



شركة التجهيز المنزلي والأسري "إيكودوم"

ملخص المنشور

إصدار اقتراض لسندات عادية بمبلغ أقصاه 1500 000 000 درهم

سندات عادية	نوع السندات
1 500 000 000 درهم	المبلغ الأقصى للعملية
4 سنوات	الأجل
100 000 درهم	القيمة الاسمية
سعر فائدة فار بين 2,67% و 2,77% اعتمادا على سعر الفائدة السيادي لما يعادل 4سنوات مع استخدام سنوي فار، المحتسب انطلاقا من منحى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 12نوفمبر 2019، أي بسعر فائدة يبلغ 2,37%، تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 30 و 40 نقطة أساس	سعر الفائدة الاسمي
[30-40] نقطة	علاوة المخاطر
بالتراضي	قابلية تداول السندات
تسديد سنوي خطي للمبلغ الأصلي	طريقة التسديد
من 21 إلى 25 نوفمبر 2019 مع احتساب اليوم الأول والأخير من هذه الفترة	فترة الاككتاب
مزايدة على النمط الهولندي	طريقة التخصيص

تتكون نشرة الاككتاب المؤشر عليها من قبل الهيئة المغربية لسوق الرساميل من :

- بيان المعلومات
- الوثيقة المرجعية لإيكودوم المسجلة من قبل الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 13/11/2019 تحت المرجع EN/EM/004/2019

يقصر الاككتاب في هذه السندات على المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تم تحديدهم في بيان المعلومات هذا.

الهيئة المكلفة بالاستشارة وبالتوظيف



تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضية بتطبيق المادة 5 من الظهير الشريف 12-55-1 الصادر في 28 ديسمبر 2012 بتنفيذ القانون رقم 44-12 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاككتاب وبالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية والهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاككتاب في أسهمها أو سنداتها ، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على أصل هذا المنشور بتاريخ 14/11/2019 تحت المرجع VI/EM/028/2019.

يمثل ملخص نشرة الاككتاب هذا سوى جزء من نشرة الاككتاب المؤشر عليها من قبل الهيئة المغربية لسوق الرساميل، والذي يتكون أيضا من الملف المرجعي المسجل في 13/11/2019 تحت المرجع EN/EM/004/2019

Haron Babel
4, Yasmira 2, Ave. Taddart, Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

تنبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على منشور يتعلق بإصدار اقتراض لسندات عادية من طرف إيكودوم بتاريخ 14 نوفمبر 2019 تحت المرجع VI/EM/004/2019. يتكون المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل من :
- بيان المعلومات
- الوثيقة المرجعية لإيكودوم المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 14 نوفمبر 2019 تحت المرجع VI/EM/004/2019

ويمكن في كل حين الإطلاع على المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالمقر الرئيسي لإيكودوم و على الموقع الإلكتروني لهذا الأخير و لدى مستشاريه الماليين، كما يمكن الإطلاع عليه داخل أجل أقصاه 48 ساعة لدى المؤسسة المكلفة بالتوظيف.

كما يمكن الإطلاع عليه في الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل (www.ammc.ma)

تمت ترجمة هذا الملخص من طرف مكتب هارون و بابل للترجمة تحت المسؤولية المشتركة لهذا المترجم و الشركة العامة المغربية للأبنك. في حالة وجود أي تباين بين محتويات هذا الملخص والمنشور الذي تم التأشير عليه من قبل الهيئة المغربية لسوق الرساميل، فإن المنشور المشار إليه فقط هو الذي يمكن الاعتماد عليه.

Haroun & Babel
4, Yasmine 2, Ave. Taddart, Californie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

الفصل الأول: تقديم العملية

I.1. الخصائص العامة للعملية

تتم العملية الحالية مبلغا إجماليا أقصاه مليار وخمسمائة مليون (1500 000 000) درهم. يسعى إيكوم إصدار خمسة عشر ألف (15 000) سندات عادية غير مدرجة بقيمة اسمية قدرها مائة ألف (100 000) درهم.

I.2. أهداف العملية

يهدف إصدار السندات موضوع هذا المنشور الملخص إلى تمكين إيكوم من تعزيز وجودها في سوق رأس المال وتنويع مصادر تمويلها. وفي هذا السياق، فإن لجوء إيكوم إلى سوق السندات يرمي بالأساس إلى:

- ✓ تمويل نشاطه،
- ✓ تنويع مصادر التمويل و مواصلة تقليص تكاليف التمويل،
- ✓ تعزيز صورته لدى أهم الشركاء و توقعه كمصدر منتظم في سوق السندات.

I.3. الجدول الزمني للعملية

رقم	المراحل	التاريخ
1	الحصول على تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل	14/11/2019
2	نشر ملخصالنشرة على موقع المصدر	14/11/2019
3	نشر البلاغ الصحفي من قبل المصدر في جريدة الإعلانات القانونية	19/11/2019
4	افتتاح فترة الاكتتاب	21/11/2019
5	إقفال فترة الاكتتاب	25/11/2019
6	مركزية أوامر الاكتتاب لدى الشركة العامة للمغرب	25/11/2019
7	تخصيص السندات	25/11/2019
8	نشر نتائج العملية للمكتتبين	26/11/2019
9	التسديد و التسليم	27/11/2019
10	نشر نتائج العملية وأسعار الفائدة المعتمدة في إحدى جرائدالإعلانات القانونية من قبل المصدر وعلى موقعه الإلكتروني	28/11/2019

Aaron Babel
4, Yasmina 2, Ave. Taddert, Californie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

I.4. خصائص السندات المصدرة

سندات عادية غير مدرجة مجردة كلياً من طابعها المادي من خلال تسجيلها في حساب المنتسبين المؤهلين و تقبل لدى الوديع المركزي (مار وكليبر) لحاملها	طبيعة السندات
1 500 000 000 درهم	الشكل القانوني
15 000	سقف الحصة
100 000	العدد الأقصى للسندات المصدرة
100% من القيمة الاسمية	لقيمة الاسمية
4 سنوات	سعر الاكتتاب
من 21 إلى 25 نوفمبر 2019 مع احتساب اليوم الأول والأخير من هذه الفترة	الأجل
27/11/2019	مدة الاكتتاب
27/11/2023	تاريخ الانتفاع
مناقصة على الطريقة الهولندية	تاريخ الاستحقاق
سعر فائدة قار (يتم تحديده عند نهاية الاكتتاب ويتم تبليغه من طرف الهيئة الممركزة الشركة العامة المغرب إلى المستثمر بنياً بطريقة تعتبر مفيدة (البريد الإلكتروني، البريد، الخ)). كما يتم تبليغه على الموقع الإلكتروني لإيكوم. حدد سعر الفائدة الاسمي اعتماداً على سعر الفائدة السيادي عند حلول الاستحقاق ما يعادل 4 سنوات مع استخدام سنوي قار، المحتسب انطلاقاً من منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة، كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 12 نوفمبر 2019، أي بسعر فائدة يبلغ 2,37%، تضاف إليه علاوة المخاطرة بين 30 و 40 نقطة أساس، أي بين 2,67% و 2,77% ما بين 30 و 40 نقطة أساس	طريقة التخصيص
يتم حساب الفوائد حسب الطريقة التالية: الراسمال المتبقي الواجب x نسبة الفائدة الاسمية	سعر الفائدة الاسمي
يتم توفير القسائم سنوياً عند حلول الذكرى السنوية لتاريخ الانتفاع بالإصدار أي كل سنة، أي في 27 نوفمبر لكل سنة أو في اليوم الموالي إذا كان يوم عطلة.	علاوة المخاطر
و لا يسمح بتأجيل الفوائد في إطار هذه العملية.	طريقة حساب الفائدة
قابلة للتداول بالتراضي. لا توجد قيود تفرضا شروط الإصدار على حرية تداول هذه السندات	تسديد القسيمة
سيتم تسديد الأصل من القرض موضوع هذا البيان الإعلامي سنوياً وبشكل خطي عند حلول الذكرى السنوية لتاريخ الانتفاع بالإصدار أو في أول يوم عمل يلي هذا التاريخ إذا كان يوم عطلة.	تداول السندات
يمنع إيكوم القيام بالتسديد المسبق لسندات الاقتراض، موضوع هذا الإصدار.	تسديد الأصل
إلا أنه يحتفظ الصندوق لنفسه و بموافقة مسبقة من بنك المغرب بحق القيام بإعادة شراء سندات الاقتراض على السوق الثانوية، شريطة أن تسمح المقتضيات القانونية و التنظيمية بذلك، حيث أن إعادة الشراء هاته هي بدون عواقب بالنسبة للمكتتب الراغب في الاحتفاظ بالسندات إلى غاية الاستحقاق العادي و دون وقع على يومية الإستخدام العادية، و سندات الاقتراض المراد شراؤها لا يمكن إلغاؤها إلا بموافقة بنك المغرب.	التسديد المسبق
لا يوجد أي تماثل بين السندات الصادرة عن إيكوم و سندات أي إصدار سابق.	بند التماثل
إذا قام إيكوم لاحقاً بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك السندات المتعلقة بهذا الإصدار يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، أن يجري تماثلاً لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحداً بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتبديل هذه السندات و تداولها.	رتبة الاقتراض
تشكل السندات التي يصدرها إيكوم و كذا فوائدها التزامات مباشرة عامة و لا مشروطة تحثل نفس الرتبة مع جميع الديون الأخرى الحالية و المستقبلية للمصدر.	الضمانات
لا تخضع السندات الصادرة عن إيكوم لأي ضمانات	التنقيط
لا تخضع السندات الصادرة عن إيكوم لأي طلب للتنقيط	القانون المطبق
القانون المغربي	المحكمة المختصة
المحكمة التجارية بالدار البيضاء.	تمثيل مجموع حاملي السندات
في انتظار انعقاد الجمع العام لحاملي السندات، قام مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 14 نوفمبر 2019 بتعيين السيد محمد حديد بصفته وكيلاً مؤقتاً. و سيسري مفعول هذا القرار بمجرد افتتاح فترة الاكتتاب.	
كما يلتزم مجلس الإدارة على أن يتم استدعاء الجمع العام لحاملي السندات و ذلك قصد تعيين الوكيل النهائي لكتلة حاملي السندات داخل أجل 6 أشهر قبل تاريخ تسديد القسيمة الأولى.	
لا تربط السيد محمد حديد أي علاقة رأسمالية أو تجارية مع إيكوم.	

I.5. حالة عدم الوفاء

يشكل حالة عدم الوفاء ("عدم الوفاء")، عدم أداء مبلغ الأقساط بالكامل أو جزء منه المتكون من إطفاء رأس المال والفائدة المستحقة للشركة فيما يتعلق بأي سند ما لم يتم الأداء في غضون 14 يوم عمل من تاريخ الاستحقاق.

في حالة حدوث حالة عدم الوفاء، يجب على ممثل كتلة حاملي السندات إرسال إقرار على الفور إلى الشركة للتسوية في حالة عدم الوفاء مع أمر بالدفع مبلغ بكل المبالغ المستحق من قبل الشركة داخل أجل 14 يوم من أيام العمل بعد التوصل بالإقرار.

إذا لم تقم الشركة بتسوية حالة عدم الوفاء في غضون 14 يوم من أيام العمل بعد التوصل بالإقرار، يجوز لممثل حاملي السندات بعد عقد الاجتماع العام لحملة السندات وبقرار من هذا الأخير العمل أن يبت مع احترام شروط النصاب القانوني والأغلبية المنصوص عليهما في القانون وبإخطار كتابي عادي إلى المرسل إليه، مع الاحتفاظ بنسخة لدى الهيئة المغربية لسوق الرساميل، يلزم المرسل إليه بأداء مبلغ السندات بأكمله. تستوجب هذه الحالة بقوة القانون التزام الشركة لسداد هذه السندات بمبلغ أصل زائد فائدة مستحقة منذ تاريخ دفع الفائدة الأخير وفائدة مستحقة عن المبلغ الغير مسدد. ويبقى رأس المال هو رأس المال المتبقي المستحق.

Aaron Babel
4, Yasmira 2, Ave. Taddart, Californie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

الفصل الثاني. تقديم المصدر

II.1. معلومات عامة

اسم الشركة	إيكوم
المقر الرئيسي	127 ، شارع الزرقطوني، الدار البيضاء
الهاتف	05.22.25.99.99
الفاكس	05.22.25.00.06
الموقع الإلكتروني	www.EQDOMnet.ma
الشكل القانوني	شركة مساهمة ذات مجلس ادارة وخاضعة للقانون الخاص المغربي
رأسمال الشركة بتاريخ 30 يونيو 2019	167.025.000 درهم ، مقسم إلى 1.670.250 سهم مدفوع بالكامل بقيمة اسمية 100 درهم للسهم
تاريخ التأسيس	2 سبتمبر 1974
مدة الشركة	99 سنة ، من تاريخ التأسيس، إلا في حالة الحل المبكر أو التمديد المنصوص عليه في النظام الأساسي
رقم التسجيل في السجل التجاري	32775 - الدار البيضاء
السنة المالية	تبدأ السنة المالية في 1 يناير وتنتهي في 31 ديسمبر
غرض الشركة (المادة 3 من النظام الأساسي)	<ul style="list-style-type: none"> جميع عمليات التمويل والائتمان التي من شأنها أن القيام أو تسهيل أداء أي ممتلكات منقولة، بما في ذلك الأجهزة المنزلية والدراجات الهوائية والنارية، الأثاث وتجهيزات المكاتب؛ جميع عمليات التمويل والائتمان التي من شأنها أن القيام أو تسهيل أداء أي سلع أو خدمات ذات طبيعة اقتصادية أو اجتماعية أو ترفيهية ؛ ويشكل عام أي معاملة مالية أو تجارية أو صناعية أو منقولة أو غير منقولة مرتبطة بشكل مباشر أو غير مباشر بهذه الأغراض "
الوثائق القانونية	يمكن الاطلاع على النظام الأساسي ومحاضر الجلسات العامة وتقارير مراجعي الحسابات بمقر إيكوم: 127، شارع الزرقطوني. الدار البيضاء
قائمة نصوص القوانين التشريعية والتنظيمية المعمول بها	<p>من خلال شكله القانوني، يخضع إيكوم للقانون رقم 17-95 الصادر بتاريخ 30 غشت 1996 المتعلق بالشركات المساهمة كما تم تعديله وتتميمه</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ ظهير شريف رقم 1.14.193 صادر في فاتح ربيع الأول 1436 (24 ديسمبر 2014) بتنفيذ القانون رقم 103.12 المتعلق بمؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها من خلال إدراجها في سوق الأوراق المالية، يخضع إيكوم لأحكام: ■ النظام العام ليورصة الدار البيضاء المصادق عليه بواسطة مرسوم وزير الاقتصاد والمالية رقم 19-2208 (13 يوليوز 2019) ؛ ■ الظهير الشريف رقم 1-96-246 ل 9 يناير 1997 القاضي بتنفيذ القانون رقم 96-35 المتعلق بإنشاء الوديع المركزي وإحداث نظام عام للتسجيل في حساب بعض القيم المعدل والمتمم بالقانون رقم 2-43؛ ■ النظام العام للوديع المركزي المصادق عليه بواسطة مرسوم وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-932 ل 16 أبريل 1998 والمعدل بموجب مرسوم وزير الاقتصاد والمالية والخاصة والسياحة رقم 01-1961 ل 30 أكتوبر 2001 والمرسوم؛ ■ ظهير شريف رقم 1-04-21 صادر في 21 أبريل 2004 بتنفيذ القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق اليورصة كما تم تغييره وتتميمه؛ ■ النظام العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل المصادق عليه بمرسوم وزير الاقتصاد والمالية رقم 16 / 2169 ل 14 يوليوز 2016؛ ■ ظهير شريف رقم 1-13-21 صادر في 13 مارس 2013 بتنفيذ القانون رقم 12-46 المتعلق بالهيئة المغربية لسوق الرساميل؛ ■ ظهير شريف رقم 1-12-55 صادر في 14 من صفر 1434 (28 ديسمبر 2012) بتنفيذ القانون رقم 12-44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الإكتتاب و بالمعلومات المطلوبة الى الأشخاص المعنوية و الهيئات التي تدعو الجمهور إلى الإكتتاب؛ ■ دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل؛ <p>من خلال إصدار سندات شركة التمويل، تخضع إيكوم لأحكام:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ الظهير الشريف رقم 1-95-03 ل 26 يناير 1995 القاضي بتطبيق القانون رقم 94-35 المتعلق ببعض سندات الدين القابلة للتداول كما تم تغييره وتتميمه
النظام الجاني	يخضع النظام الضريبي لإيكوم للتشريع التجاري والضريبي المطبق على شركات التمويل، كما يخضع لضريبة الشركات (37%) وضريبة القيمة المضافة (10%) للائتمان الاستهلاكي و 20% بالنسبة للتأجير مع خيار الشراء)
محكمة الاختصاص في حالة النزاع	المحكمة التجارية بالدار البيضاء

II.2. معلومات حول رأسمال المصدر

II.2.a. المساهمة الحالية

إلى غاية 30 يونيو 2019، يتمثل التوزيع التفصيلي لرأس مال إيكودوم كما يلي:

المساهم	عدد الأسهم المملوكة	حصة في رأس المال	عدد الاصوات	% من حقوق التصويت الممنوحة
SGMB	897 241	53,72%	897 241	53,72%
RCAR	281 972	16,88%	281 972	16,88%
CIMR	100 606	6,02%	100 606	6,02%
SCR	86 668	5,19%	86 668	5,19%
INVESTIMA	51 812	3,10%	51 812	3,10%
SAHAM ASSURANCE	25 173	1,51%	25 173	1,51%
ALLIANZ MAROC	19 388	1,16%	19 388	1,16%
Cathelle EDET	1	0,0%	1	0,0%
خالد شامي	1	0,0%	1	0,0%
Gérard TOUATI	1	0,0%	1	0,0%
عبد العزيز التازي	1	0,0%	1	0,0%
مصطفى بكوري	1	0,0%	1	0,0%
المساهمين الآخرين	207 385	12,42%	207 385	12,42%
المجموع	1 670 250	100,00%	1 670 250	100,00%

المصدر: إيكودوم

ملحوظة: تجدر الإشارة أن نسبة ملكية رأس المال تتوافق مع نسبة حق التصويت.

II.2.b. تطور مساهمة الشركة

تطورت المساهمة إيكودوم على مدى السنوات الخمس الماضية على النحو التالي:

2018*		2017		2016		2015		2014		المساهم
%**	الأسهم	%**	الأسهم	%**	الأسهم	%**	الأسهم	%**	الأسهم	
-	-	35,0%	583 681	35,0%	583 681	35,0%	583 681	35,0%	583 681	SG Financial Services Holding
53,7%	897 241	18,8%	313 560	18,8%	313 560	18,0%	313 560	18,8%	313 560	SGMB
16,9%	281 972	16,9%	281 972	16,9%	281 972	16,9%	281 972	16,9%	281 972	RCAR
6,0%	100 606	6,0%	100 606	6,0%	100 606	6,0%	100 606	6,0%	100 606	CIMR
-	-	-	-	-	-	4,7%	77 675	-	-	SCR
3,1%	51 812	3,1%	51 812	3,1%	51 812	3,1%	51 812	3,1%	51812	INVESTIMA
1,4%	22 885	1,4%	22 885	2,5%	41 331	2,5%	41 330	-	-	ALLIANZ MAROC
1,5%	25 173	1,5%	25 173	1,5%	25 173	1,5%	25 172	-	-	SAHAM ASSURANCE
17,4%	290 561	17,4%	290 561	16,3%	272 115	11,7%	194 442	20,3%	338 619	المساهمين الآخرين
100%	1 670 250	100%	1 670 250	100%	1 670 250	100%	1 670 250	100%	1 670 250	المجموع

المصدر: إيكودوم

* الاستحواذ على 34,95% من رأسمال إيكودوم من قبل SGMB من SG Financial Services Holding في 1 يونيو 2018

ملحوظة: تجدر الإشارة أن نسبة ملكية رأس المال تتوافق مع نسبة حق التصويت.

** جرى تقريب هذه النسبة إلى أقرب عدد عشري

II.3. الحكامة لدى إيكودوم

تعمل إيكودوم تحت إشراف الإدارة العامة التي هي خاضعة لمجلس الإدارة:

Aaron & Babel
4, Yasmîna 2, Ave. Taddert, Californie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

II.3.a مجلس الإدارة

يتكون مجلس إدارة إيكوم في تاريخ 2019/09/30 من 10 أعضاء برئاسة السيد خالد الشامي.
يتشكل مجلس إدارة إيكوم الحالي وكذلك تواريخ بدء وانتهاء المهام على النحو التالي:

تاريخ انتهاء المهمة	تاريخ بدء المهمة	الصفة	الاسم الشخصي والعائلي
الجمعية العامة العادية التي تبنت في حسابات 2019	اجتماع الجمعية العامة العادية بتاريخ 2018/09/13	رئيس مجلس الإدارة	خالد شامي
الجمعية العامة العادية التي تبنت في حسابات 2021	اجتماع الجمعية العامة العادية بتاريخ 2018/09/13	مدير مستقل	أمينة فكيكي
الجمعية العامة العادية التي تبنت في حسابات 2019	اجتماع الجمعية العامة العادية بتاريخ 2018/05/28	مدير	Cathelle EDET
الجمعية العامة العادية التي تبنت في حسابات 2022	اجتماع الجمعية العامة العادية بتاريخ 2017/05/11	مدير	مصطفى بكوري
الجمعية العامة العادية التي تبنت في حسابات 2022	اجتماع الجمعية العامة العادية بتاريخ 2017/05/11	مدير	عبد العزيز التازي
الجمعية العامة العادية التي تبنت في حسابات 2022	المجلس الإداري بتاريخ 2019/09/26 (اقترح لم تتم المصادقة عليه من قبل الجمعية العامة العادية ويجري المصادقة عليه من قبل بنك المغرب)	مدير	محمد طاهري
الجمعية العامة العادية التي تبنت في حسابات 2022	اجتماع الجمعية العامة العادية بتاريخ 2018/05/15	مدير	سعيد الركبيبي
الجمعية العامة العادية التي تبنت في حسابات 2022	اجتماع الجمعية العامة العادية بتاريخ 2017/05/11	مدير	SGMB (يمثلها رئيس مجلس الإدارة السيد أحمد اليعقوبي)
الجمعية العامة العادية التي تبنت في حسابات 2022	اجتماع الجمعية العامة العادية بتاريخ 2017/05/11	مدير	CIMR (يمثلها رئيس مجلس الإدارة المدير العام، السيد خالد الشدادي)
الجمعية العامة العادية التي تبنت في حسابات 2022	اجتماع الجمعية العامة العادية بتاريخ 2017/05/11	مدير	SCR (يمثلها المدير العام السيد يوسف الفاسي الفهري)
الجمعية العامة العادية التي تبنت في حسابات 2022	اجتماع الجمعية العامة العادية بتاريخ 2018/05/15	مدير	Gérard TOUATI

المصدر: إيكوم

يتم تشكيل مجلس الإدارة وتعيين أعضائه وعزلهم كما هي منصوص عليها في مقتضيات المادة 16 من النظام الأساسي لشركة إيكوم.

Haron & Babel
4, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

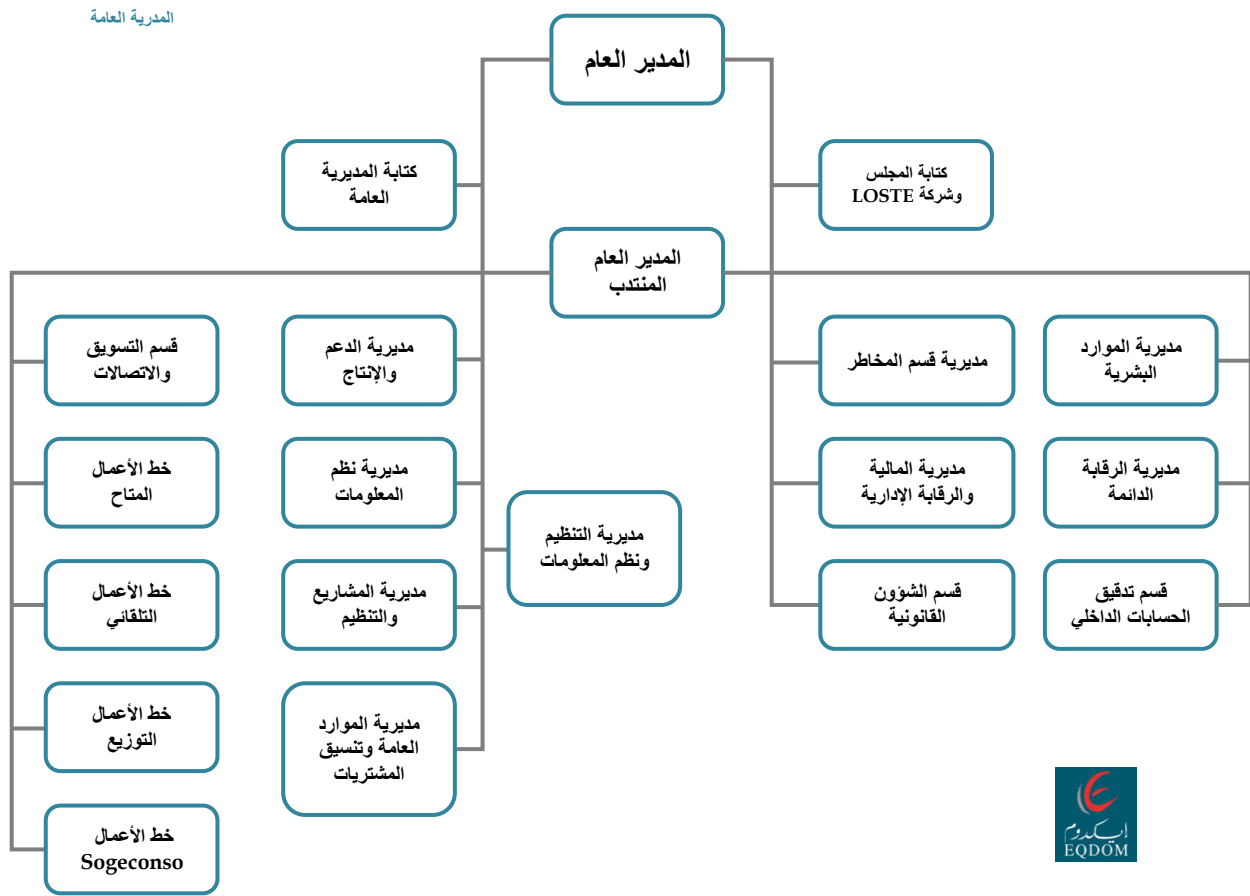
II.3.b. الإدارة العامة

المسيرون الرئيسيون للشركة هم:

وظائف أخرى يتم مزاولتها في مؤسسات أخرى	تاريخ انتهاء المهام	المنصب	تاريخ بداية مزاولته المهام	الاسم الشخصي والعائلي
لا توجد	غير معن	المدير العام	2018	السيد بن بوجيدة يونس
لا توجد	غير معن	المدير العام المنتدب	2019	M. Vincent Jean-Philippe

II.3.c. الهيكل التنظيمي لإيكودوم:

في تاريخ 2019/06/30 يظهر الهيكل التنظيمي الوظيفي للشركة على الشكل التالي:



Aaron Babel
 4, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
 Casablanca 20420
 Office: 0522 21 34 53
 Mob: 06 61 77 08 38

II.4. تطور المؤشرات التشغيلية لإيكوم

II.4.a. شبكة التوزيع

شبكة التوزيع			
2018	2017	2016	
25	24	23	وكالات
375	340	402	مقاولات متعاقدة
106	108	100	الوسطاء المعتمدين

المصدر: إيكوم

قام إيكوم في الفترة بين عامي 2016 و 2018 وبالتوازي مع تسويق منتجات جديدة، ببذل جهد خاص لتعزيز وتحسين تواجده التجاري على التراب الوطني من خلال توسيع شبكة وسطاءها في مختلف مدن المملكة.

عند نهاية يونيو 2019، تم إنشاء العديد من الشراكات التجارية مع قنوات التوزيع، ولا سيما أسواق السلام، التي لديها حاليًا 13 متجرًا في مدن الرباط والقيطيرة وتمارة والدار البيضاء والمحمدية ومراكش أكادير وجدة و طنجة والصويرة.

II.4.b. الإنتاج

معدل النمو السنوي المتوسط 18/16	2018	2017	2016	بمليون درهم
2%	4 869	4 350	4 716	إجمالي الإنتاج لإيكوم
	12%	-8%	-	التطور ب %
4,5%	2 222	1 841	2 033	صافي الإنتاج لإيكوم
	21%	-9%	-	التطور ب %

المصدر: إيكوم

ما بين سنتي 2016 و 2018، ارتفع إجمالي الناتج لإيكوم بمعدل نمو سنوي متوسط قدره 2 % ، حيث ارتفع من 4.7 إلى 4.9 مليار درهم خلال الفترة المذكورة.

أما صافي إنتاج إيكوم فقد ارتفع بمعدل نمو سنوي متوسط + 4.5 % ، حيث ارتفع من 2.0 إلى 2.2 مليار درهم بين عامي 2016 و 2018 ، نتيجة زخم مبيعات إيكوم. المرتبطة بالسوق المتنامية.

2018	2017	2016	بمليون درهم
2 222	1 841	2 033	صافي الإنتاج لإيكوم
21%	-9%	-	التطور ب %
16 824	15 440	17 501	صافي إنتاج القطاع
9%	6%	-	التطور ب %
13,2%	11,9%	11,6%	حصة السوق لإيكوم

المصدر: APSF

ارتفع صافي الإنتاج بنسبة 21% بين عامي 2017 و 2018 وبلغ 2.2 مليار درهم.

ارتفعت حصة إيكوم من صافي الإنتاج القطاعي (13.21 % في عام 2018 مقارنة مع 11.92 % في عام 2017) بسبب الزيادة في صافي إنتاج الشركة مقارنة مع النمو المعتدل في صافي الإنتاج القطاعي بين عامي 2017 و 2018.

في عام 2017 ، كانت حصة إيكوم من صافي الإنتاج القطاعي 11,9 %، مقارنة مع 11,6% في عام 2016 ، بانخفاض قدره 3نقط مقارنة بالعام السابق. هذا التغيير يرجع بشكل رئيسي إلى انخفاض إنتاج إيكوم بنسبة 9 % في السوق المتنامية (+ 6 % مقارنة بعام 2016).

يمكن تفسير الانخفاض في إنتاج إيكوم بانخفاض قدره 18 % على القرض الشخصي مقارنة بالسنة المالية 2016، ويرتبط هذا التراجع بشكل رئيسي بتأثير السنة الكاملة لإنهاء اتفاقية CMR (12 شهرًا في عام 2017 مقابل 6 أشهر في عام 2016).

Aaron & Babel
4, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

II.4.c. الملفات الممولة

معدل النمو السنوي المتوسط 18/16	2018	2017	2016	
-5,91%	41 879	40 388	47 307	عدد الملفات الممولة
8,40%	116 245	107 633	98 948	متوسط مبلغ الملفات الممولة (درهم)
2,00%	76	75	73	متوسط مدة الائتمان (أشهر)

المصدر: إيكودوم

سجل متوسط حجم الملفات الممولة معدل نمو سنوي متوسط قدره 8.4 ٪ ليصل إلى 116 245 درهم في عام 2018 مقابل 98 94 درهم في عام 2016.

يعود سبب الزيادة في متوسط حجم الملفات الممولة إلى زيادة إنتاج قطاع السيارات.

متوسط مدة الائتمان هو 76 شهرًا في عام 2018، و 75 شهرًا في عام 2017، و 73 شهرًا في عام 2016.

II.4.d. الديون المعلقة

تطور جاري القروض المالي

2018	2017	2016	بمليون درهم
9368	8 911	8 813	إجمالي جاري القروض لإيكودوم (1)
5,13%	1,11%	0,22%	التطور ب ٪
52 135	48 697	45 502	إجمالي جاري القروض للقطاع
7,06%	7,02%	7,39%	التطور ب ٪
18,0%	18,30%	19,40%	جاري القطاع ب ٪

(1) وتشمل الاستحقاقات الإجمالية الاستثمارات المستأجرة. إجمالي المبلغ المستحق = الذمم المدينة على الزبناء + الأموال غير المنقولة في التأجير والإيجار + المخصصات والفوائد المترتبة
المصدر: إيكودوم

بقيت الديون المعلقة لإيكودوم مستقرة بين عامي 2016 و 2017 مقابل الديون المعلقة لقطاع يعرف تطورا ب 7 ٪ سنويا ، وبالتالي فقد إيكودوم حصته في السوق.

وفي سنة 2018، عرفت عمليات الديون المعلقة تطورا سمح لإيكودوم بالحفاظ على حصتها في السوق. يحتل إيكودوم المركز الثاني كمؤسسة تنشط في مجال الائتمان الاستهلاكي في المغرب من حيث الديون المعلقة (المصدر APSF 2018).

Aaron & Babel
4, Yasmine 2, Ave. Taddart, Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

الفصل الثالث. البيانات المالية لإيكدوم:

تطور 18/17	2018	تطور 17/16	2017	2016	بمليون درهم
-5%	530	-8%	558	609	الناتج الصافي البنكي
3%	-240	-10%	-232	-257	نفقات التشغيل العامة
-25%	-76	-9%	-101	-111	صافي تكلفة المخاطر
-3%	131	-1%	135	136	صافي الربح
7%	10 431	4%	9 771	9 416	جاري القروض المالي

المصدر: إيكدوم

في عام 2017، أظهر صافي الربح انخفاضًا بنسبة 1% بسبب:

- انخفاض الناتج الصافي البنكي بنسبة 8% مقارنة بعام 2016 بسبب انخفاض دخل التشغيل المصرفي على نشاط الائتمان الشخصي. لم يعوض هذا التراجع مدخرات إعادة التمويل والسلوك الجيد لعمولات التأجير مع خيار الشراء. هذا مع العلم أن إعادة تصنيف جزء من الفوائد المخصصة على الناتج الصافي البنكي، والذي تم توفيره مسبقًا في التكلفة الصافية للمخاطر، بعد إنشاء مطحنة المخصصات التلقائية. بصرف النظر عن هذا الحدث الاستثنائي، كان الانخفاض قد يصل -6.6%.
- انخفاض نفقات التشغيل العامة بنسبة 10% مقارنة بعام 2016، مع الإشارة إلى حدثين غير متكررين مع تذكير ضريبي في عام 2016 بمبلغ 4,5 مليون درهم وتصحيح ضريبية الدخل في عام 2017 بمبلغ 4,5 مليون درهم.
- انخفاض صافي تكلفة المخاطر إلى 101 مليون درهم مقابل 111 مليون درهم في عام 2016، يفسره انخفاض التنفقات الناتجة عن حجم الإنتاج على القروض التقليدية والتحكم الجيد على المخاطر في ما يخص التأجير مع خيار الشراء. مع العلم أن السنة المالية 2017 تميزت بشطب 11.4 مليون درهم لتخفيف الميزانية العمومية للذمم المدينة القديمة غير المسددة بالكامل والتي لا توجد أي فرصة لاستردادها.

وفي سنة 2018، سجل صافي الدخل تراجعًا بنسبة 3% من أسبابه الرئيسية:

- انخفاض الناتج الصافي البنكي بنسبة 5% مقارنة بعام 2017 (-29 مليون درهم) يعود إلى انخفاض هامش الفائدة، والذي قابلته جزئيًا الزيادة في العمولات المستلمة.
- الزيادة في نفقات التشغيل العامة بنسبة 3% مقارنة مع سنة 2017، والتي نتجت بشكل رئيسي عن الزيادة في العمولات المدفوعة (+6 مليون درهم) المرتبطة بزيادة الإنتاج (+21%).
- انخفاض صافي تكلفة المخاطرة إلى 76 مليون درهم في عام 2018 مقابل 101 مليون درهم في عام 2017، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض المداخل الغير متوفرة في القروض التقليدية والسيطرة الجيدة على الإيجار مع خيار لشراء.

بلغت عملية جاري القروض 9 771 مليون درهم في عام 2017 و 10 431 مليون درهم في عام 2018، وهو ما يمثل زيادة بنسبة +4% و +7% على التوالي، وهذا التطور ناجم عن الانخفاض في المبلغ المستحق للقرض الشخصي والزيادة في جاري السيارات.



 Aaron Babel

 4, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie

 Casablanca 20420

 Office: 0522 21 34 53

 Mob: 06 61 77 08 38

1.111. الحسابات الموطدة السنوية:

بيان الدخل الموظد

يعرض الجدول التالي المعطيات الخاصة ببيان الدخل الموظد لإيكوم للفترة ما بين 2016-2018:

تطور 18/17	2018	تطور 17/16	2017	2016	بالآلاف الدراهم
11,7%	2 235 806	10,5%	2 001 729	1 811 825	عائدات الاستغلال البنكي
37,3%	92	59,5%	67	42	فوائد و عائدات مشابهة على عمليات مع مؤسسات القرض
-7,2%	535 088	-11,8%	576 752	653 756	فوائد و عائدات مشابهة على عمليات مع الزبناء
19,6%	1 580 114	23,19%	1 321 172	1 072 462	عائدات رأس المال عن طريق القرض الإيجاري أو الكراء
16,2%	120 512	21,3%	103 706	85 489	عمولة على الخدمات
-100,0%	0	-57,9%	32	76	عائدات بنكية أخرى
18,2%	1 706 151	20,0%	1 443 531	1 202 990	تكاليف الاستغلال البنكي
-59,6%	24 387	-22,9%	60 345	78 305	فوائد و تكاليف أخرى مماثلة على عمليات مع مؤسسات القرض
23,1%	145 427	-3,1%	118 157	121 963	فوائد و تكاليف أخرى مماثلة على سندات الحقوق الصادرة
21,5%	1 535 519	26,2%	1 264 268	1 001 942	عائدات رأس المال عن طريق القرض الإيجاري أو الكراء
7,5%	818	-2,4%	761	780	تكاليف بنكية أخرى
-5,1%	529 655	-8,3%	558 198	608 835	العائد البنكي الصافي
487,5%	282	11,6%	48	43	عائدات الاستغلال غير البنكية
	0	-100,0%	0	9 692	تكاليف الاستغلال غير البنكية
3,3%	239 633	-9,7%	232 099	257 005	التكاليف العامة للاستغلال
4,1%	88 934	0,8%	85 441	84 786	تكلفة المستخدمين
2,2%	2 190	0,1%	2 142	2 140	الضرائب و الرسوم
4,8%	133 845	-4,5%	127 685	133 719	تكاليف خارجية
-3,2%	4 482	-78,5%	4 629	21 528	تكاليف عامة أخرى للاستغلال
-16,6%	10 182	-17,7%	12 202	14 832	مخصصات الاستعمادات و مؤن الأصول غير الملموسة والملموسة
-11,0%	290 304	-4,7%	326 147	342 181	إجمالي الدخل التشغيلي
-9,1%	212 827	-52,8%	234 058	496 003	مخصصات المؤن والخسائر الناتجة عن الديون المدومة
-7,2%	193 446	7,2%	208 439	194 500	مخصصات المؤن المدينة والالتزامات بتوقيع معلق
-20,1%	9 077	-96,1%	11 364	293 814	خسائر الديون المدومة
-27,7%	10 304	85,4%	14 255	7 689	مخصصات مؤن أخرى
6,3%	132 660	-69,7%	124 789	411 871	استرداد المؤن و استرجاع الذمم المطفأة
-1,8%	109 255	-70,3%	111 269	374 973	استرداد المؤن المدينة والالتزامات بتوقيع معلق
137,9%	17 111	214,1%	7 193	2 290	استرجاع الذمم المطفأة
-0,5%	6 294	-81,7%	6 327	34 608	استرداد مؤن أخرى
-3,1%	210 137	-16,0%	216 878	258 049	النتيجة الجارية
25,8%	2 109	-64,5%	1 676	4 723	العائدات الغير جارية
-99,8%	4	-97,7%	2 526	108 072	التكاليف الغير جارية
-1,8%	212 242	39,6%	216 028	154 700	النتيجة قبل الضرائب
0,6%	81 453	344,2%	81 007	18 238	الضريبة على النتائج
-3,1%	130 790	-1,1%	135 021	136 462	صافي ربح المجموعة
-3,1	130 059	-1,0%	134 260	135 640	حصة المجموعة
-3,9%	731	-7,4%	761	822	حصة فوائد الأقلية

المصدر: إيكوم

Haron & Babel
4, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

الحصيلة الموطدة

يبين الجدول التالي تفاصيل عناصر الحصيلة الموطدة لإيكوم للفترة 2016-2018:

تطور 18/17	2018	تطور 17/16	2017	2016	الموجودات بالآلاف الدراهم
-3,1%	12 455	59,4%	12 851	8 064	1. قيم الصندوق، البنوك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية
-98,7%	381	-20,7%	29 307	36 963	2. المطالبات على مؤسسات الائتمان وما يتصل بها
-98,7%	381	-20,7%	29 307	36 963	• تحت الطلب • لأجل
3,5%	6 618 648	-5,4%	6 394 556	6 759 731	3. المطالبات على الزبناء
3,4%	6 484 403	-5,5%	6 270 312	6 635 233	• قروض الخزينة والاستهلاكية • قروض المعاداة • القروض العقارية • قروض أخرى
8,1%	134 245	-0,2%	124 244	124 498	4. عملية الاستئجار والتأجير
					5. المستحقات المكتسبة عن طريق شراء الفواتير
					6. سندات المعاملات و التوظيف
-7,0%	499 165	22,9%	536 778	436 653	7. أصول أخرى
					8. سندات استثمارية
					9. سندات المساهمة و استثمارات مماثلة
					10. سندات معادلة
					11. الديون التابعة
11,2%	11 402	-6,8%	10 255	11 000	12. الأصول غير الملموسة
-7,8%	62 424	-9,2%	67 695	74 556	13. الأصول الملموسة
					14. الفارق في سعر الاقتناء
2,2%	7 204 475	-3,8%	7 051 442	7 326 967	مجموع الأصول

المصدر: إيكوم

يتم تسجيل المبالغ المستحقة لمعاملات التأجير في قسم النقد والقروض الاستهلاكية. يتم تقديم المبالغ غير المسددة صافية من مبلغ التأمين. (المسجلة في الحسابات الاجتماعية للخصوم "ودائع الزبناء")

Aaron Babel
4, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

تطور 18/17	2018	تطور 17/16	2017	2016	الخصوم بالآلاف الدراهم
					1. البنوك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية
-9,18%	699 943	-71,38%	770 691	2 692 771	2. الديون المستحقة لمؤسسات الائتمان وما شابهها
147,46%	43 382	-38,00%	17 531	28 265	تحت الطلب
-12,83%	656 561	-71,70%	753 160	2 664 506	لأجل
			0	0	3. ودائع العملاء
5,63%	4 645 965	57,50%	4 398 518	2 791 933	4. سندات الدين الصادرة
5,63%	4 645 965	57,50%	4 398 518	2 791 933	• سندات الدين القابلة للتداول الصادرة
					• سندات الاقتراض الصادرة
					• سندات دين أخرى صادرة
-6,33%	331 819	12,70%	354 234	314 419	5. خصوم أخرى
					6. الفارق في سعر الاقتناء
19,95%	24 113	65,10%	20 102	12 175	7. المخصصات لمواجهة المخاطر والنفقات
					8. المخصصات الخاضعة لتنظيم
					9. الإعانات والأموال العامة المخصصة وصناديق الضمان الخاصة
					10. الديون التابعة
0,00%	83 325	0,00%	83 325	83 325	11. العلاوة المرتبطة برأسمال
0,00%	167 025	0,00%	167 025	167 025	12. رأسمال
					13. المساهمين. رأسمال غير مدفوع (-)
-0,09%	1 121 495	-0,60%	1 122 526	1 128 857	14. الاحتياطات الموحدة، وفارق إعادة التقييم، وفارق التحويل والفروق في طريقة المعادلة
-0,09%	1 121 476	0,00%	1 122 507	1 128 838	• حصة المجموعة
0,00%	19	0,00%	19	19	• حصة فوند الأقلية
-3,13%	130 790	-1,10%	135 021	136 462	15. صافي ربح السنة (+/-)
-3,13%	130 059	-1,00%	134 260	135 640	• حصة المجموعة
-3,94%	731	-7,40%	761	822	• حصة فوند الأقلية
2,17%	7 204 475	-3,80%	7 051 442	7 326 967	مجموع الخصوم

المصدر: إيكوم

بلغ إجمالي الحصيلة الموطدة لإيكوم 7 204,5 مليون درهم في عام 2018، مقارنة بمبلغ 7 051,4 مليون درهم في عام 2017، وهو ما يمثل متوسط تباين سنوي قدره 2,2 % بين عامي 2017 و 2018.

Aaron Babel
4, Yasmina 2, Ave. Taddert, Californie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

III.2. الحسابات الموطدة النصف السنوية (في 2018/06/30 و 2019/06/30):

تطور 19/18	30/06/2019	30/06/2018	بمليون درهم
-0,3%	273	272	صافي الدخل البنكي
-3,5%	-119	-123	نفقات التشغيل العامة
42,3%	-184	-129	صافي تكلفة المخاطر
-4,6%	80	84	صافي الربح

المصدر: إيكوم

في 2019/06/30، أظهرت النتيجة الصافية انخفاضاً بنسبة 4.6% نتج بشكل رئيسي عن:

- ارتفاع صافي الدخل البنكي بشكل طفيف بنسبة 0.1% من 272 مليون درهم في 2018/06/30 إلى 273 مليون درهم في 2019/06/30. يفسر هذا التباين التأثير المشترك للزيادة في نفقات التشغيل البنكية مقارنة بإيرادات التشغيل المصرفية.
- في 2019/06/30، انخفضت نفقات التشغيل العامة بنسبة 3.5% مقارنة مع 2018/06/30 لتصل إلى 118.9 مليون درهم. هذا الانخفاض يرجع بشكل رئيسي إلى:
 - o انخفاض تكاليف الموظفين بنسبة 2,1% بسبب انخفاض القوى العاملة (التقاعد، الاستقالة الفصل من الخدمة)؛
 - o انخفاض المصاريف الخارجية بنسبة 3.7% ويرجع ذلك أساساً إلى انخفاض مصاريف الإشهار.
- ارتفاع المخصصات والخسائر في الديون المعدومة الذي سجل نسبة 42,3% بين 2019/06/30 و 2018/06/30، حيث ارتفعت من 129.3 مليون درهم إلى 183.9 مليون درهم بسبب الزيادة في خسائر الديون المعدومة.



 Aaron Babel

 4, Yasmîna 2, Ave. Taddart, Californie

 Casablanca 20420

 Office: 0522 21 34 53

 Mob: 06 61 77 08 38

بيان الدخل النصف السنوي الموظ

يبين الجدول التالي المعطيات نصف السنوية لبيان الدخل الموظ لإيكودوم:

تطور 19/18	30/06/2019	30/06/2018	بآلاف الدراهم
8,9%	1 197 418	1 099 473	عائدات الاستغلال البنكي
-78,1%	14	64	فوائد و عائدات مشابهة على عمليات مع مؤسسات القرض
0,6%	269 986	268 280	فوائد و عائدات مشابهة على عمليات مع الزبناء
10,9%	853 077	769 258	عائدات رأس المال عن طريق القرض الإيجاري أو الكراء
8,8%	67 311	61 871	عمولة على الخدمات
>100%	7 030	0	عائدات بنكية أخرى
11,8%	924 736	826 992	تكاليف الاستغلال البنكي
39,0%	16 388	11 790	فوائد و تكاليف أخرى مماثلة على عمليات مع مؤسسات القرض
5,8%	74 980	70 849	فوائد و تكاليف أخرى مماثلة على سندات الحقوق الصادرة
12,0%	833 001	743 952	عائدات رأس المال عن طريق القرض الإيجاري أو الكراء
-8,5%	367	401	تكاليف بنكية أخرى
0,1%	272 682	272 481	العائد البنكي الصافي
-79,2%	5	24	عائدات الاستغلال غير البنكية
	0	0	تكاليف الاستغلال غير البنكية
-3,5%	118 888	123 187	التكاليف العامة للاستغلال
-2,1%	43 965	44 909	تكلفة المستخدمين
2,5%	1 106	1 079	الضرائب و الرسوم
-3,7%	65 278	67 820	تكاليف خارجية
0,0%	4 154	4 156	تكاليف عامة أخرى للاستغلال
-16,0%	4 385	5 223	مخصصات الاستخدامات و مؤن الأصول غير الملموسة و الملموسة
3,0%	153 799	149 318	إجمالي الدخل التشغيلي
42,3%	183 940	129 257	مخصصات المؤن و الخسائر الناتجة عن الديون المدومة
3,6%	129 147	124 658	مخصصات المؤن المدينة و الالتزامات بتوقيع معلق
1877,2%	49 806	2 519	خسائر الديون المدومة
139,8%	4 987	2 080	مخصصات مؤن أخرى
56,5%	150 101	95 932	استرداد المؤن و استرجاع الذمم المطفأة
67,1%	137 744	82 447	استرداد المؤن المدينة و الالتزامات بتوقيع معلق
-13,9%	8 097	9 405	استرجاع الذمم المطفأة
4,4%	4 260	4 080	استرداد مؤن أخرى
3,4%	119 960	115 993	النتيجة الجارية
>100%	9	0	العائدات الغير جارية
>100%	2 390	0	التكاليف الغير جارية
1,4%	117 579	115 993	النتيجة قبل الضرائب
9,9%	48 182	43 832	الضريبة على النتائج
-3,8%	69 397	72 161	صافي ربح المجموعة
-3,9%	69 007	71 776	حصة المجموعة
1,3%	390	385	حصة فوائد الأقلية

المصدر: إيكودوم

Aaron Babel
4, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

الحصيلة النصف السنوية الموطدة

يوضح الجدول التالي عناصر الحصيلة الموطدة لإيكوم:

تطور	30/06/2019	31/12/2018	الموجودات بالآلاف الدراهم
-84,8%	1 889	12 455	1. قيم الصندوق، البنوك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية
136,5%	901	381	2. المطالبات على مؤسسات الائتمان وما يتصل بها
136,5%	901	381	• تحت الطلب
			• لأجل
4,8%	5 235 577	4 997 738	3. المطالبات على الزبناء
4,5%	5 080 142	4 863 493	• قروض الخزينة والاستهلاكية
			• قروض المعدات
			• القروض العقارية
15,8%	155 435	134 245	• قروض أخرى
2,8%	1 666 583	1 620 910	4. عملية الاستئجار والتأجير
			5. المستحقات المكتسبة عن طريق شراء الفواتير
			6. سندات المعاملات و التوظيف
7,6%	537 313	499 165	7. أصول أخرى
			8. سندات استثمارية
			9. سندات المساهمة و استثمارات مماثلة
			10. سندات معادلة
			11. الديون التابعة
35,9%	15 501	11 402	12. الأصول غير الملموسة
-5,2%	59 187	62 424	13. الأصول الملموسة
			14. الفارق في سعر الاقتناء
4,3%	7 516 951	7 204 475	مجموع الأصول

المصدر: إيكوم

Aaron Babel
 4, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
 Casablanca 20420
 Office: 0522 21 34 53
 Mob: 06 61 77 08 38

تطور	30/06/2019	31/12/2018	الخصوم بالآلاف الدراهم
			1. البنوك المركزية، الخزينة العامة، مصلحة الشيكات البريدية
76,2%	1 233 551	699 943	2. الديون المستحقة لمؤسسات الائتمان وما شابهها
95,6%	84 838	43 382	• تحت الطلب
75,0%	1 148 713	656 561	• لأجل
			3. ودائع العملاء
-3,8%	4 470 340	4 645 965	4. سندات الدين الصادرة
-3,8%	4 470 340	4 645 965	سندات الدين القابلة للتداول الصادرة
			• سندات الاقتراض الصادرة
			• سندات دين أخرى صادرة
4,6%	347 200	331 819	5. خصوم أخرى
			6. الفارق في سعر الاقتناء
3,0%	24 840	24 113	7. المخصصات لمواجهة المخاطر والنفقات
			8. المخصصات الخاضعة لتنظيم
			9. الإعانات والأموال العامة المخصصة وصناديق الضمان الخاصة
			10. الديون التابعة
0,0%	83 325	83 325	11. العلاوة المرتبطة برأسمال
0,0%	167 025	167 025	12. رأسمال
			13. المساهمين. رأسمال غير مدفوع (-)
0,0%	1 121 273	1 121 495	14. الاحتياطات الموحدة، وفارق إعادة التقييم، وفارق التحويل والفروق في طريقة المعادلة
0,0%	1 121 254	1 121 476	• حصة المجموعة
0,0%	19	19	• حصة فوند الأقلية
-46,9%	69 397	130 790	15. صافي ربح السنة (-/+)
-46,9%	69 007	130 059	• حصة المجموعة
-46,6%	390	731	• حصة فوند الأقلية
4,3%	7 516 951	7 204 475	مجموع الخصوم

المصدر: إيكوم



 Aaron Babel

 4, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie

 Casablanca 20420

 Office: 0522 21 34 53

 Mob: 06 61 77 08 38

الفصل الرابع: المخاطر

IV.1. المخاطر المتعلقة بالمصدر

يتوفر إيكوم على نظام إدارة عوامل الخطر الذي يكون معرض لها بسبب نشاطها. عوامل الخطر الرئيسية هي مخاطر الزبناء ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر التشغيل ومخاطر الاحتيال.

IV.1.a. مخاطر الزبناء

ينقسم زبناء إيكوم إلى ثلاث فئات: الموظفون والمتقاعدون، إجراء الشركات المتعاقدة والزبناء المباشرين.

كل فئة لها مخاطر كما هي محددة في أدناه:

فئة الزبناء المتعاقدين

تلتزم الشركة المتعاقدة على خصم مبلغ الدفعة الشهرية المستحقة لإيكوم شهرياً من راتب موظفها. الظروف التي يمكن أن تحدث فيها حالات عدم الأداء على مستوى هذه الفئة هي:

- إفلاس الشركة: لتقليل من هذا الخطر، يعمل إيكوم، قبل توقيع الاتفاقية، التأكد من سلامة الوضع المالي للمقاوله وتختار بعناية قطاعات النشاط المؤهلة.
- من الصعب على شركة الائتمان الاستهلاكية استرداد مطالباتها لأن الزبون لم يعد قادراً على الوفاء بالتزاماته بسبب فقدان عمله. لتقليل من هذا الخطر، فإن إيكوم لا يمنح القروض المطلوبة إلا لفئة من المستخدمين القدامى والذين لديهم عقد دائم.
- تقاعس أرباب الشركات عن سداد المدفوعات الشهرية: هذه الحالة نادرة وتتعلق بأرباب العمل الذين، لأسباب مختلفة، وبوجه خاص عند حدوث نقص في الميزانية المالية، يتم الاقتطاع من الراتب الشهر يدون تحويله إلى حساب إيكوم. مع العلم أنه في هذه الحال، يكون صاحب العمل معرض للمتابعة القضائية.

غير أنه، قد تم التخفيف من هذا الخطر عن طريق سياسة إيكوم الانتقائية في قبول ملفات الائتمان.

فئة الموظفين والمتقاعدين

خطر الفصل عن العمل أو مغادرة الوظيفة، حتى لو ظل ضعيفاً نسبياً مقارنة بعامي 2005 و 2006 ؛ التي تميز بالمغادرة الطوعية لعدد كبير من الموظفين إلى التقاعد النسبي. حالياً، تعرف عملية المغادرة الطوعية إلى التقاعد النسبي تراجع في العدد.

فئة الزبناء المباشرين (دون وجود اتفاقية مع عدم وجود صفة الموظف)

تمثل هذه الفئة خطورة شديدة للاعتبارات التالية:

- عدم وجود اقتطاع شهري من المصدر، على عكس من الزبناء المتعاقدين وموظفين ؛
- لا يشكل الاقتطاع المباشر الغير القابل للإلغاء من الحساب البنكي للزبون ضماناً للأداء في تواريخ الاستحقاق، خاصة في حالة عدم توفر الحساب البنكي على المئونة الكافية.

بالنسبة إلى هذه الفئة، يسعى إيكوم في التطوير التدريجي والمحسوب، وتبعاً لذلك، فإنه يهدف ومن خلال عملية الانتقاء الصارمة في وقت منح الائتمان إلى تحقيق نمو صحي ومستدام على فئة ذات إمكانات قابلة إلى التطوير.

IV.1.b. مخاطر مرتبطة بتطور سعر الفائدة السنوي المرجح

يتم احتساب الحد الأقصى لأسعار الفائدة التقليدية من قبل السلطات النقدية على أساس متوسط سعر الفائدة السنوي المرجح في العام السابق، والذي تم تحديده بمعامل الهامش.

في هذا السياق، فإن إيكوم لديها القدرة في التكيف مع التراجع في الحد الأقصى لأسعار الفائدة التقليدية، وخاصة من خلال تطوير النشاط التجاري من خلال إطلاق منتجات جديدة والتحسين المستمر في الإنتاجية.

IV.1.c مخاطر أسعار الفائدة

على غرار كل المؤسسات المالية، يتعرض إيكودوم لمخاطر أسعار الفائدة. ارتفاع أسعار الفائدة في السوق يعني زيادة في تكلفة إعادة التمويل. في هذا المجال، يتمتع إيكودوم بالوسائل اللازمة للتكيف مع تقلبات أسعار الفائدة بفضل تنوع مصادر تمويله، لاسيما من خلال برنامج إصدار سندات شركة التمويل موضوع ملف المعلومات هذا.

IV.1.d مخاطر الاستغلال

يضطلع إيكودوم على مخطط لكفالة استمرار النشاط وإدارة الأزمات ويقوم بتأمين المبادلات مع مختلف الشركاء. كما لدى إيكودوم أيضًا مخطط كفالة استمرار تكنولوجيا المعلومات والذي يعتمد على إنشاء منصة احتياطية للمعلومات في حالة حدوث أزمة. يتم تكيف هذه المخطط مع متطلبات مخطط كفالة استمرار النشاط.

➤ اختبارات مخطط كفالة استمرار النشاط / مخطط كفالة استمرار تكنولوجيا المعلومات:

تم إجراء كلا الاختبارين في السنة المالية 2018:

- اختبار احتياطي للمستخدمين يتم فيه محاكاة عدم توفر أماكن الخاصة بالمقر (اختبار حاسم).
- اختبار تشغيل التجهيزات الاحتياطية في حالة عدم توفر موقع إنتاج تكنولوجيا المعلوماتية (اختبار غير حاسم).

IV.1.e المخاطر التشغيلية

وضع إيكودوم نظامًا لإدارة المخاطر التشغيلية. يتكون هذا الجهاز من:

- وضع إجراءات تحكم إدارة المخاطر التشغيلية والمراقبة التشغيلية ومكافحة الاحتيال الخارجي وتحصيل الخسائر التشغيلية.
- التصريح بعملية الغش والخسائر التشغيلية، والرعاية المدققة و رصد للعمليات التصحيحية.
- رصد مؤشرات المخاطر
- التقييم الذاتي للمخاطر والمراقبة
- تقديم تقارير دورية عن مؤشرات تتبع المخاطر التشغيلية
- تدريب وتوعية الفاعلين بما في ذلك ممثلي خدمة الزبناء.

IV.1.f المخاطر المتعلقة بمطابقة الأصول / الخصوم

تعتمد الشركة على المبادئ الاحترازية للمجموعة التابعة لها. وتشمل هذه المبادئ:

- التفاوض على عملية السلف والقروض بسعر فائدة ثابت.
- دعم هيكل مصادر إعادة التمويل للزبناء حسب مستوى النضج.

ومن جهة أخرى، وفي إطار الاستمرار في دعم السيطرة على سعر الفائدة ومخاطر السيولة، تم اتخاذ العديد من الإجراءات من قبل الشركة. وعلى وجه الخصوص تلك التي تتعلق ب:

- إعداد التقارير الفصلية من طرف قسم الشؤون المالية لفائدة الشركة الأم عن طريق استحقاق الأصول والخصوم التي تتضمن بشكل أساسي دعم مصادر إعادة التمويل للوظائف؛
- وضع حدود داخلية في ما يخص مخاطر أسعار الفائدة والسيولة "عتبة الحساسية". تتوافق هذا العتبة مع تأثير تقلب أسعار السوق بنسبة 1٪ على بيان دخل الشركة. تتم مراقبة هذه العتبة من قبل الشركة الأم؛
- مراقبة تصاريح إعادة التمويل (اتفاقيات إعادة التمويل الواردة من البنوك) وتمديدتها وفقًا لاحتياجات السيولة؛
- تنوع مصادر إعادة التمويل (الخطوط البنكية، سندات شركة التمويل).

IV.1.g مخاطر تغيير الإطار التنظيمي

يخضع إيكودوم على غرار البنوك وشركات التمويل المغربية الأخرى لخطر التغيير التنظيمي (التدابير الجبائية لقانون المالية، وتدابير بنك المغرب فيما يتعلق بتغيير نوعية النشاط المخصص، والتدابير المتعلقة بحماية إلا أن المستهلك، إلخ ...) ، غير أنه، ويفضل نظام المراقبة الخاص به، الذي يعتمد على التبادل المنتظم مع البنك والهيئات الإشرافية المختلفة، وخاصة المجموعة ، فإن إيكودوم قادر على التعامل مع هذا النوع من المخاطر، وبالتالي ينجح في تجنبها أو الحد من آثارها.

IV.1.h مخاطر التبعية للزبناء الموظفين

نظراً لكونه أحد القطاعات الأقل خطورة من حيث الإقراض، فقد تمت ملاحظة تركيزاً نسبياً للإقراض في هذا القطاع بين جميع الأطراف الفاعلة في السوق. إن السياسة التجارية التي تركز بقوة على النمو المتنوع، إلى جانب التحكم في المخاطر في القطاعات الأخرى، ستمكن إيكوم من الحد بشكل صحيح من مستوى تركيزه في هذا القطاع مع تطوير مزيج منتجاته.

IV.1.أ مخاطر السداد المسبق / استرداد القروض

إن خطر السداد المسبق / الاسترداد للقروض يمثل خطراً ملازمًا لنشاط إيكوم حيث يبقى موضوع متابعة بشكل خاص ، وفي هذا الاتجاه، ومن أجل تخفيف تأثير السداد أو الاسترداد المذكورين سابقاً ، فإن إيكوم وضعت مقتضيات تجارية تتكون من مراقبة دقيقة لطلبات إصدار إشعارات من أجل مواجهة المغادرين قدر الإمكان.

IV.2. المخاطر المتعلقة بالعملية

IV.2.a مخاطر السيولة

قد يتعرض المكتتبون في السندات إيكوم العادية لمخاطر السيولة في السوق الثانوية للديون الخاصة. فبالتالي وبصرف النظر عن ظروف السوق (السيولة، والتغيرات في منحنى السعر، وما إلى ذلك)، قد تتأثر سيولة سندات الاقتراض الخاصة بإيكوم بشكل مؤقت.

IV.2.b مخاطر السعر

يتم تحديد إصدار السند الذي هو موضوع بيان المعلومات هذا بسعر ثابت، ويتم حسابه على أساس المنحنى الثانوي لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب في 12 نوفمبر 2019. وبالتالي، فإن قيمة السندات بسعر ثابت قد يتغير صعوداً أو هبوطاً، حسب منحنى أسعار الفائدة المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة، كما أصدره بنك المغرب.

تنبيه

لا تشكل المعلومات السالفة الذكر سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت المرجع رقم V/EM/028/2019 يوم 14/11/2019. وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة بيان المعلومات كاملاً والذي وضع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.


47, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38