

إصدار اقتراض سندات عادية بمبلغ أقصاه 200 مليون درهم

الشطر "أ": سعر فائدة قار وغير مدرج	الشطر "ب": سعر فائدة قابل للمراجعة وغير مدرج	
سندات عادية	سندات عادية	نوع السندات
200 000 000 درهم		سقف الإصدار
2 000		عدد السندات
7 سنوات	7 سنوات	الأجل
100 000 درهم		القيمة الاسمية
سعر فائدة قار بالرجوع إلى سعر الفائدة لأجل 7 سنوات القابل للاستخدام، قار، قابل للاستخدام سنويا والمحدد انطلاقا من منحنى أسعار الفائدة المرجعية للسوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 20 يوليوز 2020، أي بسعر فائدة نسبته 2,03%، تضاف إليه علاوة مخاطرة قدرها 210 نقطة أساس، أي بسعر فائدة نسبته 4,13%،	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا بالرجوع إلى سعر الفائدة الكامل التقدي لأجل 52 أسبوعا والمحدد انطلاقا من منحنى أسعار الفائدة المرجعية للسوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 20 يوليوز 2020، أي بسعر فائدة نسبته 1,69%، تضاف إليه علاوة مخاطرة قدرها 210 نقطة أساس بالنسبة للسنة الأولى، أي بسعر فائدة نسبته 3,79%	سعر الفائدة الاسمي
210 نقطة أساس	210 نقطة أساس	علاوة المخاطر (نقط أساس)
بالتراضي	بالتراضي	تداول السندات
بدون ضمان	بدون ضمان	ضمان التسديد
استحقاق سنوي خطي	استحقاق سنوي خطي	طريقة التسديد
من 11 غشت 2020 إلى 13 غشت 2020 مع احتساب اليوم الأول والأخير		فترة الاكتتاب
بالتناسب مع الطلب مع أولوية ممنوحة للمستثمرين I (أنظر القسم II.14.5 - طريقة التخصيص)		طريقة التخصيص

يتكون المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل من :

بيان المعلومات والوثيقة المرجعية لشركة Jet Contractors المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 7 يوليوز 2020 تحت المرجع

EN/EM/006/2020

المكتتبون : (المستثمرون I) حاملو أوراق الخزينة لشركة Jet Contractors بناء على رمز ISIN التالية (MA0001409376 و MA0001409426) الراغبين في الاكتتاب في العملية في حدود أوراق الخزينة المطلوب تفويتها و (المستثمرون II) المؤهلون الخاضعون للقانون المغربي والمحددة لاحتهم في بيان المعلومات.

المستشار والمنسق العام	مستشار ثان	الهيئة المكلفة بالتوظيف	هيئة توطن السندات ومركز العملية
			

تأشير الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضية بتطبيق المادة 5 من الظهير الشريف رقم 1-12-55 والصادر في 28 دجنبر 2012 بتنفيذ القانون 12-44 والمتعلق بالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سندات، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على هذا المنشور بتاريخ 4 غشت 2020 تحت المرجع VI/EM/014/2020 .

لا يشكل هذا الملخص سوى جزءا من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل. ويتكون هذا الأخير من :

- بيان المعلومات
- الوثيقة المرجعية المسجلة بتاريخ 7 يوليوز 2020 تحت المرجع EN/EM/006/2020

تنبيه الهيئة المغربية لسوق الرساميل

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 4 غشت 2020 بالتأشير على المنشور المتعلق بإصدار سندي من طرف شركة Jet Contractors.

ويمكن الاطلاع في كل حين على المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالمقر الرئيسي لشركة Jet Contractors وعلى موقعها الإلكتروني www.jet-contractors.com ولدى مستشارها المالي. كما يمكن الاطلاع عليه داخل أجل أقصاه 48 ساعة لدى المؤسسات المكلفة بجمع الأوامر.

كما يوضع المنشور رهن إشارة العموم على الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل www.ammc.ma.

تمت ترجمة هذه الوثيقة من طرف شركة لسانيات تحت المسؤولية المشتركة للمترجم المذكور وشركة Jet Contractors. وفي حالة اختلاف بين محتوى هذا الملخص ومحتوى المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل، ففي هذه الحالة لا يعتد إلا بهذا الأخير.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Gasabianca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

القسم الأول : تقديم العملية

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Gasabianca
Tel.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

I.1. الخصائص العامة للعملية

تتم هذه العملية إصدار اقتراض سندي بمبلغ إجمالي أقصاه مائتي مليون (200.000.000) درهم .

وتعتزم شركة Jet Contractors إصدار ألفي (2 000) سند عادي غير مدرج بقيمة اسمية قدرها مائة ألف (100 000) درهم.

وسيتم إصدار الاقتراض السندي موضوع هذه العملية من خلال شطرين :

- الشطرين "أ" بسعر فائدة قار وقابل للتداول بالتراضي (غير مدرج) مع علاوة للمخاطر قدرها 210 نقطة أساس. سيتم تسديد هذا الشطر عبر استحقاق سنوي خطي لمدة 7 سنوات وسيهم مبلغا أقصاه مائتي مليون (200.000.000) درهم بقيمة اسمية قدرها مائة ألف (100 000) درهم للسند.
- الشطرين "ب" بسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا وقابل للتداول بالتراضي (غير مدرج) مع علاوة للمخاطر قدرها 210 نقطة أساس. سيتم تسديد هذا الشطر عبر استحقاق سنوي خطي لمدة 7 سنوات وسيهم مبلغا أقصاه مائتي مليون (200.000.000) درهم بقيمة اسمية قدرها مائة ألف (100 000) درهم للسند.

I.2. أهداف العملية

يتيح هذا الإصدار السندي، موضوع هذه العملية لشركة Jet Contractors :

- مواكبة مخططاتها التنموي وتمويل متطلبات اشتغالها؛
 - تمديد أجل دينها وتعزيز بنيتها المالية ؛
 - تعزيز صورتها لدى المستثمرين المؤسسيين من خلال ظهور أبرز في سوق الرساميل.
- من ناحية أخرى، ترغب شركة Jet Contractors كذلك في استثمار حوالي 15 مليون درهم في نظام معلوماتي أكثر فعالية سيتيح لها تدعيم التزامها ضمن التحول الرقمي – باعتباره رافعة للمرونة وتحقيق مكاسب على مستوى المردودية وجودة الأعمال.

I.3. الجدول الزمني للعملية

الترتيب	المراحل	التاريخ
1	الحصول على تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل	04/08/2020
2	نشر ملخص بيان العملية على الموقع الإلكتروني للمصدر https://www.jet-contractors.com/operations-financieres/	04/08/2020
3	نشر بلاغ صحفي من طرف المصدر في صحيفة للإعلانات القانونية	06/08/2020
4	فتح فترة الاكتتابات	11/08/2020
5	إغلاق فترة الاكتتابات	13/08/2020
6	مركزة أوامر الاكتتاب من طرف البنك الشعبي المركزي	13/08/2020
7	تخصيص السندات	13/08/2020
8	تسديد/تسليم كافة المعاملات	17/08/2020
9	نشر نتائج العملية وأسعار الفائدة المعتمدة في صحيفة للإعلانات القانونية من طرف المصدر وعلى موقعه الإلكتروني	18/08/2020

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imn 130 N° 11
Lissasfa - Gasabianca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

I.4. خصائص السندات المصدرة

الخصائص المتعلقة بسندات الشطر "أ"

طبيعة السندات	سندات عادية غير مدرجة تجرد بالكامل من طابعها المادي من خلال تقييدها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين و تقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكبير)
الشكل القانوني للسندات	سندات لحاملها
الحد الأقصى للإصدار	200 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	2 000
القيمة الاسمية لكل سند	100 000 درهم
سعر الاكتتاب	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية
الأجل	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 11 إلى 13 غشت 2020
تاريخ الانتفاع	17 غشت 2020
تاريخ الاستحقاق	17 غشت 2027
طريقة التخصيص	بالتناسب مع الطلب مع أولوية ممنوحة للمستثمرين /
سعر الفائدة الاسمي	سعر فائدة قار يوافق سعر الفائدة الاسمي سعر الفائدة الحسابي الذي يتيح الحصول بالنسبة لسند ما على سعر عند تاريخ الانتفاع يساوي 100% من القيمة الاسمية ، عبر تحيين التدفقات المستقبلية المولدة من طرف هذا السند بسعر منعدم القسيمة المحتسب انطلاقا من منحى أسعار الفائدة المرجعية للسوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 20 يوليوز 2020، أي بسعر فائدة نسبته 2,03%، تضاف إليه علاوة مخاطرة قدرها 210 نقطة أساس، أي بسعر فائدة نسبته 4,13%
علاوة المخاطر	210 نقطة أساس
طريقة حساب الفوائد	تحتسب الفوائد وفق الطريقة التالية : الرأسمال الواجب المتبقي x سعر الفائدة الاسمي
أداء القسائم	تسدد القسائم في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 17 غشت من كل سنة أو في اليوم الذي يليه إذا كان هذا الأخير يصادف عطلة في المغرب. ولا يمكن تأجيل الفوائد في إطار هذه العملية.
تداول السندات	بالتراضي، لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات
تسديد المبلغ المقرض	سيتم تسديد المبلغ المقرض عبر هذا الإصدار موضوع هذا البيان للعملية سنويا وبشكل خطي عند التواريخ السنوية لتاريخ انتفاع الإصدار أو في اليوم الذي يليه إذا كان هذا الأخير يصادف عطلة في المغرب.

سعر التسديد	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية
التسديد المسبق	يمنع على Jet Contractors القيام بالتسديد المسبق للسندات موضوع هذا الإصدار بيد أن الشركة تحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات في السوق الثانوية شريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يطل أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسنداته إلى غاية الاستحقاق العادي أو يطل الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ويتم بالتالي إلغاء السندات التي أعيد شراؤها.
بند التماثل	لا يوجد أي تماثل بين السندات المصدرة من طرف شركة Jet Contractors وسندات أي إصدار سابق. إذا قامت Jet Contractors لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن لها دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن تجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدة بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.
رتبة الاقتراض	تشكل السندات المصدرة من طرف شركة Jet Contractors وفوائدها التزامات مباشرة وعامة وغير مشروطة وغير تابعة للمصدر وتأتي في نفس الرتبة فيما بينها ومع جميع الديون العادية الحالية أو المستقبلية للمصدر.
ضمان التسديد	لا تشكل السندات المصدرة من طرف شركة Jet Contractors موضوع أي ضمان
الالتزامات المالية والرأسمالية وحساب حجز التسديد	تستفيد سندات الشطر "أ" من الالتزامات المالية والرأسمالية للمصدر وكذا من حساب حجز للتسديد كما هو منصوص عليه في القسم 11.3 و 11.4 و 11.5 لبيان المعلومات وعقد الإصدار الملحق ببيان المعلومات.
التصنيف	لا تشكل السندات المصدرة من طرف شركة Jet Contractors موضوع أي طلب للتصنيف
القانون المطبق	القانون المغربي
القانون المختص	المحكمة التجارية للرباط
تمثيل كتلة حاملي السندات	في انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، عين مجلس إدارة شركة Jet Contractors المنعقد بتاريخ 4 غشت 2020 السيد أمين البعقلي وكيلا مؤقتا لحاملي السندات. علاوة على ذلك، يلتزم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل شهرين ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب. ولا تربط السيد أمين البعقلي بشركة Jet Contractors أية علاقة رأسمالية. وتجدر الإشارة إلى أن الوكيل المؤقت هو نفسه للشطرين معا اللذين يتم تجميعهما في كتلة واحدة. ويلتزم المجلس الإداري لشركة Jet Contractors بإرسال محضر الجمعية العامة لحاملي السندات فور انعقادها للهيئة المغربية لسوق الرساميل.

الخصائص المتعلقة بسندات الشطر "ب"

طبيعة السندات	سندات عادية غير مدرجة تجرد بالكامل من طابعها المادي من خلال تقييدها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين و تقبل في عمليات الوديع المركزي (ماروكليز)
الشكل القانوني للسندات	سندات لحاملها
الحد الأقصى للإصدار	200 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	2 000
القيمة الاسمية لكل سند	100 000 درهم
سعر الاكتتاب	بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية
الأجل	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 11 إلى 13 غشت 2020
تاريخ الانتفاع	17 غشت 2020
تاريخ الاستحقاق	17 غشت 2027
طريقة التخصيص	بالتناسب مع الطلب مع أولوية ممنوحة للمستثمرين /
سعر الفائدة الاسمي	سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا يحدد سعر الفائدة الاسمي للسنة الأولى بالرجوع لسعر الفائدة الكامل النقدي لسندات الخزينة لأجل 52 أسبوعا و المحتسب انطلاقا من منحى أسعار الفائدة المرجعية للسوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 20 يوليوز 2020، أي بسعر فائدة نسبته 1,69%، تضاف إليه علاوة مخاطرة قدرها 210 نقطة أساس، أي بسعر فائدة نسبته 3,79%. وبعد السنة الأولى، سيتم تحديد سعر الفائدة المرجعي لأجل 52 أسبوعا (أساس نقدي) على أساس منحى أسعار الفائدة المرجعية للسوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب داخل أجل 5 أيام عمل في البورصة قبل التاريخ السنوي للقسيمة. تضاف إليه علاوة مخاطرة قدرها 210 نقطة أساس و يبلغ لحاملي السندات داخل أجل أربعة أيام عمل قبل التاريخ السنوي. وسيتم نشر سعر الفائدة الاسمي من طرف Jet Contractors داخل أجل أربعة أيام عمل قبل التاريخ السنوي في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى الموقع الإلكتروني للمصدر : https://www.jet-contractors.com/
علاوة المخاطر	210 نقطة أساس
طريقة حساب سعر الفائدة الاسمي	عند حلول التاريخ السنوي، سيتم تحديد السعر المرجعي المعتمد وفق الكيفيات التالية : LISSANIAT Hay Nassim Lot Nassim Imm 130 N° 11 Lissasfa - Gasabianca Tél : 0522 89 78 89 GSM : 0664 78 99 40

- يتم حساب السعر المرجعي للسندات بناء على سعر الفائدة المرجعي لسندات الخزينة لأجل 52 أسبوعا النقدي المسجل أو المحتسب بواسطة استقطاب خطي على منحني الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة والصادر عن بنك المغرب، في أجل خمسة أيام عمل التي تسبق كل تاريخ سنوي.

يتم هذا الاستقطاب الخطي بعد تحويل سعر الفائدة الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعا (أساس حسابي) مع استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل لأجل 52 أسبوعا (أساس نقدي) إلى سعر الفائدة النقدي الذي يوافقه.

وتعرض طريقة حساب هذا التحويل كما يلي :

$$(((\text{السعر الحسابي} (1 + k)^{\text{عدد الأيام الصحيح}}) - 1) \times k / 360 ;$$

بحيث k : الأجل المتبقي (بالأيام) لسعر الفائدة الحسابي المطلوب تحويله (الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعا)

* عدد الأيام الصحيح : 365 أو 366 يوما

ويضاف إلى السعر المرجعي المحصل عليه علاوة المخاطرة قدرها 210 نقطة أساس للحصول على سعر الفائدة الاسمي.

تسدد القسائم في التواريخ التي تصادف سنويا تاريخ انتفاع الاقتراض، أي في 17 غشت من كل سنة أو في اليوم الذي يليه إذا كان هذا الأخير يصادف عطلة في المغرب. ويتم حساب الفوائد على أساس نقدي أي الرأسمال الواجب المتبقي x سعر الفائدة الاسمي x عدد الأيام المضبوط / 360

طريقة حساب وأداء القسائم

تداول السندات

بالتراضي، لا يوجد أي قيد تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر للسندات

تسديد المبلغ المقترض

سيتم تسديد المبلغ المقترض عبر هذا الإصدار موضوع هذا البيان للعملية سنويا وبشكل خطي عند التواريخ السنوية لتاريخ انتفاع الإصدار أو في اليوم الذي يليه إذا كان هذا الأخير يصادف عطلة في المغرب.

سعر التسديد

بالتكافؤ 100% من القيمة الاسمية

التسديد المسبق

يمنع على Jet Contractors القيام بالتسديد المسبق للسندات موضوع هذا الإصدار

بيد أن الشركة تحتفظ بالحق في القيام بإعادة شراء السندات في السوق الثانوية شريطة أن تسمح بذلك المقتضيات القانونية والتنظيمية. وعلى ألا يكون لعملية إعادة الشراء أي تأثير يatal أي مكتب يرغب في الاحتفاظ بسندات إلى غاية الاستحقاق العادي أو يatal الجدول الزمني للاستحقاق العادي. ويتم بالتالي إلغاء السندات التي أعيد شراؤها.

بند التماثل

لا يوجد أي تماثل بين السندات المصدرة من طرف شركة Jet Contractors وسندات أي إصدار سابق.

إذا قامت Jet Contractors لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك التي يقتضيها هذا الإصدار، يمكن لها دون الحصول على موافقة حاملي السندات، وشريطة أن تنص على ذلك عقود الإصدار، أن تجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدة بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.

رتبة الاقتراض

تشكل السندات المصدرة من طرف شركة Jet Contractors وفوائدها التزامات مباشرة وعامة وغير مشروطة وغير تابعة للمصدر وتأتي في نفس الرتبة فيما بينها ومع جميع الديون العادية الحالية أو المستقبلية للمصدر.

ضمان التسديد	لا تشكل السندات المصدرة من طرف شركة Jet Contractors موضوع أي ضمان
الالتزامات المالية والرأسمالية وحساب حجز التسديد	تستفيد سندات الشطر "ب" من الالتزامات المالية والرأسمالية وكذا من حساب حجز للتسديد كما هو منصوص عليه في القسم 11.3 و 11.4 و 11.5 لبيان المعلومات وعقد الإصدار الملحق ببيان المعلومات.
التصنيف	لا تشكل السندات المصدرة من طرف شركة Jet Contractors موضوع أي طلب للتصنيف
القانون المطبق	القانون المغربي
القانون المختص	المحكمة التجارية للرباط
تمثيل كتلة حاملي السندات	في انتظار انعقاد الجمعية العامة لحاملي السندات ، عين مجلس إدارة شركة Jet Contractors المنعقد بتاريخ 4 غشت 2020 السيد أمين البعقلي وكيلا مؤقتا لحاملي السندات. علاوة على ذلك، يلتزم المجلس الإداري بدعوة الجمعية العامة لحاملي السندات للانعقاد من أجل تعيين وكيل نهائي لكتلة حاملي السندات وذلك، داخل أجل شهرين ابتداء من افتتاح فترة الاكتتاب. ولا تربط السيد أمين البعقلي بشركة Jet Contractors أية علاقة رأسمالية. وتجدر الإشارة إلى أن الوكيل المؤقت هو نفسه للشطرين معا اللذين يتم تجميعهما في كتلة واحدة. ويلتزم المجلس الإداري لشركة Jet Contractors بإرسال محضر الجمعية العامة لحاملي السندات فور انعقادها للهيئة المغربية لسوق الرساميل.

القسم الثاني معلومات حول الشركة المصدرة

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Gasabianca
Tel.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

II-1 معلومات عامة

Jet Contractors شركة مساهمة ذات مجلس إداري تتموقع في عدة قطاعات ضمن سوق البناء والأشغال العمومية:

اسم الشركة	Jet Contractors
المقر الرئيسي	الكائن في 78، الحي الصناعي التقدم، الرباط
المقر الإداري وموقع الإنتاج	الحي الصناعي واد يكم - ص.ب 12040 الصخيرات- المغرب
الهاتف	05 37 74 92 92
الفاكس	05 37 74 92 30
الموقع الإلكتروني	www.jet-contractors.com
البريد الإلكتروني	contact@jet-contractors.com
تاريخ الإنشاء	1992
تاريخ التحويل إلى ش.م	2009
الشكل القانوني	شركة مساهمة ذات مجلس إداري
رقم السجل التجاري	53431 - الرباط
السنة المالية للشركة	من 1 يناير إلى 31 دجنبر
غرض الشركة	طبقا للمادة 3 من النظام الأساسي، يكمن غرض الشركة بصفة رئيسية وبطريقة مباشرة أو غير مباشرة، في المغرب وفي جميع الدول في: ■ ممارسة موجهة للزبناء الخواص والمهنيين والعموميين عن طريق مناقصات أو تفاهم مباشر لجميع أنشطة: - البناء وهي: ✓ أشغال الهندسة المدنية؛ ✓ أشغال الإنشاءات والبناء على اختلافها؛ ✓ أشغال الواجهات والنوافذ والأسوار؛ ✓ أشغال مختلفة ✓ دراسات وهندسة - الإنعاش العقاري - الطاقات المتجددة ■ تسويق واستغلال جميع المنتجات والخدمات المتعلقة بما سبق وخصوصا جميع الأساليب والبراءات أو الرخص؛ ■ استيراد وتصدير مواد ومعدات اللوازم والتوابع الضرورية لأنشطتها. ■ جميع العمليات التجارية والصناعية والمالية، المنقولة وغير المنقولة، المرتبطة بشكل مباشر وغير مباشر بالغرض أعلاه أو بجميع الأغراض المماثلة أو المرتبطة أو التي تساعد في إنجاز هذه الأغراض. وعموما تدير وأخذ جميع المساهمات، على شكل اكتتاب، شراء، تقديم حصص، تبادل أو بأية طريقة أخرى للأسهم وللسندات وجميع سندات الشركات الموجودة او التي يجب إحداثها وإمكانية تفويت مثل هذه المساهمات. 148 619 000 درهم موزعة على 2 972 380 سهما بقيمة اسمية قدرها 50 درهم للسهم.
رأسمال الشركة إلى غاية 31 دجنبر 2019	LISSANIAT Hay Nassim Lot. Nassim Imn 130 N° 11 Lissasfa - Gasabianca Tel.: 0522 89 78 89 GSM : 0664 78 99 40

بحكم شكلها القانوني، تعتبر Jet Contractors شركة مساهمة ذات مجلس إداري خاضعة لأحكام القانون 17/95 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تغييره وتتميمه.

وبحكم وضعها كشركة تدعو الجمهور للاكتتاب في سندات وأوراق الخزينة، تخضع الشركة لمقتضيات النصوص التالية:

- الظهير الشريف رقم 1-16-151 الصادر في 21 ذي القعدة 1437 (25 غشت 2016) القاضي بتنفيذ القانون رقم 14-19 المتعلق ببورصة القيم وشركات البورصة والمستشارين في الاستثمار المالي؛
- الظهير الشريف رقم 1-95-03 الصادر في 26 يناير 1995 بتنفيذ القانون رقم 94-35 المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول المغير والمتمم بموجب الظهير رقم 1-08-95 بتنفيذ القانون رقم 06-33؛
- النظام العام لبورصة القيم المصادق عليه من طرف قرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 19-2208 بتاريخ 3 يوليوز 2019؛
- الظهير الشريف رقم 1-13-21 الصادر في 1 جمادى الأولى 1431 (13 مارس 2013) بتنفيذ القانون رقم 12-43 المتعلق بالهيئة المغربية لسوق الرساميل؛
- الظهير الشريف رقم 1-12-55 الصادر في 14 صفر 1434 (28 دجنبر 2012) القاضي بتنفيذ القانون رقم 44-12 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب وبالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية والهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سندات؛
- النظام العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل المصادق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 16-2169 الصادر بتاريخ 14 يوليوز 2016؛
- الظهير الشريف رقم 1-96-246 الصادر في 9 يناير 1997 بتنفيذ القانون رقم 96-35 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيد بعض القيم في الحساب كما تم تغييره وتتميمه بموجب القانون رقم 02-43؛
- النظام العام للوديع المركزي المصادق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-932 الصادر في 16 أبريل 1998 والمعدل بقرار وزير الاقتصاد والمالية والخصوصية والسياحة رقم 01-1961 والصادر في 30 أكتوبر 2001؛
- الظهير الشريف رقم 1-04-21 الصادر في 21 أبريل 2004 بتنفيذ القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة المغربية كما تم تغييره وتتميمه بموجب القانون 06-46؛
- دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19 بتاريخ 20 فبراير 2019 المتعلقة بالعمليات والمعلومات المالية؛

النصوص القانونية والتنظيمية المطبقة على Jet Contractors

يمكن الاطلاع على وثائق الشركة والمستندات المحاسبية والقانونية بالمقر الرئيسي للشركة

المحكمة التجارية للدار البيضاء

تخضع Jet Contractors للقوانين التجارية والضريبة التابعة للقانون العام. وهي بذلك تخضع للضريبة على الشركات وفق سعر تدريجي.

وتخضع العمليات التجارية للشركة للضريبة على القيمة المضافة وفق السعر الجاري به العمل حاليا والبالغ 20% عدا في حالات الإعفاء المنصوص عليها في المدونة العامة للضرائب.

أماكن الاطلاع على الوثائق القانونية

المحكمة المختصة في حالة نزاعات

النظام الضريبي

المصدر: Jet Contractors

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imn 130 N° 11
Lissasfa - Gasabianca
Tél.: 0522 88 78 89
GSM : 0664 78 99 40

II.2 مجال نشاط JET CONTRACTORS

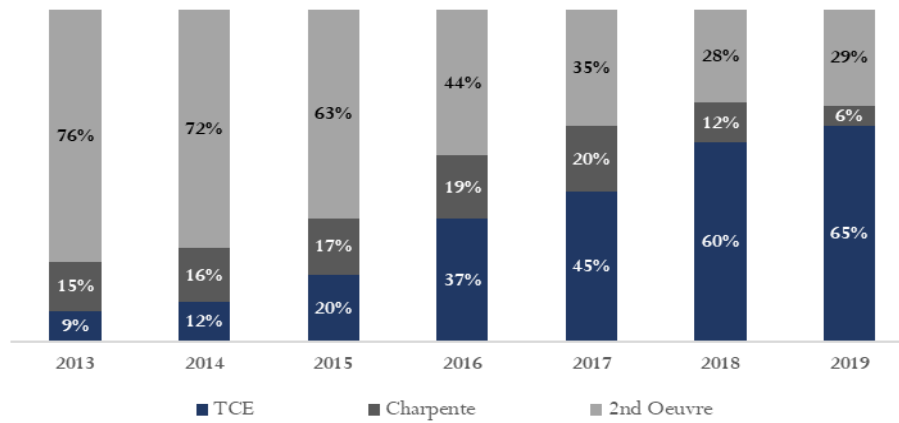
تعتبر Jet Contractors مقاولة شاملة تضع إدماج سلسلة القيمة في قلب نموذج أعمالها. ويتيح هذا الإدماج للمجموعة ليس فقط التمتع على مشاريع مهمة وإنما تدبير أفضل للمخاطر في ظل سياق يتميز بمنافسة قوية وتقليص الهوامش.

من ناحية أخرى، أجرت الشركة تغييرا لتسميتها، إذ انتقلت من Jet Alu Maroc إلى Jet Contractors لتعكس تطور موقعها وذلك في يناير 2015.

واليوم، تعتبر Jet Contractors فاعلا مندمجا يعمل في مختلف قطاعات النشاط:

- **البناء:** يعتبر البناء هو المجال الذي تتموقع فيه Jet Contractors أكثر فأكثر. وصار ذلك ممكنا بفضل منح وزارة التجهيز لعدة مؤهلات أتاحَت المشاركة في صفقات عمومية (مؤهلات تم الحصول عليها وفق سلم للتخصيص محدد من طرف الوزارة). وهكذا، فبمقدور الشركة تسليم العديد من الأشغال التي تتضمن الأشغال الكبرى والبنيات وتغليف العمارة. ويمكن أن تتخذ الأشغال نوع:
 - تجهيزات عمومية: ملاعب، مدارس، مستشفيات، جامعات...
 - أشغال ثلثية: العمارات الصناعية، الإيداعات، المقار والمكاتب... إلخ
 - عقار الإقامات: برامج عقارية من المستوى الممتاز
- **واجهات خفيفة ونصف خفيفة:** تعتبر الواجهة الخفيفة واجهة مبنية على هيكل بنائية من خلال مواد خفيفة وصناعية بخلاف البناء التقليدي الذي يلجأ لمواد البناء والخرسانة. تقترح الشركة على زبائننا العديد من أنواع الواجهات، لاسيما من نوع VEC, VEP, VEA وواجهات الصلب، إلخ:
 - واجهات VEC (زجاج خارجي لاصق): تعتبر VEC تقنية حيث يتم الاستعانة بالزجاج كواجهة خارجية. ويتم تثبيته بواسطة لصاق على إطار قابل للتركيب. ويمكن هذا اللصاق البنيوي من نقل الأعباء المناخية ووزن الزجاج لعناصر الهيكل.
 - واجهات VEP (زجاج خارجي مؤطر بالخشب): تعتبر واجهة VEP واجهة مسيجة أو نصف مسيجة يكون فيها الوجه الخارجي قارا ويساوي وجه النوافذ المفتوحة على الخارج على محور أفقي.
 - واجهات VEA (زجاج خارجي مساك): تعتبر واجهة VEA واجهة مسيجة وفق بنية معدنية. ويتم مسك الزجاج بمفاصل معدنية
 - واجهات من الصلب: تعتبر واجهات الصلب واجهات مسيجة تسمح بوضع نوافذ زجاجية على علو كبير. وتكون البنية الرئيسية من الصلب والتغطية من الألمنيوم.
- **نجارة الألمنيوم والخشب:** تمثل كافة التقنيات التي يتم اللجوء إليها من أجل صنع عناصر البناء وأثاث من الخشب/المعدن. وتم نقل النشاط مع بداية 2011 إلى ورشة خاصة مساحتها 5300 متر مربع مغطاة على مستويين، «Jet Contractors 2» بعين عتيق وتضم جميع الأنشطة المتعلقة بنجارة خشب Jet Contractors. وفي 2014، تزودت Jet Contractors بورشة إضافية مساحتها 6000 متر مربع خاصة بأشغال الصنع بالخشب بمقر واد يكم.
- **الفواصل المتحركة:** فواصل متحركة: يتيح الفاصل المتحرك تحويل وتهئية فضاءات المكاتب. ويتيح استعمالها التوفر على فضاء عمل ملائم لاحتياجات المستعمل من خلال تعديل وتشكيل أبعاد المكاتب الموجودة.
- **بنيات وأشغال معدنية:** عززت Jet Contractors خطها المهني " بنيات وأشغال معدنية" الذي تطوره شركاتها التابعة AR Factory و Mea Wood. وانجزت Jet Contractors هياكل ذات أبعاد متوسطة وكبيرة سواء من المعدن أو الخشب اللاصق في مشاريع بارزة خلال العشر سنوات الأخيرة. ومن خلال هياكل خاصة بكل فئة من البنيات تتبع Jet Contractors مقاربة صناعية يتم تحسينها باستمرار للتصميم ورسم المعالم والصنع والتسليم ووضع بنيات خاصة بفضاءات الترفيه والوحدات الصناعية والبنابات الفنية.

توزيع رقم المعاملات الموطن لشركة Jet Contractors حسب مجالات النشاط:



المصدر: Jet Contractors

توزيع رقم المعاملات الموطن حسب الأسواق الجغرافية

رقم المعاملات الموطن (بملايين الدراهم)	2017	2018	التطور 17/18	2019	التطور 18/19
المغرب	1 206	1 453	21%	1 664	15%
ب %	98%	88%	-10 pts	97%	9 pts
إفريقيا	28	196	>100%	48	-76%
ب %	2%	12%	10 pts	3%	-9 pts

المصدر: Jet Contractors

LISSANIAT
 Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
 Lissasfa - Casablanca
 Tel.: 0522 89 78 89
 GSM : 0664 78 99 40

II.3 بنية المساهمين الحالية

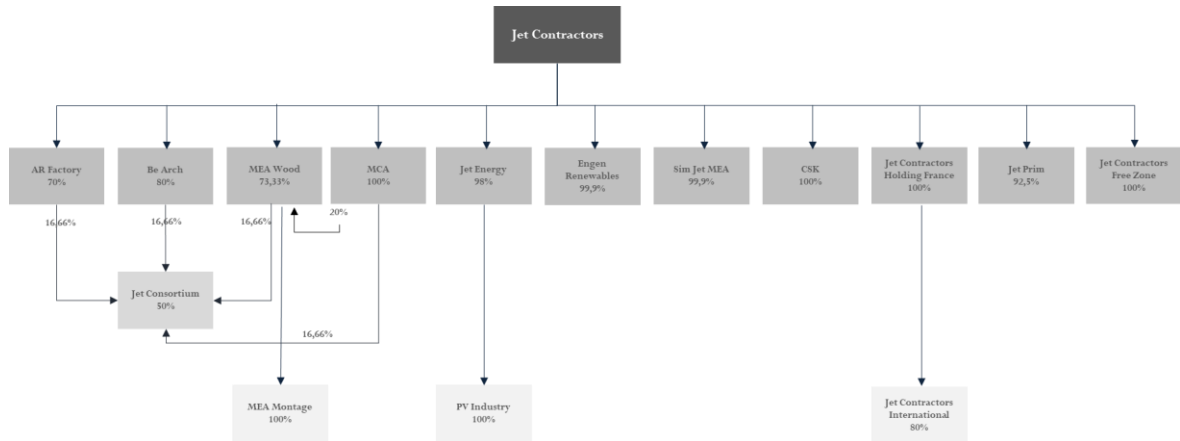
31/12/2019		
المساهمون	عدد الأسهم	% من رأس المال وحقوق التصويت
AR Corporation	1 100 039	37,0%
السيد عمر التلاوي	302 404	10,2%
النظام الجماعي لمنح رواتب التقاعد	359 361	12,1%
مساهمون آخرون	1 113 433	37,4%
السيد أمين الداودي	97 143	3,3%
المجموع	2 972 380	100,0%

المصدر: Jet Contractors

ملاحظة: تجدر الإشارة إلى أن النسبة المئوية لامتلاك الأسهم توافق النسبة المئوية لحق التصويت

II.4 الهيكل التنظيمي القانوني

فيما يلي الهيكل التنظيمي القانوني لمجموعة Jet Contractors (نسبة التحكم) إلى غاية 31 دجنبر 2019:



المصدر: Jet Contractors

القسم الثالث : البيانات المالية لشركة JET CONTRACTORS

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Gasabianca
Tel.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

III.1 الحصيلة الموطدة لشركة JET CONTRACTORS

تطورت الأصول الموطدة لشركة Jet Contractors في الفترة 2017-2019 على الشكل التالي :

التطور 18/19	2019	التطور 18/17 PF	2018	2017 PF	2017	الأصول الموطدة بآلاف الدراهم
16,0%	2 566	-41,9%	2 213	3 805	3 803	أصول ثابتة بقيمة منعدمة موطدة
>100%	2026	-45,7%	57	104	101	مصاريق أولية
-75,0%	540	-41,7%	2 156	3 701	3 701	تكاليف للتوزيع
30,9%	68 229	-22,9%	52 131	67 661	1 388	أصول ثابتة غير ملموسة موطدة
31,9%	67 086	-23,4%	50 871	66 410	137	فوارق الاقتناء
-9,3%	1 143	0,7%	1 260	1 251	1 251	براءات وعلامات وحقوق وقيم مماثلة
-	-	-	-	-	-	الأصل التجاري
1,5%	98 453	-13,4%	96 983	112 018	109 334	أصول ثابتة ملموسة موطدة
0,0%	4 458	0,0%	4 458	4 458	4 458	أراضي
0,5%	23 314	-3,1%	23 185	23 926	23 926	بنايات
3,4%	63 546	-18,9%	61 447	75 760	73 517	منشآت تقنية، ومعدات وأدوات
-39,3%	286	-27,4%	471	648	646	معدات النقل
-0,6%	6 550	-0,1%	6 589	6 598	6 159	أثاث ومعدات مكتبية وتهيئة مختلفة
-54,3%	1	-29,4%	2	2	2	أصول ثابتة ملموسة أخرى
-64,0%	300	32,8%	832	626	626	أصول ثابتة ملموسة جارية
51,7%	7 991	1,9%	5 268	5 167	5 002	أصول ثابتة مالية موطدة
17,2%	106	27,3%	90	70	9	قروض ثابتة
52,6%	7856	1,6%	5 148	5067	4934	حقوق مالية أخرى
-1,0%	30	0,0%	30	30	30	سندات المساهمة
-	-	-	-	-	29	سندات حقوق الملكية
-	-	-	-	-	-	سندات ثابتة أخرى
13,1%	177 240	-17,0%	156 594	188 651	119 527	أصول ثابتة موطدة
-5,0%	323 431	-7,2%	340 519	366 826	313 447	مخزونات موطدة
						سلع
29,0%	128 045	9,9%	99 642	90 635	87 323	مواد ومعدات مستهلكة
-18,0%	195 011	-10,5%	238 277	266 187	216 120	منتجات جارية
-	-	-100,0%	0	4 592	4 592	منتجات وسيطة ومنتجات متبقية
-86,0%	374	-52,0%	2 600	5 411	5 411	منتجات نهائية
29,1%	2 306 414	24,5%	1 786 899	1 435 423	1 407 647	حقوق الأصول المتداولة الموطدة
37,3%	31 692	-24,2%	23 077	30 432	29 649	مؤمنون مدينون تسبيقات ودفعات
32,4%	2 035 456	26,2%	1 536 919	1 217 470	1 196 353	زبناء وحسابات مرتبطة
34,2%	51	83,6%	38	21	21	مستخدمون
10,0%	223 147	25,4%	202 925	161 855	156 089	الدولة
-	-	-	-	-	-	حسابات الشركاء
-25,1%	6 499	58,6%	8 677	5 472	5 472	مدينون آخرون
-37,3%	9 570	-24,3%	15 263	20 174	20 064	حسابات التسوية -أصول
						سندات وقيم التوظيف الموطدة
23,6%	2 629 845	18,0%	2 127 418	1 802 249	1 721 094	أصول متداولة موطدة
-5,7%	18 993	1,4%	20 139	19 858	19 735	خزينة أصول موطدة
45,3%	5 320	-26,5%	3 661	4 978	4978	شيكات وقيم للتحصيل
-15,2%	13 527	10,0%	15 960	14 504	14384	بنوك الخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية
-71,8%	146	37,7%	518	376	372	صناديق ووكالات التسبيق واعتمادات
22,6%	2 826 079	14,6%	2 304 151	2 010 758	1 860 356	مجموع الأصول الموطدة

المصدر: Jet Contractors

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Gasabianca
Tel.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

تطورت الخصوم الموطدة لشركة Jet Contractors في الفترة 2017-2019 على الشكل التالي :

خصوم موطدة بالآلاف الدراهم	2017	2017 PF	2018	التطور 18/17 PF	2019	التطور 18/19
رساميل ذاتية موطدة	520 220	529 222	632 315	19,5%	938 043	48,3%
رأسمال الشركة	120 000	120 000	120 000	-	148 619	23,8%
علاوة الإصدار والإدماج والتقديم	95 200	95 200	95 200	-	266 914	>100%
فوارق إعادة التقييم	12 921	12 923	12 993	0,5%	15 891	22,3%
احتياطات قانونية	6 390	6 390	6 390	0,0%	6 390	0,0%
احتياطات أخرى	174 533	174 461	262 984	50,7%	375 365	42,7%
مرحل من جديد	-503	-503	867	>100%	643	-25,8%
فارق التحويل	-	-	-	-	-	-
نتيجة صافية في انتظار التخصيص	104 423	113 872	126 959	11,5%	117 504	-7,4%
النتيجة الصافية للسنة المالية (حصة المجموعة)	3 286	3 129	2 830	-9,6%	2 178	-23,0%
فوائد خارج المجموعة خارج النتيجة	3 970	3 750	4 092	9,1%	4 538	10,9%
فوائد خارج المجموعة على النتيجة	1 849	1 849	8 579	>100%	7 660	-10,7%
رساميل ذاتية مماثلة	1 849	1 849	8 579	>100%	7 660	-10,7%
إعانات الاستثمار	309 803	309 803	307 578	-0,7%	136 788	-55,5%
ديون التمويل الموطدة	300 000	300 000	300 000	-	300 000	-100,0%
اقتراضات سنديّة	9 803	9 803	7 578	-22,7%	136 788	>100%
ديون أخرى للتمويل	-	-	370	-	370	0,0%
مؤونات مستدامة للمخاطر والتكاليف	831 872	840 874	948 842	12,8%	1 082 861	14,1%
تمويل دائم موطد	818 325	947 341	1 021 567	7,8%	1 293 087	26,6%
ديون موطدة للخصوم المتداولة	392 734	413 134	493 626	19,5%	690 215	39,8%
ممنون وحسابات مرتبطة	76 543	76 543	72 283	-5,6%	67 266	-6,9%
زبناء دائنون وتسبيقات ودفعات	8 732	11 163	12 088	8,3%	15 486	28,1%
مستخدمون	2 947	4 652	3 407	-26,8%	8 548	>100%
هيئات اجتماعية	268 157	281 804	270 010	-4,2%	379 217	40,4%
الدولة	1 817	7 503	23 080	>100%	31 685	37,3%
حسابات الشركاء	46 507	131 535	120 970	-8,0%	84 051	-30,5%
دائنون آخرون	20 889	21 007	26 103	24,3%	16 618	-36,3%
حسابات التسوية-خصوم	10 821	10 821	10 368	-4,2%	11 007	6,2%
مؤونات أخرى موطدة للمخاطر والتكاليف	-	-	-	-	-	-
فوارق التحويل-خصوم موطدة	829 146	958 162	1 031 935	7,7%	1 304 094	26,4%
خصوم متداولة موطدة	1 988	8 888	13 454	51,4%	21 406	59,1%
قرض الخصم	100 000	100 000	44 726	-55,3%	172 786	>100%
قرض الخزينة	97 350	102 835	265 194	>100%	244 932	-7,6%
بنوك (أرصدة دائنة)	199 337	211 723	323 374	52,7%	439 124	35,8%
خزينة الخصوم الموطدة	1 860 356	2 010 758	2 304 151	14,6%	2 826 079	22,6%
مجموع الخصوم الموطدة	1 860 356	2 010 758	2 304 151	14,6%	2 826 079	22,6%

المصدر: Jet Contractors

2.1.1 حساب العائدات والتكاليف

تطورت حسابات العائدات والتكاليف لشركة Jet Contractors في الفترة 2017-2019 على الشكل التالي :

.l.1.a

التطور 18/19	2019	التطور 18/17 PF	2018	2017 PF	2017	بالآلاف الدراهم
-10,7%	24 086	-27,3%	26 974	37 097	37 097	بيع السلع على حالتها
4,1%	1 688 119	29,0%	1 621 961	1 257 478	1 200 148	بيع سلع وخدمات منتجة
3,8%	1 712 205	27,4%	1 648 934	1 294 575	1 237 245	رقم المعاملات الموطدة
-12,1%	-46 116	<-100%	-41 135	99 726	78 303	تغير مخزونات المنتجات
-70,7%	615	>100%	2 098	960	960	أصول ثابتة منتجة من طرف المقاول
-8,1%	175	N.A	191	-	-	إعانات الاستغلال
-	-	-	-	-	-	عائدات الاستغلال الأخرى
-10,9%	112 393	36,9%	126 144	92 146	92 146	مسترجعات الاستغلال
2,5%	1 779 273	16,7%	1 736 233	1 487 407	1 408 655	عائدات الاستغلال الموطدة
3,6%	21 053	-23,7%	20 326	26 650	26 650	مشتريات سلع يعاد بيعها
2,6%	1 030 777	25,5%	1 004 385	800 196	781 417	مشتريات مستهلكة من المواد واللوازم
-12,6%	122 427	14,1%	140 108	122 771	118 835	تكاليف خارجية أخرى
8,8%	4 503	25,3%	4 139	3 304	3 209	ضرائب ورسوم
8,9%	194 966	24,4%	179 084	143 904	112 350	تكاليف المستخدمين
>100%	3 229	>100%	972	4	4	تكاليف الاستغلال الأخرى
23,7%	156 988	-9,5%	126 948	140 325	139 972	مخصصات الاستغلال
3,9%	1 533 942	19,3%	1 475 961	1 237 155	1 182 437	تكاليف الاستغلال الموطدة
-5,7%	245 330	4,0%	260 271	250 252	226 218	نتيجة الاستغلال الموطدة
0,0%	1	0,0%	1	1	1	عائدات سندات المساهمة وسندات ثابتة أخرى
-56,1%	2 170	11,3%	4 940	4 437	4 434	أرباح الصرف
>100%	859	N.A	151	-	-	فوائد وعائدات مالية أخرى
2,9%	5 112	-50,4%	4 969	10 023	10 023	مسترجعات مالية وتحويل التكاليف
-19,1%	8 143	-30,4%	10 061	14 461	14 458	عائدات مالية موطدة
-14,6%	40 483	33,8%	47 418	35 448	34 703	تكاليف الفوائد
-6,2%	5 692	>100%	6 069	2 562	2 557	خسائر الصرف
N.A	5 233	-100,0%	-	5	5	تكاليف مالية أخرى
-100,0%	-	2,2%	5 112	5 000	5 000	مخصصات مالية
-12,3%	51 408	36,2%	58 599	43 015	42 265	تكاليف مالية موطدة
10,9%	-43 265	-70,0%	-48 538	-28 555	-27 808	النتيجة المالية الموطدة
-4,6%	202 065	-4,5%	211 733	221 697	198 410	النتيجة الجارية الموطدة
-80,0%	13 736	>100%	68 753	7 246	7 246	عائدات تفويت الأصول الثابتة
N.A	-	-100,0%	-	184	184	إعانات التوازن
>100%	919	26,5%	277	219	219	مسترجعات على إعانات التوازن
6,0%	1 033	-32,1%	974	1 435	1 407	عائدات غير جارية أخرى
>100%	136	N.A	5	-	-	مسترجعات غير جارية، تحويل التكاليف
-77,4%	15 824	>100%	70 009	9 085	9 056	عائدات غير جارية موطدة
-79,7%	13 381	>100%	66 023	7 113	7 113	قيم صافية من إستهلاك الأصول الثابتة المفوتة
-	-	-	-	-	-	إعانات ممنوحة
-82,0%	2 786	>100%	15 495	4 191	3 974	تكاليف غير جارية أخرى
Ns	-	-100,0%	-	15 403	15 403	مخصصات غير جارية للإستهلاك والمؤن
-80,2%	16 167	>100%	81 518	26 707	26 489	تكاليف غير جارية موطدة
97,0%	-343	34,7%	-11 509	-17 623	-17 433	النتيجة الغير الجارية الموطدة
0,7%	201 723	-1,9%	200 224	204 074	180 977	النتيجة قبل الضريبة الموطدة
-	-	-	-	-	-3	حصة الشركات المدمجة وفق حقوق الملكية
43,0%	8 785	-24,5%	6 144	8 140	616	إستهلاك فارق الاقتناء
12,5%	70 895	-19,5%	63 029	78 312	71 964	الضريبة على النتائج الموطدة
-6,9%	122 042	11,4%	131 051	117 622	108 393	النتيجة الصافية الموطدة
10,9%	4 538	9,1%	4 092	3 750	3 970	فوائد الأقليات
-7,4%	117 504	11,5%	126 959	113 872	104 423	النتيجة الصافية حصة المجموعة
-0,8 pts	6,9%	-1,1 pts	7,7%	8,8%	8,4%	الهامش الصافي (النتيجة الصافية حصة المجموعة/رقم المعاملات)

المصدر: Jet Contractors

القسم الرابع : عوامل المخاطر

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tel.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

1/1.1 مخاطر تتعلق بالمصدر

مخاطر متعلقة بتقلب أسعار المواد الأولية

تتشكل جزئياً كلفة إنتاج شركة Jet Contractors من مشتريات المواد الأولية (ألمنيوم، خشب، معادن...). وتعرف هذه المواد تقلبات ناجمة عن العرض والطلب سواء في السوق المحلية أو الدولية. وتجدر الإشارة إلى أن أي ارتفاع مسجل على مستوى المواد الأولية يتم تطبيقه على سعر البيع للزبون (بند مراجعة الأسعار على مستوى العقود).

مخاطر متعلقة بالمحيط الاقتصادي

يمكن لظرفية اقتصادية غير مواتية تؤدي بالأساس لانخفاض الاستثمارات العمومية أن يكون لها تأثير سلبي على نشاط الشركة. بيد أن تنوع محفظة زبناء الشركة، وتموقعها في قطاعات ذات إمكانيات واعدة هي عوامل يمكنها الحد من هذه المخاطر. كما يمكن أن يكون للأزمة الاقتصادية عالمية (جراء وقوع حروب، جائحة وغيرها) تداعيات سلبية غير مباشرة على الشركة بسبب انكماش المحيط الاقتصادي الذي تشتغل فيه.

التبعية للمناولين / التبعية للمجموعة

في إطار إنجاز مشاريعها، تلجأ شركة Jet Contractors إلى المناولة. ويمكن لهذه المخاطر المفترضة أن تتعلق بعدم جاهزية وجودة خدمات المناولين.

بيد أن هذه المخاطر تظل محدودة بالنظر لكون شركة Jet Contractors غالباً ما تلجأ لشركات تنتمي لنفس مجموعتها. وبفعل رشاقة المجموعة، يمكن أن تؤدي عدم جاهزية مقدمي الخدمات فرصة لإنشاء قدر الإمكان ومتى ظهرت فائدة لذلك هذا النشاط داخل المجموعة.

مخاطر متعلقة بتنفيذ الصفقات

تحيط بالشركة مخاطر عدم تنفيذ صفقاتها تتعلق بقصور إحدى حلقات سلسلة القيمة بفعل عناصر تتعلق بجودة الخدمات أو آجال التنفيذ. وتعتبر هذه المخاطر محدودة من خلال استعانة الشركات الأخرى التي تنتمي لنفس مجموعتها والتي يمكن لشركة Jet Contractors أن تمارس عليها مراقبة أو تأثير. بيد أن احتمال وقوع هذه المخاطر تبقى شبه منعدمة.

مخاطر انخفاض قيمة المخزون

تتنبأ شركة Jet Contractors موقعها على مشاريع مهمة من خلال تمويل مهم على مستوى المواد الأولية مما يؤدي إلى مخاطر انخفاض قيمة مخزونها. وبغية التقليل من مخزونها، تلجأ الشركة إلى " التصنيع الضعيف " من أجل تيسير مناهج الإنتاج وتعتم إعادة بيع المخزونات التي لم يتم تحريكها لمدة طويلة لفائدة موردين. من ناحية أخرى، يتم التخفيف من وزن التكاليف المتعلقة بالتمويل من أجل خفض قيمة المخزون عبر وضع طريقة جديدة للمعايرة منذ سنة 2016، ارتباطاً بآجال الأداء الطويلة نوعياً لهذه المشاريع.

مخاطر المنافسة

يعرف الاقتصاد العالمي تقلبات قوية خلال السنوات الأخيرة والتي تجسدت من خلال فتح الحدود وإلغاء الحقوق الجمركية بالنسبة لبعض المنتجات.

وتنتج عن هذه الوضعية احتدام المنافسة على الصعيد الدولي والإمكانيات الممنوحة للفاعلين والمستثمرين الأجانب لممارسة الأنشطة الشبيهة بتلك التي تزاوّلها الشركة على الصعيد الوطني.

بيد أن تدعيم تنافسية المقاول من خلال إدماج نشاطها وتطوير مواردها البشرية والتجديد المستمر لأدوات الإنتاج قد يمكن من مواجهة أي نوع من المنافسة المحلية أو الدولية.

من ناحية أخرى، يمكن للشركة أن تواجه مخاطر فقدان الحصصية على بعض المنتجات. فالشركة تمتلك العديد من رخص استغلال المنتجات التي يمكن الا يتم تجديدها.

مخاطر الطرف المقابل

على غرار كافة الشركات التجارية، تتعرض شركة Jet Contractors لمخاطر تخلف زبائنها عن الأداء. بيد أن هذه المخاطر تظل ضئيلة بفعل العوامل التالية:

- جودة زبناء Jet Contractors الذين هم في غالبيتهم مقاولات تابعة للقطاع العمومي أو نصف العمومي. بيد أن الشركة يمكنها أن تتعرض لتقلبات بل لتمديد آجال الأداء مما قد يكون له تأثير حاجياتها لرأس المال العامل وخزائنها.
- وبدرجة أقل، جهود الخدمة التجارية في تتبع الديون وتدبير التحصيل.

مخاطر الصرف

باعتبارها تحصل على غالبية تمويلها من السوق الدولية، تتعرض شركة Jet Contractors على غرار كل شركة مستوردة لمخاطر تتعلق بتغيرات أسعار الصرف في سوق العملات .

وبغية التقليل من هذه المخاطر، تدرج الشركة تلقائيا هامش امان لتقلبات أسعار الصرف في أسعارها للبيع. وتخضع الشركة كذلك لمخاطر تقلبات أسعار الصرف بالنظر لنشاطها الدولي (فرنسا، الجزائر، إفريقيا جنوب الصحراء).

مخاطر متعلقة بالتطور على الصعيد الدولي

قامت شركة Jet Contractors بشراء عدة مساهمات وإبرام عدة شراكات بالخارج في أفق التقليل من تبعيتها للبرامج الوطنية للبناء والعمل في أسواق واعدة وتطوير خبرة دولية في بعض المحاور المهنية.

بيد أن الشركة يمكنها أن تتعرض لمخاطر تتعلق بعملها على الصعيد الدولي مثل:

- الإدماج الصعب للشركات التي تم شراؤها وشبكاتها ومنتجاتها او خدماتها؛
- عدم التمكن من الاحتفاظ بالمستخدمين الأساسيين للشركات التي تم شراؤها أو توظيف مستخدمين مؤهلين لازمين عند الاقتضاء؛
- عدم الاستفادة من التكاملات أو التوفيرات المنتظرة؛
- القيام باستثمارات في الدول التي ترتبط وضعيتها السياسية أو الاقتصادية أو القانونية بمخاطر مثل الاضطرابات المدنية أو العسكرية وغياب حماية فعلية أو مفهومة لحقوق المساهمين أو خلافات حول تدبير الشركات التي تم شراؤها مع مساهمين مرجعين آخرين بما في ذلك السلطات العمومية، و
- عدم التكيف مع خصوصيات الدول التي تم فيها افتراضيا شراء هذه الشركات.

وتجدر الإشارة إلى أن بعض الشركات التابعة الفرنسية (Silver Constructions، Mic Jet، Sotra Jet) قد عرفت صعوبات أدت بشركة Jet Contractors للقيام ببعض تدابير التطهير :

- تصفية قضائية لثلاث شركات : (Silver Constructions، Mic Jet، Sotra Jet)
- تكوين مخصص احتياطي على مستوى شركة Jet Contractors بنسبة 100% لجميع التسبيقات في الحساب الجاري المنجز لهذه الشركات.
- خروج الشركات التابعة على الصعيد الدولي من نطاق التوظيف باستثناء Jet Contractors Holding France

مخاطر متعلقة بنقص الاستقلالية المالية لبعض الشركات التابعة

تسجل بعض الشركات التابعة لمجموعة Jet Contractors وضعيات صافية سلبية، مما يستلزم دعماً من طرف الشركة الأم بغية الإبقاء على استقلاليتها المالية. وبالنسبة للشركات التابعة التي لها آفاق تنموية واعدة، قررت Jet Contractors القيام بإعادة رسملة من أجل ضمان استمرارية النشاط (Mea Wood). بينما لن تستفيد الشركات التابعة التي ليست لها آفاق واعدة من الدعم (شركات تابعة فرنسية قيد التصفية).

مخاطر متعلقة باليد العاملة

ككل الشركات في قطاع البناء والأشغال العمومية، تمارس شركة Jet Contractors نشاطا يشغل العديد من اليد العاملة. ويمكن للمخاطر المتعلقة بهذه الأخيرة أن تكتسي عدة أشكال:

- مخاطر نقص اليد العاملة: يستلزم نشاط شركة Jet Contractors كفاءات تقنية سواء على مستوى التأطير (مهندسون وتقنيون) أو على مستوى العمال. ويمكن للشركة أن تواجه مخاطر نقص اليد العاملة. ومن أجل الحد من هذه الإشكالية، وضعت الشركة سياسة لتكوين المستخدمين وشرعت في سنة 2019 في بناء مركزها التكويني الخاص . كما انخرطت الشركة في رقمنة مهنتها مما يسمح باستباق كبير لأشغالها. ويتيح الطابع الصناعي للمجموعة اللجوء للصنع القبلي لبعض المشاريع.
- مخاطر حوادث الشغل: ترتبط طبيعة أنشطة شركة Jet Contractors بمخاطر الحوادث في الورشات. وتحاول المقاولات الحد من هذه المخاطر من خلال بذل جهود متواصلة بغية احترام قواعد السلامة المتعلقة بالمهنة. في هذا الإطار، استفادت من اعتماد الجودة OSHAS 18001 لاحتزام معايير السلامة في العمل. وهكذا، تتوفر شركة Jet Contractors على مختلف التأمينات المعمول بها في القطاع (المسؤوليات المدنية، جميع مخاطر الأوراش بالنسبة لأماكن العمل، تأمينات المستخدمين في الأوراش والمكاتب وتأمينات السيارات).

تبعية تجاه البراءات والإجازات

بحكم موقعها القطاعي كمقاولات عامة للبناء وبالنظر لتنوع عروضها من المنتجات، لا تخضع شركة Jet Contractors لأي إجازة خاصة للتسويق أو التوزيع أو الصنع.

تركيز المبيعات

على غرار جميع الشركات العاملة في قطاع البناء والأشغال العمومية، تخضع شركة Jet Contractors بشكل مباشر أو غير مباشر للمخاطر الهيكلية لفائدة الدولة. بيد أنه بفضل موقعها كفاعل مرجعي في قطاعها، يمكن لشركة Jet Contractors أن تعتمد على خبرتها القطاعية وتنوعها الجغرافي، لاسيما في إفريقيا من أجل التخفيف أو الحد من هذا النوع من المخاطر.

مخاطر الأصول اللازمة للاستغلال غير المملوكة من طرف الشركة

ككل الشركات في قطاع البناء والأشغال العمومية، تخضع شركة Jet Contractors لمخاطر الأصول اللازمة للاستغلال التي يمكنها عند الاقتضاء التأثير جزئياً على السير الجيد للمشاريع الجارية. بيد أنه بالنظر لشراء شركة MCA في 2019، حدت شركة Jet Contractors بشكل مهم من هذه المخاطر.

مخاطر التطور التكنولوجي

على غرار جميع القطاعات الرأسمالية، يعتبر قطاع البناء والأشغال العمومية قطاعاً في تطور تكنولوجي دائم، ويمكن لتطور مماثل أن يؤثر بشكل ملموس على نجاعة وفعالية المقاولات. إلا أنه بفضل يقظة تكنولوجية دائمة وجهودها الاستثمارية، يمكن في المقابل استعمال الرافعة التكنولوجية كأداة للتنويع. وتعتبر الشركة من أوائل الفاعلين في المغرب الذين أدرجوا BIM في مهنتهم مع وضع مخططات لرقمنة المهن من أجل الانتقال إلى صناعة 4.0

1V.2 المخاطر المتعلقة بالعملية أو بالسندات المقترحة

مخاطر التخلف عن الأداء

وهي المخاطر المرتبطة بعدم قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته التعاقدية تجاه حاملي السندات، مما يتجسد بعدم أداء القسائم و/أو الرأسمال الواجب المتبقي

مخاطر السيولة

يمكن لحامل السندات أن يتعرض لمخاطر امتلاك سندات غير سائلة والتي لا يمكن تفويتها بسرعة بدون ان يكون لذلك تأثير على سعرها.

مخاطر سعر الفائدة

يمكن للمخاطر المتعلقة بتطور أسعار الفائدة أن يكون لها تأثير على مردودية السندات. وبالتالي فارتفاع أسعار الفائدة سيكون له تأثير انخفاض قيمة السندات المملوكة.

مخاطر التضخم

يمكن لتطور أسعار الفائدة أن يكون له تأثير على مردودية حاملي السندات (أولاً) إذا تجاوز تطور التضخم مردودية السندات المملوكة (و) ثانياً في حالة تقويم أسعار الفائدة. وهكذا، سيؤدي ارتفاع أسعار الفائدة إلى انخفاض قيمة السندات المملوكة.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Gasabianca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

لا تمثل المعلومات الواردة مسبقا سوى جزءا من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت الرقم المرجعي .VI/EM/014/2020.

وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة ملف المعلومات والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tel.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40