



برنامج إصدار أوراق الخزينة تحيين سنوي لملف المعلومات المتعلقة بالسنة المالية 2013

سقف البرنامج: 500 000 000 درهم

القيمة الاسمية : 100 000 درهم

الهيئة المكلفة بالتوظيف	الهيئة المكلفة بالاستشارة
CFG GROUP	CFG FINANCE
 CFG Group	 CFG Group

تأشيرة مجلس القيم المنقولة

طبقا لمقتضيات المادة 81 من الظهير الشريف رقم 1-95-3 الصادر في 24 من شعبان 1415 (26 يناير 1995) بتنفيذ القانون رقم 35-94 المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول، كما تم تعديله وتتميمه، خضع أصل هذا الملف لتقييم مجلس القيم المنقولة الذي قام بالتأشير عليه بتاريخ 2014/05/09 تحت المرجع رقم 2014/009/EM/VI. إن تأشيرة مجلس القيم المنقولة لا يفترض منها الموافقة على جدوى العملية ولا المصادقة على المعلومات المقدمة. وإنما تم منحها بعد دراسة مدى دقة و تناسق المعلومة المقدمة في إطار العملية المعروضة على المستثمرين.

قام مجلس القيم المنقولة (CDVM) بتاريخ 2014/05/09 بالتأشير على ملف معلومات خاص بإصدار أوراق الخزينة من طرف موتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA). و يمكن في كل حين الاطلاع على ملف المعلومات المؤشر عليه من طرف مجلس القيم المنقولة بالمقر الرئيسي لشركة موتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA) ولدى مستشارها المالي، كما يمكن الاطلاع عليه داخل أجل أقصاه 48 ساعة لدى مجموعة س إف ج، و متوفر أيضا على الموقع الإلكتروني لمجلس القيم المنقولة (www.cdvm.gov.ma).

I. تقديم العملية

1. أهداف العملية

- ترغبُ الشركة في إجراء برنامج إصدار سندات الخزينة من أجل:
- توسيع تكلفة التمويل على المدى القصير من خلال استبدال المساعدات البنكية القائمة بسندات الخزينة بشكل جزئي أو كلي.
 - تلبية احتياجاتها المؤقتة الناجمة عن تدبير توظيفاتها المالية.

2. معلومات متعلقة بالسندات المصدرة

سندات حقوق قابلة للتداول تُجرّد من طابعها المادي من خلال تقييدها لدى الوديع المركزي (ماروكليبر) و تُقيّد في حساب لدى المُنتسبين المؤهلين	طبيعة السندات
سندات الخزينة لحاملها	الشكل القانوني للسندات
500 000 000 درهم	سقف الإصدار
5 000 ورقة خزينة	عدد السندات
100 000 درهم	القيمة الاسمية
من 10 أيام إلى 12 شهراً - يتم تحديدها عند كل إصدار	المدة
عند تاريخ التسديد	تاريخ التمتع
يُحدّد بالنسبة لكل إصدار تبعاً لشروط السوق	سعر الفائدة
تُحتسبُ لاحقاً	الفوائد
في النهاية، أي عند استحقاق كل ورقة خزينة	أداء القسيمة
في النهاية، أي عند استحقاق كل ورقة خزينة	تسديد المبلغ الأصلي
قابلة للتداول بحرية في السوق الثانوية	قابلية تداول السندات
لا تتمتع عملية الإصدار هذه بأية ضمانات	الضمان

3. الهيئة المكلفة بالتوظيف و الوطاء الماليون

المستشار المالي و المنسق العام

الهيئة المكلفة بالتوظيف

المؤسسة الماسكة لحسابات السندات

الوديع المركزي

مجموعة س إف جي
7-5 زنقة ابن طفيل، حي النخيل – الدار البيضاء

مجموعة س إف جي
7-5 زنقة ابن طفيل، حي النخيل – الدار البيضاء

مجموعة س إف جي
7-5 زنقة ابن طفيل، حي النخيل – الدار البيضاء

ماروكليبر
1077، حي لاية 18 طريق الجديدة – الدار البيضاء

II. تقديم مصدر السندات

1. معلومات عامة

تسمية الشركة	موتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA)
مقر الشركة	7-5 زنقة ابن طفيل، حي النخيل – الدار البيضاء
الشكل القانوني	شركة التوصية بالأسهم
رأسمال الشركة	1.217.764.100 درهم، مدفوعة كلياً، مكونة من 12.177.641 سهماً بقيمة إسمية قدرها 100 درهم، جميعها من نفس الفئة.
(31.12.2013)	

حسب المادة 2 من النظام الأساسي، يتجلى غرض الشركة في:

- المساهمة بطريقة مباشرة أو غير مباشرة، في كل الشركات التي ستنشأ أو الموجودة أصلاً عن طريق الاكتتاب في الأسهم أو عن طريق شراء السندات، بصفة مساهم أو شريك.
- حيازة الفوائد، كيفما كان شكلها، في كل العمليات أو المقاولات كيفما كان هدفها.
- تسيير وتقويت المساهمات
- شراء، بيع أو تبادل كافة القيم المنقولة، حقوق الشركات وحصص الفوائد.
- الاستشارة، دراسة وتقديم الخدمات.

و عموماً، جميع العمليات التجارية، الصناعية، المالية، المنقولة و غير المنقولة و كذا جميع المساهمات المباشرة أو غير المباشرة بشكل يُسهل تطوير نشاط الشركة.

المصدر: موتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA)

2. المساهمون

(31.12.2013)		
% من الأسهم و حقوق التصويت	عدد السندات	
11,6%	1 408 115	عادل الدويري
9,8%	1 195 000	محمد بن التهامي التازي
9,6%	1 174 806	الملكية الوطنية للتأمين
9,6%	1 174 805	البنك المغربي للتجارة الخارجية
8,8%	1 076 922	أرنيللا كابييتال بريفادو
7,8%	952 379	صندوق الشعبي رأسمال استثمار
4,9%	600 000	مجموعة هولماركوم
4,1%	500 000	مجموعة لابيل في / بست فينو نسي
4,1%	500 000	مجموعة س إف جي
3,7%	454 545	أولبار
74,2%	9 036 572	المجموع الفرعي
25,8%	3 141 069	مختلف صغار المساهمين
100,0%	12 177 641	المجموع

المصدر: موتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA)

إن خانة "مختلف صغار المساهمين" لموتانديس تتكون من 57 مساهم بنسبة تصل إلى 3.4% من الرأسمال.

3. سوق سندات المصدر

يُعطى الجدول الآتي جرداً لإصدارات أوراق الخزينة التي قامت بها شركة موتانديس (شركة التوصية بالأسهم) إلى يومنا هذا:

تاريخ التمتع	تاريخ الاستحقاق	المبلغ (بالدرهم)	المدة	السعر الإسمي	فارق السعر
السندات المصدرة و المسددة					
01/11/2011	30/10/2012	150 000 000	سنة واحدة	4,20%	75 bps
24/11/2011	22/11/2012	31 500 000	سنة واحدة	4,25%	75 bps
31/01/2012	02/05/2012	11 000 000	3 أشهر	4,00%	60 bps
29/02/2012	30/05/2012	10 000 000	3 أشهر	4,05%	60 bps
30/04/2012	30/07/2012	11 000 000	3 أشهر	4,00%	62 bps
28/05/2012	27/08/2012	10 000 000	3 أشهر	4,00%	62 bps
27/07/2012	26/10/2012	3 000 000	3 أشهر	4,00%	64 bps
27/08/2012	27/09/2012	10 000 000	شهر واحد	4,00%	61 bps
27/09/2012	22/11/2012	10 000 000	شهران	4,00%	60 bps
29/10/2012	28/01/2013	53 000 000	3 أشهر	4,00%	60 bps
29/10/2012	29/04/2013	60 000 000	6 أشهر	4,20%	65 bps
29/10/2012	28/10/2013	50 000 000	سنة واحدة	4,50%	75 bps
21/11/2012	20/11/2013	20 000 000	سنة واحدة	4,50%	75 bps
20/12/2012	19/07/2013	24 000 000	7 أشهر	4,55%	94 bps
28/01/2013	27/01/2014	11 700 000	سنة واحدة	4,50%	46 bps
28/01/2013	27/01/2014	41 300 000	سنة واحدة	4,80%	76 bps
29/04/2013	19/07/2013	15 000 000	3 أشهر	4,80%	83 bps
29/04/2013	20/11/2013	8 000 000	6 أشهر	5,05%	93 bps
06/06/2013	20/11/2013	5 000 000	6 أشهر	4,97%	90 bps
06/06/2013	06/03/2014	44 900 000	9 أشهر	5,10%	93 bps
19/07/2013	20/11/2013	10 000 000	4 أشهر	4,70%	87 bps
		589 400 000			
مجموع السندات المصدرة و المسددة					
السندات المستحقة					
29/04/2013	28/04/2014	15 000 000	سنة واحدة	5,20%	94 bps
19/07/2013	28/04/2014	29 000 000	9 أشهر	4,95%	93 bps
28/10/2013	28/04/2014	35 000 000	6 أشهر	5,00%	128 bps
28/10/2013	27/10/2014	15 000 000	سنة واحدة	5,10%	100 bps
20/11/2013	19/11/2014	9 700 000	سنة واحدة	5,10%	100 bps
27/01/2014	26/01/2015	33 500 000	سنة واحدة	5,00%	115 bps
27/01/2014	27/10/2014	25 000 000	9 أشهر	4,85%	109 bps
27/01/2014	27/06/2014	15 000 000	5 أشهر	4,50%	100 bps
06/02/2014	05/02/2015	42 900 000	سنة واحدة	5,00%	115 bps
06/03/2014	05/03/2015	34 300 000	سنة واحدة	4,90%	136 bps

4. أجهزة التسيير

■ المُسيرون:

طبقا لمقتضيات المادة 14 من نظامها الأساسي، تدار مونتانديس (شركة التوصية بالأسهم) من طرف مسير أو عدة مسيرين، شركاء أو غير شركاء، شخص ذاتي أو معنوي، المعينون من طرف شريك أو شركاء بالتوصية، شريطة قبولهم بالإجماع. طبقا لنفس المادة، يعين كمسير ولمدة محددة شركة ميغيست ش.م.م، رأسمالها 1.600.000 درهم، الكائن مقرها بالدار البيضاء – 7/5، زنقة ابن طفيل، ممثلة من طرف السيد عادل الدويري.

بالإضافة إلى مسيرها، تتوفر مونتانديس (شركة التوصية بالأسهم) على 8 مسيرين، منهم مدير عام مهتم بالتصدير و آخر مدير تنفيذي و مالي و 6 آخرين رهن إشارة عدة فروع للمجموعة حسب احتياجات هذه الأخيرة، أحيانا، بصفة وكيل عن الشركة.

■ مجلس الرقابة:

يتكون مجلس الرقابة بتاريخ 31 دجنبر 2011 مما يلي :

مجلس الرقابة	الوظيفة	تاريخ التعيين	انتهاء مدة الولاية
كريم عيوش (بديل ادريس جطو)	عضو مجلس الرقابة	20 مارس 2014	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية 2016
نجيب حكيم بلعاشي	رئيس مجلس الرقابة	20 مارس 2014	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية 2016
سعاد بنبشير	عضو مجلس الرقابة	20 مارس 2014	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية 2016
زهير بناني	عضو مجلس الرقابة	20 مارس 2014	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية 2016
زهير بنسعيد	عضو مجلس الرقابة	20 مارس 2014	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية 2016
محمد حسان بنصالح	عضو مجلس الرقابة	20 مارس 2014	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية 2016
محمد بن التهامي التازي	عضو مجلس الرقابة	20 مارس 2014	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية 2016
مانويل جوف كابلان	عضو مجلس الرقابة	20 مارس 2014	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية 2016
شكري وامدينة	نائب رئيس مجلس الرقابة	20 مارس 2014	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية 2016

المصدر: مونتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA)

تمت الموافقة بعد الجمع العام الذي عقد في 20 مارس 2014 و استناداً إلى حسابات السنة المالية 2013، على تعيين السيد كريم عيوش بديلاً عن السيد ادريس جطو و جددت ولاية الأعضاء الذين تم ذكرهم أعلاه لمدة 3 سنوات.

III. أنشطة موتانديس (شركة التوصية بالأسهم)

1- خطاطة المساهمات الرئيسية



المصدر: موتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA) النسبة المئوية المشار إليها هي نسب مئوية خاصة بالفائدة، أنظر الجزء الخامس الخاص بالنسب المئوية للمراقبة.

2- تقديم القطاعات الرئيسية لنشاط مجموعة موتانديس

2.1 قطاع الصناعة الغذائية

الوصف	النشاط	تاريخ الشراء أو الإنشاء من طرف موتانديس	% الفائدة 31/12/2013
صناعة المواد من البوليثيلين/التيريفتالات و أغذية القناني	الصناعة الغذائية/ التغليف	2009	100.00%
إنتاج مصبرات الأسماك والمشمش	الصناعة الغذائية	2009	65,08%
مجهز المركب، مالك لسفينة صيد	الصيد في أعالي البحار	2011	65.08%
مجهز المركب، مالك لسفينة صيد	الصيد في أعالي البحار	2012	65.08%
تجميد الأسماك	الصيد في أعالي البحار	2013	35.79%

المصدر: موتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA)

2.2 قطاع الصناعة التقليدية الفاخرة

الوصف	النشاط	تاريخ الشراء أو الإنشاء من طرف موتانديس	% الفائدة 31/12/2013	قطاع الصناعة التقليدية الفاخرة
هولدينغ	الصناعة التقليدية			Fenyadi
إبداعات في الصناعة التقليدية في شموع الديكور	الصناعة التقليدية	2008	89.28%	Amira Bougies
الصناعة التقليدية للنسيج المنزلي	الصناعة التقليدية			Via Notti
الصناعة التقليدية لمواد السيراميك للديكور	الصناعة التقليدية			Akkal

المصدر: موتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA)

إن قطاع الصناعة التقليدية الفاخرة لموتانديس مكون من Fenyadi التي أدمجت سنة 2011 الشركات الثلاث العملية، Via Notti Amira Bougies و Akka التي كانت تحتفظ بها من قبل موتانديس عن طريق هولدينغ Fenyadi. في 2014، مجموع رأسمال فنيدي يجب تحويله إلى مستثمر خاص.

2.3 قطاع التوزيع المتخصص

الوصف	النشاط	تاريخ الشراء أو الإنشاء من طرف موتانديس	% الفائدة 31/12/2013	قطاع التوزيع المتخصص
هولدينغ على رأس الشركات المتخصصة في توزيع السيارات	التوزيع	2010	68.59%	Isham Finance
مستورد حصري في المغرب لماركة السيارة هوندا والشركة الأم لبافاريا موتورز وUMGP	التوزيع	2010	68.58%	Univers Motors Bavaria Motors
مانح الامتياز في الدار البيضاء وطنجة لUMGP	التوزيع	2010	68.57%	UMGP
مستورد حصري في المغرب لماركة السيارة سيات وشيري	التوزيع	2010	68.54%	UMGP
شركة مالكة لأرض	العقار	2010	68.57%	Avical
شركة مستوردة للفيراري	التوزيع	2012	63.10%	UMP

المصدر: موتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA)

2.4 قطاع مواد التنظيف

الوصف	النشاط	تاريخ الشراء أو الإنشاء من طرف موتانديس	% الفائدة 31/12/2013	قطاع مواد التنظيف
صناعة مواد التنظيف المنزلية	النظافة	2008	100.00%	Distra

المصدر: موتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA)

2.5 التوظيفات المالية غير الإستراتيجية

إن الحقبة المالية غير الإستراتيجية التي تمثل حصة أقلية الموجودات تدار بطريقة انتهازية، بهدف أن تنتج حصيله مالية تغطي مباشرة تحملات الاستثمار لهولدينغ.

الوصف	النشاط	تاريخ الشراء أو الإنشاء من طرف موتانديس	% الفائدة 31/12/2013	قطاع التوظيفات المالية
الشركة المالكة ل 4.3 % من شركة براسري ماروك	شركة قابضة	2008	80%	Financière First
هولدينغ العقارية، الشركة الأم 1 ترونسكسيون	شركة قابضة	2009	100%	Financière Seconde
الشركة المالكة لأرض في بوسكورة	العقار	2010	100%	Mutandis Palmeraie
الشركة المالكة لفيللا روزفيلت	العقار	2011	43%	Villa Roosevelt
العقار الإيجاري	صناديق الاستثمار	2011	69%	Immoyente Invest
تسيير القيم المنقولة والمساهمة في رأسمال الشركات الأخرى	صناديق الاستثمار	2011	79%	Idraj
أنشطة مصرفية	الأبنك	2013	11%	CFG Group

المصدر: موتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA)

إن "إدراج" شركة التوصية بالأسهم و "إيمورونت أنفيسنت" شركة التوصية بالأسهم هي أصول يديرها بنك أعمال مجموعة س.إف.ج.، وهما متخصصتين في توظيفات الطرح المبدئي العام والعقار الإيجاري. إن موتانديس هي المساهم المؤسس لهذه الشركات التي تشهد حاليا ارتفاعا في الأصول. بالنسبة لـ "إدراج" و "إيمورونت" فهما ليستا مدعومتين ولا تمارس موتانديس الرقابة عليهما. كما أن مجموعة CFG هي مؤسسة ائتمان معتمدة من بنك المغرب.

1. المخاطر المرتبطة بالسوق

إن نشاط مجموعة موتانديس مرتبط بتطور قطاعات الأنشطة التي تستثمر فيها المجموعة، بما في ذلك النسيج الاقتصادي الوطني. غير أن تنوع أنشطة مجموعة موتانديس يسمح بالتخفيف من تأثير هذا الخطر. حيث تستثمر موتانديس (شركة التوصية بالأسهم) في قطاعات متنوعة كالصناعة التقليدية، الصناعة الغذائية والتوزيع المتخصص.

2. المخاطر المرتبطة بالسعر

بتاريخ 2013/12/31، مثلت الاقتراضات والديون المالية بسعر محدد الأغلبية في مجموع مستحقات مجموعة موتانديس. في هذا الصدد، تقدم مجموعة موتانديس عرضاً محدوداً لتقلبات أسعار الفوائد.

3. المخاطر المرتبطة بارتفاع أسعار المواد الأولية

تستثمر مجموعة موتانديس اليوم في العديد من القطاعات الرهينة جزئياً بتطور أسعار المواد الأولية عالمياً. في الواقع، وبخصوص نشاط تعليب الأسماك الذي تُشكل مرحلة التعليب أهم مراحله، وخصوصاً التعليب باستخدام الحديد الأبيض حيث أن سعر هذا الأخير يظل مرتبطاً بشكل كبير بالأسعار العالمية للصلب، وهذا ما ينتج عنه ارتفاع ثمن شراء الصلب الذي يؤثر بدوره على ثمن شراء مواد التعليب. في نفس السياق، تشكل الزيت الغذائية عنصراً مهماً يدخل في تعليب منتجات البحر، في حين، يبقى الزيت الخام من بين المواد الأولية الغذائية التي يرتفع ثمنها إلى أقصى مستوى على الصعيد العالمي. ومن جهة أخرى، يشكل الـ PET (البوليثيلين/التيريفتالات) المشتق من البترول، أهم العناصر التي تدخل ضمن نشاط التعبئة الغذائية لمجموعة موتانديس حيث يرتبط ثمنه خصوصاً بتطور أسعار البترول على المستوى العالمي. كما تعتمد بعض العناصر التي تدخل ضمن إنتاج المنظفات على مشتقات الفوسفاط أو على مشتقات بترولية، هاته العناصر تتأثر بشكل ميكانيكي بقيمة الفوسفاط وقيمة المنتجات البترولية. ومع ذلك، في أغلب هذه الحالات، فإن موتانديس قادرة على أن تعكس ارتفاع أسعار المواد الأولية على أسعار بيع هذه المنتجات، وخصوصاً عندما يتعلق الأمر بتعبئة المنتجات البحرية، والتي يتجاوز فيها الطلب العالمي العرض، في كثير من الأحيان، أو في تعبئة المنتجات الغذائية، والتي تتطابق عقودها في معظم الأحيان مع أسعار المواد الأولية. مع ذلك، يمكن أن يكون اختلاف بين ارتفاع تكلفة العناصر وانعكاسها على أسعار بيع المنتجات النهائية. من جهة أخرى، فيما يتعلق بمواد التنظيف، تمتلك بعض منتجات مجموعة موتانديس حصصاً مخفضة في السوق مقارنة مع الشركات المتعددة الجنسية الرائدة في السوق. بالنسبة لهذه المنتجات، تبقى قدرة مجموعة موتانديس في عكس ارتفاع كلفة المواد الأولية رهينة بإرادة الرواد أنفسهم، في الزيادة في أسعار البيع. خلاف ذلك، سيحسن انخفاض كلفة المواد الأولية ميكانيكياً هوامش ربح مجموعة موتانديس.

4. المخاطر المرتبطة بارتفاع أسعار صرف العملات الأجنبية

تعرض الفقرة الثالثة المشار إليها أعلاه معظم الأخطار المرتبطة بتطور أسعار المواد الأولية، إن أسعار المواد الأولية بالدرهم تترتب عن تطور مجرى المادة، والمرتبطة بتطور قيمة الدرهم مقابل هذه العملات. وبذلك، إن ارتفاع الدولار الأمريكي، الأورو، الجنيه الإسترليني أو الين الياباني مقابل الدرهم سيزيد من أسعار العناصر التي تدخل في المنتجات ومشتريات مجموعة موتانديس. سينعكس هذا الارتفاع بشكل جزئي أو كلي على المستهلك، على حسب نوع المنتج. و خلافاً لذلك، إن ارتفاع الدرهم مقابل هذه العملات الأربع سيخفض من تكلفة تموينات موتانديس.

5. المخاطر المنافسة

جميع المقاولات التابعة لمجموعة موتانديس تتطور في محيط يتميز بالمنافسة القوية.

1. نطاق و مناهج الدعم (السنوات الثلاث الأخيرة)

الفروع	2011			2012			2013		
	% الفائدة	% المراقبة	المنهجية	% الفائدة	% المراقبة	المنهجية	% الفائدة	% المراقبة	المنهجية
موتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA)	100,00%	100,00%	إجمالية	100,00%	100,00%	إجمالية	100,00%	100,00%	إجمالية
قطاع الصناعة الغذائية									
CMB Plastique	100,00%	100,00%	إجمالية	100,00%	100,00%	إجمالية	100,00%	100,00%	إجمالية
LGMC Industries	65,07%	65,07%	إجمالية	65,07%	65,07%	إجمالية	65,08%	65,08%	إجمالية
Yam Fish	33,19%	33,19%	إجمالية	51,00%	33,19%	إجمالية	51,00%	33,19%	إجمالية
Moja Fishing	65,08%	65,08%	إجمالية	100,00%	65,08%	إجمالية	100,00%	65,08%	إجمالية
Pesca Consorcio	22,78%	35,00%	بالتكافؤ						
Pelagic Armador				65,08%	100,00%	إجمالية	65,08%	100,00%	إجمالية
Rio Glace							35,79%	55,00%	إجمالية
قطاع الصناعة التقليدية الفاخرة									
Fenyadi	76,20%	76,20%	إجمالية	89,28%	89,28%	إجمالية	89,28%	89,28%	إجمالية
Akkal									
Via Notti									
Amira Bougies									
قطاع مواد التنظيف									
Distra	99,99%	99,99%	إجمالية	99,99%	99,99%	إجمالية	99,99%	99,99%	إجمالية
قطاع التوزيع المتخصص									
Isham Finance	66,67%	66,67%	إجمالية	66,67%	66,67%	إجمالية	68,59%	68,59%	إجمالية
Univers Motors	66,66%	99,99%	إجمالية	66,66%	99,99%	إجمالية	68,58%	99,99%	إجمالية
Bavaria Motors	66,66%	99,98%	إجمالية	66,66%	99,98%	إجمالية	68,57%	99,98%	إجمالية
UMGP	66,66%	99,99%	إجمالية	66,66%	99,99%	إجمالية	68,54%	99,93%	إجمالية
Avical	66,65%	99,98%	إجمالية	66,66%	99,98%	إجمالية	68,57%	99,98%	إجمالية
Al Jabbar	66,67%	100,00%	إجمالية						
Univers Motors Premium									
الحقبة المالية									
Financière First	80,00%	80,00%	إجمالية	80,00%	80,00%	إجمالية	80,00%	80,00%	إجمالية
Mutandis Palmeraie	100,00%	100,00%	إجمالية	100,00%	100,00%	إجمالية	100,00%	100,00%	إجمالية
Financière Seconde	99,96%	99,96%	إجمالية	99,96%	99,96%	إجمالية	99,96%	99,96%	إجمالية
I Transactions	99,82%	99,92%	إجمالية						
Villa Roosevelt				28,40%	28,40%	بالتكافؤ	43,40%	43,40%	بالتكافؤ

المصدر: موتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA)

2. الموجودات المدعمة بمعايير التقارير المالية الدولية

2013	2012	2011	KDh
1 072 709	1 054 245	1 054 245	فوارق الشراء
82 509	88 983	88 666	المستعقرات غير المُجسدة
323 265	319 100	371 621	المُستعقرات المُجسدة
142 992	131 738	108 102	بنايات التوظيف
	0	3 274	الموجودات غير الجارية المخصصة للتخلي أو التقيوت
39 735	26 685	10 748	سندات للتكافؤ
524 427	671 689	602 293	موجودات مالية أخرى
12 498	20 066	41 162	الضرائب المؤجلة
2 198 136	2 312 505	2 280 111	مجموع الموجودات غير الجارية
259 301	394 032	315 273	المخزونات الجارية
342 083	306 729	261 780	الزبائن والحسابات المرتبطة
97 864	122 451	108 402	حسابات الدولة
735 150	1 004 540	793 580	موجودات جارية أخرى
118 975	140 963	175 236	الموجودات النقدية
42 200			مجموع الموجودات الموجهة للبيع
3 094 461	3 458 008	3 248 926	مجموع الموجودات

المصدر: مونتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA)

3. المطلوبات المدعمة بمعايير التقارير المالية الدولية

2013	2012	2011	Kdh
1 217 764	1 200 264	1 187 264	الرأسمال
55 186	50 013	47 413	علاوات الإصدار
61 665	58 735	48 627	زائد أو ناقص القيمة على إعادة تقييم الموجودات
2 097	19 264	14 877	احتياطات أخرى
-1 099	4 998	7 764	نتائج السنة المالية
1 335 613	1 333 274	1 305 945	مجموع الرساميل الخاصة، حصة المجموعة
393 175	419 772	403 770	مجموع الفوائد الأقلية
1 728 787	1 753 046	1 709 715	مجموع الرساميل الخاصة
394 773	653 283	733 400	الاقتراضات والديون المالية
2 988	3 200	1 507	مؤن أخرى
27 946	21 824	23 338	الضرائب المؤجلة
0	335	446	المطلوبات الأخرى الطويلة الأمد
425 707	678 642	758 692	مجموع المطلوبات غير الجارية
341 758	343 429	254 650	الاقتراضات والمساعدات البنكية (حصة لأقل من سنة)
120 994	174 629	62 792	الأبنك (الأرصدة الدائنة)
1 868	2 202	1 854	المؤن (حصة لأقل من سنة)
313 827	313 483	318 624	الممونين
75 479	82 854	59 315	حسابات الدولة
48 878	109 130	83 063	الدائنون الآخرون
25 272	593	223	المطلوبات الجارية الأخرى
928 076	1 026 320	780 520	مجموع المطلوبات الجارية
11 890			مجموع المطلوبات المرتبطة بمجموعة الأصول المحتفظ بها من أجل البيع
3 094 461	3 458 008	3 248 926	مجموع المطلوبات

المصدر: مونتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA)

4. حساب النتيجة المدعمة بمعايير التقارير المالية الدولية

2013	2012	2011	KDh	
1 489 534	1 592 796	1 334 227		رقم المعاملات +
-29 448	39 316	11 109		+ تغيير المخزونات الجارية والمنتجات النهائية
780	890	604		+ منتجات أخرى للنشاط
1 059 681	1 204 750	1 028 743		- المشتريات المستهلكة
143 174	132 306	125 421		- التحويلات الخارجية
258 011	295 946	191 776		= القيمة المضافة
17%	19%	14%		بنسبة % من رقم المعاملات
156 672	171 346	145 211		- نفقات الموظفين
8 784	4 676	5 560		- الضرائب و الرسوم
2 900	2 004	222		+ المنتجات الأخرى وتحويلات الاستغلال
95 456	121 928	41 227		= الفائض الخام للاستغلال
6%	8%	3%		بنسبة % من رقم المعاملات
46 198	42 694	33 145		- مخصصات الاستهلاك
49 258	79 233	8 082		= النتيجة العملية الجارية (نتيجة الاستغلال)
3%	5%	1%		بنسبة % من رقم المعاملات
	-1 546	-		+ نتيجة تقويت المساهمات المدعمة
	-	-129		- مخصصات إضافية للاستهلاك و المؤن
-2 699	7 273	10 384		+ المنتجات الأخرى و التحويلات العملية
46 559	84 961	18 595		= النتيجة العملية
6 951	-21 625	-32 839		+ النتيجة المالية
53 511	63 335	-14 245		= النتيجة قبل الضرائب
35 301	45 043	-836		- الضريبة على الأرباح
18 210	18 293	-13 409		= النتيجة بعد الضرائب
-3 232	-2 723			+ نتيجة الشركات الخاضعة للموازنة
-12 427		21 339		+ نتيجة الأنشطة المفوتة أو المتخلى عنها
2 551	15 570	7 930		= المجموع الصافي
ns	1%	1%		بنسبة % من رقم المعاملات
-1 099	4 998	7 764		= حصة المجموعة
3 651	10 572	166		حصة الأقلية

المصدر: مونتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA)

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من ملف المعلومات المؤشر عليه من طرف مجلس القيم المنقولة تحت المرجع رقم n°2014/009/EM/VI في 2014/05/09. ويوصي مجلس القيم المنقولة بقراءة ملف المعلومات كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.