

جيت الو مغرب

موجز الملف الإخباري

تحديث سنوي 2012

برنامج إصدار أوراق الخزينة
سقف الإصدار: 200 000 000 درهم
القيمة الاسمية : 100 000 درهم

المستشار المالي – المنسق العام

CDG CAPITAL
GROUPE CDG

الهيئة المكلفة بالتوظيف

CDG CAPITAL
GROUPE CDG

تأشيرة مجلس القيم المنقولة

طبقا لمقتضيات المادة 18 من ظهير شريف رقم 3-95-1 الصادر في 24 شعبان 1415 (1995/01/26) بتنفيذ القانون رقم 35-94 المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول، خضع أصل هذا الملف لتقييم مجلس القيم المنقولة الذي قام بالتأشير عليه بتاريخ 09/10/2013 تحت المرجع رقم VI/EM/026/2013.

إن تأشيرة مجلس القيم المنقولة لا يفترض منها الموافقة على جدوى العملية و لا المصادقة على المعلومات المقدمة. و إنما تم منحها بعد دراسة مدى دقة و تناسق المعلومة المقدمة في إطار العملية المعروضة على المستثمرين.

تنبيه :

أشتر مجلس للقيم المنقولة بتاريخ **XX/XX/XXXX** على الملف الإعلامي المتعلق بإصدار أوراق الخزينة من طرف شركة **جيت ألو المغرب**، شركة مساهمة JET ALU MAROC, S.A.

إن الملف الإعلامي المؤشر عليه من قبل مجلس للقيم المنقولة جاهز ورهن الإشارة في كل وقت بمقر شركة جيت ألو المغرب، ش.م. وكذا لدى مستشارها المالي، كما أنه متوفر داخل أجل أقصاه 48 ساعة لدى المؤسسات الجامعة للأوامر.

وُضع الملف الإعلامي رهن إشارة العموم بمقر مجلس للقيم المنقولة وبموقعها على شبكة الأنترنت بموقع www.cdvm.gov.ma.

I - تقديم العملية

I- أهداف العملية :

تتوخى شركة جيت ألو المغرب ش.م. (JET ALU MAROC S.A.) إنجاز برنامج إصدار أوراق للخزينة، وذلك بهدف :

- تحسين أفضل لتكلفة التمويل على المدى القصير، باستبدال، بشكل جزئي أو كلي، التسهيلات البنكية الجارية، بأوراق للخزينة،
- تلبية حاجيات الخزينة المنتظمة الناجمة عن التغيرات الحادة إلى أموال التشغيل خلال السنة (المرتبة عن تقلبات آجال أداء مقابل التزامات الشركة).
- تنويع موارد التمويل للتمكين من تفاوض أفضل مع الشركاء الماليين.
- تعزيز الصورة لدى المستثمرين المؤسسيين من خلال رؤية أوضح على سوق رؤوس الأموال.

II- معلومات حول السندات التي سيتم إصدارها :

طبيعة السندات	:	سندات حقوق الدائنية القابلة للتداول غير المادية بالتقييد لدى المودع لديه المركزي (مارو كلير Maroclear) والمقيدة بالحساب لدى المنخرطين المؤهلين).
الشكل القانوني للسندات	:	سندات الخزينة لحاملها.
سقف الإصدار	:	200.000.000 درهم مغربي.
القيمة الاسمية	:	100.000 درهم مغربي.
عدد السندات	:	2000 ورقة خزينة.
مدة النضج	:	من 10 أيام إلى 12 شهرا.
تاريخ الإنتفاع	:	تحدد عند كل إصدار.
سعر الفائدة	:	في تاريخ الأداء.
الفائدة	:	يحدد بالنسبة لكل إصدار حسب ظروف السوق.
أداء القسيمة	:	تحتسب لاحقا (مرجأة الإحتساب).
تسديد رأس المال	:	في الختام، أي عند استحقاق كل ورقة.
شرط التشبيه	:	في الختام، أي عند استحقاق كل ورقة.
قابلية تداول السندات	:	لا تكون سندات الخزينة الصادرة موضوع أي تشبيه بسندات صادرة من قبل.
	:	لا يفرض أي تقييد بشروط الإصدار على قابلية تداول أوراق الخزينة الصادرة.

تكون السندات قابلة للتداول بالتراضي.
لا يستفيد الإصدار من أية ضمانات.

الضمانة :

III- الهيئة المكلفة بالتوظيف - الوسطاء الماليون :

المستشار المالي والمنسق الإجمالي	صندوق الإيداع والتدبير راس المال	صومعة المامونية، ساحة مولاي الحسن، الرباط
المؤسسة المكلفة بالتوظيف	صندوق الإيداع والتدبير راس المال	صومعة المامونية، ساحة مولاي الحسن، الرباط
المؤسسة ماسكة حساب السندات	صندوق الإيداع والتدبير راس المال	صومعة المامونية، ساحة مولاي الحسن، الرباط
المودع لديه المركزي	ماروكليز Maroclear	طريق 1077، عبر طريق الجديدة، 18، حي لايا، الدار البيضاء.

II - تقديم

شركة جيت ألو المغرب ش.م.ا.

JET ALU MAROC S.A.

1- معلومات ذات طابع عام :

التسمية	: شركة جيت ألو المغرب ش.م.ا. JET ALU MAROC S.A.
المقر الاجتماعي	: 78، الحي الصناعي التقدم، الرباط
الهاتف	: 05 37 74 92 92
الفاكس	: 05 37 74 92 30
البريد الإلكتروني	: www.jetalu.com
العنوان الإلكتروني	: jetalu@jetalu.com
الشكل القانوني	: شركة مساهمة بمجلس إداري
السجل التجاري	: 53 431 بالسجل التجاري بالرباط
تاريخ الإنشاء	: 1992
لمدة	: 99 سنة
السنة المالية الاجتماعية	: 01 يناير إلى غاية 31 دجنبر
الغرض الاجتماعي	: بناء على الفصل 3 من النظام الأساسي، إن غرض الشركة هو القيام
	سواء بالمغرب أو بالخارج :

- ممارسة الأنشطة التالية : صانع واجهات، صانع نوافذ، صانع فواصل.
 - استيراد المواد والمعدات والأدوات والتوابع (الإكسسوارات) اللازمة لهذه الأنشطة.
 - المشاركة عن طريق المزايدات أو الإتفاقات المباشرة في الصفقات العمومية والخاصة.
 - الإسهام المباشر أو غير المباشر في جميع العمليات أو المقاولات عن طريق إحداث شركات أو المساهمة في إحداثها أو الزيادة في رأسمال الشركات القائمة أو أيضا عن طريق التوصية أو شراء السندات أو حقوق الشركات.
 - وبصفة عامة، جميع العمليات التجارية، والصناعية والمتعلقة بالمنقولات والعقارية والمالية مما يرتبط بشكل مباشر أو غير مباشر بأغراض الشركة المذكورة أعلاه أو التي من شأنها الإسهام في تطويرها.
- رأسمال الشركة في

2013/05/31	: 120 000 000 درهم موزعة على 2 400 000 سهم بقيمة إسمية
	50 درهما للسهم الواحد.
الوثائق القانونية	: وثائق الشركة، ووثائق الحسابات، الوثائق القانونية، المنصوص على
	استشارتها بموجب القانون وكذا النظام الأساسي، يمكن الإطلاع عليها بمقر
	شركة جيت ألو المغرب ش.م.ا.، الكائن برقم 78، الحي الصناعي التقدم،
	الرباط.
المحكمة المختصة في حالة حدوث نزاع :	المحكمة التجارية بالرباط.

II – معلومات حول رأسمال شركة جيت ألو المغرب ش.م. JET ALU MAROC S.A.

1- الحالة إلى غاية 2013/05/31 :

إلى غاية 30 مايو 2013، كان رأسمال شركة جيت ألو المغرب ش.م. هو 120.000.000 درهم موزع على 2.400.000 سهم بقيمة إسمية 50 درهما للسهم الواحد، محررة بكاملها.

2- نبذة تاريخية عن رأسمال شركة جيت ألو المغرب ش.م. :

أحدثت شركة جيت ألو المغرب ش.م. سنة 1992 في شكل مقاوله فردية في ملك السيد محمد عادل الرتابي.

سنة 2000، كان الأصل التجاري لهذه المقاوله الفردية، المقوم بـ 4.000.000 درهم، موضوع تقديم لإحداث الشركة ذات رأسمال محدود جيت ألو المغرب (JET ALU MAROC)، إضافة إلى تقديم نقدية بمبلغ 100.000 درهم.

وقد تم استخدام الأصل التجاري القائم لإنشاء شركة جيت ألو المغرب، شركة ذات مسؤولية محدودة.

عند إحداثها، كان رأسمال شركة جيت ألو المغرب : 4.100.000 درهم.

على إثر قرار الجمعية العامة غير العادية المنعقدة يوم فاتح يوليوز 2009، تغير الشكل القانوني لشركة جيت ألو المغرب لينتقل من شركة ذات مسؤولية محدودة إلى شركة مساهمة.

الجدول أدناه يُمثل تطوّر رأسمال الشركة برسم المدة 2011/2000 :

التاريخ	طبيعة العملية	عدد الأسهم/إسمية	علاوة الإصدار	مبلغ العملية	العدد الإجمالي للأسهم	رأس المال الاجتماعي
ماي 2000	إحداث شركة جيت ألو المغرب شركة ذات مسؤولية محدودة من طرف السيد محمد عادل رتابي	4100	0	4.100.000	4.100	4.100.000
دجنبر 2005	زيادة في رأسمال الشركة بإدماج الإحتياطي	6150	0	6.150.000	10.250	10.250.000
يونيو 2008	زيادة في رأسمال الشركة بإدماج المنقول من جديد	12.300	0	12.300.000	22.550	22.550.000
شتنبر 2009	زيادة في رأس المال المخصص لأموال كابميزانين ورأسمال نورث أفريكا فوننتير فوند	9.566	6.318	9.566.000	32.116	32.116.000
غشت 2011	زيادة في رأس مال الشركة بإدماج علاوة الإصدار، الإحتياطيات أخرى و جزء من المُرْحَل من جديد	1.357.680	50	67.884.000	2.000.000	100.000.000
	خفض القيمة الإسمية من 1000 إلى 50 درهم	-	50		642.320	32.116.000
أكتوبر 2011	الزيادة في رأس المال بإحداث أسهم جديدة، مشفوعة بعلاوة الإصدار	400.000	238	20.000.000	2.400.000	120.000.000

المصدر : شركة جيت ألو المغرب ش.م.

بناء على قرار الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ 07 دجنبر 2005، تمت الزيادة في رأسمال شركة جيت ألو بمبلغ 6.150.000 درهم وذلك عن إدماج الإحتياطي ليبلغ 10250 م. درهم. تجسّدت الزيادة في رأس المال بإحداث 6150 حصة جديدة من فئة 1000 درهم للحصة الواحدة، مُسندة مجانا للشركاء، بمعدل 5 حصص جديدة لكل حصتين اثنتين قديمتين.

قررت الجمعية العامة غير العادية المجتمعة يوم 30 يونيو 2008 القيام بزيادة في رأس المال بإدماج المُرْحَل من جديد بمبلغ 12.300 م. درهم لرفع رأسمال الشركة إلى مبلغ 22.550 م. درهم موزع على 22.550 حصة إسمية ب 1000 درهم.

وقد تم إنجاز الزيادة في رأس المال عن طريق الإصدار بتساوي القيمة الإسمية، لـ 12300 حصة جديدة، بقيمة إسمية بلغت 1.000 درهم للحصة الواحدة.

على إثر تحويلها إلى شركة مساهمة، تم رفع رأسمال الشركة، بناء على قرار الجمعية العامة غير العادية بتاريخ 16 شتنبر 2009، إلى مبلغ 32.116 م. درهم عن طريق إصدار 9566 سهما جديدا بقيمة إسمية ب 1000 درهم للسهم الواحد، مخصصة لأموال شركتي كابميزانين وكابيتال نورث أفريكا فوننتير فوند.

وقد صدرت الأسهم مع علاوة إصدار بمبلغ 60.434 م. درهم، أي بعلاوة إصدار للسهم ب 6318 درهما.

قررت الجمعية العامة غير العادية بتاريخ 15 غشت 2011 القيام بتخفيض الإسمي لسهم الشركة من 1000 درهم إلى 50 درهما، كما قررت القيام بزيادة في رأس المال بمبلغ 67 884 م. درهم بإدماج علاوة الإصدار (60.434 م. درهم) وباقي الاحتياطي (4.102.8 م. درهم) وجزء من المنقول من جديد (3.347.1 م. درهم).

وهكذا تم إحداث 1.357.680 سهما جديدا ورفع رأسمال الشركة إلى مبلغ 100.000 م. درهم متكون من 2.000.000 سهم بقيمة إسمية بـ 50 درهما.

قررت الجمعية العامة المختلطة المجتمعة يوم 31 أكتوبر 2011، القيام بإدخال الشركة في البورصة على إثر الزيادة في رأسمال الشركة بمبلغ أقصاه 115.200 م. درهم عن طريق إحداث 400.000 سهم جديد بقيمة إسمية بـ 50 درهما للسهم الواحد، مع علاوة إصدار بمبلغ 238 درهما، أي زيادة في رأسمال الشركة بمبلغ أقصاه 20.000 م. درهم إسميا، مشفوعة بعلاوة إصدار أقصاه 95.200 م. درهم.

رفعت عمليات الزيادة في رأس المال المذكورة رأسمال شركة جيت ألو المغرب ش.م. (JET ALU MAROC S.A) إلى مبلغ 120.000 م. درهم.

3- نبذة تاريخية عن المساهمة في شركة جيت ألو المغرب ش.م. (JET ALU MAROC S.A) :

تعكس الجداول أدناه تطور بنية عمليات المساهمة خلال المدة من سنة 2007 إلى منتصف 2012 :

المساهمون	2007/12/31	2008/12/31	2009/12/31
	عدد الأسهم % من رأس المال و DDV	عدد الأسهم % من رأس المال و DDV	عدد الأسهم % من رأس المال و DDV
AR كوربوريشن	---	---	18.036 56.2 %
السيد محمد عادل الرتاجي	10.000 97.6 %	22.000 97.6 %	1 0 م. غ.
السيدة حذوم بنبوشتي	250 2.4 %	550 2.4 %	1 0 م. غ.
السيد عمر عبد القادر التداوي	---	---	4510 14 %
السيد عمر شيخاوي	---	---	1 0 م. غ.
رأسمال نورث أفريكا	---	---	2733 8.5 %
فوننتير فوند ساس	---	---	1 0 م. غ.
السيد حسن لعزيري	---	---	6833 21.3 %
أموال كابميزانين	---	---	32.116 100 %
المجموع	10250 100 %	22.550 100 %	32.116 100 %

المصدر : شركة جيت ألو المغرب ش.م.

خلال سنة 2008، قامت الشركة بزيادة في رأس المال بمبلغ 12.3 م. درهم. وقد تمت هذه الزيادة في رأس المال عن طريق إصدار بالتساوي لـ : 12.300 حصة جديدة بقيمة إسمية بـ 1000 درهم للحصة الواحدة.

خلال سنة 2009، على إثر تحويل الشركة إلى شركة مساهمة والزيادة في رأس المال بمبلغ 9.5 م. درهم التي صاحبت دخول أموال شركة كابيتال نورث أفريكا فوننتير فوند Capital North Africa Venture Fund و شركة كابميزانين (Capmezzanine) وذلك بالتناسب بـ 8.5 % و 21.3 % ، وقد تم إحداث شركة آر كوربوريشن (AR CORPORATION S.A.R.L.) شركة ذات مسؤولية محدودة في شهر يونيو 2009، قصد الحصول على أغلبية في رأس المال، أي نسبة 56.2 % .

وتعود ملكية شركة آر كوربوريشن (AR CORPORATION S.A.R.L.) شركة ذات مسؤولية محدودة، في نسبة 30 % ، للسيد عادل الرتابي و 30 % للأنسة أمامة الرتابي (بنت السيد عادل الرتابي) و 30 % للأنسة عبلة الرتابي (بنت السيد عادل الرتابي)، و 10 % للسيدة حدوم بنبوشتي (زوجة السيد عادل الرتابي)، والسيد عمر التدلاوي (ابن عم السيد عادل الرتابي) المالك في نهاية سنة 2009 لنسبة 14 % من رأسمال الشركة.

المساهمون	2010/12/31		2011/12/31		2013/05/31	
	عدد الأسهم	% من رأس المال	عدد الأسهم	% من رأس المال	عدد الأسهم	% من رأس المال
	و DDV	و DDV	و DDV	و DDV	و DDV	و DDV
AR كوربور ايشن	17.201	53.6%	1.015.624	42.32 %	1.015.624	42.32 %
السيد محمد عادل الرتابي 1	--	-62	-NS	-62	-62	-NS
السيدة حدوم بنبوشتي 1	--	-62	-NS	-62	-62	-NS
السيد عمر عبد القادر التدلاوي 4.301	13.4 %	253.952	10.58 %	253.952	10.58 %	253.952
السيد عمر شيخاوي --	-62	-NS	-62	-NS	-62	-NS
رأسمال نورت أفريكا 3.777	11.8 %	61.599	2.57 %	61.599	2.57 %	61.599
فوننتير فوند ساس						
السيد حسن لعزيري 1	--	-62	-NS	-62	-62	-NS
أموال كابميزانين 6.833	21.3 %	251.909	10.5 %	251.909	10.5 %	251.909
صندوق الإيداع والتدبير -- --		134.540	5.61 %	134.540	5.61 %	134.540
النظام الجماعي لمنح رواتب التقاعد (RCAR) --	--	152.216	6.34 %	152.216	6.34 %	152.216
عائم بالبورصة --	--	529.911	22.00 %	529.911	22.00 %	529.911
المجموع 32.116	100 %	2.400.000	100 %	2.400.000	100 %	2.400.000

المصدر : شركة جيت ألو المغرب ش.م.

سنة 2010، فوّتت شركة آر كوربوريشن (AR CORPORATION) والسيد عمر عبد القادر التدلاوي بالتناسب 2.6 % و 0.65 % من أسهمهما لفائدة شركة كابيتال نورث أفريكا فوننتير فوند (CAPITAL NORTH AFRICA VENTURE FUND SAS) التي انتقلت حصصها في رأسمال الشركة من 8.5 % إلى 11.8 % بثمان 7.998.465 درهم و 2.002.011 درهم بالتناسب.

قبل ولوج الشركة للبورصة، كان رأسمال الشركة يتكوّن من 2.000.000 سهم من فئة 50 درهما كقيمة إسمية للسهم الواحد.

تمت عملية ولوج البورصة عن طريق إصدار 400.000 سهم جديد بمبلغ إسمي قدره : 50 درهما مع علاوة إصدار بلغت 238 درهم للسهم، اكتتبت بالكامل وحرّرت جميعها.

خلال العام 2012، لوحظ أن شركة توزيع التقاعد الجماعية (RCAR) وحدت حصتها في Jet ألو المغرب SA للوصول بها إلى 11.90٪.

II – هيئات إدارية شركة جيت ألو المغرب ش.م.و.

JET ALU MAROC S.A.

1- هيئات إدارة جيت ألو المغرب ش.م.و. :

الإدارة العامة :

بموجب الفصل 15 من النظام الأساسي، فإن الإدارة العامة للشركة يتحملها تحت مسؤوليته إما رئيس المجلس الإداري بصفة رئيس مدير عام أو شخص ذاتي يُعيّنه المجلس الإداري بصفة مدير عام.

يختار المجلس الإداري بين الطريقتين المشار إليهما أعلاه لممارسة وظائف الإدارة العامة بمناسبة تعيين رئيس المجلس الإداري.

يُشعر المساهمون بهذا الاختيار خلال الجمعية العامة المقبلة ويكون موضوع إيداع وإشهار وتقييد بالسجل التجاري وفق الشروط المنصوص عليها قانونا.

في حالة فرضية أن رئيس المجلس الإداري هو من يتولى وظائف المدير العام، تطبق عليه اشتراطات النظام الأساسي والمقتضيات القانونية المتعلقة بهذا الأخير.

حينما لا يشغل رئيس المجلس الإداري وظائف الإدارة العامة للشركة، يُعيّن المجلس الإداري شخصا ذاتيا يقع اختياره من ضمن أعضاء المجلس الإداري أو خارج هؤلاء الأعضاء، ويحمل صفة المدير العام.

حينما يكون المدير العام مُتصرفا، فإن مدة وظائفه لا يمكن أن تفوق مدة انتدابه.

يُعتبر المدير العام قابلا للعزل في أي وقت من طرف المجلس الإداري.

تُخوّل للمدير العام أوسع السلط للتصرف في جميع الظروف بإسم الشركة ويمكن أن يمثل هذه الأخيرة في علاقاتها مع الأغيار، تحت تحفظ السلط التي يخصصها صراحة القانون والنظام الأساسي هذا للجمعيات العامة للمساهمين ولرئيس المجلس الإداري وللمجلس الإداري وفي حدود أهداف الشركة.

باقتراح من المدير العام، يمكن للمجلس الإداري أن يخول في ذلك تفويضا لشخص أو عدة أشخاص ذاتيين مكلفين بمساعدة المدير العام بصفة مدير عام منتدب.

يكون المدراء العامون المنتدبون بصفة إلزامية أشخاصا ذاتيين. يمكن اختيارهم من بين المتصرفين أو من خارج هؤلاء. حينما يكون مدير عام مفوض متصرفا، فإن مدة وظائفه لا يمكن أن تتجاوز مدة انتدابه.

إزاء الشركة، تُخول للمديرين العامين المنتدبين السلطة التي يحدد مداها ومُدتها المجلس الإداري بناء على اقتراح المدير العام.

إزاء الأغيار، يتمتع المديرون العامون المنتدبون بنفس سلطة المدير العام.

يكون المدراء العامون المنتدبون قابليين للعزل في أي وقت بناء على اقتراح المدير العام من طرف المجلس الإداري.

يحدد المجلس الإداري جازية (أجر) المدير العام والمدراء العامين المنتدبين باقتراح من لجنة الرواتب والأجور.

2- المُسيرون الرئيسيون :

يوم 2012/06/30، كان أعضاء إدارة شركة جيت ألو المغرب، ش.م. Société JET ALU S.A على النحو التالي :

الهوية	الوظيفة داخل شركة جيت ألو المغرب ش.م.	تاريخ الشروع في الوظيفة	تاريخ الشروع في الوظيفة الحالية
السيد محمد عادل رتابي	رئيس المجلس الإداري	1992	1992
السيد عمر عبد القادر التندلاوي	المدير العام	2003	2009
السيد محمد بنكيران	المدير الإداري والمالي	2010	2010
الآنسة إيمان معروف	ملحقة إدارية – مسؤولة التنمية	2011	2011
2012			
السيد خالد كحيلة	مدير الإنتاج	2002	2009
السيد أسامة أوراغ	مسؤول مكتب الدراسات	2008	2008
السيد رشيد خلخال	مدير اللوجستيك و الشراءات	2009	2009
السيد رضوان بلقاسم	مدير الجودة والسلامة	2008	2009

المصدر : شركة جيت ألو المغرب ش.م.

III – أنشطة شركة جيت ألو المغرب ش.م.

JET ALU MAROC S.A.

1- أنشطة شركة جيت ألو المغرب ش.م. :

أ- تقديم عام لأنشطة شركة جيت ألو المغرب ش.م. :

جيت ألو المغرب ش.م. شركة مغربية تنشط، منذ سنة 1992، في صياغة وإعداد وصنع وتسيير المشاريع المرتبطة بأشغال الواجهات والنجارة المعدنية و أساسا نجارة الألومنيوم.

يعتبر هذا النشاط جزءا من قطاع صنع عناصر معدنية للبناء. يتعلق الأمر بمزج العديد من العناصر (ألومنيوم، فولاذ، إينوكس، زجاج، خشب) لإنتاج إغلاقات أو نجارات أو أبواب ونوافذ.

وهكذا، فإن مجموعة المنتجات التي تعرضها شركة جيت ألو المغرب ش.م. تشمل : الشرفات والستائر والإكساءات الخارجية (الزجاجيات الكبيرة) للواجهات والجدران والستائر والواقيات الشمسية (أجهزة مثبتة عند واجهات البنايات مُزججة للحماية من الشمس) والهياكل المعدنية و السقائف (المظلات) والفواصل والممرات والأبواب والنجارة المختلطة ألومنيوم / خشب والمصاريع الآلية والأشغال الخاصة (شبابيك ومصاريع مقاومة للرصاص) إلخ ...

تتموقع الشركة مع كل ذلك وبصفة أساسية كصانع للواجهات، ذلك أن هذا القطاع يحتل نسبة كبيرة في واجهات الهياكل الحديثة بالمغرب بحكم امتيازات خفة الوزن والمرونة التي تميزها.

علاوة على ذلك، تملك شركة جيت ألو المغرب ش.م. بنسبة 70 % شركة ار فاككتوري (Ar Factory) ، وهي شركة متخصصة في صنع الواجهات والأبواب والنوافذ بالألمنيوم والخشب والمعدن لحساب شركة جيت ألو المغرب ش.م. وهذه التبعية في النسب تمكن شركة جيت ألو المغرب ش.م. من التركيز على صلب المهنة أي جانب الهندسة للمشروع وصيانة وتجميع الإنتاج على مستوى شركة ار فاككتوري (Ar Factory).



2- ميادين أنشطة شركة جيت ألو المغرب ش.م. :

تعتبر شركة جيت ألو المغرب فاعلا متكاملا يعمل في مختلف ميادين الأنشطة تمتد من عناصر النجارة (المعدنية والخشبية) إلى المنقولات الحضرية.

• **الواجهات الخفيفة وشبه الخفيفة :** الواجهة الخفيفة هي الواجهة التي يتم تشييدها على هيكل بنائية بمواد خفيفة صناعية، على عكس البناء التقليدي بالبناء أو الخرسانة. تعرض الشركة على زبائنها العديد من أصناف الواجهات وبالأخص واجهات الزجاج الخارجي الملتصق (VEC) وواجهات الزجاج الخارجي بالمأطورات الخشبية للترزين (VEP) و واجهات الزجاج الخارجي المدبسة (المُشبكة) (VEA) والواجهات المعدنية، إلخ

• **واجهات الزجاج الخارجي الملتصق (VEC) :** تقنية يُستعمل فيها الزجاج كواجهة زخرفية خارجية. يتم تثبيته بالإلتصاق على إطار غير قابل للتفكيك. يمكن هذا الصمغ البنيوي من نقل الحمولات المناخية وثقل تركيب الزجاج إلى عناصر الهيكل.

• **واجهات الزجاج الخارجي بالمأطورات الخشبية (للتريزين أو الفصل بين غرفتين) (VEP) :** واجهة الزجاج الخارجي بالمأطورة الخشبية هي واجهة ستار أو شبه ستار بحيث تكون الواجهة المنظورة من الإطار الثابت مساوية لواجهة النافذة المطللة على الخارج على محور أفقي.

• **واجهات الزجاج الخارجي المدبسة (VEA) :** واجهة ستار في هيكل معدنية، بحيث يتم تدبيس الزجاج بصليب و رَضَفَات معدنية.

• **الواجهات الفولاذية :** الواجهة الفولاذية هي واجهة ستار تُمكن من وضع التزجيج على علو مرتفع. تكون البنية الهيكلية الأساسية من الفولاذ والتغطيات من الألمونيوم.

• **نجارة الخشب :** تمثل مجموع التقنيات التي تؤدي إلى صُنع عناصر البناء أو عناصر المنقولات من الخشب. منذ مطلع سنة 2011، تم نقل نشاط الخشب إلى ورشة مخصصة لهذا الغرض بمساحة 5300 م.م. مغطاة على مستويين اثنين " جيت ألو 2" تجتمع فيها كل الأنشطة المتعلقة بنجارة الخشب التابعة لشركة جيت ألو المغرب ش.م.

• **الفواصل القابلة للعزل :** يُمكن الفاصل القابل للعزل من تغيير أو تهيئة فضاءات المكاتب. ذلك أن استعمالها يمكن من التوقر على مجال للعمل متكيف مع حاجيات المستعمل بتغيير وتعديل أحجام المكاتب المتواجدة.

• **المنقولات الحضرية :** تُعرف إجمالاً المنقولات الحضرية بمثابة كافة الأغراض أو الأجهزة العمومية أو الخاصة المنشأة في الفضاء العمومي والمرتبطة بوظيفة أو خدمة معروضة على الجماعة. ذلك أن شركة جيت ألو المغرب تحتل مكانتها في الإعداد الحضري الذي تُبشره الدولة خلال السنوات الأخيرة وبالأخص مخابئ حافلات النقل و مراكز صيانة القطار الكهربائي "الترام" بالرباط، والسقائف وألواح التشوير ... إلخ

علاوة على عائلات المنتوجات الأربع هاته، تشمل أيضا سلسلة إنتاج شركة جيت ألو صُنع الشرفات، والزجاجيات الكبيرة والحظارات والمنشآت الخاصة.

IV - التحليل المالي

1- حسابات العائدات والتكاليف المضمومة (الموطدة)

يوافق المجموع الموطد مبلغ مركات شركة جيت أليمنيوم المغرب ش.م. و شركة آر فاكنتوري (AR Factory)، بعد احتساب التدفقات النقدية داخل المجموعة.

فيما يتعلق بالفترة 2010 – 2012، يتمثل حساب العائدات والتحملات المضمومة للشركة في الشكل التالي:

ب.م.د	2010	2011	11/10	2012	12/11	تغ
مبيعات البضائع على حالتها	-	9 904	-	4 235	-0,57	
مبيعات الأملاك وخدمات المنتج	288 104	385 329	33,70%	370 666	-3,80%	
قدر المعاملات المضموم	288 104	395 233	37,20%	374 901	-5,10%	
منه قدر معاملات جيت أليمنيوم	286 773	390 741	36,30%	369 848	-5,30%	
النسبة المئوية للشركة من المضموم	99,50%	98,90%		98,70%		
التغير في المخزون من المنتجات	34 731	20 734	-40,30%	77 058	271,60%	
المستعقرات التي تنتجها المقاول	-	-	NA	-	NA	
إعانة الإستغلال	-	-	NA	-	NA	
عائدات استغلال أخرى	-	-	NA	-	NA	
استرجاع الإستغلال	6 834	10 477	53,30%	16 546	57,90%	
عائدات الإستغلال المضمومة	329 670	426 445	29,40%	468 504	9,90%	
منها عائدات الإستغلال لجيت أليمنيوم	328 531	422 550	28,60%	466 317	10,40%	
النسبة المئوية للشركة من المضموم	99,70%	99,10%		99,50%		
شراء البضاعة مُعادة البيع	-	7 618	NA	3 056	-59,90%	
المشتريات المستهلكة للمواد واللوازم	206 568	269 220	30,30%	248 981	-7,50%	
تكاليف خارجية أخرى	27 832	31 601	13,50%	34 604	9,50%	
الضرائب والرسوم	414	569	37,50%	1 130	98,60%	
تكاليف المستخدمين	23 539	33 604	42,80%	41 822	24,50%	
تكاليف استغلال أخرى	-	-	NA	-	NA	
مخصصات استغلال	10 989	18 913	72,10%	40 532	114,30%	

تكاليف الإستغلال المضمومة	269 343	361 525	34,20%	370 126	2,40%
منها تكاليف الإستغلال لجيت ألومنيوم	272 617	365 986	34,20%	378 329	3,40%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	101,20%	101,20%		102,20%	
نتيجة الإستغلال المضموم	60 327	64 919	7,60%	98 378	51,50%
منها نتيجة الإستغلال لجيت ألومنيوم	55 914	56 564	1,20%	87 988	55,60%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	92,70%	87,10%		89,40%	
منتجات سندات المساهمة والسندات المثبتة الأخرى	0	2	NA	2	-7,70%
مكاسب الصرف	334	139	-58,30%	332	138,80%
فوائد وعائدات مالية أخرى	333	347	4,10%	529	52,30%
استرجاعات مالية وتنقيط التكاليف	2 491	855	-65,70%	498	-41,70%
العائدات المالية المضمومة	3 158	1 343	-57,50%	1 361	1,30%
منها العائدات المالية لجيت ألومنيوم	3 158	4 112	30,20%	3 663	-10,90%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	100,00%	306,30%		269,20%	
تكاليف الفوائد	2 680	3 226	20,40%	2 202	-31,70%
خسائر الصرف	316	455	44,10%	504	10,70%
تحميلات مالية أخرى	-	136	NA	47	-65,20%
مخصصات مالية	0	-	NA	47	NA
نفقات مالية مضمومة	2 996	3 818	27,40%	2 801	-26,60%
منها تحميلات مالية لجيت ألومنيوم	2 989	3 679	23,10%	2 993	-18,60%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	99,80%	96,40%		106,90%	
النتيجة المالية المضمومة	162	-2 475	NS	-1 440	41,80%
منها النتيجة المالية لشركة جيت ألومنيوم	170	434	156%	670	54,60%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	104,50%	NA		NA	
النتيجة الجارية المضمومة	60 489	62 445	3,20%	96 938	55,20%
منها النتيجة الجارية المضمومة لشركة جيت ألومنيوم	56 083	56 998	1,60%	88 658	55,50%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	92,70%	91,30%		91,50%	
متحصلات تفويطات أصول ثابتة	13 532	5 335	-60,60%	8 070	51,30%
متحصلات أخرى غير جارية	37	5 673	NS	387	-93,20%
استرجاعات غير متداولة تحويلات مالية	3 111	240	-92,30%	260	8,50%
متحصلات غير جارية مضمومة	16 680	11 248	-32,6%	8 718	-22,50%
منها متحصلات غير جارية لشركة جيت ألومنيوم	16 655	11 247	-32,50%	8 719	-22,50%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	100,00%	100,00%		100,00%	
صافي قيمة استخدام استعارات مفوتة	11 510	4 751	-58,70%	7 829	64,80%
تحميلات أخرى غير جارية	6 051	284	-95,30%	220	-22,70%
مخصصات غير جارية للإستخدامات والمؤن	241	136	-43,60%	-	NA

تكاليف غير جارية مضمومة	17 802	5 171	-70,90%	8 049	55,70%
منها تكاليف غير متداولة لجيت ألومنيوم	17 775	5 296	-78,00%	8 064	52,30%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	135,30%	102,40%		100,20%	
نتيجة غير جارية مضمومة	-1 121	6 077	NS	669	-89,00%
منها النتيجة غير الجارية لجيت ألومنيوم	-1 120	5 951	NS	655	-89,00%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	100,00%	97,90%		98,00%	
نتيجة قبل الضريبة المضمومة	59 368	68 522	15,40%	97 606	42,40%
منها النتيجة قبل الضريبة لجيت ألومنيوم	54 963	62 949	14,50%	89 313	41,90%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	92,60%	91,90%		91,50%	
الضريبة على النتيجة المضمومة	18 802	22 619	20,30%	20 071	-11,30%
منها الضريبة على النتيجة لجيت ألومنيوم	17 468	20 110	15,10%	13 817	-31,30%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	93,10%	88,90%		68,80%	
النتيجة الصافية المضمومة	40 566	45 903	13,10%	77 535	68,90%
منها نتيجة صافية لشركة جيت ألومنيوم	37 499	42 839	14,20%	75 497	76,20%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	92,40%	93,30%		97,40%	
فوائد الأقلية	961	1 876	95,2%	2 342	95,00%
نتيجة صافية حصة المجموعة	39 604	44 027	11,2%	75 194	70,8%
الهامش الصافي (RNPG/CA)	13,70%	11,10%		20,0%	

المصدر : جيت ألومنيوم المغرب ش.م.

II - تحليل الحصيلة :

حصيلة الأصول :

يُمثل الجدول أدناه تطوّر أصول الحصيلة المضموم في الفترة 2010- 2012 :

ب.م.د	2010	2011	11/10	2012	12/11
الاستعقرات في قيم معدومة المضمومة	516	8 536	NS	7 789	-8,80%
منها الإستعقرات في قيم معدومة لجيت ألومنيوم	516	8 536	NS	7 652	-10,40%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	100,00%	100,00%		98,20%	
مصاريف تمهيدية	516	1 807	250,50%	1 403	-22,40%
تكاليف يتعين توزيعها	-	6 728,70	NS	6 386	-5,10%
مستعقرات غير مادية مضمومة	263	333	26,70%	599	79,70%
منها مستعقرات غير مادية لجيت ألومنيوم	263	333	26,70%	568	70,30%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	100,00%	100,00%		94,80%	
براءات الاختراع وعلامات تجارية وحقوق وقيم مماثلة	263	333	26,70%	599	79,70%
الأصل التجاري	-	-	NA	-	NA
المستعقرات المادية المضمومة	31 171	46 996	50,80%	67 463	43,60%
منها المستعقرات المادية لجيت ألومنيوم	31 124	46 910	50,70%	52 757	12,50%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	99,90%	99,80%		78,20%	
الأراضي	3 951	4 458	0,13	25 721	NS
البنائيات	4 131	3 258	-21,10%	21 548	NS
المنشآت التقنية – العتاد والمعدات	8 065	5 244	-35,00%	7 700	46,80%
عتاد النقل	466	268	-42,50%	272	1,40%

أثاث و عتاد المكتب و تهيئات مختلفة	1 337	1 544	15,40%	1 633	5,80%
مستعقرات مادية أخرى	34	25	-24,90%	17	-33,10%
مستعقرات مادية جارية	13 185	32 200	144,20%	10 572	-67,20%
مُتَبَيِّنَات مَالِيَّة مَضْمُونَة	5 542	1 864	-66,40%	8 779	NS
منها مُتَبَيِّنَات مَالِيَّة لِجِبْت أَلُومَنِيُوم	5 612	1 934	-65,50%	20 835	NS
النسبة المئوية للشركة في المضموم	101,30%	96,40%		237,30%	
قروض مُتَبَيِّنَة	8	-	NA	-	NA
دائنيات مَالِيَّة أُخْرَى	5 534	1 864	-66,30%	8 750	NS
سندات مساهمة	-	-	NA	29	NA
سندات مُتَبَيِّنَة	-	-	NA	-	NA
فَارَقِ الإِفْتِنَاء المَضْمُون	-	-	NA	-	NA
أصول مستعقرة مضمومة	37 491	57 729	54,00%	84 630	46,60%
منها أصول مستعقرة لشركة جيت ألو منيوم	37 515	57 714	53,80%	81 811	41,80%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	100,10%	100,00%		96,70%	
المخزون المضموم	118 413	139 951	18,20%	236 794	69,20%
منه مخزون شركة جيت ألو منيوم المغرب	118 715	140 851	18,60%	239 010	69,70%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	100,30%	99,40%		100,90%	
السلع	-	-	NA	8 420	NA
مواد ولوازم قابلة للإستهلاك	44 874	45 678	1,80%	55 694	21,90%
منتجات متداولة	72 945	91 541	25,50%	165 973	81,30%
منتجات بسيطة – منتجات المتبقية	594	2 732	NS	6 707	145,50%
منتجات مكملة	-	-	NA	-	NA
دائنيات أصول جارية مضمومة	216 672	251 736	16,20%	319 753	27,00%
منها دائنيات أصول متداولة لشركة جيت ألو منيوم	216 389	250 103	15,60%	314 122	25,60%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	99,90%	99,40%		98,20%	
المزودون المدينون تسبيقات و دفعات	4 083	1 883	-53,90%	12 728	NS
الزبائن والحسابات الملحقه	161 750	198 163	22,50%	230 351	16,20%
المستخدمون	1	3	179,40%	NA	NA
الدولة	40 443	37 515	-7,20%	48 879	30,30%
حسابات الشركاء	-	-	NA	NA	NA
مدينون آخرون	10 031	1 153	-88,50%	3 371	192,30%
حسابات التسوية – أصول 2	365	13 018	NS	24 423	87,60%
سندات وقيم التوظيف المضمومة	12 731	41 021	222,20%	1 000	-97,60%
أصول متداولة مضمومة	347 816	432 708	24,40%	557 547	28,90%
منها أصول متداولة لشركة جيت ألو منيوم	347 859	432 111	24,20%	554 175	28,20%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	100,00%	99,90%		99,40%	
خزينة أصول مضمومة	2 524	48 742	NS	16 362	-66,40%
منها خزينة أصول شركة جيت ألو منيوم	232	41 516	NS	11 479	-72,40%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	9,20%	85,20%		70,20%	
شيكات وقيم للتحويل	-	-	NA	187,5	NA
الأبنك، الخزينة العامة والشيكات البريدية	2 375	48 647	NS	16 065	-67,00%
الصناديق، وكالات التسبيقات والإعتمادية	148	95	-36,20%	109	15,00%
مجموع الاصول المضمومة	387 831	539 179	39,00%	658 538	22,10%
منه مجموع أصول شركة جيت ألو منيوم	385 606	531 340	37,80%	647 466	21,90%
النسبة المئوية للشركة في المضموم	99,40%	98,50%		98,30%	

المصدر : جيت ألو منيوم المغرب ش.م.

حصيلة الخصوم :

يمثل الجدول أدناه خصوم الحصيلة المضمومة لشركة جيت ألومنيوم المغرب ش.م. برسم السنوات المالية 2010 و 2011 و 2012

ب.م.د	2010	2011	11/10	2012	12/11
الرسماء الذاتية المضمومة	146 112	289 712	98,3%	343 247	18,5%
رأسمال الشركة	32 116	120 000	274,0%	120 000	-
علاوة الإصدار والاندماج والتقدمة	60 434	95 200	58,0%	95 200	-
فوارق إعادة التقييم	-	-	NA	8 573	NA
الإحتياطي القانوني	3 246	3 246	-	5 393	66,1%
إحتياطي آخر	4 029	2 791	-30,7%	3 000	7,5%
ترحيل من جديد	5 673,00	22 528	297,1%	31 461	39,7%
النتيجة الصافية في انتظار التخصيص	-	-	NA	-	NA
النتيجة الصافية للسنة المالية (حصة المجموعة)	39 604	44 027	11,2%	75 194	70,8%
الفوائد خارج المجموعة خارج النتيجة	47	45	-5,6%	2 085	NS
الفوائد خارج المجموعة بدون نتيجة	962	1 876	95,0%	2 342	24,8%
ديون التمويل الموطدة	11 321	12 101	6,9%	10 000	-17,4%
ديون تمويل أخرى	11 321	12 101	6,9%	10 000	-17,4%
التمويل الدائم الموطد	157 433	301 813	91,7%	353 247	17,0%
ديون الخصوم المتداولة الموطدة	205 420	215 892	5,1%	257 451	19,3%
مزودون وحسابات ملحقة	118 396	107 728	-9,0%	100 165	-7,0%
زبائن دائنون تسبيقات ودفعات	34 054	57 260	68,1%	95 646	67,0%
المستخدمون	710	1 195	68,3%	3 408	185,3%
الهيئات الإجتماعية	735	1 088	48,1%	1 134	4,2%
الدولة 4	43 560	45 942	5,5%	43 778	-4,7%
حسابات الشركاء	6 284	1 000	-84,1%	2 600	160,0%
دائنون آخرون	1 123	1 070	-4,7%	9 958	NS
حسابات التسوية - الخصوم	558	609	9,3%	761	24,9%
أرصدة أخرى لأجل المخاطر والتحملات المضمومة	241	3 422	NS	8 169	138,7%
فوارق التحويل - الخصوم الموطدة	-	-	NA	-	NA
الخصوم المتداولة المضمومة	205 661	219 314	6,6%	265 620	21,1%
منها خصوم شركة جيت ألومنيوم المضمومة	206 522	217 304	5,2%	261 215	20,2%
النسبة المئوية للشركة في الخصوم	100,40%	99,10%		98,30%	
اعتماد الخصم	1 012	868	-14,3%	2 653	205,8%
اعتماد الخزينة	1 086	17 126	NS	27 026	57,8%
الأبنك (أرصدة دائنة)	22 638	59	-99,7%	9 992	NS
خزينة الخصوم الموطدة	24 737	18 052	-27,0%	39 671	119,8%
مجموع الخصوم الموطدة	387 831	539 179	39,0%	658 538	22,1%

المصدر : جيت ألومنيوم المغرب ش.م.

عوامل المخاطر

I - أخطار مرتبطة باليد العاملة :

تمارس شركة "جيت ألو المغرب"، ش.م. " JET ALU Maroc, S.A. " نشاطا تُشغّل من خلاله يدا عاملة كبيرة. و يمكن للأخطار المرتبطة بهذه الأخيرة أن تكون متعددة الجوانب.

- خطر نقص اليد العاملة : يتطلب نشاط شركة "جيت ألو المغرب"، ش.م. " JET ALU Maroc, S.A. " مؤهلات تقنية سواء على مستوى التأطير (المهندسون و التقنيون) أو على مستوى العمال (اللحام، المركبون). و بالتالي، يمكن أن تُواجه المقاوله خطر نقص في اليد العاملة. للتغلب على هذا الإشكالية، قامت الشركة بنهج سياسة تكوين مستخدميها و تعزم تأسيس مركز تكوين خاص بها.
- خطر حوادث الشغل : إن طبيعة أنشطة شركة حيت ألو المغرب، ش.م. " JET ALU MAROC, S.A. » ، تعني إمكانية وقوع حوادث داخل الورشات. و بغرض مراقبة هذه الأخطار، تسهر المقاوله على احترام مجموع قواعد السلامة المرتبطة بالمهنة، مصادق عليها بـ OSHAS 18001 لاحتزام قواعد السلامة في العمل.

II - أخطار مرتبطة بتذبذب أسعار المواد الأولية :

تتكوّن تكلفة إنتاج شركة جيت ألو المغرب، ش.م. « JET ALU MAROC, S.A. » ، في جزء منها من مشتريات المواد الأولية (الألومنيوم، الخشب، ...). و تعرف هذه المواد تصاعدات في العرض و الطلب سواء في السوق المحلية أو الدولية. تجدر الإشارة إلى أن التكلفة الإضافية المسجلة على مستوى المواد الأولية تنعكس على الزبون (بنود مراجعة الأئمة على مستوى العقود).

III - أخطار التنافسية :

يشهد الاقتصاد العالمي خلال السنوات الأخيرة تحوّلًا كبيرًا يتجسد في الانفتاح على الحدود و إلغاء التعريفات الجمركية لبعض المواد. و قد نتج عن هذه الوضعية تفاقم المنافسة على الصعيد العالمي جراء الإمكانات

المتاحة للعملاء و المستثمرين الأجانب لممارسة أنشطة قريبة من أنشطة شركة جيت ألو على المستوى الوطني،
غير أن تقوية القدرة التنافسية للشركة من خلال تكامل نشاطها و تطوير مواردها البشرية و التجديد المستمر لأداة الإنتاج من شأنه أن يسمح بمواجهة كل أنواع المنافسة سواء على المستوى المحلي أو الدولي.

١٧ - أخطار صرف العملة :

اعتبارا لكونها تتزوّد في الغالب من السوق الدولية، و على غرار كل شركة مُستوردة، فإن شركة جيت ألو مُعرّضة لمخاطر مرتبطة بتحوّلات سعر الصرف على مستوى سوق العملات (بند مراجعة الأئمة).

للتخفيف من حدة هذا الخطر، قامت الشركة، بصفة منهجية، بدمج هامش السلامة في شأن تحويلات أسعار الصرف لأئمة بيعها.

٧ - أخطار المُقابل (المتعلقة بالتعويض) :

على غرار كل الشركات التجارية، فإن شركة جيت ألو مُعرضة لخطر عجز أو عدم الأداء من طرف أحد الزبناء. غير أن هذا الخطر يبقى محدودا بالعوامل التالية :

- نوعية زبناء جيت ألو و الذين هم في الغالب مقاولات من القطاع العمومي أو شبه العمومي.
- نتيجة سبق الخدمة التجارية في المتابعة المتواصلة الصارمة للدائنيات و تسيير الإستهفاء.

أحداث استثنائية أو النزاعات

في تاريخ إعداد حزمة المعلومات هذه، فإن الشركة JET ALU المغرب لا يعرف أي أحداث استثنائية أو قضائي التي يمكن أن تؤثر تأثيرا كبيرا على نتائجها ومركزها المالي أو النشاط.

تحذير

المعلومات الواردة أعلاه فقط يمثل جزءا من السجل المعلومات التي وافقت عليها مجلس القيم المنقولة في
2013/10/09 تحت المرجع رقم VI/EM/026/2013
مجلس القيم المنقولة تنصح بقراءة ملف معلومات كامل باللغة الفرنسية.