

JET CONTRACTORS SA

(شركة مساهمة)



ملخص المنشور

إصدار أسهم عادية من خلال زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة **AR Corporation** والسيد أمين الداودي بحد أقصى قدره **19999 700** درهم

الحد الأقصى لعدد الأسهم	57 142 سهم جديد
سعر الإصدار	350 درهم/سهم
القيمة الاسمية	50 درهم/سهم
المبلغ الإجمالي للمعاملة (يشمل علاوة الإصدار)	19 999 700 درهم
فترة الاكتتاب في زيادة رأس المال	من 24 غشت 2021 إلى 26 غشت 2021

اكتتاب في زيادة رأس المال محجوزة لشركة **AR Corporation** والسيد أمين الداودي

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

مذكرة العملية والوثيقة المرجعية لشركة Jet Contractors المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الراساميل بتاريخ 13/08/2021 تحت المرجع EN/EM/016/2021

الهيئة المكلفة بجمع الأوامر والهيئة الممركزة والمكلفة بالتسجيل	الهيئة الاستشارية والمنسق العام

تأشير الهيئة المغربية لسوق الراساميل

طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الراساميل، القاضي بتطبيق المادة 5 من القانون رقم 12-44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب وبالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية والهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتهما، تم التأشير على هذا المنشور من طرف الهيئة المغربية لسوق الراساميل بتاريخ 13/08/2021 تحت المرجع VI/EM/019/2021

لا يشكل هذا الملخص سوى جزء من المنشور الذي أشرت عليه الهيئة المغربية لسوق الراساميل والذي يتكون من:

- مذكرة العملية
- الوثيقة المرجعية المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الراساميل بتاريخ 13/08/2021 تحت المرجع EN/EM/016/2021 .

تنبيه هيئة المغربية لسوق الرساميل

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالمصادقة على منشور يتعلق بزيادة رأس المال من طرف **Jet Contractors** بتاريخ **13/08/2021** يمكن الاطلاع على المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل في المقر الرئيسي لشركة **Jet Contractors** وعلى موقعها الإلكتروني www.jet-contractors.com, ولدى مستشاريها الماليين. كما أنه متاح في غضون 48 ساعة كحد أقصى لدى مؤسسات جمع الأوامر.

كما متاح المنشور للعموم على الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل www.ammc.ma.

ملخص المنشور -زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي

القسم الأول: تقديم العملية

ملخص المنشور - زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي

1.1. الخصائص العامة للعملية

سيتم تنفيذ زيادة رأس المال عن طريق إصدار عدد أقصاه 57 142 سهماً جديداً بسعر إصدار 350 درهماً ، أي بقيمة اسمية 50 درهماً / سهم وبغلاوة إصدار 300 درهم / للسهم.

1.2. هدف العملية

إن الهدف الوحيد من هذه الصفقة هو تحقيق الأرباح المتفق عليها في اتفاقية بيع MCA الموقعة في 25 سبتمبر 2018 من خلال زيادة رأس المال.

1.3. جدول العملية

التاريخ	المرحلة	الخطوة
02/08/2021	استلام بورصة الدار البيضاء لملف الصفقة الكامل	1
13/08/2021	إصدار بورصة الدار البيضاء لإشعار الموافقة على الصفقة	2
13/08/2021	تأشير المنشور المتعلق بالمعاملة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل استلام المنشور من طرف بورصة الدار البيضاء	3
13/08/2021	نشر ملخص المنشور على الموقع الإلكتروني للمصدر	4
16/08/2021	نشر بورصة الدار البيضاء إشعاراً يتعلق بزيادة رأس المال	5
16/08/2021	نشر البيان الصحفي في صحيفة للإعلانات القانونية	6
24/08/2021	فتح فترة الاكتتاب	7
26/08/2021	انتهاء فترة الاكتتاب	8
26/08/2021	استلام استثمارات الاشتراك من قبل الممركز	9
26/08/2021	المركزة النهائية وتخصيص الاشتراكات من قبل الممركز	10
27/08/2021	اجتماع مجلس الإدارة للمصادقة على زيادة رأس المال	11
30/08/2021	استلام من قبل بورصة الدار البيضاء قبل الساعة 10:00 صباحاً ل: ▪ محضر مجلس الإدارة بالتصديق على زيادة رأس المال ▪ نتائج زيادة رأس المال	12
03/09/2021	تسليم الأسهم الجديدة لأصحاب الحسابات	13
03/09/2021	▪ قبول أسهم جديدة في بورصة الدار البيضاء ▪ تسجيل الزيادة في رأس المال بالبورصة ▪ نشر بورصة الدار البيضاء نتائج العملية	14
03/09/2021	نشر المصدر لنتائج العملية في صحيفة للإعلانات القانونية وعلى موقعه على الإنترنت	15

ملخص المنشور -زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي

1.4. خصائص السندات المصدرة

طبيعة السندات	أسهم JET CONTRACTORS، كلها من نفس الفئة
الشكل القانوني للسندات	لحامها، غير المادي تمامًا من خلال التسجيل في حساب لدى الوسطاء الماليين المعتمدين والمقبول في عمليات Maroclear
الحد الأقصى للبرنامج	19999700 درهم
الحد الأقصى لعدد السندات	57 142 سند جديد
سعر الإصدار للسند	350 درهم
القيمة الاسمية للسند	50 درهم
قسط حصة الوحدة	300 درهم
طريقة دفع الأسهم المقرر إصدارها	عن طريق إجراء المقاصة مع الديون السائلة والمستحقة الدفع من الشركة
تاريخ الانتفاع	01 يناير 2021
الأجل	من 24 غشت 2021 إلى 26 غشت 2021
قابلية تداول الأسهم الجديدة	سيوقع AR Corporation والسيد أمين الداودي، بموجب عقد بيع شركة MCA SARL، تعهدًا من أجل الاحتفاظ بكل واحد منهم بشكل مباشر ودون التمكن من نقل عدد من أسهم شركة Jet Contractors بأي طريقة كانت على الأقل يساوي 80٪ من الأسهم المكتتب بها في إطار زيادة رأس المال هذه لمدة 3 سنوات من إتمام الأخيرة.
حقوق الاشتراك	تم إلغاء حقوق الاكتتاب للمساهمين الناتجة عن هذه الزيادة في رأس المال من قبل الجمعية العامة غير العادية المنعقدة في 01 أكتوبر 2018 لصالح شركة AR Corporation والسيد أمين الداودي. الاكتتاب في هذه الزيادة في رأس المال محجوز لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي، ويوزع على النحو التالي: <ul style="list-style-type: none"> ▪ السيد أمين الداودي: 28 571 سهم؛ ▪ السيد أمين الداودي: 28 571 سهم.
تاريخ إدراج الأسهم الجديدة	03 شتنبر 2021
إدراج الأسهم الجديدة	سيتم قبول الأسهم الناتجة عن زيادة رأس المال هذه في السطر الأول مع الأسهم القديمة المدرجة في بورصة الدار البيضاء.
رمز ISIN	MA0000012080
الحقوق المرتبطة بالأسهم التي سيتم إصدارها	تستفيد جميع الأسهم من نفس الحقوق المتعلقة بتوزيع فائض التصفية. تستحق الأسهم الجديدة التي سيتم إصدارها الاستفادة من السنة المالية 2021. يمنح كل سهم الحق في حق تصويت واحد عند عقد الاجتماعات. لا توجد أسهم تصويت مزدوجة.

ملخص المنشور - زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي

القسم الثاني: تقديم المصدر

ملخص المنشور - زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي

1.1 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	<p>طبقا للمادة 3 من النظام الأساسي، يكمن غرض الشركة بصفة رئيسية وبطريقة مباشرة أو غير مباشرة، في المغرب وفي جميع الدول في:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ ممارسة موجهة للزبناء الخواص والمهنيين والعموميين عن طريق مناقصات أو تفاهم مباشر لجميع أنشطة: <ul style="list-style-type: none"> - البناء وهي: <ul style="list-style-type: none"> ✓ أشغال الهندسة المدنية؛ ✓ أشغال الإنشاءات والبناء على اختلافها؛ ✓ أشغال الواجيات 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 بالعرض أعلاه أو بجميع الأغراض المماثلة أو المرتبطة أو التي تساعد في إنجاز هذه الأغراض. <p>وعموما تدبير وأخذ جميع المساهمات، على شكل اكتتاب، شراء، تقديم حصص، تبادل أو بأية طريقة أخرى للأسهم وللسندات وجميع سندات الشركات الموجودة أو التي يجب إحداثها وإمكانية تفويت مثل هذه المساهمات.</p>
رأسمال الشركة إلى غاية 31 دجنبر 2020	148 619 000 درهم موزعة على 2 972 380 سهما بقيمة اسمية قدرها 50 درهم للسهم.

ملخص المنشور -زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي

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 سنداتنا وبصفتها مصدرا لأوراق 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 35-94 المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول المغير والمتمم بموجب الظهير رقم 1-08-95 بتنفيذ القانون رقم 33-06؛
- 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 43-12 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 سنداتنا؛
- 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 35-96 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لفيد 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 للرباط

تخضع Jet Contractors للقوانين التجارية والضريبية التابعة للقانون العام. وهي بذلك تخضع للضريبة على الشركات وفق سعر تدريجي. وتخضع العمليات الجارية 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

ملخص المنشور - زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي

2.2 المجال 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 تدير أفضل للمخاطر في ظل سياق يتميز بمنافسة قوية وتقليص الهوامش.

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

واليوم، تعتبر Jet Contractors فاعلاً مندمجاً يعمل في مختلف قطاعات النشاط:

- **البناء:** يعتبر البناء هو المجال الذي تتموقع فيه Jet Contractors أكثر فأكثر. وصار ذلك ممكناً بفضل منح وزارة التجهيز لعدة مؤهلات أتاحت 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 بناية من خلال مواد خفيفة وصناعية بخلاف البناء التقليدي الذي يلجأ لمواد البناء والخرسانة. تقترح الشركة على زبائننا العديد من أنواع الواجهات، لاسيما من نوع VEA, VEP, VEC 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 قاراً 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 والتغشية من الألمنيوم.

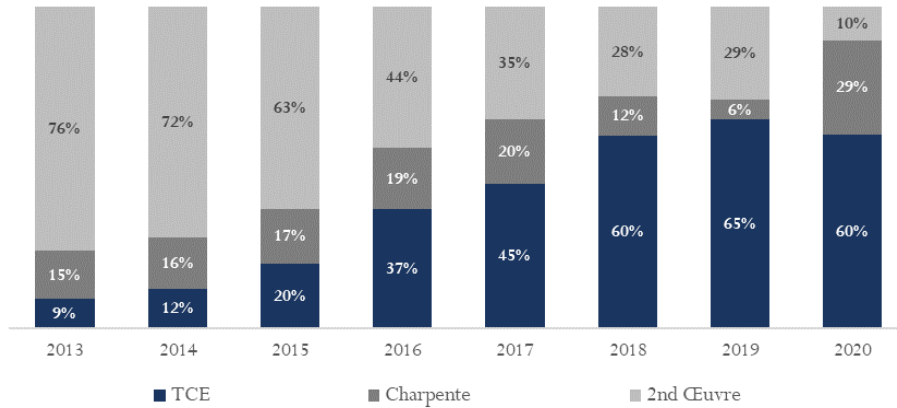
- **نجارة الألمنيوم والخشب:** تمثل كافة التقنيات التي يتم اللجوء إليها من أجل صنع عناصر البناء وأثاث من الخشب/المعدن. وتم نقل النشاط مع بداية 2011 إلى ورشة خاصة مساحتها 5300 متر مربع مغطاة على مستويين، «Jet Contractors 2» بعين عتيق وتضم جميع الأنشطة المتعلقة بنجارة خشب Jet Contractors. وفي 2014، تزودت Jet Contractors بورشة إضافية مساحتها 6000 متر مربع خاصة بأشغال الصنع بالخشب بمقر واد يكم.

- **الفواصل المتحركة:** فواصل متحركة: يتيح الفاصل المتحرك تحويل وتهينة 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 والبنيات الفنية.

ملخص المنشور - زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي

توزيع رقم المعاملات الموطد لشركة Jet Contractors حسب مجالات النشاط:



المصدر: Jet Contractors

توزيع رقم المعاملات الموطد حسب الأسواق الجغرافية

التطور 19/20	2020	التطور 18/19	2019	2018	رقم المعاملات الموطد (بملايين الدراهم)	
-27%	1 223	15%	1 664	1 453		المغرب
-13 pts	84%	9 pts	97%	88%	% 22	
<+100%	233	-76%	48	196		إفريقيا
13 pts	16%	-9 pts	3%	12%	% 22	
-	1,2	-	0	0		آخرون
+0,1 pt	0,1%	-	0%	0%	% 22	
-15%	1 458	4%	1 712	1 648		رقم المعاملات الموطد

المصدر: Jet Contractors

3.1 البنية المساهمين الحالية

31/05/2021		المساهمون
% من رأس المال وحقوق التصويت	عدد الأسهم	
37,0%	1 100 039	AR Corporation
10,0%	297 657	السيد عمر التداوي
12,1%	359 361	النظام الجماعي لمنح رواتب التقاعد
37,6%	1 118 180	مساهمون آخرون
3,3%	97 143	السيد أمين الداوي
100,0%	2 972 380	المجموع

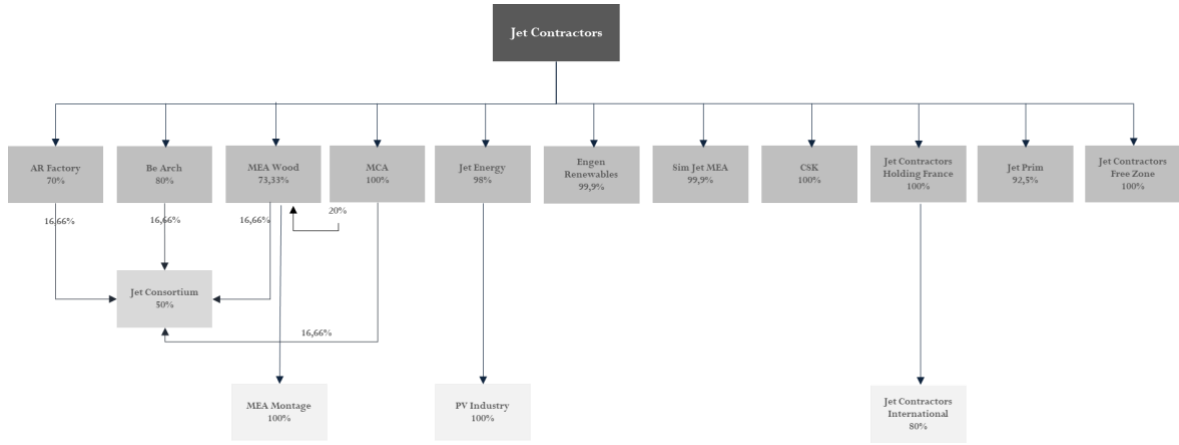
المصدر: Jet Contractors

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

ملخص المنشور - زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداوي

11.4 الهيكل التنظيمي القانوني

فيما يلي الهيكل التنظيمي القانوني لمجموعة Jet Contractors (نسبة التحكم) إلى غاية 31 دجنبر 2020:



المصدر: Jet Contractors

ملخص المنشور - زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي

القسم الثالث: المعطيات المالية لشركة *Jet Contractors*

1.1.1 الحصيلة الموطدة لشركة *Jet Contractors*

تطورت الحصيلة الموطدة لشركة *Jet Contractors* في الفترة 2018-2020 على الشكل التالي:
ملخص المنشور - زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة *AR Corporation* والسيد أمين الداودي

الأصول الموطدة بالآلاف الدراهم				
التطور 19/20	2020	التطور 18/19	2019	2018
>100,0%	7 000	16,0%	2 566	2 213
-25,5%	1 510	>100%	2 026	57
>100,0%	5 490	-75,0%	540	2 156
-12,4%	59 773	30,9%	68 229	52 131
-12,5%	58 700	31,9%	67 086	50 871
-27,9%	823	-9,3%	1 143	1 260
-	-	-	-	-
>100,0%	249	-	-	-
11,6%	109 884	1,5%	98 453	96 983
0,0%	4 458	0,0%	4 458	4 458
0,5%	23 430	0,5%	23 314	23 185
3,9%	66 017	3,4%	63 546	61 447
-38,8%	175	-39,3%	286	471
20,2%	7 873	-0,6%	6 550	6 589
-68,5%	0	-54,3%	1	2
>100,0%	7 931	-64,0%	300	832
29,4%	10 338	51,7%	7 991	5 268
>100,0%	254	17,2%	106	90
26,5%	9 938	52,6%	7 856	5 148
>100,0%	147	-1,0%	30	30
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
5,5%	186 995	13,1%	177 240	156 594
30,4%	421 627	-5,0%	323 431	340 519
-	-	-	-	-
-5,8%	120 567	29,0%	128 045	99 642
54,3%	300 865	-18,0%	195 011	238 277
-	-	-	-	0
-48,0%	195	-86,0%	374	2 600
3,9%	2 395 644	29,1%	2 306 414	1 786 899
2,5%	32 486	37,3%	31 692	23 077
3,0%	2 095 967	32,4%	2 035 456	1 536 919
-20,6%	40	34,2%	51	38
9,8%	245 111	10,0%	223 147	202 925
-	-	-	-	-
-14,9%	5 531	-25,1%	6 499	8 677
72,5%	16 508	-37,3%	9 570	15 263
7,1%	2 817 271	23,6%	2 629 845	2 127 418
>100,0%	165 673	-5,7%	18 993	20 139
-84,9%	804	45,3%	5 320	3 661
>100,0%	163 973	-15,2%	13 527	15 960
>100,0%	896	-71,8%	146	518
12,2%	3 169 939	22,6%	2 826 079	2 304 151

المصدر: Jet Contractors

خصوم موطدة بالآلاف الدراهم				
التطور 19/20	2020	التطور 18/19	2019	2018
0,2%	939 996	48,3%	938 043	632 315
0,0%	148 619	23,8%	148 619	120 000

ملخص المنشور - زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي

0,0%	266 914	>100%	266 914	95 200	علاوة الإصدار والإدماج والتقديم
-	-	-	-	-	فوارق إعادة التقييم
1,4%	16 115	22,3%	15 891	12 993	احتياطات قانونية
0,0%	6 390	0,0%	6 390	6 390	احتياطات أخرى
31,1%	492 287	42,7%	375 365	262 984	مرحل من جديد
-92,6%	48	-25,8%	643	867	فارق التحويل
-	-	-	-	-	نتيجة صافية في انتظار التخصيص
-99,8%	235	-7,4%	117 504	126 959	النتيجة الصافية للسنة المالية (حصة المجموعة)
>100,0%	6 716	-23,0%	2 178	2 830	فوائد خارج المجموعة خارج النتيجة
-41,1%	2 672	10,9%	4 538	4 092	فوائد خارج المجموعة على النتيجة
-12,0%	6 740	-10,7%	7 660	8 579	رساميل ذاتية مماثلة
-12,0%	6 740	-10,7%	7 660	8 579	إعانات الاستثمار
>100%	475 015	-55,5%	136 788	307 578	ديون التمويل الموطدة
>100%	200 000	-100,0%	-	300 000	اقتراضات سنديّة
>100%	275 015	>100%	136 788	7 578	ديون أخرى للتمويل
0,0%	370	0,0%	370	370	مؤونات مستدامة للمخاطر والتكاليف
31,3%	1 422 122	14,1%	1 082 861	948 842	تمويل دائم موطد
-3,0%	1 254 667	26,6%	1 293 087	1 021 567	ديون موطدة للخصوم المتداولة
-24,3%	522 567	39,8%	690 215	493 626	ممولون وحسابات مرتبطة
>100,0%	228 639	-6,9%	67 266	72 283	زبناء دائنون وتسبيقات ودفعات
44,7%	22 407	28,1%	15 486	12 088	مستخدمون
50,9%	12 897	>100%	8 548	3 407	هيئات اجتماعية
10,2%	417 837	40,4%	379 217	270 010	الدولة
-17,6%	26 099	37,3%	31 685	23 080	حسابات الشركاء
-96,5%	2 971	-30,5%	84 051	120 970	دائنون آخرون
27,9%	21 251	-36,3%	16 618	26 103	حسابات التسوية-خصوم
1,0%	11 116	6,2%	11 007	10 368	مؤونات أخرى موطدة للمخاطر والتكاليف
-	-	-	-	-	فوارق التحويل-خصوم موطدة
-2,9%	1 265 783	26,4%	1 304 094	1 031 935	خصوم متداولة موطدة
68,9%	36 153	59,1%	21 406	13 454	قرض الخصم
33,8%	231 113	>100%	172 786	44 726	قرض الخزينة
-12,3%	214 769	-7,6%	244 932	265 194	بنوك (أرصدة دائنة)
9,8%	482 034	35,8%	439 124	323 374	خزينة الخصوم الموطدة
12,2%	3 169 939	22,6%	2 826 079	2 304 151	مجموع الخصوم الموطدة

المصدر: Jet Contractors

2.2 حساب العائدات والتكاليف

تطورت حسابات العائدات والتكاليف لشركة Jet Contractors في الفترة 2018-2020 على الشكل التالي:

التطور 19/20	2020	التطور 18/19	2019	2018	بآلاف الدراهم
-----------------	------	-----------------	------	------	---------------

ملخص المنشور - زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي

-46,9%	12 799	-10,7%	24 086	26 974	بيع السلع على حالتها
-14,4%	1 445 288	4,1%	1 688 119	1 621 961	بيع سلع وخدمات منتجة
-14,8%	1 458 087	3,8%	1 712 205	1 648 934	رقم المعاملات الموطدة
>100,0%	106 272	-12,1%	-46 116	-41 135	تغير مخزونات المنتجات
-86,8%	81	-70,7%	615	2 098	أصول ثابتة منتجة من طرف المقاول
25,0%	220	-8,1%	175	191	إعانات الاستغلال
-	-	-	-	-	عائدات الاستغلال الأخرى
26,6%	142 344	-10,9%	112 393	126 144	مسترجعات الاستغلال
-4,1%	1 707 004	2,5%	1 779 273	1 736 233	عائدات الاستغلال الموطدة
-47,9%	10 975	3,6%	21 053	20 326	مشتريات سلع يعاد بيعها
7,1%	1 103 629	2,6%	1 030 777	1 004 385	مشتريات مستهلكة من المواد واللوازم
1,7%	124 475	-12,6%	122 427	140 108	تكاليف خارجية أخرى
>100,0%	11 129	8,8%	4 503	4 139	ضرائب ورسوم
13,4%	221 102	8,9%	194 966	179 084	تكاليف المستخدمين
-82,0%	583	>100,0%	3 229	972	تكاليف الاستغلال الأخرى
-16,5%	131 035	23,7%	156 988	126 948	مخصصات الاستغلال
4,5%	1 602 926	3,9%	1 533 942	1 475 961	تكاليف الاستغلال الموطدة
-57,6%	104 078	-5,7%	245 330	260 271	نتيجة الاستغلال الموطدة
17,7%	2	0,0%	1	1	عائدات سندات المساهمة وسندات ثابتة أخرى
>100%	5 010	-56,1%	2 170	4 940	أرباح الصرف
-88,7%	97	>100,0%	859	151	فوائد وعائدات مالية أخرى
-100,0%	-	2,9%	5 112	4 969	مسترجعات مالية وتحويل التكاليف
-37,3%	5 108	-19,1%	8 143	10 061	عائدات مالية موطدة
14,5%	46 368	-14,6%	40 483	47 418	تكاليف الفوائد
14,7%	6 528	-6,2%	5 692	6 069	خسائر الصرف
-100,0%	-	N. A	5 233	-	تكاليف مالية أخرى
-	-	-100,0%	-	5 112	مخصصات مالية
2,9%	52 896	-12,3%	51 408	58 599	تكاليف مالية موطدة
-10,5%	-47 788	10,9%	-43 265	-48 538	النتيجة المالية الموطدة
-72,1%	56 291	-4,6%	202 065	211 733	النتيجة الجارية الموطدة
49,5%	20 538	-80,0%	13 736	68 753	عائدات تفويت الأصول الثابتة
-	-	-	-	-	إعانات التوازن
0,0%	919	>100%	919	277	مسترجعات على إعانات التوازن
15,7%	1 195	6,0%	1 033	974	عائدات غير جارية أخرى
-100,0%	-	>100%	136	5	مسترجعات غير جارية، تحويل التكاليف
43,2%	22 652	-77,4%	15 824	70 009	عائدات غير جارية موطدة
49,6%	20 019	-79,7%	13 381	66 023	قيم صافية من إستهلاك الأصول الثابتة المفوتة
-	-	-	-	-	إعانات ممنوحة
>100,0%	10 462	-82,0%	2 786	15 495	تكاليف غير جارية أخرى
-	-	-	-	-	مخصصات غير جارية للإستهلاك والمؤن
88,5%	30 481	-80,2%	16 167	81 518	تكاليف غير جارية موطدة
<-100,0%	-7 829	97,0%	-343	-11 509	النتيجة الغير الجارية الموطدة
-76,0%	48 462	0,7%	201 723	200 224	النتيجة قبل الضريبة الموطدة
-	-	-	-	-	حصة الشركات المدمجة وفق حقوق الملكية
-4,5%	8 386	43,0%	8 785	6 144	إستهلاك فارق الاقتناء
-47,6%	37 169	12,5%	70 895	63 029	الضريبة على النتائج الموطدة
-97,6%	2 907	-6,9%	122 042	131 051	النتيجة الصافية الموطدة
-41,1%	2 672	10,9%	4 538	4 092	فوائد الأقليات
-99,8%	235	-7,4%	117 504	126 959	النتيجة الصافية حصة المجموعة
-6,9 pts	Ns	-0,8 pts	6,9%	7,7%	الهامش الصافي (النتيجة الصافية حصة المجموعة/رقم المعاملات)

المصدر: Jet Contractors

ملخص المنشور -زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي

القسم الرابع: عوامل المخاطر

ملخص المنشور - زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي

1.1 مخاطر تتعلق بالمصدر

مخاطر متعلقة بتقلب أسعار المواد الأولية

تشكل 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 لأزمة اقتصادية عالمية (جاء 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. وبفضل 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 معدومة.

مخاطر انخفاض قيمة المخزون

تتبعاً لشركة Jet Contractors لموقعها على مشاريع مهمة من خلال تموين مهم على مستوى المواد الأولية مما يؤدي إلى مخاطر انخفاض قيمة مخزوناتنا. وبغية التقليل من مخزوناتنا، تلجأ الشركة إلى " التصنيع الضعيف " من أجل تيسير مناهج الإنتاج وتعزز إعادة بيع المخزونات التي لم يتم تحريكها لمدة طويلة لفائدة موردين. من ناحية أخرى، يتم التخفيف من وزن التكاليف المتعلقة بالتموين 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 الأوضاع احتدام المنافسة على الصعيد الدولي والإمكانات الممنوحة للفاعلين والمستثمرين الأجانب لممارسة الأنشطة الشبيهة بتلك التي تزاولها 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 الحصرية 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 وخزيرتها.

ملخص المنشور - زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي

- 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 تلقائياً 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 التكمالات 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 (Sotra Jet، Mic Jet، Silver Constructions) قد عرفت صعوبات أدت بشركة Jet Contractors للقيام ببعض تدابير التطهير :

- تصفية قضائية لثلاث شركات (Sotra Jet، Mic Jet، Silver Constructions)
- 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 نستفيد الشركة 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.

ملخص المنشور - زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي

- **مخاطر حوادث الشغل:** ترتبط طبيعة أنشطة شركة Jet Contractors بمخاطر الحوادث في الورشات. وتحاول المقاوله 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 الرءاءات والإجازات

يحكم تموقعها القطاعي كمقاوله 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 المهيكله لفائدة الدولة. بيد أنه بفضل تموقعها 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 جزئيا 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 قطاعا 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

IV.2 المخاطر المتعلقة بالعملية أو بالسندات المقترحة

مخاطر السيولة

قد يتعرض المشترك في أسهم شركة Jet Contractors لمخاطر السيولة الأمنية في سوق الأوراق المالية. في الواقع، اعتمادا على ظروف السوق وسعر البيع، قد تتأثر سيولة الورقة المالية مؤقتا. يمكن للمساهم الذي يرغب في بيع حصته بسرعة في شركة Jet Contractors، في ظل ظروف معينة، أن يرى السيولة تنخفض.

مخاطر تقلب الأوراق المالية

نظرا لكون سهم Jet Contractors مدرجا في بورصة الدار البيضاء، فهو يتوافق مع قواعد العرض والطلب لتحديد قيمة الأسعار. يتم تحديد سعر الأسهم إلى حد كبير من خلال توقعات الأرباح المستقبلية للشركات المدرجة من قبل المستثمرين. وبالتالي، اعتمادا على تقدير الأمان بين المستثمرين، قد يخضع لتقلبات كبيرة اعتمادا على عدة معايير (إعلانات، بيان صحفي، توقعات، استراتيجية تطوير، إلخ).

مخاطر فقدان قيمة الاستثمار

المستثمر - المساهم في أسهم شركة Jet Contractors، مثل أي مساهم في شركة (مدرجة أو غير مدرجة) - يتحمل أخطار خسارة جزء (أو حتى كل) استثماراتهم. هذه مخاطرة متأصلة في وضعه كمساهم، إذا كانت حركة السعر غير مواتية.

ملخص المنشور - زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي

تنبيه

لاتمثل المعلومات الواردة مسبقا سوى جزءا من ملف المعلومات المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت الرقم المرجعي VI/EM/019/2021.

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

ملخص المنشور -زيادة رأس المال من خلال مقاصة الديون السائلة والمستحقة الدفع محجوزة لشركة AR Corporation والسيد أمين الداودي