

## إشعار بقبول مشروع عرض عمومي للسحب على أسهم Centrale Danone من طرف Compagnie Gervais Danone

طبقا لأحكام المادة 31 من القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة كما تم تعديله وتتميمه، عاينت الهيئة المغربية لسوق الرساميل مشروع العرض العمومي للسحب على أسهم شركة « Centrale Danone » المودع من طرف شركة « Compagnie Gervais Danone » .

و عليه طلبت الهيئة المغربية لسوق الرساميل من بورصة الدار البيضاء، طبقا لمقتضيات المادة 30 من القانون المذكور، إيقاف تداول أسهم شركة « Centrale Danone » .

### 1. الإطار العام للعملية

قرر مجلس إدارة « Centrale Danone » الذي عقد بتاريخ 02 دجنبر 2021 ، شطب أسهم شركة « Centrale Danone » من بورصة الدار البيضاء، وأحاط علما بأن قرار الشطب يلزم Compagnie Gervais Danone و كل شخص يتصرف باتفاق معها بمبادرة منهم و قبل الشطب الفعلي بتقديم عرض عمومي للسحب طبقا لمقتضيات المادة 20 مكررا من القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة.

قام مجلس إدارة « Compagnie Gervais Danone »، الذي عقد بتاريخ 02 دجنبر 2021 بالترخيص للشركة السالف ذكرها من أجل إيداع عرض عمومي للسحب على أسهم شركة « Centrale Danone ».

و يقدم الجدول أدناه توزيع رأسمال و حقوق التصويت بشركة « Centrale Danone » قبيل تقديم العرض العمومي للسحب:

المساهمون	عدد الأسهم المملوكة	% رأس المال و حقوق التصويت
Compagnie Gervais Danone	9 389 865	99.68%
مساهمون آخرون	30 135	0.32%
المجموع	9 420 000	100%

### 2. خاصيات العرض العمومي

هذا العرض يخص شراء أسهم شركة « Centrale Danone » التي لا تملكها شركة « Compagnie Gervais Danone » أي ما يعادل 30 135 سهم، و يمثل 0,32% من رأسمال و حقوق تصويت Centrale Danone بمثل 550 درهم للسهم الواحد.

سيتمكن لمساهمي شركة Centrale Danone تقديم أسهمهم كليا أو جزئيا لهذا العرض.

تتعهد Compagnie Gervais Danone بصفة نهائية لا رجعة فيها بشراء كل الأسهم المقدمة من طرف مساهمي شركة « Centrale Danone » في إطار العرض العمومي للسحب.

ولا يحق للمبادر التراجع بأي شكل من الأشكال عن هذه العملية.

### 3. دراسة قابلية العرض للعموم

بالرجوع إلى أحكام المادتين 13 و 32 من القانون المذكور أعلاه، درست الهيئة المغربية لسوق الرساميل مشروع العرض العمومي بالنظر إلى المعطيات التالية:

#### • خصائص مشروع العرض

درست الهيئة المغربية لسوق الرساميل خصائص مشروع العرض بالنظر إلى المبادئ المنصوص عليها في المادة 13 المذكورة أعلاه بما في ذلك مبادئ الشفافية والمساواة في التعامل مع المساهمين. و في هذا الصدد، تبين للهيئة المغربية لسوق الرساميل أن مبدأ المساواة حاضر باعتبار أن هذا العرض موجه لجميع حاملي أسهم « Centrale Danone » الغير مملوكة من طرف المبادر بالعرض.

تقييم الأسهم موضوع العرض العمومي تم من طرف المقيم المستقل « Hdid et Associés » الممثل من طرف السيد محمد حديد و الذي تمت الموافقة على تعيينه قبليا من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل.

إضافة الى ذلك، راجعت الهيئة المغربية لسوق الرساميل التحليل المتعدد المعايير بشأن تثبيت السعر والذي يتقدم كالتالي:

#### ○ التدفقات النقدية المتوقعة:

يتم التسعير على أساس التدفقات النقدية المتوقعة الناتجة عن جدول أعمال Centrale Danone. ينتج عن هذه الطريقة سعر السهم 488.24 درهم بناءً على بيانات السنة المالية 2020 و 503,22 درهم بناءً على البيانات المقدرة للسنة المالية 2021.

#### ○ مقارنة أسعار السوق:

تم التسعير بالاعتماد على تطبيق مضاعفات عينة من شركات دولية مدرجة بالبورصة ومماثلة، على المؤشرات المالية للشركة. المضاعف المختار لتسعير Centrale Danone هو مضاعف EBITDA. نتج عن هذه الطريقة تحديد قيمة 429,84 درهم للسهم الواحد بناءً على نتائج السنة المالية 2020 و 420,35 درهم للسهم الواحد بناءً على النتائج التقديرية لعام 2021.

#### ○ مقارنة المعاملات المشابهة:

يتم التسعير عن طريق تقييم الشركة بالرجوع الى المضاعفات الناتجة عن معاملات شبيهة لشركات ذات نشاط و خصائص مالية مماثلة. نتج عن هذه الطريقة تحديد قيمة 472,18 درهم للسهم الواحد بناءً على نتائج السنة المالية 2020 و 525,97 درهم للسهم الواحد بناءً على النتائج التقديرية لعام 2021.

#### ○ معدل أسعار البورصة:

تم التسعير بالاعتماد على متوسط المعدلات المرجحة بالأحجام لأسعار البورصة ل « Centrale Danone » الذي تمت معانيته خلال فترات 6 , 12 , 24 و 36 شهرا قبل يوم 17 نونبر 2021. هذه الطريقة حددت قيمة 515,45 درهم للسهم الواحد.

يلخص الجدول التالي تقييم الأسعار المعد من طرف المقيم المستقل:

الترجيح	قيمة السهم الواحد (درهم)		طريقة التقييم
	2021e	2020	
25%	503,22	488,24	التدفقات النقدية المتوقعة
25%	420,35	429,84	مقارنة أسعار السوق
25%	525,97	472,18	مقارنة المعاملات المشابهة
25%	515,45		معدل أسعار البورصة
100%	491,25	476,43	المعدل المرجح

الثمن المحدد من طرف مجلس إدارة المبادر بالعرض العمومي للسحب هو 550 درهم للسهم الواحد. اعتبارا لما سبق، تعتبر الهيئة المغربية لسوق الرساميل أن العرض العمومي للسحب يحترم معايير وشروط التقييم الموضوعية والهادفة والمتعددة. كما أن هذه المعايير دقيقة ومتداولة وتتوافق مع خصائص الشركة المعنية. أضف إلى ذلك أن الهيئة المغربية لسوق الرساميل ترى أن خاصيات العرض مطابقة للمبادئ المنصوص عليها في المادة 13 المذكورة أعلاه.

#### • رأي المقيم المستقل:

خلصت شهادة المقيم المستقل إلى الطابع العادل للسعر المعروض على مساهمي الاقلية في Centrale Danone في إطار العرض العمومي للسحب.

#### • المصالح الاستراتيجية الوطنية :

تطبيقا للمادة 29 من القانون 03-26 المذكور أعلاه، قدمت الهيئة المغربية لسوق الرساميل مشروع العرض إلى وزارة الاقتصاد و المالية بغية دراسته من حيث المصالح الاستراتيجية الوطنية. و لم تعرب الوزارة عن اعتراض على المشروع.

### 4. قرارات الهيئة المغربية لسوق الرساميل:

#### • الموافقة على مشروع العرض

بالنظر إلى مجمل المعطيات المذكورة سابقا، تقر الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقبول مشروع العرض العمومي للسحب بمبادرة من « Compagnie Gervais Danone » على أسهم « Centrale Danone » بسعر 550 درهم للسهم الواحد.

#### • الجدول الزمني

سيتم تحديد الجدول الزمني النهائي لإنجاز هذه العملية لاحقا. ويجب أن يصادق عليه مسبقا من طرف بورصة الدار البيضاء.

#### • استئناف التداول على أسهم « Centrale Danone »

ستتقدم الهيئة المغربية لسوق الرساميل بطلب لبورصة الدار البيضاء لكي يتم استئناف تداول أسهم « Centrale Danone » يوم الأربعاء 16 فبراير 2022.

حرر في الرباط بتاريخ 11 فبراير 2022