

إعلان بقبول مشروع عرض عمومي إجباري للشراء على أسهم شركة CMT

طبقاً لأحكام المادة 31 من القانون رقم 26-03 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة كما تم تعديله وتتميمه، عاينت الهيئة المغربية لسوق الرساميل مشروع العرض العمومي الإجباري للشراء على أسهم شركة (CMT) Compagnie Minière de Touissit والمودع من طرف AYRAD GROUP LIMITED بتصرف إتفاقي مع OSEAD Fund و OSEAD MAROC MINING (OMM) والصندوق المهني المغربي للتقاعد (CIMR).

وعليه طلبت الهيئة المغربية لسوق الرساميل من بورصة الدار البيضاء، طبقاً لمقتضيات المادة 30 من القانون السالف ذكره، إيقاف تداول أسهم شركة CMT.

1. الإطار العام للعملية

بتاريخ 13 يوليوز 2026، دخل ميثاق المساهمين المبرم بين AYRAD GROUP LIMITED والصندوق المهني المغربي للتقاعد (CIMR) اللذين يستحوذان على التوالي على نسبة 37,04% و 16,54% من رأس مال و حقوق تصويت CMT، حيز التنفيذ مؤدياً إلى تجاوز عتبة 40% لحقوق التصويت، مما يوجب إيداع عرض عمومي للشراء على أسهم CMT طبقاً لأحكام المادة 18 من القانون رقم 26.03 السالف الذكر.

و يقدم الجدول أدناه توزيع رأسمال الشركة CMT قبيل تقديم العرض العمومي الإجباري للشراء :

المساهمين	عدد الأسهم	نسبة المساهمة في الرأسمال و حقوق التصويت
OMM	622 690	37,04%
CIMR	278 136	16,54%
Atlantic RE	11 913	0,71%
Axa Assurance Maroc	69 294	4,12%
CDG	36 961	2,20%
RCAR	50 341	2,99%
باقي المساهمين	611 898	36,40%
المجموع	1 681 233	100%

2. خاصيات العرض العمومي

يشمل العرض العمومي للشراء مجموع 611 898 سهماً، وهو ما يمثل 36,40% من رأس المال وحقوق التصويت لشركة CMT غير المملوكة من طرف المبادرون، مع العلم أن Atlantic Re و AXA Assurances Maroc و CDG و RCAR تخلوا عن تقديم حصصهم خلال هذا العرض.

يعرض المبادرون على المساهمين في شركة CMT شراء أسهمهم بسعر 2 217 درهماً للسهم الواحد. ويمكن للمساهمين في CMT تقديم حصصهم كلياً أو جزئياً في إطار هذا العرض.

وباتفاق بين المبادرين، تلتزم شركة Ayrad Group Limited باقتناء جميع الأسهم المقدمة بهذا العرض، مع العلم أن أعضاء التصرف الاتفاقي يكونون مسؤولين بتضامن عن واجباتهم طبقاً للقانون السالف الذكر.

نظراً لطبيعته الإلزامية لا يوجد أي تنازل من قبل المبادرين في سياق هذا العرض.

3. نوايا المبادرين:

لا يعتزم المبادرون مواصلة شراء اسهم CMT بعد انتهاء العرض.
يعتزم المبادرون إبقاء CMT مدرجة في سوق بورصة الدار البيضاء.

4. دراسة قابلية العرض العمومي

بالرجوع إلى أحكام المادتين 13 و 32 من القانون 26-03 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. وفي هذا الصدد، تبين للهيئة المغربية لسوق الرساميل أن مبدأ المساواة حاضر باعتبار أن هذا العرض موجه لجميع حاملي أسهم CMT باستثناء المبادرين والمساهمين اللذين تخلوا عن تقديم حصصهم في إطار هذا العرض.

اضافة الى ذلك، راجعت الهيئة المغربية لسوق الرساميل التحليل المتعدد المعايير بشأن تحديد سعر العرض وتبين لها ما يلي:

• المعاملات المرجعية

تستند هذه الطريقة في تقييم الشركة على أساس الأسعار التي تم بها تنفيذ معاملات حديثة متعلقة برأسمالها. وفي إطار الاستحواذ الغير المباشر من طرف Ayrad Group Limited على نسبة 37,04% من رأس مال شركة CMT، حدد السعر الضمني لهذه العملية عند 1 910 درهم للسهم الواحد؛

• معدل المرجح لأسعار البورصة

تعتمد هذه الطريقة على تحليل متوسط سعر الأسهم. و بعد تحليل أسعار أسهم CMT خلال الـ 12 شهراً السابقة ليوم 26 مارس 2026، تاريخ توقيع بروتوكول الاتفاق المبرم بين AYRAD GROUP LIMITED والصندوق المهني المغربي للتقاعد (CIMR) المرتبط بتنظيم تعاونهما داخل الشركة، خلصت هذه الطريقة الى قيمة 2 523 درهماً للسهم الواحد.

يلخص الجدول التالي تقييم الذي أعده المستشار المالي :

الطريقة	قيمة السهم الواحد بالدرهم	ترجيح
معدل المرجح لأسعار البورصة	2 523	50%
المعاملات المرجعية	1 910	50%
متوسط المعايير	2 217	100%

التمن المحدد في إطار العرض العمومي للشراء هو 2 217 درهم للسهم الواحد.

اعتبارا لما سبق، تعتبر الهيئة المغربية لسوق الرساميل أن الطرق المعتمدة تحترم معايير و شروط التقييم الموضوعية والهادفة والمتعددة. كما أن هذه المعايير دقيقة و متداولة و تتوافق 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.

- المصالح الاستراتيجية الوطنية

تطبيقا للمادة 29 من القانون 26-03 المذكور أعلاه، قدمت الهيئة المغربية لسوق الرساميل مشروع العرض إلى وزارة الاقتصاد والمالية بغية دراستها من حيث المصالح الاستراتيجية الوطنية ولم تعرب الوزارة عن اعتراضها على المشروع.

5. قرارات الهيئة المغربية لسوق الرساميل

- الموافقة على مشروع العرض

بالنظر الى مجمل المعطيات المذكورة سابقا، تقرر الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقبول مشروع العرض العمومي الإجباري للشراء بمبادرة من AYRAD GROUP LIMITED بتصرف اتفاقي مع OSEAD Fund ، OSEAD MAROC MINING والصندوق المهني المغربي للتقاعد (CIMR)، والمستهدف لأسهم شركة CMT بسعر 2 217 درهماً 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 CMT

ستتقدم الهيئة المغربية لسوق الرساميل بطلب لبورصة الدار البيضاء لكي يتم استئناف تداول أسهم CMT يوم 16 شتنبر 2026.

حرر في الرباط بتاريخ 15 شتنبر 2026

للاتصال بالهيئة المغربية لسوق الرساميل:

الهاتف: 05 37 68 89 71

البريد الالكتروني: OperationsFinancieres@ammc.ma

DO/EM/010/2026