



تقرير التسيير
للسنة المالية 2019

1. الأحداث البارزة خلال سنة 2019
2. النتيجة الموحدة المعدلة* للمجموعة
3. آفاق مجموعة اتصالات المغرب لسنة 2020
4. المهام والوظائف التي يمارسها أعضاء مجلس الرقابة.
5. تقديم أنشطة المجموعة
 - 5.1. في المغرب
 - 5.2. في الفروع
6. المرور من المؤشرات المالية المعدلة إلى المؤشرات المالية المنشورة
7. أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16
8. البيانات المالية الموحدة
 - 8.1. مقارنة الحسابات
 - 8.2. بيانات الوضعية المالية الموحدة
 - 8.3. بيانات النتيجة الإجمالية الموحدة
 - 8.4. جدول تدفقات الخزينة الموحدة
9. الحسابات الاجتماعية
 - 9.1. العناصر الرئيسية لحساب النتائج والمصاريف
 - 9.2. حسابات الحصيلة
 - 9.3. المساهمات
 - 9.4. تحليل رصيد الموردين المحليين حسب تاريخ السداد
10. اقتراح لتوزيع النتائج
11. الموارد البشرية
12. برنامج إعادة شراء الأسهم
13. الاتفاقيات المشار إليها في المادة 95 من القانون 17-95
14. مشاريع القرارات في جدول أعمال الجمعية العامة العادية في 29 أبريل 2020

أيها السادة،

طبقاً للمادة 141 من القانون 17-95 المؤرخ 30 غشت 1996، بصيغته المعدلة والمكملة، وعلى جدول الأعمال الذي تم إبلاغكم به، يشرفنا أن نقدم لكم تقرير تسيير مجلس الإدارة الجماعية إلى الجمعية العامة لشركة اتصالات المغرب لتقديم تقرير تسيير مجلس الإدارة الجماعية إلى الجمعية العامة لشركة اتصالات المغرب لتقديم أنشطة الشركة والنتائج والحسابات في 31 دجنبر 2019.

1.1. الأحداث البارزة خلال سنة 2019

خلال سنة 2019، مع مواكبة لسوق الاتصالات المتغير باستمرار، تعمل مجموعة اتصالات المغرب على تحسين أدائها وتحقيق نتائج متزايدة، تفوق الأهداف السنوية التي تضعها. وتؤكد أهمية استراتيجية المجموعة القائمة على شبكات أكثر فاعلية إلى جانب عرض من الخدمات تتكيف مع انتظارات زبناها سواء في السوق المحلية أو في الشركات التابعة لها. وتزيد الربحية بفضل التحكم في النفقات. مع تعزيز المراكز التشغيلية والمالية، ستواصل اتصالات المغرب خلال سنة 2020 جهودها الاستثمارية وتسريع عملية الرقمنة لتحسين تجربة الزبناء والكفاءة التشغيلية لمؤسساتها.

بالنسبة لسنة 2019 في مجملها، حققت مجموعة اتصالات المغرب رقم معاملات (1) بقيمة 36517 مليون درهم، بزيادة 1,3% (+0,9%) على أساس قابل للمقارنة (2). يعكس هذا الأداء النمو المستمر للأنشطة في المغرب ومرونة الأنشطة الدولية في مواجهة الضغوط التنافسية والتنظيمية المتزايدة.

ارتفع عدد زبناء المجموعة بنسبة 11,1% خلال سنة 2019، حيث وصل إلى 67,5 مليون زبون، وذلك تماشياً مع نمو خطوط الهاتف النقال والثابت في المغرب (+5,2% و +3,5% على التوالي) وكذلك توسيع نطاق المجموعة مع دمج تيجو تشاد منذ فاتح يوليوز 2019. في المغرب، بلغت قاعدة زبناء النقال (3) 20,1 مليون زبون في نهاية دجنبر 2019، بزيادة 5,2% على مدى سنة واحدة، وذلك بفضل الزيادات مجتمعة في الدفع المؤجل والمسبق 15,5% و +4,0% على التوالي.

يستمر نمو قاعدة زبناء الثابت (+3,5% على مدى سنة واحدة)، ليصل عدد الخطوط إلى 1882 ألف. وارتفعت قاعدة زبناء الصبيب العالي بنسبة 6,1% إلى 1,6 مليون مشترك.

في سياق تنافسي وتنظيمي صعب، سجلت أنشطة المجموعة الدولية رقم معاملات بلغ 16095 مليون درهم، الذي يعتبر تقريباً مستقراً مقارنة بنفس الفترة من سنة 2018 (+0,3% بأسعار الصرف الحالية و -0,6% على أساس قابل للمقارنة (2)). يعزى هذا التغيير بشكل رئيسي إلى انخفاض معدلات إنهاء خدمة الهاتف النقال والعائدات الواردة الدولية، ويعوضه جزئياً النمو في خدمات بيانات النقال و Mobile Money. ومع إعادة بيان تأثير انخفاض أسعار إنهاء المكالمات، ارتفعت المبيعات بنسبة 1,2% على أساس قابل للمقارنة (2).

بلغ عدد الشركات التابعة 44,0 مليون زبون في نهاية سنة 2019، بزيادة بنسبة 14,6% بفضل توسيع نطاق المجموعة.

كجزء من تنفيذ قانون المالية 2019، شرعت الدولة المغربية في بيع 8% من رأس المال وحقوق التصويت في اتصالات المغرب من خلال بيع مجموعات الأسهم التي تم تنفيذها في 17 يونيو 2019 (6% من رأس المال) إلى جانب عرض بيع عام فتم إغلاقه في 16 يوليوز 2019 (2% من رأس المال). بعد الانتهاء من هذه الصفقة، أصبحت المملكة المغربية تمتلك مباشرة 22% من رأس المال وحقوق التصويت لشركة اتصالات المغرب.

في 27 يناير 2020، تم إشعار اتصالات المغرب بالقرار الذي أصدرته اللجنة الإدارية للوكالة الوطنية لتقنين المواصلات فيما يتعلق بالممارسات المانعة للمنافسة في سوق الثابت والوصول إلى الأنترنت الثابت عالي الصبيب. ويتعلق القرار بعقوبة مالية وأوامر زجرية.

فيما يتعلق بالدعوى القضائية للفاعل الثالث، فلا يزال هذا الأمر قيد النظر أمام محكمة الابتدائية التجارية بالرباط.

تم إدراج فرع تيغو تشاد في نطاق توحيد حسابات المجموعة اعتبارًا من فاتح يوليو 2019. على مستوى الفروع، تطلق أوناتيل خدمة الجيل الرابع بعد الحصول على ترخيص شامل للنقل مدفوع بالكامل خلال 2019. وتستمر عملية تخصيص تراخيص الجيل الرابع في موريتانيا. انخفضت معدلات إنهاء المكالمات للنقل في مالي وكوت ديفوار والنيجر وبوركينا فاسو وموريتانيا وتشاد. وتستمر الضرائب والرسوم الضريبية القطاعية في التأثير على ربحية الفروع.

2.2. النتيجة الموحدة المعدلة* للمجموعة

التغيرات على أساس قابل للمقارنة (1)	التغيرات	2019	2018	التغيرات على أساس قابل للمقارنة (1)	التغيرات	T4-2019	T4-2018	المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية بملايين الدراهم
+0,9%	+1,3%	36 517	36 032	+1,0%	+3,5%	9 209	8 895	رقم المعاملات
+3,4%	+6,0%	18 922	17 856	-1,2%	+3,3%	4 525	4 381	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
+1,2 pt	+2,3 pt	51,8%	49,6%	-1,1 pt	-0,1 pt	49,1%	49,3%	الهامش (%)
+4,3%	+4,4%	11 540	11 052	-2,2%	-1,4%	2 552	2 589	نتيجة التشغيل المعدلة
+1,0 pt	+0,9 pt	31,6%	30,7%	-0,9 pt	-1,4 pt	27,7%	29,1%	الهامش (%)
+1,0%	+0,4%	6 029	6 005	+0,1%	-0,8%	1 382	1 393	النتيجة الصافية المعدلة حصة المجموعة
+0,0 pt	-0,2 pt	16,5%	16,7%	-0,1 pt	-0,7 pt	15,0%	15,7%	الهامش (%)
+3,5%	+2,2%	6 788	6 643	+10,3%	+9,7%	2 184	1 991	الاستثمارات ⁽²⁾
		1 418	719			102	245	بما فيها الترددات والرخص
-1,7 pt	-1,7 pt	14,7%	16,4%	+3,0 pt	+3,0 pt	22,7%	19,7%	الاستثمارات / رقم المعاملات (باستثناء الترددات والرخص)
+29,0%	+33,8%	13 352	9 982	+62,9%	+64,9%	4 185	2 537	التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل المعدلة
+11,2%	+25,1%	17 350	13 872	+11,2%	+25,1%	17 350	13 872	صافي الديون
		0,9x	0,8x			0,9x	0,8x	صافي الديون / الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ⁽³⁾

* ترد تفاصيل التعديلات على المؤشرات المالية في القسم 5. الانتقال من المؤشرات المالية المعدلة إلى المؤشرات المالية المنشورة.

► رقم المعاملات

خلال سنة 2019 بأكملها، حققت مجموعة اتصالات المغرب رقم معاملات (1) بقيمة **36 517** مليون درهم، بزيادة **+1,3%** (**+0,9%**) على أساس قابل للمقارنة (2). و يعكس هذا الأداء النمو المستمر للأنشطة في المغرب ومرونة الأنشطة الدولية في مواجهة الضغوط التنافسية والتنظيمية المتزايدة.

خلال الربع الرابع لوحده، ارتفعت مبيعات المجموعة بنسبة **3,5%** (**+1,0%**) على أساس قابل للمقارنة (2)، وذلك بفضل الزيادة المستمرة في بيانات النقل في المغرب وفي الشركات التابعة.

► الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك

بفضل الترشيد الصارم للنفقات، وصلت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA) لمجموعة اتصالات المغرب إلى **18 922** مليون درهم في نهاية دجنبر 2019، بزيادة **3,4%** على أساس قابل للمقارنة (2). وبلغ معدل هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك **51,8%** أي بارتفاع بنسبة **1,2** نقطة على أساس قابل للمقارنة (2).

▶ نتيجة التشغيل

في نهاية سنة 2019 ، بلغت نتيجة التشغيل المعدلة (6) (EBITA) لمجموعة اتصالات المغرب 11 540 مليون درهم، بزيادة % 4,3 على أساس قابل للمقارنة (2) ترجع بالأساس هذه الزيادة إلى ارتفاع الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك. و تحسن هامش التشغيل المعدل بنسبة 0,9 نقطة (+1,0 نقطة على أساس قابل للمقارنة (2) ليصل إلى % 31,6 .

▶ النتيجة الصافية - حصة المجموعة

ارتفعت النتيجة الصافية المعدلة حصة المجموعة بنسبة % 1,0 على أساس قابل للمقارنة (2).

▶ الاستثمارات

بلغت الاستثمارات (4) 6 788 مليون درهم، بزيادة % 2,2 على أساس سنوي وتمثل % 14,7 من رقم المعاملات (باستثناء الترددات والتراخيص). ويظل هذا المستوى من الاستثمار متماشيا مع الأهداف المسطرة لهذه السنة.

▶ التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل

تحسنت التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل المعدلة المعدلة (7) (CFFO) بنسبة % 33,8 (+ 29,0% على أساس قابل للمقارنة(2)) ، لتصل إلى 13 352 مليون درهم بفضل النمو في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك والتسيير الجيد للمتطلبات من رأس المال المتداول.

في 31 دجنبر 2019، يمثل صافي الدين (8) الموحد 0,9 مرة من الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك السنوية للمجموعة، خارج تأثير المعيار 16 .

▶ قرار الوكالة الوطنية لتقنين المواصلات ANRT

توصلت اتصالات المغرب في 27 يناير 2020 بقرار اللجنة الإدارية للوكالة الوطنية الصادر بتاريخ 17 يناير 2020 ، والمتعلق بالممارسات المنافسة للمنافسة في سوق الثابت والوصول إلى الأنترنت الثابت عالي الصبيب .

ويتعلق هذا القرار القابل للتنفيذ بغرامة مالية قدرها 3,3 مليار درهم وأوامر قضائية مرتبطة بالجوانب التقنية والتعريفية الخاصة بالتقسيم الحلقى.

وبالنظر إلى الطبيعة الحديثة والمعقدة والاستثنائية للقرار الذي تم التوصل به ، لازالت اتصالات المغرب تقوم بدراسة الملف .

ووفقاً لما ينص عليه القانون ، تحتفظ اتصالات المغرب بالحق في الطعن أمام محكمة الاستئناف في غضون 30 يوماً ابتداء من تاريخ الإشعار بالقرار .

وفي هذا الصدد، أنشأت اتصالات المغرب مخصصات في حساباتها في 31 دجنبر 2019 بمبلغ 3,3 مليار درهم.

3. توقعات مجموعة اتصالات المغرب لسنة 2020

استنادًا إلى التطورات الأخيرة في السوق وبقدر أنه لن يؤدي أي حدث استثنائي رئيسي جديد إلى تعطيل نشاط المجموعة، تتوقع اتصالات المغرب خلال 2020 ، في نطاق وسعر صرف ثابتين، ما يلي:

- ▶ رقم معاملات مستقر؛
- ▶ الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك مستقرة ؛
- ▶ استثمارات بحوالي 15 % من رقم المعاملات (باستثناء الترددات والرخص).

4. المهام والوظائف التي يمارسها أعضاء مجلس الرقابة

الاسم	المنصب الحالي والمسؤولية الرئيسية	تاريخ التعيين	انتهاء مدة التعيين	الوظيفة الرئيسية
محمد بنشعبون	رئيس	اجتماع مجلس الرقابة في 7 دجنبر 2018	الجمعية العامة العادية التي ستعقد للبحث في حسابات 2024	وزير الاقتصاد والمالية
عبيد بن حميد الطاير *	نائب الرئيس	اجتماع مجلس الرقابة في 6 دجنبر 2019	الجمعية العامة العادية التي ستعقد للبحث في حسابات 2024	رئيس مجموعة اتصالات
عبد الوافي لفتيت	عضو	اجتماع مجلس الرقابة في 21 يوليوز 2017	الجمعية العامة العادية التي ستعقد للبحث في حسابات 2024	وزير الداخلية
عبدالرحمان الصمار	عضو	اجتماع مجلس الرقابة في 22 يوليوز 2016	الجمعية العامة العادية التي ستعقد للبحث في حسابات 2024	مدير المنشآت العامة والخصوصية بوزارة الاقتصاد والمالية
حاتم دويدار	عضو	اجتماع مجلس الرقابة في 22 يوليوز 2016	الجمعية العامة العادية التي ستعقد للبحث في حسابات 2024	مدير عام اتصالات الدولية
صالح العبدولي	عضو	اجتماع مجلس الرقابة في 09 دجنبر 2016	الجمعية العامة العادية التي ستعقد للبحث في حسابات 2021	مدير عام مجموعة اتصالات
محمد سيف السويدي	عضو	اجتماع مجلس الرقابة في 15 ماي 2014	الجمعية العامة العادية التي ستعقد للبحث في حسابات 2024	المدير العام لصندوق أبوظبي للتنمية
محمد هادي الحسيني	عضو	اجتماع مجلس الرقابة في 15 ماي 2014	الجمعية العامة العادية التي ستعقد للبحث في حسابات 2024	عضو مجلس إدارة مجموعة اتصالات
سركان أوكاندان	عضو	اجتماع مجلس الرقابة في 23 شتنبر 2014	الجمعية العامة العادية التي ستعقد للبحث في حسابات 2019	الرئيس التنفيذي للشؤون المالية لمجموعة اتصالات

* حل محل السيد عيسى محمد غانم السويدي الذي تم تعيينه من قبل مجلس الرقابة في 15 ماي 2014 وشغل منصب رئيس مجموعة اتصالات.

محمد بنشعبون

رئيس

الجنسية مغربية

العنوان المهني: وزارة الاقتصاد والمالية

المناصب الحالية

لاشيء

عبيد بن حميد الطاير

نائب الرئيس

الجنسية الإماراتية

العنوان المهني: اتصالات - تقاطع شارع الشيخ زايد الأول مع شارع الشيخ راشد بن سعيد المكتوم، ص.ب 3838، أبو ظبي

المناصب الحالية

- رئيس مجموعة اتصالات
- البنك الإماراتي للتنمية رئيس مجلس الإدارة
- مؤسسة الإمارات العامة للبتروك، رئيس مجلس الإدارة
- مكتب الاتحاد للإنتمان رئيس مجلس الإدارة
- مصلحة الضرائب العامة، نائب الرئيس
- هيئة الاستثمارات الإماراتية وعضو مجلس الإدارة ورئيس اللجنة التنفيذية
- نائب رئيس الهيئة العامة للمعاشات والتأمينات الاجتماعية
- نائب رئيس الهيئة العقارية
- محافظ البنك العربي للتنمية الاقتصادية
- محافظ الوكالة الدولية لضمان الاستثمار
- محافظ المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وانتماء الصادات
- محافظ مؤسسة تمويل التجارة الإسلامية العالمية

عبد الوافي لفتيت

الجنسية مغربية

العنوان المهني: وزارة الداخلية

المناصب الحالية

لاشيء

عبدالرحمان الصمار

الجنسية مغربية

العنوان المهني: وزارة الاقتصاد والمالية

المناصب الحالية

لاشيء

حاتم دويدار

الجنسية مصرية

العنوان المهني: اتصالات - تقاطع شارع الشيخ زايد الأول مع شارع الشيخ راشد بن سعيد المكتوم، ص.ب 3838، أبو ظبي.

المناصب الحالية

- اتصالات مصر، عضو مجلس إدارة
- PTCL(باكستان) ، عضو مجلس إدارة
- يوفون (باكستان) ، عضو مجلس إدارة
- باركليز (مصر) ، عضو مجلس إدارة

صالح العبدولي

الجنسية الإماراتية

العنوان المهني: اتصالات - تقاطع شارع الشيخ زايد الأول مع شارع الشيخ راشد بن سعيد المكتوم، ص.ب 3838، أبو ظبي.

المناصب الحالية

- اتصالات مصر ، نائب الرئيس
- اتصالات الخدمات شركة قابضة (الإمارات العربية المتحدة) ، رئيساً
- موبايلى (المملكة العربية السعودية) ، عضو مجلس إدارة وممثل اتصالات
- الثريا (الإمارات العربية المتحدة) ، الرئيس

محمد سيف السويدي

الجنسية الإماراتية

العنوان المهني: اتصالات - تقاطع شارع الشيخ زايد الأول مع شارع الشيخ راشد بن سعيد المكتوم، ص.ب 3838، أبو ظبي.

المناصب الحالية

- صندوق أبو ظبي للتنمية ، مدير عام
- البنك العربي للاستثمار والتجارة الخارجية نائب الرئيس
- بنك الخليج الأول، عضو مجلس إدارة
- مركز الأمن الغذائي بأبو ظبي، عضو مجلس إدارة
- مزارع العين للإنتاج الحيواني، رئيسا
- الهلال الأحمر الإماراتي، عضو مجلس إدارة
- Aghtia ، عضو مجلس إدارة
- CEPSA ، عضو مجلس إدارة

محمد هادي الحسيني

الجنسية الإماراتية

العنوان المهني: اتصالات - تقاطع شارع الشيخ زايد الأول مع شارع الشيخ راشد بن سعيد المكتوم، ص.ب 3838، أبو ظبي.

المناصب الحالية

- مجموعة اتصالات، عضو مجلس إدارة
- بنك الإمارات دبي الوطني ، عضو مجلس إدارة
- مصرف الإمارات الإسلامي ، عضو مجلس إدارة
- شركة دبي للمطبات، عضو مجلس إدارة
- إعمار مولز، عضو مجلس إدارة
- مؤسسة دبي العقارية

سيركان أوكاندان

الجنسية القبرصية

العنوان المهني: اتصالات - تقاطع شارع الشيخ زايد الأول مع شارع الشيخ راشد بن سعيد المكتوم، ص.ب 3838، أبو ظبي.

المناصب الحالية

- مجموعة اتصالات ، المدير المالي
- يوفون (باكستان) ، عضو مجلس الإدارة ورئيس لجنة التدقيق
- PTCL(باكستان) ، عضو مجلس الإدارة ورئيس لجنة التدقيق
- اتصالات للخدمات القابضة (ESH) ، عضو مجلس الإدارة ورئيس لجنة التدقيق
- موبيلي (السعودية)، عضو مجلس الإدارة ورئيس لجنة التدقيق

5. مراجعة أنشطة المجموعة

إن التعديلات على المؤشرات المالية مبينة بالتفصيل في القسم 5. الانتقال من المؤشرات المالية المعدلة إلى المؤشرات المالية المنشورة.

5.1 المغرب

التغيرات على أساس قابل للمقارنة ⁽¹⁾	التغيرات	2019	2018	التغيرات على أساس قابل للمقارنة ⁽¹⁾	التغيرات	T4-2019	T4-2018	المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية بملادين الدراهم
+1,3%		21 690	21 414	+1,1%		5 378	5 319	رقم المعاملات
+2,2%		14 276	13 966	+2,7%		3 557	3 465	النقل
+2,3%		14 046	13 731	+3,6%		3 523	3 401	الخدمات
-2,0%		230	235	-45,5%		35	64	التجهيزات
+0,2%		9 261	9 239	+0,2%		2 306	2 300	الثابت
+8,5%		3 186	2 935	+17,3%		886	755	بما فيها بيانات الثابت*
		-1 846	-1 790			-485	-446	التخلص والعائدات الأخرى
+5,3%	+7,3%	12 294	11 460	-0,6%	+1,6%	2 948	2 901	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
+2,1 pt	+3,2 pt	56,7%	53,5%	-0,9 pt	+0,3 pt	54,8%	54,5%	الهامش (%)
+8,5%	+8,8%	8 294	7 620	+2,2%	+2,2%	1 917	1 876	نتيجة التشغيل المعدلة
+2,5 pt	+2,7 pt	38,2%	35,6%	+0,4 pt	+0,4 pt	35,6%	35,3%	الهامش (%)
+9,9%		3 022	2 749		+34,5%	1 289	959	الاستثمارات ⁽²⁾
		102				102		من بينها الترددات والتراخيص
+0,6 pt		13,5%	12,8%	+4,1 pt		22,1%	18,0%	الاستثمارات / رقم المعاملات (باستثناء التراخيص والترددات)
+22,7%	+25,7%	9 425	7 498	+46,8%	+49,9%	3 000	2 001	التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل المعدلة
-2,1%	+6,5%	11 101	10 422	-2,1%	+6,5%	11 101	10 422	صافي الديون
		0,8x	0,9x			0,9x	0,9x	صافي الديون / الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ⁽³⁾

* تشمل بيانات الثابت الأترنت والتلفاز و ADSL بالإضافة إلى خدمات البيانات المقدمة للشركات

في نهاية دجنبر 2019 ، سجلت الأنشطة في المغرب رقم معاملات وصل إلى 21690 مليون درهم، بزيادة قدرها % 1,3 وذلك بفضل زيادة % 2,2 في رقم معاملات النقل الذي يزال مدعوما بالبيانات.

في نهاية 2019 ، بلغت نتيجة التشغيل قبل الاستهلاك والإهلاك (EBITDA) 12294 مليون درهم ، بزيادة % 7,3 (% 5,3 + على أساس قابل للمقارنة⁽²⁾) بفضل تحسن الهامش الخام وخفض تكاليف التشغيل. وبقي معدل هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في مستوى مرتفع بلغ % 56,7، بزيادة 2,1 نقطة على أساس قابل للمقارنة⁽²⁾

بلغت نتيجة التشغيل (EBITA)⁽⁶⁾ المعدلة 8294 مليون درهم، بزيادة % 8,8 (% 8,5 + على أساس قابل للمقارنة⁽²⁾) بفضل الزيادة في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك. بلغ هامش نتيجة التشغيل % 38,2 ، بزيادة 2,5 نقطة على أساس قابل للمقارنة⁽²⁾.

ارتفعت التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل المعدلة في المغرب بنسبة (CFFO) (7) المعدلة بنسبة % 22,7 (على أساس قابل للمقارنة (2))، حيث بلغت 9425 مليون درهم، مرتبطة بزيادة الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك والتسيير الأمثل للحاجة من رأس المال المتداول.

• النقل

التغيرات	2019	2018	الوحدة	
				النقل
+5,2%	20 054	19 062	(000)	عدد الزبناء ⁽⁸⁾
+4,0%	17 752	17 068	(000)	المسبق الدفع
+15,5%	2 302	1 993	(000)	المؤجل الدفع
+8,9%	11 789	10 828	(000)	بما فيها الأنترنيت+3G/4G ⁽⁹⁾
-0,5%	58,3	58,6	(شهر/درهم)	متوسط الإيرادات لكل مستخدم ⁽¹⁰⁾

وبلغ رقم معاملات النقل 14276 مليون درهم، بزيادة % 2,2، مدفوعة بالنمو في بيانات النقل الذي يستمر رواجها في النمو بشكل كبير (+36% خلال 2019)

بلغ متوسط العائدات لكل مستخدم⁽¹⁰⁾ (ARPU) خلال 2019 قيمة 58,3 درهم، بانخفاض طفيف بنسبة 0,5 خلال سنة واحدة.

• الثابت والأنترنيت

التغيرات	2019	2018	الوحدة	
+3,5%	1 882	1 818	(000)	الخطوط الثابتة
+6,1%	1 573	1 484	(000)	الأنترنيت عالي السرعة ⁽¹⁰⁾

حققت أنشطة الهاتف الثابت والأنترنيت في المغرب رقم معاملات بلغ 9261 مليون درهم، بزيادة قدرها % 0,2.

5.2 على مستوى الفروع

المؤشرات المالية

التغيرات على أساس قابل للمقارنة (1)	التغيرات	2019	2018	التغيرات على أساس قابل للمقارنة (1)	التغيرات	T4-2019	T4-2018	المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية بمليين الدراهم
-0,6%	+0,3%	16 095	16 041	-0,2%	+5,4%	4 102	3 891	رقم المعاملات
-0,8%	+0,3%	14 693	14 647	-0,5%	+5,8%	3 752	3 547	بما فيها خدمات النقل
+0,0%	+3,6%	6 629	6 397	-2,3%	+6,5%	1 576	1 481	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
+0,2 pt	+1,3 pt	41,2%	39,9%	-0,8 pt	+0,4 pt	38,4%	38,0%	الهامش (%)
-5,0%	-5,4%	3 246	3 431	-13,5%	-10,9%	635	713	نتيجة التشغيل المعدلة
-0,9 pt	-1,2 pt	20,2%	21,4%	-2,3 pt	-2,8 pt	15,5%	18,3%	الهامش (%)
-1,0%	-3,3%	3 766	3 894	-12,1%	-13,3%	895	1 032	الاستثمارات ⁽²⁾
		1 316	719				245	بما فيها الترددات والرخص
-3,9 pt	-4,6 pt	15,2%	19,8%	+3,1 pt	+1,6 pt	21,9%	20,3%	الاستثمارات / رقم المعاملات (باستثناء الترددات والرخص)
+47,3%	+58,1%	3 927	2 484	ns	ns	1 185	536	التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل المعدلة
+18,1%	+34,3%	8 748	6 514	+18,1%	+34,3%	8 748	6 514	صافي الديون
		1,3x	1,0x			1,3x	1,1x	صافي الديون / الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ⁽³⁾

في سياق تنافسي وتنظيمي صعب، سجلت أنشطة المجموعة الدولية مبيعات بلغت **16 095** مليون درهم، وهي مستقرة تقريباً مقارنة بنفس الفترة من سنة 2018 (**+0,3%** بأسعار الصرف الجارية و**-0,6%** على أساس قابل للمقارنة⁽²⁾). يرجع هذا النمو بشكل رئيسي إلى انخفاض معدلات إنهاء المكالمات للنقل وعائدات المكالمات الواردة الدولية، والذي عوضته جزئياً خدمات بيانات النقل و Mobile Money مع بيان تأثير انخفاض أسعار إنهاء المكالمات، ارتفع رقم المعاملات بنسبة **1,2%** على أساس قابل للمقارنة⁽²⁾.

خلال سنة 2019، بلغت الأرباح التشغيلية قبل الإهلاك والإهلاك (EBITDA) **6629** مليون درهم، وهي مستقرة على أساس قابل للمقارنة⁽²⁾. ووصل معدل هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك إلى **41,2%** (نقطة على أساس قابل للمقارنة⁽²⁾) بفضل التحسن في معدل الهامش الإجمالي المرتبط بانخفاض إنهاء المكالمات، وذلك على الرغم من الضغط الضريبي والقطاعي المتزايد في بعض البلدان. وخارج التأثير الضريبي والقطاعي يتحسن هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ب **1,7** نقطة.

خلال الفترة نفسها، انخفضت نتيجة التشغيل (EBITA) ⁽⁶⁾ المعدلة بنسبة **5,4%** (**-5,0%** على أساس قابل للمقارنة⁽²⁾) لتبلغ **3 246** مليون درهم، نتيجة الزيادة في تكلفة الإهلاك.

تحسنت التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل (CFFO)⁽⁷⁾ المعدلة من الأنشطة الدولية بنسبة **58,1%** (**+47,3%** على أساس قابل للمقارنة⁽²⁾) لتصل إلى **3 927** مليون درهم. ويمكن تفسير هذا الأداء من خلال التسيير الجيد للمتطلبات من رأس المال المتداول.

المؤشرات المالية

التغيرات	2019	2018	الوحدة	
				النقل
	43 531	37 926	(000)	عدد الزبناء ⁽⁸⁾
+3,1%	2 470	2 397		موريتانيا
+11,9%	8 546	7 634		بوركينافاسو
+0,1%	1 621	1 620		الغابون
+1,7%	7 447	7 320		مالي
+3,8%	8 975	8 646		الكوتدافوار
+2,3%	4 377	4 279		البنين
-11,0%	3 030	3 405		التوغو
+17,6%	2 922	2 485		النيجر
+19,9%	168	140		إفريقيا الوسطى
-	3 975	-		تشاد
				الخطوط الثابتة
	324	318	(000)	عدد الزبناء
+1,9%	56	55		موريتانيا
-1,9%	75	77		بوركينافاسو
+2,1%	22	22		الغابون
+4,3%	171	164		مالي
				الصبيب العالي
	116	114	(000)	عدد الزبناء ⁽¹¹⁾
-21,1%	10	13		موريتانيا
-2,6%	15	15		بوركينافاسو
+6,5%	18	17		الغابون
+5,6%	73	69		مالي

6. المرور من المؤشرات المالية المعدلة إلى المؤشرات المالية المنشورة

إن نتيجة التشغيل المعدلة والنتيجة الصافية المعدلة حصة المجموعة والتدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية المعدلة (CFFO) تعتبر معايير ذات طابع غير محاسباتي عموماً ويجب اعتبارها معلومات إضافية، إذ توضح بشكل أفضل أداء المجموعة من خلال استبعاد العناصر الاستثنائية.

	2018			2019		
	المغرب	الفروع	المجموعة	المغرب	الفروع	المجموعة
(بملايين الدراهم)						
العائدات قبل احتساب الفائدة و الضريبة والاستهلاك المعدلة (EBITA)	7 620	3 431	11 052	8 294	3 246	11 540
العناصر الاستثنائية:						
تكاليف إعادة الهيكلة	-2	+2			-9	-9
قرار ANRT				-3 300		-3 300
نتيجة التشغيل المنشورة	7 618	3 434	11 052	4 994	3 237	8 231
النتيجة الصافية المعدلة- حصة المجموعة			6 005			6 029
العناصر الاستثنائية:						
تكاليف إعادة الهيكلة			+5			-4
قرار ANRT						-3 300
النتيجة الصافية المنشورة- حصة المجموعة			6 010			2 726
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية المعدلة	7 498	2 484	9 982	9 425	3 927	13 352
العناصر الاستثنائية:						
تكاليف إعادة الهيكلة	-2	-9	-11			
أداء التراخيص		-524	-524	-102	-1 835	-1 937
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية المنشورة	7 496	1 951	9 447	9 324	2 091	11 415

تميزت سنة 2019 بصرف 1937 مليون درهم بموجب تراخيص تم الحصول عليها في بوركينا فاسو ومالي والكويت ديفوار والتوغو وكذلك إعادة تطوير النطاق الترددي في المغرب.

وتضمنت سنة 2018 أداء 524 مليون درهم مقابل التراخيص التي تم الحصول عليها في الكويت ديفوار والغابون والتوغو.

7. أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16

تم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 منذ فاتح يناير 2019، وتم تقديم بيانات 2018 بتطبيق معيار المحاسبة الدولي 17. ثم إن التغيير على أساس قابل للمقارنة يستبعد تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16.

في نهاية دجنبر 2019، كانت آثار تطبيق هذا المعيار على المؤشرات الرئيسية لشركة اتصالات المغرب على النحو التالي:

	2019		
	الغرب	الفروع	المجموعة
(بآلاف الدراهم)			
العائدات قبل احتساب الفائدة و الضريبة والاستهلاك	+228	+234	+462
الأرباح التشغيلية المعدلة	+24	+27	+51
النتيجة الصافية المعدلة- حصة المجموعة			-16
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية المعدلة	+228	+234	+462
الدين الصافي	+902	+750	+1 652

8. البيانات المالية الموحدة

8.1 مقارنة الحسابات

تم إعداد البيانات المالية الموحدة لشركة اتصالات المغرب ش.م.م. وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) وتفسيرات اللجنة الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRIC) المعتمدة في الاتحاد الأوروبي اعتباراً من 31 دجنبر 2019. والتي لا تظهر أية فروق في البيانات المالية المنشورة مع المعايير المحاسبية التي نشرها مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB)

تم تطبيق جميع المعايير أو التفسيرات أو التعديلات الجديدة التي نشرها مجلس معايير المحاسبة الدولية والتطبيق الإلزامي في الاتحاد الأوروبي اعتباراً من فاتح يناير 2019.

قامت المجموعة بتطبيق النهج بأثر رجعي المبسط من خلال تسجيل الأثر التراكمي للتطبيق الأولي للمعيار في تاريخ التطبيق الأول في حقوق الملكية دون إعادة بيان فترات المقارنة.

تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16

في 13 يناير 2016، نشر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 "عقود الإيجار". يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 16 محل المعيار المحاسبي الدولي 17 ابتداء من فاتح يناير 2019، وبالتالي يزيل، للمستأجرين، التمييز الذي تم إجراؤه سابقاً بين عقود الإيجار التشغيلي وعقود الإيجار التمويلي.

بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16، فإن عقد الإيجار هو أي عقد يمنح المستأجر التحكم في استخدام أصل محدد لفترة معينة بمقابل. وتم تضمين جميع العقود التي تستوفي هذا التعريف من قبل المجموعة في نطاق تطبيق هذا المعيار، باستثناء:

- عقود الأصول غير الملموسة (التراخيص والبرمجيات)
- العقود التي تلي أحد الإعفاءات العملية المنصوص عليها في المعيار والمحتفظ بها من قبل المجموعة. ويشمل ذلك عقود الإيجار التي نقل مدتها عن اثني عشر شهراً و / أو تلك التي تكون فيها قيمة الاستبدال للأصل الأساسي منخفضة. ومع ذلك، ستخضع هذه العقود لمعلومات في الملحق سيتم عرض الإيجارات ذات الصلة في رسوم الإيجار على مستوى بيان النتيجة.
- العقود التي تكون مدتها المتبقية في تاريخ الانتقال أقل من 12 شهراً وفقاً للأحكام الانتقالية المنصوص عليها في الفقرة "C10C" مستبعدة أيضاً.
- عقود الإيجار التي يحق للمؤجر استبدالها

عقود الإيجار التي يتغير دفعها بالكامل.

ينص المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 على أنه يجب على المنشأة تحديد مدة عقد الإيجار باعتباره الوقت الذي يمكن فيه إلغاء عقد الإيجار، والذي يتم إضافة الفترات الزمنية التي يغطيها أي خيار لتمديد عقد الإيجار الذي يكون المستأجر متأكدًا منه أو إذا لم يتأكد منه دون تجاوز المدة القابلة للتنفيذ لكل عقد. اعتمدت المجموعة على تاريخ بيانات عقود الإيجار لتقييم الخيارات المختلفة المتاحة لها.

كما قامت المجموعة بنشر حل معلوماتي مخصص لرصد عقود الإيجار وحساب تأثيرات المعيار الدولي للتقارير المالية 16.

وفقًا لأحكام المعيار الدولي للتقارير المالية 16، تستهلك المجموعة الأصول بموجب حق الاستخدام وفقًا لقواعد معيار المحاسبة الدولي 16 من حيث المعدل وطريقة الاستهلاك.

اختارت المجموعة معدل فائدة الاقتراض الهامشي لتحديث التدفقات المختلفة للديون المالية، ويتم تحديدها بالرجوع إلى السوق ووفقًا للاستحقاق.

يعتمد احتساب عقود الإيجار في الحويلة على ما يلي:

- المدة المحددة بشكل معقول لكل عقد؛
- المكونات الثابتة والمتغيرة للأداء التعاقدية. وتجدر الإشارة إلى أن المجموعة اختارت عدم فصل رسوم الخدمة التعاقدية عن الإيجار.
- معدل فائدة الاقتراض الهامشي الذي تحدده المجموعة حسب مدة ومنطقة كل عقد إيجار؛
- فترة الاستهلاك المطبقة على كل فئة من فئات الأصول.

بعد تحليل عقود الإيجار لمختلف الفروع والجهات، حددت المجموعة 4 فئات رئيسية من حقوق المستخدم (الأرض والمباني والمنشآت التقنية ومعدات النقل). وتجدر الإشارة إلى أن تكاليف الاكتساب لا تتم رسمتها وفقًا للأحكام الانتقالية المنصوص عليها في الفقرة C10d.

8.2 بيان الوضعية المالية الموحدة

2018	2019	الأصول
8 548	9 201	فارق اقتناء
7 681	8 808	مستعقرات اخرى غير عينية
31 301	31 037	مستعقرات عينية
0	1 630	سندات تحت المعادلة
299	470	اصول مالية غير جارية
224	339	ضرائب الأصول مؤجلة
48 053	51 485	أصول غير جارية
348	321	المخزون
11 839	11 380	ديون الاستغلال و آخرين
138	128	أصول مالية قصيرة الأمد
1 700	1 483	الخبزينة و معادل الخبزينة
54	54	أصول جاهزة للبيع
14 078	13 365	أصول جارية
62 131	64 851	مجموع الأصول

2018	2019	الخصوم
5 275	5 275	رأسمال
4 383	4 069	الاحتياط الموحد
6 010	2 726	الناتج الموحد لسنة المالية
15 668	12 069	رؤوس الأموال الخاصة - حصة المجموعة
3 822	3 934	حصة الأقلية
19 490	16 003	رؤوس الأموال الخاصة
464	504	ارصدة غير جارية
3 475	4 178	ديون و خصوم مالية اخرى طويلة الأمد
246	258	ضرائب الخصوم المؤجلة
0	0	خصوم أخرى غير جارية
4 185	4 939	خصوم غير جارية
24 095	23 794	ديون التمويل
906	733	ضرائب الخصوم المستحقة
1 325	4 634	ارصدة جارية
12 129	14 748	ديون و خصوم مالية اخرى قصيرة الأمد
38 456	43 908	خصوم جارية
62 131	64 851	مجموع الخصوم

8.3 بيان النتيجة الشاملة الموحدة

2018	2019	
36 032	36 517	مجموع المبيعات
-6 011	-5 670	مشتريات مواد و أدوات مستهلكة
-2 891	-3 098	تحميلات المستخدمين
-2 818	-3 183	رصوم و ضرائب
-5 923	-5 610	منتجات و تحميلات الاستغلال اخرى
-7 337	-10 724	تخصيصات الصافية الاستهلاكات، الانخفاضات و الأرصدة
11 052	8 231	نتيجة التمويل
-11	-11	منتجات و تحميلات اخرى للعمليات العادية
0	0	حصة الناجت الصافي من الشركات تحت المعادلة
11 040	8 220	ناتج العمليات العادية
3	2	منتجات الخزينة و معادل الخزينة
-527	-756	كلفة القرض المالي الخام
-524	-754	كلفة القرض المالي الصافي
99	-38	منتجات و تحميلات مالية اخرى
-425	-792	الناتج المالي
-3 677	-3 830	تحميلات الضرائب
6 938	3 598	الناتج الصافي
-239	-226	فارق الصرف الناتج عن العمليات بالخارج
-5	43	منتجات و تحميلات أخرى
6 693	3 415	الناتج الإجمالي
6 938	3 598	الناتج الصافي
6 010	2 726	حصة المجموعة
928	873	حصة الأقلية
2018	2019	الناتج للسهم الواحد
6 010	2 726	الناتج الصافي - حصة المجموعة (بملايين الدراهم)
879 095 340	879 095 340	عدد الأسهم في 31 دجنبر
6,84	3,10	الناتج الصافي للسهم
6,84	3,10	الناتج الصافي للسهم المحلل للسهم

8.4 جدول تدفقات الخزينة الموحدة

2018	2019	
11 052	8 231	نتيجة الاستغلال
7 318	10 721	الاستهلاكات و مراجعات اخرى
18 370	18 952	الهامش الخام للتمويل الذاتي
-883	419	عناصر أخرى من التغير في صافي رأس المال العامل
17 487	19 372	التدفق الصافي للخزينة الناتج عن العمليات قبل الضرائب
-2 967	-4 091	ضرائب مؤداة
14 520	15 281	التدفق الصافي للخزينة الناتج عن العمليات (أ)
-8 075	-7 949	اقتناء مستعقرات عينية و غير عينية
-469	-1 096	اقتناء مستعقرات مالية صافية من الخزينة المقتناة
-194	-73	ارتفاع المستعقرات المالية
31	6	مبيعات المستعقرات العينية و الغير العينية
335	287	انخفاض المستعقرات المالية
2	6	ربحية محصل عليها من سندات المشاركة الغير الموحدة
-8 369	-8 819	التدفق الصافي للخزينة المتعلق بعمليات الاستثمار (ب)
0		ارتفاع رأس المال
-5 732	-6 003	الربحية المؤداة للمساهمين
-798	-838	الربحية المؤداة من طرف الفروع للمساهمين الاقلية
-6 529	-6 841	عمليات على الرأسمال
1 347	2 270	قروض و ارتفاع الخصوم المالية الطويلة الامد الاخرى
0		تسديد القروض و انخفاض الخصوم المالية الطويلة الامد الاخرى
1 933	2 860	قروض و ارتفاع الخصوم المالية القصيرة المدى الاخرى
-2 682	-4 548	تسديد القروض و انخفاض الخصوم المالية القسيرة الامد الاخرى
0		تغيير الحسابات الجارية الاصول / الخصوم المالية
-575	-473	أرباح خالصة مؤداة
6	-13	عناصر الخزينة متعلقة بالعمليات المالية
29	96	عمليات على القروض و الخصوم المالية الأخرى
-6 501	-6 744	التدفق الصافي للخزينة المتعلق بالعمليات المالية (ت)
40	65	تأثير الصرف و العناصر الأخرى الغير سائلة (ث)
-310	-217	مجموع تدفق الخزينة أ+ب+ت+ث
2 010	1 700	الخزينة ومعادل الخزينة في بداية الفترة
1 700	1 483	الخزينة ومعادل الخزينة في نهاية الفترة

9. الحسابات الاجتماعية

تتوافق قواعد التقديم وطرق التقييم المستخدمة في إعداد هذه الوثائق مع الأنظمة المعمول بها في هذا الشأن. يلخص الجدول أدناه تطور المؤشرات المالية الرئيسية لاتصالات المغرب خلال السنوات المالية الثلاث الماضية:

بملايين الدراهم	2017	2018	2019	19/18 تغيرات
رقم المعاملات	19 900	20 734	20 979	+1,2%
نتيجة الاستغلال	6 676	7 394	8 131	+10,0%
النتيجة المالية	1 006	1 096	943	-14,0%
الضريبة على الشركات	-1 966	-2 375	-2 389	+0,6%
النتيجة غير الجارية	-17	185	-3 426	ns
النتيجة الصافية	5 699	6 301	3 259	-48,3%
الاستثمارات	4 481	2 646	2 903	+9,7%

9.1 العناصر الرئيسية لحساب النتائج والمصاريف

► رقم المعاملات

بلغ رقم معاملات اتصالات المغرب في سنة 2019، 20979 مليون درهم ، بزيادة 1,2% مقارنة بسنة 2018.

► نتيجة الاستغلال والنتيجة الصافية

بلغت نتيجة الاستغلال في 31 دجنبر 2019، 8131 مليون درهم، بزيادة 10% مقارنة بسنة 2018. ويرجع هذا التحسن بشكل رئيسي إلى الزيادة في رقم المعاملات والسيطرة على نفقات الاستغلال.

وانخفضت النتيجة المالية بنسبة 14% لتصل إلى 943 مليون درهم مقابل 1096 مليون درهم المسجلة خلال 2018. ويعزى هذا الاختلاف بشكل رئيسي إلى التقلبات في أسعار الصرف، وزيادة رسوم الفوائد، وانخفاض الدخل من الشركات التابعة (أرباح الأسهم والفوائد على قروض المساهمين).

وبلغ صافي الربح قبل الضريبة 5648 مليون درهم وضريبة الشركات 2389 مليون درهم ، وبلغت النتيجة الصافية 3259 مليون درهم ، انخفاض ب 48,3%.

وتجدر الإشارة إلى أن نتيجة 2019 تتضمن الرسوم المتعلقة بالمساهمة في دعم التماسك الاجتماعي ، التي حددها قانون المالية لسنة 2019، بمبلغ 204 مليون درهم ومخصص استثنائي للمخاطر 3300 مليون درهم (بعد قرار اللجنة الإدارية للوكالة الوطنية لتقنين المواصلات فيما يتعلق بالممارسات المانعة للمنافسة في سوق الثابت والولوج إلى الأنترنت الثابت عالي الصبيب).

9.2 حسابات الحصيلة

في 31 دجنبر 2019، بلغ إجمالي الميزانية العمومية 41505 مليون درهم ، بزيادة نسبتها 0,3% مقارنة بالسنة الماضية.

▶ الأصول ومكوناتها

التغيرات 19/18	2019	2018	2017	الأصول بملايين الدراهم
0,0%	0	0	0	الأصول الثابتة غير المتداولة
-1,5%	2 305	2 340	2 472	الأصول الثابتة غير الملموسة
-4,0%	17 688	18 430	19 368	الأصول الثابتة الملموسة
+7,3%	13 422	12 506	12 387	الأصول الثابتة المالية
+12,2%	21	19	54	فرق التحويل - الأصول
+0,4%	33 436	33 296	34 281	مجموع الأصول الثابتة
+2,3%	7 856	7 678	7 725	الأصول المتداولة
-46,3%	214	398	498	النقدية- الأصول
+0,3%	41 505	41 372	42 503	مجموع الأصول

بلغ صافي الأصول الثابتة 33436 مليون درهم في 31 دجنبر 2019 ، مقابل 33296 مليون درهم في السنة الماضية. تمثل 81% من إجمالي الأصول وزادت بنسبة 0,4% مقارنة بسنة 2018.

بلغ صافي الأصول غير الملموسة 2305 مليون درهم خلال 2019 ، مقارنة بـ 2340 مليون درهم في 2018.

انخفض صافي الأصول الثابتة الملموسة بنسبة 4% من 18430 مليون درهم في 2018 إلى 17688 مليون درهم خلال 2019.

بلغ صافي الأصول المالية الثابتة 13422 مليون درهم خلال 2019، مقابل 12506 مليون درهم المسجلة في سنة 2018. ويعود هذا التغيير بشكل رئيسي إلى اكتساب تيغو تشاد بمبلغ 1175 مليون درهم.

بلغت الأصول المتداولة باستثناء الاستثمارات (باستثناء تلك المتعلقة بتنظيم الأسعار) 7856 مليون درهم خلال 2019، مقارنة بـ 7678 مليون درهم المسجلة خلال 2018، بزيادة نسبتها 2,3% بسبب ارتفاع في الديون.

وصل صافي النقد، بما في ذلك الاستثمارات (باستثناء تلك المتعلقة بتعديل الأسعار) -10025 مليون درهم في 31 دجنبر 2019 ، مقارنة

بقية 7592 - مليون درهم المسجلة في 31 دجنبر 2018. هذا التغيير فيصافي النقد بشكل رئيسي يعود إلى أداء الدفعة الأخيرة المتعلقة

باقتناء الشركات التابعة لشركة Alysse بمبلغ 728 مليون درهم ، وسداد القرض المتعلق بتمويل استثمارات الفروع بمبلغ 2 مليار درهم ،

وكذلك تمويل العمليات على الفروع (حيازة الأوراق المالية وإعادة الرسملة والقروض) بمبلغ 1,2 مليار درهم.

الخصوم ومكوناتها ▶

التغيرات 19/18	2019	2018	2017	الخصوم بملايين الدراهم
-17,2%	13 225	15 969	15 364	الوضعية الصافية
-48,3%	3 259	6 301	5 699	من بينها النتيجة الصافية للسنة المالية
-99,7%	7	2 714	3 868	ديون التمويل
+3,6%	35	34	70	احتياطات مستدامة للمخاطر والمصاريف
-	0	0	36	فرق التحويل - الخصوم
-29,1%	13 267	18 716	19 338	مجموع التمويل الدائم
+22,7%	18 000	14 666	15 764	الخصوم المتداولة
+28,1%	10 238	7 990	7 401	النقدية- الخصوم
+0,3%	41 505	41 372	42 503	مجموع الخصوم

باعتبار نتيجة السنة المالية التي بلغت فيها الأرباح 3259 مليون درهم ، وصلت الوضعية الصافية في 31 دجنبر 2019، 13225 مليون درهم ، مقابل 15969 مليون درهم المسجلة في 2018. وبلغت ديون التمويل 6,9 مليون درهم في 31 دجنبر 2019 ، مقابل 2714 مليون درهم في 2018. ويعود هذا التغيير إلى سداد فرق سعر شراء الشركات التابعة لشركة Alysse مقابل 728 مليون درهم والقروض الممنوح لمجموعة اتصالات من طرف مجموعة اتصالات بمبلغ 1979 مليون درهم لتمويل استثمارات هذه الشركات التابعة.

في 31 دجنبر 2019 ، بلغت الخصوم المتداولة 18000 مليون درهم ، مقارنة بـ 14666 مليون درهم في 2018. وتعزى هذه الزيادة بشكل رئيسي إلى الاعتراف بمخصص استثنائي للمخاطر بقيمة 3300 مليون درهم (نتيجة قرار لجنة إدارة الوكالة الوطنية لتقنين المواصلات المتعلقة بالممارسات المانعة للمنافسة في سوق الثابت والولوج إلى الأنترنت الثابت عال الصبيب)

9.3 المساهمات

حتى 31 دجنبر 2019، تمتلك اتصالات المغرب الأسهم التالية :

القيمة الخام (بالآلاف الدراهم)	(% المساهمة في رأس المال)	
3 143 911	51	سوتيلما
2 928 777	61	أوناتيل
696 641	51	غابون تيليكوم
399 469	80	CMC *
864 716	100	اتصالات البنين ش.م
890 932	85	أطلانتيك تيليكوم الكوتدافوار
596 672	95	أطلانتيك تيليكوم الطوغو
507 165	100	أطلانتيك تيليكوم النيجر
358 755	100	أطلانتيك تيليكوم إفريقيا
1 175 334	100	تيغو تشاد
18 174	100	كازانيت
20 000	NS	الطرق السيارة بالمغرب
169 540	8	مدي 1 تيفي
9 872	NS	الثريا
6 454	NS	عرب سات
10 000	100	MT CASH
20 300	100	MT FLY SA

CMC* شركة قابضة تتحكم في 51,5% من موريتيل

9.4 تحليل رصيد فواتير الموردين المحليين حسب تاريخ السداد

	(A) مجموع ديون موردين A=B+C+D+E+F	(B) مبلغ الديون التي لم تصبح مستحقة السداد بعد	مبلغ الديون مستحقة السداد			
			(C) مبلغ الديون المستحقة في أقل من 30 يومًا	(D) مبلغ الديون المستحقة ما بين 31 و 60 يومًا	(E) مبلغ الديون المستحقة ما بين 61 و 90 يومًا	(F) مبلغ الديون المستحقة في أكثر من 90 يومًا
31/12/2018	860 653 103	860 653 102	0	0	0	0
31/12/2019	1 127 119 092	1 127 119 092	0	0	0	0

تم حساب الاستحقاق على أساس التوصل بالخدمات أو تسلم البضائع كما هو منصوص عليه في القانون رقم 10-32.

10. اقتراح لتوزيع النتائج

نقترح عليكم التوزيع التالي للمصادقة عليه:

تخصيص نتائج 2019 (بالدراهم)	
نتيجة السنة المالية	3 259 293 036,08
استخدام الاحتياطات ¹	1 610 895 147,52
النتيجة القابلة للتوزيع	4 870 188 183,60
احتياطات القانونية	
احتياطات منظمة	
احتياطات ثانوية	
ربحية عادية ²	4 870 188 183,60

² يجب تعديل هذه المبالغ لمراعاة عدد أسهم الخزينة المحتفظ بها في تاريخ سداد الأرباح.

وبذلك، يتم تحديد الربحية في 5,54 درهم لكل سهم من أسهم رأس المال .

وكانت الربحيات المدفوعة فيما يتعلق بالسنوات الثلاث السابقة على النحو التالي:

2016	2017	2018	
879 095 340	879 095 340	879 095 340	عدد الأسهم
6,36	6,48	6,83	الربحية / الربحية / السهم (درهم)
5 590 752	5 695 730	6 003 058	التوزيع الإجمالي* (آلاف الدراهم)

* يأخذ هذا المبلغ في الاعتبار عدد أسهم المراقبة الذاتية المحتفظ بها في تاريخ دفع الربحيات.

11. الموارد البشرية

تعتمد سياسة الموارد البشرية في اتصالات المغرب على الاعتراف بالأداء وتنمية المهارات والإنصاف وتكافؤ الفرص. من أجل السماح للموظفين بتطوير مهاراتهم والتقدم في حياتهم المهنية، تقوم اتصالات المغرب بتنويع وإغناء عروضها التكوينية بانتظام. خلال سنة 2019 ، تلقت 62% من الموظفين تكويناً بمعدل 2,5 يوم تكوين لكل موظف. من حيث تغيير بالحركة داخل الشركة، شهد هذا العام استمرار التعزيز الكمي والنوعي لقوة المبيعات والفرق التقنية. كما تتم الحركة الدولية في مختلف الفروع لتزويدهم بالخبرة اللازمة في مختلف مجالات أنشطة المجموعة. وصل عدد العاملين في مجموعة اتصالات المغرب إلى 10422 شخصاً حتى نهاية دجنبر 2019.

12. برنامج إعادة شراء الأسهم

تمت الموافقة على برنامج إعادة شراء الأسهم لتنظيم السوق الحالي من قبل الجمعية العامة المنعقدة في 23 أبريل 2019، بعد حصول الشركة على تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل في 5 أبريل 2019 تحت المرجع VI/EM/004/2019 للاطلاع على المذكرة الإعلامية المتعلقة بالبرنامج المذكور.

قررت الجمعية العامة في 23 أبريل 2019 ما يلي:

- إلغاء برنامج إعادة شراء الأسهم، اعتباراً من 8 ماي 2019، بهدف تسوية السوق على النحو المأذون به من قبل الجمعية العامة العادية في 24 أبريل 2018 والتي ستنتهي في 8 نوفمبر 2019.
- تفويض مجلس الإدارة، اعتباراً من هذا الاجتماع، وفقاً لأحكام المادة 281 من قانون شركات المساهمة، لمدة ثمانية عشر شهراً، أي من 8 ماي 2019 إلى 6 نونبر 2020، للمضي قدماً، في مرة أو أكثر في سوق الأسهم، في المغرب أو في الخارج، عند شراء أسهم الشركة بهدف تنظيم الأسعار ووضع عقد سيولة في بورصة الدار البيضاء مدعوماً ببرنامج إعادة الشراء هذا. ولا يجوز بأي حال من الأحوال أن يتجاوز عدد الأسهم التي يغطيها عقد السيولة المذكور 300 ألف سهم، أو 20% من إجمالي عدد الأسهم التي يغطيها برنامج إعادة الشراء.

تتجلى ميزات برنامج إعادة شراء الأسهم فيما يلي:

- جدول البرنامج: من 8 ماي 2019 إلى 6 نونبر 2020
- نطاق أسعار الشراء والبيع: 98 - 189 درهم
- ▶ أقصى سعر شراء: 189 درهم ويمثل 130% من متوسط السعر المحسوب بين أعلى سعر إغلاق (149.00 درهم، 24 و 25 يناير 2019) ومتوسط سعر الإغلاق (141,72 درهم) خلال الأشهر الثلاثة الماضية (ما بين 25 يوليوز 2018 و 25 يناير 2019).
- ▶ أدنى سعر بيع: 98 درهماً ويمثل 70% من متوسط السعر المحسوب بين أدنى سعر إغلاق (138,10 درهم في 30 أكتوبر 2018) ومتوسط سعر الإغلاق (141,72 درهم) خلال الأشهر الثلاثة الماضية (ما بين 25 يوليوز 2018 و 25 يناير 2019).
- أكبر حصة من الرأسمال الممتلك، بما في ذلك الأسهم التي يغطيها عقد السيولة: 0,17%، أي 1,5 مليون سهم.
- عقد السيولة المدعوم ببرنامج إعادة الشراء هذا، والذي يمثل 20% من برنامج إعادة الشراء المذكور، أي بحد أقصى 300 000 سهم.

فيما يتعلق بعقود مراقبة الأسعار والسيولة الموكلة إلى روتشيلد مارتن ماورل ، تم تدقيق الموارد التالية:

31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	
42 000 titres	14 900 titres	5 000 titres	الدار البيضاء – خارج جيب
27 869 726,23 MAD	31 000 479,27 MAD	32 663 487,06 MAD	السيولة
85 000 titres	14 000 titres	15 000 titres	الدار البيضاء – جيب السيولة
24 815 586,10 MAD	34 047 316,10 MAD	34 297 144,63 MAD	
116 077 titres	67 250 titres	75 326 titres	باريس – حساب السيولة
3 616 882,00 €	4 241 633,00 €	4 116 065,00 €	

إن حصيلة برنامج إعادة شراء الأسهم للفترة الممتدة من فاتح يناير إلى 31 دجنبر 2019 هي كما يلي:

مجموع	باريس	الدار البيضاء – خارج جيب السيولة	الدار البيضاء – جيب السيولة	
1 462 655	131 743	553 057	777 855	عدد الأسهم المشتراة
-	13,38 €	145,53 MAD	145,05 MAD	متوسط سعر الشراء
1 463 479	123 667	562 957	776 855	عدد الأسهم المباعة
-	13,34 €	145,09MAD	144,82 MAD	متوسط سعر البيع
95 326	75 326	5 000	15 000	الأسهم المملوكة حتى 31 دجنبر 2019

بالنسبة لتفاصيل برنامج إعادة الشراء ستكون متوفرة في المذكرة الإعلامية الذي سيتم اقتراحه خلال الجمعية العامة التي ستعقد بتاريخ 29 أبريل 2020.

13. الاتفاقيات المشار إليها في المادة 95 من القانون 95-17

كما نطلب منكم الموافقة على العمليات التي تمت خلال السنة المالية المنتهية في 31 دجنبر 2019، في إطار تنفيذ الاتفاقيات المشار إليها في المادة 95 من قانون شركات المساهمة رقم 95-17 المعدل والمكمل، التي يأذن بها مجلس الرقابة بشكل منتظم، والتي استمرت و/ أو انتهت خلال السنة المالية الماضية.

تم إبلاغ المدققين القانونيين بمواصلة أو تأثير هذه الاتفاقيات التي يقدمونها لكم في تقريرهم الخاص.

14. مشاريع القرارات في جدول أعمال الجمعية العامة العادية في 29 أبريل 2020

يقترح مجلس الإدارة الجماعية اعتماد عشرة قرارات من قبل الجمعية العامة العادية في 29 أبريل 2020:

1. الموافقة على التقارير والبيانات المالية السنوية الخاصة بالسنة المالية المنتهية في 31 دجنبر 2019؛
2. الموافقة على الحسابات الموحدة للسنة المالية المنتهية في 31 دجنبر 2019؛
3. الموافقة على الاتفاقيات المشار إليها في التقرير الخاص لمدققي الحسابات؛
4. تخصيص نتائج السنة المالية 2019 – الربحيات؛
5. التصديق على تعيين السيد عبيد بن حميد الطاير كعضو مجلس الرقابة؛
6. تجديد ولاية السيد سرکان أوكاندان كعضو مجلس الرقابة؛
7. تعيين عضوين (2) مستقلين بمجلس الرقابة؛
8. تجديد ولاية مراقب حسابات الشركة؛
9. إلغاء برنامج إعادة شراء الأسهم الحالي والسماح لمجلس الإدارة الجماعية بالعمل مرة أخرى على أسهم الشركة وإبرام عقد سيولة في بورصة الدار البيضاء؛
10. منح الصلاحيات اللازمة لاستكمال الإجراءات.

هوامش

- (1) توّطد اتصالات المغرب في حساباتها كل من الشركات: موريتيل وأوناتيل وغابون تيليكوم وسوتونما وكازانيت بالإضافة إلى اطلانتك تيليكوم الكوت ديفوار واتصالات البنين واطلانتك تيليكوم توغو واطلانتك تيليكوم النيجر وجمهورية إفريقيا الوسطى وتيغو تشاد منذ شرائها في فاتح يوليوز 2019.
- (2) يوضح الأساس القابل للمقارنة أثار التوحيد تيغو تشاد كما لو تم إنتاجه بالفعل في فاتح يوليوز 2018، والحفاظ على سعر صرف ثابت الدرهم / أوقية/ الفرك الإفريقي و تحييد أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 على الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA)، والأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك (EBITA)، والنتيجة الصافية المعدلة حصة المجموعة والتدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية المعدلة (CFFO) والدين الصافي.
- (3) تتكون قاعدة الزبناء النشطين للدفع المسبق، الذين أجروا أو توصلوا بمكالمة صوتية (باستثناء مكالمة من مشغلي الشبكات العمومية المعنية أو مراكز علاقات الزبناء) أو أرسلوا SMS / MMS أو استخدموا خدمات البيانات (باستثناء التبادلات البيانات التقنية مع شبكة مشغلي الشبكات العمومية المعنية) خلال الأشهر الثلاثة الماضية، وزبناء الدفع المؤجل غير المدفوع.
- (4) تقابل الاستثمارات عمليات اكتساب على الأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة المحسوبة خلال هذه المدة.
- (5) يستنتج الدين الصافي/ نسبة الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 16.
- (6) تتعلق الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك (EBITA) بنتيجة التشغيل قبل إهلاك الأصول غير الملموسة المرتبطة بجميع الشركات، وانخفاض فارق الاكتساب والأصول الأخرى غير الملموسة المرتبطة بجميع الشركات وباقي المنتجات والتحملات المرتبطة بعمليات الاستثمار المالي والعمليات مع المستثمرين (باستثناء تلك المحسوبة مباشرة في رؤوس الأموال الذاتية).
- (7) يتضمن التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية صافي التدفق النقدي من أنشطة الاستغلال قبل الضرائب، كما هو موضح في بيان التدفقات النقدية، وكذلك توزيع الربح المتوصل بها من الشركات والاستثمارات غير الموحدة. كما يشمل صافي الاستثمارات الصناعية، والذي يمثل صافي التدفقات النقدية من عمليات شراء وبيع الأصول الملموسة وغير الملموسة.
- (8) القروض والخصوم الجارية وغير الجارية الأخرى ناقص النقدية (والمكافآت النقدية) بما في ذلك النقدية المجددة للقروض البنكية.
- (9) يتضمن عدد الزبناء المفعّلين للإنترنت النقال G3 و+4G المتوفرين عقود الاشتراك للدفع المؤجل (سواء كان مقترناً بعرض صوت أم لا) والمتوفرين على عقود اشتراك للدفع المسبق في خدمة الإنترنت بعد إجراء عملية تعبئة واحدة على الأقل خلال الأشهر الثلاثة الأخيرة أو الذين يمتلكون رصيذا صالحا والذين استعملوا الخدمة خلال هذه الفترة.
- (10) يُعرف متوسط العائد لكل مستخدم (ARPU) على أنه رقم المبيعات (الناتج عن المكالمات الواردة والصادرة وخدمات البيانات) الصافي للتخفيضات، باستثناء التجوال ومبيعات التجهيزات، مقسوماً على متوسط عدد زبناء الفترة. ويتعلق الأمر بمتوسط العائد لكل مستخدم المشترك ما بين المسبق والمؤجل الدفع.
- (11) يشمل عدد زبناء الصبيب العالي الولوج إلى ADSL والألياف البصرية (FTTH) والخطوط المؤجرة في المغرب، كما يتضمن زبناء الوصول المتعدد بتقسيم الترميز للشركات التابعة التاريخية.