولية في هذا المجال.

وبفضل هذه التطورات، تمكن الصندوق من مواكبة دينامية التطور المجالي، من جهة، والمساهمة في تنميتها الشاملة من خلال إضفاء بعد إضافي على تدابيرها الرامية إلى تحسين ظروف وجودة حياة السكان المحليين، من جهة أخرى. وهو ما يعزز تثمين المشاريع ذات التأثير الاجتماعي والبيئي القوي والمفيد للفاعلين الترابيين.

وتجدر الإشارة أيضا إلى أن إدماج مبادئ الاستدامة والانشغالات البيئية والمناخية، تشكل رصيدا مهما للبنك، لا سيما في استراتيجية انفتاحه على السوق المالي الدولي، مما يمكنه من الولوج إلى تمويلات تنافسية، بما في ذلك التمويلات المرتبطة بالمناخ، لتقديم أفضل شروط المواكبة والتمويل لزبنائه.

الفهرس

I. أهم الأحداث وأهم أرقام النصف الأول من سنة 2025 5

II. نشاط القروض إلى غاية 30 يونيو 2025 8

1. التزامات القروض
2. سحوبات القروض
3. تقييم المخاطر البيئية والاجتماعية للمشاريع الممولة
4. وضعية الالتزامات خارج الحصيلة

III. تمويل النشاط إلى غاية 30 يونيو 2025 16

1. تطور الموارد
2. تطور التوظيفات

IV. النتائج والمؤشرات المالية إلى غاية 30 يونيو 2025 20

1. مؤشرات الاستغلال
2. الحصيلة
3. المعاملات القانونية
4. الإعلان المالي إلى غاية 30 يونيو 2025

I. أهم الأحداث وأهم أرقام النصف الأول من سنة 2025

أهم الأحداث خلال النصف الأول من سنة 2025

خلال النصف الأول من سنة 2025، واصل صندوق التجهيز الجماعي تعزيز تموقعه كفاعل مرجعي في خدمة التنمية الترابية المستدامة والشاملة والصامدة، وذلك طبقا لاستراتيجية البنك المؤكدة فيما يتعلق بالاستدامة.

ويحرص البنك على أن تتلاءم أساليب تدخله مع تطور محيطه، وخاصة من خلال عروض تمويل مبتكرة ومواكبة مستهدفة لزبنائه، من أجل تمكينهم من تجسيد مشاريعهم الاستثمارية ومواجهة التحديات الكبرى، البيئية وكذا الاجتماعية.

وقد شهد نشاط القروض في متم النصف الأول من سنة 2025، تطورا إيجابيا حيث ارتفعت التزامات القروض وسحوبات القروض، على التوالي، بنسبة 4% وبنسبة 10% في متم يونيو 2025، مقارنةً بالفترة نفسها من السنة الماضية، لتصل إلى 559 1 مليون درهم و900 مليون درهم، على التوالي. وهمت هذه التمويلات الترابية إنجاز العديد من المشاريع في قطاعات مختلفة، لا سيما تلك ذات التأثير الاجتماعي والبيئي والمناخي الكبير، مساهمة بذلك في الحد من العجز المتعدد الأبعاد في البنية التحتية الأساسية، وتعزيز قدرة المجالات الترابية على الصمود في وجه آثار تغير المناخ، وتحقيق أهداف التنمية المستدامة.

وتظهر نتائج التصنيف البيئي والاجتماعي لالتزامات القروض خلال النصف الأول من سنة 2025 أن غالبية المشاريع، أي أكثر من 85%، تم تصنيفها ضمن «الفئتين د أو ج»، والتي تتعلق بمشاريع ذات مخاطر دنيا يمكن التحكم فيها.

من جهة أخرى، واصل الصندوق خلال النصف الأول من سنة 2025، تفعيل مشاريعه المهيكلة، التي من شأنها جعل المؤسسة أكثر انسجاما مع محيطها لكي تلبي بفعالية الحاجيات المتزايدة للجماعات الترابية لتمويل مشاريعها الاستثمارية :

1. استراتيجية مالية ترتكز على ديمومة وتنويع الموارد لمواكبة دينامية التنمية الترابية

في إطار استراتيجيته المالية، يعتمد الصندوق على صلابة أسسه لتنويع مصادر تمويله وديمومتها. وفي ظل غياب ودائع الزبناء، يعمل الصندوق على تعبئة موارده من السوق المالي الوطني وكذلك لدى مؤسسات مالية دولية لتمويل نشاطه، وبالتالي، مواكبة حاجيات الجماعات الترابية. وهكذا، مثلت حصة التمويل الدولي ما يقارب 25% من موارد اقتراضات الصندوق في 30 يونيو 2025، مقابل 18% في 30 يونيو 2024 و8% في 30 يونيو 2020، مما يعكس الثقة المتزايدة التي تضعها في الصندوق مؤسسات مالية للتنمية رائدة.

بالفعل، يعتمد الصندوق مقاربة استباقية ويحرص على تنشيط التبادلات مع مؤسسات مالية للتنمية، من أجل إعداد، حسب تطور حاجيات البنك وشروط السوق، السحوبات على خطوط الاعتماد المتعاقد بشأنها من جهة، ومن جهة أخرى، لمواصلة دراسة الفرص الجديدة للشراكات مع مؤسسات مالية للتنمية أخرى، من أجل وضع اتفاقيات تمويل جديدة.

وبذلك، تمكن الصندوق، خلال النصف الأول من سنة 2025، من بلورة سحوبات بالدولار الأمريكي والأورو، بما يعادل نحو 2 مليار درهم، برسم خطوط التمويل المتعاقد بشأنها بدون ضمان الدولة، لدى الوكالة الفرنسية للتنمية والوكالة اليابانية للتعاون الدولي.

ويشكل هذا الانفتاح الدولي، إلى جانب الحضور المنتظم في السوق المالية المغربية وعمليات التمويل المشترك لفائدة الجماعات الترابية، ركيزة أساسية لاستراتيجية إعادة تمويل نشاط الصندوق وتنويع موارده.

في سياق ليونة معدلات الفائدة في السوق المالي وتحسين إعادة تمويل البنك، وبفضل استراتيجيته المالية التي تركز بشكل خاص على التمويلات من مؤسسات مالية للتنمية، خفض الصندوق معدلات الفائدة لصالح زبنائه اعتبارا من فاتح يناير 2025. ويعكس هذا الإجراء إرادة البنك في ملاءمة تعريفته، بما يسمح لزبنائه من الاستفادة من تطورات السوق، مع مراعاة متطلبات توازناته المالية.

2. استراتيجية الاستدامة لفائدة تنمية ترابية مستدامة وشاملة وصامدة

في إطار رؤيته الاستراتيجية المتعلقة بالاستدامة، يحرص البنك باستمرار على المساهمة في التنمية الترابية المستدامة والصامدة من خلال تمويل مشاريع استثمارية تعزز النمو الاقتصادي الترابي، وتساهم في الحد من العجز متعدد الأبعاد، وخاصة في البنية التحتية الأساسية، وتعزيز القدرة على الصمود في مواجهة آثار تغير المناخ، مع تحسين شروط ونوعية جودة حياة السكان، وكذا تحقيق أهداف التنمية المستدامة على المستوى الترابي.

كما يقوم البنك بتحليل منتظم لتأثير المشاريع الاستثمارية على عوامل الاستدامة، ويعمل على تحسين الاستدامة البيئية والاجتماعية وقدرة هذه المشاريع على التكيف مع المناخ، وفقا للقوانين الوطنية والمعايير الدولية في هذا المجال.

إن النضج المكتسب والإنجازات الملموسة في التحكم في المخاطر البيئية والاجتماعية والمناخية، مكنت من تعزيز أداء البنك خارج النطاق المالي وثقة مانحي الأموال الدوليين في الصندوق، مما مكن من تلبية المتطلبات الأساسية اللازمة للولوج إلى التمويلات الميسرة الدولية.

3. التعاون والتبادل الدولي

في إطار تدابير التعاون والتبادل، يحرص الصندوق على تعزيز التعاون جنوب-جنوب بشكل مستمر، لا سيما من خلال تنظيم لقاءات متنوعة مع وفود تمثل دولا مختلفة في إفريقيا والعالم العربي. وخلال النصف الأول من سنة 2025، استقبل الصندوق وفودا من السنيغال والأردن لمناقشة التجربة المغربية في مجال تمويل القطاع المحلي، والدور المحوري للصندوق، بوصفه شريك تقني ومالي مرجعي للجماعات الترابية المغربية، في التنمية الترابية للمملكة.

من جهة أخرى، شارك الصندوق في النسخة الثالثة من الأيام الاقتصادية الدولية للجماعات الترابية في ياوندي، بالكاميرون، في يونيو 2025.

4. تعزيز حكامة البنك

يحرص الصندوق باستمرار على تعزيز ممارسات الحكامة الخاصة به، من خلال مطابقتها لأفضل المعايير في هذا المجال، وخاصة من خلال امتثال هيئات حكامته للمتطلبات التشريعية والتنظيمية.

وفي هذا الإطار، وافق مجلس إدارة الصندوق في اجتماعه بتاريخ 28 ماي 2025، على إحداث لجنة التعيين والأجور والحكامة وصادق على ميثاقها الذي يحدد مهامها وتكوينها وأساليب تسييرها.

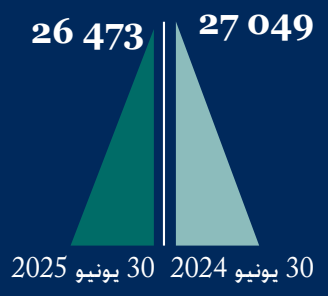
ويأتي إحداث هذه اللجنة الجديدة لتتميم وتعزيز نظام الحكامة الحالي، والمكون من عدة هيئات، والذي يضمن قيادة صارمة لتدبير البنك، بالاعتماد على أفضل المعايير والممارسات المعمول بها في مؤسسات الائتمان، مع ضمان تدبير أمثل للمخاطر وزيادة شفافية نشاطه.

أهم الأرقام برسم النصف الأول من سنة 2025

(بملايين الدراهم)

الناتج الصافي البنكي

الحقوق على الزبناء



عرف نشاط القروض تطورا إيجابيا برسم النصف الأول من سنة 2025، حيث ارتفعت التزامات القروض وسحوبات القروض، على التوالي، بنسبة 4% و10% مقارنة بنفس الفترة من السنة السابقة، لتبلغ 1 559 مليون درهم و900 مليون درهم على التوالي.

وقد مكنت هذه التمويلات الترابية، من إنجاز عدة مشاريع في قطاعات تدخل مختلفة، لاسيما تلك التي لها تأثير اجتماعي، بيئي ومناخي قوي، مما يساهم في الحد من العجز المتعدد الأبعاد في البنية التحتية الأساسية وتعزيز قدرة المجالات الترابية على الصمود في مواجهة آثار تغير المناخ وتحقيق أهداف التنمية المستدامة.

وهكذا يواصل الصندوق تعزيز تموقعه كفاعل مرجعي في خدمة التنمية المستدامة والشاملة والصامدة للمجالات الترابية، وذلك طبقا لاستراتيجية البنك فيما يتعلق بالاستدامة.

وبلغ الناتج الصافي البنكي 328 مليون درهم، في متم النصف الأول من سنة 2025، وهو مستوى مشابه للمستوى المسجل خلال نفس الفترة من السنة السابقة.

الناتج الصافي

بلغ الناتج الصافي 171 مليون درهم في نهاية النصف الأول من سنة 2025، بانخفاض طفيف مقارنة مع المستوى المسجل في 30 يونيو 2024. ويعزى ذلك أساسا إلى ارتفاع عبء الضريبة على الشركات.

الأموال الذاتية والمماثلة لها

تجاوزت الأموال الذاتية والمماثلة لها 6,4 مليار درهم في متم النصف الأول من سنة 2025، مما مكن البنك من تعزيز ملاءته وقاعدته المالية من أجل مواصلة مواكبة الحاجيات المتزايدة للجماعات الترابية.

نسبة الحقوق المعلقة الأداء

الحفاظ على معدل الحقوق المعلقة الأداء في مستوى منخفض، أقل من 1%، وهو أقل بكثير من المعدل المُسجل على مستوى القطاع البنكي، وذلك بفضل التحكم في مخاطر الطرف الآخر إلى حد الآن، والتتبع الدقيق للاستخلاصات مما يعكس جودة حقيبة الصندوق.

II. نشاط القروض إلى غاية 30 يونيو 2025

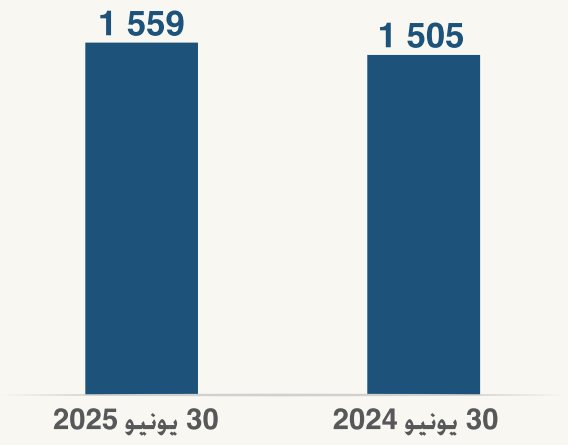
1. التزامات القروض

عرف نشاط القروض برسم النصف الأول من سنة 2025 تطورا إيجابيا، حيث بلغت التزامات القروض 1559 مليون درهم في متم يونيو 2025، بزيادة قدرها 4% مقارنة بنفس الفترة من السنة الماضية، مما مكن البنك من المساهمة في بلورة العديد من المشاريع الاستثمارية للجماعات الترابية همت مختلف قطاعات التدخل.

وقد همت هذه التمويلات الترابية بشكل خاص إنجاز مشاريع البنية التحتية الطرقية، خاصة في إطار برنامج الحد من الفوارق المجالية والاجتماعية، ومشاريع التهيئة الحضرية في إطار انجاز برامج التنمية الحضرية.

وهكذا، همت التزامات القروض برسم النصف الأول من سنة 2025 إنجاز 27 مشروعا، غطت 9 قطاعات للتدخل.

التزامات القروض (بملايين الدراهم)



ارتفاع التزامات القروض بنسبة 4% في 30 يونيو 2025 مقارنة بنفس الفترة من سنة 2024

توزيع التزامات القروض حسب صنف المقترِض

يوضح الجدول التالي توزيع التزامات القروض حسب صنف المقترض إلى غاية 30 يونيو 2025 :

بملايين الدراهم	30 يونيو 2023		30 يونيو 2024		30 يونيو 2025	
الجماعات الترابية	بملايين الدراهم	الحصة ب %	بملايين الدراهم	الحصة ب %	بملايين الدراهم	الحصة ب %
المجالس الجهوية	2 876*	92%	1 388	92%	759	49%
مجالس العمالات والأقاليم	143	5%	6	1%	-	-
المجالس الجماعية	90	3%	111	7%	800	51%
المجموع	3 109	100%	1 505	100%	1 559	100%

* منها مبلغ 2 مليار درهم في إطار المشروع الاستراتيجي المتعلق بإنجاز منشئات التزويد بالماء في إطار الربط بين حوضين مائيين

- عرفت التزامات القروض لفائدة المجالس الجماعية في متم يونيو 2025 زيادةً ظرفية بالمقارنةً مع الفترة نفسها من السنة الماضية، ويعزى ذلك أساسًا إلى تمويل المشاريع التي تندرج في إطار برنامج التنمية الحضرية. بالفعل، همت 73% من هذه التمويلات إنجاز مشاريع التهيئة الحضرية، لا سيما تعزيز البنية التحتية الأساسية، وكذا إعادة التأهيل والإدماج الحضري للأحياء الناقصة التجهيز.
- بلغت التزامات القروض لفائدة المجالس الجهوية في متم يونيو 2025، مبلغ 759 مليون درهم، أي ما يعادل 49% من الحجم الإجمالي. وهمت هذه التمويلات بشكل رئيسي إنجاز مشاريع فك العزلة الطرقية، من خلال بناء البنية التحتية للطرق، وخاصة تلك التي تندرج في إطار برنامج الحد من الفوارق المجالية والاجتماعية في الوسط القروي، والتي مثلت ما يقرب من 44% من التزامات القروض الممنوحة للمجالس الجهوية برسم النصف الأول من سنة 2025.

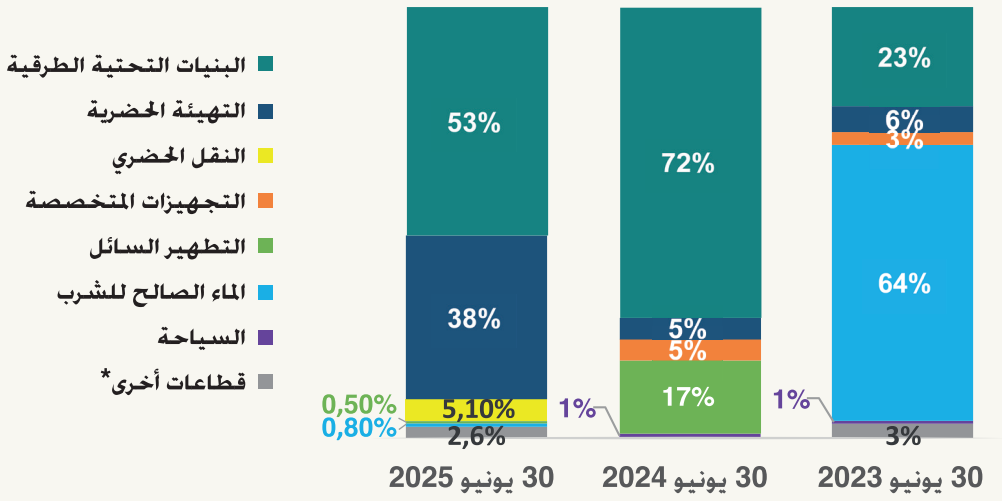
توزيع التزامات القروض حسب القطاع

يعرض الجدول التالي توزيع التزامات القروض حسب القطاع إلى غاية 30 يونيو 2025 :

القطاعات	30 يونيو 2023		30 يونيو 2024		30 يونيو 2025	
	بملايين الدراهم	الحصة ب %	بملايين الدراهم	الحصة ب %	بملايين الدراهم	الحصة ب %
البنيات التحتية الطرقية	723	23%	1 085	72%	824	53%
التهيئة الحضرية	181	6%	79	5%	587	38%
التجهيزات المتخصصة	85	3%	80	5%	-	-
التطهير السائل	-	-	251	17%	8	0,50%
التجهيزات الثقافية والرياضية	5	0,20%	-	-	36	2%
الماء الصالح للشرب	2 000	64%	-	-	12	0,80%
التجهيزات التجارية	-	-	-	-	4	0,20%
الكهرباء	84	3%	-	-	4	0,20%
التعليم والتكوين المهني	10	0,30%	-	-	4	0,20%
الصحة	-	-	-	-	-	-
النقل الحضري	-	-	-	-	80	5,10%
السياحة	21	0,70%	10	1%	-	-
المجموع	**3 109**	**100%**	**1 505**	**100%**	**1 559**	**100%**

يظهر تحليل توزيع التزامات القروض حسب قطاع التدخل هيمنة قطاعي البنية التحتية الطرقية والتهيئة الحضرية، حيث بلغت حصتهما 91% من حجم الالتزامات في متم يونيو 2025.

تطور بنية التزامات القروض حسب القطاع إلى غاية 30 يونيو 2023 - 2025



*التجهيزات الثقافية والرياضية، التجهيزات التجارية، الكهرباء، التعليم والتكوين المهني، الصحة

هيمنة قطاع البنيات التحتية الطرقية والتهيئة الحضرية،
في بنية التزامات القروض في متم يونيو 2025

- يواصل قطاع البنيات التحتية الطرقية احتلال مكانة مهمة في بنية الالتزامات بحصة بلغت 53% من الحجم الإجمالي في متم يونيو 2025، أي بمبلغ 824 مليون درهم. وتجدر الإشارة إلى أن 40% من هذه الالتزامات تهم تمويل مشاريع في إطار برنامج الحد من الفوارق المجالية والاجتماعية في الوسط القروي. ومن خلال هذه الالتزامات، ساهم الصندوق في فك عزلة العديد من الدواوير، من خلال بناء روابط طرقية ومنشآت فنية، وكذا تهيئة طرق مصنفة.

- شكل قطاع التهيئة الحضرية 38% من إجمالي حجم التزامات القروض برسم النصف الأول من سنة 2025، وهي زيادة ظرفية مقارنة بتلك المسجلة في 30 يونيو 2024، وتعزى بشكل أساسي الى تمويل المشاريع المندرجة في إطار برنامج التنمية الحضرية، والتي تهم بالخصوص تلك المتعلقة بإعادة تأهيل والدمج الحضري للأحياء غير المجهزة، بالإضافة إلى تهيئة الطرق المهيكلية.

- شكلت الالتزامات المتعلقة بقطاع النقل الحضري 5,10% من الحجم الإجمالي في 30 يونيو 2025، أي بمبلغ 80 مليون درهم، مخصصة لتفعيل خط خدمة الحافلات عالية المستوى.

- مثّل قطاع التجهيزات الاجتماعية والثقافية والرياضية ما يقارب 2% من الحجم الإجمالي لالتزامات القروض في متم النصف الأول من سنة 2025، وهم بالأساس مشاريع تهدف إلى تثمين التراث الثقافي لمدينة كبرى. وهكذا، ساهم البنك في تمويل بناء مسرح كبير، ومركب ثقافي، ومركز اجتماعي وثقافي، ومركز نسوي، وقاعة متعددة الاختصاصات.

- شكلت القطاعات الأخرى، بما في ذلك التطهير السائل، والماء الصالح للشرب، والكهرباء، والتجهيزات التجارية، والتعليم والتكوين المهني، 1,9% من الحجم الإجمالي لالتزامات في 30 يونيو 2025.

همت هذه الالتزامات أيضا إنجاز مشاريع تعزيز شبكة الماء الصالح للشرب ومكافحة الإجهاد المائي، ووضع البنية التحتية لصرف المياه العادمة في المراكز القروية، وكهربة الدواوير، وكذا بناء مدرسة جماعاتية ومركز تجاري.

2. سحوبات القروض

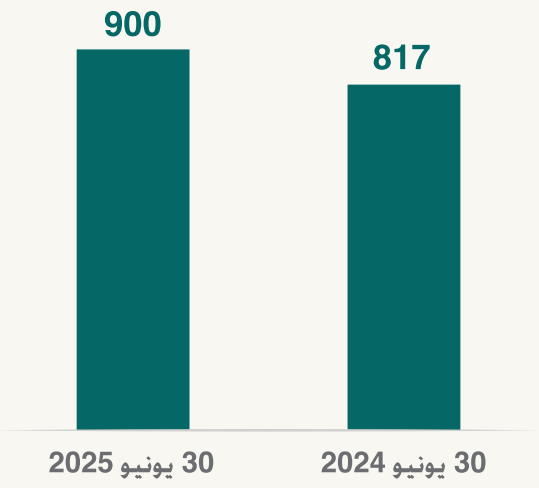
على غرار الالتزامات، عرف حجم سحوبات القروض تطورا إيجابيا في متم النصف الأول من سنة 2025، حيث بلغت 900 مليون درهم، بزيادة فاقت 10% مقارنة مع النصف الأول من سنة 2024، وهو ما يعكس دينامية نشاط القروض وتسريع وتيرة إنجاز المشاريع الاستثمارية للجماعات الترابية.

ومن خلال هذه السحوبات المنجزة في متم النصف الأول من سنة 2025، ساهم الصندوق في تمويل 47 مشروعا، همت 10 قطاعات، لإنجاز استثمارات هيكلية في إطار برامج التنمية الحضرية وبرامج التنمية الجهوية وكذا برنامج الحد من الفوارق المجالية والاجتماعية في الوسط القروي.

وهمت هذه التمويلات بشكل رئيسي إنجاز المشاريع المتعلقة بالبنية التحتية للطرق والتهيئة الحضرية، وخاصة لتعزيز البنية التحتية الأساسية، فضلا عن التطهير السائل والتزويد بالماء الصالح للشرب، وذلك من خلال إحداث محطات التصفية ومحطات تحلية مياه البحر وتنقية المياه المالحة.

كما همت سحوبات القروض برسم النصف الأول من سنة 2025، بناء مؤسسات المخصصة للتعليم والتكوين المهني، خاصة في إطار عقود برنامج الدولة والجهات، فضلا عن إنجاز مشاريع ذات منفعة مناخية مشتركة في قطاع النقل الحضري، من خلال إحداث خط خدمة الحافلات عالية المستوى.

سحوبات القروض (بملايين الدراهم)



ارتفعت سحوبات القروض بأكثر من 10% في 30 يونيو 2025، مقارنة بنفس الفترة من سنة 2024، مما يعكس دينامية نشاط القروض

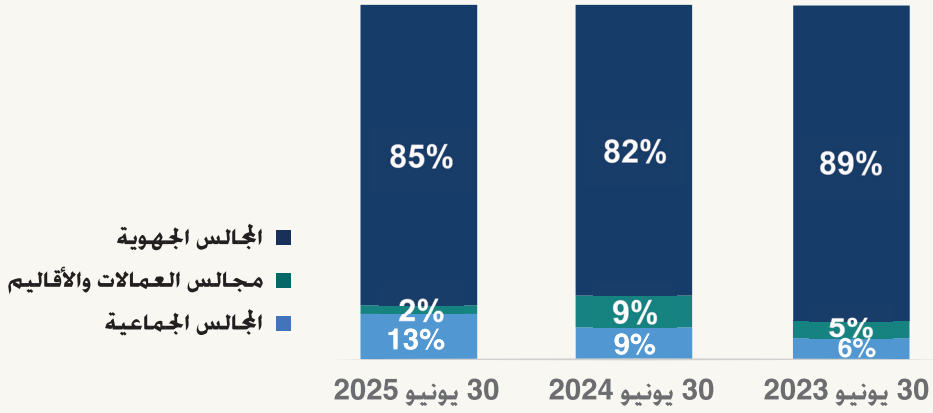
توزيع سحوبات القروض حسب صنف المقترض

تتوزع سحوبات القروض حسب صنف المقترض إلى غاية 30 يونيو 2025 على الشكل التالي :

بملايين الدراهم	30 يونيو 2023		30 يونيو 2024		30 يونيو 2025	
الجماعات الترابية	بملايين الدراهم	الحصة ب %	بملايين الدراهم	الحصة ب %	بملايين الدراهم	الحصة ب %
المجالس الجهوية	1 651	89%	668	82%	763	85%
مجالس العمالات والأقاليم	88	5%	73	9%	22	2%
المجالس الجماعية	105	6%	76	9%	115	13%
المجموع	**1 844**	**100%**	**817**	**100%**	**900**	**100%**

استفادت جميع أصناف الجماعات الترابية من سحوبات القروض، خلال النصف الأول من سنة 2025، مع هيمنة المجالس الجهوية في بنية السحوبات، والتي مثلت حصتها 85% من الحجم الإجمالي للسحوبات، تليها المجالس الجماعية ومجالس العمالات والأقاليم بنسب 13% و2% على التوالي في متم يونيو 2025.

تطور بنية سحوبات القروض حسب صنف المقترض
إلى غاية 30 يونيو 2023 - 2025



مواصلة هيمنة المجالس الجهوية في بنية سحوبات القروض برسم النصف الأول من سنة 2025

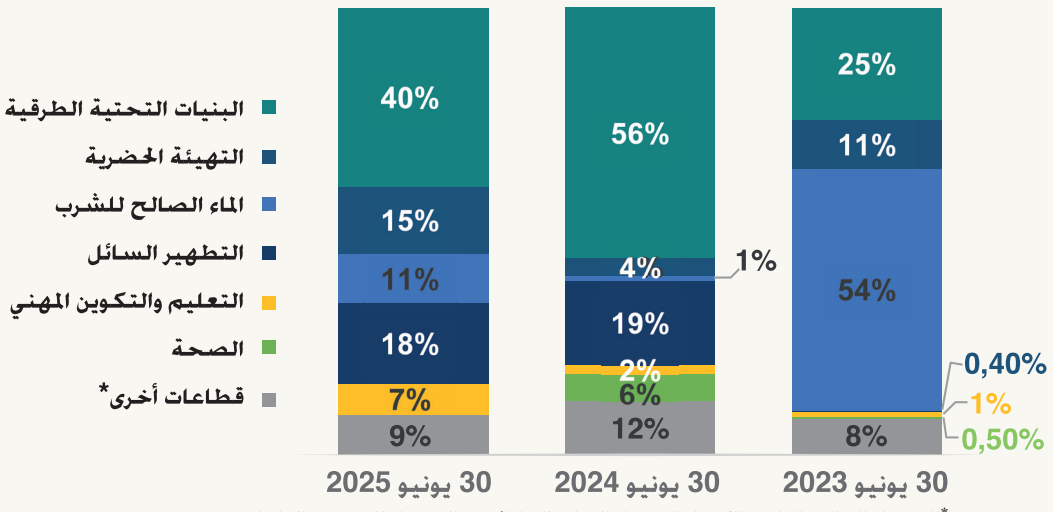
- تواصل المجالس الجهوية هيمنتها في بنية سحوبات القروض، بحصة تناهز 85% من الحجم الإجمالي في متم يونيو 2025، بمبلغ 763 مليون درهم. وقد غطت هذه السحوبات، والتي يندرج ما يفوق 34% منها في إطار برنامج الحد من الفوارق المجالية والاجتماعية، بشكل خاص، في تمويل مشاريع البنية التحتية الطرقية والتهيئة الحضرية وتعزيز شبكات التطهير السائل والماء الصالح للشرب، وإنجاز محطات معالجة المياه العادمة في إطار حماية البيئة، ووضع محطات متنقلة لتحلية مياه البحر وتنقية المياه المالحة. كما همت هذه التمويلات بناء مؤسسات مخصصة للتعليم والتكوين المهني وكذا إنجاز مشروع ذو منفعة مناخية مشتركة في قطاع النقل الحضري.
- بلغ حجم سحوبات القروض لفائدة المجالس الجماعية 115 مليون درهم، أي ما يعادل 13% من إجمالي السحوبات إلى غاية 30 يونيو 2025. وقد همت هذه التمويلات إنجاز عدة مشاريع تتعلق أساسا بإعادة التأهيل الحضري من خلال تعزيز البنية التحتية الأساسية وإعادة التأهيل والإدماج الحضري للأحياء الناقصة التجهيز وإعادة تأهيل شبكات التطهير السائل والماء الصالح للشرب وكذا تحديث التجهيزات الاجتماعية والثقافية والتجهيزات المتخصصة.
- بلغت سحوبات القروض لفائدة مجالس العمالات والأقاليم 22 مليون درهم، إلى غاية 30 يونيو 2025، مما مكن الصندوق من المساهمة في تمويل مشاريع في إطار برامج التنمية الترابية، وخاصة فيما يتعلق بإعادة التأهيل الحضري، من خلال تعزيز البنية التحتية الأساسية وإعادة تأهيل الأحياء الناقصة التجهيز، وكذا تحسين النجاعة الطاقية على مستوى شبكة الإنارة العمومية.

توزيع سحوبات القروض حسب القطاع

يعرض الجدول التالي توزيع سحوبات القروض حسب القطاع إلى غاية 30 يونيو 2025 :

	30 يونيو 2023		30 يونيو 2024		30 يونيو 2025	
القطاعات	بملايين الدراهم	الحصة ب %	بملايين الدراهم	الحصة ب %	بملايين الدراهم	الحصة ب %
البنيات التحتية الطرقية	463	25%	454	56%	360	40%
التهيئة الحضرية	204	11%	36	4%	134	15%
التطهير السائل	7	0,40%	153	19%	163	18%
التجهيزات الثقافية والرياضية	28	2%	33	4%	19,40	2%
الكهرباء	64	3%	37	4%	5	1%
التجهيزات التجارية	42	2%	-	-	-	-
النقل الحضري	12	1%	-	-	36	4%
التجهيزات المتخصصة	2	0,10%	36	4%	19	2%
الماء الصالح للشرب	1 000	54%	9	1%	102	11%
الدراسات	-	-	-	-	0,10	0,01%
التعليم والتكوين المهني	13	1%	12	2%	61,50	7%
الصحة	9	0,50%	47	6%	-	-
المجموع	**1 844**	**100%**	**817**	**100%**	**900**	**100%**

تطور بنية سحوبات القروض حسب القطاع
إلى غاية 30 يونيو 2023 - 2025



*التجهيزات الثقافية والرياضية، الكهرباء، التجهيزات التجارية، النقل الحضري، التجهيزات المتخصصة، الدراسات

هيمنة سحوبات القروض المتعلقة بقطاع البنية التحتية الطرقية، لا سيما في إطار مشاريع برنامج الحد من الفوارق المجالية والاجتماعية في الوسط القروي

- يحتل قطاع البنيات التحتية الطرقية مكانة مهمة في بنية السحوبات حيث مثل ما يقارب 40% من الحجم الإجمالي في متم يونيو 2025، وهمت أساسا مشاريع تعزيز الشبكات الطرقية من خلال بناء طرق الربط ومنشئات فنية لا سيما في إطار برامج الحد من الفوارق المجالية والاجتماعية في الوسط القروي، وكذا تهيئة الطرق السريعة لتخفيف الازدحام في التجمعات الحضرية الكبرى.
- سجل قطاع التطهير السائل 18% من الحجم الإجمالي لسحوبات القروض في متم يونيو 2025، وهو ما يعادل 163 مليون درهم. وهمت هذه التمويلات بالأساس تعزيز شبكات التطهير السائل وبناء محطات معالجة المياه الرامية إلى حماية البيئة وإعادة استخدام المياه العادمة.
- شكل قطاع التهيئة الحضرية حصة قدرها 15% من الحجم الإجمالي للسحوبات إلى غاية 30 يونيو 2025، وهمت هذه التمويلات أساسا إعادة هيكلة الناقصة التجهيز وتهيئة الطرق والأماكن العمومية.
- سجلت حصة قطاع الماء الصالح للشرب في بنية سحوبات القروض في متم يونيو 2025 ارتفاعا مقارنةً بالفترة نفسها من السنة الماضية، لتبلغ أكثر من 11%، أي ما يعادل 102 مليون درهم. وهمت هذه التمويلات إنجاز مشاريع مهيكلة تهدف إلى تعزيز تزويد الجهات بالماء الصالح للشرب، في إطار التعبئة لمواجهة العجز المائي.
- شكلت سحوبات القروض المتعلقة بقطاع التعليم والتكوين المهني إلى غاية 30 يونيو 2025 ما يعادل 7% من الحجم الإجمالي للسحوبات، بمبلغ يفوق 61 مليون درهم، مخصص لتمويل إعادة تأهيل مركب جامعي، وكذا بناء مدينة المهن والكفاءات والمدارس الجماعية في الوسط القروي.
- ومثلت قطاعات التجهيزات الثقافية والرياضية والتجهيزات المتخصصة والكهرباء والنقل الحضري، ما يقرب 9% من الحجم الإجمالي للسحوبات في 30 يونيو 2025، وهمت، بشكل رئيسي، بناء مدينة للفنون والإبداع، وتهيئة غابة بمساحات مخصصة لممارسة الرياضة، وتحديث منطقة صناعية، وتمديد شبكة الكهرباء، وكذلك بناء خط حافلات ذات خدمة عالية المستوى.

3. تقييم المخاطر البيئية والاجتماعية للمشاريع المُمولة

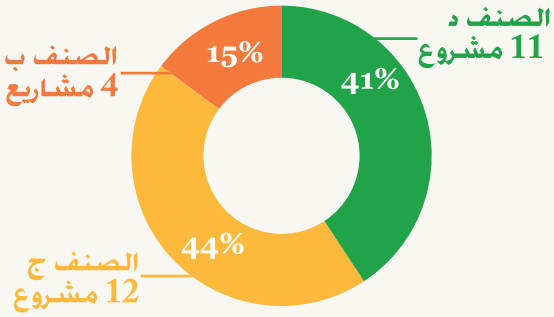
في إطار تقييمه للمشاريع المعروضة للتمويل يقوم الصندوق بشكل ممنهج بتقييم الرهانات البيئية والاجتماعية، من أجل الحرص على تقدير وتدبير أفضل للمخاطر المرتبطة بها، وذلك طبقا للتشريعات الوطنية والممارسات الفُضلى المعمول بها دوليا في هذا المجال.

ويتجلى من التنقيط الناتج عن تقييم المخاطر البيئية والاجتماعية للمشاريع الملتزم بها برسم النصف الأول من سنة 2025، أن :

- 41% من المشاريع المُمولة مُصنفة ضمن «الصنف د» الذي يضم المشاريع ذات مخاطر دنيا، ومتحكم في آثارها المحتملة ؛
- 44% من المشاريع الممولة مصنفة في «الصنف ج»، الذي يضم المشاريع ذات مخاطر دنيا تتطلب اتخاذ بعض الإجراءات الخاصة للتخفيف منها ؛
- 15% من المشاريع الممولة مصنفة في «الصنف ب» الذي يضم المشاريع ذات المخاطر المحدودة التي تتطلب مراعاة الإجراءات المنصوص عليها في دراسات التأثير البيئي والاجتماعي التي تم إنجازها.

بالإضافة إلى ذلك، لم يتم إحصاء أي مشروع من «الصنف أ»، وهو الصنف الذي يضم المشاريع التي من شأنها التسبب في تأثيرات بيئية أو اجتماعية سلبية، قد تكون مهمة، أو شديدة أو دائمة أو يصعب التحكم فيها.

توزيع المشاريع* حسب صنف المخاطر البيئية والاجتماعية



وتظهر نتائج التصنيف البيئي والاجتماعي لالتزامات القروض خلال النصف الأول من سنة 2025 أن غالبية المشاريع، أي أكثر من 85%، تم تصنيفها ضمن «الفئتين د أو ج»، والتي تتعلق بمشاريع ذات مخاطر دنيا يمكن السيطرة عليها

* مشاريع تم الالتزام بها في النصف الأول من سنة 2025

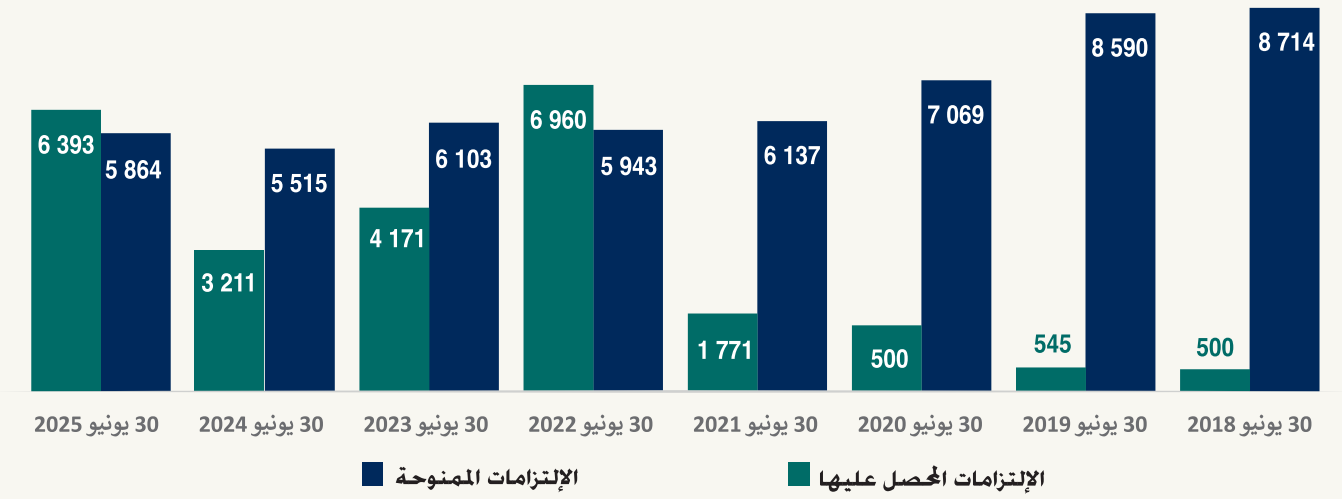
4. وضعية الالتزامات خارج الحصيلة

بلغت التزامات التمويل التي منحها صندوق التجهيز الجماعي لزبائنه 5 864 مليون درهم إلى غاية 30 يونيو 2025. وقد تطورت هذه الالتزامات من شهر دجنبر 2024 إلى يونيو 2025 على النحو التالي :

وضعية الالتزامات خارج الحصيلة إلى غاية 30 يونيو 2025 (بملايين الدراهم)

الوضعية إلى غاية 31 دجنبر 2024	5 560
الالتزامات الجديدة	1 559
سحوبات القروض	900
الإلغاءات	355
الوضعية إلى غاية 30 يونيو 2025	5 864

تطور حجم الالتزامات خارج الحصيلة إلى غاية 30 يونيو 2018 - 2025 (بملايين الدراهم)



محاذاة تدريجية لمستوى الالتزامات الممنوحة مع مستوى الالتزامات المحصل عليها

في إطار التدبير الأمثل المستمر لمطابقة الأصول/المطلوبات، حرص البنك خلال السنوات الأخيرة على التوفيق بين مستوى الالتزامات الممنوحة والالتزامات المحصل عليها من أجل تعزيز توازن أرصدة ميزانيته وضمان تدبير أفضل لمخاطر السيولة ومعدلات الفائدة.

كما واصل البنك تطهير محفظة الالتزامات خارج الحصيلة، وذلك بفضل حملات التحسيس وإجراءات ربط الاتصال مع الجماعات الترابية. ومكنت هذه العملية، من إلغاء مبلغ إجمالي يفوق 355 مليون درهم خلال النصف الأول من سنة 2025، مع التذكير بأن الصندوق قام بإلغاء مبالغ متبقية ناهزت 2 159 مليون درهم خلال الفترة الممتدة بين 2019 و2024.

وإلى جانب الالتزامات والسحوبات الجديدة المرتبطة بالنشاط الاعتيادي، تمكن البنك من خفض الحجم الإجمالي للالتزامات خارج الحصيلة بنسبة تناهز 33% في 30 يونيو 2025 مقارنة بالمستوى المسجل في 30 يونيو 2018، حيث انتقلت من 8,7 مليار درهم في متم يونيو 2018 إلى 5,9 مليار درهم في متم يونيو 2025، منها ما يقرب من 70% تمثل قروضا حديثة تم الالتزام بها منذ أقل من 3 سنوات.

III. تمويل النشاط إلى غاية 30 يونيو 2025

1. تطور الموارد

بلغت موارد الصندوق 4 797 مليون درهم في متم النصف الأول من سنة 2025، وتشكلت أساسا من استخلاص الأقساط السنوية بمبلغ 2 821 مليون درهم، أي ما يناهز 59% من مجموع الموارد، وموارد الاقتراضات بمبلغ 1 911 مليون درهم، أي بنسبة 39,8% كما يتبين من خلال الجدول التالي :

الموارد	30 يونيو 2024 بملايين الدراهم	30 يونيو 2025 بملايين الدراهم	الحصة ب % 30 يونيو 2025
استخلاص الأقساط السنوية	3 033	2 821	59%
موارد الاقتراضات	1 092	1 911	39,80%
غير ذلك (فوائد، فوائد على التسبيقات، القيمة المضافة للتوظيفات...)	21	10	0,20%
سداد التسبيقات لأجل	700	-	-
جاري التسبيقات على السوق النقدي	50	-	-
الرصيد الأولي	35	55	1%
مجموع الموارد	4 931	4 797	100%

استخلاص الأقساط السنوية

بلغ استخلاص الأقساط السنوية مبلغ إجمالي قدره 2 821 مليون درهم، حيث يُظهر توزيعها حسب الأقدمية هيمنة مستحقات السنة المالية 2025، التي تمثل 99,97% من مجموع المبالغ المُستخلصة، وهو ما يعادل 2 820 مليون درهم. فيما همّت باقي المبالغ المستخلصة مستحقات ما قبل سنة 2025، والتي تمثل 0,03% من مجموع المبالغ المستخلصة.

موارد الاقتراضات

تتكون موارد الصندوق أساسا من الاقتراض على المدى المتوسط والطويل، والتي تمت تعبئتها من السوق المالية الداخلية من خلال قروض بنكية، واقتراضات سندية، وشهادات إيداع، إلى جانب اقتراضات خارجية مبرمة مع مانحي أموال أجانب.

من جهة أخرى، وحسب تطورحاجياته وشروط السوق المالية، يلجأ الصندوق أحيانا إلى موارد مؤقتة قصيرة الأجل، في انتظار تحويلها إلى تمويلات على المدى المتوسط والطويل.

وبالموازاة مع تعبئة الموارد اللازمة لتمويل النشاط برسم نصف السنة الأول من سنة 2025، اتخذ الصندوق عدة إجراءات ترمي إلى استدامة موارده وتنويعها مع التذكير بأن الصندوق لا يتوفر على ودائع زبنائه.

تمويلات لدى مؤسسات مالية للتنمية

في إطار استراتيجيته المالية المنفتحة على التمويلات الخارجية، واصل صندوق التجهيز الجماعي، مباحثاته مع المؤسسات المالية للتنمية لتحقيق هدفين :

- مواصلة دراسة الفرص الجديدة للشراكات المالية من أجل بلورة اتفاقيات تمويل جديدة ؛
- إعداد السحوبات على الخطوط المتعاقد بشأنها، حسب تطور حاجيات البنك وشروط السوق.

في هذا الإطار، تمكن الصندوق، خلال النصف الأول من سنة 2025، من القيام بسحوبات بالدولار الأمريكي والأورو، بما يعادل حوالي 2 مليار درهم، برسم خطوط التمويل المتعاقد بشأنها، دون ضمان الدولة، مع مؤسسات مالية للتنمية.
بالإضافة إلى الموارد التي تمت تعبئتها في السوق المالي الوطني، يشكل الانفتاح الدولي عنصرا أساسيا في استراتيجية تمويل نشاط الصندوق، كما يتضح من تطور جاري الاقتراضات المالية الخارجية، والذي سجل زيادة متواصلة، ومثل 25% من موارد اقتراض الصندوق في متم النصف الأول من سنة 2025 مقابل نسبة 11% في متم يونيو 2023.
ويأتي هذا التطور نتيجةً للتدابير التي اتخذها البنك، والتي تتوافق مع أفضل المعايير في هذا القطاع، في إطار استراتيجيته لتنويع موارده، والانفتاح على التمويلات الدولية. كما يعكس الثقة التي يحظى بها الصندوق لدى مؤسسات تمويل التنمية الرائدة.
وتجدر الإشارة إلى أن هذه التمويلات تتميز بشروط مالية ميسرة.

قروض بنكية

في إطار استراتيجيته المالية، يحرص الصندوق الإبقاء على اللجوء إلى القروض البنكية طويلة المدى، والتي تتلاءم مع خصائص توظيفات الصندوق، لا سيما من حيث النضج ونوع معدل الفائدة، والتي توفر أيضا مرونة الاستعمال من حيث الحجم وتوفير الأموال.

وفي إطار تدابيره الرامية إلى تنويع مصادر تمويله واستدامتها، يتوفر الصندوق على خطوط اعتماد بنكية طويلة المدى، تم التعاقد بشأنها بعد مشاورات أطلقت في يونيو 2024 مع الأبناك المحلية.

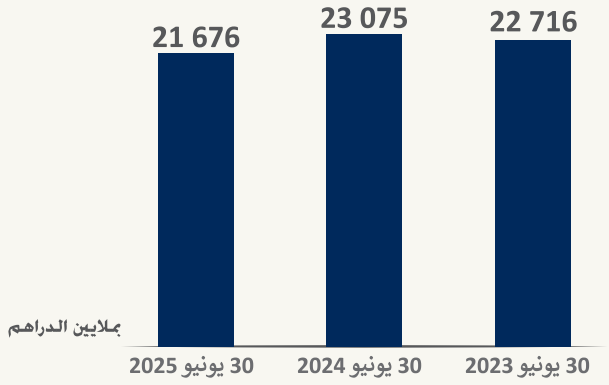
اقتراضات على المدى القصير

وفي إطار التدبير الأمثل للسيولة والتكاليف، ومن أجل تلبية الحاجيات الظرفية، لجأ الصندوق خلال النصف الأول من سنة 2025، لموارد مؤقتة قصيرة المدى من خلال تسبيقات في سوق ما بين الأبناك، والتي تم سدادها بالكامل قبل متم يونيو 2025.

تطور بنية الدين

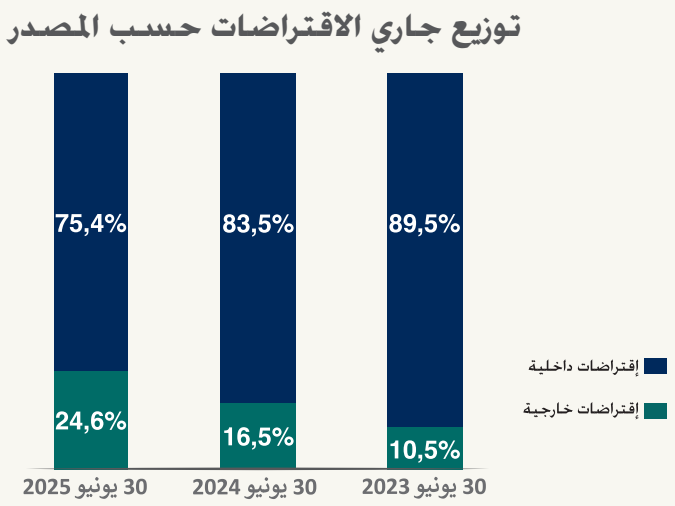
عرف جاري الدين، خلال الفترة موضوع التحليل، انخفاضا طفيفا حيث انتقل من 22,7 مليار درهم في 30 يونيو 2023 إلى 21,7 مليار درهم في 30 يونيو 2025، مسجلا انخفاضا بنسبة 2,3%، والذي يعزى أساسا إلى السداد النهائي لخط شهادات الإيداع الصادرة سنة 2019 والمستحقة في دجنبر 2024.

تطور جاري الاقتراضات[1]



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

بنية الدين حسب المصدر

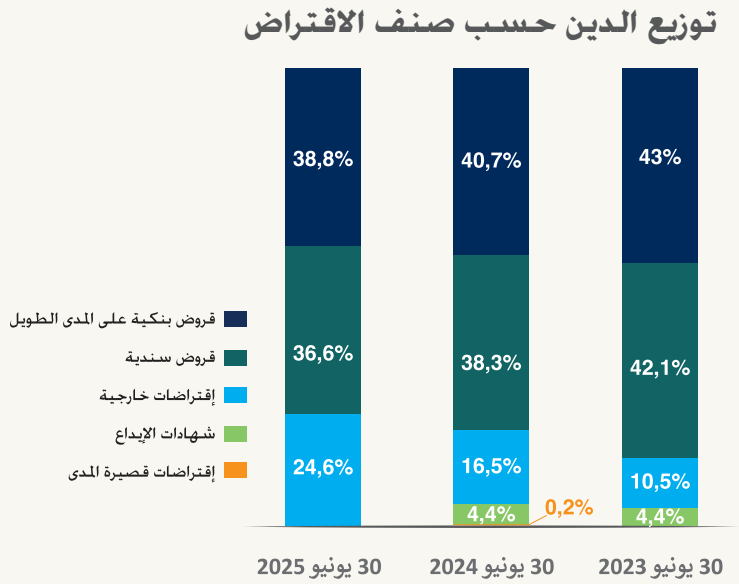


تواصل موارد السوق الداخلية هيمنتها على بنية الدين، وتمثل حوالي 75,4% من جاري الاقتراضات إلى غاية 30 يونيو 2025. ويعزى هذا الوضع بشكل رئيسي إلى اللجوء الى السوق المالي المحلي الذي يوفر شروط تمويل وسيولة مهمة.

ولكن تجدر الإشارة إلى الزيادة المتواصلة لحصة الاقتراضات الخارجية في بنية الدين الإجمالي للصندوق، خاصة على إثر تعبئة مبلغ اجمالي ناهز 3,5 مليار درهم خلال الفترة الممتدة من سنة 2023 إلى غاية يونيو 2025، برسم خطوط اعتماد تم التعاقد بشأنها مع المؤسسات المالية للتنمية بالدولار الأمريكي والأورو.

بنية الدين حسب صنف الاقتراض

يتشكل دين صندوق التجهيز الجماعي، إلى غاية 30 يونيو 2025 بشكل أساسي من قروض بنكية طويلة المدى، يمثل جاريها 38,8%، وقروض سندية بنسبة 36,6% من الجاري الإجمالي، تليها الاقتراضات الخارجية والتي يمثل جاريها 24,6% من اجمالي جاري الاقتراضات.



وتعكس بنية الدين حسب نوع الاقتراض، استراتيجية تعبئة الموارد من طرف الصندوق، والتي ترتكز على تنويع الموارد على المدى المتوسط والطويل، والتوفيق بين اكراهات تدبير الأصول/الخصوم وأهداف تحسين تكلفة التمويل.

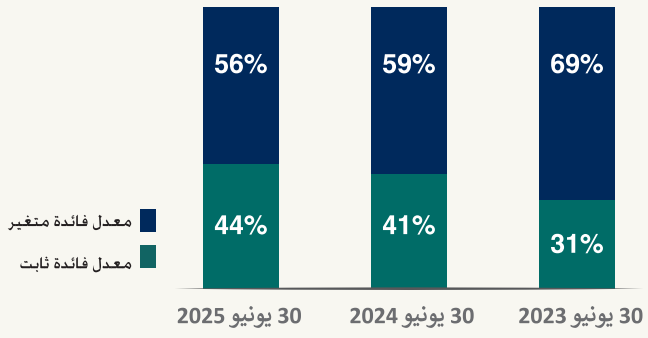
ويؤكد تطور جاري الدين حسب نوع الاقتراض هيمنة حصة الموارد طويلة المدى على حساب الموارد المتوسطة والقصيرة المدى.

بنية الدين حسب صنف معدلات الفائدة

يشير تحليل تطور بنية الدين حسب صنف معدلات الفائدة إلى ارتفاع حصة الموارد ذات معدلات فائدة ثابتة خلال الفترة موضوع التحليل، والتي بلغت 44% في متم يونيو 2025 مقابل 31% في متم يونيو 2023. ويعزى هذا الارتفاع بالأساس إلى تعبئة الموارد ذات معدلات فائدة ثابتة خلال السنوات الأخيرة.

وجدير بالذكر ان بنية الدين حسب صنف معدلات الفائدة، ناجمة عن استراتيجية التمويل التي اعتمدها الصندوق والتي، مع مراعاة شروط السوق المالي من حيث التكلفة ومدة الاستحقاق، تعمل على تفضيل تعبئة موارد تتلاءم مع خاصيات القروض الممنوحة للزبناء بهدف تحسين تطابق الأصول والخصوم.

بنية الدين حسب صنف معدلات الفائدة



2. تطور التوظيفات

تميزت توظيفات الصندوق، برسم النصف الأول من سنة 2025، بما يلي :

- ارتفاع مستوى السحوبات بنسبة 10%، والتي انتقلت من 817 مليون درهم في 30 يونيو 2024، إلى 900 مليون درهم في 30 يونيو 2025 ؛
- شكل مستوى تسديد الاقتراضات، 50% من مجموع التوظيفات، والتي بلغت 409 2 مليون درهم في 30 يونيو 2025.

ويبين الجدول التالي بتفصيل بنية التوظيفات :

التوظيفات	30 يونيو 2024 بملايين الدراهم	30 يونيو 2025 بملايين الدراهم	الحصة ب % 30 يونيو 2025
تحويلات القروض	**817**	**900**	**19%**
تسديد الاقتراضات	**2 403**	**2 409**	**50%**
- اقتراضات داخلية	2 254	2 112	44%
- اقتراضات خارجية	149	297	6%
نفقات الميزانية	**26**	**28**	**1%**
نفقات أخرى (الضريبة على القيمة المضافة، الضريبة على الدخل، الاستردادات...)	**97**	**96**	**2%**
أداء الضريبة على الشركات	**98**	**99**	**2%**
توظيفات لأجل	**1 100**	**1 100**	**23%**
تحويلات جارية	**325**	**-**	**-**
الرصيد النهائي	**65**	**165**	**3%**
مجموع التوظيفات	**4 931**	**4 797**	**100%**

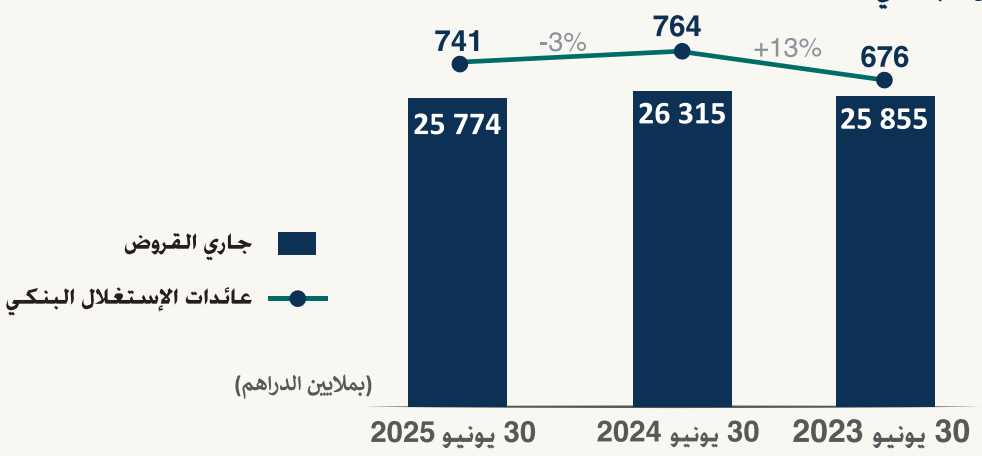
IV. النتائج والمؤشرات المالية إلى غاية 30 يونيو 2025

يوضح الجدول التالي حسابات الصندوق التي تم حصرها إلى غاية 30 يونيو 2025، طبقا للمقتضيات القانونية المعمول بها، وبما يحترم المبادئ المحاسبية التي ينص عليها المخطط المحاسباتي لمؤسسات الائتمان :

1. مؤشرات الاستغلال

حساب العائدات والتكاليف	30 يونيو 2023 بملايين الدراهم	30 يونيو 2024 بملايين الدراهم	30 يونيو 2025 بملايين الدراهم	تغيرات 2025/2024
عائدات الاستغلال البنكي	**676**	**764**	**741**	**-3%**
فوائد قروض الجماعات الترابية	650	732	724	-1%
عائدات التوظيفات	7	32	17	-47%
عائدات سندات الخزينة	19	-	-	--
أعباء الاستغلال البنكي	**349**	**438**	**413**	**-6%**
الفوائد على القروض طويلة المدى	189	259	265	+2%
فوائد شهادات الإيداع والقروض السندية	160	179	148	-17%
الناتج الصافي البنكي	**327**	**326**	**328**	**+1%**
الأعباء العامة للاستغلال	**30**	**30**	**29**	**-5%**
مخصصات المؤن على الحقوق المعلقة الأداء	**4**	**3**	**6**	**+100%**
استرجاع المؤن على الحقوق المعلقة الأداء	**1**	**2**	**0**	**-100%**
أعباء غير جارية	**15**	**15**	**14**	**-7%**
الضريبة على الشركات	**107**	**104**	**110**	**+6%**
الناتج الصافي	**172**	**177**	**171**	**-3%**

عائدات الاستغلال البنكي

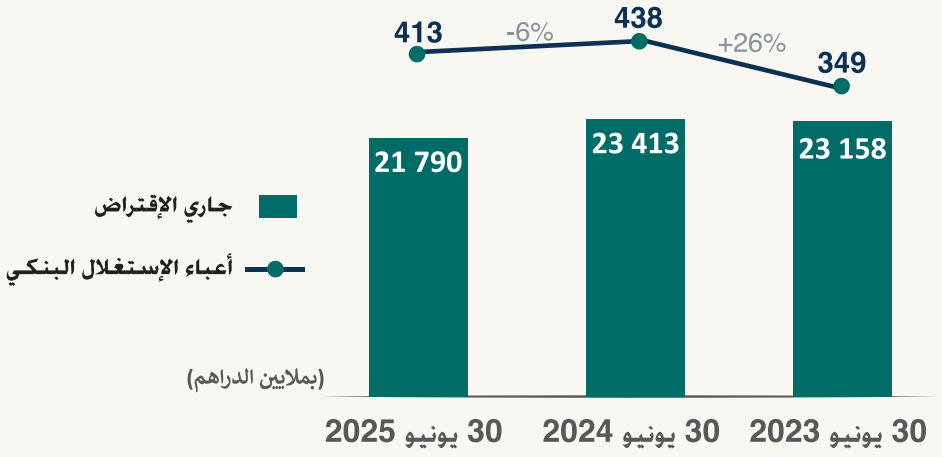


في متم يونيو 2025، بلغت عائدات الاستغلال البنكي 741 مليون درهم، بانخفاض بالمقارنة مع 30 يونيو 2024، وذلك نتيجة أثر معدلات الفائدة تتعلق بالعناصر التالية :

- انخفاض متوسط المعدل المرجح المطبق على القروض ذات معدلات فائدة متغيرة، والتي تشكل ما يقرب من 49% من الأصول في متم يونيو 2025 ؛
- مراجعة التعريفة المطبقة على السحوبات الجديدة برسم سنة 2025 نحو الانخفاض.

بالإضافة إلى ذلك، تجدر الإشارة إلى أن جاري القروض الممنوحة للجماعات الترابية سجل انخفاضًا بنسبة 2% بين يونيو 2024 ويونيو 2025، ليصل إلى ما يقارب 25,8 مليار درهم في متم النصف الأول من سنة 2025. ويعزى هذا التطور أساسا إلى تأثير تركيز سداد الأقساط خلال النصف الأول من السنة على مخزون القروض.

أعباء الاستغلال البنكي

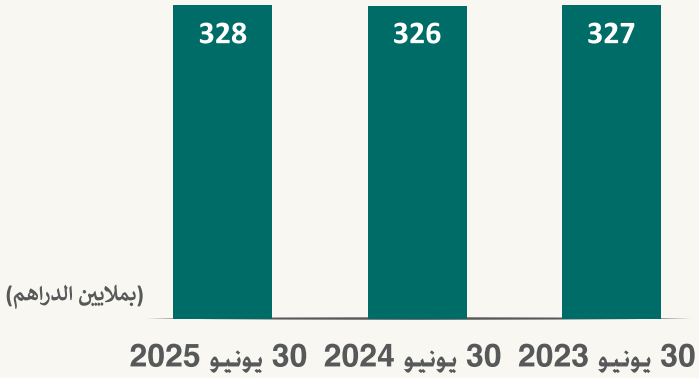


سجلت أعباء الاستغلال البنكي برسم النصف الأول من سنة 2025، انخفاضا بنسبة 6% مقارنة مع نفس الفترة من السنة الماضية لتستقر في 413 مليون درهم. ويعزى هذا التطور المسجل أساسا، إلى تأثير معدل الفائدة المرتبط بالعناصر التالية :

- انخفاض معدلات الفائدة المرجعية المطبقة أثناء مراجعات الاقتراضات ذات معدلات الفائدة المتغيرة ؛
- عمليات إعادة هندسة الدين ؛
- تعبئة الموارد من مؤسسات تمويل التنمية بشروط ميسرة.

انتقل جاري الدين من 23,4 مليار درهم في 30 يونيو 2024 إلى 21,8 مليار درهم في 30 يونيو 2025، مسجلا انخفاض بنسبة 7%، ويعزى ذلك بالأساس إلى عمليات إعادة هندسة الدين. بالفعل، وفي إطار تدبير ديونه وتحسين كلفة موارده، قام الصندوق بالتسديد المسبق لخطوط الائتمان البنكية الأكثر عرضة لارتفاعات معدلات الفائدة السائدة في السوق المالي.

الناتج الصافي البنكي

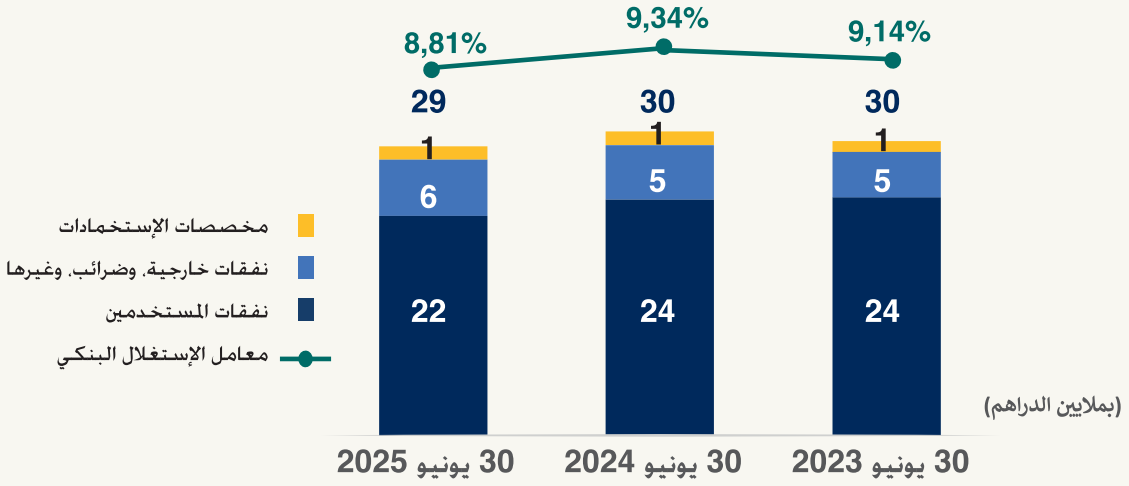


بلغ الناتج الصافي البنكي برسم النصف الأول من سنة 2025 ما قدره 328 مليون درهم، وهو نفس المستوى المسجل خلال نفس الفترة من السنتين المنصرمتين.

ويعود استقرار الناتج البنكي الصافي الملاحظ، إلى التأثير المشترك للعوامل التالية :

- وتيرة سحب القروض خلال سنة 2025 مقارنة مع سنتي 2023 و2024 ؛
- تصريف مخزون القروض ؛
- انخفاض معدلات الفائدة المطبقة على القروض، سواء المتعلقة بسنة 2025 أو المراجعات المطبقة على مخزون القروض ذات معدلات الفائدة المتغيرة ؛
- التتبع الصارم للاستخلاصات، مما يمكن من التحكم في مخاطر الطرف المقابل ؛
- الأثر الإيجابي لعمليات إعادة هندسة الدين.

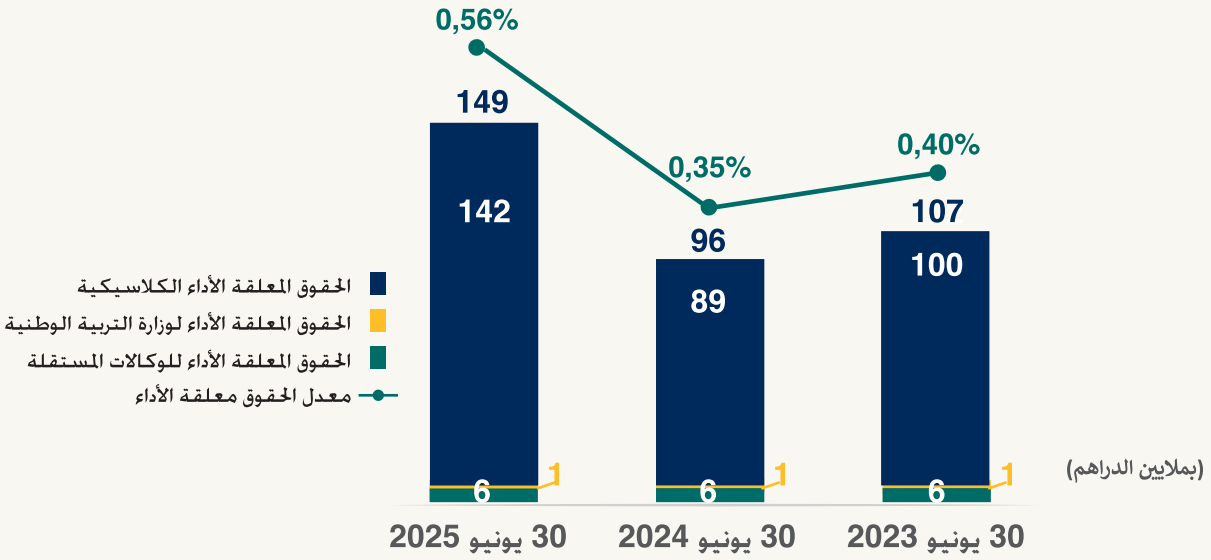
الأعباء العامة للاستغلال



بلغت الأعباء العامة للاستغلال 29 مليون درهم في 30 يونيو 2025، مسجلة انخفاضا مقارنة بنفس الفترة من سنتي 2023 و2024، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى مواصلة عقلنة نفقات التسيير. وتتكون الأعباء العامة للاستغلال بشكل رئيسي من نفقات المستخدمين بنسبة 76%، والنفقات الخارجية بنسبة 19%، ومخصصات استخمادات المستعقرات بنسبة 5%.

وبذلك، استقر معامل الاستغلال (الأعباء العامة للاستغلال/الناتج الصافي البنكي) في نسبة 8,81% في 30 يونيو 2025، مسجلا تحسنا مقارنة بالمستوى المسجل في نفس الفترة من السنة الماضية.

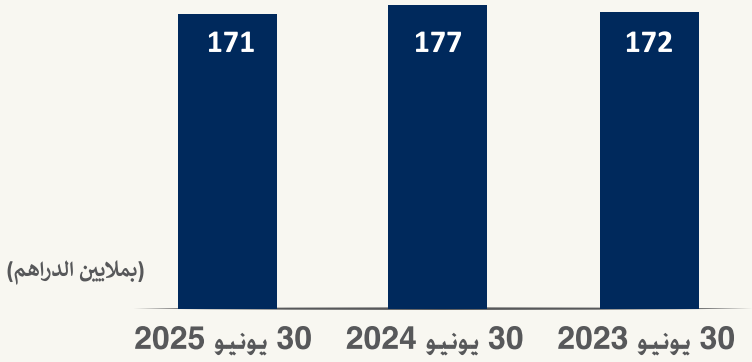
الحقوق المعلقة الأداء وكلفة مخاطر القرض



بفضل تدبير دقيق لمخاطر الطرف المقابل والتتبع المكثف لعمليات الاستخلاص، تمكن البنك من الحفاظ على نسبة الحقوق المعلقة الأداء في مستوى منخفض، أقل من 1%، وهو أقل بكثير من المعدل المُسجل على مستوى القطاع البنكي.

وهمت الحقوق المعلقة الأداء في 30 يونيو 2025 بالأساس، مستحقات غير مستخلصة لبعض الجماعات الترابية ترتبط بقروض كلاسيكية. فيما بلغت مخصصات المؤن المتعلقة بالحقوق المعلقة الأداء في 30 يونيو 2025، ما قدره 5,6 مليون درهم.

الناتج الصافي



في متم النصف الأول من سنة 2025 بلغ الناتج الصافي 171 مليون درهم، أي بانخفاض طفيف مقارنة مع النصف الأول من سنة 2024. ويرتبط ذلك، بالأساس، بارتفاع عبء الضريبة على الشركات.

2. الحصيلة

الأصول	30 يونيو 2024 بملايين الدراهم	31 دجنبر 2024 بملايين الدراهم	30 يونيو 2025 بملايين الدراهم	الحصة ب %
قيم الصندوق، البنك المركزي، والخزينة العامة حقوق على مؤسسات الائتمان والمؤسسات المماثلة لها	2 043	56	1 280	4,50%
حقوق على الزبناء	27 049	27 459	26 473	93,70%
أصول أخرى	444	560	461	1,60%
سندات الاستثمار	-	-	-	-
مستعقرات	42	41	42	0,20%
المجموع	29 578	28 116	28 256	100%

الخصوم	30 يونيو 2024 بملايين الدراهم	31 دجنبر 2024 بملايين الدراهم	30 يونيو 2025 بملايين الدراهم	الحصة ب %
البنك المركزي الخزينة العامة	-	-	-	-
الديون تجاه مؤسسات الائتمان والمؤسسات المماثلة	13 762	14 099	14 048	49,70%
سندات القروض الصادرة	9 030	7 338	7 096	25,10%
خصوم أخرى	626	345	589	2,10%
أموال ذاتية وأموال مماثلة	6 160	6 334	6 523*	23,10%
المجموع	29 578	28 116	28 256	100%

*بما فيها مؤن المخاطر العامة بمبلغ 88,90 مليون درهم

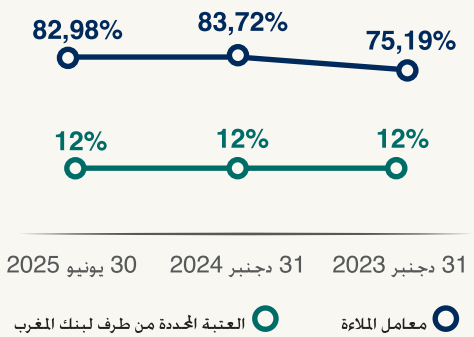
يتبين من خلال تحليل بنية الحصيلة، إلى غاية 30 يونيو 2025، أن الأصول التي تتكون بشكل شبه كلي من الحقوق على الزبناء، عرفت انخفاضا بنسبة 4%، لتبلغ 28,3 مليار درهم في متم يونيو2025، والذي يعزى أساسا إلى انخفاض مستوى الأصول السائلة بحوالي 800 مليون درهم، نتيجة التوظيف المنتظم لفوائض الخزينة، وهذا في إطار التدبير الاستباقي لحاجيات التمويل المتوقعة للبنك.

من جانبها، تتميز الخصوم بهيمنة ديون التمويل، والتي شكلت ما يقرب من 75% في 30 يونيو 2025. ويعزى انخفاض الخصوم بشكل رئيسي إلى تسديد خط شهادات الإيداع البالغ مليار درهم، والصادر سنة 2019 والمستحق في دجنبر 2024.

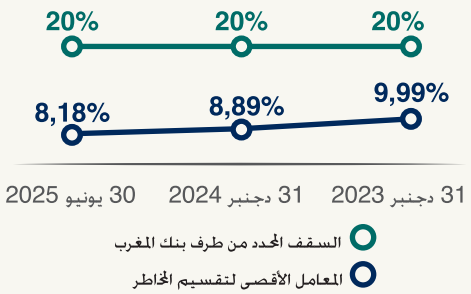
3. المعايير القانونية

يحرص صندوق التجهيز الجماعي باستمرار على احترام المعايير الاحترازية التي يمليها بنك المغرب. وتهدف هذه المعايير إلى الحفاظ على التوازنات المالية لمؤسسات الائتمان من خلال تغطية المخاطر بواسطة الأموال الذاتية الاحترازية.
وتوضح البيانات التالية المعايير الاحترازية في 30 يونيو 2025 :

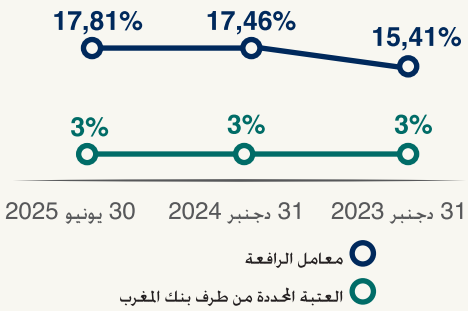
معامل الملاءة



المعامل الأقصى لتقسيم المخاطر



معامل الرافعة



FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL
صندوق التجهيز الجماعي

الإعلان المالي

إلى غاية 30 يونيو 2025

بنك التمويل المحلي

الحسابات الإجتماعية

إلى غاية 30 يونيو 2025

FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL
صندوق التجهيز الجماعي

الحصيلة

(بآلاف الدراهم)

الأصول	30 يونيو 2025	31 دجنبر 2024
القيم بالصندوق، الابناك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية	167 214	55 500
الديون على مؤسسات القرض وما يماثلها	1 112 659	901
تحت الطلب	233	901
لأجل	1 112 425	-
ديون على الزبناء	26 473 222	27 459 159
قروض وتمويلات تشاركية للخزينة والإستهلاك	1 635	2 135
قروض وتمويلات تشاركية للتجهيز	26 319 702	27 440 551
قروض وتمويلات تشاركية عقارية	16 380	15 877
قروض وتمويلات تشاركية أخرى	135 505	596
الديون المكتسبة عن طريق شراء الفواتير	-	-
سندات المعاملة والتوظيف	-	-
أدنيات الخزينة والقيم المماثلة	-	-
سندات أخرى للدين	-	-
سندات الملكية	-	-
شهادات الصكوك	-	-
أصول أخرى	461 058	559 449
سندات الإستثمار	-	-
أدنيات الخزينة والقيم المماثلة	-	-
سندات أخرى للدين	-	-
شهادات الصكوك	-	-
سندات تشاركية والإستعمالات المماثلة	25	25
مشاركة في الشركات المرتبطة	-	-
سندات تشاركية أخرى والإستعمالات المماثلة	25	25
سندات المضاربة والمشاركة	-	-
الديون التابعة	-	-
إيداعات الإستثمار الموظف	-	-
مستعقرات معطاة للقرض-الإيجار وللكراء	2 782	2 947
مستعقرات معطاة للإجارة	-	-
المستعقرات غير المجسدة	305	63
المستعقرات المجسدة	38 722	38 322
مجموع الأصول	**28 255 987**	**28 116 365**

الخصوم	30 يونيو 2025	31 دجنبر 2024
الأبناك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية	-	-
الديون إزاء مؤسسات القرض وما يماثلها	14 047 546	14 099 445
تحت الطلب	-	-
لأجل	14 047 546	14 099 445
إيداعات الزبناء	-	-
حسابات تحت الطلب دائنة	-	-
حسابات التوفير	-	-
إيداعات لأجل	-	-
حسابات أخرى دائنة	-	-
الديون إزاء الزبناء على العائدات التشاركية	-	-
سندات الدين التي تم إصدارها	7 096 325	7 337 692
سندات الدين القابلة للتداول	-	-
الإقتراضات السندية	7 096 325	7 337 692
سندات أخرى للدين تم إصدارها	-	-
الخصوم الأخرى	589 262	345 398
مؤن المخاطر والتكاليف	88 893	88 893
المؤن المقننة	-	-
الإعانات والصناديق العمومية المرصودة وصناديق الضمان الخاصة	-	-
الديون التابعة	1 036 821	1 017 614
إيداعات الإستثمار محصل عليها	-	-
فوارق إعادة التقييم	-	-
الاحتياطات والأقساط المرتبطة برأس المال	4 226 420	3 859 648
رأس المال	1 000 000	1 000 000
المساهمون، رأس المال الغير المدفوع (-)	-	-
المرحل من جديد (+/-)	-	-
النتائج الصافية التي لم يتم رصدها بعد (+/-)	-	-
النتيجة الصافية للسنة المالية (+/-)	170 721	367 675
مجموع الخصوم	**28 255 987**	**28 116 365**

خارج الحصيلة

(بآلاف الدراهم)

	30 يونيو 2025	31 دجنبر 2024
إلتزامات معطاة	5 863 603	5 559 617
إلتزامات التمويل المعطاة لفائدة مؤسسات القرض وما يماثلها	-	-
إلتزامات التمويل المعطاة لفائدة الزبناء	5 863 603	5 559 617
إلتزامات الضمان لأمر مؤسسات القرض وما يماثلها	-	-
إلتزامات الضمان لأمر الزبناء	-	-
السندات المشتراة إستردادیا	-	-
سندات أخرى يجب تسليمها	-	-
الإلتزامات المستلمة	6 393 493	3 320 281
إلتزامات التمويل المستلمة من مؤسسات القرض وما يماثلها	6 393 493	3 320 281
إلتزامات الضمان المستلمة من مؤسسات القرض وما يماثلها	-	-
إلتزامات الضمان المستلمة من الدولة وهيئات أخرى للضمان	-	-
السندات التي تم بيعها إستردادیا	-	-
سندات أخرى للإستلام	-	-
سندات المشاركة والمضاربة للإستلام	-	-

حساب العائدات والتكاليف

(بآلاف الدراهم)

	30 يونيو 2025	30 يونيو 2024
عائدات الاستغلال البنكي	741 437	764 272
الفوائد والأجور و العائدات المماثلة على العمليات مع مؤسسات القرض	17 139	32 536
الفوائد والأجور والعائدات المماثلة على العمليات مع الزبناء	723 386	730 818
الفوائد والعائدات المماثلة على سندات الدين	-	-
العائدات على سندات الملكية وشهادات الصكوك	-	-
العائدات على سندات المضاربة والمشاركة	-	-
العائدات على مستعقرات للقرض-إيجار وللكراء	-	-
العائدات على مستعقرات معطاة لإجارة	-	-
العمولات على تقديم الخدمة	912	917
العائدات البنكية الأخرى	-	-
تحويل أعباء إيداعات إستثمار محصل عليها	-	-
أعباء الاستغلال البنكي	413 322	438 496
الفوائد والتكاليف المماثلة على العمليات مع مؤسسات القرض	265 523	259 308
الفوائد والتكاليف المماثلة على العمليات مع الزبناء	-	-
الفوائد والتكاليف المماثلة على سندات الدين التي تم إصدارها	147 730	179 154
تكاليف على سندات المضاربة والمشاركة	-	-
التكاليف على المستعقرات للقرض-إيجار وللكراء	-	-
التكاليف على المستعقرات المعطاة لإجارة	-	-
التكاليف البنكية الأخرى	70	33
تحويل عائدات إيداعات إستثمار محصل عليها	-	-
الناتج الصافي البنكي	328 115	325 776
عائدات الإستغلال غير البنكي	1 100	460
أعباء الإستغلال غير البنكي	107	69
التكاليف العامة للإستغلال	30 417	28 899
تكاليف المستخدمين	22 090	23 751
الضرائب والرسوم	418	424
التكاليف الخارجية	2 822	3 232
التكاليف العامة الأخرى للإستغلال	2 182	1 806
مخصصات الإستخدامات ومؤن المستعقرات غير المجسدة والمجسدة	1 387	1 205
مخصصات المؤن والخسائر المتعلقة بالديون الغير قابلة للتحصيل	5 619	2 848
مخصصات المؤن عن الديون أو الإلتزامات بالتوقيع معلقة الأداء	5 619	2 848
الخسائر المتعلقة بالديون الغير قابلة للتحصيل	-	-
مخصصات أخرى المؤن	-	-
إسترجاع المؤن والإستردادات المتعلقة بالديون المستخمدة	-	1 807
إسترجاع المؤن عن الديون أو الإلتزامات بالتوقيع معلقة الأداء	-	1 807
الإستردادات المتعلقة بالديون المستخمدة	-	-
إسترجاعات المؤن الأخرى	-	-
الناتج الجاري	294 590	294 708
العائدات غير الجارية	2	0
التكاليف غير الجارية	14 166	14 527
الناتج قبل أداء الضرائب	280 426	280 182
الضرائب عن النتائج	109 705	103 620
الناتج الصافي	**170 721**	**176 562**

بيان أرصدة التدبير

(بآلاف الدراهم)

I- جدول تكوين النتائج	30 يونيو 2025	30 يونيو 2024
(+) الفوائد والعائدات المماثلة	740 525	763 354
(-) الفوائد والتكاليف المماثلة	413 252	438 463
هامش الفائدة	327 272	324 892
(+) عائدات التمويلات التشاركية	-	-
(-) تكاليف التمويلات التشاركية	-	-
هامش على التمويلات التشاركية	-	-
(+) العائدات من مستعقرات للقرض-إيجار وللكراء	-	-
(-) التكاليف عن مستعقرات للقرض-إيجار وللكراء	-	-
نتيجة عمليات للقرض-إيجار وللكراء	-	-
(+) عائدات من مستعقرات معطاة للإجارة	-	-
(-) تكاليف من مستعقرات معطاة للإجارة	-	-
نتيجة عمليات الإجارة	-	-
(+) العمولات المتحصلة	912	917
(-) العمولات المدفوعة	70	33
الهامش المتعلق بالعمولات	843	884
(+) نتيجة العمليات بخصوص سندات المعاملة	-	-
(+) نتيجة العمليات بخصوص سندات التوظيف	-	-
(+) نتيجة عمليات الصرف	-	-
(+) نتيجة العمليات بخصوص العائدات المتفرعة	-	-
نتيجة عمليات السوق	-	-
(+) نتيجة العمليات على سندات المضاربة والمشاركة	-	-
(+) مختلف العائدات البنكية الاخرى	-	-
(-) مختلف التكاليف البنكية الأخرى	-	-
حصة حاملي حسابات إيداعات الإستثمار	-	-
الناتج البنكي الصافي	328 115	325 776
(+) نتيجة العمليات بخصوص المستعقرات المالية	-	-
(+) عائدات الإستغلال الأخرى غير البنكية	1 100	460
(-) تكاليف الإستغلال الأخرى غير البنكية	107	69
(-) التكاليف العامة للإستغلال	28 899	30 417
الناتج الخام للإستغلال	300 209	295 750
(+/-) المخصصات الصافية لإسترجاع المؤن على الديون والإلتزامات بالتوقيع المعلقة الأداء	5 619	1 041
(+/-) المخصصات الصافية الأخرى لإسترجاع المؤن	-	-
الناتج الجاري	294 590	294 708
الناتج الغير الجاري	14 164	- 14 527
(-) الضرائب على النتائج	109 705	103 620
الناتج الصافي للسنة المالية	170 721	176 562

II- القدرة على التمويل الذاتي	30 يونيو 2025	30 يونيو 2024
(+) الناتج الصافي للسنة المالية	170 721	176 562
(+) المخصصات للإستخدامات ولمؤن المستعقرات غير المجسدة والمجسدة	1 387	1 205
(+) المخصصات للمؤن من أجل نقصان قيمة المستعقرات المالية	-	-
(+) المخصصات للمؤن من أجل المخاطر العامة	-	-
(+) المخصصات للمؤن المقننة	-	-
(+) المخصصات غير الجارية	-	-
(-) إسترجاع المؤن	-	-
(-) القيم المضافة للتفويت على المستعقرات غير المجسدة والمجسدة	-	113
(+) القيم الناقصة للتفويت على المستعقرات غير المجسدة والمجسدة	-	-
(-) القيمة المضافة للتفويت على المستعقرات المالية	-	-
(+) القيمة الناقصة للتفويت على المستعقرات المالية	-	-
(-) إسترجاع معونات الإستثمار المتوصل بها	-	-
(+) القدرة على التمويل الذاتي	172 108	177 653
(-) الأرباح الموزعة	-	-
(+) التمويل الذاتي	172 108	177 653

جدول تدفقات الخزينة

(بآلاف الدراهم)

	30 يونيو 2025	31 دجنبر 2024
عائدات الإستغلال البنكي المتحصلة	741 437	1 544 443
الإستردادات المتعلقة بالديون المستخمدة	-	-
عائدات الإستغلال غير البنكي المتحصلة	1 102	1 508
تكاليف الإستغلال البنكي المدفوعة	413 322	872 663
تكاليف الإستغلال غير البنكي المدفوعة	14 274	28 672
التكاليف العامة للإستغلال المدفوعة	27 512	59 729
الضرائب المدفوعة على النتائج	109 705	216 731
I. التدفقات الصافية للخزينة المتأتية من حساب العائدات والتكاليف	177 727	368 156
تغير :		
الديون على مؤسسات القرض وما يماثلها	- 1 111 758	1 250 699
الديون على الزبناء	980 319	604 957
سندات المعاملات والتوظيف	-	-
أصول أخرى	98 391	- 20 011
سندات المضاربة والمشاركة	-	-
المستعقرات المعطاة للقرض-الإيجار وللكراء	-	-
المستعقرات المعطاة للإيجارة	-	-
إيداعات الإستثمار الموظفة لدى مؤسسات القرض ومايماثلها	-	-
الديون إزاء مؤسسات القرض وما يماثلها	- 51 899	- 328 567
إيداعات الزبناء	-	-
ديون إزاء الزبناء على العائدات التشاركية	-	-
سندات الدين التي تم إصدارها	- 222 160	- 1 887 787
أصول أخرى	243 864	62 369
II. رصيد تغيرات الأصول والخصوم للإستغلال	- 63 244	- 318 340
III. التدفقات الصافية بالخزينة المتأتية من أنشطة الإستغلال (I + II)	114 482	49 816
ناتج تفويتات المستعقرات المالية	-	-
ناتج تفويتات المستعقرات المجسدة وغير المجسدة	-	-
إقتناء المستعقرات المالية	-	-
إقتناء المستعقرات غير المجسدة والمجسدة	1 865	2 839
الفوائد المتحصلة	-	-
الأرباح المتحصلة	-	-
IV. التدفقات الصافية للخزينة المتأتية من أنشطة الإستثمار	- 1 865	- 2 839
الإعانات، الأموال العمومية والأموال الخاصة للضمان المتحصلة	-	-
إصدار الديون التابعة	-	-
إيداعات الإستثمار المحصل عليه	-	-
إصدار الأسهم	-	-
دفع رؤوس الأموال الذاتية	-	-
إيداعات الإستثمار المسترددة	-	-
الفوائد المدفوعة	-	-
أجور مدفوعة لإيداعات الإستثمار	-	-
الأرباح المدفوعة	903	-
V. التدفقات الصافية للخزينة المتأتية من أنشطة التمويل	- 903	-
VI. التغيير الصافي للخزينة (V+IV+III)	111 714	46 978
VII. الخزينة عند إفتتاح السنة المالية	55 500	8 522
VIII. الخزينة عند إختتام السنة المالية	167 214	55 500

أهم أساليب التقييم الأساسية المطبقة من طرف المؤسسة

30 يونيو 2025

بيان أساليب التقييم الأساسية المطبقة من طرف المؤسسة

- تطبيق أساليب التقييم المنصوص عليها في مخطط المحاسبة لمؤسسات القرض الجاري بها العمل منذ 2000/01/01.
- يتم إحتساب وتقييم الحقوق المعلقة الأداء طبقا للقوانين البنكية المعمول بها.

ويمكن تلخيص المقتضيات المطبقة على النحو التالي:

- يتم تصنيف الحقوق المعلقة الأداء حسب درجة المخاطر إلى ديون مشكوك فيها مسبقا وديون مشكوك فيها وديون معرضة للخطر.
- وبعد خصم حصص الضمان المنصوص عليها في القانون الجاري به العمل (الدورية رقم25/G/97 والدورية رقم 19/G/2002 والدورية رقم38/G/2004). يتم إحداث مؤن للحقوق المعلقة الأداء على النحو التالي:
  - 20% بالنسبة للديون المشكوك فيها مسبقا ؛
  - 50% بالنسبة للديون المشكوك فيها ؛
  - 100% بالنسبة لديون معرضة للخطر.
- تظهر المستعقرات الغير مجسدة والمجسدة في الحصيلة بقيمة إقتنائها مع خصم الإستخمادات المتراكمة حسب الطريقة الخطية وعدد سنواتها المقدرة.

يتم إستخدام المستعقرات الغير مجسدة والمجسدة حسب القوانين المعمول بها.

- يتم عرض البيانات المالية طبقا لمقتضيات المخطط المحاسباتي لمؤسسات القرض.

وضعية الإستثناءات

30 يونيو 2025

بيان الإستثناءات	تبريرات الإستثناءات	أثر الإستثناءات على الذمة المالية والوضعية المالية والنتائج
I. إستثناءات للمبادئ المحاسباتية الأساسية		
II. إستثناءات لأساليب التقييم		
III. إستثناءات لقواعد الإعداد وتقديم البيانات المالية		

لاشئ

وضعية تغييرات الأساليب

30 يونيو 2025

بيان التغييرات	تبريرات التغييرات	تأثير التغييرات على الذمة المالية والوضعية المالية والنتائج
I. تغييرات تخص أساليب التقييم		
II. تغييرات تخص قواعد التقييم		

لاشئ

الحقوق على مؤسسات القرض والمماثلة لها

(بآلاف الدراهم)

الحقوق	بنك المغرب والخزينة العامة ومصالح الشيكات البريدية	أبناك بالمغرب	مؤسسات قرض أخرى ومماثلة لها بالمغرب	مؤسسات القرض بالخارج	المجموع 30 يونيو 2025	المجموع 31 دجنبر 2024
الحسابات العادية المدينة	165 278	227	7	-	165 511	55 200
قيم محصل عليها للمعاشات	-	-	-	-	-	-
يوم بيوم	-	-	-	-	-	-
لأجل	-	-	-	-	-	-
قروض الخزينة	-	1 100 000	-	-	1 100 000	-
يوم بيوم	-	-	-	-	-	-
لأجل	-	1 100 000	-	-	1 100 000	-
قروض مالية	-	-	-	-	-	-
حقوف أخرى	-	-	-	-	-	-
فوائد جارية سيتم الحصول عليها	1 919	12 425	-	-	14 345	1 165
حقوق معلقة الأداء	-	-	-	-	-	-
المجموع	167 197	1 112 652	7	-	1 279 856	56 365

الحقوق على الزبناء

(بآلاف الدراهم)

الحقوق	القطاع العمومي	القطاع الخاص: مؤسسات مالية	القطاع الخاص: مقاولات غير مالية	القطاع الخاص: زبناء آخرين	المجموع 30 يونيو 2025	المجموع 31 دجنبر 2024
قروض الخزينة	-	-	-	-	-	-
حسابات لأجل مدينة	-	-	-	-	-	-
حقوق تجارية في المغرب	-	-	-	-	-	-
قروض التصدير	-	-	-	-	-	-
قروض أخرى للخزينة	-	-	-	-	-	-
قروض الإستهلاك	-	-	-	1 635	1 635	2 135
قروض التجهيز	25 713 297	-	-	-	25 713 297	26 577 198
قروض عقارية	-	-	-	16 380	16 380	15 877
قروض أخرى للخزينة	-	-	-	-	-	-
حقوق مكتسبة عن طريق شراء الفواتير	-	-	-	-	-	-
فوائد جارية مستحقة	606 405	-	-	-	609 405	863 354
حقوق معلقة الأداء	135 505	-	-	-	135 505	596
ديون مشكوك فيها مسبقا	134 909	-	-	-	134 909	-
ديون مشكوك فيها	-	-	-	-	-	-
ديون معرضة للخطر	596	-	-	-	596	596
المجموع	26 455 207	-	18 015	-	26 473 222	27 459 159

توزيع سندات المعاملات والتوظيف والإستثمار

(بآلاف الدراهم)

السندات	مؤسسات القرض وما يماثلها	مصدرون عموميون	مصدرون خواص: ماليين	مصدرون خواص: غير ماليين	المجموع 30 يونيو 2025	المجموع 31 دجنبر 2024
سندات مدرجة	-	-	-	-	-	-
أذينات الخزينة والقيم المماثلة	-	-	-	-	-	-
سندات	-	-	-	-	-	-
سندات أخرى للديون	-	-	-	-	-	-
سندات الملكية	-	-	-	-	-	-
سندات غير مدرجة	-	-	-	-	-	-
أذينات الخزينة والقيم المماثلة	-	-	-	-	-	-
سندات	-	-	-	-	-	-
سندات أخرى للديون	-	-	-	-	-	-
سندات الملكية	-	-	-	-	-	-
المجموع	-	-	-	-	-	-

لاشئ

توزيع سندات المعاملات والتوظيف والإستثمار

30 يونيو 2025

(بآلاف الدراهم)

السندات	القيمة المحاسباتية الخام	القيمة الحالية	قيمة التسديد	قيم مضافة غير معلنة	قيم ناقصة غير معلنة	المؤن
سندات المعاملة						
أذينات الخزينة والقيم المماثلة	-	-	-	-	-	-
سندات	-	-	-	-	-	-
سندات أخرى للديون	-	-	-	-	-	-
سندات الملكية	-	-	-	-	-	-
سندات التوظيف	-	-	-	-	-	-
أذينات الخزينة والقيم المماثلة	-	-	-	-	-	-
سندات	-	-	-	-	-	-
سندات أخرى للديون	-	-	-	-	-	-
سندات الملكية	-	-	-	-	-	-
سندات الإستثمار	-	-	-	-	-	-
أذينات الخزينة والقيم المماثلة	-	-	-	-	-	-
سندات	-	-	-	-	-	-
سندات أخرى للديون	-	-	-	-	-	-
المجموع	-	-	-	-	-	-

لاشئ

تفاصيل حول الأصول الأخرى

(بآلاف الدراهم)

الأصول	30 يونيو 2025	31 دجنبر 2024
إقتناء أدوات إختيارية	-	-
عمليات مختلفة على السندات	-	-
مدينين مختلفين	154 271	278 889
المبالغ المستحقة للدولة	153 523	278 141
المبالغ المستحقة لهيئات الإحتياط	-	-
المبالغ المستحقة للمستخدمين	-	-
حسابات الزبناء لخدمات غير بنكية	-	-
مدينين مختلفين آخرين	748	748
قيم وتوظيفات مختلفة	-	-
حسابات التسوية	306 787	280 560
حسابات تسوية عمليات خارج الحصيلة	-	-
مقابل نتائج الصرف خارج الحصيلة	-	-
مقابل نتائج عائدات مستمدة من خارج الحصيلة	-	-
مقابل نتائج على سندات خارج الحصيلة	-	-
حسابات الفرق للعمولات والسندات	844	4 014
نتائج عائدات مستمدة من التغطية	205 379	209 282
أعباء موزعة على عدة سنوات	13 151	7 027
حسابات الربط ما بين المركز والفروع والوكالات بالمغرب	-	-
عائدات سيتم الحصول عليها وأعباء متوقعة	87 076	59 896
حسابات تسوية أخرى	337	341
حقوق معلقة الأداء تهم عمليات مختلفة	-	-
المجموع	461 058	559 449

سندات المساهمات والتوظيفات المماثلة

30 يونيو 2025

(بآلاف الدراهم)

اسم الشركة المصدرة	القطاع	الرأسمال	المساهمة في الرأسمال (%)	ثمن الإقتناء الإجمالي	القيمة المحاسباتية الصافية	مقتطف من البيانات المالية للشركة المصدرة: تاريخ نهاية السنة المالية	الوضعية الصافية	الناتج الصافي	العائدات المسجلة في حساب العائدات والتكاليف
المساهمة في الشركات المرتبطة									
سندات مساهمات أخرى									
ماروك ليز ش.م	الوديع المركزي	100 000	0,025%	25	25	2024/12/31	366 080	15 812	
مجموع المساهمات				25	25	-	366 080	15 812	-
التوظيفات المماثلة				-	-	-	-	-	-
المجموع العام				25	25	-	366 080	15 812	-

الحقوق التابعة

(بآلاف الدراهم)

الحقوق التابعة	المبلغ: خام 30 يونيو 2025	المبلغ: المؤن 30 يونيو 2025	المبلغ: الصافي 30 يونيو 2025	المبلغ: الصافي 31 دجنبر 2024	منها الشركات ذات الصلة: الصافي 30 يونيو 2025	منها الشركات ذات الصلة: الصافي 31 دجنبر 2024
حقوق تابعة لمؤسسات القرض والمماثلة						
حقوق تابعة على الزبناء						
المجموع						

لاشئ لاشئ

مستعقرات معطاة لقرض-الإيجار وللكراء بنية الشراء والكراء البسيط

30 يونيو 2025

(بآلاف الدراهم)

النوع	مبلغ الخام بداية السنة	مبلغ الإقتناء خلال السنة	مبلغ المبيعات أو السحوبات خلل السنة	مبلغ الخام نهاية السنة	الإستخمادات: مخصصات السنة	الإستخمادات: مجموع الإستخمادات	المؤن: مخصصات السنة	المؤن: إسترداد المؤن	المؤن: مجموع المؤن	المبلغ الصافي نهاية السنة
مستعقرات معطاة لقرض-الإيجار وللكراء بنية الشراء	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
قرض-إيجار لمستعقرات غير مجسدة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
قرض-إيجار آلات	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
قرض-إيجار آلات في طور الإيجار	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
قرض-إيجار آلات مكرى	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
قرض-إيجار آلات غير مكري بعد الفسخ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
قرض-إيجار مستعقرات	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
قرض-إيجار في طور الإيجار	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
قرض-إيجار مكري	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
قرض-إيجار مستعقرات غير مكري بعد الفسخ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
إيجار مستحق	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
إيجار أعيدت تركيبته	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
إيجار غير مؤدى	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
حقوق معلقة الأداء	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
مستعقرات معطاة للكراء البسيط	22 361	-	-	22 361	164	19 579	-	-	-	2 782
آلات للكراء البسيط	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
مستعقرات للكراء البسيط	22 361	-	-	22 361	164	19 579	-	-	-	2 782
إيجار مستحق سيتم خصمه	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
إيجار أعيدت تركيبته	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
إيجار غير مؤدى	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
حقوق معلقة الأداء	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
المجموع	22 361	-	-	22 361	164	19 579	-	-	-	2 782

مستعقرات غير مجسدة و مجسدة

30 يونيو 2025

(بآلاف الدراهم)

	مبلغ الخام بداية السنة	مبلغ الإقتناء خلال السنة	مبلغ المبيعات أو السحوبات خلل السنة	مبلغ الخام نهاية السنة	الإستخمادات و / أو المؤن: مبلغ الإستخمادات و / أو المؤن عند بداية السنة	الإستخمادات و / أو المؤن: مخصصات السنة	الإستخمادات و / أو المؤن: مبلغ الإستخمادات للمستعقرات	الإستخمادات و / أو المؤن: المجموع	المبلغ الصافي نهاية السنة
مستعقرات غير مجسدة	21 131	265	-	21 396	21 068	23	-	21 091	305
حقوق الإيجار	-	-	-	-	-	-	-	-	-
مستعقرات للبحث والتنمية	-	-	-	-	-	-	-	-	-
مستعقرات أخرى غير مجسدة للإستغلال	21 131	265	-	21 396	21 068	23	-	21 091	305
مستعقرات غير مجسدة خارج الإستغلال	-	-	-	-	-	-	-	-	-
مستعقرات مجسدة	127 260	1 600	-	128 860	85 992	1 364	-	87 355	41 505
مباني للإستغلال	69 323	-	-	69 323	33 068	776	-	33 845	35 479
أرض للإستغلال	7 229	-	-	7 229	-	-	-	-	7 229
مباني للإستغلال - مكاتب	61 194	-	-	61 194	32 420	765	-	33 185	28 010
مباني للإستغلال - مساكن وظيفية	900	-	-	900	649	11	-	660	240
معدات وآليات للإستغلال	28 751	1 595	-	30 346	26 834	292	-	27 126	3 220
أثاث مكاتب الإستغلال	7 921	-	-	7 921	7 759	27	-	7 786	135
معدات مكاتب الإستغلال	950	5	-	950	949	0	-	950	5
معدات معلوماتية	19 880	1 590	-	21 470	18 125	265	-	18 390	3 079
معدات متحركة مرتبطة بالإستغلال	-	-	-	-	-	-	-	-	-
معدات أخرى للإستغلال	-	-	-	-	-	-	-	-	-
مستعقرات مجسدة أخرى للإستغلال	19 345	-	-	19 345	17 695	209	-	17 903	1 442
مستعقرات مجسدة أخرى خارج الإستغلال	9 842	5	-	9 846	8 395	87	-	8 482	1 365
أرض خارج الإستغلال	-	-	-	-	-	-	-	-	-
مباني خارج للإستغلال	5 545	-	-	5 545	4 200	69	-	4 269	1 276
معدات وآليات خارج الإستغلال	2 344	-	-	2 344	2 261	13	-	2 274	70
مستعقرات مجسدة أخرى للإستغلال	1 953	5	-	1 958	1 934	4	-	1 938	19
المجموع	148 391	1 865	-	150 256	107 060	1 387	-	108 447	41 809

FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL
صندوق التجهيز الجماعي

زائد أو ناقص القيمة على بيع وسحب المستعقرات

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

تاريخ البيع أو السحب	النوع	المبلغ الخام	الإستخدامات المتراكمة	القيمة المحاسباتية الصافية	عائد البيع	زائد قيمة البيع	ناقص قيمة البيع
-	-	-	-	-	-	-	-
المجموع		-	-	-	-	-	-

لاشئ

ديون إزاء مؤسسات القرض وما يماثلها

(بآلاف الدراهم)

الديون	بنك المغرب، الخزينة العامة، مصالح الشيكات البريدية	الأبناك بالمغرب	مؤسسات القرض الأخرى وما يماثلها بالمغرب	مؤسسات القرض بالخارج	المجموع 30 يونيو 2025	المجموع 31 دجنبر 2024
الحسابات العابرة الدائنة	-	-	-	-	-	-
القيم المقدمة للإستحفاظ	-	-	-	-	-	-
يوما بيوم	-	-	-	-	-	-
لأجل	-	-	-	-	-	-
إقراضات الخزينة	-	-	-	-	-	150 000
يوما بيوم	-	-	-	-	-	-
لأجل	-	-	-	-	150 000	150 000
الإقتراضات المالية	-	6 565 000	1 840 702	5 234 649	13 640 352	13 486 323
الديون الأخرى	-	-	-	218 536	218 536	216 424
الفوائد الجارية الواجب أداؤها	-	86 373	34 574	67 710	188 657	246 698
المجموع	-	6 651 373	1 875 277	5 520 896	14 047 546	14 099 445

إيداعات الزبناء

(بآلاف الدراهم)

إيداعات	القطاع العمومي	القطاع الخاص: المؤسسات المالية	القطاع الخاص: المؤسسات الغير المالية	القطاع الخاص: زبائن آخرين	المجموع 30 يونيو 2025	المجموع 31 دجنبر 2024
حسابات دائنة لأجل						
حسابات الإدخار						
إيداعات لأجل						
حسابات دائنة أخرى						
فوائد جارية للأداء						
المجموع						

لاشئ

سندات الدين الصادرة

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

طبيعة السند (1)	تاريخ الإنفاق	تاريخ الإستحقاق	مميزات: القيمة الإسمية للوحدة	مميزات: النسبة الإسمية	المبلغ	طريقة التسديد (2)	منها: مؤسسات مرتبطة	منها: أخرى ذات الصلة	المبلغ الغير مستخدم لأقساط الإصدار أو التسديد
إقتراضات سنوية					6 931 000				
إقتراضات سنوية	2012/01/20	2027/01/20	100	5,30%	133 333	مستخدمة	-	-	-
إقتراضات سنوية	2014/12/08	2029/12/08	100	3,87%	283 000	مستخدمة	-	-	-
إقتراضات سنوية	2015/07/13	2030/07/13	100	4,60%	288 000	مستخدمة	-	-	-
إقتراضات سنوية	2015/07/13	2025/07/13	100	3,41%	60 000	في النهاية	-	-	-
إقتراضات سنوية	2015/07/13	2025/07/13	100	3,51%	220 000	في النهاية	-	-	-
إقتراضات سنوية	2016/10/13	2031/10/13	100	3,92%	149 333	مستخدمة	-	-	-
إقتراضات سنوية	2016/10/13	2026/10/13	100	3,25%	225 000	في النهاية	-	-	-
إقتراضات سنوية	2016/10/13	2031/10/13	100	3,65%	212 333	مستخدمة	-	-	-
إقتراضات سنوية	2017/12/06	2032/12/06	100	3,93%	426 667	مستخدمة	-	-	-
إقتراضات سنوية	2017/12/06	2027/12/06	100	3,23%	200 000	في النهاية	-	-	-
إقتراضات سنوية	2017/12/06	2032/12/06	100	3,43%	533 333	مستخدمة	-	-	-
إقتراضات سنوية	2018/07/19	2033/07/19	100	3,84%	600 000	مستخدمة	-	-	-
إقتراضات سنوية	2019/07/12	2034/07/12	100	3,49%	333 333	مستخدمة	-	-	-
إقتراضات سنوية	2019/07/12	2034/07/12	100	3,69%	1 000 000	مستخدمة	-	-	-
إقتراضات سنوية	2020/12/18	2036/03/31	100	3,31%	1 466 667	مستخدمة	-	-	-
إقتراضات سنوية	2022/01/12	2037/01/12	100	3,42%	800 000	مستخدمة	-	-	-
المجموع					6 931 000				

(1) يتعلق الأمر بشهادات الإيداع - إقتراضات سنوية - أسهم شركات التمويل - سندات دين أخرى
(2) الإستخدامات: سنوية - في النهاية

تفاصيل الخصوم الأخرى

(بآلاف الدراهم)

الخصوم	30 يونيو 2025	31 دجنبر 2024
أدوات اختيارية تم بيعها	-	-
عمليات مختلفة على السندات	-	-
دائنون مختلفون	260 867	234 487
مبالغ مستحقة للدولة	127 559	230 987
مبالغ مستحقة لهيئات الإحتياط	1 125	691
مبالغ مستحقة للمستخدمين	19	14
مبالغ مستحقة للمساهمين والشركاء	-	-
موردي السلع والخدمات	3 073	2 771
دائنون آخرون	129 092	25
حسابات التسوية	328 395	110 910
حسابات ضبط العمليات خارج الحصيلة	-	-
حسابات فوارق العملة والسندات	1 253	1 593
نتائج عائدات منبثقة عن التغطية	309 370	91 470
حسابات الربط ما بين المركز والفروع والوكالات بالمغرب	-	-
تكاليف وجب أداؤها وعائدات محددة مسبقا	6 779	12 113
حسابات تسوية أخرى	10 993	5 734
المجموع	589 262	345 398

المؤن

(بآلاف الدراهم)

	الجاري 31 دجنبر 2024	مخصصات	إسترادات	تغيرات أخرى	الجاري 30 يونيو 2025
مؤن مخصومة من الأصول	15 872	5 619	-	-	21 491
ديون على مؤسسات القروض وما يماثلها	-	-	-	-	-
ديون على الزبناء	5 490	5 619	-	-	11 109
سندات التوظيف	-	-	-	-	-
سندات المساهمة والتوظيفات المماثلة	-	-	-	-	-
مستعقرات قرض-الإيجار والكراء	-	-	-	-	-
أصول أخرى	10 382	-	-	-	10 382
مؤن مسجلة في الخصوم	88 893	-	-	-	88 893
مؤن قاطر تنفيذ التزامات بالتوقيع	-	-	-	-	-
مؤن قاطر الصرف	-	-	-	-	-
مؤن قاطر عامة	88 893	-	-	-	88 893
مؤن لمعاشات التقاعد وواجبات مماثلة	-	-	-	-	-
مؤن قاطر وتكاليف أخرى	-	-	-	-	-
مؤن مفننة	-	-	-	-	-
المجموع العام	104 765	5 619	-	-	110 384

إمدادات صناديق عمومية مخصصة وصناديق خاصة للضمان

(بآلاف الدراهم)

	الموضوع الإقتصادي	المبلغ الإجمالي	المبلغ 31 دجنبر 2024	الإستعمال 30 يونيو 2025	المبلغ 30 يونيو 2025
الإمدادات					
صناديق عمومية مخصصة					
صناديق خاصة للضمان					
المجموع					

لاشئ

الأموال الذاتية

(بآلاف الدراهم)

الأموال الذاتية	الجاري 31 دجنبر 2024	تخصيص النتيجة	تغيرات أخرى	الجاري 30 يونيو 2025
فوارق إعادة التقييم	-	-	-	-
الإحتياطات والأقساط المرتبطة برأس المال	3 859 648	367 675	903 -	4 226 420
الإحتياطات القانونية	-	-	-	-
إحتياطات أخرى	3 859 648	367 675	903 -	4 226 420
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 (+/-)	-	-	-	-
النتائج الصافية في إنتظار التخصيص (+/-)	-	-	-	-
النتائج الصافية (+/-)	367 675	367 675 -	170 721	170 721
المجموع	5 227 324	-	169 818	5 397 141

إلتزامات التمويل والضمان

(بآلاف الدراهم)

الإلتزامات	30 يونيو 2025	31 دجنبر 2024
إلتزامات التمويل والضمان معطاة	5 863 603	5 559 617
إلتزامات التمويل لفائدة مؤسسات القرض والمماثلة لها	-	-
قروض وثائقية للإستيراد	-	-
قبول أو إلتزام بالأداء	-	-
فتح إعتمادات مؤكدة	-	-
إلتزامات إستبدال على إصدارات سندية	-	-
إلتزامات لا رجعة فيها لقروض إيجار	-	-
إلتزامات تمويل أخرى معطاة	-	-
إلتزامات التمويل لفائدة الزبناء	5 863 603	5 559 617
قروض وثائقية للإستيراد	-	-
قبول أو إلتزام بالأداء	-	-
فتح إعتمادات مؤكدة	5 863 603	5 559 617
إلتزامات إستبدال على إصدارات سندية	-	-
إلتزامات لا رجعة فيها لقروض إيجار	-	-
إلتزامات تمويل أخرى معطاة	-	-
إلتزامات الضمان لفائدة مؤسسات القرض والمماثلة لها	-	-
قروض وثائقية للتصدير مؤكدة	-	-
قبول أو إلتزام بالأداء	-	-
ضمان قروض معطاة	-	-
كفالات أخرى وضمانات معطاة	-	-
إلتزامات معلقة الأداء	-	-
إلتزامات الضمان لفائدة الزبائن	-	-
ضمانات قروض معطاة	-	-
كفالات وضمانات لفائدة الإدارة العمومية	-	-
ضمانات وكفالات أخرى معطاة	-	-
إلتزامات معلقة الأداء	-	-
إلتزامات تمويل وضمان محصل عليها	6 393 493	8 320 281
إلتزامات تمويل محصل عليها من طرف مؤسسات القرض والمماثلة لها	6 393 493	8 320 281
فتح إعتمادات مؤكدة	6 393 493	8 320 281
إلتزامات استبدال 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 وهيئات الضمان المختلفة	-	-
ضمانات القروض	-	-
ضمانات أخرى محصل عليها	-	-

إلتزامات بواسطة سندات

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

إلتزامات	المبلغ
إلتزامات معطاة	
سندات مشتراة إستردايا	
سندات أخرى يجب تسليمها	
إلتزامات محصل عليها	
سندات تم بيعها إستردايا	
سندات أخرى سيتم الحصول عليها	

لاشئ

عمليات الصرف لأجل وإلتزامات على عائدات مشتقة

(بآلاف الدراهم)

	عمليات التغطية: 30 يونيو 2025	عمليات التغطية: 31 دجنبر 2024	عمليات أخرى: 30 يونيو 2025	عمليات أخرى: 31 دجنبر 2024
عمليات الصرف لأجل	-	-	-	-
عملة سيتم الحصول عليها	-	-	-	-
دراهم ينعين دفعها	205 379	209 282	-	-
عملات ينعين دفعها	-	-	-	-
دراهم سيتم الحصول عليها	309 370	91 470	-	-
من ضمنها مقايضة مالية على العملة	-	-	-	-
إلتزامات على عائدات مشتقة	-	-	-	-
إلتزامات في أسواق منظمة لسعر الفائدة	-	-	-	-
إلتزامات في السوق بالإتفاق حول نسبة الفائدة	-	-	-	-
إلتزامات في أسواق منظمة لسعر الصرف	-	-	-	-
إلتزامات في أسواق بالاتفاق حول سعر الصرف	-	-	-	-
إلتزامات في أسواق منظمة لأدوات أخرى	-	-	-	-
إلتزامات في أسواق بالإتفاق على أدوات أخرى	-	-	-	-

الديون التابعة

(بآلاف الدراهم)

عملة الإقتراض	المبلغ بعملة الإقتراض	الجاري (1)	النسبة	المدة (2)	شروط التسديد المسبق تابعة ومحولة (3)	مبلغ الإقتراض بالعملة الوطنية	شركات مرتبطة: المبلغ بالدرهم 30 يونيو 2025	شركات مرتبطة: المبلغ بالدرهم 31 دجنبر 2024	شركات ذات الصلة: المبلغ بالدرهم 30 يونيو 2025	شركات ذات الصلة: المبلغ بالدرهم 31 دجنبر 2024
بالدرهم	200 000		3,78%	10		200 000	-	-	-	-
بالدرهم	800 000		3,83%	10		800 000	-	-	-	-
المجموع	1 000 000					1 000 000	-	-	-	-

بنك التمويل المحلي
LA BANQUE DU FINANCEMENT LOCAL

FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL
صندوق التجهيز الجماعي
FEC

قيم وضمانات محصل عليها ومعطاة كضمانة

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

قيم وضمانات محصل عليها كضمانة	القيمة المحاسبية الصافية	عناوين الأصول أو خارج الحصيلة التي تسجل الحقوق أو الإلتزامات المحصل عليها بالتوقيع	مبالغ الحقوق أو الالتزامات بالتوقيع المعطاة بالتغطية
ادينات الخزينة والقيم المماثلة	-	-	-
سندات أخرى	-	-	-
الرهون	380 000	الحساب 2313	380 000
قيم وضمانات عينية أخرى	-	-	-
المجموع	**380 000**		**380 000**

قيم وتأمينات معطاة كضمانة	القيمة المحاسبية الصافية	عناوين الأصول أو خارج الحصيلة التي تسجل الحقوق أو الإلتزامات المحصل عليها بالتوقيع	مبالغ الديون او الالتزامات بالتوقيع المحصل عليها بالتغطية
أدينات الخزينة والقيم المماثلة			
سندات أخرى			
الرهون			
قيم وضمانات عينية أخرى			

لاشــئ

توزيع التوظيفات والموارد حسب المدة المتبقية

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

	أقل من شهر واحد	ما بين 1 و 3 أشهر	ما بين 3 أشهر وسنة	ما بين سنة و 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	المجموع
الأصول						
حقوق على مؤسسات القرض والمؤسسات المماثلة لها	165 511	-	1 100 000	-	-	1 265 511
حقوق على الزبناء	329 209	203 573	1 842 437	9 149 866	14 152 723	25 654 694
سندات الدين	-	-	-	-	-	-
ديون تابعة	-	-	-	-	-	-
قروض إيجار وما يماثلها	-	-	-	-	-	-
المجموع	**471 607**	**203 573**	**2 942 437**	**9 149 866**	**14 152 723**	**26 920 205**
الخصوم						
ديون تجاه مؤسسات القرض والمؤسسات المماثلة لها	176 763	121 865	834 659	4 877 113	7 848 489	13 858 888
ديون تجاه الزبناء	-	-	-	-	-	-
سندات ديون صادرة	528 000	-	494 933	3 196 733	2 711 333	6 931 000
اقتراضات تابعة	-	-	-	1 000 000	-	1 000 000
المجموع	**704 763**	**121 865**	**1 329 592**	**9 073 847**	**10 559 822**	**21 789 888**

تمركز المخاطر حول نفس المستفيد

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

العدد	المبلغ الإجمالي للمخاطر	مبلغ المخاطر الذي يفوق 10% من الأموال الذاتية		
		قروض عن طريق السحب	قروض بالتوقيع	مبلغ السندات المحصل عليها في رأسمال المستفيد

لاشــئ

توزيع مجموع الأصول والخصوم وخارج الحصيلة بالعملة الأجنبية

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

الحصيلة	المبلغ
الأصول	-
قيم بالصندوق، الأبناك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات 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-الإيجار وللكراء	-
مستعقرات غير مجسدة ومجسدة	-
الخصوم	5 520 896
الأبناك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية	-
ديون تجاه مؤسسات القرض والمؤسسات المماثلة لها	5 520 896
ودائع الزبناء	-
سندات الدين الصادرة	-
خصوم أخرى	-
امدادات صناديق عمومية مخصصة وصناديق خاصة للضمان	-
ديون تابعة	-
خارج الحصيلة	**المبلغ**
إلتزامات معطاة	-
إلتزامات محصل عليها	793 493

هامش الفائدة

(بآلاف الدراهم)

	30 يونيو 2025	30 يونيو 2024
الفوائد المحصل عليها	740 525	763 354
فوائد وعائدات مماثلة على عمليات مع مؤسسات القرض	17 139	32 536
فوائد وعائدات مماثلة على عمليات مع الزبناء	723 386	730 818
فوائد وعائدات مماثلة على سندات الحقوق	-	-
الفوائد المدفوعة	413 252	438 463
فوائد وأعباء مماثلة على عمليات مع مؤسسات القرض	265 523	259 308
فوائد وأعباء مماثلة على عمليات مع الزبناء	-	-
فوائد وأعباء مماثلة على سندات الدين الصادرة	147 730	179 154
المجموع	**327 272**	**324 892**

عائدات سندات الملكية

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

أصناف السندات	عائدات محصل عليها
سندات التوظيف	
سندات المساهمة	
مساهمات في الشركات المرتبطة	
سندات لنشاط الحقيبة	
توظيفات مماثلة	
المجموع	

لاشــئ

العمولات

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

العمولات	المبلغ
عمولات محصل عليها	912
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 منتوجات التأمين	-
على خدمات أخرى	912
العمولات المدفوعة	70
على عمليات مع مؤسسات القرض	33
على عمليات مع الزبناء	-
على عمليات الصرف	-
متعلقة بالتدخل في الأسواق الأولية السندية	-
على عائدات مشتقة	-
على عمليات تخص التدبير والإيداع	37
على وسائل الأداء	-
على أنشطة الإستشارة والمساعدة	-
على بيع منتوجات التأمين	-
على خدمات أخرى	-

نتائج عمليات السوق

(بآلاف الدراهم)

العائدات والأعباء	30 يونيو 2025	30 يونيو 2024
العائدات	-	-
الربح على سندات المعاملات	-	-
زائد القيمة على بيع سندات التوظيف	-	-
إسترداد المؤن على إنخفاض قيمة سندات التوظيف	-	-
الربح على عائدات مشتقة	-	-
الربح على عمليت الصرف	-	-
الأعباء	-	-
الخسارة على سندات المعاملات	-	-
نقص القيمة على بيع سندات التوظيف	-	-
مخصصات المؤن على إنخفاض قيمة سندات التوظيف	-	-
خسارة على عائدات مشتقة	-	-
خسارة على عمليات الصرف	-	-
النتيجة	-	-

لاشــئ

الأعباء العامة للإستغلال

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

	المبلغ
نفقات المستخدمين	22 090
الضرائب والرسوم	418
أعباء خارجية	2 822
أعباء عامة أخرى للإستغلال	2 182
مخصصات الإستخمادات والمؤن للمستعقرات الغير مجسدة والمجسدة	1 387
المجموع	28 899

عائدات وأعباء أخرى

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

	المبلغ
عائدات وأعباء بنكية أخرى	-
عائدات بنكية أخرى	-
أعباء بنكية أخرى	70
عائدات وأعباء الإستغلال غير بنكية	-
عائدات إستغلال غير بنكية	1 100
أعباء إستغلال غير بنكية	107
مخصصات مؤن لخسارة على حقوق غير مسترجعة	5 619
إسترجاع مؤن على حقوق مستخمدة	-
عائدات وأعباء غير جارية	-
عائدات غير جارية	2
أعباء غير جارية	14 166

توزيع النتائج حسب المهنة أو قطب النشاط و حسب المنطقة الجغرافية

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

توزيع حسب قطب النشاط

قطب النشاط	الناتج الصافي البنكي	النتيجة الخام للاستغلال	النتيجة قبل الضريبة
نشاط بنكي	328 115	300 209	280 426
أنشطة أخرى	-	-	-
المجموع	**328 115**	**300 209**	**280 426**

توزيع حسب المنطقة الجغرافية

المنطقة الجغرافية	الناتج الصافي البنكي	النتيجة الخام للاستغلال	النتيجة قبل الضريبة
المغرب	328 115	300 209	280 426
مناطق اخرى	-	-	-
المجموع	**328 115**	**300 209**	**280 426**

المرور من النتيجة المحاسبية الصافية إلى النتيجة الجبائية الصافية

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

العناوين	المبلغ	المبلغ
I- النتيجة المحاسبية الصافية	170 721	
الربح الصافي	170 721	
الخسارة الصافية		-
II- إعادة الإدماجات الجبائية	123 779	
1- الجارية	-	
2- الغير الجارية	123 779	
الضريبة على الشركات	109 705	
المساهمة الإجتماعية للتضامن	14 073	
-		
-		
-		
III- التخفيضات الجبائية		15 000
1- الجارية		-
-		
-		
-		
-		
-		
2- الغير الجارية		15 000
المساهمة في الصندوق الخاص بتدبير آثار الزلزال الذي عرفته المملكة المغربية في 8 شتنبر 2023		15 000
-		
-		
-		
-		
المجموع	294 499	15 000
IV- النتيجة الجبائية الصافية		279 499
الربح الجبائي الخام (A)		279 499
الخسارة الجبائية الخام (B)		
V- تحويلات العجز المنسوبة إلى (C)*		
السنة N-4		
السنة N-3		
السنة N-2		
السنة N-1		
VI- النتيجة الجبائية الصافية		279 499
ربح جبائي صافي (A - C)		279 499
أو		
عجز جبائي صافي (B)		
VII- مجموع الإستخمادات المؤجلة جبائيا		
VIII- مجموع العجز الجبائي الذي سيتم تحويله		
السنة N-4		
السنة N-3		
السنة N-2		
السنة N-1		

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

إحتساب النتيجة الجارية بعد الضرائب

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

I- إحتساب النتيجة	المبلغ
النتيجة الجارية لحساب العائدات والأعباء	294 590
(+) إعادة الإدماج الجبائي للعمليات الجبائية	-
(-) الخصم الجبائي للعمليات الجارية	-
(=) النتيجة الجارية الخاضعة نظريا للضريبة	294 590
(-) الضريبة النظرية على النتيجة الجارية	115 627
(=) النتيجة الجارية بعد الضريبة	178 964

II- بيانات حول النظام الجبائي والفوائد التي تمنحها قوانين الإستثمارات أو المقتضيات القانونية الخاصة

تفاصيل الضريبة على القيمة المضافة

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

النوع	الرصيد عند بداية السنة (1)	العمليات المحاسبية للسنة (2)	التصريح بالضريبة على القيمة المضافة للسنة (3)	رصيد عند آخر السنة (3-2+1=4)
أ-الضريبة على القيمة المضافة التي يتم جمعها	9 522	111 377	112 200	8 699
ب-الضريبة على القيمة المضافة التي يتم إسترادها	18 691	44 049	55 955	6 785
على الأعباء	18 686	43 893	55 825	6 754
على المستعقرات	5	156	130	31
ج - الضريبة على القيمة المضافة الواجب أداؤها أو قروض الضريبة على القيمة المضافة (أ-ب)	9 169 -	67 328	56 246	1 914

توزيع الرأسمال

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

مبلغ الرأسمال : 1 000 000
الرأسمال المكتتب الغير مطلوب : -
القيمة الإسمية للسند :

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

تخصيص النتائج خلال السنة

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

أ - مصدر النتائج المخصصة	المبلغ	ب - تخصيص النتائج	المبلغ
قرار مجلس الإدارة بتاريخ 2025/05/28			
ترحيل من جديد	-	الإحتياطات القانونية	-
النتائج الصافية في إنتظار تخصيص	-	الأرباح	-
النتائج الصافية للسنة	367 675	تخصيصات أخرى	367 675
الخصم من الأرباح	-		-
خصومات أخرى	-		-
المجموع أ	367 675	المجموع ب	367 675

النتائج وعناصر أخرى متعلقة بالثلاث سنوات الأخيرة

(بآلاف الدراهم)

	30 يونيو 2025	31 دجنبر 2024	31 دجنبر 2023
الأموال الذاتية والمماثلة	6 434 865	6 244 938	5 876 476
يجب خصمها - المبلغ المتعلق بصندوق مواكبة الجماعات الترابية	903 -	-	-
الأموال الذاتية والمماثلة الصافية	6 433 962	6 244 938	5 876 479
عمليات ونتائج السنة	-	-	-
عائدات صافية بنكية	328 115	671 780	669 251
النتيجة قبل الضرائب	280 426	584 406	409 906
الضرائب على النتيجة	109 705	216 731	210 819
الأرباح الموزعة	-	-	-
النتائج غير الموزعة (الموضوعة في الإحتياطات أو في إنتظار التخصيص)	170 721	367 675	199 087
النتيجة حسب السند (بالدرهم)	-	-	-
النتيجة الصافية حسب السهم أو الحصة	-	-	-
الربح الموزع حسب السهم أو الحصة	-	-	-
المستخدمين	-	-	-
مبلغ الرواتب الخام للسنة	23 872	42 343	42 948
متوسط عدد المستخدمين خلال السنة	84	86	89

تواريخ وأحداث مستقبلية

30 يونيو 2025
(بآلاف الدراهم)

I. تواريخ

تاريخ الختم (1)	2025/06/30
تاريخ وضع البيانات المالية (2)	شتنبر 2025

(1) تبرير في حالة تغيير تاريخ ختم السنة المالية
(2) تبرير في حالة تجاوز التاريخ القانوني ثلاثة أشهر المنصوص عليه لإعداد البيانات المالية

II. أحداث مستقبلية لختم السنة غيرمرتبطة بهذه السنة وتم التعرف عليها قبل الاعلان الخارجي الأول للبيانات المالية

تواريخ	بيان الأحداث
	إيجابية
	سلبية

لاشئ

عدد المستخدمين

(بالأرقام)

عدد المستخدمين	30 يونيو 2025	31 دجنبر 2024
المستخدمين الذين يتقاضون رواتبهم	82	85
المستخدمين المزاولين	82	85
المستخدمين مائل لدوام كامل	82	85
المستخدمين الإداريين والتقنيين (مائل لدوام كامل)	-	-
المستخدمين المحصمين لمهام بنكية (مائل لدوام كامل)	-	-
الأطر (مائل لدوام كامل)	77	79
المستخدمين (مائل لدوام كامل)	5	6
من بينهم المستخدمين العاملين بالخارج	-	-

سندات وأصول أخرى يتم تدبيرها او إيداعها

(بآلاف الدراهم)

سندات	عدد الحسابات: 30 يونيو 2025	عدد الحسابات: 31 دجنبر 2024	المبالغ: 30 يونيو 2025	المبالغ: 31 دجنبر 2024
السندات التي تكون المؤسسة الوديع لها				
سندات يتم تدبيرها بموجب تفويض تدبير				
سندات هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة تكون المؤسسة الوديع لها				
سندات هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة يتم تدبيرها بموجب تفويض تدبير				
أصول أخرى تكون المؤسسة الوديع لها				
أصول أخرى يتم تدبيرها بموجب تفويض تدبير				

لاشئ

الشبكة

(بالأرقام)

الشبكة	30 يونيو 2025	31 دجنبر 2024
شبابيك دائمة		
شبابيك دورية		
موزع أتوماتيكي للبنك شباك أتوماتيكي للبنك		
فروع ووكالات بالخارج		
ممثليات ومكاتب بالخارج		

لاشئ

حسابات الزبناء

(بالأرقام)

حسابات الزبناء	30 يونيو 2025	31 دجنبر 2024
الحسابات الجارية		
حسابات الشيكات للمغاربة القاطنين بالخارج		
حسابات شيكات أخرى		
حسابات شراء الفواتير		
حسابات التوفير		
حسابات لأجل		
أذنيات الصندوق		
حسابات أخرى للإيداع		

لاشئ

وضعية الحقوق المعلقة الأداء والمؤن المتعلقة بها في 2025/06/30

(بآلاف الدراهم)

	30 يونيو 2025: الحقوق	30 يونيو 2025: المؤن	31 دجنبر 2024: الحقوق	31 دجنبر 2024: المؤن
القروض الكلاسيكية				
ديون مشكوك فيها مسبقا	142 000	5 619	-	-
ديون مشكوك فيها	-	-	-	-
ديون معرضة للخطر	5 927	5 344	5 927	5 344
المجموع الفرعي 1	147 926	10 962	5 927	5 344
قروض وزارة التربية الوطنية	الحقوق	المؤن	الحقوق	المؤن
ديون مشكوك فيها مسبقا	-	-	-	-
ديون مشكوك فيها	-	-	-	-
ديون معرضة للخطر	851	146	851	146
المجموع الفرعي 2	851	146	851	146
المجموع العام	148 777	11 109	6 778	5 490

نظام التدبير الشامل للمخاطر

نظام التدبير الشامل للمخاطر

1. التدبير المندمج للمخاطر

1.1. مبادئ مراقبة وحكامة تدبير المخاطر

ترتكز حكامة تدبير المخاطر لدى صندوق التجهيز الجماعي على :

- الالتزام التام لمجلس الإدارة بإيلاء الأولوية 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 وحكامة تدبير المخاطر

تتولى حكامة وتدبير 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؛
- ممثلان عن وزارة الاقتصاد والمالية؛
- ممثل عن وزارة الصحة والحماية الاجتماعية؛
- ممثل عن وزارة التجهيز والماء؛
- ممثل عن وزارة الانتقال الطاقي والتنمية المستدامة؛
- ممثل الوكالة الوطنية للتدبير الاستراتيجي لمساهمات الدولة وتتبع نجاعة المؤسسات والمقاولات العمومية؛
- المدير العام لصندوق الإيداع والتدبير؛
- أعضاء ممثلون المنتخبين: 8 مستشارين جماعيين معينين من ضمن المستشارين الجماعيين الموجودين في لائحة أُعدت 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 وبدراسة 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 الاستراتيجية 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، التوظيف، التحويل، التغطية، مردودية 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 منتوجات 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.

لجنة أمن نظام المعلومات

تتكلف لجنة أمن نظام المعلومات على الخصوص بالحرص على تتبع تفعيل سياسة أمن نظام المعلومات واحترامها من طرف مستخدمي الصندوق ومن طرف الأغيار وكذا تطور مخطط معالجة المخاطر المتعلقة بأمن نظام المعلومات، وخاصة مخاطر الأمن السيبراني.

وتتكون لجنة أمن نظام المعلومات التي يرأسها الكاتب العام أو من ينوب عنه من الأعضاء التالين :

- المدير المفوض المكلف بمديرية نظام المعلومات؛
- المدير المفوض المكلف بمديرية المخاطر والمراقبة المستمرة؛
- المسؤول المكلف بإدارة المشاريع؛
- المسؤول عن أمن نظام المعلومات؛
- المكلف بالبنيات التحتية التكنولوجية (الأمن العملياتي).

وتكمن مهام لجنة أمن نظام المعلومات، على الخصوص، فيما يلي :

- الحرص على تتبع تنفيذ سياسة أمن نظام المعلومات واحترامها من طرف مستخدمي الصندوق والأغيار؛
- قيادة مخططات العمل بشكل عام في مجال أمن نظام المعلومات، أي الموافقة، والالتزام بالموارد المرتبطة والتحقق من التنفيذ السليم لمخططات العمل هاته؛
- تتبع تطور مخطط معالجة المخاطر المتعلقة بأمن نظام المعلومات والتأكد من المراجعة المنتظمة لخارطة المخاطر الأمنية؛
- تتبع المشاريع الهيكلية في مجال أمن نظام المعلومات؛
- افتحاص مؤشرات أمن نظم المعلومات وضمان تتبع الإجراءات التي تمكن من تحسينها؛
- معالجة الأسئلة المتعلقة بالحوادث الكبرى المتعلقة بأمن نظام المعلومات؛
- الموافقة على تخصيص الموارد اللازمة لتنفيذ إجراءات تأمين نظام المعلومات؛
- التحكيم في أولويات البنك فيما يتعلق بأمن نظم المعلومات.

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.

مديرية الشؤون القانونية والمطابقة والحكامة

تتكلف مديرية الشؤون القانونية والمطابقة والحكامة على الخصوص بضمان أمن إجراءات والتزامات البنك وتقييم المخاطر القانونية المحتملة والتي قد تتعرض لها المؤسسة واتخاذ الإجراءات المناسبة لتدبيرها، وضمان تتبع مدى مطابقة عمليات واجراءات الصندوق للأحكام القانونية والتنظيمية المطبقة على الصندوق والإشراف على آليات الحكامة الداخلية للبنك وتعزيزها. كما تتكلف بتفعيل وتتبع مدونة الأخلاقيات والسلوك المهني المطبقة على مستخدمي الصندوق.

التدقيق الداخلي

تتكلف وحدة التدقيق الداخلي بعمليات المراقبة المتعلقة بالتنظيم والمساطر وتسيير الصندوق.

وتحرص 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.

2. التعرض للمخاطر

بالنظر إلى طبيعة أنشطته، فإن نوعية مخاطر الصندوق، كما تم ترسيمها في الاستراتيجية الشاملة للمخاطر، تكون كما يلي :

مخاطر القرض : خطر عدم قدرة مقترضي الصندوق على الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية.

مخاطر التركيز : يتعلق الأمر بالمخاطر المرتبطة بالتعرض الفردي الكبير، والتي من المحتمل أن تفضي إلى خسائر يمكن أن تهدد الصلابة المالية للبنك أو قدرته على متابعة أنشطته الأساسية.

المخاطر البيئية والاجتماعية : هذه المخاطر يمكن أن تتجسد من خلال الإضرار بالبيئة (تلوث الهواء، التربة، الماء، إلخ...) أو بالحياة الاقتصادية للأفراد مما يؤدي إلى انخفاض مداخيلهم، وزيادة إنفاقهم.

وتقع مسؤولية تدبير هذه المخاطر على عاتق الزبناء والسلطات المختصة. ويتمثل دور الصندوق في فهم القضايا البيئية والاجتماعية الرئيسية للمشاريع الممولة والتحقق من امتثال زبنائه للمتطلبات التشريعية والتنظيمية في هذا المجال.

المخاطر العملياتية : مخاطر خسائر ناجمة عن قصور أو فشل في المساطر أو الموارد البشرية أو الأنظمة الداخلية أو الأحداث الخارجية.

مخاطر بنيوية لمعدلات الفائدة : تكمن مخاطر معدلات الفائدة في التأثيرات التي قد تحدثها تقلبات معدلات الفائدة على هوامش الصندوق ومداخيله والقيمة الاقتصادية لأمواله الذاتية.

المخاطر البنيوية للسيولة : ترتبط بمخاطر عدم قدرة الصندوق على تلبية طلبات السيولة والوفاء بالتزاماته عند استحقاقها. وقد تتزامن طلبات السيولة مع استحقاق الدين وكذا على إثر اتفاق قرض.

مخاطر بنيوية لمعدلات الصرف : مخاطر تأثير تقلبات معدلات الصرف سلباً على مداخيل البنك.

مخاطر عدم المطابقة : تكمن في تعرض الصندوق لمخاطر السمعة والخسائر المالية أو العقوبات بسبب عدم الامتثال للمقتضيات القانونية والتنظيمية والمعايير والممارسات المطبقة على أنشطته أو قواعد السلوك.

المخاطر الاستراتيجية : المخاطر الكامنة في الاستراتيجية المختارة أو الناجمة عن عدم قدرة المؤسسة على تفعيل خطتها الاستراتيجية.

مخاطر السمعة : المخاطر الناجمة عن تصور سلبي من طرف الأطراف المقابلة أو الجهات الرقابية على وجه الخصوص، والذي قد يؤثر سلباً على قدرة المؤسسة على أداء مهمتها وحصولها على مصادر التمويل.

مخاطر الأمن السيبراني : مخاطر مواجهة الصندوق لهجوم أو خرق للأمن المعلوماتي قد يضر بسرية أو سلامة أو توفر بيانات زبنائه أو المعاملات المالية أو غيرها من المعلومات الحساسة.

1.2. مخاطر القرض

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

السياسة العامة للقروض

يشترط الصندوق على زبنائه 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 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 الترخيص به من خلال قرار مشترك موقع من طرف وزير الداخلية ووزير الاقتصاد والمالية.

عملية تدبير مخاطر القرض

فور توصله 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 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 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 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 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 الجميع؛
- 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 للمقترض؛
- بند يتم بموجبه تعليق السحوبات في حالة تأخير في الأداء يفوق 30 يوما.

نوعية الملاءة

في متم يونيو 2025:

بلغت المخاطر الصافية المرجحة التي تحملها الصندوق 557 708 7 ألف درهم، وتتكون بنسبة 84% من مخاطر القرض، و16% من المخاطر العملياتية.

وفي احترام للمتطلبات الاحترازية، بلغ معدل الملاءة 82,98%، فيما بلغ معامل Tier One 70,01%، مما يعكس المستوى الجيد لملاءة المؤسسة.

تحليل حقيبة القروض

بلغت الحقوق على الزبناء، والتي تتكون من 99,9% من الالتزامات لفائدة الجماعات الترابية، 494 486 26 ألف درهم في 30 يونيو 2025.

بلغت التزامات تمويل الصندوق لفائدة الزبناء في 30 يونيو 2025 ما قدره 603 863 5 ألف درهم.

يشير تحليل وضعية الالتزامات خارج الحصيلة التي تم حصرها في 30 يونيو 2025، إلى أن 69,92% من حجمها الإجمالي، تهم قروضا جديدة تم الالتزام بها منذ أقل من 3 سنوات.

مؤن، وسياسة المؤن، وتغطية مخاطر القرض

يتولى قسم 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 2002-G-19.

المعامل الأقصى لتقسيم المخاطر

يحرص الصندوق باستمرار على احترام نسبة 20% كحد أقصى لمجموع المخاطر تجاه نفس الزبون وأمواله الذاتية.

في إطار دراستها لطلبات التمويل، تحرص الوحدات العملياتية وكذا مديرية المخاطر والمراقبة المستمرة، على احترام المعامل الاقصى لتقسيم المخاطر والذي تتم متابعته أيضا من طرف مديرية المحاسبة والإرجاء.

بلغ المعامل الاقصى لتقسيم المخاطر حسب الكيفيات المحددة في الدورية رقم 2012-G-08 لبنك المغرب 8,18% في متم يونيو 2025، وبالتالي، فهو أقل من العتبة القانونية التي حددها البنك المركزي.

وتطبيقا للدورية التوجيهية رقم 2010-G-2 لبنك المغرب المتعلقة بممارسة اختبارات الضغط وبغية تعزيز أدوات قياس وتقييم مخاطر القرض، أُجْرِت اختبارات الضغط لتقييم درجة نفور الصندوق من هذه المخاطر.

وقد أسفرت نتائج اختبارات الضغط الأدنى، حسب الدورية التوجيهية والتي تضمنت تغييرات هامة في تركيبة حقيبة الصندوق، عن قدرة هذا الأخير على الصمود تجاه مخاطر القرض. ويُقدِّم 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 المخاطر المتعلقة بتدبيرالأصول والخصوم على مستوى القطب المالي 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 العرضي 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 يمكّنه 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 :

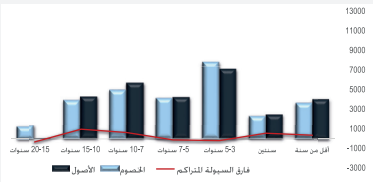
- عدم قدرة المؤسسة على رفع الأموال اللازمة لمواجهة حالات غير متوقعة على المدى القصير، ولا سيما السحب الهام لالتزامات التمويل الممنوحة للجماعات الترابية؛
- عدم مطابقة الأصول والخصوم أو تمويل الأصول على المدى المتوسط والطويل بالخصوم قصيرة المدى.

المقاربة المعتمدة في احتساب فجوات السيولة :

يعتمد قياس هذه المخاطر على عناصر الحصيلة في تاريخ حصر محدد، مرتبة 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 فجوة السيولة في 30 يونيو 2025 على النحو التالي :

النقص السنوي للسيولة



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 اختبار الضغط، لاسيما في إطار الستة سيناريوهات التالية :

سيناريو 1 : التحول التصاعدي الموازي لمنحنى معدل الفائدة (200+ نقطة أساس)؛

سيناريو 2 : التحول التنازلي الموازي لمنحنى معدل الفائدة (200- نقطة أساس)؛

سيناريو 3 : ارتفاع المعدلات القصيرة؛

سيناريو 4 : انخفاض المعدلات القصيرة؛

سيناريو 5 : تسطيح منحنى المعدلات؛

سيناريو 6 : انحدار منحنى المعدلات.

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

وقد اختار البنك المقاربة التي تعرف بطريقة الاستحقاق في النظام الثابت، وتكمن هذه المقاربة في تمرير جميع وضعيات الحصيلة الثابتة حسب خصائصها التعاقدية أو في إطار الاتفاقيات.

التعرض في 30 يونيو 2025

يوضح الرسم البياني نقص معدلات التدفق في 30 يونيو 2025 على النحو التالي :

النقص السنوي لمعدلات الفائدة

يبلغ تأثير السيناريوهات القانونية -2,63% على هامش صافي الفائدة المتوقع (سيناريو 1) و11,62% على القيمة الاقتصادية للأموال الذاتية (سيناريو 2).

مخاطر الصرف

ومن أجل التحصين ضد مخاطر الصرف، وضع الصندوق تغطية كاملة وشاملة وذلك بمناسبة السحوبات التي قام بها ابتداء من سنة 2019 على خطوط اعتماد تم التعاقد بشأنها مع مانحي أموال أجانب؛

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

3.2. المخاطر العملياتية

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 التسيير وهيئة الإدارة؛
- التنبؤ والتحكم في المخاطر المرتبطة بنشاطه من خلال مساطر محددة بدقة ومراقبة بانتظام.

تشرف المديرية العامة على نظام تدبير المخاطر العملياتية وتحرص على تتبع الإجراءات المتخذة من أجل تعزيزها.

الإطار العام

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

» آلية تفويض التوقيعات

وضع الصندوق آلية متطورة لتفويض التوقيعات مبنية على تحديد دقيق للسُلط 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 والتنفيذ 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 والعمليات والدعم. وقد تم إعداد الخريطة العامة للعمليات والمساطر وفق متطلبات معيار الجودة ISO 9001.

من جهة أخرى، يضمن استخدام أداة النمذجة الحصول على مرجع وحيد للمساطر مهيكل وسهل الولوج من طرف جميع مستخدمي الصندوق عبر موقع الأنترانت. ويخضع هذا المرجع لمراجعة منتظمة وتطورية ليتطابق مع التطورات القانونية والنشاط أو نظم المعلومات وغيرها.

» دليل المساطر والتنظيم المحاسباتي

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

- أن جميع العمليات المنجزة من طرف الصندوق تتم ترجمتها بكل نزاهة إلى تسجيلات محاسباتية؛
- أن جميع التسجيلات مطابقة للمخطط المحاسباتي لمؤسسات الائتمان والقوانين المعمول بها؛
- أن جميع المعلومات المالية والمحاسباتية 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 يُمَكّنه من السهر على انتظام وحسن تطبيق المساطر الموضوعة وإلى إضفاء الطابع الرسمي على نقط المراقبة.

» مخطط استمرارية النشاط

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

ويسمح مخطط استمرارية نشاط للصندوق بضمان 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. وفي هذا الإطار، تم تنظيم دورات تحسيسية حول المتطلبات التنظيمية والرهانات وأفضل الممارسات فيما يتعلق باستمرارية النشاط لفائدة كافة المستخدمين. كما أن مخطط الصيانة العملياتية لمخطط استمرارية نشاط الصندوق في طور التعزيز. بالإضافة إلى ذلك، يواصل الصندوق ضمان الحرص الدائم تفاديا لوقوع أي حدث قد يستجوب تفعيل مخطط استمرارية النشاط، من أجل ضمان استمرارية نشاط مصالح البنك وسلامة مستخدميه. وبالتالي، وفي عدم وجود أي حدث يستدعي تفعيله، لم يتم تفعيل مخطط استمرارية النشاط الخاص بالصندوق خلال النصف الأول من سنة 2025.

تدبير المخاطر العملياتية

يتوفر الصندوق على خارطة للمخاطر العملياتية والتي تمت بالارتكاز على تصنيف «Bâle II» والتي يتم تحيينها سنويا. وتغطي هذه الخارطة العمليات المتعلقة بمجالات القرض، والدعم، وأنظمة المعلومات، وتمكن من استهداف العمليات التي تتطلب عناية خاصة أو مُعَزَزَة.

ويُمَكّن نظام تدبير المخاطر العملياتية، الذي يعتمده الصندوق في إطار إصلاح «Bâle II»، وتطبيقا لتوجيه بنك المغرب رقم 2007-G-29، من تحديد وتقييم المخاطر العملياتية وكذا تتبع مخططات العمل التي تم حصرها والتي تهم المخاطر الكبرى التي تم تحديدها. وقد تم إتمام هذا النظام سنة 2011 بقاعدة لجمع الحوادث تتيح رؤية موضوعية للمخاطر المحققة وإعادة تقييم هذه المخاطر بواسطة نتائج جمع الحوادث العملياتية.

وقد أصبح نظام تدبير المخاطر العملياتية يعمل كليا بشكل أتوماتيكي بفضل استعمال تطبيق نظام معلوماتي يُمَكّن من :

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

التنظيم

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

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

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

وتتكلف لجنة المخاطر الداخلية بحكامة المخاطر العملياتية.

تغطية المخاطر العملياتية

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

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

4.2. مخاطر عدم المطابقة

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

BDO

AC9, Rue Al Maysse, Secteur 15,
Hay Ryad 10100 – Rabat
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 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2025

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'Equipement Communal comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie ainsi qu'une sélection d'états de l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 6.433.962 KMAD dont un bénéfice net de 170.721 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'Equipement Communal établis au 30 juin 2025, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

BDO Audit, Tax & Advisory

BDO S.A. Audit, Tax & Advisory
21, Km Lahraouiyine - Oasis 20410 Casablanca
Téléphone : +212 5 22 29 33 04 / 15
Télécopie : 212 5 22 98 33 05
ICE : 001526000000011

Moutai CHAOUKI
Associé

Coopers Audit Maroc S.A

COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social : 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34

Abdellah LAGHCHAOUI
Associé

FONDS
D'EQUIPEMENT
COMMUNAL
صندوق التجهيز
الجماعي

صندوق التجهيز الجماعي
فضاء الأوداية، زاوية شارع النخيل و المهدي بن بركة
ص.ب. 2175 - حي الرياض 10 100 - الرباط ـ المغرب
الهاتف : 90 60 56 37 5 (0) 212+ إلى 93 - الفاكس : 94 60 56 537 (0) 212+

www.fec.ma