

# ملخص بيان المعلومات



جيت كونتراكترز ش.م.

## Jet Contractors SA

زيادة رأس المال من خلال المساهمة النقدية وبواسطة مقاصة الديون بمبلغ إجمالي أقصى يبلغ 267 998 850 درهم:

| الشطر 2 بواسطة مقاصة الديون           | شطر 1 النقدية                            |                     |
|---------------------------------------|--|---------------------|
| مبلغ أقصى 199 998 750 درهم            | مقدار المعاملة لكل شريحة                 |                     |
| 68 000 100 درهم                       | عدد الأسهم المصدرة:                      |                     |
| 194 286 سهم                           | 571 425 سهم                              |                     |
| 350.00 درهم/سهم                       | 350.00 درهم/سهم                          | سعر الإصدار:        |
| 50.00 درهم/سهم                        | 50.00 درهم/سهم                           | القيمة الإسمية:     |
| شركة آر كوربوريشن والسيد أمين الداودي | جميع المساهمين وأصحاب حقوق الاشتراك      | أصحاب حقوق الاكتتاب |
| NA                                    | 5 أسهم جديدة مقابل 21 حق أفضلية الاكتتاب | معادلة الاكتتاب:    |
|                                       | من 17 دجنبر 2018 إلى 15 يناير 2019       | فترة الاكتتاب:      |

مستشار مالي ومنسق عام

**CDG CAPITAL**  
GROUPE CDG

مسؤول التمركز

المنظمة المسؤولة عن تسجيل المعاملة في بورصة الدار البيضاء

**CDG CAPITAL**  
GROUPE CDG

**CDG CAPITAL**  
BOURSE  
GROUPE CDG

تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل AMMC

وفقا لمقتضيات منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل AMMC، القاضي بتطبيق المادة 14 من الظهير الشريف رقم 1-93-212 الصادر بتاريخ 21 شتنبر 1993 كما تم تعديله وتتميمه، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على أصل بيان المعلومات بتاريخ 03 دجنبر 2018 - حسب المرجع VI/EM/031/2018.

## تنبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل (AMMC) بتاريخ 03 دجنبر 2018 ، بالتأشير على بيان المعلومات الخاص بالزيادة في رأس مال جيت كونتراكتز من خلال المساهمة النقدية وبواسطة مقاصة ديون الشركة.

إن بيان المعلومات المؤشر عليه من قبل الهيئة المغربية لسوق الرساميل متوفر في أي وقت في مقر الشركة ولدى مستشارها المالي بنك الأعمال لصندوق الإيداع والتدبير. وهو متوفر أيضاً لدى المؤسسة المكلفة بجمع الأوامر في ظرف أقصاه 48 ساعة.

بيان المعلومات متوفر أيضا على موقع الهيئة المغربية لسوق الرساميل [www.ammc.ma](http://www.ammc.ma) وعلى موقع بورصة الدار البيضاء [www.casablanca-bourse.com](http://www.casablanca-bourse.com).

## I. إطار العملية

### أ- قرارات مجلس الإدارة في 09 غشت 2018:

قرر مجلس إدارة جيت كونتراكترز الذي عقد في 09 غشت 2018، مشيراً إلى الإفراج الإجمالي عن رأس المال الحالي، أن يقترح على الجمع العام غير العادي زيادة رأس المال بما يصل إلى مائتان وثمانية وستون مليون ومائتين وخمسين درهم (268,000,250 درهم) مع سعر إصدار يبلغ 350 درهم، بما في ذلك علاوة الإصدار.

سيتم تنفيذ هذه الزيادة في رأس المال على شطرين:

**شطر 1:** المحرر نقدا بحد أقصى 200.000.150 درهم، بما في ذلك علاوة الإصدار.

**شطر 2:** المحرر عن طريق مقاصة ديون الشركة بعد الاستحواذ على شركة رابطة المقاولين المغربية المحدودة<sup>1</sup>، مقابل مبلغ 68,000,100 درهم بما في ذلك علاوة الإصدار.

وبالإضافة إلى ذلك، قرر مجلس الإدارة في نفس الاجتماع الترخيص لزيادة ثانية في رأس المال اللاحقة بحد أقصى 24,999,800 درهم بسعر إصدار 350 درهم للسهم الواحد بما في ذلك علاوة الإصدار. يتم تحرير هذه الزيادة الثانية بمقاصة ديون الشركة المستحقة مستقبلاً على الشركة عند انطلاق الأرباح المستقبلية<sup>2</sup> للاستحواذ على شركة MCA إن وجدت.

وتجدر الإشارة إلى أن هذه الزيادة في رأس المال الثانية ليست معنية ببيان المعلومات هذا. وبالتالي، إذا تم تشغيل الأرباح المستقبلية، وإذا تم أداء هذه الأخيرة بأسهم شركة جيت كونتراكترز، فسيكون تفعيل زيادة رأس المال موضوع بيان معلومات جديد.

### ب- قرارات الجمع العام غير العادي المنعقد في 1 أكتوبر 2018:

أقر الجمع العام غير العادي الذي عقد في 1 أكتوبر 2018 زيادات رأس المال المقترحة من قبل مجلس الإدارة. وأقر زيادة رأس المال بحد أقصى 268,000,250 درهم، مع سعر إصدار 350 درهم للسهم الواحد بما في ذلك علاوة الإصدار، على دفعتين على النحو التالي:

**شطر 1:** زيادة رأس المال بحد أقصى مائة وخمسين مليون ومائتا درهم (200.000.150 درهم) بما في ذلك علاوة الإصدار، عن طريق إصدار أسهم جديدة تدفع نقداً.

سيتم حجز الاكتتاب في هذا الشطر عن طريق تفضيل مساهمي الشركة وأصحاب حقوق أفضلية الاكتتاب. سيكون مطلوباً من المساهمين في وقت الانتهاء من زيادة رأس المال ممارسة حقوق الاكتتاب الخاصة بهم بشكل قابل وغير قابل للتخفيض.

إذا لم تستوعب الاكتتابات القابلة وغير القابلة للتخفيض زيادة رأس المال بالكامل، فيجوز لمجلس الإدارة أن يحدد زيادة رأس المال في مبلغ الاكتتابات المستلمة أو تمديد فترة الاكتتاب. قد يقتصر مبلغ الزيادة في رأس المال على مقدار الاكتتابات المستلمة.

**شطر 2:** زيادة رأس المال بمبلغ ثمانية وستين مليون ومائة درهم (68.000.100 درهم) بما في ذلك علاوة الإصدار، بإصدار أسهم جديدة يتم صرفها عن طريق مقاصة الديون المستحقة على الشركة.

إثر قراءة تقرير مجلس الإدارة ومرافقي الحسابات حول إلغاء حقوق أفضلية الاكتتاب، قرر الجمع العام إلغاء حقوق أفضلية الاكتتاب للمساهمين الناتجة عن هذا الشطر واقتصر الاكتتابات على شركة آر كوربوريشن والسيد أمين الداودي.

شركة آر كوربوريشن والسيد أمين الداودي الحاضران في الجمع العام غير العادي أعلنوا عن رغبتهم في الاكتتاب في إصدار 194,286 سهم جديد بالقيمة الإسمية 50 درهم وسعر إصدار 350 درهم للسهم الواحد، وهو ما يمثل الاكتتاب العام لمبلغ 68,000,100 درهم موزعة على النحو التالي:

▪ آر كوربوريشن: 97,143 سهم.

<sup>1</sup> راجع جزء "تقديم عرض تقديمي لعملية الاستحواذ على شركة رابطة المقاولين المغربية المحدودة"

<sup>2</sup> ملحق سعر الاستحواذ على MCA بمبلغ 25 مليون درهم، مع مراعاة الأداء التشغيلي لـ MCA لسنتي 2018 و 2019، والذي سيتم أدائه بأسهم لشركة المقاولين و/أو نقداً (راجع قسم "عرض صفقة الاستحواذ على شركة MCA").

▪ السيد أمين داودي: 97,143 سهم.

هذه المستحقات كانت موضوع أمر من مجلس الإدارة في 26 شتبر 2018. وقد تم التصديق على هذا المرسوم من قبل مدققي الحسابات ووفقاً للقوانين واللوائح بتاريخ 28 شتبر 2018.

يفوض الجمع العام لمجلس الإدارة جميع الصلاحيات اللازمة لتنفيذ الزيادة في رأس المال المذكورة أعلاه، في غضون فترة 3 سنوات، في مناسبة واحدة أو أكثر، ولتحديد الخصائص والظروف التي لم تحدد من قبل الجمع العام، لتتبع الإنجاز، والشروع في تعديل النظام الأساسي.

وبالتالي سيكون لدى مجلس الإدارة جميع الصلاحيات اللازمة لزيادة رأس المال هذه، مع إمكانية التفويض لاتخاذ القرار، والقيام بالأعمال الرسمية اللازمة لها، ولاسيما لتحديد موعد الانتفاع من الأسهم الجديدة، واتخاذ جميع التدابير اللازمة لضمان الاكتتاب في جميع الأسهم المتاحة على أساس غير قابل للتخفيض، وإن أمكن بشكل قابل للتخفيض، وتحديد وتمديد فترة الاكتتاب، تحصيل الأسهم، الأداء والتوقيع على الإعلان عن الاكتتاب والدفع، والشروع في وضع التغييرات في التي تتعلق بدقة هذه الزيادة في رأس المال.

وعلاوة على ذلك، قرر الجمع العام السماح بزيادة ثانية لرأس المال بحد أقصى أربعة وعشرين مليون وتسعمائة وتسعين وتسعون ألف وثمانمائة درهم (24,999,800 درهم) بسعر إصدار قدره 350 درهم للسهم الواحد بما في ذلك علاوة الإصدار، أي إصدارات بحد أقصى 71,428 سهماً جديداً، يتم تحريرها بمقاصة الديون المستقبلية على الشركة.

قرر الجمع العام إلغاء حقوق أفضلية الاكتتاب للمساهمين الناتجة عن زيادة رأس المال هذه، لصالح الأشخاص التالية أسماؤهم وبالنسب التالية:

▪ شركة أر كوربوريشن للتأجير : الحد الأقصى 35.714 سهم.

▪ السيد أمين الداوي: الحد الأقصى 35.714 سهم.

خول الجمع العام غير العادي جميع الصلاحيات اللازمة لمجلس الإدارة لتحقيق هذه الزيادة في رأس المال، في غضون 3 سنوات، على شطر واحد أو أكثر، لتعيين الشروط، لتسجيل وإجراء التعديل المترتب على المواد. تجدر الإشارة إلى أن مجلس الإدارة سيكون قادراً على تأجيل زيادة رأس المال هذه إذا لزم الأمر.

وتجدر الإشارة إلى أن هذه الزيادة في رأس المال الثانية ليست معنية ببيان المعلومات هذا. في حال تحقيق الربح، وإذا تم أداء هذا الأخير في الأسهم لشركة المقاولين، فإن زيادة رأس المال الخاضعة لهذا القرار ستكون موضوع بيان المعلومات جديد.

### **ج- قرارات مجلس الإدارة 29 نونبر 2018:**

قرر المجلس المنعقد بتاريخ 29 نونبر 2018 زيادة رأس المال للوصول إلى 158,285,550 درهم، من خلال إصدار 765,711 سهم بقيمة اسمية 50 درهم لكل منها، مع اكتتاب بسعر 350 درهم، وعلاوة إصدار بقيمة 300 درهم للسهم الواحد ومبلغ إجمالي للعملية قدره مائتان وسبعة وستون مليوناً وتسعمائة وثمانية وتسعون ألفاً وثمانمائة وخمسون درهم ( 267,998,850 درهم) بما في ذلك علاوة الإصدار.

وسيتم تنفيذ العملية على دفعتين على النحو التالي :

▪ **شطر 1 :** بمبلغ ( 199,998,750 درهم)، بما في ذلك علاوة الإصدار ، بإصدار 571,425 سهم جديد.

يجب دفع الأرباح المشتركة في إطار الشطر 1 نقداً وسيتم حجزها عن طريق تفضيل مساهمي الشركة وأصحاب حقوق أفضلية الاكتتاب. ونتيجة لذلك، سيكون لديهم اشتراك غير قابل للتخفيض على الأسهم الجديدة التي سيتم إصدارها على أساس 5 أسهم جديدة لـ 21 حق أفضلية الاكتتاب، مع الإشارة إلى أن المساهم المرجعي أر كوربوريشن سوف يتنازل عن ممارسة 15 حق اشتراك تفضيلي.

يمكن للمساهمين الذين لا يملكون عددًا كافيًا من الأسهم للاشتراك في عدد كبير من الأسهم الجديدة الحصول على الحقوق اللازمة. يجوز لهم أيضاً بيع الحقوق التي تؤدي إلى الكسور.

سيكون للمساهمين أيضاً حق الاكتتاب القابل للتخفيض، وذلك بهدف توزيع الأسهم غير المشتراة، إن وجدت، من خلال ممارسة حق الاكتتاب على أساس غير قابل للتخفيض، حيث سيتم التوزيع على عدد الأسهم القديمة، في حدود طلباتهم وبدون إسناد الكسور.

عند نهاية فترة الاكتتاب الثابتة، بما في ذلك تمديد الفترة المذكورة إن وجدت، إذا لم تستوعب الاكتتابات غير القابلة للتخفيض الزيادة الكلية لرأس المال، فإن مقدار الزيادة قد يقتصر على مبلغ الأسهم المكتتب بها.

▪ **شطر 2** : بمبلغ ثمانية وستون مليوناً ومائة درهم (68,000,100 درهم) بما في ذلك علاوة الإصدار، أي إصدار 194,286 سهم جديد سيتم إصداره بمقاصة الديون المستحقة على الشركة.

يجب الإفراج عن الأسهم المكتتب بها بموجب الشطر 2 عن طريق مقاصة الديون المستحقة على الشركة.

تتم إزالة حقوق أفضلية الاكتتاب الناشئة عن هذا الشطر لصالح الدائنين التالية أسماؤهم بالنسب التالية:

✓ شركة أر كوربوريشن: 97,143 سهماً.

✓ السيد أمين الداودي: 97,143 سهماً.

قرر مجلس الإدارة بالإجماع، بحكم الصلاحيات المخولة له، إعطاء صلاحيات كاملة للمدير العام، لإصلاح جميع الشروط الأخرى للصفقة والقيام بكل ما هو ضروري لضمان الانتهاء من زيادة رأس المال المذكورة.

وبقرار من المدير العام لحيت كونتراكترز بتاريخ 30 نونبر 2018 تم تحديد الخصائص النهائية للزيادة في رأسمال موضوع هذا البيان للمعلومات بما في ذلك مدة الاكتتاب وتاريخ التمتع بالأسهم التي ستصدر.

### د- عرض عملية الاستحواذ على شركة ACM :

من أجل زيادة تعزيز التكامل الصناعي لشركة جيت للمقاولات كمرجع للمقاولين العاميين في المبنى المعقد، درس مجلس إدارة شركة جيت كونتراكترز الفرصة للحصول على شركة MCA.

الغرض من هذا الاستحواذ هو استيعاب بعض الروابط المفقودة في سلسلة قيمة البناء، وخاصة الهندسة المدنية.

MCA هي شركة تم إنشاؤها في سنة 2011، برأسمال مسجل يبلغ خمسة ملايين درهم (5.000.000 درهم)، مقرها في الدار البيضاء وتعمل في قطاعات البناء والإنشاءات والـ VRD. وهي مملوكة بشكل مشترك لأمين الداودي، مدير الشركة بنسبة 50٪، وشركة أر كوربوريشن، المساهم الرئيسي في شركة جيت كونتراكتس، التي تمثل 50٪.

في السنة المالية 2017، حققت الشركة MCA حجم مبيعات 174.030.832 درهم وصافي ربح قدره 16.756.759 درهم.

قام مجلس الإدارة بموجب القرار الصادر في 20 مارس 2012 بتفويض دراسة الفرصة والتفاوض على هذه الصفقة، إن وجدت، إلى المديرين المستقلين (السادة بن حليمة، تابت وزنيير).

وقد قام المديرين المستقلين بدعم من PWC و Grant Thornton بقيادة عملية التعجيل وتقييم MCA. تم التصويت على شروط الصفقة من قبل مجلس الإدارة بالإجماع من المديرين المستقلين في 09 غشت 2018.

وتجدر الإشارة إلى أن شركة أر كوربوريشن، المساهم الرئيسي في جيت كونتراكترز، امتنعت عن التصويت على عملية الاستحواذ على MCA، سواء في مجلس الإدارة المنعقد في 9 غشت 2018 أو في الجمع العام غير العادي في 1 أكتوبر 2018.

تم تحديد سعر شراء 100٪ من أسهم الشركة MCA في 85,000,100 درهم. من المحتمل أن يتم تعديل هذا التقييم عن طريق دفع ملحق سعر الشراء.

شروط دفع سعر الشراء هي كما يلي:

▪ **السعر الأساسي** : 85,000,100 درهم عند التوقيع، منها 17,000,000 درهم مدفوعة نقدًا و 68,000,100 درهم كمستحقات لا تحمل فائدة للبائعين (أر كوربوريشن و السيد أمين الداودي)، وتبلغ 34,000,050 درهم لكل منهما. تأجيل سداد هذه المستحقات إلى تاريخ الانتهاء من زيادة رأس المال جيت كونتراكترز.

▪ **ملحق السعر ("الأرباح المستقبلية")** : 25,000,000 درهم كحد أقصى مشروط بالأداء التشغيلي لـ MCA في 2018 و 2019. سيتم أداء الأرباح المستقبلية بأسهم جيت كونتراكترز و/أو نقدًا.

انطلاق الأرباح المستقبلية:

▪ مشروط بتنفيذ محاسبة تحليلية لشركة MCA بمرافقة شركة Grant Thornton أو أي شركة تدقيق مشهورة أخرى يتم الاتفاق عليها فيما بعد بين الطرفين، والتي تضمن الامتثال في مرحلة التنفيذ. والهدف هو ضمان اعتماد الحسابات التي سيتم إنتاجها في السنة المالية 2018 من قبل مدقق معروف.

- محدد بتحقيق الأداء التشغيلي (إجمالي فائض التشغيل) قياساً على مبلغ سنتي 2018 و 2019 ل MCA:
- ✓ إذا كان المستوى التراكمي لإجمالي فائض التشغيل في 2018 و 2019 أقل من أو يساوي مبلغ 60,000,000 درهم فلا حاجة لملاحق سعر وسيكون المبلغ النهائي للاستحواذ على شركة MCA مساوياً للمبلغ الأساسي.
- ✓ إذا كان المستوى التراكمي لإجمالي فائض التشغيل أكبر من أو يساوي مبلغ 70,000,000 درهم سيكون ملحق السعر مستحقاً بالكامل للبائعين وسيكون المبلغ النهائي للاستحواذ على شركة MCA مساوياً لـ 110,000,000 درهم ؛
- ✓ إذا كان إجمالي فائض التشغيل التراكمي بين 60,000,000 درهم و 70,000,000 درهم (دون احتساب الحدود)، سيتم احتساب ملحق السعر على أساس المستوى التراكمي لإجمالي فائض التشغيل للشركة.

تجدر الإشارة إلى أنه في حالة انطلاق الأرباح المستقبلية، واستكملتها أسهم جيت كونتراكتورز، فإن عملية زيادة رأس المال الناتجة ستكون موضوعاً لبيان المعلومات جديد.

وبالإضافة إلى ذلك، وفي الوثائق التعاقدية المتعلقة باكتساب MCA ، تعهد المحيلون (وبالتحديد AR Corporation والسيد أمين داوودي) بالتوقيع ، بتاريخ إتمام زيادة رأس المال ، التزام خطي بالمحافظة على عدد من أسهم شركات المقاولين لا يقل عن 80٪ من الأسهم المشتراة في إطار الزيادة في رأس المال عن مقاصة الديون المستحقة على الشركة والزيادة اللاحقة في دفع ملحق سعر الشراء إن وجد.

يمتد هذا الالتزام مدة 5 سنوات بالنسبة للأسهم المكتتبه بموجب هذه الزيادة في رأس المال، وعلى مدى فترة 3 سنوات بالنسبة للأسهم التي يتعين عليها الاكتتاب فيها فيما يتعلق بزيادة رأس المال اللاحقة في حالة استحقاق دفع ملحق سعر الشراء.

كما أن السيد أمين داوودي ملتزم بشرط عدم المنافسة لشركة جيت كونتراكتورز. يتم هذا الالتزام لفترة سنتان تنتهي من التاريخ الذي لم يعد السيد أمين داوودي من المساهمين فيه في شركة المقاولون الناقلين.

## II. أهداف العملية

- و كجزء من زيادة رأس المال وذلك من خلال الشطر الأول للاكتتاب نقداً، تهدف جيت المقاولين إلى:
- تعزيز حقوق الشركة وتحسين نسب ميزانيتها العمومية.
- تعزيز نموذج التطوير الخاص بها والتعامل مع كتاب أوامر متنام، يتألف من جميع أشغال البناء (TCE) ذات حجم كبير.
- بالإضافة إلى ذلك، يهدف الاستحواذ على MCA إلى زيادة تعزيز التكامل الصناعي لشركة جيت كونتراكتورز كمقاول عام المرجع في المبنى المعقد. وبالتالي، فإن هذا الاستحواذ من شأنه أن يجعل من الممكن استيعاب حلقة مفقودة في سلسلة قيمة البناء، وهي الهندسة المدنية.

## III. نوايا المساهمين الرئيسيين

لمعرفة إدارة الشركة، بنوي المساهمون المرجعيون لشركة جيت كونتراكتورز وهم شركة أر كوربوريشن والسيد عمر النداولي الاكتتاب في الشطر الأول من هذه الزيادة في رأس المال بما يتناسب مع حصصهم الحالية.

بالإضافة إلى ذلك، فإن شركة أر كوربوريشن ستشارك في الحصة المخصصة لها فيما يتعلق بالشطر الثاني من هذه الزيادة في رأس المال.

## IV. المبلغ الإجمالي للعملية

المبلغ الأقصى للعملية هو 267,998,850 درهم بما فيه مبلغ 38,285,550 درهم الذي يعادل زيادة رأس المال بالقيمة الاسمية و 229 713 300 درهم مقابل علاوة الإصدار.

سيتم طرح الأسهم في بسعر الاكتتاب وهو 350 درهم أي بعلاوة إصدار 300 درهم للسهم الواحد.

V. المعلومات المتعلقة بالأسهم المصدرة

الشطر الأول: زيادة رأس المال من خلال المساهمة النقدية

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| طبيعة الأسهم                    | أسهم Jet Contractors ، من نفس الفئة   |
| الشكل القانوني                  | لحامها، لامادية تماما ومقبولة لدى عملية ماروكليز.   |
| الحد الأقصى لعدد الأسهم المصدرة | 571,425 سهم جديد.   |
| القيمة الاسمية                  | 50 درهم لكل سهم.  |
| سعر الإصدار                     | 350 درهم لكل سهم.   |
| علاوة الإصدار                   | 300 درهم لكل سهم.   |
| الحد الأقصى لمبلغ المعاملة      | 199,998,750 درهم  |
| تاريخ التمتع بالأسهم            | 01 يناير 2018   |
| إدراج أسهم جديدة                | الأسهم الناتجة عن زيادة رأس المال هذه ستكون في المقام الأول مع الأسهم القديمة المدرجة على بورصة الدار البيضاء.  |
| التفاوض على الأسهم              | الأسهم، موضوع بيان المعلومات هذا، يمكن تداولها بحرية في بورصة الدار البيضاء   |
| وضع الإصدار                     | نقدا  |
| حقوق أفضلية الاكتتاب            | <p>للاشتراك في أسهم جديدة ممثلة لزيادة رأس المال، سيتم الاحتفاظ بحقوق أفضلية الاكتتاب المحفوظة للمساهمين وفقا للمادة 189 من القانون 17-95 على الشركات العامة المحدودة، كما تم تعديلها واستكمالها، على أساس حق أفضلية اكتتاب لسهم واحد.</p> <p>خلال فترة الاكتتاب من 17 دجنبر 2018 حتى 15 يناير 2019 ، حقوق أفضلية الاكتتاب المخصصة للمساهمين سيتم تداولها بحرية في بورصة الدار البيضاء في ظل نفس ظروف سهم جيت المقاولين. يجب ممارسة حق الاكتتاب التفضيلي خلال هذه الفترة من الإصدار.</p> <p>أصحاب حقوق أفضلية الاكتتاب يحق لهم الاكتتاب ب 5 أسهم جديدة ل 21 حق تفضيلي للاكتتاب (المساهم المرجعي وهو شركة أر كوربوريشن ستتخلى عن 15 حق أفضلية اكتتاب).</p> <p>بالإضافة إلى ذلك، يجوز لكل مساهم، إذا طلب ذلك، التنازل عن اكتتابه التفضيلي مباشرة على أساس فردي.</p> <p>الاكتتاب في الأسهم الجديدة محجوز لمساهمي الشركة وأصحاب حقوق أفضلية الاكتتاب. وبالتالي سيكون لهم حق الاكتتاب النهائي في الأسهم الجديدة المزعم إصدارها.</p> <p>يحق للمساهمين أيضا الاكتتاب على أساس قابل للتخفيض ، لتخصيص أسهم ممارسة الاكتتاب. سيتم إجراء هذا التوزيع بما يتناسب مع حصصهم في رأس المال، في حدود طلباتهم وبدون إسناد الكسر.</p> <p>لا يمكن ممارسة حقوق أفضلية الاكتتاب إلا في منافسة عدد من حقوق</p> |

|   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| <p>أفضلية الاكتتاب مع السماح بالاكتتاب في عدد كبير من الأسهم الجديدة. المساهمين أو المحال إليهم من حقوق أفضلية الاكتتاب الذين لا يحملون، فيما يتعلق الاكتتاب غير القابل للتخفيض، عدد كاف من الحقوق الاكتتاب التفضيلي للحصول على رقم صحيح قد يتم إجراء أسهم جديدة على شراء أو بيع حق أفضلية الاكتتاب على ظروف السوق خلال فترة الاكتتاب.</p> <p>يجوز بيع أو استكمال الحقوق التفضيلية للاشتراك في الأسهم الكسرية في السوق خلال فترة الاكتتاب. السعر النظري لحقوق أفضلية الاكتتاب المذكورة يتم حساب (حقوق أفضلية الاكتتاب) على النحو التالي:</p> <p>حقوق أفضلية الاكتتاب = (سعر إغلاق سهم شركة جيت كونتراكترز عشية تاريخ إغارة حقوق أفضلية الاكتتاب - سعر الاكتتاب) x ((عدد الأسهم الجديدة)/[عدد الأسهم القديمة + عدد الأسهم الجديدة]).</p> |                                   |
| <p>29 يناير 2019</p>  | <p>تاريخ قائمة الأسهم الجديدة</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ دورة التفاوض: تحديد</li> <li>▪ رمز: SJETA</li> <li>▪ التصنيف: DS JET 5/21 2018</li> </ul>  | <p>تقييم حقوق أفضلية الاكتتاب</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ بتاريخ 12 دجنبر ستقوم بروصة الدار البيضاء بتفريغ دفتر أوامر سهم جيت كونتراكترز</li> </ul>  | <p>تفريغ دفتر الأوامر</p>         |
| <p>جميع الأسهم لها نفس الحقوق سواء في توزيع الأرباح أو في توزيع مكافأة التصفية. كل سهم يخول حامله صوت واحد في عقد التجمعات. لا توجد مشاركات مع حقوق التصويت المزدوج.</p>  | <p>حقوق ملحقه بالأسهم</p>         |

#### الشطر الثاني: بواسطة المقاصة مع ديون الشركة المحددة المقدار

|  |                                  |
|--|----------------------------------|
| <p>أسهم Jet Contractors ، نفس الفئة</p>  | <p>طبيعة الأسهم</p>              |
| <p>لحامها، لامادية تماما ومقبولة لدى عملية ماروكليير.</p>  | <p>الشكل القانوني</p>            |
| <p>194.286 سهم جديد.</p>   | <p>عدد الأسهم المزمع إصدارها</p> |
| <p>50 درهم لكل سهم.</p>  | <p>القيمة الاسمية</p>            |
| <p>350 درهم للسهم الواحد.</p>  | <p>سعر الإصدار</p>               |
| <p>300 درهم للسهم الواحد.</p>  | <p>علاوة الإصدار</p>             |
| <p>68.000.100 درهم</p>   | <p>مبلغ الشطر الثاني</p>         |
| <p>01 يناير 2018</p>   | <p>تاريخ التمتع بالأسهم</p>      |
| <p>تدرج الأسهم الناتجة عن زيادة رأس المال هذه ضمن الخط الأول مع الأسهم القديمة المدرجة على بورصة الدار البيضاء</p> | <p>إدراج أسهم جديدة</p>          |

|                            |   |
|----------------------------|---|
| التفاوض على الأسهم         | تعهد آر كورب و أمين الداودي في إطار عقد بيع شركة بتوقيع عهد يوم تنفيذ عملية زيادة رأسمال يتضمن التزام بالإحتفاظ بأسهم جيت كونتراكترز بنسبة لا تقل على 80% من الأسهم التي سيتم اكتتابها عن طريق المقاصة مع ديون الشركة (الشطر 2) ولكل واحد منهم  |
| وضع الإصدار                | مقاصة الديون المستحقة عن الشركة   |
| حقوق أفضلية الاكتتاب       | حقوق المساهمين الناجمة عن هذا الشطر من زيادة رأس المال قمعت من قبل الجمع العام غير العادي في 1 أكتوبر 2018.<br>الاكتتاب في هذا الشطر هو خاص بالطبعة الإلكترونية لشركة آر كوربوريشن والسيد أمين الداودي وزعت على النحو التالي :<br><ul style="list-style-type: none"> <li>▪ آر كوربوريشن : 97,143 سهم.</li> <li>▪ السيد أمين داودي: 97,143 سهم.</li> </ul> |
| تاريخ قائمة الأسهم الجديدة | 29 يناير 2019   |
| حقوق ملحقة بالأسهم         | جميع الأسهم لها نفس الحقوق سواء في توزيع الأرباح أو في توزيع مكافأة التصفية.<br>كل سهم يخول حامله صوت واحد في عقد التجمعات. لا توجد مشاركات مع حقوق التصويت المزدوج.  |

## .VI جدول العملية

| التاريخ    | الأسهم  |
|------------|---|
| 2018/12/03 | استقبال من بورصة الدار البيضاء للملف الكامل للعملية   |
| 2018/12/03 | إصدار من قبل بورصة الدار البيضاء لإشعار الموافقة والجدول الزمني للمعاملة                                    |
| 2018/12/03 | تأشير من قبل الهيئة المغربية لسوق الرساميل لبيان المعلومات  |
| 2018/12/04 | نشر الإعلان المتعلق بزيادة رأس المال في نشرة الإدراج  |
| 2018/12/05 | نشر مقتطف من بيان المعلومات في مجلة للإعلانات القانونية   |
| 2018/12/12 | فصل حقوق أفضلية الاكتتاب:<br>- نشر القيمة النظرية لحق الاكتتاب<br>- تعديل سعر القيمة<br>- تطهير كتاب النظام |
| 2018/12/17 | فتح فترة الاكتتاب وإدراج حقوق الاكتتاب  |
| 2019/01/15 | إغلاق فترة الاكتتاب   |
| 2019/01/16 | إلغاء حقوق الاكتتاب   |
| 2019/01/21 | استلام الاكتتاب من قبل مركز   |
| 2019/01/22 | المركز النهائي وتخصيص الاكتتابات  |

|            |   |
|------------|---|
| 2019/01/23 | عقد اجتماع مجلس الإدارة للمصادقة على زيادة رأس المال نقدا<br>رد ما تبقى على المشتركين                                   |
| 2019/01/24 | استقبال بورصة الدار البيضاء (1) لمحضر مجلس الإدارة بعد المصادقة على زيادة<br>رأس المال نقدا و (2) نتائج زيادة رأس المال |
| 2019/01/25 | تسليم عناوين جديدة  |
| 2019/01/29 | قبول الأسهم الجديدة<br>تسجيل زيادة رأس المال في البورصة<br>إعلان عن نتائج العملية في نشرة الإدراج                       |
| 2019/01/31 | نشر نتائج المعاملة من قبل المصدر  |

ملحوظة: في حالة تمديد فترة الاكتتاب، التي يقرها مجلس إدارة شركة جيت كونتراكترز، ستنتشر بورصة الدار البيضاء إخطاراً خاصاً يحدد فترة الاكتتاب الجديدة والمراحل التالية من التقييم التالي لهذا التمديد.

## .VII قائمة البورصة

### .VII.1 خصائص الإدراج لحقوق أفضلية الاكتتاب

|                  |                    |
|------------------|--------------------|
| 2018/12/17       | تاريخ جدول للإدراج |
| تحديد            | دورة التفاوض       |
| SJETA            | مبرقة كتابة        |
| DS JET 5/21 2018 | الاسم              |

### .VII.2 خصائص الإدراج للأسهم الجديدة

|                    |                                   |
|--------------------|-----------------------------------|
| 2018/01/29         | تاريخ جدول للإدراج                |
| JET                | مبرقة كتابة                       |
| السوق الرئيسية     | مقصورة                            |
| BMC                | قطاع النشاط                       |
| متواصلة            | دورة التفاوض                      |
| 765 711 سهم        | الحد الأقصى لعدد الأسهم المصدرة   |
| الأول الخط         | خط التقييم                        |
| 29/01/2019         | تاريخ أول قائمة                   |
| CDG Capital Bourse | المؤسسة المسؤولة عن تسجيل العملية |

| الوسطاء   | تسمية   | العنوان                                  | الاتصال        |
|---|---|--|----------------|
| مستشار مالي ومنسق عالمي                                   | بنك الأعمال لصندوق الإيداع والتدبير               | برج المأمونية، ساحة مولاي الحسن - الرباط | 66 5252 (0537) |
| مركز الجسم  | بنك الأعمال لصندوق الإيداع والتدبير               | برج المأمونية، ساحة مولاي الحسن - الرباط | 66 5252 (0537) |
| المؤسسة المسؤولة عن تسجيل الصفقة في البورصة الدار البيضاء | بورصة بنك الأعمال لصندوق الإيداع والتدبير         | برج المأمونية، ساحة مولاي الحسن - الرباط | 36 2020 (0522) |
| جامعو طلبات الاكتتاب                                      | ماسكي الحسابات مودعو الأسهم/حقوق أفضلية الاكتتاب. |  |                |

## .IX شروط الاكتتاب

## IX.1 فترة الاكتتاب

إن عملية الاكتتاب في زيادة رأس المال، والتي هي موضوع بيان المعلومات هذا ، مفتوحة لدى الهيئة المركزية، بنك الأعمال لصندوق الإيداع والتدبير، و لدى جميع ماسكي الحسابات.

فيما يخص الشطر الأول، يجب على المساهمين و حاملي حقوق أفضلية الاكتتاب أن يتقدموا مباشرة إلى ماسكي حساباتهم. (بنوك الوديعة وسماسرة الأسهم) للاشتراك في الصفقة.

إذا لم تستوعب الاشتراكات القابلة وغير القابلة للتخفيض واختلاف الزيادة في رأس المال بالكامل، فيمكن تمديد فترة الاكتتاب بقرار من مجلس إدارة الشركة أو رئيسها، بعد إبداء رأي مؤاتٍ من الشركة وبورصة الدار البيضاء.

فيما يخص الشطر الثاني يتعين على شركة AR والسيد أمين الداودي التوجه مباشرة إلى أصحاب الحسابات الخاصة بهم للاشتراك في الصفقة

يجب على الشركة إبلاغ سوق الدار البيضاء للأوراق المالية والهيئة المغربية لسوق الرساميل، في موعد لا يتجاوز تاريخ إغلاق فترة الاكتتاب في 15 يناير 2019 قبل 10 ساعات من قرار تمديد فترة الاكتتاب. عند استلام قرار رئيس مجلس لمحضر المجلس، تنشر بورصة الدار البيضاء إشعار تمديد مدة فترة الاكتتاب إذا لزم الأمر.

## IX.2 المشتركون

الشطر الأول من زيادة رأس المال، موضوع بيان المعلومات هذا، محفوظة للمساهمين من جيت المقاولين وأصحاب حقوق الأفضلية المكتتابة.

وفقا لأحكام المادة 189 الفقرة الأخيرة من القانون رقم 17-95 من 30 غشت 1996 على الشركات ذات المسؤولية المحدودة كما تم تعديله وتتميمه بالقانون رقم 78 - 12، للاكتتاب في أسهم جديدة تحت الشطر مخصص لمساهمي الشركة وأصحاب حقوق أفضلية الاكتتاب. وبالتالي سيكون لهذا الأخير حق الاكتتاب غير القابل للتخفيض على الأسهم الجديدة المزمع إصدارها.

سيكون للمساهمين أيضًا حق اشتراك مختزل، في ضوء تخصيص الأسهم التي لا تمتصها ممارسة حق الاكتتاب على أساس غير قابل للتخفيض. سيتم إجراء هذا التوزيع بما يتناسب مع حصصهم في رأس المال، في حدود متطلباتهم وبدون إسناد الكسر.

سيتم تنفيذ الشطر الثاني من هذه العملية من خلال مقاصة مع ديون الشركة المحدودة المقدار والمستحقة. وبالتالي فهي محفوظة لشركة آر كوربوريشن و أمين الداودي.

ابتداء من 29 يناير 2019، سيتم تداول الأسهم الصادرة في سياق العملية الحالية بحرية في بورصة الدار البيضاء<sup>3</sup> على المساهمين الراغبين في المشاركة في هذه العملية أن يقدموا إلى جامعي الاكتتاب، من 17 دجنبر 2018 إلى 15 يناير 2019 استثمارا اكتتاب موافقة للنموذج المقدم وضمها إلى هذا البيان.

يمكن إبطال نماذج الاكتتاب في أي وقت حتى نهاية فترة الاكتتاب.

### IX.3. تحديد المشتركين

فيما يخص الشرط الأولي، يجب على جامعي الأوامر، كجزء من عملية زيادة رأس المال هذه، ضمان قبول المشترك، قبل قبول الاكتتاب، أن صاحب الاكتتاب يحمل أسهما أو حقوق اشتراك كافية لتغطية اكتتابه.

وعلى هذا النحو، يجب عليهم الحصول على نسخة من المستند الذي يشهد على هذا التعريف وإرفاقه بنموذج الطلب.

فيما يخص الشرط الثاني يجب على جامعي الأوامر التأكد من وجود السيولة والمطالبة المستحقة من المشترك وتحويلها إلى رأس المال.

وعلى هذا النحو، يجب عليهم الحصول على نسخة من تقرير مراجعي الحسابات الذين يقرون بمرسوم المطالبة.

بالإضافة إلى ذلك، يجب على المشتركين في الشريحتين أيضًا تقديم المستندات التي تبرر العضوية في إحدى الفئات الموضحة أدناه

| فئة المشترك   | المستندات المرفقة   |
|---|---|
| الأشخاص الطبيعيون المغاربة (مقيمون أو غير مقيمين)                           | صورة من بطاقة الهوية الوطنية.   |
| الأفراد غير المقيمين  | صورة من بطاقة المقيم  |
| الأشخاص الطبيعيين غير المغاربة وغير المقيمين                                | صورة من الصفحات الأولى من جواز السفر (تحتوي على هوية الشخص بالإضافة إلى تواريخ الإصدار وانتهاء الوثيقة)   |
| الكيانات القانونية المغربية (باستثناء نظام الاستثمار الجماعي)               | صورة من السجل التجاري   |
| الأشخاص الاعتباريون بموجب القانون الأجنبي                                   | تعتبر أي وثيقة أصلية في بلد المنشأ والتصديق على الانتماء إلى فئة أو أي وسيلة أخرى مقبولة لدى الهيئة المركزية  |
| نظام الاستثمار الجماعي في القانون المغربي                                   | صورة من قرار الموافقة، بالإضافة إلى:<br>- بالنسبة لصناديق الاستثمار، شهادة الإيداع في سجل المحكمة<br>- بالنسبة لشركات الاستثمار ذات رأس المال المتغير، نموذج التسجيل في السجل التجاري |
| المستثمرون المؤهلون بموجب القانون المغربي (باستثناء نظام الاستثمار الجماعي) | صورة عن قرار الموافقة وتصوير سجل الأعمال للشركة التي تظهر عضويتها في هذه الفئة  |
| الاستثمار المؤسسي المعتمد من قانون الخارج                                   | نسخة من النظام الأساسي أو وثيقة تعتبر أصلية في بلد المنشأ وصورة قرار الموافقة الصادرة من السلطة المختصة   |

|                      |   |
|----------------------|---|
| بنوك القانون المغربي | نموذج التسجيل في السجل التجاري بما في ذلك الكائن المشترك الذي يبين عضوية المشترك في هذه الفئة |
| الجمعيات المغربية    | صورة من النظام الأساسي واستلام إيداع ملف القبول   |
| طفل قاصر             | صورة من صفحة دفتر العائلة تشهد على تاريخ الميلاد  |

جميع الاكتتابات التي لا تتوافق مع شروط التعريف المذكورة أعلاه ستكون باطلة. وأمر الاكتتاب لا رجعة عنها بعد إغلاق فترة الاكتتاب.

#### IX.4. شروط الاكتتاب ومعالجة الطلب

##### أ- شروط الاكتتاب

بالنسبة للشطر الأول من هذه الزيادة في رأس المال التي يتم تحريرها نقدًا، يجب أن يتم الاكتتاب على أمين حساب الوديعة للأوراق المالية أو حقوق الاكتتاب التفضيلي التي يجب ممارستها.

يمكن الاشتراك في هذه المعاملة، بالطريقة نفسها المساهمين، من خلال شراء حقوق الاشتراك في السوق. سيتم عرض حقوق الاكتتاب هذه من قبل المساهمين الذين لا يرغبون في الاكتتاب في زيادة رأس المال. سيتم نقلها طوال فترة الاشتراك. يمكن إجراء عمليات شراء ومبيعات DPS من خلال وسيط معتمد (شركة وساطة).

سيحافظ ماسك الحساب المذكور على الفور على الأسهم/حقوق أفضلية الاكتتاب المقابلة للاشتراك. جميع الاكتتابات الخاصة بالشطر سوف تكون نقدًا، ويجب التعبير عنها بعدد الأسهم.

سيتم حجز الأسهم الجديدة في الوحدة الأولى على أساس تفضيلي وغير قابل للإلغاء لحاملي حقوق أفضلية الاكتتاب على أساس 5 أسهم جديدة لـ 21 حق أفضلية الاكتتاب.

سيتم التوقيع على نماذج الاكتتاب من قبل المشترك أو من يمثله وسيتم ختمها من قبل الجهة المسجلة.

سيكون للمساهمين أيضًا حق اكتتاب على أساس قابل للتخفيض، وذلك بهدف توزيع الأسهم التي لا يتم استيعابها من خلال ممارسة حق الاكتتاب على أساس غير قابل للتخفيض. سيتم إجراء هذا التوزيع بما يتناسب مع حصصهم في رأس المال، في حدود متطلباتهم وبدون إسناد الكسر.

يجوز للمساهمين الجدد الاكتتاب في هذه الصفقة بنفس الطريقة التي قام بها المساهمون السابقون من خلال شراء حقوق الاكتتاب في السوق. وسيتم عرض حقوق الاكتتاب هذه للبيع من قبل المساهمين السابقين الذين لا يرغبون في الاكتتاب في زيادة رأس المال. سيتم نقلها طوال فترة الاكتتاب. يمكن إجراء عمليات شراء ومبيعات حقوق أفضلية الاكتتاب من خلال وسيط معتمد (شركة وساطة).

يجب أن يضمن جامعو أوامر الاكتتاب، قبل قبول الاكتتاب، أن يكون لدى المشترك القدرة المالية للوفاء بالتزاماته. ويطلب منهم قبول طلبات الاكتتاب لأي شخص يحق له المشاركة في الصفقة بشرط أن يوفر هذا الشخص الضمانات المالية اللازمة.

إذا كانت الاكتتابات الواردة، سواء القابلة أو غير القابلة للتخفيض لا تصل إلى مجموع زيادة رأس المال، سيحدد مجلس الإدارة أو الرئيس مبلغ زيادة رأس المال في مبلغ الاكتتابات المحصلة وفقا لقرار الجمع العام غير العادي في 01 أكتوبر 2018.

بالنسبة للشطر الثاني من الزيادة في رأس المال عن طريق المقاصة مع الديون على شركة آر كوربوريشن والسيد أمين الداودي، يجب على صاحب الحساب أن يضمن، قبل قبول الاكتتاب، وجود المبالغ المستحقة النقدية والصالحة التي يحتفظ بها المشترك عن طريق عرض تقرير مراجعي الحسابات عن المستحق المراد تحويله.

##### ب- فتح حساب

يتم تسجيل معاملات الاكتتاب في حساب الأسهم والنقدية باسم المشترك.

وبالإضافة إلى الشروط المتعلقة بتحديد هوية العميل وملفه، يتعين على حاملي الحسابات الجدد التوقيع على اتفاق بفتح حسابات "سهم/نقد" مع جهة إيداع.

لا يمكن للتوكيل الخاص بالاكتتاب تحت أي ظرف من الظروف السماح بفتح حساب لصاحب التوكيل.

لا يمكن إجراء فتح الحساب إلا من قبل صاحب الحساب المستقبلي. يمنع منعا باتا فتح حساب بالوكالة.

لا يمكن تنفيذ عمليات فتح الحساب الخاصة بالأطفال القاصرين والبالغين ذوي الإعاقة إلا بواسطة الممثل القانوني للطفل القاصر أو الشخص البالغ غير القادر (الأب أو الوصي). وبهذا المعنى، سيطلب المودعون أي مستند يبرر عدم قدرة الكبار العاجزين الذين أجرى ممثلهم القانوني اكتتابهم. يمكن تسجيل الاكتتابات إما على حسابه الخاص أو على حساب الأب أو الأم أو الوصي أو الممثل القانوني.

### ج- الاكتتاب للجهات الخارجية

يُسمح بالاكتتابات للجهات الخارجية، ولكن ضمن الحدود التالية:

- وتقبل اشتراكات لأطراف ثالثة بشرط أن المشترك لديه توكيل صحيح، موقع ومصدق من موكله الذي يحدد بالضبط تطبيق الوكالة (التوكيل على كل أنواع الأسهم والمعاملات النقدية، أو التوكيل محدد للاكتتاب في زيادة رأس المال في المعاملات النقدية لجيت المقاولين). يجب على جامعي طلبات الاكتتاب، في حالة عدم توفر هذه النسخة الحصول عليها وإرفاقها مع طلب الاكتتاب ؛
- يجب أن يحدد الوكيل مراجع حسابات الأسهم والحسابات النقدية الخاصة بصاحب التوكيل، حيث يتم تسجيل تداولات الأسهم أو النقد المتعلقة بأسهم شركة جيت المقاولين المشتركة في المعاملة على التوالي ؛
- الاكتتابات نيابة عن الأطفال القاصرين الذين تقل أعمارهم عن 18 سنة أو نيابة عن الأشخاص العاجزين مشروطة بأدائها من قبل الوصي أو الممثل القانوني للطفل القاصر أو البالغ العاجز. يجب على جامعي الأوامر الحصول على نسخة من صفحة سجل الأسرة مع تاريخ ميلاد القاصر أو العاجز عند فتح الحساب، أو عند الاكتتاب نيابة عن القاصر حيثما ينطبق ذلك. في هذه الحالة، يتم تنفيذ التداولات إما على حساب مفتوح في اسم الطفل قاصر، أو على الأسهم أو الحساب النقدي المفتوح باسم الوصي أو الممثل القانوني ؛
- في حالة تفويض إدارة المحافظ، يجوز للمدير الاكتتاب نيابة عن العميل الذي يدير حافظة أوراقه فقط من خلال تقديم وكيل معتمد وموقع حسب الأصول من قبل مديره أو تفويض الإدارة الساري في وقت الاكتتاب إذا كان ينص على توفير صريح لهذا الغرض. تعفى شركات الإدارة من تقديم مثل هذه التبريرات لنظم الاستثمار الجماعي التي تديرها.

### د - ممارسة حقوق أفضلية الاكتتاب

بالنسبة لممارسة حقوق أفضلية الاكتتاب، يجب على حاملي حقوق أفضلية الاكتتاب تقديم طلب استبعاد من صاحب حسابه خلال فترة الاكتتاب وسداد مبلغ الاكتتاب المناسب (بالإضافة إلى عمولات التداول والوساطة مع الضرائب). يجب ممارسة حقوق أفضلية الاكتتاب من قبل أصحابها، تحت طائلة الانتهاء قبل نهاية فترة الاكتتاب. يتعين على صاحب الحساب المضي قدماً في توقيف حقوق أفضلية الاكتتاب المعني بالاكتتاب.

وفقاً لأحكام المادة I.2.25 من تعميم الهيئة المغربية لسوق الرساميل، يتم الاحتفاظ بحافطي الحسابات في حالة وجود خطر محقق بفقدان DPS للعمل بأفضل مصلحة للمساهمين في حالة غياب تلقى منهم. من ناحية أخرى، سيأخذ أصحاب الحسابات في الاعتبار تأثير ضريبة العمولات والضرائب على معاملات البيع، نظراً لقيمة تقارير أداء الخدمة

عشية نهاية فترة الاكتتاب، يتعين على شركات التداول إبلاغ قائمة أوامر المبيعات الحالية الخاصة بحقوق أفضلية الاكتتاب في جيت كونتراكترز للمودعين أصحاب الطلبات.

بالإضافة إلى ذلك، وفقاً للمادة I.2.27 من تعميم الهيئة المغربية لسوق الرساميل، يجب إرسال أوامر التحويل إلى شركة الوساطة من خلال ماسكي الحسابات. ومع ذلك، إذا استلمت شركة السمسرة أمر نقل مباشرة من عميلها، فإنها تقوم على الفور بإبلاغ صاحب الحساب بالحقوق المذكورة. يجب ألا تتخذ شركات السمسرة في اليوم الأخير من صلاحية حقوق الاكتتاب، أو أوامر التحويل على الحقوق المذكورة والتي لا تضمن حفظها.

### هـ طرق التخصيص

سيتم تخصيص الأسهم المكتسبة على أساس غير قابل للتخفيض بالتناسب مع عدد حق أفضلية الاكتتاب التي يحتفظ بها كل مشترك.

أيضاً، بالإضافة إلى الاكتتابات على أساس غير قابل للتخفيض، يمكن للمساهمين الاكتتاب على أساس قابل للتخفيض.

إذا كان عدد الأسهم المالية المراد تخصيصها، وفقا للقاعدة التناسبية المحددة أعلاه، ليس عدداً صحيحاً ، فسيتم تقريب هذا العدد من الأوراق المالية. سيتم تخصيص السماسرة، في خطوات من سهم واحد لكل مشترك، مع إعطاء الأولوية لأعلى المطالب

يبلغ عدد الأسهم المخصصة للشريحة الأولى 571،425 سهماً. بالنسبة للشريحة الثانية، يبلغ عدد الأسهم المخصصة 194،286 ، منها 97،143 مشترك من قبل شركة AR ، و 97،143 من قبل أمين الداودي.

## و- معالجة الكسور

يجوز ممارسة حقوق أفضلية الاكتتاب فقط في نفس الوقت مع عدد من حقوق أفضلية الاكتتاب التي تسمح بالاكتتاب في عدد صحيح من المشاركات الجديدة.

يمكن للمساهمين أو المحال إليهم حقوق أفضلية الاكتتاب الذين لا يملكون، فيما يتعلق باشتراكهم غير القابل للتخفيض، عددا كافيا من حقوق أفضلية الاكتتاب للحصول على عدد صحيح من الأسهم الجديدة (عدد حقوق أفضلية الاكتتاب من مضاعفات 21)، شراء أو بيع حقوق أفضلية الاكتتاب بشروط السوق، خلال فترة الاكتتاب.

## X. شروط التمركز، وتغطية الاكتتابات وتسجيل المعاملة

### X.1. التمركز وأوامر الاكتتاب

سيقوم بنك الأعمال لصندوق الإيداع والتدبير، باعتباره وكالة تمركز بجمع أوامر الاكتتاب، لدى ماسكي الحسابات ، كل أشكال الاكتتاب المتعلقة بهذه الزيادة في رأس المال نقدا المحفوظة للمساهمين وأصحاب حقوق أفضلية الاكتتاب.

يجب تقديم نماذج الاكتتاب وقائمة مفصلة بالمشاركين إلى المسؤول المركزي بحلول 21 يناير 2019 على الساعة 16:00. في نهاية فترة الاكتتاب، سيقوم "بنك الأعمال لصندوق الإيداع والتدبير" بإعلام إدارة "جت كوندرس" بقائمة المشاركين والمبالغ المكتتب بها، وتزويد بورصة الدار البيضاء بالنتائج الإجمالية للصفحة.

بالنسبة للشطر الأول سيتعين على حاملي الحسابات نقل حقوق الاكتتاب التي تمارس على حساب مركزية باسم بنك الأعمال لصندوق الإيداع والتدبير، الذي افتتح مع المودع المركزي ماروكليبر.

سيدفع أصحاب الحسابات لبنك الأعمال لصندوق الإيداع والتدبير رأس المال عبر نظام الأداءات الإجمالية في المغرب، مبالغ الاكتتاب غير القابل للحصر والتخفيض، بالإضافة إلى علاوات التداول والوساطة وجميع الضرائب المدرجة.

في موعد لا يتجاوز اليوم الرابع بعد انتهاء فترة الاكتتاب، ومن تسوية حقوق أفضلية الاكتتاب شراؤها من قبل المشاركين في سوق الأسهم خلال الأيام الثلاثة الأخيرة من هذه الفترة، و يجب على أصحاب الحسابات جامعي أوامر الاكتتاب تحويل نشرة الاكتتاب إلى بنك الأعمال لصندوق الإيداع والتدبير، وملحق حقوق الاكتتاب لحساب التمركز في ماروكليبر وأداء المبلغ المقابل للاكتتاب عبر نظام الأداءات الإجمالية في المغرب.

### X.2. الاكتتابات

**بالنسبة للشطر الأول** يجب أن يتم تحرير مبالغ الاكتتابات في زيادة رأس المال الحالية نقدا (عبر شيكات أو خصم من الحساب المصرفي للمكتتب المفتوح في سجلات المودع) والتي تدفع لمسؤول التمركز في وقت أقصاه اليوم التالي لإغلاق فترة الاكتتاب.

تجدر الإشارة إلى أنه يجب تقديم الشيكات إلى السجل النقدي قبل المصادقة على الاكتتاب. يجب أن يكون مبلغ دفعات القرض مساويا لمبلغ زيادة عمولة البورصة (0.1% باستثناء الضرائب من مبلغ الاكتتاب)، لجنة العقارات (0.6% باستثناء الضرائب من مبلغ الاكتتاب) ولجنة التسوية/التسليم (0.2% باستثناء ضرائب مبلغ الاكتتاب). ورسوم ماسكي الحسابات.

سيتم تطبيق ضريبة القيمة المضافة بنسبة 10% على العمولات المختلفة.

سيقوم بنك الأعمال لصندوق الإيداع والتدبير بصفته هيئة التمركز والجمع، بتحويل هذه المبالغ في حساب خاص بالصفحة، موضوع بيان المعلومات هذا: "زيادة رأس مال جيت كونتراكتز".

بالنسبة للشطر الثاني، حدد مجلس إدارة الشركة الديون الخاضعة للمقاصة يوم 26 شنتبر 2018 في مبلغ 68 000 100 درهم و قد أصدر المدققون القانونيون تقريراً يؤكد دقة القرار المذكور. يجب أن تحدد الهيئة المركزية تعويض المطالبة المذكورة عن طريق نموذج الاشتراك وتقرير مراجعي الحسابات المذكورين أعلاه.

سيتم إصدار فاتورة البورصة والسمسرة من قبل ماسكي الحسابات ليتم دفعها من قبل المشتركين (بما في ذلك ضريبة القيمة المضافة بنسبة 10٪) إلى الهيئة المركزية يوم إغلاق فترة الاكتتاب على أقصى تقدير.

يعتبر بنك الأعمال لصندوق الإيداع والتدبير، بصفته الجهة المسؤولة عن أسهم شركة جيت كونتراكتورز، مسؤولاً عن تسجيل أسهم جديدة مع ماروكليز. سيكون تاريخ دخول الأسهم الجديدة هو يوم التسليم 25 يناير 2019

### IX.3. الهيئة المسؤولة عن التسجيل

الهيئة المسؤولة عن تسجيل المعاملة في بورصة الدار البيضاء هي بورصة بنك الأعمال لصندوق الإيداع والتدبير. سيتم تسجيل المعاملة في البورصة في 29 يناير 2019

يتطابق سعر التسجيل مع سعر الاكتتاب كما هو محدد في سياق هذه المعاملة أي 350 درهم لكل سهم

### IX.4. نشر نتائج العملية

ستنشر بورصة الدار البيضاء النتائج في نهاية نشرة التقييم في 29 يناير 2019  
سوف يقوم المصدر أيضاً بنشر نتائج المعاملة في إشعار قانوني في 31 يناير 2019

### IX.5. كيفية استعادة المبالغ المتبقية

يتم استرجاع الأرصدة النقدية للمشاركين يومي 23 يناير 2019

## XI. تقديم عام عن شركة جيت كونتراكتورز JET CONTRACTORS

### 1. معلومات ذات طابع عام

|                    |  |
|--------------------|--|
| التسمية            | Jet Contractors  |
| المقر الاجتماعي    | 78، الحي الصناعي التقدم، الرباط  |
| الهاتف             | 05 37 74 92 92   |
| الفاكس             | 05 37 74 92 30   |
| الموقع الإلكتروني  | <a href="http://www.jet-contractors.com">www.jet-contractors.com</a>         |
| العنوان الإلكتروني | <a href="mailto:contact@jet-contractors.com">contact@jet-contractors.com</a> |
| الشكل القانوني     | شركة مساهمة بمجلس إدارة  |
| السجل التجاري      | 53 431 بالسجل التجاري بالرباط  |
| سنة التأسيس        | 1992   |
| المدة              | 99 سنة   |
| السنة المالية      | من 1 يناير إلى 31 دجنبر  |

|  |  |
|--|--|
| <p>بناء على الفصل 3 من النظام الأساسي، إن غرض الشركة هو القيام بشكل مباشر أو غير مباشر، سواء بالمغرب أو بالخارج هو:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ العمل لفائدة زبناء القطاع الخاص والمهني والعمومي، من خلال مناقصة أو اتفاق مباشر، على مستوى جميع الأنشطة:</li> <li>- أشغال البناء ومنها:</li> <li>▪ أعمال الهندسة المدنية</li> <li>▪ أشغال البناء والمباني-مخططات البناء</li> <li>▪ صانع واجهات، صانع نوافذ، صانع فواصل</li> <li>▪ أشغال مختلفة</li> <li>▪ دراسات وهندسة</li> <li>- التطوير العقاري</li> <li>- الطاقة المتجددة</li> <li>▪ تسويق واستخدام جميع المنتجات والخدمات ذات الصلة بما سبق، وبما في ذلك جميع العمليات وبراءات الاختراع والترخيص.</li> <li>▪ استيراد المواد والمعدات والأدوات والتوابع (الأكسسوارات) اللازمة لهذه الأنشطة</li> <li>▪ جميع العمليات التجارية والصناعية والمالية والمنقولة والعقارية المتصلة بشكل مباشر أو غير مباشر بالأغراض المذكورة أعلاه أو المماثلة أو ذات الصلة، أو المتزامنة مع انتهاء هذه الأغراض.</li> <li>▪ وبصفة عامة، التسيير وأخذ جميع الاستثمارات في شكل اكتتاب وشراء ومساهمة، وتبادل أو من خلال أية وسيلة أخرى، كالأسهم والسندات وغيرها من الأوراق المالية للشركات القائمة أو المستقبلية، و القدرة على بيع هذه الاستثمارات</li> </ul>   | <p>غرض الشركة</p>                      |
| <p>120 000 000 درهم موزعة على 2 400 000 سهم بقيمة اسمية تبلغ 50 درهما للسهم الواحد</p>   | <p>رأسمال الشركة في<br/>30/06/2018</p> |
| <p>يمكن الإطلاع على وثائق الشركة، ووثائق الحسابات، الوثائق القانونية، المنصوص على استشارتها بموجب القانون وكذا النظام الأساسي، بمقر شركة جيت كينتر اكنترز ش.م.م، الكائنة برقم 78، الحي الصناعي التقدم، الرباط</p>  | <p>الوثائق القانونية</p>               |
| <p>من خلال شكلها القانوني، جت كينتر اكنترز هي شركة محدودة بمجلس إدارة خاضعة لأحكام القانون رقم 17-95 المتعلق بالشركات المساهمة حسبما جاء تنميته وتعديله بالقانون رقم 20-05 الصادر بمقتضى الظهير رقم 1-18-08 الصادر بتاريخ 23 مايو 2008؛</p> <p>كما تخضع جت كينتر اكنترز لجميع القوانين والأنظمة المتعلقة بدعوة العموم إلى الإدخار بما فيها:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ الظهير الشريف المعتبر بمثابة قانون رقم 1-93-211 بتاريخ 21 شتنبر 1993 المتعلق ببورصة القيم كما تم تعديله وتنميته بالقانون 34-96، 29-00، 52-01، 45-06؛</li> <li>▪ الظهير 03-95-1 بتاريخ 26 يناير 1995، المعتبر بمثابة قانون صادر رقم 94-35 المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول بمرسوم من وزارة المالية والاستثمارات الخارجية رقم 95-2560 بتاريخ 9 أكتوبر 1995 المرتبط بسندات الديون القابلة للتداول؛</li> <li>▪ النظام العام لبورصة الدار البيضاء بالصيغة التي أقرها وزير الإقتصاد والمالية تحت رقم 08-1268 بتاريخ 7 يوليوز 2008 والمعدل بقرار وزير الإقتصاد والمالية رقم 14-30 الصادر في 6 يناير 2014؛</li> <li>▪ الظهير المعتبر بمثابة قانون رقم 1-93-212 بتاريخ 21 شتنبر 1993 كما تم تنميته وتعديله والمتعلق بمنشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل والمعلومات المتطلبية من الأشخاص المعنويين بدعوة العموم إلى الإدخار بقانون رقم 01-23، 05-36، 06-44؛</li> <li>▪ النظام العام لمنشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل المعتمد بمرسوم من وزير الإقتصاد والمالية رقم 16-2169 بتاريخ 14 يوليوز 2016؛</li> <li>▪ الظهير الشريف رقم 1-96-246 الصادر بتاريخ 9 يناير 1997 بمثابة قانون رقم 35-96 المتعلق بإنشاء هيئة للإيداع المرآزي وبوضع نظام عام لتسجيل بعض القيم بالحسابات بصيغته المعدلة بموجب القانون رقم 43-02؛</li> </ul> | <p>التشريعات والقوانين المنظمة</p>     |

|  |                                   |
|--|-----------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ النظام العام لهيأة الإيداع المركزي المصادق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-932 الصادر في 16 أبريل 1998 والمعدل بقرار وزير الاقتصاد والمالية والخصخصة والسياحة رقم 01-1961 بتاريخ 30 أكتوبر 2001؛</li> <li>▪ الظهير الشريف رقم 1-04-21 الصادر بتاريخ 21 أبريل 2004 بمثابة قانون رقم 03-26 والمتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة بصيغته المعدلة والمتممة بالقانون رقم 06-46؛</li> <li>▪ منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل</li> <li>▪ القانون رقم 94-35 المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول</li> </ul> | المحكمة المختصة في حالة حدوث نزاع |
| المحكمة التجارية بالرباط   |                                   |
| وتخضع جت كنتراكترز للتشريع التجاري والضرائب من القانون العام. وهي بالتالي تخضع للضريبة المفروضة بمعدل مقياس التقدم.  | النظام الضريبي                    |
| تخضع العمليات اليومية للشركة لضريبة القيمة المضافة بالمعدل الحالي البالغ 20٪.  |                                   |

## 2. معلومات عن رأسمال الشركة

يتوزع رأسمال جت كنتراكترز في 03 دجنبر 2018 كالآتي :

| المساهمون   | عدد الأسهم       | من رأس المال وDDV                 |
|-------------|------------------|-----------------------------------|
| 33,8%       | 810 036          | AR Corporation                    |
| 10,1%       | 241 952          | السيد عمر عبد القادر التادلوي     |
| -           | -                | Fonds Capmezzanine فوندا كابمزانن |
| 11,9%       | 285 600          | RCAR                              |
| 44,2%       | 1 062 412        | أسهم أخرى                         |
| <b>100%</b> | <b>2 400 000</b> | <b>المجموع</b>                    |

المصدر: جت كنتراكترز

## 3. أعضاء مجلس الإدارة

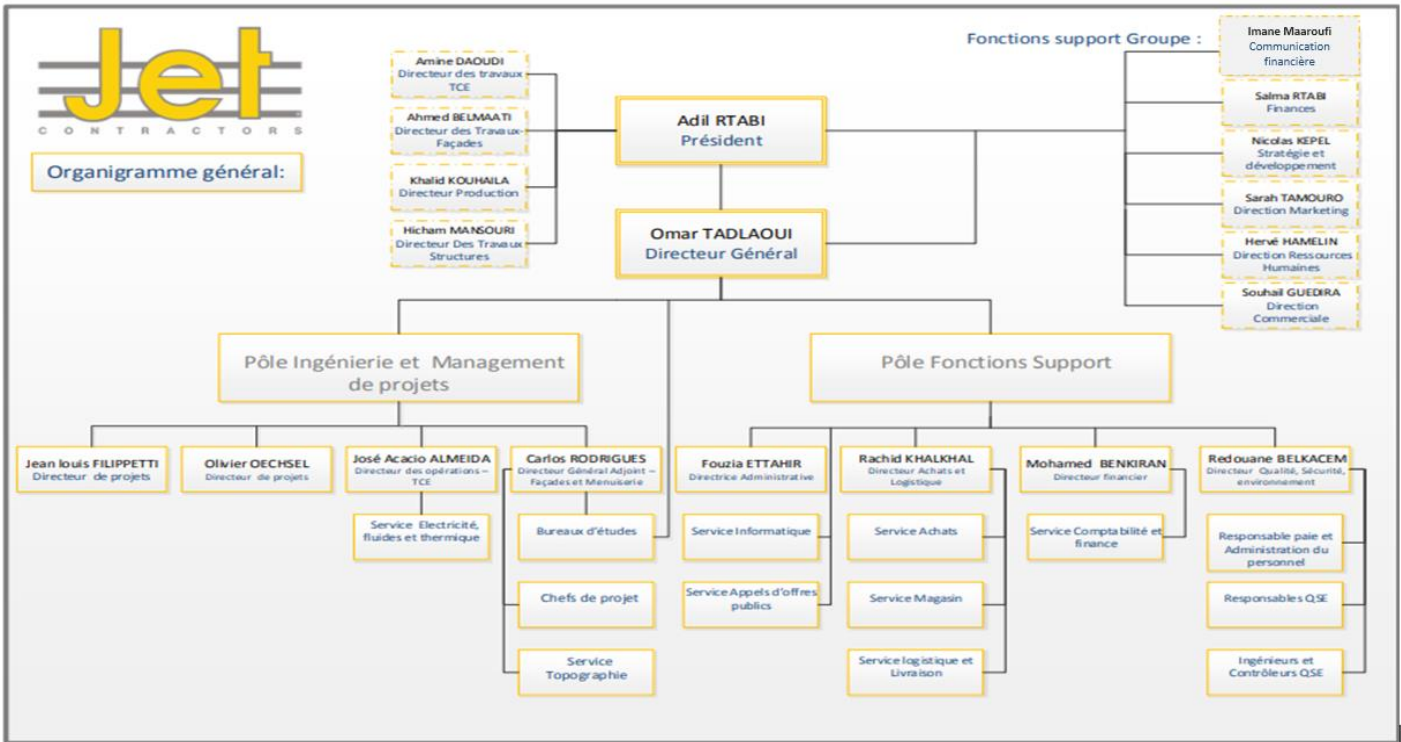
يتكون مجلس إدارة جت كنتراكترز في 30 يونيو 2018 مما يلي:

| الأعضاء  | الصفة               | تاريخ التعيين / إعادة تعيينهم  | انتهاء مدة العضوية  | الوظيفة           |
|--|---------------------|--|---|-------------------|
| السيد محمد عادل رتائب                          | رئيس المجلس الإداري | 01/07/2009<br>إعادة تعيينهم<br>الجمعية العامة<br>العادية ل<br>11/05/2018 | اجتماع الجمعية العامة<br>العادية للموافقة على<br>البيانات المالية لعام 2020 | رئيس مجلس الإدارة |
| السيد عمر عبد القادر التداوي                   | المدير العام        | 01/07/2009<br>إعادة تعيينهم<br>الجمعية العامة<br>العادية ل<br>11/05/2018 | اجتماع الجمعية العامة<br>العادية للموافقة على<br>البيانات المالية لعام 2020 | مدير عام          |
| السيد أمين بنحليمة                             | عضو مستقل           | 11/12/2017<br>إعادة تعيينهم<br>الجمعية العامة<br>العادية ل<br>11/05/2018 | اجتماع الجمعية العامة<br>العادية للموافقة على<br>البيانات المالية لعام 2020 | صفة شخصية         |
| AR كوربوريشن يمثلها السيد<br>محمد عادل الرتابي | عضو المجلس          | 23/11/2009<br>إعادة تعيينهم<br>الجمعية العامة<br>العادية ل<br>11/05/2018 | اجتماع الجمعية العامة<br>العادية للموافقة على<br>البيانات المالية لعام 2020 | صفة شخصية         |
| السيد محمد يحيى زنيبر                          | عضو مستقل           | 19/05/2017   | اجتماع الجمعية العامة<br>العادية للموافقة على<br>البيانات المالية لعام 2019 | صفة شخصية         |
| السيد عبد الله تبات                            | عضو مستقل           | 19/05/2017   | اجتماع الجمعية العامة<br>العادية للموافقة على<br>البيانات المالية لعام 2019 | صفة شخصية         |

المصدر: جت كنتراكترز

#### 4. الهيكل التنظيمي

يتشكل الهيكل التنظيمي لشركة جت كنتراكترز إلى غاية 30 يونيو 2018 مما يلي:

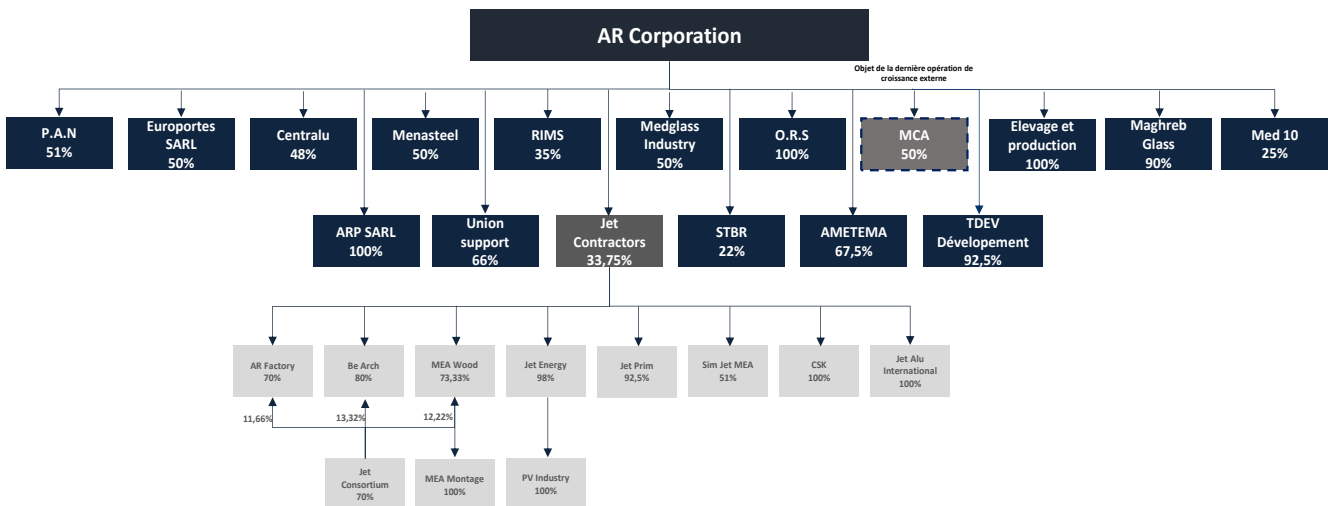


المصدر: جت كنتراكتورز

## 5. العضوية في مجموعة AR كورپوريشن

جت كنتراكتورز شركة تابعة لAR كورپوريشن

ينشكّل الهيكل القانوني في 30 يونيو 2018، على النحو التالي:



المصدر: جت كنتراكتورز

## 6. أنشطة جت كوتراكترز Jet Contractors

جت كوتراكترز فاعل متميز في العديد من المجالات:

**البناء** : يبقى البناء من القطاعات التي تتميز بها جيت كونتراكترز. وقد تأتى هذا بفضل الشهادات المحصل عليها من لدن وزارة التجهيز والنقل والتي تخول للشركة المشاركة في مناقصات الصفقات العمومية ( شهادات حسب معايير الوزارة). الشركة بصدد تسليم عدد من المشاريع الجاهزة التي تكلفت بإنجازها، والتي نجد فيها :

التجهيزات العمومية : الملاعب الرياضية، المدارس، المستشفيات والجامعات

التجهيزات الخدمائية : المعامل، المخازن، المقرات والمكاتب

المباني السكنية : المشاريع السكنية الفاخرة

**الواجهات الخفيفة وشبه الخفيفة** هي واجهة مبنية على إطار بناء مع مواد خفيفة الوزن وصناعية، خلافا للبناء التقليدي أو الخرسانة. وتقدم الشركة لعملائها عدة أنواع من الواجهات، بما في ذلك واجهات VEC, VEP, VEA الواجهات الصلبة. الواجهة VEC: (الهيكل الزجاجية) هي تقنية حيث يتم تنفيذ الزجاج كالواجهة الخارجية. يتم لصقها على إطار القابلة للإزالة. هذا اللاصق يسمح إلى تأطير الأحمال المناخية ووزن الزجاج.

الواجهة VEP الواجهات المغطاة بالستائر الذي يساوي قياسها قياس نافذة على المحور الأفقي

الواجهة VEA هي واجهة معدنية

واجهة الألومنيوم: هي الستائر الزجاجية على ارتفاع كبير. ويتكون الهيكل الرئيسي من الألومنيوم.

**نجارة الحديد والخشب** : تضم مختلف التقنيات اللازمة لصناعة مختلف حاجيات البناء من الحديد والخشب. وقد عرف هذا القطاع تطورا منذ 2011 بفضل الانتقال لوحدة صناعية جديدة والتي تمتد على مساحة 5300 متر مربع وعلى ارتفاع طابقين، جيت كونتراكترز 2 يعين عتيق تجمع على كل الأطر والتجهيزات الفاعلة بنجارة الخشب

**الجدان القابلة للإزالة أو الحركة** : يمكن تحويل الجدار الفاصلة إلى مساحات مكتبية. يساعد استخدامه على أن يكون مساحة عمل مصممة خصيصا لاحتياجات المستخدم

تختلف مساهمة الأنشطة المتنوعة في رقم معاملات جت كونتراكترز من سنة إلى أخرى، تبعا لطبيعة المشاريع المتوفرة في سجل طلبات الشركة.

تطور مساهمة كل من هذه الأنشطة في رقم معاملات خلال الفترة 2015 و2017 على النحو التالي :

| رقم المعاملات بمليون درهم     | 2015 | 2016 | 16/15   | 2017  | 17/16   |
|-------------------------------|------|------|---------|-------|---------|
| الواجهات الخفيفة وشبه الخفيفة | 194  | 416  | 115%    | 331   | -21%    |
| % من إجمالي قيمة التداول      | 26%  | 39%  | 13 pts  | 27%   | -12 pts |
| نجارة الخشب                   | 139  | 115  | -17%    | 104   | -10%    |
| % من إجمالي قيمة التداول      | 18%  | 11%  | -7 pts  | 8%    | -3 pts  |
| واجهات معدنية                 | 68   | 36   | -47%    | 50    | 40%     |
| % من إجمالي قيمة التداول      | 9%   | 3%   | -6 pts  | 4%    | +1 pt   |
| منشآت                         | -    | 426  | 100%    | 666   | 56%     |
| % من إجمالي قيمة التداول      | -    | 40%  | +40 pts | 54%   | +14 pts |
| أشغال مختلفة <sup>4</sup>     | 353  | 61   | -83%    | 86    | 41%     |
| % من إجمالي قيمة التداول      | 47%  | 6%   | -41 pts | 7%    | +1 pt   |
| إجمالي قيمة التداول           | 754  | 1054 | 40%     | 1 237 | 17%     |

\*المبيعات الخارجية تمثل أكثر من 90% من المبيعات الموحدة. المبيعات التي تحقق خارجيا هي تابعة لشركات المجموعة (Jet Energy, Mea Wood, AR Factory)

تمثل الواجهات الخفيفة وشبه الخفيفة والمنشآت المختلفة ما يقرب من 75% من قيمة التداول الكلي لشركة جت كنترات. في عام 2016، بلغت حصة المنشآت 40% من قيمة التداول الكلي لشركة جت كنترات وفي عام 2017، تمثل هذه الحصة 54% وفي بما يتمشى مع نموذج العمل الجديد للشركة.

## XII. الحالة المالية السنوية الموطدة لتجت كنترات

### 1. حصيلة

| بمات آلاف  | 2 015  | 2 016   | تغيير 16/15 | 2017    | تغيير 17/16 |
|--|--------|---------|-------------|---------|-------------|
| الاستعقارات في قيم معدومة موطدة                  | 7 874  | 5840    | -25.8%      | 3 803   | -34,89%     |
| مصاريف تمهيدية                                   | 176    | 93      | -46.9%      | 101     | 8,96%       |
| تكاليف يتعين توزيعها                             | 7 698  | 5747    | -25.5%      | 3 701   | -35,60%     |
| مستعقرات غير مادية موطدة                         | 2 238  | 2129    | -4.9%       | 1 388   | -34,80%     |
| فارق الإقتناء                                    | 412    | 274     | -33%        | 137     | -50%        |
| براءات الإختراع وعلامات تجارية وحقوق وقيم مماثلة | 1 236  | 1268    | 3%          | 1 251   | -1%         |
| مستعقرات في البحث والتطوير                       | 591    | 587     | -1%         | -       | -100%       |
| الأصل التجاري                                    | -      | -       | -           | -       | -           |
| مستعقرات غير مادية أخرى                          | -      | -       | -           | -       | -           |
| مستعقرات مادية موطدة                             | 92 514 | 112 982 | 22.1%       | 109 334 | -3,23%      |
| الأراضي  | 4 458  | 4 458   | -           | 4 458   | -           |
| البنائيات  | 19 397 | 25 039  | 29.1%       | 23 926  | -4,45%      |
| منشآت تقنية-عتاد ومعدات                          | 64 169 | 70 839  | 10.4%       | 73 517  | 3,78%       |
| عتاد النقل                                       | 1 421  | 1934    | 36.1%       | 646     | -66,59%     |

|         |              |              |             |              |                                    |
|---------|--------------|--------------|-------------|--------------|------------------------------------|
| 48,05%  | 6 159        | 51%          | 4160        | 2 755        | أثاث و عتاد المكتب و تهيئات مختلفة |
| -26%    | 2            | NS           | 3           | 1            | مستعقرات مادية أخرى                |
| -90%    | 626          | NS           | 6549        | 314          | مستعقرات مادية جارية               |
| -18%    | <b>5 002</b> | <b>-5.7%</b> | <b>6069</b> | <b>6 438</b> | <b>مستعقرات مادية موطدة</b>        |
| -71,99% | 9            | -97.8%       | 33.33       | 1 519        | قروض ميثبة                         |
| -17,41% | 4934         | 23%          | 5 974       | 4855         | داننات مالية أخرى                  |
| 0%      | 30           |              | 3           | 30           | سندات مساهمة                       |
| -10,73% | 29           | <b>-5.9%</b> | <b>32</b>   |              | سندات ميثبة أخرى                   |
|         |              |              |             |              | <b>فارق تحويل الأصول</b>           |

### أصول مستعقرة موطدة

|               |                  |               |                  |                |                             |
|---------------|------------------|---------------|------------------|----------------|-----------------------------|
| <b>-5,90%</b> | <b>119 527</b>   | <b>16.5%</b>  | <b>127 020</b>   | <b>109 064</b> |                             |
| <b>19,97%</b> | <b>313 447</b>   | <b>-10.6%</b> | <b>261 261</b>   | <b>292 344</b> | <b>المخزون الموطد</b>       |
| NA            |                  | -             | -                | -              | السلع                       |
| -5,23%        | 87 323           | 17.5%         | 92 140           | 78 446         | مواد ولوازم قابلة للاستهلاك |
| 34,16%        | 216 120          | -23.1%        | 161 092          | 209 431        | منتجات متداولة              |
| -24%          | 4 592            |               | 6068             | 2 467          | منتجات وسيطة- منتجات متبقية |
| 175,77%       | 5 411            | -1.9%         | 1962             | 1 999          | منتجات مكملة                |
| <b>19,76%</b> | <b>1 407 647</b> | <b>28.8%</b>  | <b>1 175 354</b> | <b>912 494</b> | <b>داننات أصول موطدة</b>    |

|         |           |        |         |         |                                |
|---------|-----------|--------|---------|---------|--------------------------------|
| 46,47%  | 29 649    | -27.3% | 20 242  | 27 841  | مزودون مدينون، تسبيلات و دفعات |
| 22,20%  | 1 196 353 | 36.4%  | 979 045 | 717 726 | الزبائن والحسابات الملحقه      |
| -86,90% | 21        | 1.6%   | 158     | 155     | المستخدمون                     |
| 6,39%   | 156 089   | 15.5%  | 146 716 | 127 057 | الدولة                         |
| NA      | 0         |        |         |         | حسابات الشركاء                 |
| -49,41% | 5 472     | -57.9% | 10 817  | 25 666  | مدينون آخرون                   |
| 9,18%   | 20 064    | 30.8%  | 18 377  | 14 049  | حسابات التسوية-أصول            |

### سندات وقيم التوظيف الموطدة

### أصول متداولة موطدة

|               |                  |               |                  |                  |   |
|---------------|------------------|---------------|------------------|------------------|---|
| <b>19,80%</b> | <b>1 721 094</b> | <b>19,80%</b> | <b>1 436 616</b> | <b>1 204 838</b> |   |
| 11,12%        | 19 735           | 18.7%         | 17 759           | 14 959           | خزينة أصول موطدة                        |
| 447%          | 4978             |               | 910.7            | 125              | شيكات وقيم للتحويل                      |
| -10,76%       | 14384            | 15.8%         | 16 118.8         | 13 920           | البنك، الخزينة العامة والشيكات البريدية |
| -48,99%       | 372              | -20.2%        | 729.2            | 913              | الصناديق، وكالات التسبيلات والاعتمادية  |

### مجموع الأصول الموطدة

| تغيير 17/16   | 2017           | تغيير 16/15 | 2 016   | 2 015          | بمئات الآلاف (درهم)              |
|---------------|----------------|-------------|---------|----------------|----------------------------------|
| <b>23,22%</b> | <b>520 220</b> | 5.4%        | 422 191 | <b>400 734</b> | <b>الرساميل الذاتية الموطدة</b>  |
|               | 120 000        | -           | 120 000 | 120 000        | رأسمال الشركة                    |
| 0             | 95 200         | -           | 95 200  | 95 200         | علاوة الإصدار والاندماج والتقدمه |
| NA            | 0              | NA          | -       | -              | فوارق إعادة التقييم              |
| -0,52%        | 12 921         | 0.9%        | 12 989  | 12 880         | الاحتياطي القانوني               |

|               |                |              |                |                |  |
|---------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--|
| -86%          | 6 390          |              | 46 359         | 12 791         | احتياطي آخر  |
| 55,85%        | 174 533        | -9.6%        | 111 958        | 123 923        | ترحيل من جديد                                      |
| -59,53%       | -503           | -6.4%        | -1243          | -1 328         | فوارق التحويل                                      |
| NS            | 0              | NS           | 151            | -8             | النتيجة الصافية للسنة المالية                      |
| 224,35%       | 104 423        | -6.1%        | 32 195         | 34 302         | النتيجة الصافية للسنة المالية (حصّة المجموعة)      |
| 475,43%       | 3 286          | -83.9%       | 571            | 3 540          | الفوائد خارج المجموعة وخارج النتيجة                |
| 0%            | 3 970          | NS           | 3 984          | -565           | الفوائد خارج المجموعة بدون نتيجة                   |
| -13%          | 1 849          | NS           | 2 125          | 49             | رساميل ذاتية مماثلة                                |
| -13%          | 1 849          | NS           | 2 125          | 49             | إعانات الاستثمار                                   |
| <b>-2,07%</b> | <b>309 803</b> | <b>4.1%</b>  | <b>316 336</b> | <b>303 825</b> | <b>ديون التمويل الموطدة</b>                        |
| 0,00%         | 300 000        | NA           | 300 000        | -              |  |
| -40%          | 9 803          | -94.6%       | 16 336         | 3 825          | ديون تمويل أخرى                                    |
| -100,00%      | 0              | -20.5%       | 15 955         | 20 075         | أرصدة دائمة من أجل المخاطر والتحملات               |
| <b>9,95%</b>  | <b>831 872</b> | <b>4,4%</b>  | <b>756 607</b> | <b>724 683</b> | <b>التمويل الدائم الموطد</b>                       |
| <b>35,33%</b> | <b>818 325</b> | <b>22.5%</b> | <b>604 707</b> | <b>493 686</b> | <b>الخصوم المتداولة الموطدة</b>                    |
| 24,18%        | 392 734        | 82.4%        | 316 265        | 173 346        | مزودون وحسابات ملحقّة                              |
| 712,22%       | 76 543         | -84.1%       | 9 424          | 59 280         | زبائن دائنون تسبيقات ودفعات                        |
| 13,23%        | 8 732          | 50.5%        | 7 712          | 5 124          | المستخدمون   |
| -47,18%       | 2 947          | 8.1%         | 5 579          | 5 161          | الهيئات الاجتماعية                                 |
| 47,64%        | 268 157        | 14.3%        | 181 631        | 158 915        | الدولة   |
| 503,55%       | 1 817          | -67.7%       | 301            | 933            | حسابات الشركاء                                     |
| -20,26%       | 46 507         | -9.8%        | 58 323         | 64 679         | دائنون آخرون                                       |
| -17,99%       | 20 889         | -3%          | 25 471         | 26 249         | حسابات التسوية-الخصوم                              |
| <b>4,92%</b>  | <b>10 821</b>  | <b>42.5%</b> | <b>10 314</b>  | <b>7 237</b>   | <b>أرصدة أخرى من أجل المخاطر والتحملات الموطدة</b> |
| <b>NA</b>     | <b>NA</b>      | <b>NA</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>فوارق التحويل- الخصوم الموطدة</b>               |
| <b>34,82%</b> | <b>829 146</b> | <b>22,8%</b> | <b>615 020</b> | <b>500 924</b> | <b>الخصوم المتداولة المضمونة</b>                   |
| -24,80%       | 1 988          | 70,1%        | 2643           | 1 554          | اعتماد الخصم                                       |
| 96%           | 100 000        | NS           | 51 046         | 10 400         | اعتماد الخزينة                                     |
| -37,63%       | 97 350         | 70,9%        | 156 078        | 91 300         | الأبنك (أرصدة دائنة)                               |
| -5%           | 199 337        | NS           | 209 767        | 103 254        | خزينة الخصوم الموطدة                               |
| 17,64%        | 1 860 356      | 19,0%        | 1 581 394      | 1 328 861      | مجموع الخصوم الموطدة                               |

## 2. حساب المنتجات والتكاليف الموطد

| Pro-<br>form17/16 | تغيير 17/16   | 2017             | تغيير 16/15  | 2016 Pro-<br>forma | 2 016            | 2 015          | مبيعات الآلاف (درهم)           |
|-------------------|---------------|------------------|--------------|--------------------|------------------|----------------|--------------------------------|
| 5%                | 2%            | 37 097           | 95           | 35 414             | 36 278           | 18 650         | مبيعات البضائع على حالتها      |
| 26,37%            | 17,98%        | 1 200 148        | 38.3%        | 949 675            | 1 017 261        | 735 769        | مبيعات الأملاك وخدمات المنتج   |
| <b>25,60%</b>     | <b>17,44%</b> | <b>1 237 245</b> | <b>39.6%</b> | <b>985 089</b>     | <b>1 053 539</b> | <b>754 419</b> | <b>رقم المعاملات الموطد</b>    |
| <-100%            | <-100%        | 78 303           | >100%        | -50 024            | -42 791          | 9 134          | التغير في مخزون المنتجات       |
| -31,13%           | -31,12%       | 960              |              | 1 394              | 1394             | 7 578          | المستعقرات التي تنتجها المقاول |
| NA                | NA            | 0                | -81.6%       | 0                  | 0                | 668            | إعانات الاستغلال               |

|                 |                 |                  |                 |                  |                  |                |   |
|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------|---|
| NA              | -1              | 0                | >100            | 0                | 10               | 3              | عائدات استغلال أخرى                           |
| 41,63%          | 39,71%          | 92 146           | 40.8%           | 65 063           | 65 956           | 46 850         | استرجاع الاستغلال                             |
| <b>40,65%</b>   | <b>30,66%</b>   | <b>1 408 655</b> | <b>31.7%</b>    | <b>1 001 522</b> | <b>1 078 109</b> | <b>818 652</b> | <b>عائدات استغلال موطدة</b>                   |
| 7,89%           | 5,00%           | 26 650           | 54.6%           | 24 701           | 25 382           | 16 418         | شراء البضائع معادة البيع                      |
| 35,75%          | 30,42%          | 781 417          | 35.4%           | 575 635          | 599 170          | 442 647        | المشتريات المستهلكة للمواد واللوازم           |
| 17,38%          | -9,78%          | 118 835          | 51.1%           | 101 238          | 131 715          | 87 181         | تكاليف خارجية أخرى                            |
| 3,60%           | -26,36%         | 3 209            | 63.7%           | 3 098            | 4 358            | 2 661          | الضرائب والرسوم                               |
| 19,25%          | -0,56%          | 112 350          | 24%             | 94 217           | 112 988          | 91 156         | تكاليف المستخدمين                             |
| 85,97%          | -93,45%         | 3                | >100            | 2                | 57               | 27             | تكاليف استغلال أخرى                           |
| 37,66%          | 36,28%          | 139 972          | 25.5%           | 101 680          | 102 710          | 81 837         | مخصصات الاستغلال                              |
| <b>31,30%</b>   | <b>21,10%</b>   | <b>1 182 437</b> | <b>35.2%</b>    | <b>900 571</b>   | <b>976 380</b>   | <b>721 927</b> | <b>تكاليف الاستغلال الموطدة</b>               |
| <b>124,09%</b>  | <b>122,37%</b>  | <b>226 218</b>   | <b>5.2%</b>     | <b>100 951</b>   | <b>101 729</b>   | <b>96 725</b>  | <b>نتائج الاستغلال الموطد</b>                 |
| -8,33%          | -8,33%          | 1                | 0%              | 1                | 1                | 1              | منتجات سندات المساهمة والسندات المثبتة الأخرى |
| 55,70%          | 55,67%          | 4 434            | 46.7%           | 2 848            | 2848             | 1 941          | مكاسب الصرف                                   |
| -1              | -1              | 0                | NA              | 246              | 4                | 0              | فوائد وعائدات مالية أخرى                      |
| -38%            | -38%            | 10 023           | >100%           | 16 293           | 16 293           | 4 926          | استرجاعات مالية ونقل التكاليف                 |
| <b>-25%</b>     | <b>-24%</b>     | <b>14 458</b>    | <b>&gt;100%</b> | <b>19 388</b>    | <b>19 145</b>    | <b>6 868</b>   | <b>العائدات المالية الموطدة</b>               |
| 2,45%           | 8,88%           | 34 703           | 2.8%            | 33 872           | 31 874           | 30 994         | تكاليف الفوائد                                |
| 27,31%          | 27,30%          | 2 557            | 12.5%           | 2 009            | 2009             | 1 785          | خسائر الصرف                                   |
| NA              | NA              | 5                | NA              | 0                | 0                | 0              | تحملات مالية أخرى                             |
| 30,43%          | -69,06%         | 5 000            | -24.5%          | 3 834            | 16 159           | 21 409         | مخصصات مالية                                  |
| <b>6,42%</b>    | <b>-15,54%</b>  | <b>42 265</b>    | <b>-7.7%</b>    | <b>39 714</b>    | <b>50 042</b>    | <b>54 188</b>  | <b>نفقات مالية موطدة</b>                      |
| <b>36,81%</b>   | <b>-10,00%</b>  | <b>-27 808</b>   | <b>-34.7%</b>   | <b>-20 326</b>   | <b>-30 896</b>   | <b>-47 320</b> | <b>النتيجة المالية الموطدة</b>                |
| <b>&gt;100%</b> | <b>&gt;100%</b> | <b>198 410</b>   | <b>43,4%</b>    | <b>80 625</b>    | <b>70 833</b>    | <b>49 406</b>  | <b>النتيجة الجارية الموطدة</b>                |
| 9,78%           | 9,79%           | 7 246            | -95,3%          | 6 600            | 6 600            | 140 179        | متحصلات تفويطات أصول ثابتة                    |
| NA              | NA              | 184              | NA              | 0                | 0                | -              | إعانات الاستثمار                              |
| 83,44%          | 83,81%          | 219              | NA              | 119              | 119              | -              | استرجاعات إعانات الاستثمار                    |
| >100%           | >100%           | 1 407            | -75,2%          | 84               | 274              | 1 106          | متحصلات أخرى غير جارية                        |
| NA              |                 |                  | NA              | 0                | 192              | 0              | استرجاعات غير متداولة، تحويلات مالية          |
| <b>33,10%</b>   | <b>26,03%</b>   | <b>9 056</b>     | <b>-95.3%</b>   | <b>6 804</b>     | <b>6600</b>      | <b>141 286</b> | <b>متحصلات غير جارية موطدة</b>                |
| 13,11%          | 13,12%          | 7 113            | -95,5%          | 6 288            | 6 288            | 138 325        | * متحصلات تفويطات أصول ثابتة                  |
| NA              | NA              | 0                | NA              | 0                | 0                | 0              | * إعانات التوازن                              |
| -30,70%         | -34,98%         | 3 974            | >100%           | 5 734            | 6 111            | 202            | متحصلات أخرى غير جارية                        |
| 57,37%          | NA              | 15 403           | NA              | 9 788            | 0                | 0              | مخصصات غير جارية للاستخدامات والمؤن           |
| <b>21,46%</b>   | <b>113,64%</b>  | <b>26 489</b>    | <b>-91,0%</b>   | <b>21 810</b>    | <b>12 399</b>    | <b>138 527</b> | <b>تكاليف غير جارية موطدة</b>                 |
| <b>16%</b>      | <b>234%</b>     | <b>-17 433</b>   | <b>&gt;100%</b> | <b>-15 006</b>   | <b>-5 214</b>    | <b>2 758</b>   | <b>نتيجة غير جارية موطدة</b>                  |
| <b>175,80%</b>  | <b>175,80%</b>  | <b>180 977</b>   | <b>25,8%</b>    | <b>65 619</b>    | <b>65 619</b>    | <b>52 164</b>  | <b>النتيجة قبل الضريبة موطدة</b>              |
| 72%             | 73%             | -3               | -92%            | -2               | -2               | -26            | الشركات المدرجة باستخدام طريقة حقوق الملكية   |
| 349%            | 350%            | 616              | 0%              | 137              | 137              | 137            | خصم قيمة الشهرة التجاري                       |
| 145,60%         | 145,60%         | 71 964           | 60,4%           | 29 302           | 29 302           | 18 265         | الضريبة على النتيجة الموطدة                   |
| <b>199,61%</b>  | <b>199,61%</b>  | <b>108 393</b>   | <b>7,2%</b>     | <b>36 178</b>    | <b>36 178</b>    | <b>33 736</b>  | <b>النتيجة الصافية الموطدة</b>                |
| -0,34%          | -0,35%          | 3 970            | >100%           | 3 984            | 3 984            | -565           | فوائد الأقلية                                 |
| <b>224,35%</b>  | <b>224,35%</b>  | <b>104 423</b>   | <b>-6,1%</b>    | <b>32 195</b>    | <b>32 195</b>    | <b>34 302</b>  | <b>نتيجة صافية حسب المجموعة</b>               |
| <b>+5,2 pb</b>  | <b>+5,2 pb</b>  | <b>8,44%</b>     | <b>-28,4%</b>   | <b>3,27%</b>     | <b>3,2%</b>      | <b>4,4%</b>    | <b>هامش صافي</b>                              |

### XIII. الحالة المالية النصف السنوية الموطدة لتحت كنتراكتز

#### 3. 1 حصيلة

| 17/S1<br>تغيير 2018 | S1 2018   | 2017      | بمآت آلاف  |
|---------------------|-----------|-----------|--|
| -26,5%              | 2 794     | 3 803     | الاستعقارات في قيم معدومة موطدة                  |
| -41,2%              | 59        | 101       | مصاريق تمهيدية                                   |
| -26,1%              | 2 734     | 3 701     | تكاليف يتعين توزيعها                             |
| -8,5%               | 1 270     | 1 388     | مستعقرات غير مادية موطدة                         |
| -49,9%              | 69        | 137       | فارق الإقتناء                                    |
| -4,0%               | 1 201     | 1 251     | براءات الإختراع وعلامات تجارية وحقوق وقيم مماثلة |
| -                   | -         | -         | مستعقرات في البحث والتطوير                       |
| -                   | -         | -         | الأصل التجاري                                    |
| -                   | -         | -         | مستعقرات غير مادية أخرى                          |
| -5,5%               | 103 323   | 109 334   | مستعقرات مادية موطدة                             |
| 0,0%                | 4 458     | 4 458     | الأراضي  |
| -2,3%               | 23 364    | 23 926    | البنائيات  |
| -9,4%               | 66 614    | 73 517    | منشآت تقنية-عتاد ومعدات                          |
| -12,8%              | 563       | 646       | عتاد النقل                                       |
| -5,0%               | 5 849     | 6 159     | أثاث وعتاد المكتب وتهيينات مختلفة                |
| -5,5%               | 2         | 2         | مستعقرات مادية أخرى                              |
| >100%               | 2 473     | 626       | مستعقرات مادية جارية                             |
| -22,4%              | 3 882     | 5 002     | مستعقرات مادية موطدة                             |
| -12,9%              | 8         | 9         | قروض ميثبة                                       |
| -22,6%              | 3 817     | 4934      | دائنيات مالية أخرى                               |
| -1,0%               | 30        | 30        | سندات مساهمة                                     |
| -3,6%               | 28        | 29        | سندات ميثبة أخرى                                 |
|                     |           |           | فارق تحويل الأصول                                |
| -6,9%               | 111 269   | 119 527   | أصول مستعقرة موطدة                               |
| 0,9%                | 316 397   | 313 447   | المخزون الموطد                                   |
| -                   | -         | -         | السلع  |
| 29,9%               | 113 432   | 87 323    | مواد ولوازم قابلة للاستهلاك                      |
| -8,6%               | 197 522   | 216 120   | منتجات متداولة                                   |
| -100,0%             | -         | 4 592     | منتجات وسيطة- منتجات متبقية                      |
| 0,6%                | 5 443     | 5 411     | منتجات مكملة                                     |
| 14,3%               | 1 608 879 | 1 407 647 | دائنيات أصول موطدة                               |
| 36,2%               | 40 390    | 29 649    | مزدودون مدينون، تسببيقات ودفعات                  |
| 17,1%               | 1 400 793 | 1 196 353 | الزبائن والحسابات الملحقة                        |
| 51,0%               | 32        | 21        | المستخدمون                                       |
| -9,5%               | 141 280   | 156 089   | الدولة   |
| -                   | -         | 0         | حسابات الشركاء                                   |
| -13,0%              | 4 763     | 5 472     | مدينون آخرون                                     |
| 7,8%                | 21 622    | 20 064    | حسابات التسوية-أصول                              |
|                     |           |           | سندات وقيم التوظيف الموطدة                       |

| 11,9%        | 1 925 276     | 1 721 094     | أصول متداولة موطدة                       |
|--------------|---------------|---------------|--|
| <b>32,3%</b> | <b>26 109</b> | <b>19 735</b> | <b>خزينة أصول موطدة</b>                  |
| -76,3%       | 1 177         | 4978          | شيكات وقيم للتحويل                       |
| 70,2%        | 24 479        | 14384         | الأبنك، الخزينة العامة والشيكات البريدية |
| 21,5%        | 452           | 372           | الصناديق، وكالات التسبيقات والاعتمادية   |
| 10,9%        | 2 062 654     | 1 860 356     | مجموع الأصول الموطدة                     |

| تغيير 17/S1 2018 | S1 2018        | 2017           | بمئات الآلاف (درهم)                          |
|------------------|----------------|----------------|--|
| <b>10,4%</b>     | <b>574 556</b> | <b>520 220</b> | <b>الرساميل الذاتية الموطدة</b>              |
| 0,0%             | 120 000        | 120 000        | رأسمال الشركة                                |
| 0,0%             | 95 200         | 95 200         | علاوة الإصدار والاندماج والتقدمة             |
| NA               | -              | 0              | فوارق إعادة التقييم                          |
| 0,5%             | 12 992         | 12 921         | الاحتياطي القانوني                           |
| 0,0%             | 6 390          | 6 390          | احتياطي آخر                                  |
| 50,0%            | 261 848        | 174 533        | ترحيل من جديد                                |
| -411,8%          | 1 568          | -503           | فوارق التحويل                                |
| NA               | -              | 0              | النتيجة الصافية للسنة المالية                |
| -32,2%           | 70 783         | 104 423        | النتيجة الصافية للسنة المالية (حصة المجموعة) |
| -2,4%            | 3 207          | 3 286          | الفوائد خارج المجموعة وخارج النتيجة          |
| -35,3%           | 2 568          | 3 970          | الفوائد خارج المجموعة بدون نتيجة             |
| <b>-5,9%</b>     | <b>1 740</b>   | <b>1 849</b>   | <b>رساميل ذاتية مماثلة</b>                   |
| -5,9%            | 1 740          | 1 849          | إعانات الاستثمار                             |
| <b>-0,5%</b>     | <b>308 386</b> | <b>309 803</b> | <b>ديون التمويل الموطدة</b>                  |
| 0,0%             | 300 000        | 300 000        |  |
| -14,5%           | 8 386          | 9 803          | ديون تمويل أخرى                              |
| NA               | -              | 0              | أرصدة دائمة من أجل المخاطر والتحملات         |
| <b>6,3%</b>      | <b>884 682</b> | <b>831 872</b> | <b>التمويل الدائم الموطد</b>                 |
| <b>11,4%</b>     | <b>911 379</b> | <b>818 325</b> | <b>الخصوم المتداولة الموطدة</b>              |
| 22,7%            | 481 855        | 392 734        | مزودون وحسابات ملحقة                         |
| 12,6%            | 86 221         | 76 543         | زبائن دائنون تسبيقات ودفوعات                 |
| 24,6%            | 10 884         | 8 732          | المستخدمون                                   |
| 8,8%             | 3 206          | 2 947          | الهيئات الاجتماعية                           |
| -10,2%           | 240 881        | 268 157        | الدولة                                       |
| 887,9%           | 17 950         | 1 817          | حسابات الشركاء                               |
| 24,9%            | 58 071         | 46 507         | دائنون آخرون                                 |
| -41,1%           | 12 310         | 20 889         | حسابات التسوية-الخصوم                        |

| 1,3%   | 10 967    | 10 821    | أرصدة أخرى من أجل المخاطر والتحملات الموطدة |
|--------|-----------|-----------|---|
| NA     | -         |           | فوارق التحويل- الخصوم الموطدة               |
| 11,2%  | 922 346   | 829 146   | الخصوم المتداولة المضمونة                   |
| -13,9% | 1 712     | 1 988     | اعتماد الخصم                                |
| -34,7% | 65 300    | 100 000   | اعتماد الخزينة                              |
| 93,7%  | 188 614   | 97 350    | الأبنك (أرصدة دائنة)                        |
| 28,2%  | 255 626   | 199 337   | خزينة الخصوم الموطدة                        |
| 10,9%  | 2 062 654 | 1 860 356 | مجموع الخصوم الموطدة                        |

#### 4. حساب المنتجات والتكاليف الموطدة

| S1 17 PF /<br>S1 2018 تغيير | S1 2018         | S1 2017 PF     | S1 2017         | بمئات الآلاف (درهم)                           |
|-----------------------------|-----------------|----------------|-----------------|---|
| 22,2%                       | 14 203          | 11 625         | 11 940          | مبيعات البضائع على حالتها                     |
| 36,5%                       | 838 260         | 614 313        | 649 886         | مبيعات الأملاك وخدمات المنتج                  |
| <b>36,2%</b>                | <b>852 462</b>  | <b>625 937</b> | <b>661 826</b>  | <b>رقم المعاملات الموطدة</b>                  |
| 77,5%                       | - 24 946        | - 14 057       | - 14 814        | التغير في مخزون المنتجات                      |
| >100%                       | 1 171           | 56             | 56              | المستعقرات التي تنتجها المقابلة               |
| NA                          | 191             | -              | 32              | إعانات الاستغلال                              |
|                             |                 | -              | 0               | عائدات استغلال أخرى                           |
| 37,6%                       | 125 676         | 91 302         | 91 751          | استرجاع الاستغلال                             |
| <b>35,7%</b>                | <b>954 555</b>  | <b>703 238</b> | <b>738 851</b>  | <b>عائدات استغلال موطدة</b>                   |
| 28,0%                       | 13 131          | 10 256         | 10 514          | شراء البضائع معادة البيع                      |
| 46,1%                       | 498 601         | 341 277        | 352 372         | المشتريات المستهلكة للمواد واللوازم           |
| 13,5%                       | 64 329          | 56 658         | 71 819          | تكاليف خارجية أخرى                            |
| 9,6%                        | 1 999           | 1 823          | 2 162           | الضرائب والرسوم                               |
| 33,9%                       | 73 431          | 54 843         | 64 738          | تكاليف المستخدمين                             |
| >100%                       | 679             | 1              | 3               | تكاليف استغلال أخرى                           |
| 44,0%                       | 159 398         | 110 669        | 111 445         | مخصصات الاستغلال                              |
| <b>41,0%</b>                | <b>811 567</b>  | <b>575 528</b> | <b>613 053</b>  | <b>تكاليف الاستغلال الموطدة</b>               |
| <b>12,0%</b>                | <b>142 987</b>  | <b>127 711</b> | <b>125 798</b>  | <b>نتائج الاستغلال الموطدة</b>                |
|                             |                 |                |                 | منتجات سندات المساهمة والسندات المثبتة الأخرى |
| -68,8%                      | 781             | 2 503          | 2 503           | مكاسب الصرف                                   |
| -70,7%                      | 15              | 51             | 1               | فوائد وعائدات مالية أخرى                      |
| -99,4%                      | 65              | 10 035         | 10 035          | استرجاعات مالية ونقل التكاليف                 |
| <b>-93,2%</b>               | <b>861</b>      | <b>12 590</b>  | <b>12 539</b>   | <b>العائدات المالية الموطدة</b>               |
| 30,7%                       | 22 889          | 17 519         | 17 887          | تكاليف الفوائد                                |
| -16,3%                      | 1 098           | 1 311          | 1 311           | خسائر الصرف                                   |
| -100,0%                     |                 | 5              | 5               | تحملات مالية أخرى                             |
| >100%                       | 114             | 2              | 9 407           | مخصصات مالية                                  |
| <b>28,0%</b>                | <b>24 101</b>   | <b>18 836</b>  | <b>28 610</b>   | <b>نفقات مالية موطدة</b>                      |
| <b>272,1%</b>               | <b>- 23 239</b> | <b>- 6 246</b> | <b>- 16 070</b> | <b>النتيجة المالية الموطدة</b>                |
| <b>-1,4%</b>                | <b>119 748</b>  | <b>121 465</b> | <b>109 728</b>  | <b>النتيجة الجارية الموطدة</b>                |
| >100%                       | 47 621          | 4 868          | 4 868           | متحصلات تفويطات أصول ثابتة                    |
|                             |                 |                |                 | إعانات الاستثمار                              |
| 0,0%                        | 109             | 109            | 109             | استرجاعات إعانات الاستثمار                    |
| -79,7%                      | 56              | 276            | 330             | متحصلات أخرى غير جارية                        |
|                             | 12              | -              | -               | استرجاعات غير متداولة، تحويلات مالية          |

|         |         |          |         |   |
|---------|---------|----------|---------|---|
| >100%   | 47 798  | 5 254    | 5 307   | متحصلات غير جارية موطدة                     |
| >100%   | 46 619  | 4 816    | 4 816   | * متحصلات تفويطات أصول ثابتة                |
|         |         |          |         | * إعانات التوازن                            |
| -97,0%  | 105     | 3 450    | 3 453   | متحصلات أخرى غير جارية                      |
| -100,0% | -       | 11 686   |         | مخصصات غير جارية للاستخدامات والمؤن         |
| >100%   | 46 724  | 19 951   | 8 268   | تكاليف غير جارية موطدة                      |
| -107,3% | 1 074   | - 14 698 | - 2 961 | نتيجة غير جارية موطدة                       |
| 13,2%   | 120 822 | 106 767  | 106 767 | النتيجة قبل الضريبة موطدة                   |
|         |         |          |         | الشركات المدرجة باستخدام طريقة حقوق الملكية |
| -3,7%   | - 1     | - 1      | - 1     |   |
| 0,0%    | 69      | 69       | 69      | خصم قيمة الشهرة التجاري                     |
| 20,1%   | 47 401  | 39 465   | 39 465  | الضريبة على النتيجة الموطدة                 |
| 9,1%    | 73 351  | 67 233   | 67 233  | النتيجة الصافية الموطدة                     |
| -40,0%  | 2 568   | 4 284    | 4 284   | فوائد الأقلية                               |
| 12,4%   | 70 783  | 62 949   | 62 949  | نتيجة صافية حسب المجموعة                    |
| -17,4%  | 8,3%    | 10,1%    | 9,5%    | هامش صافي                                   |

#### XIV. عوامل المخاطر

##### أخطار مرتبطة بأسعار المواد الأولية

تتكوّن تكلفة إنتاج شركة جت كينتراكترز، في جزء منها، من مشتريات المواد الأولية (الألومنيوم، الخشب، ...) و تعرف هذه المواد تصاعداً 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).

##### المخاطر المتعلقة بالمجال الاقتصادي

وضعية اقتصادية صعبة خفضت الاستثمارات العمومية و من المحتمل ان تؤثر سلباً على نشاط الشركة. مع ذلك تبقى الشركة متصدرة بفضل تنوع شركائها الاقتصاديين وتموقعها بالخارج وبالمجالات التي تتميز بها.

##### الاعتماد على شركات المناولة / الاعتماد على شركات المجموعة

تفوض جيت كونتراكترز لشركات المناولة مهمة انجاز بعض من مشاريعها، وهذه مخاطرة محتملة نتيجة عدم التزام هذه الشركات بالأجال وجودة الأشغال المقدمة.

##### مخاطر انجاز المشاريع

من المحتمل ان تتعرض الشركة لخطر عدم انجاز مشاريعها بسبب خلل في سلسلة الإنتاج والمتمثلة في عوامل متعلقة بجودة الخدمات واجال الإنجاز. هذه المخاطر يمكن ان يسببها اللجوء والطلب المتواصل لخدمات شركات المجموعة التي تحت سلطة وقرار جيت كونتراكترز

##### تراجع قيمة المخزون

تتربع جيت كونتراكترز على راس اهم المشاريع الكبرى, لذلك تتوفر على مخزون مهم من المواد الأولية والتي من المحتمل ان تتراجع قيمتها. من اجل خفض مخزونها تلجا جيت كونتراكترز لتقنيات متطورة في التصنيع من اجل انسيابية الإنتاج , وكذلك إعادة بيع المواد الغير المستعملة للمزودين. وقد عرفت قيمة المخزون انخفاضا في سنة 2016 بفضل إعادة صياغة طريقة الحساب نظرا للاجل الطويلة لانجاز المشاريع.

### المخاطر المتعلقة بتوسعها الدولي

- قامت شركة جيت كونتراكترز بشراء بعض الشركات في الخارج بهدف تقليل اعتمادها على برامج البناء الوطني لتتمركز في الأسواق ذات إمكانات عالية وتطور خبرات دولية في خطوط تجارية معين.
- ومع ذلك، قد تواجه الشركة بعض المخاطر الكامنة في توسعها الدولي ، مثل:
  - صعوبة دمج الشركات، والشبكات، والمنتجات والخدمات التي تم شراؤها؛
  - عدم القدرة على الاحتفاظ بالموظفين الرئيسيين في الشركات التي تم شراؤها أو توظيف مستخدمين مؤهلين عند الحاجة؛
  - عدم الاستفادة من التآزر ووفورات الحجم المتوقعة؛
  - الاستثمار في بلدان غير مستقرة و ذات الأوضاع السياسية أو الاقتصادية أو القانونية المتقلبة مثل الاضطرابات المدنية أو العسكرية، عدم وجود حماية فعالة أو شاملة لحقوق المساهمين، أو خلافات حول إدارة الشركات التي تم شراؤها مع المساهمين الآخرين، بما في ذلك الحكومة؛
  - صعوبة التأقلم مع خصوصيات البلدان التي تتوسع فيها؛

ياخذ بعين الاعتبار وضعية بعض شركاتنا بفرنسا ( سيلفر كونستريكيون , ميك جيت و سوتراجيت ) التي عرفت وضعية صعبة , مما جعل جيت كونتراكترز تتخذ حزمة إجراءات :

تجميع أنشطة شركاتها الفرنسية في شركة واحدة جيت الي ساس , الفرع الوحيد لشركة جيت الي انترناسيونال والتي هي اليوم مستقلة ماديا.

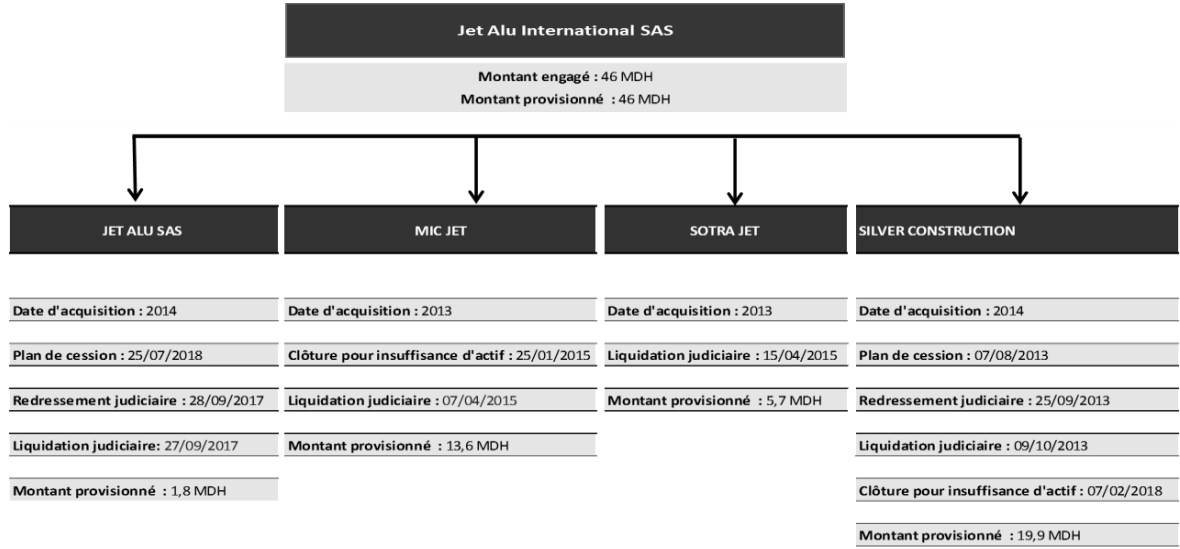
التصفية القضائية ل 3 شركات : سيلفر كونستريكيون , ميك جيت و سوتراجيت

تم ادراج التسبيقات التي استفادت منها بنسبة 100 بالمئة في ارسدة المخاطر

في ما يتعلق بشركة سيم جيت ساس , فقد تم تخصيصها للمشاريع المقبلة في اطار الشراكة مع سيمكو تيكنوفيرينغ .

أيضا شركتنا بالجزائر هي في مرحلة التصفية التوافقية

يوضح الجدول أدناه المبالغ والأحكام التي تتكدها الشركات التابعة لشركة جيت كونتراكترز



### مخاطر متعلقة بالاستقلال المالي لشركات المجموعة

بعض شركات المجموعة أعلنت نتيجة صافية سلبية ، ما يجعل الشركة الام تدعمها للاستمرار في الاستقلال المادي. بالنسبة للشركات التابعة التي تقدم انتاجيات مضمونة قررت اعادة الرسملة لتأمين استمرارية الأعمال و التي تقدم متوقعات غير مقنعة لن تكون مدعمة

### أخطار مرتبطة باليد العاملة

تمارس شركة "جيت كنتراكتورز JET contractors, S.A" نشاطا تشغل من خلاله يدا عاملة كبيرة. ويمكن للأخطار المرتبطة بهذه الأخير أن تكون متعددة الجوانب.

- **خطر نقص اليد العاملة :** يتطلب نشاط شركة جيت كنتراكتورز مهارات تقنية سواء على مستوى تأطير (المهندسين و التقنيين) أو على مستوى العمال (اللحام، المركبون). وبالتالي تواجه المقاوله خطر نقص في اليد العاملة. للتغلب على هذه الاشكالية، قامت الشركة بنهج سياسة تكوين مستخدميها و تعزم تأسيس مركز تكوين خاص بها.
- **خطر حوادث الشغل :** إن طبيعة أنشطة شركة جيت كنتراكتورز ، تعني إمكانية وقوع حوادث داخل الورشات. ولتجنب هذه الأخطار، تسهر المقاوله على احترام قواعد السلامة المرتبطة بالمهنة، المصادق عليها بـ OSHAS 18001 لاحترام قواعد السلامة في العمل.

### أخطار تنافسية

يشهد الاقتصاد العالمي خلال السنوات الأخيرة تحولا كبيرا يتجسد في الانفتاح على الحدود و إلغاء التعريفات الجمركية لبعض المواد.

و قد نتج عن هذه الوضعية تفاقم المنافسة على الصعيد العالمي جراء الإمكانيات المتاحة للعملاء و المستثمرين الأجانب لممارسة أنشطة قريبة من أنشطة شركة جيت كنتراكتورز 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.

وعلاوة على ذلك، يمكن للشركة أيضا أن تواجه خطر فقدان التفرد في بعض المنتجات. والسبب هو أن الشركة تمتلك عدة تراخيص لاستغلال بعض المنتجات غير قابلة للتجديد.

### مخاطر العملة

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

للتخفيف من حدة هذا الخطر، قامت الشركة، بصفة منهجية، بجعل هامش السلامة في تحولات أسعار الصرف، جزءا من أئمة بيعها.

كما إن الشركة معرضة للتقلبات في أسعار الصرف في ضوء أنشطتها التجارية على الصعيد الدولي في (فرنسا والجزائر وأفريقيا جنوب الصحراء).

### أخطار المقابل (المتعلقة بالتعويض)

على غرار كل الشركات التجارية، فإن شركة جت كنتراكترز مُعرضة لخطر العجز أو عدم أداء أحد الزبناء. غير أن هذا الخطر يبقى محدودا بالعوامل التالية :

- نوعية زبناء جت كنتراكترز والذين هم في الغالب مقاولات من القطاع العمومي أو شبه العمومي. حسن أدائها في المتابعة المتواصلة والصارمة للداننيات و تسبير الإستيفاء.

### تحذير

المعلومات الواردة أعلاه تمثل فقط جزءا من بيان المعلومات التي وافقت عليه الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت المرجع رقم **VI/EM/031/2018** بتاريخ **03 دجنبر 2018** .

ينصح بقراءة بيان المعلومات كاملا والمتوفر للعموم باللغة الفرنسية.