

## ملخص المذكرة الإخبارية

تحيين ملف المعلومات المتعلق بالسنة 2012

 **MUTANDIS**  
Accélérateur d'entreprises  
اصدار سندات الخزينة من  
المبلغ الإجمالي للعملة : 500 000 000 درهم  
النسبة المحددة : 100.000 درهم



جهاز مكلف بتحديد الوضع  
مجموعة س إف ج



المنسق الشامل  
س إف ج فينانس  
مجموعة س إف ج

### تأشيرة المجلس الأخلاقي للقيم المنقولة

طبقا لمقتضيات المادة 18 من الظهير عدد 3-95-1 بتاريخ 24 شعبان 1415 (26 يناير 1995) المتمم للقانون عدد 94-35 المتعلق بمعظم سندات الديون القابلة للتداول كما تم تغييره وتتميمه، إن النسخة الأصلية لهذا الملف خضعت لتقييم مجلس القيم المنقولة الذي أشر عليه بتاريخ 2013/05/06 تحت المرجع رقم VI/EM/009/2013.

إن تأشيرة مجلس القيم المنقولة لا تعني الموافقة على هذه العملية، أو المصادقة على المعلومات المدلى بها. لقد تم منحها بعد فحص ملائمة وتناسق المعلومة المدلى بها، في إطار العملية المقترحة على المستثمرين.

## تنبيه

إن مجلس القيم المنقولة (CDVM) قام بالتأشير بتاريخ 2013/05/06 على ملف المعلومات المتعلق بإصدار سندات الخزينة من طرف موتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA). إن ملف المعلومات المؤشر عليه من طرف المجلس الأخلاقي للقيم المنقولة موضوع رهن الإشارة في أي وقت بمقر موتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA) ولدى مستشارها المالي. كما أنه متوفر كذلك في مدة أقصاها 48 ساعة لدى مجموعة س إف ج. كما أن ملف المعلومات متوفر أيضا في موقع مجلس القيم المنقولة ([www.cdvm.gov.ma](http://www.cdvm.gov.ma)).

## I. تقديم العملية

### 1. أهداف العملية

ترغب الشركة في إجراء برنامج إصدار سندات الخزينة بغية :

- توسيع كلفة التمويل في الأمد القريب من خلال استبدال، بطريقة جزئية أو كلية، بسندات الخزينة في القروض البنكية الموجودة.
- تلبية احتياجاتها المؤقتة الناجمة عن تدبير توظيفاتها المالية.

### 2. مواصفات العملية

طبيعة السندات	سندات الدين القابلة للتداول غير المادية عن طريق تسجيل لدى الإيداع المركزي (ماروكليبر) والمسجلة في الحساب لدى المنخرطين المؤهلين.
شكل السندات	سندات الخزينة لحاملها
السقف	500 000 000 درهم مغربي
عدد السندات	5 000
القيمة الاسمية	100 000 درهم مغربي
مدة تداول السندات	من 10 أيام إلى 12 شهرا - يجب تحديدها عند كل إصدار
تاريخ الانتفاع	في تاريخ التسديد
نسبة الفائدة	تحدد عند كل إصدار تبعا لشروط السوق
الفوائد	تحسب فيما بعد
أداء الكوبون	في النهاية، أي عند استحقاق كل سند
طريقة التسديد	في النهاية، أي عند استحقاق كل سند
تداول الأوراق المالية	قابلة للتداول بشكل حر في السوق الثانية
الضمانة	لا يستفيد الإصدار من أي ضمانة

### 3- مؤسسات التوظيف والوسطاء الماليين

المستشار والمنسق	سي إف ج فينانس 7-5 زنقة ابن طفيل، حي النخيل - الدار البيضاء
جهاز مكلف بتحديد الوضع	مجموعة س إف ج 7-5 زنقة ابن طفيل، حي النخيل - الدار البيضاء
المؤسسة الماسكة لحساب السندات	سي إف ج مارشي 7-5 زنقة ابن طفيل، حي النخيل - الدار البيضاء
الإيداع المركزي	ماروكليبر طريق 1077 بواسطة طريق الجديدة، 18 قرية ليلي، الدار البيضاء

## II. تقديم مصدر السندات

### 1- تقديم عام

- التسمية
- المقر الرئيسي
- الصيغة القانونية
- رأسمال الشركة بتاريخ 31 دجنبر 2012 1.200.264,100 درهم، مدفوع كليا، مقسم إلى 12.002.641 سهما، 100 درهم للسهم الواحد وكلها من نفس الفئة

موتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA)

7/5، زنفة ابن طفيل، حي النخيل – الدار البيضاء

شركة التوصية بالأسهم

حسب المادة 2 من القانون الأساسي، يتجلى هدف الشركة في :

- المساهمة بطريقة مباشرة أو غير مباشرة، في كل الشركات التي ستنشأ أو الموجودة أصلا عن طريق الاكتتاب في أسمال أو عن طريق شراء السندات، بصفة مساهم أو شريك.
- حيازة الفوائد، كيفما كان شكلها، في كل العمليات أو المقاولات كيفما كان هدفها.

### هدف الشركة

- تسيير وتفويت المساهمات
- شراء، بيع أو تبادل كافة القيم المنقول، حقوق الشركات وحصص الفوائد.
- الاستشارة، دراسة وتقديم الخدمات.

وبصفة عامة، كل العمليات التجارية، الصناعية، المالية، المنقولة أو العقارية، التي قد ترتبط بشكل مباشر أو غير مباشر بنشاطها أو القابلة لتسهيل التحقيق.

المصدر: موتانديس (شركة التوصية بالأسهم SCA)

### 2- المساهمة

في 31 دجنبر 2012		
عدد الأسهم	ب % من الرأسمال وحقوق التصويت	
1 458 115	12,1%	عادل الدويري
1 195 000	10,0%	محمد بن التهامي التازي
999 999	8,3%	ميتيو
1 076 922	9,0%	أميلا كابيتال بريفادو
952 379	7,9%	الشعبي كابيتال أنفيسنتيسمون
841 473	7,0%	الملكية الوطنية للتأمين
841 472	7,0%	البنك المغربي للتجارة الخارجية
600 000	5,0%	هولماركوم
500 000	4,2%	بست فينانسيير / لايل في
500 000	4,2%	مجموعة سي إف ج
454 545	3,8%	هولبار
<b>9 419 905</b>	<b>78,5%</b>	<b>المجموع الفرعي</b>
2 582 736	21,5%	مختلف صغار المساهمين
<b>12 002 641</b>	<b>100,0%</b>	<b>المجموع</b>

المصدر: موتانديس (شركة التوصية بالأسهم)

إن مركز «مختلف صغار المساهمين» لموتانديس يتكون من 55 مساهم بنسبة تناهز 3.45% من الرأسمال.

### 3- سوق السندات

يتمثل بيان مجمل إصدارات سندات الخزينة المنجزة من طرف موتانديس (شركة التوصية بالأسهم) إلى يومنا هذا فيما يلي :

تاريخ الانتفاع	تاريخ الاستحقاق	المبلغ (بالدرهم)	مدة التداول	السعر الاسمي	فارق السعر
<b>السندات المصدرة و المسددة</b>					
01/11/2011	30/10/2012	150 000 000	1 an	4,20%	75 bps
24/11/2011	22/11/2012	31 500 000	1 an	4,25%	75 bps
31/01/2012	02/05/2012	11 000 000	3 mois	4,00%	60 bps
29/02/2012	30/05/2012	10 000 000	3 mois	4,05%	60 bps
30/04/2012	30/07/2012	11 000 000	3 mois	4,00%	62 bps
28/05/2012	27/08/2012	10 000 000	3 mois	4,00%	62 bps
27/07/2012	26/10/2012	3 000 000	3 mois	4,00%	64 bps
27/08/2012	27/09/2012	10 000 000	1 mois	4,00%	61 bps
27/09/2012	22/11/2012	10 000 000	2 mois	4,00%	60 bps
29/10/2012	28/01/2013	53 000 000	3 mois	4,00%	60 bps
29/10/2012	29/04/2013	60 000 000	6 mois	4,20%	65 bps
		<b>359 500 000</b>			
<b>المجموع</b>					
<b>القيم الغير حالة ( غير مسددة)</b>					
29/10/2012	28/10/2013	50 000 000	1 an	4,50%	75 bps
21/11/2012	20/11/2013	20 000 000	1 an	4,50%	75 bps
20/12/2012	19/07/2013	24 000 000	7 mois	4,55%	94 bps
28/01/2013	27/01/2014	11 700 000	1 an	4,50%	46 bps
28/01/2013	27/01/2014	41 300 000	1 an	4,80%	76 bps
29/04/2013	19/07/2013	15 000 000	3 mois	4,80%	83 bps
29/04/2013	20/11/2013	8 000 000	6 mois	5,05%	93 bps
29/04/2013	28/04/2014	15 000 000	1 an	5,20%	94 bps
		<b>185 000 000</b>			
<b>المجموع</b>					

المصدر: موتانديس (شركة التوصية بالأسهم)

### 4- أعضاء التسيير والإدارة

- المسير والمدراء الآخرون  
طبقا لمقتضيات المادة 14 من قانونها الأساسي، تدار موتانديس (شركة التوصية بالأسهم) من طرف مسير أو عدة مسيرين، شركاء أو غير شركاء، شخص ذاتي أو معنوي، المعينون من طرف شريك أو شركاء بالتوصية، شريطة قبولهم بالإجماع. طبقا لنفس المادة، يعين كمسير ولمدة محددة شركة ميغيست ش.م.م، رأسمالها 1.600.000 درهم، الكائن مقرها بالدار البيضاء - 7/5، زنفة ابن طفيل، ممثلة من طرف السيد عادل الدويري.  
بالإضافة إلى مسيرها، تتوفر موتانديس (شركة التوصية بالأسهم) على 9 مسيرين، منهم مدير إداري ومالي و8 مسيرين رهن إشارة عدة فروع للمجموعة حسب احتياجات هذه الأخيرة، أحيانا، بصفة وكيل عن الشركة.-

### - مجلس الرقابة

يتكون مجلس الرقابة بتاريخ 31 دجنبر 2011 مما يلي :-

مجلس الرقابة	الوظيفة	تاريخ التعيين	انتهاء مدة الولاية
نجيب حكيم بلعاشي	رئيس مجلس الرقابة	17 مارس 2011	الجمع العام العادي الذي يبت في حسابات السنة المالية 2013
سعاد بنبشير	عضو مجلس الرقابة	17 مارس 2011	الجمع العام العادي الذي يبت في حسابات السنة المالية 2013
زهير بناني	عضو مجلس الرقابة	17 مارس 2011	الجمع العام العادي الذي يبت في حسابات السنة المالية 2013
زهير بنسعيد	عضو مجلس الرقابة	17 مارس 2011	الجمع العام العادي الذي يبت في حسابات السنة المالية 2013

محمد حسان بنصالح	عضو مجلس الرقابة	17 مارس 2011	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية 2013
محمد بن التهامي التازي	عضو مجلس الرقابة	17 مارس 2011	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية 2013
مانويل جوف كابلان	عضو مجلس الرقابة	17 مارس 2011	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية 2013
ادريس جطو	عضو مجلس الرقابة	17 مارس 2011	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية 2013
شكري وامدينة	نائب رئيس مجلس الرقابة	17 مارس 2011	الجمع العام العادي الذي يبيث في حسابات السنة المالية 2013

### III. أنشطة موتانديس (شركة التوصية بالأسهم)

#### 1- خطاطة المساهمات الرئيسية

الفروع العملية			
مواد التنظيف	التوزيع المتخصص	الصناعة التقليدية الرقابة	الصناعة الغذائية
100 % ديسترا	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 66.7 % إسهام فينانس</li> <li>▪ 100 % إينيفرس موتورز</li> <li>✓ 100 % UMGP</li> <li>✓ 100 % بافاريا موتورز</li> <li>✓ 100 % إينيفرس</li> <li>موتورز بريميوم</li> <li>✓ 100 % أفيكال</li> </ul>	89 % فينيادي	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100 % CMB بلاستيك المغرب</li> <li>▪ 65 % LGMC:</li> <li>✓ 100 % موجا فيشان</li> <li>✓ 100 % بيلاجيك</li> <li>ارمادور</li> </ul>
التوظيفات المالية غير الاستراتيجية			
28 % فيلا روز فيلت ش.م.م.	69 % إيمورونت أنفيسنت	79 % إدراج	100 % موتانديس بالموري (أرض عارية)
			100 % فينانسيير سوكوند
			80 % فينانسيير فيرست

المصدر : مجموعة موتانديس.

#### تقديم القطاعات الرئيسية لنشاط مجموعة موتانديس

##### 2.1 قطاع الصناعة الغذائية

الوصف	النشاط	تاريخ الشراء أو الإنشاء من طرف موتانديس	النسبة المئوية للفائدة 2011/12/31
قطاع الصناعة الغذائية			

صناعة المواد البلاستيكية المخصصة للتغليف الغذائي	الصناعة الغذائية / التغليف	2009	% 100	CMB بلاستيك
إنتاج مصبرات الأسماك والمشمش	الصناعة الغذائية	2009	% 65,07	LGMC الصناعات
مجهز المركب، مالك لسفينة صيد	الصيد في أعالي البحار	2011	% 65,8	موجا فيشان
مجهز المركب، مالك لسفينة صيد	الصيد في أعالي البحار	2012	% 65.08	بيلاجيك أرمادور

## 2.2 قطاع الصناعة التقليدية الفاخرة

الوصف	النشاط	تاريخ الشراء أو الإنشاء من طرف موتانديس	النسبة المئوية للفائدة 2012/12/31	
<b>قطاع الصناعة التقليدية الفاخرة</b>				
هولدينغ	الصناعة التقليدية			فينيادي
إبداعات في الصناعة التقليدية في شموع الديكور	الصناعة التقليدية			أميرة بوجي
الصناعة التقليدية في النسيج المنزلي	الصناعة التقليدية	2008	% 89.28	فيا نوتي
الصناعة التقليدية لمواد السيراميك للديكور	الصناعة التقليدية			أكال

إن قطاع الصناعة التقليدية الراقية لموتانديس مكون من فينيادي التي أدمجت سنة 2011 الشركات الثلاث العملية، أميرة بوجي، فيا نوتي وأكال التي كانت تحتفظ بها من قبل موتانديس عن طريق هولدينغ فينيادي.

## 2.3 قطاع التوزيع المتخصص

الوصف	النشاط	تاريخ الشراء أو الإنشاء من طرف موتانديس	النسبة المئوية للفائدة 2012/12/31	
<b>قطاع التوزيع المتخصص</b>				
هولدينغ على رأس الشركات المتخصصة في توزيع السيارات	التوزيع	2010	% 66,67	إسهام فينانس
مستورد حصري في المغرب لماركة السيارة هوندا والشركة الأم لبافاريا موتورز وUMGP	التوزيع	2010	% 66,66	إيبفيرز موتورز
مانح الامتياز في الدار البيضاء وطنجة لUMGP	التوزيع	2010	% 66,66	بافاريا موتورز
مستورد حصري في المغرب لماركة السيارة سيات وشيري	التوزيع	2010	% 66,66	UMGP
شركة مالكة لأرض	العقار	2010	% 66,65	أفيكال
شركة مستوردة للفيراري	التوزيع	2012	% 66,66	UMP

المصدر : مجموعة موتانديس

## 2.4 قطاع مواد التنظيف

الوصف	النشاط	تاريخ الشراء أو الإنشاء من طرف موتانديس	النسبة المئوية للفائدة 2011/12/31	
قطاع النظافة				
صناعة مواد التنظيف المنزلية	النظافة	2008	% 100	ديسترا

المصدر : مجموعة موتانديس

#### 5 التوظيفات المالية غير الاستراتيجية

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

الوصف	النشاط	تاريخ الشراء أو الإنشاء من طرف موتانديس	% للفائدة 2012/12/31	قطاع التوظيفات المالية
الشركة المالكة ل % 8.6 شركة براسري ماروك	هولدينغ فينانسيير	2008	%80	فينانسيير فيرست
هولدينغ العقارية، الشركة الأم I ترونسكسيون	هولدينغ فينانسيير	2009	%100	فينانسيير سوكوند
الشركة المالكة لأرض في بوسكورة	العقار	2010	%100	موتانديس بالموري
الشركة المالكة لفيللا روز فيلت	العقار	2011	%28	فيلا روز فيلت
العقار الإيجاري	أصول الاستثمار	2011	%69	إيمورونت أنفيست
تسيير القيم المنقولة والمساهمة في رأسمال الشركات الأخرى	أصول الاستثمار	2011	%79	إدراج

إن إدراج شركة التوصية بالأسهم وإيمورونت أنفيست شركة التوصية بالأسهم هي أصول يسيرها بنك أعمال مجموعة س.إف.ج.، وهما متخصصتين في توظيفات الطرح المبدئي العام والعقار الإيجاري. إن موتانديس هي المساهم المؤسس لهذه الشركات التي تشهد حالياً ارتفاعاً في الأصول. بالنسبة لإدراج وإيمورونت ليستا مدعومتين ولا تمارس موتانديس الرقابة عليهما.-

#### 4- عوامل الأخطار

##### 1- أخطار السوق

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

##### 2- خطر السعر

بتاريخ 2011/12/31، مثلت الاقتراضات والديون المالية بسعر محدد الأغلبية في مجموع مستحقات مجموعة موتانديس. في هذا الصدد، تقدم مجموعة موتانديس عرضاً محدوداً لتقلبات أسعار الفوائد.

##### 3- الخطر المرتبط بتطور أسعار المواد الأولية

تستثمر مجموعة موتانديس اليوم في العديد من القطاعات الرهينة جزئياً بتطور أسعار المواد الأولية عالمياً. في الواقع، يشكل التغليف وبشكل خاص، التعبئة بواسطة الحديد الأبيض، أحد أهم عناصر نشاط تعليب الأسماك. و بما أن سعر علب الحديد الأبيض مرتبط بشكل كبير بالأسعار العالمية للصلب. فإن ارتفاع ثمن الصلب يؤثر بشكل تلقائي على ثمن شراء التغليف.

في نفس السياق، تشكل الزيت الصناعية عنصراً مهماً يدخل ضمن تعليب منتوجات البحر، في حين، يبقى الزيت الخام من بين المواد الأولية التي يرتفع ثمنها إلى أقصى مستوى على الصعيد العالمي.

من جهة أخرى، يشكل الـ PET (البوليتيلين والتيريفتالات) المشتق من البترول، أهم العناصر التي تدخل ضمن نشاط التعبئة الغذائية لمجموعة موتانديس حيث يرتبط ثمنه خصوصاً بتطور أسعار البترول على المستوى العالمي.

أيضاً، تعتمد بعض العناصر التي تدخل ضمن إنتاج المنظفات على مشتقات الفوسفات أو على مشتقات بترولية، هاته العناصر تتأثر بشكل ميكانيكي بقيمة الفوسفات وقيمة المنتجات البترولية.

ومع ذلك، في أغلب هذه الحالات، فإن موتانديس قادرة على أن تعكس ارتفاع أسعار المواد الأولية على أسعار بيع هذه المنتجات، وخصوصاً عندما يتعلق الأمر بتعبئة المنتجات البحرية، والتي يتجاوز فيها الطلب العالمي العرض، في كثير من الأحيان، أو في تعبئة المنتجات الغذائية، والتي تتطابق عقودها في معظم الأحيان مع أسعار المواد الأولية.

مع ذلك، يمكن أن يكون اختلاف بين ارتفاع تكلفة العناصر وانعكاسها على أسعار بيع المنتجات النهائية.

من جهة أخرى، فيما يتعلق بمواد التنظيف، تمتلك بعض منتجات مجموعة موتانديس حصصاً مخفضة في السوق مقارنة مع الشركات المتعددة الجنسية الرائدة في السوق. بالنسبة لهذه المنتجات، تبقى قدرة مجموعة موتانديس في عكس ارتفاع تكلفة المواد الأولية رهينة بإرادة الرواد أنفسهم، في الزيادة في أسعار البيع.

خلاف ذلك، سيحسن انخفاض تكلفة المواد الأولية ميكانيكياً هوامش ربح مجموعة موتانديس.

##### 4- الخطر المرتبط بتطور مجرى العملات الأجنبية

تعرض الفقرة الثالثة المشار إليها أعلاه معظم الأخطار المرتبطة بتطور مجرى المواد الأولية. إن أسعار المواد الأولية بالدرهم تترتب عن تطور مجرى المادة، والمرتبطة بتطور قيمة الدرهم مقابل هذه العملات.

وبذلك، إن ارتفاع الدولار الأمريكي، الأورو، الجنيه الاسترليني أو الين الياباني مقابل الدرهم سيزيد من أسعار العناصر التي تدخل في المنتجات ومشتريات مجموعة موتانديس.

سينعكس هذا الارتفاع بشكل جزئي أو كلي على المستهلك، على حسب نوع المنتج.

خلاف ذلك، إن ارتفاع الدرهم مقابل هذه العملات الأربع سيخفض من تكلفة تموينات موتانديس.

## 1- نطاق ومناهج الدعم (السنوات الثلاث الأخيرة)

2012			2011			2010			الفروع
% المنهجية	% المراقبة	% للفائدة	% المنهجية	% المراقبة	% للفائدة	% المنهجية	% المراقبة	% للفائدة	
إجمالية	% 100	% 100	إجمالية	% 100	% 100	إجمالية	% 100	% 100	موتانديس SCA
قطاع الصناعة الغذائية									
إجمالية	%100	%100	إجمالية	%100	%100	إجمالية	%100	%100	CBM بلاستيك
إجمالية	%100	%65,08	إجمالية	%65,07	%65,07	إجمالية	%60,96	%60,96	LGMC الصناعات
إجمالية	%51,00	%33,19	إجمالية	%51,00	%33,19	إجمالية	%51,00	%31,62	يام فيش
إجمالية	%100	%65,08	إجمالية	%100	%65,08				موجا فيشان
			التكافؤ	%35,00	%22,78				بيسكا كونسورسيو
إجمالية	%100	%65,08							بيلاجيك أرمادور
قطاع الصناعة التقليدية الراقية									
إجمالية	%89,28	%89,28	إجمالية	%76,20	%76,20	إجمالية	%100	%100	فينيادي
			أمجت مع فينيادي			إجمالية	75,02	%75,01	أكال
						إجمالية	%66,97	%66,96	فيا نوتي
								%89,28	أميرة بوجي
قطاع مواد التنظيف									
إجمالي	%99,99	%99,99	إجمالية	%99,99	%99,99	إجمالية	%100	%100	ديسترا
قطاع التوزيع المتخصص									
إجمالية	%66,67	%66,67	إجمالية	%66,67	%66,67				إسهام فينانس
إجمالية	%99,99	%66,66	إجمالية	%99,99	%66,66				إينيفريس موتورز
إجمالية	%99,98	%66,66	إجمالية	%99,98	%66,66				بافاريا موتورز
إجمالية	%99,99	%66,66	إجمالية	%99,99	%66,66				UMGP
إجمالية	%99,98	%66,65	إجمالية	%99,98	%66,65				أفيكال
			إجمالية	%100	%66,67				الجبار
إجمالية	%100	%66,67							إينيفريس موتورز بريميوم
الحقبة المالية									
إجمالية	%80,00	%80,00	إجمالية	%80,00	%80,00	إجمالية	%80,00	%80,00	فينانسيير فيرست
إجمالية	%100	%100	إجمالية	%100	%100	إجمالية	%99,90	%99,90	موتانديس بالموري
إجمالية	%99,96	%99,96	إجمالية	%99,96	%99,96	إجمالية	%99,96	%99,96	فينانسيير سوكوند
			إجمالية	%99,92	%99,82	إجمالية	%99,97	%99,86	أي ترانزكشن
التكافؤ	%28,40	%28,40							فيلا روزفيلت

2.  
3- الموجودات المدعمة بمعايير التقارير المالية الدولية

2012	2011	2010	Kdh
1.054.245	383.266	383.266	فوارق الشراء
88.666	61.348	50.717	المستعقرات غير المجسدة
371.621	165.446	151.505	المستعقرات المجسدة
108.102	172.806	125.947,95	بنايات التوظيف
3.274			الموجودات غير الجارية المخصصة للتخلي أو التفويت
10.748			سندات للتكافؤ
602.293	834.558	827.234	الموجودات المالية الأخرى
599.578	529.570	826.534	منها الموجودات المالية المتاحة للبيع
59	285.011	-	منها الموجودات المالية غير المدعمة
2.657	19.977	700	منها الموجودات المالية الأخرى
41.162	20.349	21.709	الضرائب المؤجلة
<b>2.280.111</b>	<b>1.637.762</b>	<b>1.560.378</b>	<b>مجموع الموجودات غير الجارية</b>
315.273	170.591	184.559	المخزونات الجارية
261.780	164.883	160.291	الزبائن والحسابات المرتبطة
108.402	55.386	46.095	حسابات الدولة
106.063	20.425	43.502	مدينون آخرون
2.062	417	355	الموجودات الأخرى الجارية
74.579	128.870	233.897	VPM والتوظيفات الأخرى
106.063	78.807	70.469	السيولة
<b>968.814</b>	<b>619.378</b>	<b>739.168</b>	<b>مجموع الموجودات الجارية</b>
<b>3.248.926</b>	<b>2.257.140</b>	<b>2.299.546</b>	<b>مجموع الموجودات</b>

المصدر : مجموعة موتانديس

4- المطلوبات المدعمة بمعايير التقارير المالية الدولية

2012	2011	2010	Kdh
1.187.264	1.098.431	1.047.612	الرأسمال
47.413	19.462	15.027,13	الأقساط المرتبطة بالرأسمال
48.627	59.327	216.029,65	زائد أو ناقص القيمة على إعادة تقييم الموجودات
14.877	13.269	40.332,37	الاحتياطيات الأخرى
7.764	53.050	61.463	نتائج السنة المالية
<b>1.305.945</b>	<b>1.243.539</b>	<b>1.299.799</b>	<b>مجموع الرساميل الخاصة، حصة المجموعة</b>
403.770	232.116	294.100	مجموع الفوائد الأقلية
<b>1.709.715</b>	<b>1.475.654</b>	<b>1.593.899</b>	<b>مجموع الرساميل الخاصة</b>
733.400	471.950	279.975	الاقتراضات والديون المالية
1.507	628	90.46	التمويلات الأخرى
23.338	20.840	114.784	الضرائب المؤجلة
446	0	99	المطلوبات الأخرى الطويلة الأمد
<b>758.692</b>	<b>493.418</b>	<b>394.949</b>	<b>مجموع المطلوبات غير الجارية</b>
254.650	36.976	47.651	الاقتراضات والمساعدات البنكية (حصة لأقل من سنة)
62.792			الأبنك (الأرصدة الدائنة)
1.854	1.026	637	التمويلات (حصة لأقل من سنة)
318.624	186.231	159.472	الممونين والحساب المرتبطة بها
59.315	37.718	47.712	حسابات الدولة
83.063	23.809	54.472	الدائنون الآخرون
223	2.307	754	المطلوبات الجارية الأخرى
<b>780.520</b>	<b>288.068</b>	<b>310.698</b>	<b>مجموع المطلوبات الجارية</b>
<b>3.248.926</b>	<b>2.257.140</b>	<b>2.299.546</b>	<b>مجموع المطلوبات</b>

المصدر : مجموعة موتانديس

5- حساب النتيجة المدعمة بمعايير التقارير المالية الدولية

2012	2011	2010	رقم المعاملات Kdh
1 592 796	1 334 227	948 203	
39 316	11 109	-45 264	تغيير المخزونات الجارية والمنتجات النهائية
890	604	317	أنشطة أخرى
-1 204 750	-1 028 743	-620 209	المشتريات المستهلكة
-132 306	-125 421	-92 100	التحملات الخارجية
-171 346	-145 211	-113 838	تكاليف الموظفين
-4 676	-5 560	-3 569	الضرائب والرسوم
-41 452	-33 145	-23 100	المخصصات للاستخدامات
-1 242			المنتجات الأخرى وتحملات الاستغلال
2 004	222	3 826	
<b>79 233</b>	<b>8 081</b>	<b>54 267</b>	<b>النتيجة العملية الجارية</b>
-1 546	0	-4	نتيجة تفويت المساهمات المدعمة
	129	-13 831	المؤونة
7 273	10 384	15 261	المنتجات الأخرى والتحملات العملية
<b>84 961</b>	<b>18 594</b>	<b>55 692</b>	<b>النتيجة العملية</b>
2 987	4 523	11 692	منتجات ومعادلات الخزينة
-64 040	-63 776	-20 601	كلفة الاستدانة المالية الإجمالية
-61 053	-59 253	-8 909	كلفة الاستدانة المالية الصافية
27 241	24 707	28 431	الأرباح المستلمة
6 684	1 104	2 752	نتيجة الصرف
3 631	-	14 281	زائد أو ناقص القيمة على تفويت السندات
1 871	603	-978	المنتجات الأخرى والتحملات المالية
-	-	-	نتيجة العمليات غير الجارية
39 428	26 414	44 485	المنتجات والتحملات المالية
<b>63 335</b>	<b>-14 245</b>	<b>91 268</b>	<b>النتيجة قبل الضرائب</b>
-45 043	836	-16 975	الضريبة على الأرباح
<b>18 293</b>	<b>-13 409</b>	<b>74 293</b>	<b>النتيجة بعد الضرائب</b>
-2 723			نتيجة الشركات الخاضعة للموازنة الجزئية
0	21 339	0	نتيجة الأنشطة المفوتة أو المتخلى عنها
<b>15 570</b>	<b>7 930</b>	<b>74 292</b>	<b>المجموع الصافي</b>
4 998	7 764	53 050	حصة المجموعة
10 572	166	21 242	حصة الأقلية
0,42	0,65	4,83	الحصيلة / الحصة

المصدر : مجموعة موتانديس.

إن المعلومات الواردة أعلاه لا تشكل إلا جزءاً من ملف المعلومات المؤشر عليه من طرف المجلس الأخلاقي للقيم المنقولة، تحت المرجع VI/EM/009/2013، بتاريخ 2013/05/06.-  
يوصي المجلس الأخلاقي للقيم المنقولة بقراءة ملف المعلومات بشكل كامل والموضوع رهن إشارة عموم الناس باللغة الفرنسية.-