

ملخص بيان المعلومات مناجم



زيادة في رأس المال عبر حصص نقدية ومن خلال مقاصة الديون مخصصة للمساهمين الحاليين وحاملي حقوق أفضلية الاكتتاب

عدد الأسهم المصدرة : 832 609 سهم

سعر الاكتتاب : 1 169 درهم للسهم

القيمة الاسمية : 100 درهم للسهم

معادلة الاكتتاب : سهم جديد واحد مقابل 11 سهما قديما

المبلغ الإجمالي للعملية (بما فيه علاوة الإصدار) : 973 319 921 درهم

المبلغ الاسمي للعملية : 83 260 900 درهم

فترة الاكتتاب : من 23 يونيو 2017 إلى 24 يوليوز 2017

الهيئة الاستشارية والمنسق العام
ATTIJARI FINANCES CORP.



الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة
البيضاء

ATTIJARI INTERMEDIATION

ATTIJARI
Intermédiation

الهيئة الممركزة و المكلفة بجمع أوامر
الاكتتاب

ATTIJARIWAFABANK



تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضي بتطبيق المادة 14 من الظهير الشريف المعتبر بمثابة قانون رقم 212-93-1 والصادر في 21 شتنبر 1993 كما تم تعديله وتتميمه، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على أصل هذا البيان الخاص بالمعلومات بتاريخ 13/06/2017 حسب المرجع VI/EM/015/2017.

تنبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 13/06/2017 بالتأشير على بيان المعلومات الخاص بالزيادة في رأسمال مناجم.

ويمكن في كل حين الاطلاع على بيان المعلومات المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالمقر الرئيسي لشركة مناجم ولدى مستشارها المالي التجاري فينانس كورب. كما يوضع داخل أجل أقصاه 48 ساعة لدى المؤسسات المكلفة بجمع الأوامر.

ويوضع بيان المعلومات رهن إشارة العموم في الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل (www.ammc.ma) وفي الموقع الإلكتروني لبورصة الدار البيضاء البيضاء www.casablanca-bourse.com

القسم الأول : تقديم العملية

I. إطار العملية

قرر مجلس إدارة مناجم المنعقد بتاريخ 14 مارس 2017، برئاسة السيد عماد التومي، اقتراح زيادة في رأسمال الشركة على الجمعية العامة غير العادية بمبلغ أقصاه 1 000 000 000 درهم، بما في ذلك علاوة الإصدار، عبر إصدار أسهم جديدة يتم تحريرها من خلال حصص نقدية و / أو مقاصة مع الديون الأكيدة والمحددة المقدار والمستحقة للشركة.

وقررت الجمعية العامة غير العادية لمساهمي مناجم، المنعقدة في 4 ماي 2017 الزيادة في رأسمال الشركة بما في ذلك علاوة الإصدار بمبلغ إجمالي أقصاه مليار (1 000 000 000) درهم، عبر إصدار أسهم جديدة بقيمة اسمية قدرها 100 درهم، تحرر بالكامل عند الاكتتاب، سواء من حيث المبلغ الاسمي أو علاوة الإصدار، عبر حصص نقدية و / أو مقاصة مع الديون الأكيدة والمحددة المقدار والمستحقة للشركة. يحدد تاريخ الانتفاع بالأسهم الجديدة التي سيتم إحداثها ابتداء من تاريخ الإنجاز النهائي للزيادة في رأس المال وستتم مماثلتها بالأسهم القديمة وتخضع لجميع مقتضيات النظام الأساسي وقرارات الجمعيات العامة.

وقررت الجمعية العامة، تطبيقا لمقتضيات المواد 189 و 190 و 191 من القانون 95-17 المتعلق بشركات المساهمة كما تم تعديله وتميمه بالقانونين 05-20 و 12-78 بأن المساهمين :

- يمكنهم ممارسة حقهم التفضيلي للاكتتاب في الأسهم الجديدة على أساس غير قابل للتخفيض، بالتناسب مع عدد الأسهم التي يمتلكونها في رأسمال الشركة الحالي ؛
- لهم كذلك حق الاكتتاب على أساس قابل للتخفيض. وبالتالي إذا لم يكتتب المساهمون في الأسهم التي كان لهم حق الاكتتاب فيها على أساس غير قابل للتخفيض، ترصد هذه الأسهم المتبقية للمساهمين الذين اكتتبوا عددا أعلى من الأسهم على أساس قابل للتخفيض، وذلك بالتناسب مع حصصهم في رأس المال الحالي وفي حدود طلباتهم ودون تخصيص أجزاء الأسهم.

وإذا لم تستنفذ الاكتتابات على أساس غير قابل للتخفيض مجموع الزيادة في رأس المال، يمكن لمجلس الإدارة إما حصر مبلغ الزيادة في رأس المال في مبلغ الاكتتابات المحصلة برسم فترة الاكتتاب أو تمديد فترة الاكتتاب.

وفوضت الجمعية العامة ذاتها السلط اللازمة لمجلس الإدارة بغرض إنجاز الزيادة في رأس المال وتحديد إجراءاتها ومعاينة إنجازها والقيام بتعديل النظام الأساسي المرتبط بها.

وبموجب هذا التفويض للسلط المخول من طرف الجمعية العامة غير العادية، قام مجلس الإدارة بتاريخ 2 يونيو 2017 بتحديد سعر إصدار الأسهم الجديدة في 1 169 درهم للسهم الواحد. وعليه، سجل المجلس بأن العدد الأقصى للأسهم الجديدة سيكون هو 832 609 سهم بقيمة اسمية قدرها 100 درهم للسهم، مرتبطة بعلاوة إصدار قدرها 1 069 درهم للسهم.

وهكذا، ستتم الزيادة في رأسمال الشركة بمبلغ أقصاه 83 260 900 درهم، لينتقل من 915 869 900 درهم إلى 999 130 800 درهم.

وبناء على ما سبق، يمكن ممارسة حقوق أفضلية الاكتتاب للمساهمين على أساس غير قابل للتخفيض بناء على سهم جديد واحد مقابل أحد عشر (11) سهما قديما.

ومنح مجلس الإدارة للرئيس المدير العام أو لأي شخص يعينه جميع السلط للقيام بما يلي :

- توقيع بيان المعلومات المتعلقة بهذه العملية الذي سيعرض على الهيئة المغربية لسوق الرساميل من أجل التأشير عليه ؛
- تحديد تواريخ افتتاح وإغلاق فترة الاكتتاب ؛
- إخبار المساهمين بشروط وكيفيات الزيادة في رأس المال ؛
- جمع الاكتتابات والدفعات الموافقة ؛
- في حال تحرير عبر حصص نقدية، فتح حساب غير متاح لدى بنك الشركة تحت خانة « مناجم - زيادة في رأس المال » ؛
- في حال تحرير عبر مقاصة الديون، القيام بحصر الحساب المنصوص عليه قانونا والتصديق عليه من طرف مراقبي الحسابات ؛
- عند الاقتضاء، حصر المبلغ النهائي للزيادة في رأس المال في مبلغ الاكتتابات المحصلة خلال فترة الاكتتاب ؛
- عند الاقتضاء، تمديد فترة الاكتتاب إذا لم تستنفذ الاكتتابات على أساس غير قابل للتخفيض و الاكتتابات على أساس قابل للتخفيض المجموع المخصص للزيادة في رأس المال ؛

- إعداد وتوقيع والإيداع في كتابة الضبط للمحكمة التجارية للدار البيضاء أو القيام بإيداعها من طرف كل حامل مرخص له بذلك التصريح بالاكتتاب والدفع وبيان الاكتتاب والدفع وطلب التسجيل التعديلي بالسجل التجاري والوثائق الأخرى المنصوص عليها قانونا ؛
 - وبصفة عامة، القيام بجميع عمليات التصريح والإيداع والإشهار وإنجاز جميع الشكليات.
- من ناحية أخرى، وتنفيذا للمهمة المنصوص عليها في المادة 199 من القانون 95-17 المتعلق بشركات المساهمة، قدم مراقبو حسابات الشركة تقريرهم بشأن حصر الحساب الذي تم إعداده في 06/06/2017 حول الحساب الجاري للشركاء الممنوح من طرف الشركة الوطنية للاستثمار إلى الشركة التابعة لها مناجم.
- وصادق مراقبو الحسابات على صحة حصر هذا الحساب، مما أسفر عن رصيد دائم قدره 670 006 506 درهم بتاريخ 06/06/2017 لشركة والممنوح من طرف الشركة الوطنية للاستثمار إلى الشركة التابعة لها مناجم.

II. هدف العملية

يكمن الهدف من هذه العملية في تعزيز بنية حصيلة مناجم بغية إنجاز برنامجها لتطوير المعادن في المغرب كما في الخارج، لا سيما مشروع النحاس بتيزرت (فرع AGM) ومشروع Tri-K بغينيا (فرع SMM) وتوسيع منجم الذهب بالسودان (فرع Manub)... إلخ. ومن خلال مخططها التوسعي، تهدف المجموعة إلى :

- ضمان تطوير نشاط المجموعة ؛
- تمويل استثمارات المجموعة ؛
- تدعيم البنية المالية لمناجم، من خلال تحرير قدرة الاستدانة ؛
- تحسين تكاليف التمويل من خلال تخفيف التكاليف المالية المتعلقة بالحسابات الجارية للمساهمين.

III. معلومات تتعلق بالسندات المصدرة

أسهم من نفس الفئة يتم تحريرها بالكامل	طبيعة السندات
تكون كافة الأسهم لحاملها ابتداء من قبول السندات للإدراج في بورصة الدار البيضاء وتجرد بالكامل من طابعها المادي ومدرجة لدى عملاء الوديع المركزي ماروكليبر	شكل السندات
832 609	العدد الأقصى للسندات المصدرة
921 319 973 درهم	المبلغ الأقصى للعملية
1 169 درهم	سعر الاكتتاب
100 درهم	القيمة الاسمية
1 069 درهم	علاوة الإصدار
فاتح يناير 2017	تاريخ الانتفاع
تحرر الأسهم موضوع هذا البيان للمعلومات بالكامل وتعتبر حرة من كل التزام	تحرير السندات
تعتبر الأسهم موضوع هذا البيان للمعلومات قابلة للتداول الحر في بورصة الدار البيضاء.	قابلية تداول السندات
الخط الأول	خط الإدراج

للاكتتاب في الأسهم الجديدة، الممثلة للزيادة في رأس المال، سيتم الإبقاء على حقوق أفضلية الاكتتاب المخصصة للمساهمين بموجب المادة 189 من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة كما وقع تعديله وتتميمه.

وطيلة فترة الاكتتاب من 23 يونيو 2017 إلى 24 يوليو 2017 مع احتساب اليومين الأول والأخير من العملية، تعتبر حقوق أفضلية الاكتتاب في الأسهم موضوع هذا البيان للمعلومات قابلة للتداول الحر في بورصة الدار البيضاء وفق نفس شروط سهم مناجم نفسه. وينبغي أن يمارس حق أفضلية الاكتتاب داخل هذا الأجل تحت طائلة البطلان.

ويمكن لحاملي حقوق أفضلية الاكتتاب على أساس غير قابل للتخفيض وبناء على سهم واحد جديد مقابل أحد عشر حقا ذي أفضلية الاكتتاب. كما يمكن الاكتتاب على أساس قابل للتخفيض.

من ناحية أخرى، يمكن لكل مكتتب إذا رغب في ذلك التخلي بصفة فردية عن حق أفضلية الاكتتاب.

يقتصر الاكتتاب في الأسهم الجديدة على مساهمي الشركة القدامى و حاملي حقوق أفضلية التصويت. وبالتالي سيتوفرون على حق اكتتاب على أساس غير قابل للتخفيض في الأسهم الجديدة التي سيتم إصدارها.

ولا يمكن ممارسة حقوق أفضلية الاكتتاب إلا في حدود عدد من حقوق أفضلية الاكتتاب يسمح بالاكتتاب في عدد كامل صحيح من الأسهم الجديدة. ويمكن للمساهمين أو الأشخاص الذي يقومون بتفويت حقوق أفضلية الاكتتاب الذين لا يملكون برسم اكتتابهم على أساس غير قابل للتخفيض عددا كافيا من حقوق أفضلية الاكتتاب للحصول على عدد كاف من الأسهم الجديدة. القيام بشراء أو بيع حقوق أفضلية الاكتتاب وفق شروط السوق، خلال فترة الاكتتاب. ويمكن تفويت أو تكملة حقوق أفضلية الاكتتاب على شكل كسور في السوق طيلة فترة الاكتتاب.

وبالتالي إذا لم يكتتب المساهمون في الأسهم التي كان لهم حق الاكتتاب فيها على أساس غير قابل للتخفيض، ترصد هذه الأسهم المتبقية للمساهمين الذين اكتتبوا عددا أعلى من الأسهم على أساس قابل للتخفيض، وذلك بتناسب مع حصتهم في رأس المال الحالي وفي حدود طلباتهم.

ويمتلك المساهمون الراغبون في استعمال حقهم التفضيلي أجل عشرين يوم عمل بالبورصة ابتداء من تاريخ من 23 يونيو 2017 .

ويحتسب السعر النظري لحقوق أفضلية الاكتتاب المذكورة حسب الطريقة التالية :

حق افضلية الاكتتاب = سعر إقبال سهم مناجم قبيل تاريخ تفكيك حق أفضلية الاكتتاب¹ -
سعر الاكتتاب - الربح حسب السهم برسم السنة المالية 2016 x ([عدد الأسهم الجديدة] /
[عدد الأسهم القديمة + عدد الأسهم الجديدة])

¹موافق لتاريخ ممارسة حق أفضلية الاكتتاب

تاريخ إدراج الأسهم الجديدة	3 غشت 2017
خصائص إدراج حقوق أفضلية الاكتتاب	الشريط : SMNGA التسمية : DS MNG 1/11 2017
تاريخ 20 يونيو 2017 ، ستقوم بورصة الدار البيضاء بتفريغ دفتر أوامر سهم	دورة التداول : Fixing
إدراج الأسهم الجديدة	سيتم إدراج الأسهم الصادرة عن عملية الزيادة في رأس المال في الخط الأول
الحقوق المرتبطة	ستستفيد جميع الأسهم من نفس الحقوق سواء عند توزيع الأرباح أو توزيع علاوة التصفية. ويخول كل سهم لحامله حق التصويت خلال عقد الجمعيات. ولا يوجد أي سهم لحق تصويت مزدوج.

IV. الإدراج في البورصة

1.IV. الجدول الزمني للعملية

الترتيب	المراحل	التواريخ
1	توصل بورصة الدار البيضاء بملف كامل عن العملية	12 يونيو 2017
2	إصدار بورصة الدار البيضاء للإشعار بالموافقة	13 يونيو 2017
3	توصل بورصة الدار البيضاء ببيان المعلومات مؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل قبل الساعة 11	13 يونيو 2017
4	نشر الإعلان المتعلق بزيادة رأس المال في نشرة الإدراج	13 يونيو 2017
5	نشر موجز بيان المعلومات في صحيفة مخول لها نشر الإعلانات القانونية	15 يونيو 2017
6	فصل حقوق أفضلية الاكتتاب : ▪ نشر القيمة النظرية لحق الاكتتاب ▪ تعديل سعر القيمة ▪ تفريغ دفتر الأوامر	20 يونيو 2017
7	إدراج حقوق أفضلية الاكتتاب وفتح فترة الاكتتاب	23 يونيو 2017
8	إغلاق فترة الاكتتاب	24 يوليوز 2017
9	التشطيب على حقوق أفضلية الاكتتاب	25 يوليوز 2017
10	انعقاد مجلس الإدارة الذي سيصادق على الزيادة في رأس المال	31 يوليوز 2017
11	توصل بورصة الدار البيضاء بنتائج العملية ومحضر اجتماع الهيئة التي صادقت على عملية الزيادة في رأس المال	فاتح غشت 2017
12	تسليم السندات الجديدة	2 غشت 2017
13	▪ قبول الأسهم الجديدة ▪ تسجيل العملية في البورصة ▪ الإعلان عن نتائج العملية في نشرة الإدراج	3 غشت 2017
14	نشر النتائج من طرف المصدر	4 غشت 2017

ملاحظة : في حالة تمديد فترة الاكتتاب، سيتم نشر إعلان من طرف بورصة الدار البيضاء يحدد أساسا فترة الاكتتاب الجديدة وكذا المراحل التي تليها بعد هذا التمديد.

2.IV. خصائص إدراج حقوق أفضلية الاكتتاب

SMNGA	الشريط
DS MNG 1/11 2017	التسمية
Fixing	دورة التداول
23/06/2017	تاريخ إدراج الحقوق

3.IV. خصائص إدراج الأسهم الجديدة

مناجم	التسمية
المعادن	القطاع
السوق الرئيسية	المقصورة
متواصلة	طريقة الإدراج
MNG	الشريط
الخط الأول	خط الإدراج
التجاري للوساطة	شركة البورصة المكلفة بتسجيل العملية

4.IV. الوسطاء الماليون

العنوان	الاسم	نوع الوسطاء الماليين
163، شارع الحسن الثاني الدار البيضاء	التجاري فينانس كورب	المستشار المالي والمنسق العام
163، شارع الحسن الثاني الدار البيضاء	التجاري للوساطة	الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء
2، شارع مولاي يوسف الدار البيضاء	التجاري وفا بنك	الهيئة الممركزة والمكلفة بجمع أوامر الاكتتاب
جميع ماسكي الحسابات المودع لديهم سندات وحقوق أفضلية الاكتتاب التي ستتم ممارستها		الهيئات المكلفة بجمع الأوامر

V. كفاءات الاكتتاب

1.V. فترة الاكتتاب

تفتتح عملية الاكتتاب في الزيادة في رأس المال ، موضوع هذا البيان للمعلومات، لدى الهيئة الممركزة والمكلفة بجمع الأوامر وكذا المودع لديهم قبل فترة الاكتتاب من 23 يونيو إلى 24 يوليوز 2017 مع احتساب اليوم الأول والأخير.

إذا لم تستنفذ الاكتتابات على أساس غير قابل للتخفيض و الاكتتابات على أساس قابل للتخفيض المجموع المخصص للزيادة في رأس المال، يمكن تمديد فترة الاكتتاب بناء على قرار مجلس إدارة الشركة أو رئيسها موافقة بورصة الدار و ب عد الـ 15 يضاء.. ويتعين على الشركة إخبار بورصة الدار البيضاء و الهيئة المغربية لسوق الرساميل داخل أجل أقصاه يوم إغلاق فترة الاكتتاب (24 يوليوز 2017) قبل العاشرة صباحا بقرار تمديد فترة الاكتتاب. وعند التوصل بقرار رئيس مجلس الإدارة أو بمحضر المجلس الذي بت في هذا الشأن، ستقوم بورصة الدار البيضاء بنشر إعلان يحدد مدة تمديد فترة الاكتتاب عند الاقتضاء.

2.V. المستفيدون

تفتح الزيادة في رأس المال، موضوع هذا البيان للمعلومات، أمام جميع المساهمين الحالين و وحاملي حقوق الاكتتاب. وابتداء من 3 غشت 2017، تعتبر الأسهم المصدرة في إطار هذه العملية قابلة للتداول الحر في بورصة الدار البيضاء من خلال كل فئات المستثمرين.

3.V. تسليم أوراق الاكتتاب

يطلب من المساهمين الراغبين في المشاركة في هذه العملية تسليم المكلفين بجمع أوامر الاكتتاب في الفترة من 23 يونيو إلى 24 يوليوز 2017 مع احتساب اليوم الأول والأخير ورقة الاكتتاب المطابقة للنموذج الموضوع رهن إشارتهم والمرفق بهذا البيان للمعلومات. ويمكن لأوراق الاكتتاب استرجاعها في كل حين إلى غاية متم فترة الاكتتاب.

4.V. تحديد هوية المكتتبين

يجب على المكلفين بأوامر الاكتتاب في إطار هذه العملية التأكد قبل قبول الاكتتاب بان المكتتب هو نفسه حامل السندات أو حقوق التصويت.

في هذا الصدد، عليهم الحصول على نسخة من الوثيقة التي تحدد الهوية وإرفاقها بورقة الاكتتاب كما هو الشأن بالنسبة للوثائق التي تثبت الانتماء لإحدى الفئات الموصوفة أسفله:

فئة المكتتبين	الوثائق المرفقة
أشخاص ذاتيون مغاربة مقيمون	نسخة من بطاقة التعريف الوطنية
أشخاص ذاتيون مغاربة مقيمون بالخارج	نسخة من بطاقة التعريف الوطنية
أشخاص ذاتيون مقيمون وغير مغاربة	نسخة من بطاقة الإقامة
أشخاص ذاتيون غير مغاربة وغير مقيمين	نسخة من صفحات جواز السفر المتضمن لهوية الشخص وكذا تواريخ إصدار وانتهاء صلاحية الوثيقة
أشخاص مغربيون خاضعون للقانون المغربي (خارج هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة)	نسخة من السجل التجاري
أشخاص مغربيون خاضعون للقانون الأجنبي	أية وثيقة يعتمدها في البلد الأصلي وتثبت الانتماء لفئة المعنية أو أية وسيلة أخرى تراها الهيئة مقبولة
هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة الخاضعة للقانون المغربي	نسخة من قرار الترخيص. بالنسبة لصناديق التوظيف المشترك: شهادة الإيداع في كتابة الضبط للمحكمة بالنسبة لشركات الاستثمار ذات الرأسمال المتغير: نموذج التقييد في السجل التجاري
مستثمرون مؤهلون وطنيون (خارج هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة)	نموذج من التقييد في السجل التجاري تتضمن غرض الشركة وانتماء المكتتب إلى الفئة المعنية.

فئة المكتبتين	الوثائق المرفقة
مؤسساتيون معتمدون في الاستثمار تابعون لقانون أجنبي	نسخة من النظام الأساسي أو أية وثيقة أخرى يعتد بها في البلد الأصلي ونسخة من الترخيص تسلّم من طرف السلطات المختصة.
بنوك خاضعة للقانون المغربي	نموذج من التقييد في السجل التجاري تتضمن غرض الشركة وانتماء المكتتب إلى الفئة المعنية.
جمعيات مغربية	نسخة من النظام الأساسي ونسخة من توصيل إيداع الملف
الطفل القاصر	نسخة من دفتر الحالة المدنية يثبت تاريخ ولادة الطفل

تعتبر جميع الاكتتابات التي لا تحترم الشروط أعلاه باطلة. وتعتبر أوامر الاكتتاب لا رجعة فيها بعد إغلاق فترة الاكتتاب.

5.5. فتح الحسابات

يتم تسجيل عمليات الاكتتاب في حساب للسندات والنقود باسم المكتتب. فضلا عن الشروط المتعلقة بتحديد الهوية وتشكيل ملف لكل زبون، يتعين على الحاملين الجدد للحساب توقيع اتفاقية افتتاح الحساب (أسهم أو نقود) لدى المودع. ولا يمكن أن تتم عمليات فتح الحسابات إلا من طرف المكتتب نفسه؛ ويمنع منعا كليا فتح حساب بالتوكيل. لا يمكن أن يتيح توكيل من أجل الاكتتاب فتح حساب للتوكيل.

لا يمكن أن تتم عمليات فتح الحسابات بالنسبة للأطفال القاصرين والبالغين العاجزين إلا من طرف الممثل القانوني للطفل القاصر أو البالغ المصاب بعجز (الأب، الأم أو الممثل القانوني). في هذا الصدد، ينبغي على المودع لديهم طلب كل وثيقة تثبت عجز الشخص البالغ الذي تم اكتتابه من طرف ممثله القانوني. بالنسبة للأطفال القاصرين، يمكن تسجيل الاكتتابات سواء على حسابهم أو على حساب الممثل القانوني (الأب، الأم أو الوصي).

6.6. كفاءات الاكتتاب

يجب أن يتم الاكتتاب لدى ماسك الحساب المودعة لديه الأسهم أو حقوق أفضلية الاكتتاب التي ستتم ممارستها. وسيقوم ماسك الحساب المذكور على الفور بتجميد السندات أو حقوق أفضلية الاكتتاب الموافقة للاكتتاب. وستتم كافة الاكتتابات بشكل نقدي أو عبر تحويل الديون وستخصص الأسهم الجديدة بشكل تفضيلي وغير قابل للتخفيض لفائدة حاملي حقوق أفضلية الاكتتاب على أساس سهم واحد مقابل أحد عشر حق أفضلية اكتتاب. وسيتم توقيع أوراق الاكتتاب من طرف المكتتب أو وكيله وتاريخها من طرف الهيئة المكلفة بجمع أوامر الاكتتاب.

يقتصر الاكتتاب في الأسهم الجديدة على مساهمي الشركة الحاليين وحاملي حقوق أفضلية الاكتتاب. وبالتالي، سيكون لهم حق اكتتاب غير قابل للتخفيض على الأسهم الجديدة المصدرة.

س يكون لحاملي حقوق أفضلية الاكتتاب حق اكتتاب غير قابل للتخفيض

سيكون لمساهمي الشركة حق اكتتاب قابل للتخفيض بغية توزيع الأسهم غير المستنفذة عبر ممارسة حق الاكتتاب على أساس غير قابل للتخفيض. وسيتم هذا التوزيع بالتناسب مع الأسهم القديمة التي يمتلكها المكتتبون وفي حدود طلباتهم و دون تخصيص الأجزاء.

ويمكن للمساهمين الجدد الاكتتاب في هذه العملية بنفس الدرجة كالمساهمين القدامى من خلال شراء حقوق الاكتتاب في السوق. وسيتم طرح حقوق الاكتتاب في السوق من طرف المساهمين القدامى الذين لا يرغبون في الاكتتاب في الزيادة في رأس المال. وسيتم إدراجها طيلة فترة الاكتتاب. ويمكن القيام بشراء وبيع حقوق أفضلية الاكتتاب عن طريق وسيط معتمد (شركة بورصة).

يجب على الهيئة الممركزة والمكلفين بأوامر الاكتتاب وكذا كل هيئة مخولة لجمع أوامر الاكتتاب التأكد، قبل قبول الاكتتاب، من القدرة المالية للمكتتب على الوفاء بالتزاماته. ويلزمون في هذا الصدد بقبول أوامر اكتتاب أي شخص مؤهل للمشاركة

في العملية، شريطة أن يدلي الشخص المذكور بالضمانات المالية اللازمة. في حالة اكتتاب عبر مقاصة الديون، يجب على ماسك الحساب المودع لديه السندات أو حقوق أفضلية الاكتتاب التأكد قبل قبول الاكتتاب، من الدين المحدد مقداره والمستحق الذي يمتلكه المكتتب وذلك بتقديم تقرير مراقبي الحسابات المتعلقة بالديون المقصودة بالمقاصة.

وإذا لم تستنفذ الاكتتابات على أساس غير قابل للتخفيض أو على أساس قابل للتخفيض مجموع الزيادة في رأس المال، يمكن لمجلس الإدارة إما حصر مبلغ الزيادة في رأس المال في مبلغ الاكتتابات المحصلة برسم فترة الاكتتاب أو تمديد فترة الاكتتاب.

7.V. الاكتتاب لحساب الغير

يرخص بالاكتتابات لحساب الغير في الحالات الآتية :

- يتم قبول الاكتتابات لحساب الغير شريطة أن يدلي المكتتب بتوكيل موقع ومصدق عليه بشكل قانوني من طرف وكيله مع تحديد نطاق تطبيق التوكيل بشكل صحيح (توكيل بشأن جميع أنواع حركات السندات والنقود في الحساب أو توكيل خاص للاكتتاب في عملية الزيادة في رأسمال مناجم). وإذا كان المكلف بجمع الأوامر لا يتوفر على هذه النسخة، يجب عليه الحصول عليها وإرفاقها بورقة الاكتتاب
- ويجب على الوكيل تحديد مراجع حسابات السندات والنقود لموكله التي سيتم فيها تسجيل حركات السندات أو النقود المتعلقة بأسهم مناجم، موضوع هذه العملية.
- يرخص بالاكتتابات لحساب الأبناء القاصرين الذين يقل عمرهم أو يساوي 18 سنة شريطة أن تتم من طرف الأب أو الأم أو الوصي أو الممثل القانوني للطفل القاصر. ويلزم المكلفون بجمع الأوامر، في حالة لم يسبق لهم التوفر على ذلك، الحصول على نسخة من دفتر الحالة المدنية الذي يبين تاريخ ولادة الطفل القاصر عند الاقتضاء. في هذه الحالة، يتم نقل الحركات سواء في حساب مفتوح باسم الطفل القاصر، أو في حساب للسندات أو النقود مفتوح باسم الأب أو الأم أو الوصي أو الممثل القانوني ؛
- في حالة توكيل بتسيير المحفظة، لا يمكن للمسير للاكتتاب لحساب الزبون الذي يتولى تسيير محفظته إلا بعد تقديم توكيل موقع بشكل قانوني ومصدق على صحته من طرف موكله أو توكيل بالتسيير إذا كان يتضمن حكماً صريحاً في هذا السياق. وتعفى شركات التسيير من تقديم هذه الإثباتات بالنسبة لهيئات التوظيف الجماعي للنقود المنقولة التي تسييرها ؛

8.V. مسطرة ممارسة حقوق أفضلية الاكتتاب

لممارسة حقهم في أفضلية الاكتتاب، يجب على حاملي حقوق أفضلية الاكتتاب التقدم بطلب حصري لدى ماسكي الحسابات خلال فترة الكتاب وتسديد سعر الاكتتاب الموافق (تضاف إليه عمولات البورصة والوساطة مع احتساب جميع الرسوم). ويجب ممارسة حقوق أفضلية الاكتتاب من طرف حاملهم تحت طائلة بطلانها قبل متم فترة الاكتتاب. وسيعمل ماسك الحساب فوراً على تجميد حقوق أفضلية الاكتتاب الموافقة للاكتتاب.

وقبل إغلاق فترة الاكتتاب، يتعين على شركات البورصة تبليغ لائحة أوامر الاكتتاب الجارية والتي تهم حقوق أفضلية الاكتتاب لمودعي الزبناء الذين عبروا عن هذه الأوامر.

من ناحية أخرى، وطبقاً للمادة I.2.27 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل، يجب تحويل أوامر تفويت الحقوق إلى شركة البورصة من خلال ماسكي الحسابات. بيد أنه إذا توصلت شركة البورصة مباشرة من زبونها بأمر التفويت، فتقوم بإخبار ماسك الحسابات على الفور بهذه الحقوق. يجب على شركات البورصة ألا تأخذ في آخر يوم من مدة صلاحية حقوق الاكتتاب أوامر التفويت على هذه الحقوق التي لا تضمن تحويلها.

9.V. كفاءات التخصيص

يتم تخصيص الأسهم المكتتبه على أساس غير قابل للتخفيض بالتناسب مع عدد حقوق أفضلية الاكتتاب التي يمتلكها كل مكتتب.

فضلا عن الاكتتابات على أساس غير قابل للتخفيض ، يمكن للمساهمين الاكتتاب بشكل قابل للتخفيض. في هذا الصدد، سيتم تخصيص الأسهم المصدرة وغير المكتتبه بشكل غير قابل للتخفيض للاكتتابات على أساس قابل للتخفيض في حدود طلبهم وبالتناسب مع الأسهم المملوكة.

10.V. معالجة الكسور

يجب على مساهمي مناجم الذين لا يمتلكون عددا من الأسهم و أو من الحقوق تكون من مضاعفات إحدى عشر (11) القيام بشراء أو بيع وفق شروط السوق لعدد من الأسهم، قبل فترة الاكتتاب أو حقوق التصويت اللازمة خلال فترة الاكتتاب.

VI. كفاءات مركزة العملية ودفع الاكتتابات وتسجيل العمليات

1.VI. مركزة أوامر الاكتتاب

باعتبارها الهيئة الممركزة لأسهم مناجم وجمع أوامر الاكتتاب، سيقوم التجاري وفا بنك بجمع جميع أوراق الاكتتاب المعبنة والمتعلقة بهذه العملية من لدن مؤسسات الإيداع المؤهلة.

وعند نهاية فترة الاكتتاب، سيقوم التجاري وفا بنك بتبليغ لائحة الاكتتابات والمبالغ المكتتبه لإدارة مناجم وتبليغ بورصة الدار البيضاء بالنتائج العامة للعملية.

ويجب تسليم أوراق الاكتتاب وكذا اللائحة المفصلة للمكتتبين للهيئة الممركزة داخل أجل أقصاه 25 يوليوز 2017 على الساعة الثانية عشرة زوالاً.

ويتعين على ماسكي الحسابات تحويل حقوق الاكتتاب الممارسة على حساب المركزه باسم التجاري وفا بنك المفتوح لدى الوديع المركزي ماروكليير.

ويجب على ماسكي الحسابات تحويل مبالغ الاكتتاب على أساس غير قابل للتخفيض وعلى أساس قابل للتخفيض إلى التجاري وفابنك عبر SRBM ، يضاف إليها عمولات البورصة والوساطة مع احتساب جميع الرسوم.

وداخل أجل أقصاه ثالث يوم عمل بعد إغلاق فترة الاكتتاب، وفور إنهاء حقوق أفضلية الاكتتاب التي اشترها المكتتب في البورصة خلال الثلاثة أيام الأخيرة من نفس الفترة، يتعين على ماسك الحساب تبليغ ورقة الاكتتاب المطابقة للتجاري وفا بنك وتحويل تنمة حقوق الاكتتاب إلى حساب المركزه على مستوى ماروكليير وإجراء تحويل مبلغ الاكتتاب الموافق عبر SRBM.

2.VI. دفع الاكتتابات والتسجيل في حساب

يتكفل التجاري وفا بنك بتسجيل الأسهم الجديدة لدى ماروكليير.

اكتتابات عبر حصص نقدية

يجب تحرير المبالغ الموافقة للاكتتابات عبر حصص نقدية في هذه العملية للزيادة في رأس المال نقداً ومن خلال تسليم شيكات أو عبر تقيد في مدينية حساب المكتتب المفتوح على دفاتر الوديع والمودع للهيئة الممركزة داخل أجل أقصاه تاريخ إغلاق فترة الاكتتاب.

وتجدر الإشارة بأن الشيكات يجب أن يتم تحصيلها قبل إغلاق فترة الاكتتاب.

ويجب أن يساوي مبلغ الدفعات المكتتب تضاف إليه عمولة البورصة (0,1% دون احتساب رسوم المبلغ المكتتب) وعمولة الوساطة (0,6% دون احتساب رسوم المبلغ المكتتب) وعمولة التسديد والتسليم (0,2% دون احتساب رسوم المبلغ المكتتب). وتتم فوترة العمولات من طرف مؤسسات الإيداع.

وسيتم تطبيق ضريبة على القيمة المضافة على مختلف العمولات.

وسيقوم التجاري وفا بنك ، الهيئة الممركزة والمكلفة بجمع الأوامر بدفع هذه المبالغ في حساب خاص للعملية ، موضوع هذا البيان للمعلومات : « مناجم – زيادة في رأس المال ». ويوافق تاريخ التسجيل في حساب الأسهم الجديدة يوم التسليم في 2 غشت 2017.

اكتتابات عبر مقاصة الديو

تم حصر حساب الشركاء الممنوح من طرف الشركة الوطنية لاس تشار إلى الشركة بمبلغ قدره 670.006.506

وقام مراقب حسابات الشركة بإصدار تقريرهم المؤكد على صحة حصر هذا الحساب

على الهيئة الممركزة للأسهم أن تعين إنجاز مقاصة الديون بواسطة ورقة الاكتاب و تقرير يجب مراقب حسابات الشركة بشأن حصر حساب الديون المقصود مقاصدها

عمولات البورصة، الوساطة والتسديد والتسليم تتم فوترتها من طرف مؤسسات الإيداع ويتم دفعها مة المضافة بنسبة 01% من طرف الأمكتتب إلى الهيئة الممركزة داخل أجل يقل أو يعادل عتب يرضلها هي ف امب) أقصاه تاريخ إغلاق فترة الاكتاب

ويوافق تاريخ التسجيل في حساب الأسهم الجديدة يوم التسليم في 2 غشت 2017.

3.VI. شركة البورصة المكلفة بتسجيل العملية

تتكلف التجاري للوساطة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء. سيتم تسجيل العملية في البورصة يوم 3 غشت 2017. يوافق سعر التسجيل سعر الاكتاب كما هو محدد في إطار هذه العملية، أي 169 درهم للسهم.

4.VI. كفيات إرجاع الباقي

سيتم إرجاع النقود المتبقية للاكتابات يوم 2 غشت 2017.

5.VI. كفيات نشر نتائج العملية

سيتم نشر نتائج العملية في نشرة الإدراج من طرف بورصة الدار البيضاء يوم 3 غشت 2017 كما سيتم نشرها من طرف مجموعة مناجم في صحيفة للإعلانات القانونية داخل أجل أقصاه 4 غشت 2017.

القسم الثاني : تقديم عام لمناجم

I. نشاط مناجم

تم إحداث مجموعة مناجم في سنة 1928 وتعمل حاليا في ثلاثة قطاعات : البحث والاستغلال والتثمين. طورت مجموعة مناجم مهارة حقيقية في مجال التحكم في عمليات الاستغلال المعدني وتثمين المعادن والتنقيب والابتكار ومقاربة للتنمية المستدامة تصدرها اليوم للدول الإفريقية الأخرى². من خلال رأسمالها البشري المؤهل، تعمل مناجم على تحسين جودة الإنتاج، والأمن ومناهجها للاستغلال والمردودية. وتتمثل المهنة التاريخية لمناجم في التنقيب واستخراج وتثمين وتسويق مختلف المعادن و هي المعادن الأساسية (النحاس، الزنك، الرصاص) والمعادن النفيسة (الذهب والفضة) والمعادن الخاصة (كاتود الكوبالت، النيكل، إلخ) الصادرة عن النشاط المعدني المائي وأخيرا المواد النافعة (الفليورين).

II. معلومات عن رأسمال مناجم

1.II. معلومات عامة

إلى غاية 30 أبريل 2017، يبلغ رأسمال مناجم 915 869 900 درهم وهو محرر بالكامل. ويوزع على 9 158 699 سهما بقيمة اسمية قدرها 100 درهم للسهم.

2.II. بنية وتاريخ بنية المساهمين

تطورت بنية مساهمي مناجم خلال الثلاث سنوات الأخيرة كما يلي :

31/12/2016		31/12/2015		31/12/2014		المساهمون
% من رأس المال وحقوق التصويت	عدد السندات	% من رأس المال وحقوق التصويت	عدد السندات	% من رأس المال وحقوق التصويت	عدد السندات	
81,4%	7 457 625	81,4%	7 457 625	81,4%	7 457 625	الشركة الوطنية للاستثمار
7,1%	654 286	7,1%	654 286	6,3%	581 137	الصندوق المهني المغربي للتقاعد
11,4%	1 046 788	11,4%	1 046 788	12,2%	1 119 937	مساهمون متنوعون – أسهم متداولة
100,0%	9 158 699	100,0%	9 158 699	100,0%	9 158 699	المجموع

المصدر : مناجم

في 21 مارس 2014، اجتاز الصندوق المهني المغربي للتقاعد عتبة 5% في رأسمال مناجم. وإلى غاية 31 دجنبر 2016، بات الصندوق المهني المغربي للتقاعد يمتلك 7,1% في رأسمال الشركة.

باستثناء ما سبق، لم يتم تسجيل أي تغيير رئيسي يهم بنية مساهمي مناجم خلال الثلاث سنوات الأخيرة.

²جمهورية الكونغو الديمقراطية ، الغابون، السودان، غينيا والكونغو برازافيل

III. مجلس الإدارة

إلى غاية 30 أبريل 2017، يتشكل مجلس إدارة مناجم على الشكل التالي :

العلاقة مع مجموعة مناجم	انقضاء مدة الانتداب	آخر تجديد / مصادقة	التعيين	الوظيفة الراهنة	أعضاء مجلس الإدارة
الرئيس المدير العام	الجمعية العامة التي سنتبت في حسابات 2020	الجمعية العامة بتاريخ 27/05/2016	28/01/2016	الرئيس المدير العام	عماد التومي
عضو مجلس إدارة	الجمعية العامة التي سنتبت في حسابات 2019	الجمعية العامة بتاريخ 22/05/2014	04/06/2002	عضو مجلس إدارة	باسم جاي الحكيمي
عضو مجلس إدارة	الجمعية العامة التي سنتبت في حسابات 2020	الجمعية العامة بتاريخ 15/05/2015	09/11/2009	عضو مجلس إدارة	حسن الورياغلي
عضو مجلس إدارة	الجمعية العامة التي سنتبت في حسابات 2020	الجمعية العامة بتاريخ 15/05/2015	11/03/2015	عضو مجلس إدارة	رمسيس عروب
عضو مجلس إدارة	الجمعية العامة التي سنتبت في حسابات 2021	الجمعية العامة بتاريخ 27/05/2016	10/09/2015	عضو مجلس إدارة	نفيسة قصار
عضو مجلس إدارة	الجمعية العامة التي سنتبت في حسابات 2016	الجمعية العامة بتاريخ 27/05/2011	27/05/2011	عضو مجلس إدارة	الشركة الوطنية للاستثمار يمثلها أيمن طود
عضو مجلس إدارة	الجمعية العامة التي سنتبت في حسابات 2019	الجمعية العامة بتاريخ 27/05/2014	16/09/1996	عضو مجلس إدارة	المكتب الوطني للمحروقات والمعادن وتمثله أمينة بنخضراء
عضو مجلس إدارة	الجمعية العامة التي سنتبت في حسابات 2019	الجمعية العامة بتاريخ 27/05/2014	04/06/2002	عضو مجلس إدارة	سيجر ويمثلها حسن الورياغلي

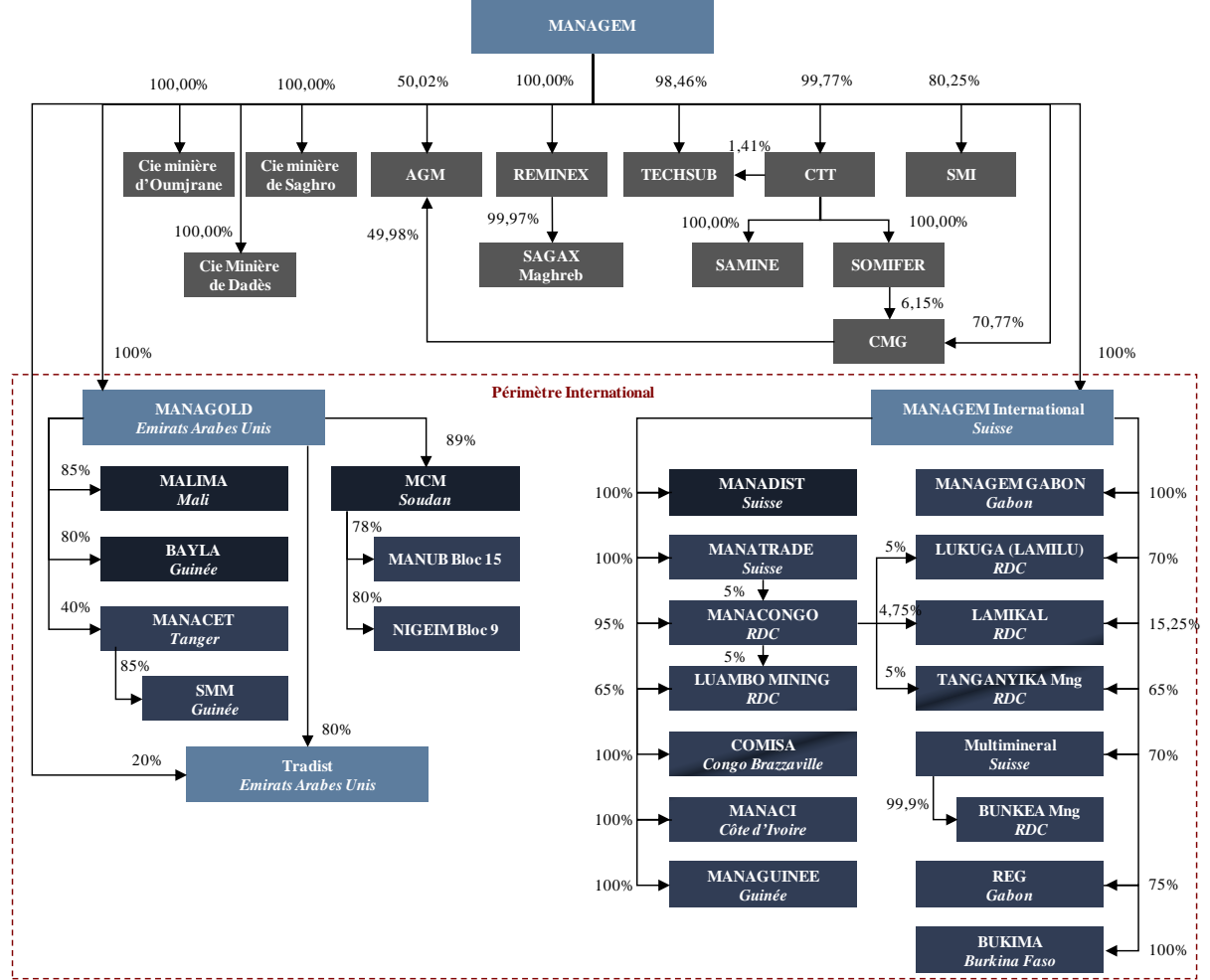
المصدر : مناجم

يقترح مشروع قرارات الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ 16 يونيو 2017 تجديد مدة انتداب الشركة الوطنية للاستثمار ممثلة بالسيد أيمن طود في مجلس الإدارة لمدة نظامية تصل لست سنوات. من ناحية أخرى، يقترح مشروع القرارات ذاته تسجيل تغيير الممثل الدائم لشركة سيجر السيد منير المجيدي.

IV. الهيكل التنظيمي القانوني

تمتلك مناجم شركات تابعة لها على المستويين الوطني والدولي. ويتمثل الهيكل التنظيمي للمجموعة إلى غاية 30 أبريل 2017 كما يلي :

الهيكل التنظيمي القانوني للمجموعة إلى غاية 30 أبريل 2017



المصدر : مناجم

القسم الثالث : الوضعية المالية لمجموعة مناجم

I. الحساب الموطن للعائدات والتكاليف

يعرض الجدول أدناه تطور مجاميع الحساب الموطن لعائدات وتكاليف مجموعة مناجم في الفترة 2014 – 2016 :

بملايين الدراهم	2014	2015	2016	التطور 14-15	التطور 15-16
رقم المعاملات	3 839,8	4 317,0	4 376,9	12,4%	1,4%
عائدات النشاط الأخرى	90,4	-41,3	-12,7	<-100,0%	69,3%
عائدات الأنشطة الاعتيادية	3 930,2	4 275,7	4 364,2	8,8%	2,1%
مشتريات صافية من تغيير المخزونات	1 691,30	1 727,9	1 636,9	2,2%	-5,3%
الهامش الإجمالي	2 238,9	2 547,8	2 727,3	13,8%	7,0%
(الهامش الإجمالي / رقم المعاملات)	58,3%	59,0%	62,3%	71 pbs	329 pbs
تكاليف خارجية أخرى	-853,8	-897	-864,4	5,1%	-3,6%
مصاريف المستخدمين	-824,2	-905,3	-945,4	9,8%	4,4%
ضرائب ورسوم	-56,9	-65,8	-56,0	15,6%	-14,9%
إهلاكات ومخصصات الاستغلال	-890,1	-876,9	-883,4	-1,5%	0,7%
(عائدات) تكاليف أخرى للاستغلال	832,1	807	697,1	-3,0%	-13,6%
النتيجة الجارية للاستغلال	446,0	609,8	675,2	36,7%	10,7%
تقويت الأصول	1	0,2	0,4	-80,0%	>100,0%
نتائج على الأدوات المالية	-0,4	5,3	-6,6	>100,0%	<-100,0%
عائدات وتكاليف غير جارية أخرى للاستغلال	-0,7	1,9	3,4	>100,0%	76,7%
نتيجة الأنشطة التشغيلية	445,9	617,2	672,5	38,4%	9,0%
(الهامش التشغيلي / نتيجة التشغيل / رقم المعاملات)	11,6%	14,3%	15,4%	268 pbs	107 pbs
عائدات الفوائد	12,7	13,6	12,6	7,1%	-7,6%
تكاليف الفوائد	-176,6	-206,6	-206,0	17,0%	-0,3%
تكلفة الاستدانة المالية الصافية	-163,9	-193,0	-193,4	-17,8%	-0,2%
عائدات وتكاليف مالية أخرى	28,6	-57,7	45,5	<-100,0%	>100,0%
النتيجة المالية	-135,3	-250,7	-147,9	-85,3%	41,0%
النتيجة قبل الضريبة على الشركات المدمجة	310,6	366,5	524,6	18,0%	43,1%
(الهامش قبل الضرائب / النتيجة قبل الضريبة / رقم المعاملات)	8,1%	8,5%	12,0%	40 pbs	350 pbs
الضريبة على الأرباح	-88	-95,9	-110,0	9,0%	14,7%
ضرائب مؤجلة	3,1	-13,1	-17,3	<-100,0%	32,4%
صافي أرباح المجموع الموطن	225,7	257,5	397,2	14,1%	54,2%
(الهامش الصافي / صافي الأرباح / رقم المعاملات)	5,9%	6,0%	9,1%	9 pbs	311 pbs
فوائد أقلية	43,8	52,6	108,7	20,1%	>100,0%
حصة المجموعة من صافي الأرباح	181,9	204,9	288,5	12,6%	40,8%
الربح حسب السهم	19,9	22,4	31,5	12,6%	40,6%

المصدر : مناجم

II. الحصيلة الموظفة

يعرض الجدول أدناه تطور الحصيلة الموظفة لمجموعة مناجم في الفترة 2014 – 2016 :

بملايين الدراهم	2014	2015	2016	التطور 14-15	التطور 15-16
أصول					
فارق الشراء	318,2	319,5	319,8	0,4%	0,1%
أصول ثابتة غير ملموسة	1 198,0	1 467,4	1 960,1	22,5%	33,6%
أصول ثابتة ملموسة	4 390,0	4 477,5	4 382,1	2,0%	-2,1%
عقارات الاستثمار	26,6	26,3	25,9	-1,3%	-1,5%

8,7%	-6,6%	304,2	279,8	299,5	أصول مالية أخرى
-2,5%	12,4%	272,7	279,7	248,9	ضرائب مؤجلة أصول
6,1%	5,7%	7 264,7	6 850,1	6 481,3	أصول غير جارية
-49,3%	>100,0%	3,7	7,3	3,6	أصول مالية أخرى
-4,4%	-2,5%	594,8	622,0	638,0	مخزونات جارية
-30,6%	-1,3%	422,3	608,4	616,6	ديون زبناء
3,5%	21,7%	1 721,3	1 663,1	1 366,7	مدينون جاريون آخرون
30,8%	>100,0%	502,5	384,3	128,0	الخبزينة وما يعادلها
-1,2%	19,3%	3 244,6	3 285,2	2 752,9	أصول جارية
3,7%	9,8%	10 509,3	10 135,3	9 234,2	مجموع الأصول

التطور -15	التطور -14	2016	2015	2014	بملايين الدراهم
					خصوم
0,0%	0,0%	915,9	915,9	915,9	رأس المال
0,0%	0,0%	784,0	784,0	784,0	علاوات الإصدار والإدماج
0,3%	-10,2%	1 328,5	1 325,1	1 475,3	احتياطيات
13,6%	>100,0%	230,9	203,3	93,4	فوارق التقييم
40,8%	12,6%	288,5	204,9	181,9	حصة المجموعة من صافي الأرباح
3,3%	-0,5%	3 547,7	3 433,1	3 450,4	حصة المجموعة من الرساميل الذاتية
8,7%	-2,9%	471,6	434,0	447,2	فوائد أقلية
3,9%	-0,8%	4 019,4	3 867,1	3 897,7	الرساميل الذاتية للمجموع الموطد
-0,4%	3,5%	54,4	54,6	52,8	مخصصات احتياطية
22,4%	13,5%	156,1	127,5	112,4	منافع المستخدمين
-12,5%	4,1%	1 988,4	2 271,4	2 182,3	ديون مالية غير جارية
49,6%	23,7%	17,8	11,9	9,6	ضرائب مؤجلة خصوم
-30,3%	-24,8%	12,6	18,1	24,1	دائنون غير جاريين آخرين
-10,2%	4,3%	2 229,3	2 483,6	2 381,2	خصوم غير جارية
28,6%	53,1%	2 238,5	1 741,1	1 137,0	ديون مالية جارية
-7,7%	25,3%	902,0	977,0	779,5	ديون مموّنين جارية
5,0%	2,7%	1 120,2	1 066,5	1 039,0	دائنون جاريون آخرون
12,6%	28,1%	4 260,6	3 784,6	2 955,4	خصوم جارية
3,7%	9,8%	10 509,3	10 135,3	9 234,2	مجموع الخصوم

المصدر : مناجم

القسم الرابع : عوامل المخاطر

بالنظر لطبيعة أنشطته، يعترض مجموعة مناجم بعض المخاطر، كما هي مبينة أدناه :

I. المخاطر المتعلقة بتغير أسعار المواد الأولية

بحكم نشاط مناجم، ترتبط مبيعاتها بأسعار تحدد في الأسواق الدولية. ويمكن أن يتأثر رقم معاملاتنا بشكل حساس بارتفاع أو انخفاض أسعار المواد الأولية.

للحد من مخاطر التقلبات المتعلقة بتغيرات المواد الأولية، يمكن أن تلجأ مناجم لأدوات التغطية بالنسبة للمنتجات التي تسوقها وتتم معالجتها في أسواق منظمة.

ويأخذ مخطط تطوير مناجم هذه المخاطر بعين الاعتبار ويهدف أساساً لتنويع المنتجات المباعة ، من خلال التركيز على منتجات يكون عامل مقاومتها جد مرتفع (مواد نفيسة) ومنتجات بمؤشرات جد واعدة على الأمد المتوسط والطويل (النحاس، الكوبالت، الزنك).

وتجدر الإشارة إلى مرونة مناجم في مواجهة تغيرات أسعار المواد الأولية بالنظر لتنافسية « الكلفة النقدية » لمنتجاتها التي تتخذ موقعا مهما مقارنة مع المنافسة.

II. مخاطر الصرف

يتم تحرير المبيعات المنجزة من طرف مناجم للتصدير في معظمها بالدولار وبدرجة أقل باليورو. لهذا الغرض، يمكن لرقم المبيعات أن يتأثر بشكل ملحوظ بتغير أسعار الصرف.

من أجل الحد من مخاطر الصرف، تلجأ مناجم لعقود تغطية مخاطر الصرف. تجدر الإشارة إلى أن هذه المخاطر يمكن التخفيف منها من خلال الارتباط الموجود بين الدولار وأسعار المواد الأولية.

III. المخاطر المرتبطة بالموارد والاحتياطيات

تشكل احتياطيات المعادن عنصرا أساسيا لاستغلال شركة معدنية. وفي هذا الصدد، عند استنفاد المخزونات، يقلل المنجم ويتوقف استغلال الشركة.

وبالنسبة لمناجم، يمكن التخفيف من هذه المخاطر باعتبارها تتوفر على مصادر معدنية ذات جودة تمثل مؤهلات اكتشافية مهمة، ومردودية جيدة للتنقيب و تكلفة ضعيفة لعملية البحث. وبالفعل، تخصص مناجم كل سنة ميزانية مهمة للتنقيب على الصعيدين الوطني والدولي، بشكل يرفع من مواردها المحلية ويجعلها تتوفر على عدة موارد تموينية من المعادن، مما يحد من المخاطر.

وتجدر الإشارة بأن أداء مناجم من حيث الاستغلال (حصيللة الاكتشافات، جودة الموارد، إلخ) يتم اقتصاصه حسب المعيار الكندي « NI 43-101 » من طرف مكتب دولي.

من ناحية أخرى، يبقى المحتوى من المعادن متغيرا مهما لمستوى إنتاج شركة استغلال المعادن. إن المعرفة المعمقة للموقع والتحكم في مناهج الإنتاج والخبرة في البحث والتطوير كلها مؤهلات تمتلكها مناجم مما يسمح لها باحتواء تغير المحتويات المتوسطة التي يتم إحصاؤها سنويا داخل مجال قار أو مواكبة منحى المحتويات المتوسطة للتقرب قدر الإمكان من المعطيات التوقعية التي أعدها برنامج الاستغلال الخاص بكل منجم.

IV. المخاطر التقنية

ترتبط المخاطر التقنية بأي نشاط لاستغلال المعادن. ولاحتواء هذه المخاطر، تمتلك مناجم معرفة معمقة للمناجم والتجهيزات والتحكم في مراحل الإنتاج، فضلا عن خبرتها الكبيرة.

وفيما يخص المشاريع الجديدة، تجري مناجم تجارب نموذجية ومخبرية وتجارب قبل الإنتاج. وتسمح هذه المقاربة بتحديد المشاكل المحتملة التي يمكن أن تنشأ عند بداية الاستغلال وتقديم التصحيحات اللازمة لحسن سير مرحلة الاستغلال.

V. المخاطر المتعلقة بالسلامة والبيئة

بالنظر لخصوصية الأشغال المتعلقة بالمهن والمناجم و التعدين المائي والخاصة بالأعماق التي يمكن أن تصل إلى مئات الأمتار والتعامل مع منتجات خطيرة ، يمكن أن تحيط بعض المخاطر بالاستغلال والمستخدمين.

وللحد منها، وضعت مناجم عدة برامج تروم تعزيز السلامة في المناجم ومواقع الإنتاج. وعلى الصعيد البيئي، وضعت مناجم برامج خاصة بتكثيف أدوات إنتاجها وتأهيل مواقعها للاقتراب من المعايير الدولية في هذا المجال واستباق التنظيمات المحلية. في هذا الإطار، يتم القيام بفحوصات منتظمة و الإحاطة بالمخاطر المفترضة مما يحسن تدريجيا من مؤشراتها البيئية.

.VI المخاطر المتعلقة بالقوانين التنظيمية

منحت بعض التحفيزات لا سيما الجبائية لشركات الاستغلال المعدنية المصدرة. ويمكن مراجعة هذه الامتيازات التي تستفيد منها أو إلغاؤها مما سيؤثر على نشاط و أو مردودية مناجم. بالنظر للطابع الاستراتيجي للقطاع المعدني ومراجعة الامتيازات الضريبية المنصوص عليها في قانون المالية 2008، تبقى مخاطر مراجعة هذه الامتيازات الجبائية محدودة.

.VII المخاطر المتعلقة بالنشاط في الخارج

بالنظر للتطورات المرتقبة على الصعيد الدولي، تحيط بمجموعة مناجم مخاطر تتعلق بالأنظمة المحلية والاستقرار السياسي في الدول التي تشتغل بها المجموعة. بيد أن هذه المخاطر يمكن التخفيف من مداها ما دام يتم إدماجها في أهداف مردودية المشاريع. كما يتم التخفيف منها عبر استراتيجية التنويع الجغرافي.

.VIII المخاطر الاجتماعية

تدبر مناجم المخاطر الاجتماعية من خلال سياسة للاستماع والحوار الدائم مع الشركاء الاجتماعيين ومنح امتيازات تستجيب لاحتياجات المستخدمين وانخراطهم في وضع رؤية المجموعة.

IX. المخاطر المتعلقة بعدم تجديد الترخيصات

لتجنب المخاطر المتعلقة بعدم تجديد الترخيصات، تطبق مجموعة مناجم بشكل صارم المسطرة الإدارية المعمول بها مما يسمح بتسليم هذا التجديد. وتتمثل هذه المسطرة في :

- إعداد تقرير بالأشغال السابقة التي تم إنجازها على الترخيص المطلوب تجديده وكذا المصاريف المنجزة.
- إعداد تقرير بالأشغال التوقعية وكذا الميزانيات التي ستتم تعبئتها في إطار الاستغلال.
- تشكل ترخيصات الاستغلال المطلوب تجديدها موضوع تحريات تنظيمية تلقائية في الميدان من أجل تمكين الإدارة بمعرفة الأشغال المنجزة.

X. المخاطر المرتبطة بالكوارث الطبيعية

للقاية من الأضرار التي يمكن أن تتسبب فيها مثل هذه الظواهر الطبيعية كالفيضانات، تقوم مناجم قبل إطلاق أي مشروع استثماري :

- بدراسة التأثير البيئي
- وضع مخطط للسلامة يتمثل في وضع شبكات للحريق ومخطط للإخلاء والإنذار، إلخ

علاوة على ذلك، تحتمي مجموعة مناجم من الظواهر الطبيعية المحتملة عبر إبرام عقود تأمين تغطي عند الاقتضاء الخسائر المادية المحتملة وخسائر المخزونات وتعويض توقف الإنتاج.

XI. المخاطر المرتبطة بزبناء مناجم

تقوم مجموعة مناجم بتسويق معادن كالفضة الذهب والزنك والرصاص والنحاس والكوبالت (إدراج حديث) المدرجة في الأسواق الدولية. في هذا الصدد، تعتبر مخاطر فقدان زبون محتمل شبه منعدمة بفعل حضور صانعي الأسواق. بيد أن بعض المنتجات الخاصة (اوكسيد الزنك والفليورين) ، تدبر هذه المخاطر عبر مناهج للمصادقة وتوسيع محفظة الزبناء.

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من بيان المعلومات المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت المرجع رقم VI/EM/015/2017 بتاريخ 13/06/2017 وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة بيان المعلومات كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.