

مناجم

ملخص ملف معلومات متعلق بتعيين برنامج إصدار أوراق الخزينة
بالنسبة للسنة المالية 2021 والنصف الأول من سنة 2022

تاريخ الوضع الأولي للبرنامج	دجنبر 2017
تاريخ آخر تعيين للبرنامج	دجنبر 2021
الحد الأقصى لبرنامج الإصدار	1 000 000 000 درهم

المستشار المالي
التجاري للاستشارة المالية



التجاري للاستشارة المالية
Attijari Finances Corp.

الهيئة المكلفة بالتوظيف
التجاري وفابنك



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

تسجيل الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، تم تسجيل هذه الوثيقة المرجعية من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 4 دجنبر 2023 تحت المرجع EN/EM/001/2023 . لا يمكن استخدام هذه الوثيقة المرجعية كأساس للقيام بأي استقطاب أو جمع للأوامر في إطار عملية مالية إلا إذا كان جزءا من منشور مؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل.

التعيين السنوي لملف المعلومات المتعلق ببرنامج إصدار أوراق الخزينة

بتاريخ تسجيل هذه الوثيقة المرجعية، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتعيين سنوي لملف المعلومات المتعلق ببرنامج إصدار أوراق الخزينة. ويتشكل هذا الملف من :

- الوثيقة المرجعية ؛
- المذكرة المتعلقة ببرنامج أوراق الخزينة المسجلة من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 30/12/2019 تحت المرجع EN/EM/027/2019 والمتوفرة عبر الرابط التالي :

http://www.ammc.ma/sites/default/files/Note_BT_Managem_027_2019_0.pdf

وتم التأشير على هذا التعيين من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت المرجع VI/EM/001/2023 بتاريخ 4 يناير 2023 .

تنبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 4 يناير 2023 تحت المرجع VI/EM/001/2023 بالتأشير على ملف المعلومات المتعلق ببرنامج إصدار أوراق الخزينة من طرف شركة مناجم.

يوضع ملف المعلومات المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل رهن الإشارة في كل حين بالمقر الرئيسي لشركة مناجم وعلى موقعها عبر الأنترنت (http://www.managemgroup.com/medias/communiqués-et-publications-0) ولدى مستشارها المالي. كما يوضع رهن الإشارة داخل أجل 48 ساعة كحد أقصى لدى المؤسسات المكلفة بجمع الأوامر.

ويمكن للعموم الاطلاع على ملف المعلومات على الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل www.ammc.ma.

تمت ترجمة هذا الملخص من طرف شركة لسانيات تحت المسؤولية المشتركة لهذه الأخيرة وشركة مناجم. إذا كان هناك اختلاف بين محتوى هذا الملخص ومحتوى ملف المعلومات المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل، ففي هذه الحالة، لا يعتد إلا بهذا الأخير.

I. تقديم العملية

I.1. الخصائص العامة للعملية

طبقا لمقتضيات المادة 15 من القانون رقم 94-35 الصادر بتنفيذه الظهير الشريف رقم 3-95-1 بتاريخ 24 شعبان 1415 (26 يناير 1995) وقرار وزير المالية والاستثمارات الخارجية رقم 95-2560 والصادر في 9 أكتوبر 1995 المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول، تصدر شركة مناجم ش.م لصالح العموم أوراق الخزينة بفائدة تمثل الحق في دين لمدة أقل من أو تساوي سنة واحدة.

وقد رخص المجلس الإداري المنعقد بتاريخ 18 شتنبر 2017 بإصدار أوراق الخزينة مع حد أقصى قدره 1 000 000 000 درهم كما خول جميع السلط للسيد عماد التومي، الرئيس المدير العام لشركة مناجم ش.م من أجل تحديد خصائص كل إصدار منجز في إطار البرنامج.

لهذا الغرض، ستقوم شركة مناجم ش.م بإصدار لصالح العموم لأوراق الخزينة بفائدة تمثل الحق في دين لمدة أقل من أو تساوي سنة واحدة.

وطبقا لمقتضيات المادة 15 من القانون رقم 94-35 الصادر بتنفيذه الظهير الشريف رقم 3-95-1 بتاريخ 24 شعبان 1415 (26 يناير 1995) وقرار وزير المالية والاستثمارات الخارجية رقم 95-2560 والصادر في 9 أكتوبر 1995 المتعلق بسندات الديون القابلة للتداول، أعدت شركة مناجم ش.م مع الهيئة الاستشارية هذا الملف للمعلومات المتعلقة بنشاطها ووضعيتها الاقتصادية والمالية وبرنامج إصدارها.

وتطبيقا للمادة 17 من القانون نفسه، وما دامت سندات الديون القابلة للتداول رائجة، سيشكل هذا الملف موضوع تحيين سنوي داخل أجل 45 يوما بعد انعقاد الجمعية العامة العادية للمساهمين التي تبت في حسابات السنة المالية الأخيرة.

وتطبيقا لأحكام الفقرة الثانية للمادة 17 من القانون رقم 94-35، تقوم شركة مناجم ش.م بتحيين ملف المعلومات المتعلقة ببرنامج إصدار أوراق الخزينة داخل أجل خمسة عشر يوما على الأقل قبل تاريخ سريان مفعول أي تغيير على خصائص البرنامج المذكور.

وستقوم شركة مناجم ش.م على الفور بتحيين ملف المعلومات متى تعلق الأمر بحدث جديد من شأنه أن يؤثر في تطور أسعار السندات المصدرة أو في إنجاز برنامج الإصدار على أحسن وجه.

I.2. أهداف العملية

تروم شركة مناجم ش.م من خلال برنامج إصدار أوراق الخزينة :

- تحسين كلفة التمويل قصير الأمد من خلال تعويض، بشكل جزئي، للقروض البنكية الجارية بأوراق الخزينة ؛
- مواجهة احتياجاتها الظرفية للخزينة ؛
- تنويع مصادرها التمويلية .

I.3. المستثمرون المستهدفون من العملية

إن المستثمرين المستهدفين من الإصدارات في إطار برنامج أوراق الخزينة هم كالتالي :

- الأشخاص الذاتيون أو المعنويون، المقيمون أو غير المقيمين الذين يحملون الجنسية المغربية أو جنسيات أجنبية

I.4. خصائص البرنامج

الحد الأقصى للبرنامج	1 000 000 000 درهم
توزيع الحد الأقصى الإجمالي بين مختلف أنواع الأدوات أو الأشرطة	غير مطبق
المدة المرخص بها بالنسبة لبرنامج الإصدار	غير محددة

I.5. خصائص السندات المصدرة

سندات الدين قابلة للتداول تجرد من طابعها المادي من خلال تقييدها لدى الوديع المركزي (ماروكليز) وتقييد في حساب لدى المنتسبين المؤهلين	طبيعة السندات
100 000 درهم	القيمة الاسمية للوحدة
1 000 000 000 درهم	الجاري الأقصى (بالقيمة)
10 000	الجاري الأقصى (بالسندات)
أوراق الخزينة لحاملها	الشكل القانوني للسندات
بين 10 أيام و 12 شهرا	الأجل
يحدد بالنسبة لكل إصدار تبعا لشروط السوق	سعر الفائدة
تحتسب لاحقا	الفوائد
بقسط نهائي، أي عند استحقاق كل ورقة خزينة	أداء القسيمة
بقسط نهائي، أي عند استحقاق كل ورقة خزينة	تسديد رأس المال
لها نفس مرتبة دين عادي تبرمه الشركة. ولا يتبع برنامج إصدار أوراق الخزينة لأي دين آخر للشركة.	مرتبة أوراق الخزينة
لا يستفيد الإصدار من أي ضمان	الضمان
لا يخضع الإصدار لأي تصنيف	التصنيف
لا تفرض شروط الإصدار أية قيود على قابلية تداول أوراق الخزينة المصدرة وتعتبر هذه السندات قابلة للتداول بالتراضي.	قابلية تداول السندات
يحدد عند كل إصدار	تاريخ الانتفاع
يحدد عند كل إصدار	تاريخ الاستحقاق
لا تشكل أوراق الخزينة موضوع أي تماثل مع سندات إصدار سابق	بند التماثل

I.6. نقابة التوظيف والوسطاء الماليون

العنوان	الهيئة	فئة الوسيط المالي
163، شارع الحسن الثاني الدار البيضاء	التجاري للوساطة المالية	المستشار المالي
2، شارع مولاي يوسف الدار البيضاء	التجاري وفا بنك	الهيئة المكلفة بالتوظيف
2، شارع مولاي يوسف الدار البيضاء	التجاري وفا بنك	المؤسسة الماسكة للحسابات
2، شارع مولاي يوسف الدار البيضاء	التجاري وفا بنك	الخدمة المالية للسندات

المصدر : مناجم

تعتبر التجاري للاستثمار المالية شركة تابعة بنسبة 100,0% للتجاري وفا بنك الذي له نفس المساهم المرجعي كشركة مناجم وهي مجموعة المدى.

I.7. فترة الاكتتاب

كلما أبدت شركة مناجم ش.م حاجة للخزينة، سيقوم التجاري وفا بنك بفتح فترة اكتتاب على الأقل 3 أيام عمل قبل تاريخ الانتفاع.

وتجدر الإشارة إلى أنه يمكن إقفال فترة الاكتتاب بشكل مسبق بمجرد توظيف الإصدار بأكمله.

I.8. تحديد المكتتبين

قبل إجراء الاكتتاب، يتعين على الهيئة المكلفة بالتوظيف التأكد من أن وكيل المكتتب يتمتع بالقدرة على التصرف سواء بصفته ممثلا قانونيا سواء بموجب وكالة يتوفر عليها.

كما يتعين على الهيئة المكلفة بالتوظيف التأكد من انتماء المكتتب لإحدى الفئات المبينة أدناه. ولهذا الغرض، يجب عليهم الحصول على نسخة من الوثيقة التي تثبت ذلك وإرفاقها بورقة الاكتتاب.

فئات المكتتبين	الوثائق المرفقة
الجمعيات	نسخة من النظام الأساسي وصورة لوصول إيداع الملف
الأطفال القاصرون	نسخة من صفحة دفتر الحالة المدنية يبين تاريخ ولادة الطفل
هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة الخاضعة للقانون المغربي	نسخة من قرار الترخيص يبين الغرض الذي يظهر الانتماء لهذه الفئة. <ul style="list-style-type: none"> • بالنسبة لصناديق التوظيف المشتركة، رقم شهادة الإيداع لدى كتابة الضبط للمحكمة؛ • بالنسبة لشركات الاستثمار ذات الرأسمال المتغير، رقم السجل التجاري و رقم شهادة الإيداع لدى كتابة الضبط للمحكمة.
الأشخاص المعنويون الأجانب	نموذج التقييد في السجل التجاري أو ما يحل محله
الأشخاص المعنويون المغاربة	نموذج التقييد في السجل التجاري

الأشخاص الذاتيون غير المقيمين من غير المغاربة	نسخة من صفحات جواز السفر المتضمنة لهوية الشخص وتاريخ إصدار الوثيقة وتاريخ انتهاء صلاحيتها.
الأشخاص الذاتيون المقيمون من غير المغاربة	نسخة من بطاقة الإقامة
الأشخاص الذاتيون المقيمون و المغاربة المقيمون بالخارج	نسخة من بطاقة التعريف الوطنية

المصدر : مناجم

وتعتبر جميع الاكتتابات التي لا تستوفي شروط التعريف المذكورة آنفا لاغية.

I.9. كيفيات الاكتتاب

تلتزم مناجم قبل أي إصدار بوضع رهن إشارة المستثمرين (قبل فتح فترة الاكتتاب) وثيقة تبين بتفصيل كيفيات الإصدار وتتضمن العناصر المذكورة على مستوى المادة 1.60 من دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل عدد 03/19.

ويلزم التجاري وفا بنك بجمع أوامر الاكتتاب لدى المستثمرين، بواسطة أوراق الاكتتابات النهائية والتي لا رجعة فيها، بعد إقفال فترة الاكتتاب حسب النموذج في الملحق. ويجب تعبئة وتوقيع هذه الأوراق من طرف المكتتبين أو وكلائهم وإرسالها للهيئة المكلفة بالتوظيف. من ناحية أخرى، يجب تسليم نسخة من ورقة الاكتتاب لفائدة المكتتب.

ويمكن للمكتتبين التقدم بطلب أو عدة طلبات للاكتتاب من خلال تحديد عدد السندات المطلوبة والمبلغ الموافق لها. ويتولى التجاري وفا بنك معالجة أوامر الاكتتاب ورفض الطلبات التي لا تحترم الكيفيات المنصوص عليها في هذا الملف للمعلومات.

وسيتم قبول الاكتتابات وتسجيلها أولا بأول تبعاً لتأكيداتها كتابة للتجاري وفا بنك وذلك إلى غاية بلوغ الحد الأقصى للإصدار.

تتم كافة الاكتتابات نقداً، أي كانت فئة المكتتبين :

- يرخّص بالاكتتابات لحساب الأطفال القاصرين الذين يقل عمرهم أو يساوي 18 سنة شريطة أن يقوم بذلك الأب أو الأم أو الوصي أو الممثل القانوني للطفل القاصر. وتلزم الهيئة المكلفة بالتوظيف بالحصول على ورقة من دفتر الحالة المدنية التي تبين تاريخ ولادة الطفل القاصر وإرفاقها بورقة الاكتتاب؛ وفي هذه الحالة، يتم نقل الحركات إما في حساب مفتوح باسم الطفل القاصر أو في حساب للسندات أو النقود مفتوح باسم الأب أو الأم أو الوصي أو الممثل القانوني للطفل القاصر.
- يرخّص بالاكتتابات لحساب الغير شريطة تقديم وكالة موقعة ومصدق على صحتها من طرف الموكل. وتلزم الهيئة المكلفة بالتوظيف بالحصول على نسخة منها وإرفاقها بورقة الاكتتاب. ويجب أن تحال السندات المكتتبه على حساب للسندات باسم الغير المعني والذي لا يمكن تحريكه إلا من طرف هذا الأخير، عدا في حالة وجود وكالة؛
- ولا يمكن للوكالة من أجل الاكتتاب أن تتيح بأي حال من الأحوال فتح حساب للموكل. وهكذا، يجب أن يتم فتح الحساب بحضور حامله، وفقاً للكيفيات القانونية أو التنظيمية الجاري بها العمل؛
- يجب توقيع أي ورقة اكتتاب من طرف المكتتب أو وكيله. ويجب على الهيئة المكلفة بالتوظيف التأكد قبل قبول الاكتتاب من كون القدرة المالية للمكتتب تسمح له بالوفاء بالتزاماته. وستحدد هذه الأخيرة بحرية كيفيات الضمان المالي المطلوب من المكتتبين والذي يمكن أن يكون وديعة نقدية أو للسندات أو كفالة. وبالنسبة للمستثمرين المؤسساتيين، لن تتم مطالبتهم بتغطية الاكتتاب؛
- يتعين على المكتتبين التعبير عن عدد السندات التي يرغبون الاكتتاب فيها في إطار هذه العملية ؛
- يمكن للمستثمرين القيام بعدة أوامر لدى الهيئة المكلفة بالتوظيف. ويمكن مراكمة الأوامر. ويتم لفت انتباه المستثمرين لكون جميع طلبات الأوامر يمكن تليبيتها كلياً أو جزئياً تبعاً لتوفر السندات؛

- في حالة وكالة لتدبير المحفظة، لا يمكن للمدبر الاكتتاب لحساب الزبون الذي يدبر محفظته إلا من خلال تقديم وكالة موقعة ومصدق على صحتها من طرف الموكل أو وكالة التدبير إذا كانت هذا الأخيرة تنص على بند صريح في هذا المعنى. وتعفى شركات التدبير من تقديم وثائق إثباتية لهيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة التي تدبرها. تعتبر جميع الاكتتابات
- التي لا تحترم الشروط أعلاه لاغية ؛
- لا رجعة فيها بعد إقفال فترة الاكتتاب.

I.10. كيفيات معالجة الأوامر

تتم عمليات التخصيص طبقاً للأوامر التي تقدم بها المستثمرون. في حالة كان عدد السندات المطلوبة يفوق عدد السندات المتاحة، يتم تخصيص السندات بشكل تناسبي يومي مع المبالغ المكتتبه. إذا كان عدد السندات ليس عدداً صحيحاً، يتم تخصيص أوراق الخزينة المتبقية حسب القرعة. ويمكن إقفال فترة الاكتتاب بشكل مسبق فور توظيف مجموع الشطر المصدر.

I.11. كيفيات تسديد/تسليم السندات

يتم تسديد الاكتتابات عن طريق القيام خلال تاريخ الانتفاع بتحويل أوامر التسليم مقابل الأداء (LCP MAROCLEAR) من طرف التجاري وفا بنك، بصفتها مؤسسة إيداع السندات. ويتم أداء السندات نقداً ومن خلال دفعة واحدة.

I.12. الالتزام بإخبار الهيئة المغربية لسوق الرساميل

تلتزم شركة مناجم ش.م عند نهاية كل إصدار بوضع رهن تصرف المستثمرين قبل افتتاح فترة الاكتتاب وثيقة تبين بتفصيل كيفيات الإصدار وتتضمن العناصر الإخبارية الواردة في المادة 1.60 من دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19. وسيتم تبليغ نتائج الإصدار (عدد السندات المصدرة، المبالغ المكتتبه والمخصصة حسب فئة المستثمر، إلخ...) لفائدة الهيئة المغربية لسوق الرساميل خلال 7 أيام بعد الإنجاز.

II . معلومات تتعلق بمناجم

II.1 معلومات عامة

اسم الشركة	مناجم
المقر الرئيسي	برجي الدار البيضاء، برج A، ملتقى شارع الزرقطوني والمسيرة الخضراء، ص.ب 5199 الدار البيضاء، المغرب
الهاتف/ الفاكس	الهاتف : 522 95 65 97 (212) الفاكس : 522 95 64 64 (212)
الشكل القانوني	شركة مساهمة ذات مجلس إداري
البريد الإلكتروني	managem@managemgroup.com
الموقع الإلكتروني	http://www.managemgroup.com/
تاريخ التأسيس	17 نونبر 1930
مدة حياة الشركة	تحدد مدة حياة الشركة في 99 سنة، عدا في حالة تصفية مسبقة أو تمديد منصوص عليه في النظام الأساسي أو القانون.
السجل التجاري	مقيدة في س.ت عدد 17883 بالدار البيضاء بتاريخ 4 يونيو 1951.
السنة المالية للشركة	من 1 يناير إلى 31 دجنبر
رأسمال الشركة إلى غاية 30 يونيو 2022	يبلغ رأسمال مناجم 800 130 999 درهم. ويوزع على 9 991 308 سهما بقيمة اسمية قدرها 100 درهم للسهم، محررة بالكامل من قيمتها الاسمية.
الاطلاع على الوثائق القانونية	يمكن الاطلاع على الوثائق القانونية، وخاصة النظام الأساسي ومحاضر الجمعيات العامة وتقارير مراقبي الحسابات بالمقر الرئيسي لمناجم.
الغرض الاجتماعي	حسب المادة 3 من النظام الأساسي، تهدف الشركة إلى: <ul style="list-style-type: none"> أخذ مساهمات مباشرة وغير مباشرة في جميع العمليات أو المقاولات من خلال إنشاء شركات والمساهمة في إنشائها أو في زيادة رأسمال شركات موجودة أو من خلال توصية أو شراء لأسهم أو حقوق في الشركة وغيرها؛ تدبير جميع الأعمال والمقاولات والشركات المعدنية والعقارية والمنقولة والمالية والصناعية والتجارية؛ شراء وبيع وتبادل لجميع القيم المنقولة وجميع حصص الفوائد؛ وبصفة عامة كل عملية كيفما كانت طبيعتها وتكون مرتبطة بغرض الشركة.
المحكمة المختصة في حالة نزاع	المحكمة التجارية للدار البيضاء
النصوص التشريعية والقانونية المطبقة على المؤسسة المصدرة	باعتبار شكلها القانوني، تخضع الشركة للقانون رقم 95-17 المتعلق بشركات المساهمة، كما تم تعديله وتتميمه كما تخضع لنظامها الأساسي؛ بحكم نشاطها، تخضع الشركة للظهير الشريف الصادر في 16 أبريل 1951 بسن نظام للمناجم بالمغرب وكذا جميع النصوص التشريعية التي تغير وتتمم هذا الظهير وأساسا: <ul style="list-style-type: none"> ظهير شريف بتاريخ 18 يونيو 1958 المعدل لظهير شريف بتاريخ 9 رجب 1370 في سن ضابط للمناجم بالمغرب؛ الظهير الشريف رقم 1-58-229 الصادر في 4 محرم 1378 (الصادر في 21 يوليوز 1958) المتمم والمعدل لظهير شريف بتاريخ 9 رجب 1370 في سن ضابط للمناجم بالمغرب؛ قرار رقم 2-59-392 الصادر في 25 ذي الحجة 1378 (2 يوليوز 1959) المتمم للقرار رقم 2-57-1647 الصادر في 24 جمادى الأولى 1377 (17 دجنبر 1957) المحدد لبعض تطبيقات مقتضيات الظهير الشريف بتاريخ 9 رجب 1370 في سن ضابط للمناجم بالمغرب؛

- الظهير الشريف رقم 1-62-097 الصادر في 16 صفر 1382 (19 يوليوز 1962) المعدل والمتمم لظهير شريف بتاريخ 9 رجب 1370 في سن ضابط للمناجم بالمغرب ؛
 - الظهير الشريف رقم 1-62-193 الصادر في 24 جمادى الأولى 1382 (24 أكتوبر 1962) المعدل والمتمم لظهير شريف بتاريخ 9 رجب 1370 في سن ضابط للمناجم بالمغرب ؛
 - قرار رقم 2-80-273 الصادر في ربيع الأول 1401 (9 يناير 1981) المصادق للدفتـر المحدد للمسطرة المطبقة على سمسة الامتيازات المنصوص عليها في الفصل 89 من الظهير الشريف الصادر بتاريخ 9 رجب 1370 (16 أبريل 1951) في سن ضابط للمناجم بالمغرب ؛
 - قرار رقم 2-79-298 المحدد لصلاحيات وتنظيم وزارة الطاقة والمعادن.
- باعتبارها شركة مدرجة في البورصة، تخضع مناجم للمقتضيات القانونية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالية وخصوصا :
- 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؛
 - النظام العام لبورصة القيم المصادق عليه من طرف قرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 19-2208 بتاريخ 3 يوليوز 2019 ؛
 - النظام العام للهيئة المغربية لسوق الرساميل المصادق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 19-2169 ؛
 - الظهير الشريف رقم 1-95-03 الصادر في 26 يناير 1995 بتنفيذ القانون رقم 94-35 المتعلق ببعض سندات الديون القابلة للتداول كما تم تعديله وتتميمه؛
 - دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19 المتعلقة بالعمليات والمعلومات المالية؛
 - الظهير الشريف رقم 1-96-246 الصادر في 9 يناير 1997 بتنفيذ القانون رقم 96-35 المتعلق بإحداث وديع مركزي وتأسيس نظام عام لقيود 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 والخصوصة والسياحة رقم 01-1961 والصادر في 30 أكتوبر 2001 وبالقرار رقم 05-77 بتاريخ 17 مارس 2005 ؛
 - 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 ؛
 - القانون رقم 12-43 المتعلق بالهيئة المغربية لسوق الرساميل ؛
 - القانون رقم 12-44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية و الهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها؛
- الضريبة على الشركات حسب سعر الفائدة للقانون العام، 30% إلى حدود متم 2015 و 31% ابتداء من 2016 (بخلاف نشاط صادرات السلع والخدمات الذي يخضع لنظام مخفض للضريبة على الشركات بقيمة 17,5%).
- الضريبة على القيمة المضافة : 20% على مبيعات تقديم الخدمات ؛
الضريبة المهنية : 30%

القانون الضريبي

المصدر : مناجم

II.2 لمحة مختصرة عن نشاط مناجم

تم إحداث مجموعة مناجم في سنة 1928 وتعمل حاليا في ثلاثة قطاعات : البحث والاستغلال والتمثين. وتمثل المهنة التاريخية لمناجم في التنقيب واستخراج وتمثين 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).

أ. الإنتاج

يعرض الجدول التالي لمختلف أنشطة مناجم إلى غاية 30 يونيو 2022 :

الإنتاج 30/06/21	الإنتاج 31/12/2021	الإنتاج 31/12/2020	المناجم المستغلة	المادة	تاريخ الانطلاق	الموقع	الشركة
20 320 طن مركز	39 458 طن مركز	40 676 طن مركز	تازلاخت أكوجكال	النحاس	2007	أقا	AGM
25 501 طن مركز من الزنك، 5 طن 148 مركز من النحاس، 5 طن 701 مركز من الرصاص	52 706 طن مركز من الزنك، 8 471 طن مركز من النحاس، 12 طن 574 من الرصاص	60 003 طن مركز من الزنك، 8 700 طن مركز من النحاس، 13 طن 882 من الرصاص	الحجار	الزنك، النحاس والرصاص	1992	الحجار	CMG
			درع الصفار		2004	درع الصفار	
			تغاردين		2007	تغاردين	
0 طن	2 237 طن	7 991 طن	الريش	أوكسيد الزنك	2002	كماسة	
9 238 طن مركز	17 324 طن مركز	16 110 طن مركز	بونحاس، الريش مرزوك، أفيلو نخو، أومجران الشمالية، بوكرزية	النحاس	2014	أومجران	CMO
736 طن من الكوبالت	1 796 طن من الكوبالت	2 416 طن من الكوبالت	بوعازر	كوبالت	1930	بوعازر	CTT
51 518 t	55 115 t	55 115 t	ND	حمض السلفوريك	1996	كماسة	
2 298 t	6 883 t	7 694 t	ND	أرسنيك	1999	كماسة	
87 kg	147 kg	143 kg	ND	الذهب	2013	كماسة	
54 094 t	48 933 t	65 382 t	ND	أوكسيد الحديد	2013	كماسة	
83 t	147 t	142 t	ND	مشتقات النيكل	2006	كماسة	
0 t	2 237 t	4 791 t	ND	أوكسيد الزنك	2002	كماسة	
0 طن مركز	34 945 طن مركز	39 847 طن مركز	الحمام	الفليورين	1974*	الحمام	
59 طن من معدن الفضة	147 طن من معدن الفضة	143 طن من معدن الفضة	إيميطر	الفضة	1969	إيميطر	SMI

21 970 طن مركز	44 760 طن مركز	42 114 طن مركز	جبل العسل	النحاس	2013	البلدية	SOMIFER
0 كلغ	0 كلغ	0 كلغ	باكودو	الذهب	2012	باكودو (الغابون)	REG**
925 كلغ	1 332 كلغ	1 688 كلغ	بلوك 15- جايجايا	الذهب	2013	السودان	Manub
3913 كلغ	3422 كلغ	0 كلغ		الذهب	2021	غينيا	TRIK-K

المصدر : مناجم
 (*) تاريخ انطلاق الإنتاج
 (**) المنجم غير نشيط منذ 2017

ب. المبيعات

تتوزع المبيعات حسب فئات و أسعار المعادن المتعلقة بها على الثلاث سنوات السابقة كما يلي¹ :

التطور 21/20	التطور 20/19	2021	2020	2019	الوحدة	
57,1%	3,8%	7 423	4 726	4 553	MMAD	رقم المعاملات الموطد
-4,7%	-1,9%	9,0	9,44	9,62	\$/MAD	المعدل المتوسط للبيع
الزنك						
41,8%	0,9%	458	323	320	MMAD	رقم المعاملات
-13,2%	-4,6%	52 510	60 525	63 419	(t)	الكمية
28,8%	-4,1%	3 038	2 358	2 459	(\$/t)	السعر
-66 pbs	-19 pbs	6,17%	6,8%	7,0%	(%)	المساهمة في رقم المعاملات
الرصاص						
-10,8%	45,0%	141	158	109	MMAD	رقم المعاملات
-19,9%	60,9%	12 478	15 584	9 688	(t)	الكمية
24,7%	-10,6%	2 259	1 811	2 026	(\$/t)	السعر
-140 pbs	95 pbs	1,9%	3,3%	2,4%	(%)	المساهمة في رقم المعاملات
نحاس المجموعة						
26,7%	32,2%	1 575	1 243	940	MMAD	رقم المعاملات
-1,2%	10,7%	109	111	100	(t)	الكمية
44,1%	5,6%	851	180	453	(\$/t)	السعر
-508 pbs	566 pbs	21,22%	26,3%	20,6%	(%)	المساهمة في رقم المعاملات
الفلورين**						
-23,4%	-47,0%	95	124	234	MMAD	رقم المعاملات
-9,9%	-23,0%	35 602	39 531	51 348	(t)	الكمية
-7,9%	-29,9%	304	330	471	(\$/t)	السعر
-132 pbs	-252 pbs	1,28%	2,6%	5,1%	(%)	المساهمة في رقم المعاملات
الفضة SMI						
-18,4%	-0,4%	683	837	840	MMAD	رقم المعاملات
-16,8%	-19,9%	116	139	174	(Kg)	الكمية
4,0%	24,8%	260	708	421	(\$/Oz)	السعر
-515 pbs	-74 pbs	9,2%	17,7%	18,4%	(%)	المساهمة في رقم المعاملات

¹ لا يساوي جداء الكمية والسعر رقم المعاملات لكل معدن. وتعزى هذه الوضعية لصيغ المبيعات التي تتضمن عناصر أخرى مثل مصاريف المعالجة بالنسبة لمركبات المعادن وغيرها

التطور 21/20	التطور 20/19	2021	2020	2019	الوحدة	
الذهب المجموعة						
174,8%	-5,4%	2 366	861	910	MMAD	رقم المعاملات
160,1%	-15,1%	4 585	1 763	2 077	(Kg)	الكمية
3,0%	24,9%	1 779	1 776	1 422	(\$/Oz)	السعر
<i>-467 pbs</i>	<i>-177 pbs</i>	<i>31,87%</i>	<i>18,2%</i>	<i>20,0%</i>	(%)	المساهمة في رقم المعاملات
كاتودات الكوبالت***						
7,0%	4,9%	820	766	730	MMAD	رقم المعاملات
-23,4%	6,0%	1 835	2 397	2 262	(kg)	الكمية
46,7%	-15,0%	22	15	17	(\$/Lb)	السعر
<i>-515 pbs</i>	<i>18 pbs</i>	<i>11,05%</i>	<i>16,2%</i>	<i>16,0%</i>	(%)	المساهمة في رقم المعاملات
منتجات التعدين المائي						
-35,1%	-21,3%	122	188	239	MMAD	رقم المعاملات
<i>-236 pbs</i>	<i>-127 pbs</i>	<i>1,64%</i>	<i>4,0%</i>	<i>5,2%</i>	(%)	المساهمة في رقم المعاملات
خدمات ومنتجات أخرى						
25,3%	-2,6%	282	225	231	MMAD	رقم المعاملات
<i>-100 pbs</i>	<i>-31 pbs</i>	<i>3,8%</i>	<i>4,8%</i>	<i>5,1%</i>	(%)	المساهمة في رقم المعاملات

المصدر : مناجم

إلى غاية 31 دجنبر 2022 ، توزعت بنية مساهمي مناجم كما يلي :

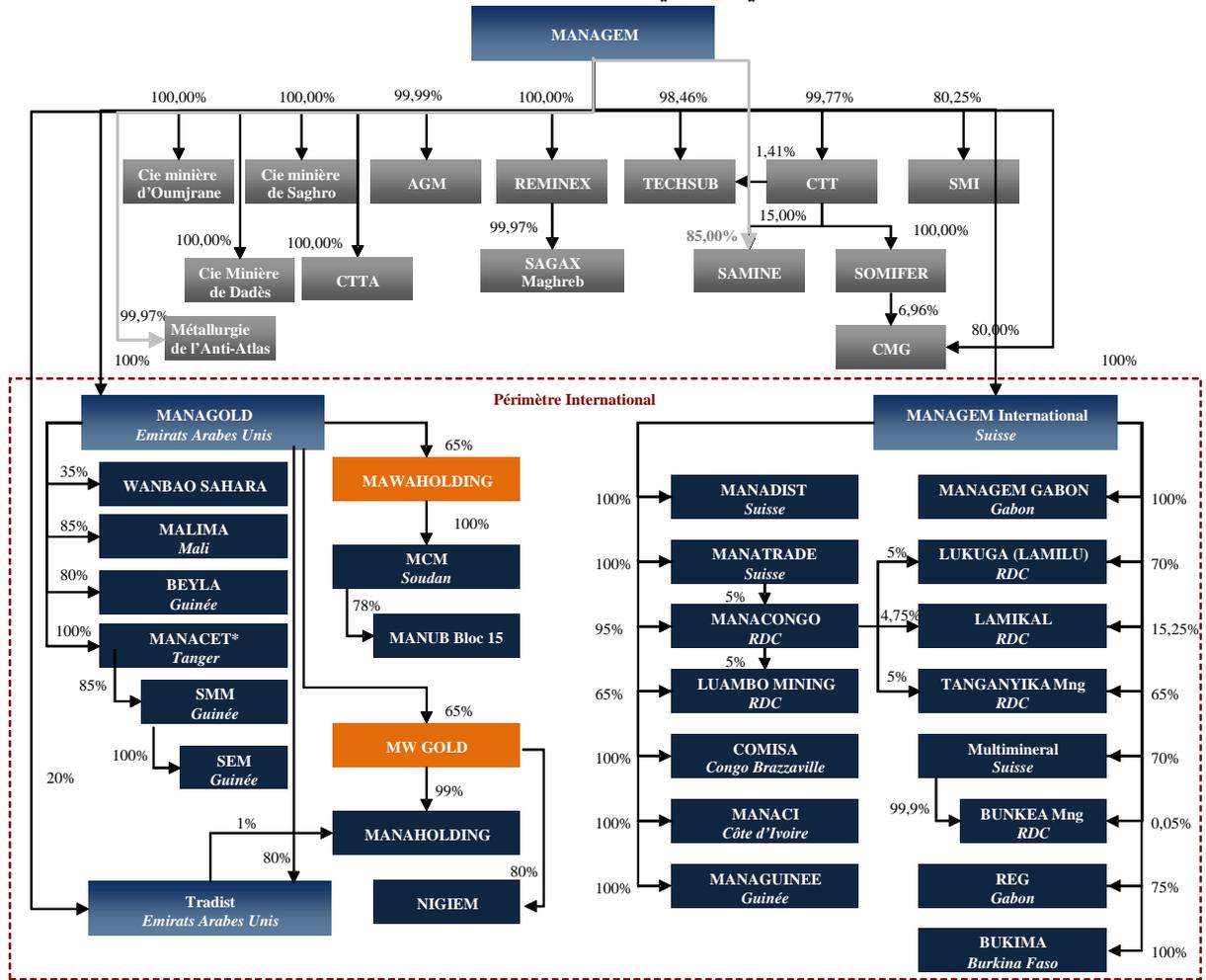
المساهمون	عدد السندات وحقوق التصويت	% من الرأسمال وحقوق التصويت
المدى	7 150 648	71,6%
الصندوق المهني المغربي للتقاعد	868 565	8,7%
DAN Maroc	492 500	4,9%
الشركة المالية للتدبير والتوظيف	492 500	4,9%
مساهمون مختلفون - أسهم حرة	987 095	9,9%
المجموع	9 991 308	100,00%

المصدر : مناجم

I.14. الهيكل التنظيمي القانوني

تمتلك مناجم شركات تابعة سواء على الصعيد الوطني أو الدولي. وتتمثل بنية المجموعة إلى غاية 30 يونيو 2022 كما يلي:

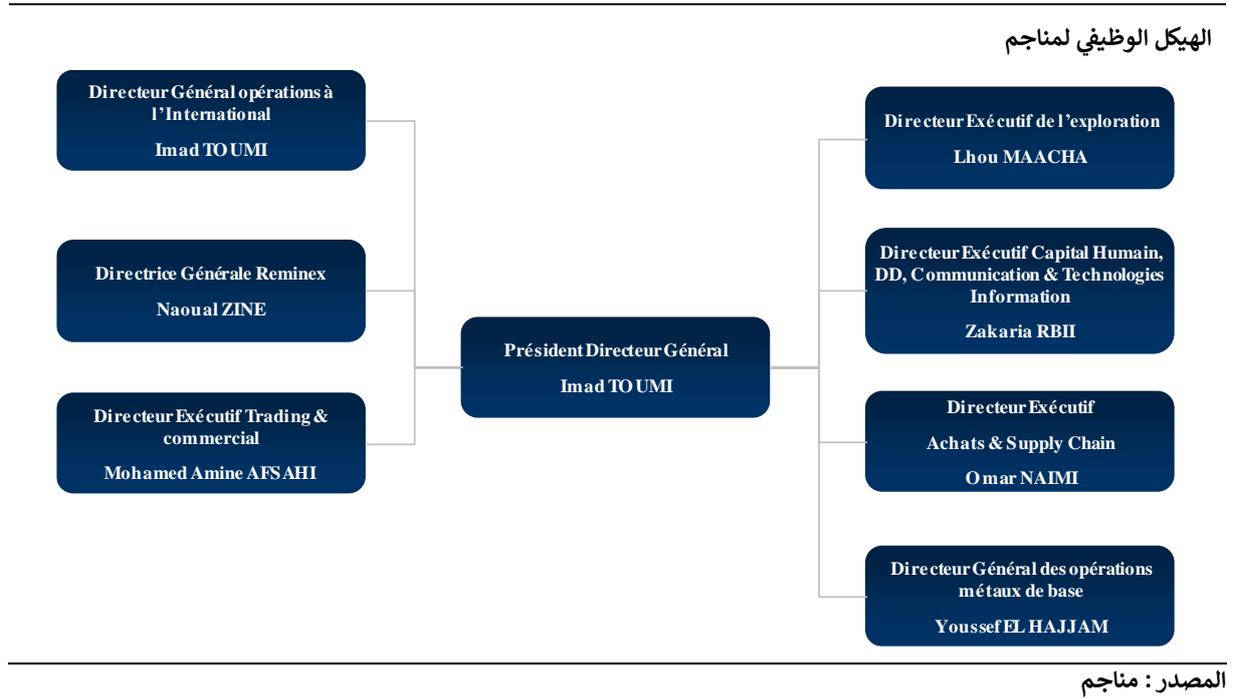
الهيكل التنظيمي القانوني لمناجم إلى غاية 30 يونيو 2022



المصدر : مناجم

* تعتبر Manacet شركة منبثقة عن مشروع مشترك مع شركة Avocet، وأرادت مناجم أن تستقر في المنطقة الدولية لطنجة التي تشجع الاستثمارات الأجنبية.

إلى غاية 30 يونيو 2022، يتمثل الهيكل الوظيفي لمناجم كما يلي :



III. البيانات المالية

حصيلة الشركة

يعرض الجدول التالي لتطور مجاميع حصيلة مناجم ش.م خلال الفترة 2019 – 2021 :

التطور 21/20	التطور 20/19	2021	2020	2019	بملايين الدراهم
					الأصول
2,5%	6,3%	3 308	3 228	3 038	أصول ثابتة
-48,0%	-49,1%	2	5	9	أصول تستعمل في إنشاء أو تطوير المقاولات
-100,0%	-56,3%	-	4	8	مصاريق أولية
>100,0%	0,0%	2	1	1	تكاليف موزعة على عدة سنوات مالية
-37,9%	2,2%	71	114	112	أصول ثابتة غير ملموسة
-50,0%	NA	2	5	-	أصول ثابتة للبحث والتطوير
59,8%	-71,2%	3	2	6	براءات وعلامات وحقوق وقيم مماثلة
-39,0%	2,1%	66	108	105	أصول ثابتة غير ملموسة أخرى
-5,0%	-3,1%	70	74	76	أصول ثابتة ملموسة
0,0%	0,0%	13	13	13	أراضي
-6,6%	-6,2%	47	50	54	بنايات
-19,2%	-16,1%	2	3	3	منشآت تقنية، معدات وأدوات
NA	-100,0%	1	-	0	معدات النقل
53,7%	-13,6%	6	4	4	أثاث، معدات مكتتبية وتجهيزات مختلفة
-67,2%	95,8%	1	4	2	أصول ثابتة ملموسة جارية
4,2%	6,9%	3 164	3 036	2 840	أصول ثابتة مالية
-24,7%	NA	296	393	-	سلفات ثابتة
-85,7%	>100,0%	0	0	0	حقوق مالية أخرى
8,5%	-7,0%	2 868	2 642	2 840	سندات المساهمة
NA	NA	-	-	-	فوارق التحويل - أصول
NA	NA	-	-	-	انخفاض الحقوق الثابتة
NA	NA	-	-	-	ارتفاع ديون التمويل
3,1%	21,0%	3 393	3 289	2 719	أصول متداولة (دون احتساب سندات وقيم الاستثمار)
NA	NA	-	-	-	مخزونات
NA	NA	-	-	-	سلع
NA	NA	-	-	-	مواد ولوازم مستهلكة
NA	NA	-	-	-	منتجات جارية
NA	NA	-	-	-	منتجات وسيطة ومنتجات متبقية
NA	NA	-	-	-	منتجات نهائية
4,0%	18,8%	3 357	3 229	2 717	حقوق الأصول المتداولة
0,0%	0,0%	29	29	29	ممنونون مدينون و تسبيقات ودفعات
73,4%	21,9%	499	288	236	زبناء وحسابات مرتبطة
-29,9%	-12,6%	0	0	0	المستخدمون
38,4%	-42,8%	107	78	136	الدولة
-1,9%	19,9%	2 718	2 771	2 312	حسابات الشركاء
-100,0%	0,0%	-	0	0	مدينون آخرون
-95,6%	>100,0%	3	62	4	حسابات التسوية-أصول
-41,3%	>100,0%	36	61	2	فوارق التحويل - أصول (عناصر متداولة)
-90,2%	>100,0%	18	181	0	خزينة - أصول (بما في ذلك سندات وقيم الاستثمار)
NA	NA	-	-	-	شيكات وقيم للتحويل
-90,3%	NA	18	181	-	بنوك، الخزينة العامة ومصحة الشيكات البريدية
-47,6%	>100,0%	0	0	0	صندوق، وكالات تسبيق واعتمادات
NA	NA	-	-	-	سندات وقيم التوظيف
0,3%	16,4%	6 718	6 698	5 757	مجموع الأصول

بيان أرصدة تدبير الشركة

يعرض الجدول التالي لتطور أهم مجاميع بيان أرصدة تدبير مناجم ش.م خلال الفترة 2019 - 2021 :

التطور 21/20	التطور 20/19	2021	2020	2019	
28,2%	14,1%	294	229	200	مبيعات السلع والخدمات المنتجة
28,2%	14,1%	294	229	200	رقم المبيعات
-78,1%	15,5%	3	14	12	أصول ثابتة تنتجها المقاوله لحسابها الخاص
NA	NA	-	-	-	تغير مخزونات المنتجات
22,1%	14,8%	297	243	212	الإنتاج (1)
-9,9%	-46,1%	25	27	51	مشتريات مستهلكة من المواد واللوازم
1,3%	12,2%	60	59	52	تكاليف خارجية أخرى
-2,3%	-16,4%	84	86	103	استهلاك السنة المالية (2)
35,4%	44,3%	213	157	109	القيمة المضافة (2) - (1)
<i>0 pbs</i>	<i>0 pbs</i>	<i>72,4%</i>	<i>68,6%</i>	<i>54,5%</i>	نسبة القيمة المضافة (القيمة المضافة / رقم المعاملات)
NA	NA	-	-	-	إعانات الاستغلال
>100,0%	-75,8%	9	1	2	ضرائب ورسوم
28,7%	-8,8%	86	67	74	تكاليف المستخدمين
31,1%	>100,0%	117	89	33	الفائض الإجمالي للاستغلال
<i>0 pbs</i>	<i>>100,0%</i>	<i>39,9%</i>	<i>39,0%</i>	<i>16,4%</i>	هامش الإجمالي للاستغلال (الفائض الإجمالي للاستغلال / رقم المعاملات)
-96,8%	3,8%	0	9	9	عائدات أخرى للاستغلال
NA	NA	-	-	-	مسترجعات الاستغلال وتحويل التكاليف
>100,0%	0,0%	2	1	1	تكاليف أخرى للاستغلال
>100,0%	-11,6%	53	22	25	مخصصات الاستغلال
-17,4%	>100,0%	62	75	16	نتيجة الاستغلال
<i>0 pbs</i>	<i>>100,0%</i>	<i>21,2%</i>	<i>33,0%</i>	<i>7,9%</i>	هامش التشغيلي (نتيجة الاستغلال / رقم المعاملات)
>100,0%	39,5%	507	150	108	عائدات مالية
>100,0%	>100,0%	66	5	2	عائدات سندات المساهمة وسندات ثابتة أخرى
>100,0%	>100,0%	2	1	0	أرباح الصرف
6,6%	36,5%	152	143	105	فوائد وعائدات مالية أخرى
>100,0%	>100,0%	286	2	1	مسترجعات مالية، تحويل التكاليف
-68,6%	51,8%	190	605	399	تكاليف مالية
1,3%	12,0%	144	142	127	تكاليف الفوائد
>100,0%	>100,0%	11	5	0	خسائر الصرف
NA	NA	-	-	-	تكاليف مالية أخرى
-92,3%	68,7%	36	459	272	مخصصات مالية
>100,0%	-56,3%	317	-455	-291	النتيجة المالية
>100,0%	-37,8%	379	-380	-275	النتيجة الجارية
65,3%	NA	275	166	-	عائدات غير جارية
>100,0%	NA	5	0	-	عائدات تفويت الأصول الثابتة
NA	NA	-	-	-	عائدات غير جارية أخرى
62,1%	NA	270	166	-	مسترجعات غير جارية، تحويل التكاليف
-21,8%	-91,5%	33	43	502	تكاليف غير جارية
NA	NA	5	-	-	القيمة الصافية من الإهلاكات للأصول التي تم تفويتها
NA	NA	-	-	-	إعانات ممنوحة
-11,0%	NA	1	1	-	تكاليف غير جارية أخرى
-35,0%	-91,7%	27	41	502	مخصصات غير جارية
95,4%	>100,0%	242	124	-502	النتيجة غير الجارية
>100,0%	67,1%	621	-256	-777	النتيجة قبل الضريبة
16,0%	23,2%	2	2	2	الضريبة على النتائج
>100,0%	66,9%	619	-258	-779	النتيجة الصافية
<i>32 342 pbs</i>	<i>27 753 pbs</i>	<i>210,8%</i>	<i>-112,7%</i>	<i>-390,2%</i>	هامش الصافي (النتيجة الصافية / رقم المعاملات)

الحصيلة الموطدة

يعرض الجدول التالي لتطور الحصيلة الموطدة لمجموعة مناجم خلال الفترة 2019-2021 :

التطور 21/20	التطور 20/19	2021	2020	2019	بملايين الدراهم
					أصول
0,0%	0,0%	305	305	305	فارق الشراء
6,6%	2,6%	2 365	2 219	2 162	أصول ثابتة غير ملموسة
15,8%	17,6%	6 701	5 786	4 920	أصول ثابتة ملموسة
-13,6%	-1,2%	251	290	294	أصول بحق الاستخدام
0,0%	0,0%	9	9	9	عقارات الاستثمار
61,5%	-14,1%	195	120	140	مساهمات في مقاولات شريكة*
1,7%	7,6%	318	313	291	أصول مالية أخرى
NA	-100,0%	-	-	15	أدوات مشتقة للتغطية
5,0%	>100,0%	57	54	15	سلفات وديون صافية
0,9%	-0,7%	262	259	261	أصول مالية متاحة للبيع
-44,4%	19,4%	129	231	194	ضرائب مؤجلة أصول
10,8%	11,5%	10 272	9 274	8 316	أصول غير جارية
-100,0%	NA	-	2	-	أصول مالية أخرى
-100,0%	NA	-	2	-	من ضمنها أدوات مشتقة للتغطية
30,4%	-6,4%	1 131	868	927	مخزونات جارية
>100,0%	-9,6%	2 227	977	1 081	ديون زبناء
-5,3%	25,9%	1 536	1 623	1 289	مدينون جاريون آخرون
88,1%	9,5%	1 727	918	838	الخزينة وما يعادلها
50,9%	6,1%	6 622	4 388	4 135	أصول جارية
23,7%	9,7%	16 894	13 662	12 450	مجموع الأصول

التطور 21/20	التطور 20/19	2021	2020	2019	بملايين الدراهم
					خصوم
0,0%	0,0%	999	999	999	رأس المال
0,0%	0,0%	1 657	1 657	1 657	علاوات الإصدار والإدماج
67,4%	-39,3%	2 117	1 265	2 083	احتياطيات
>100,0%	-56,5%	154	69	159	فوارق التحويل
>100,0%	>100,0%	862	225	-427	حصة المجموعة من صافي الأرباح
37,4%	-5,7%	5 789	4 215	4 471	حصة المجموعة من الرساميل الذاتية
62,6%	-29,2%	455	280	395	فوائد أقلية
38,9%	-7,6%	6 244	4 495	4 866	الرساميل الذاتية للمجموع الموطد
39,5%	31,3%	161	115	88	مخصصات احتياطية
15,3%	12,3%	298	259	231	منافع المستخدمين
57,5%	33,0%	5 426	3 444	2 590	ديون مالية غير جارية
-54,4%	NA	205	450	-	من ضمنها أدوات مالية مشتقة
41,0%	38,5%	2 588	1 835	1 326	من ضمنها ديون تجاه مؤسسات الائتمان

>100,0%	-10,7%	2 500	1 000	1 120	من ضمنها ديون ممثلة بسند
NA	NA	-	-	-	من ضمنها ديون متعلقة بعقود الإيجار والتمويل
-16,5%	10,0%	133	159	145	من ضمنها عقود بحق الاستخدام
-2,8%	3,8%	32	33	32	ضرائب مؤجلة خصوم
-24,1%	-71,8%	0	0	1	دائنون غير جاريين آخرين
53,6%	30,9%	5 918	3 852	2 942	خصوم غير جارية
-83,1%	18,9%	543	3 213	2 703	ديون مالية جارية
>100,0%	-67,3%	10	3	10	من ضمنها أدوات مالية مشتقة
-83,4%	19,2%	533	3 210	2 693	من ضمنها ديون تجاه مؤسسات الائتمان
66,5%	-11,6%	1 328	797	902	ديون مموّنين جارية
>100,0%	25,8%	2 862	1 305	1 037	دائنون جاريون آخرون
-11,0%	14,5%	4 732	5 316	4 642	خصوم جارية
23,7%	9,7%	16 894	13 662	12 450	مجموع الخصوم

المصدر : مناجم

*يوافق ركن " مساهمات في مقاولات شريكة تتمين المساهمة المتبقية في لاميكال المدرجة حسابيا بالقيمة العادلة.

حساب النتيجة الموطدة

يعرض الجدول التالي لتطور أهم مجاميع حساب النتيجة الموطدة لمجموعة مناجم خلال الفترة 2019-2021

التطور 21/20	التطور 20/19	2021	2020	2019	بملايين الدراهم
57,1%	3,8%	7 423	4 726	4 553	رقم المعاملات
>100,0%	<-100%	210	-8	89	عائدات النشاط الأخرى
61,8%	1,6%	7 633	4 718	4 642	عائدات الأنشطة الاعتيادية
65,4%	-16,3%	3 254	1 967	2 352	مشتريات صافية من تغير المخزونات
59,2%	20,1%	4 379	2 750	2 291	الهامش الإجمالي
<i>79 pbs</i>	<i>789 pbs</i>	<i>59,0%</i>	<i>58,2%</i>	<i>50,3%</i>	<i>(الهامش الإجمالي / رقم المعاملات)</i>
-65,3%	-9,4%	-1 875	-1 134	-1 037	تكاليف خارجية أخرى
-5,0%	2,1%	-1 139	-1 084	-1 108	مصاريف المستخدمين
-67,9%	24,8%	-79	-47	-63	ضرائب ورسوم
-29,1%	-2,0%	-1 453	-1 125	-1 103	إهلاكات ومخصصات الاستغلال
27,7%	7,1%	1 485	1 163	1 086	(عائدات) تكاليف أخرى للاستغلال
>100,0%	>100,0%	1 318	522	66	النتيجة الجارية للاستغلال
-22,7%	>100,0%	1	1	0	تفويت الأصول
NA	NA	0	0	0	بيع شركات تابعة ومساهمات
NA	NA	0	0	0	فوارق شراء سلبية
>100,0%	22,4%	9	-4	-5	نتائج على الأدوات المالية
10,4%	81,3%	-68	-76	-405	عائدات وتكاليف غير جارية أخرى للاستغلال
>100,0%	>100,0%	1 260	444	-345	نتيجة الأنشطة التشغيلية
<i>759 pbs</i>	<i>1 696 pbs</i>	<i>17,0%</i>	<i>9,4%</i>	<i>-7,6%</i>	<i>الهامش التشغيلي (نتيجة التشغيل / رقم المعاملات)</i>

-29,3%	>100,0%	40	56	18	عائدات الفوائد
-31,0%	-30,6%	-313	-239	-183	تكاليف الفوائد
-49,5%	-10,7%	-273	-183	-165	تكلفة الاستدانة المالية الصافية
-40,1%	-22,7%	25	41	53	عائدات وتكاليف مالية أخرى
-75,4%	-26,6%	-249	-142	-112	النتيجة المالية
>100,0%	>100,0%	1 012	302	-457	النتيجة قبل الضريبة على الشركات المدمجة
<i>724 pbs</i>	<i>1 642 pbs</i>	<i>13,6%</i>	<i>6,4%</i>	<i>10,0%</i>	<i>الهامش قبل الضرائب (النتيجة قبل الضريبة / رقم المعاملات)</i>
-73,0%	21,9%	-80	-46	-59	الضريبة على الأرباح
<-100%	-97,1%	-72	4	126	ضرائب مؤجلة
>100,0%	Ns	859,2	259,6	-	صافي أرباح المقاولات المدمجة
>100,0%	Ns	67,0	-10,6	-	الحصة في أرباح الشركات التابعة
>100,0%	>100,0%	926,2	249	-390	النتيجة الصافية للأنشطة المتواصلة
<i>721 pbs</i>	<i>1 383 pbs</i>	<i>12,5%</i>	<i>5,3%</i>	<i>-8,6%</i>	<i>الهامش الصافي (صافي الأرباح / رقم المعاملات)</i>
>100,0%	-34,8%	65	24	37	فوائد أقلية
>100,0%	>100,0%	862	225	-427	حصة المجموعة من صافي الأرباح
>100,0%	>100,0%	86	23	-43	الربح حسب السهم

III.2 الحسابات نصف السنوية

حصيلة الشركة

يعرض الجدول التالي لتطور مجاميع حصيلة مناجم ش.م خلال الفترة 2021 – النصف الأول 2022

بملايين الدراهم	يونيو 2022	31/12/2021	التطور %
الأصول			
أصول ثابتة	4 203,8	3 307,6	27,1%
أصول تستعمل في إنشاء أو تطوير المقاولات	2,8	2,5	13,9%
مصاريف أولية	-	-	NA
تكاليف موزعة على عدة سنوات مالية	2,8	2,5	13,9%
أصول ثابتة غير ملموسة	32,8	70,9	-53,7%
أصول ثابتة للبحث والتطوير	1,2	2,4	-50,0%
براءات وعلامات وحقوق وقيم مماثلة	5,2	2,9	80,7%
أصول ثابتة غير ملموسة أخرى	26,4	65,6	-59,8%
أصول ثابتة ملموسة	67,8	70,1	-3,3%
أراضي	12,8	12,8	0,0%
بنايات	45,4	47,0	-3,5%
منشآت تقنية، معدات وأدوات	2,0	2,2	-11,9%
معدات النقل	0,9	1,1	-14,3%
أثاث، معدات مكتبية وتهيئات مختلفة	4,2	5,5	-24,0%
أصول ثابتة ملموسة جارية	2,5	1,4	75,0%
أصول ثابتة مالية	4 100,4	3 164,1	29,6%
سلفات ثابتة	297,5	296,2	0,4%
حقوق مالية أخرى	0,0	0,0	0,0%
سندات المساهمة	3 802,9	2 867,9	32,6%
فوارق التحويل - أصول	0,0	0,0	NA
انخفاض الحقوق الثابتة	-	-	NA
ارتفاع ديون التمويل	-	-	NA
أصول متداولة (دون احتساب سندات وقيم الاستثمار)	4 539,2	3 392,6	37,2%
مخزونات	0,0	0,0	NA
سلع	-	-	NA
مواد ولوازم مستهلكة	-	-	NA
منتجات جارية	-	-	NA
منتجات وسيطة ومنتجات متبقية	-	-	NA
منتجات نهائية	-	-	NA
حقوق الأصول المتداولة	4 527,1	3 357,0	34,9%
ممنونون مدينون و تسبيقات و دفعات	29,2	29,2	0,0%
زبناء وحسابات مرتبطة	437,1	499,2	-12,4%
المستخدمون	0,8	0,3	>100%
الدولة	118,7	107,3	10,6%
حسابات الشركاء	3 154,0	2 718,2	16,0%
مدينون آخرون	783,8	-	NA
حسابات التسوية-أصول	3,6	2,8	30,9%
فوارق التحويل - أصول (عناصر متداولة)	12,0	35,6	-66,1%
خزينة - أصول (بما في ذلك سندات وقيم الاستثمار)	2,6	17,7	-85,3%
شيكات وقيم للتحويل	-	-	NA
بنوك، الخزينة العامة ومصلحة الشيكات البريدية	2,3	17,6	-86,9%
صندوق، وكالات تسبيق واعتمادات	0,3	0,1	>100%
سندات وقيم التوظيف	-	-	NA
مجموع الأصول	8 745,7	6 717,9	30,2%

المصدر : مناجم

بملايين الدراهم			
التطور %	31/12/2021	يونيو 2022	
			الخصوم
19,5%	6 437,9	5 388,6	تمويل دائم
22,7%	3 364,7	2 742,3	رساميل ذاتية
<i>4,5 pts</i>	<i>38,5%</i>	<i>34,0%</i>	ب % من مجموع الحصيلة
0%	999,1	999,1	رأسمال الشركة
0%	1 684,1	1 684,1	علاوات الإصدار والدمج والتقديم
0%	99,9	99,9	احتياطي قانوني
-66,5%	100,6	300,5	احتياطيات أخرى
-64,4%	-341,4	-959,6	مرحل من جديد
33,0%	822,3	618,3	النتيجة الصافية للسنة المالية
NA	-	-	رساميل ذاتية مماثلة
NA	-	-	إعانة الاستثمار
NA	-	-	مؤونات للإهلاكات الاستثنائية
16,1%	3 073,2	2 646,3	ديون التمويل
33,3%	2 000,0	1 500,0	اقتراضات سنديّة
-6%	1 073,2	1 146,3	ديون التمويل الأخرى
NA	-	-	مؤونات دائمة للمخاطر والتكاليف
NA	-	-	مؤونات المخاطر
NA	-	-	مؤونات التكاليف
NA	-	-	فارق التحويل-خصوم
NA	-	-	ارتقاع الحقوق الثابتة
NA	-	-	انخفاض ديون التمويل
96,0%	2 123,3	1 083,2	ديون الخصوم المتداولة
<i>-9,8 pts</i>	<i>24,3%</i>	<i>14,5%</i>	ب % من مجموع الحصيلة
3,0%	43,8	42,5	ممولون وحسابات مرتبطة تسبيقات ودفعات شخصية
NA	-	-	زبناء دائنون وتسبيقات ودفعات
7,6%	15,6	14,5	مستخدمون
4,3%	12,2	11,7	منظمات اجتماعية
>100%	28,1	8,6	الدولة
6,4%	1,044,1	981,1	حسابات الشركاء
NA	935,0	-	دائنون آخرون
79,7%	44,5	24,8	حسابات التسوية خصوم
-66,1%	12,0	35,6	مؤونات أخرى للمخاطر والتكاليف
>100%	100,2	9,6	فوارق التحويل - خصوم (عناصر متداولة)
-64,1%	72,2	201,0	خزينة - خصوم
NA	-	-	قروض الخصم
NA	-	-	قروض الخزينة
-64,1%	72,2	201,0	بنوك (أرصدة دائنة)
30,2%	8 745,7	6 717,9	مجموع الخصوم
			المصدر : مناجم

بيان أرصدة تدبير الشركة

يعرض الجدول التالي لتطور أهم مجاميع بيان أرصدة تدبير مناجم ش.م خلال الفترة يونيو 2021 – يونيو 2022 :

بملايين الدراهم	يونيو 2021	يونيو 2022	التطور %
مبيعات السلع والخدمات المنتجة	117,7	184,7	56,9%
رقم المبيعات	117,7	184,7	56,9%
أصول ثابتة تنتجها المقاوله لحسابها الخاص	0,0	0,8	NA
تغير مخزونات المنتجات	-	-	NA
الإنتاج (1)	117,7	185,4	57,6%
مشتريات مستهلكة من المواد واللوازم	8,6	12,5	45,4%
تكاليف خارجية أخرى	25,5	38,0	48,9%
استهلاك السنة المالية (2)	34,1	50,6	48,4%
القيمة المضافة (2) – (1)	83,6	134,9	61,4%
نسبة القيمة المضافة (القيمة المضافة / رقم المعاملات)	71,0%	73,0%	68 pts
إعانات الاستغلال	-	-	NA
ضرائب ورسوم	0,5	8,8	>100%
تكاليف المستخدمين	33,0	43,7	32,2%
الفائض الإجمالي للاستغلال	50,0	82,3	64,6%
الهامش الإجمالي للاستغلال (الفائض الإجمالي للاستغلال / رقم المعاملات)	42,5%	44,6%	2 pts
عائدات أخرى للاستغلال	-	2,4	NA
مسترجعات الاستغلال وتحويل التكاليف	-	8,6	NA
تكاليف أخرى للاستغلال	2,0	1,6	-18,0%
مخصصات الاستغلال	20,6	45,4	>100%
نتيجة الاستغلال	27,4	46,3	68,8%
الهامش التشغيلي (نتيجة الاستغلال / رقم المعاملات)	23,3%	25,1%	-2 pts
عائدات مالية	205,1	910,2	>100%
عائدات سندات المساهمة وسندات ثابتة أخرى	66,0	783,8	>100%
أرباح الصرف	2,3	15,7	>100%
فوائد وعائدات مالية أخرى	76,1	75,1	-1,4%
مسترجعات مالية، تحويل التكاليف	60,6	35,6	-41,3%
تكاليف مالية	152,1	226,9	49,2%
تكاليف الفوائد	73,5	64,9	-11,6%
خسائر الصرف	10,6	0,0	NA
تكاليف مالية أخرى	-	-	NA
مخصصات مالية	68,0	162,0	>100%
النتيجة المالية	52,9	683,2	>100%
النتيجة الجارية	80,4	729,4	-9,3%
عائدات غير جارية	6,1	134,0	>100%
عائدات تفويت الأصول الثابتة	-	-	NA
عائدات غير جارية أخرى	-	-	NA
مسترجعات غير جارية، تحويل التكاليف	6,1	134,0	>100%
تكاليف غير جارية	0,4	36,5	>100%
القيمة الصافية من الإهلاكات للأصول التي تم تفويتها	-	-	NA
إعانات ممنوحة	-	-	NA
تكاليف غير جارية أخرى	0,4	13,4	>100%
مخصصات غير جارية	-	23,1	NA
النتيجة غير الجارية	5,7	97,5	>100%
النتيجة قبل الضريبة	86,1	826,9	>100%
الضريبة على النتائج	1,3	4,6	>100%
النتيجة الصافية	84,8	822,3	>100%
الهامش الصافي (النتيجة الصافية / رقم المعاملات)	72,0%	445,3%	+373,3 pts

المصدر : مناجم

الحصيلة الموطدة

يعرض الجدول التالي لتطور الحصيلة الموطدة لمجموعة مناجم خلال الفترة 2021 – النصف الأول 2022:

بملايين الدراهم	31/12/2021	يونيو 2022	التطور %
أصول			
فارق الشراء	305,4	305,4	0,0%
أصول ثابتة غير ملموسة	2 365,2	2 450,5	3,6%
أصول ثابتة ملموسة	6 700,5	6 924,5	3,3%
أصول بحق الاستخدام	250,7	259,2	3,4%
عقارات الاستثمار	8,9	8,9	0,0%
مساهمات في مقاولات شريكة*	194,5	458,5	>100%
أصول مالية أخرى	318,2	325,4	2,3%
أدوات مشتقة للتغطية	-	-	NA
سلفات وديون صافية	56,5	61,2	8,3%
أصول مالية متاحة للبيع	261,7	264,3	1,0%
ضرائب مؤجلة أصول	128,6	45,3	-64,8%
أصول غير جارية	10 272,0	10 777,6	4,9%
أصول مالية أخرى	-	77,2	NA
من ضمنها أدوات مشتقة للتغطية	-	77,2	NA
مخزونات جارية	1 131,3	1 510,5	33,5%
ديون زبناء	2 227,1	1 968,9	-12%
مدينون جاريون آخرون	1 536,4	1 986,2	29,3%
الخزينة وما يعادلها	1 726,9	2 327,7	34,8%
أصول جارية	6 621,7	7 870,6	18,9%
مجموع الأصول	16 893,7	18 648,1	10,3%

بملايين الدراهم	31/12/2021	يونيو 2022	التطور %
خصوم			
رأس المال	999,1	999,1	0,0%
علاوات الإصدار والإدماج	1 657,3	1 657,3	0,0%
احتياطيات	2 117,1	2 804,7	32,5%
فوارق التحويل	154,4	445,7	>100%
حصة المجموعة من صافي الأرباح	861,5	1 209,7	40,4%
حصة المجموعة من الرساميل الذاتية	5 789,3	7 116,5	22,9%
فوائد أقلية	454,9	598,7	31,6%
الرساميل الذاتية للمجموع الموطد	6 244,2	7 715,2	23,6%
مخصصات احتياطية	161,0	211,3	31%
منافع المستخدمين	298,3	312,5	4,8%
ديون مالية غير جارية	5 425,8	5 930,4	9,3%
من ضمنها أدوات مالية مشتقة	205,1	204,8	-0,1%
من ضمنها ديون تجاه مؤسسات الائتمان	2 588,1	2 578,0	-0,4%

20,0%	3 000,0	2 500,0	من ضمنها ديون ممثلة بسند
NA	-	-	من ضمنها ديون متعلقة بعقود الإيجار والتمويل
11,3%	147,6	132,7	من ضمنها عقود بحق الاستخدام
91,9%	61,8	32,2	ضرائب مؤجلة خصوم
-6,3%	0,3	0,3	دائنون غير جاريين آخرين
10,0%	6 516,3	5 917,7	خصوم غير جارية
2,4%	555,5	542,6	ديون مالية جارية
-11,2%	8,8	9,9	من ضمنها أدوات مالية مشتقة
2,6%	546,7	532,7	من ضمنها ديون تجاه مؤسسات الائتمان
19,5%	1 586,0	1 327,7	ديون مموّنين جارية
-20,5%	2 274,9	2 861,6	دائنون جاريون آخرون
-6,7%	4 416,6	4 731,9	خصوم جارية
10,3%	18 648,1	16 893,7	مجموع الخصوم

المصدر : مناجم

*يوافق ركن " مساهمات في مقاولات شريكة تتمين المساهمة المتبقية في لاميكال المدرجة حسابيا بالقيمة العادلة.

حساب النتيجة الموطدة

يعرض الجدول التالي لتطور أهم مجاميع حساب النتيجة الموطدة لمجموعة مناجم خلال الفترة يونيو 2021 – يونيو 2022:

بملايين الدراهم	يونيو 2021	يونيو 2022	التطور %
رقم المعاملات	3 011,2	5 466,0	81,5%
عائدات النشاط الأخرى	125,9	218,7	73,8%
عائدات الأنشطة الاعتيادية	3 137,1	5 684,7	81,2%
مشتريات صافية من تغير المخزونات	-1 707,0	-2 383,0	39,6%
الهامش الإجمالي	1 430,1	3 301,7	>100%
(الهامش الإجمالي / رقم المعاملات)	47,5%	60,4%	12,9 pts
تكاليف خارجية أخرى	-804,6	-1,157,1	43,8%
مصاريف المستخدمين	-561,9	-638,3	13,6%
ضرائب ورسوم	-42,8	-44,1	2,9%
إهلاكات ومخصصات الاستغلال	-619,0	-864,1	39,6%
(عائدات) تكاليف أخرى للاستغلال	788,0	693,7	-12,0%
النتيجة الجارية للاستغلال	189,6	1 291,7	>100%
تفويت الأصول	0,1	0,0	-100%
بيع شركات تابعة ومساهمات	0,2	0,0	-100%
فوارق شراء سلبية	0,0	0,0	NA
نتائج على الأدوات المالية	3,1	-3,7	<100%
عائدات وتكاليف غير جارية أخرى للاستغلال	-6,7	8,0	<100%
نتيجة الأنشطة التشغيلية	183,0	1 296,1	>100%
الهامش التشغيلي (نتيجة التشغيل / رقم المعاملات)	6,1%	23,7%	17,6 pts
عائدات الفوائد	18,9	8,8	-53,3%
تكاليف الفوائد	-140,3	-134,3	-4,3%

3,3%	-125,5	-121,5	تكلفة الاستدانة المالية الصافية
>100%	75,5	30,9	عائدات وتكاليف مالية أخرى
-44,9%	-50,0	-90,6	النتيجة المالية
>100%	1 246,1	92,4	النتيجة قبل الضريبة على الشركات المدمجة
19,7 pts	22,8%	3,1%	الهامش قبل الضرائب (النتيجة قبل الضريبة / رقم المعاملات)
89,0%	-64,8	-34,3	الضريبة على الأرباح
>100%	-94,3	-21,6	ضرائب مؤجلة
>100%	1 087,0	36,5	صافي أرباح المقاولات المدمجة
77,1%	236,1	133,3	الحصة في أرباح الشركات التابعة
>100%	1 323,1	169,8	صافي أرباح الأنشطة المتواصلة
18,6 pts	24,2%	5,6%	الهامش الصافي (صافي الأرباح / رقم المعاملات)
<100%	113,4	-15,0	فوائد أقلية
>100%	1 209,7	184,8	حصة المجموعة من صافي الأرباح
	9 991 308,0	9 991 308,0	عدد الأسهم – الشركة الأم
	121,1	18,5	حساب النتيجة حسب السهم

المصدر : مناجم

IV. المخاطر

بالنظر لطبيعة أنشطتها، تتعرض مجموعة مناجم بعض المخاطر، كما هي مبينة أدناه :

المخاطر المتعلقة بتغير أسعار المواد الأولية

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

للحد من مخاطر التقلبات المتعلقة بتغيرات أسعار المواد الأولية، يمكن أن تلجأ مناجم لأدوات التغطية بالنسبة للمنتجات التي تسوقها وتتم معالجتها في أسواق منظمة. وتوافق علاقة التغطية تلك المرتبطة بتدفقات الخزينة المستقبلية الناجمة عن المبيعات اللاحقة للمواد الأولية (الزنك، الرصاص، النحاس، الفضة والذهب) والمحددة تبعا للجدول الزمني للإنتاج. وتسعى الأدوات المشتقة لتغطية ميزانية توقعية أي تدفقات الميزانية المستقبلية. وهي علاقة من نوع تغطية تدفقات الخزينة "cash flow hedge".

ويأخذ مخطط تطوير مناجم هذه المخاطر بعين الاعتبار ويهدف أساسا 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 صمود مناجم في مواجهة تغيرات أسعار المواد الأولية بالنظر لتنافسية « الكلفة النقدية » لمنتجاتها التي تتخذ موقعا مهما مقارنة مع المنافسة.

مخاطر الأسعار المغطاة

بالنظر لطبيعة أنشطتها، تتعرض مجموعة مناجم على نطاق واسع لتقلبات أسعار المواد الأولية التي تسوقها وفق أسعار الصرف التي تمت بها المبيعات.

وتهدف سياسة التغطية لحماية مجموعة مناجم من مخاطر الأسعار التي قد يكون لها تأثير ملحوظ على مردوديتها في الأمد المتوسط والقصير.

ولتدبير مخاطر السوق، تم اعتماد اللجوء للأدوات المالية المشتقة (المواد الأولية والصرف) من أجل إدراك هدف التغطية من هذه المخاطر بشكل حصري.

ويتم وصف المنتجات المشتقة المستخدمة من طرف المجموعة على أنها تغطية لتدفقات الخزينة أو للتداول بالنظر لمعيار المحاسبة الدولية رقم 39.

مخاطر الصرف

تروم سياسة مخاطر الصرف داخل المجموعة تغطية حالات تعرض الميزانية بالعملات والمحتملة بشكل كبير و/أو التعهدات النهائية سواء للواردات او الصادرات.

ويتم تحديد حالات التعرض المستقبلية في إطار مسطرة منتظمة للميزانية يتم إعادة تحيينها. ولا يتعدى أفق التغطية الراهن سنة واحدة عند كل إقفال.

وتسعى الأدوات المشتقة لتغطية ميزانية توقعية أي تدفقات الميزانية المستقبلية. وهي علاقة من نوع تغطية تدفقات الخزينة "cash flow hedge".

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. وتجدر الإشارة إلى أن هذه المخاطر يمكن التخفيف منها من خلال الارتباط السلبي الموجود بين الدولار وأسعار المواد الأولية..

المخاطر المتعلقة بالموارد والاحتياطيات

تشكل احتياطيات المعادن عنصراً أساسياً لاستغلال شركة معدنية محضبة. وفي هذا الصدد، عند استنفاد المخزونات، يقلف 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 (حصيلة الاكتشافات، جودة الموارد، إلخ) يتم افتحاصه حسب المعيار الكندي « NI 43-101 » من طرف مكتب دولي.

من ناحية أخرى، يبقى المحتوى من المعادن متغيراً 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 سنوياً داخل مجال قار أو مواكبة منحى المحتويات المتوسطة للتقرب قدر الإمكان من المعطيات التوقعية التي أعدها برنامج الاستغلال الخاص بكل منجم.

المخاطر التقنية

ترتبط المخاطر التقنية بأي نشاط لاستغلال المعادن. ولاحتماء هذه المخاطر، تمتلك مناجم معرفة معمقة للمناجم والتجهيزات والتحكم في مراحل الإنتاج، فضلاً عن خبرتها الدقيقة.

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.

المخاطر المتعلقة بالسلامة والبيئة

بالنظر لخصوصية الأشغال المتعلقة بالمهن والمناجم والتعدين 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 والإحاطة بالمخاطر المفترضة مما يحسن تدريجياً من مؤشراتها البيئية.

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.

المخاطر المتعلقة بالنشاط في الخارج

بالنظر للتطورات المرتقبة على الصعيد الدولي، تحيط بمجموعة مناجم مخاطر تتعلق بالأنظمة المحلية وعدم الاستقرار 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 التنوع الجغرافي.

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.

المخاطر الجبائية

يتم تدبير المخاطر الجبائية من خلال سياسة للتبادل والحوار الدائم مع مديريات الضرائب في دول الاستثمار. ويتم استباق المختللا الجبائية من خلال إعداد وثائق مفصلة وخاصة بشأن أسعار التحويل بين مناجم وشركاتها التابعة ومهام للافتحاص و مراجعة التصريحات الضريبية التي يتم تنفيذها تقريبا كل سنة.
وقبل القيام بأي عملية لإعادة الهيكلة يتم إرسال طلبات توضيح المعالجة الضريبية المرتبطة إلى المديريات الضريبية المعنية وذلك في إطار مراجعة ضريبية قبلية .

المخاطر المتعلقة بتجديد التراخيص

لتجنب المخاطر المتعلقة بعدم تجديد التراخيص، 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 تراخيص الاستغلال المطلوب تجديدها موضوع تحريات تنظيمية تلقائية في الميدان من أجل تمكين الإدارة بمعرفة الأشغال المنجزة.

المخاطر المتعلقة بالكوارث الطبيعية

للوفاة من الأضرار التي يمكن أن تتسبب فيها بعض 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.

المخاطر المتعلقة بزينة مناجم

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

المخاطر المتعلقة بالأزمة الصحية الحالية

ابتداء من شهر مارس 2020، كان للتدابير المتخذة من طرف السلطات العمومية للقضاء على جائحة كوفيد-19 تأثير محدود على أنشطة الشركة (التقليص من عدد المستخدمين بفعل الحجر).

وفي مواجهة الأزمة الصحية المتعلقة بكوفيد-19 ، تعبأت مناجم بشكل قوي من أجل حماية صحة وسلامة كافة المستخدمين من خلال وضع أنشطة مختلفة للوقاية الصحية.

من ناحية أخرى، تواصل جائحة كوفيد-19 مرحلة شك كبيرة على الاقتصاد العالمي. وفي احترام تام لصحة وسلامة كافة المستخدمين والأطراف ذات العلاقة، تنظمت مناجم بغية ضمان استمرارية أنشطتها ومواجهة عند الاقتضاء أي زيادة في التكاليف تتعلق بالأزمة الصحية.

2. المخاطر المتعلقة بأوراق الخزينة

مخاطر السيولة

يمكن لمكتبي أوراق الخزينة لشركة مناجم ش.م أن يتعرضوا لمخاطر سيولة السند في السوق الثانوية للدين الخاص. فتبعاً لشروط السوق (السيولة، تطور منحنى أسعار الفائدة، إلخ)، يمكن أن تتأثر مؤقتاً سيولة سندات الدين القابلة للتداول للشركة.

مخاطر سعر الفائدة

ينص إصدار أوراق الخزينة موضوع هذه المذكرة على اعتماد سعر فائدة فار. وهكذا، يمكن لقيمة السندات أن ترتفع أو تنخفض، ارتباطاً بتطور منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة الذي يصدره بنك المغرب.

مخاطر متعلقة بالاستدانة الإضافية

يمكن للمصدر أن يقوم لاحقاً بإصدار ديون أخرى برتبة تساوي أو تفوق أوراق الخزينة موضوع هذه المذكرة. وتأتي مثل هذه الإصدارات للتقليص من المبلغ القابل للاسترجاع من طرف مالكي هذه السندات في حالة تصفية المصدر.

مخاطر متعلقة بالتخلف عن الأداء

تعتبر أوراق الخزينة موضوع هذه المذكرة سندات دين غير مرتبطة بضمانات للتسديد. وبالتالي، يخضع كل مستثمر لمخاطر عدم التسديد في حال تخلف شركة مناجم ش.م عن الأداء.

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة مسبقا سوى جزءا من ملف المعلومات المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 4 دجنبر 2023 تحت المرجع .VI/EM/001/2023.

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