

سوطيما

ملخص المنشور المتعلق بزيادة في رأسمال الشركة من خلال تقديم عيني مع إصدار 406 728 سهما جديدا لفائدة السيد عبد العزيز رزقاوي و Capmezzanine III مقابل تقديم أسهمهما في Soludia

عرض بسعر نهائي

أسهم عادية	طبيعة الأسهم
1 550 درهم	سعر الاكتتاب
50 درهم	القيمة الاسمية
406 728 سهم	عدد الأسهم الجديدة المصدرة
630 428 614,60 درهم	المبلغ الإجمالي للعملية (مع احتساب علاوة التقديم)
15/12/2025	تاريخ مبادلة الأسهم الجديدة مقابل أسهم Soludia Maghreb

يقدم هذا العرض حصريا لفائدة مقدمي الأسهم السيد عبد العزيز رزقاوي و Capmezzanine III

الهيئة الاستشارية



الهيئة المكلفة بالتسجيل



تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضية بتطبيق المادة 5 من القانون 12-44 المتعلق بالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على هذا المنشور بتاريخ 9 دجنبر 2025 تحت المرجع .VI/EM/042/2025

تنبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 9 دجنبر 2025 بالتأشير على المنشور المتعلق بزيادة في رأسمال الشركة من خلال تقديم عيني مع إصدار 406728 سهما جديدا لفائدة السيد عبد العزيز رزقاوي و Capmezzanine III مقابل تقديم أسهمهما في Soludia.

يوضع المنشور المؤشر عليه من قبل الهيئة المغربية لسوق الرساميل رهن الإشارة في كل حين بالمقر الرئيسي لشركة سوطيما ، وعلى موقعها عبر الأنترنت www.sothema.com، ولدى مستشارها المالي.

ويمكن للعموم الاطلاع على المنشور في المقر الرئيسي لبورصة الدار البيضاء وعلى موقعها الإلكتروني www.casablanca-bourse.com وعلى الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل على العنوان

www.ammc.ma

تمت ترجمة هذا الملخص من قبل شركة لسانيات تحت المسؤولية المشتركة للمترجم المذكور و سوطيما. في حال وجود اختلاف بين محتوى هذا الملخص والمنشور الذي تم التأشير عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل، فلا يعتد إلا بالمنشور المؤشر عليه.

القسم الأول – تقديم العملية

ملخص منشور سوطيما – زيادة في رأسمال الشركة مخصصة لمستثمرين مقدمين

I. الخصائص العامة للعملية

I.1 مبلغ العملية

تعتزم سوطيما إنجاز زيادة في رأسمال الشركة من خلال تقديم عيني لمبلغ إسمي قدره 20 336 400 درهم عبر إصدار 406728 سهما بسعر اكتتاب يصل إلى 1550 درهم للسهم من ضمنه 50 درهم ك مبلغ إسمي و 1500 درهم كعلاوة تقديم. سيصل المبلغ الإجمالي للزيادة في رأس المال إلى 630 428 614,60 درهم، من ضمنه 20 336 400 درهم ك مبلغ إسمي و 610 092 214,60 درهم كعلاوة تقديم.

I.2 بنية العرض

الوصف		الخصائص	
المبلغ (بالدرهم)	عدد الأسهم	المستثمرون المقدمون	
418 366 842,40	269 914	السيد عبد العزيز رزقاوي	المستثمرون المقدمون
212 061 772,20	136 814	Capmezzanine III	
		630 428 614,60 درهم	مبلغ العملية
		406 728 سهم	عدد الأسهم
		5,31%	بالنسبة المئوية من رأسمال الشركة بعد العملية
		100%	بالنسبة المئوية من العملية
		1 550 درهم للسهم	سعر الاكتتاب

ملخص منشور سوطيما – زيادة في رأسمال الشركة مخصصة لمستثمرين مقدمين

II. خصائص السندات المصدرة

II.1 بادرة

أسهـم عادية تنتمي جميعها لنفس الفئة	طبيعة الأسهم
تعتبر كل الأسهم موضوع هذه العملية لحاملها. ويتم تجريد هذه الأسهم بالكامل من طابعها المادي وتسجل لدى الوسطاء الماليين وتقبل لدى عمليات ماروكليبر.	الشكل القانوني
630 428 614,60 درهم، من ضمنه 20 336 400 درهم كـمبلغ إسمي و 610 092 214,60 درهم كـعلاوة تقديم.	مبلغ العملية
406 728 سهم	العدد الكلي للأسهم المصدرة
1 550 درهم للسهم	سعر الاكتتاب
عرض بسعر نهائي	مسطرة الإدراج الأول
50 درهم حسب السهم	القيمة الإسمية
1 500 درهم حسب السهم	علاوة التقديم
تعتبر الأسهم موضوع هذه العملية محررة بالكامل وحررة من أية التزامات	تحرير الأسهم
الخط الأول	خط الإدراج
انتفاع جاري للأسهم الجديدة، التي تماثل بالكامل الأسهم الموجودة (فاتح يناير 2025) ¹	تاريخ الانتفاع
لا يوجد أي بند في النظام الأساسي يحد من التداول الحر للأسهم المكونة لرأسمال الشركة. إن الأسهم موضوع هذه العملية هي قابلة للتداول بكل حرية ² .	تداول الأسهم
تقديم عيني	طريقة تحرير الأسهم

¹ ستعطي الأسهم الجديدة الحق في توزيع الأرباح أو توزيعات الاحتياطيات التي يمكن أن تقررها الشركة ابتداء من تاريخ الإنجاز النهائي للزيادة في رأسمال الشركة الذي سيتم تحريره من خلال تقديم عيني، مع الإشارة إلى أنه لكل غاية مفيدة، فإن الأسهم الجديدة التي ستحدثها الشركة برسم الزيادة في رأسمال الشركة التي ستحرر عبر تقديم نقدي لن تعكس الحق في أي توزيع للأرباح أو توزيع للاحتياطيات أو زيادات أو تخفيضات رأسمال الشركة من أي طبيعة كانت والمقررة قبل تاريخ إنجاز العملية.
² تجدر الإشارة إلى أنه عقب هذه العملية، سيلتزم السيد عبد العزيز رزقاوي، بموجب عقد يبرمه مع سوطيما بتاريخ 17 دجنبر 2025 بعدم نقل جزء من الأسهم التي يمتلكها في رأسمال سوطيما (أنظر قسم " تأثير العملية على بنية مساهمي الشركة ")

تقبل الأسهم المعروضة للإصدار برسم هذه الزيادة في رأسمال الشركة في السوق الرئيسية المقصورة " A " لبورصة الدار البيضاء	إدراج الأسهم الجديدة
MA0000012502	رمز ISIN
22/12/2025	تاريخ إدراج الأسهم الجديدة
تستفيد كل الأسهم من نفس الحقوق سواء من حيث توزيع الأرباح أو توزيع علاوة التصفية. ويعطي كل سهم الحق في التصويت خلال عقد الجمعيات العامة.	الحقوق المرتبطة بالأسهم المباعة

II.2 خصائص إدراج الأسهم المعروضة للإصدار

22/12/2025	تاريخ إدراج الأسهم الجديدة
Sothema SA	التسمية
SOT	الشريط
Principal A	مقصورة الإدراج
صناعة الأدوية	قطاع النشاط
متواصلة	دورة النشاط
الخط الأول	خط الإدراج
406 728 سهم	عدد الأسهم المعروضة للإصدار
CFG Marchés	المؤسسة المكلفة بتسجيل العملية من جهة البائع

II.3 عناصر تقييم بنود العرض

تحديد سعر الاكتتاب

صادقت الجمعية العامة غير العادية، بعد الاستماع لتقرير مجلس الإدارة، ومعاهدة التقديم وتقرير مراقبي الحصص المقدمة على التقديم العيني والتقييم الذي خضع له وقررت الزيادة في رأسمال الشركة بمبلغ 20 336 400 درهم عبر إصدار 406728 سهما جديدا بقيمة اسمية تصل إلى 50 درهم للسهم وعلاوة تقديم تبلغ 1500 درهم للسهم وعلاوة تقديم إجمالية تصل إلى 610.092.214,60 درهم.

منهجية تقييم سوطيما

سوطيما هي شركة مدرجة في بورصة الدار البيضاء. وتم تحديد سعر الاكتتاب في الأسهم الجديدة المصدرة في إطار هذه العملية في عقد الاستثمار المبرم بتاريخ 21 يوليوز 2025، بناء على طريقة الأسعار المتوسطة المرجحة. يعرض الجدول أدناه سعر سوطيما بتاريخ 21 يوليوز 2025 والأسعار المتوسطة المرجحة عبر الأحجام المتبادلة المسجلة في فترات شهر واحد و 3 أشهر و 6 أشهر.

تحليل أسعار سوطيما في البورصة (بالدرهم)			إلى غاية 21/07/2025
الأدنى	الأقصى	السعر المتوسط المرجح	
n.a.	n.a.	1 900	spot
1 425	1 900	1 617	شهر واحد
1 200	1 900	1 493	3 أشهر
936	1 900	1 321	6 أشهر
			1 555

المصدر: بورصة الدار البيضاء

بالنظر للأسعار المتوسطة المرجحة أعلاه، تم تحديد سعر الاكتتاب في 1550 درهم، أي بسعر أصغر قليلا من متوسط الأسعار المرجحة لشهر واحد و 3 أشهر.

منهجية تقييم Soludia Maghreb

تم تقييم أسهم Soludia Maghreb حسب مقارنة متعددة المعايير والتي تقوم على طريقة المقارنات في البورصة وطريقة تحليل التدفقات النقدية المخصومة.

خلاصة التقييم بملايين الدراهم	تحليل التدفقات النقدية المخصومة	المقارنات في البورصة	قيمة الأموال الذاتية
1 206	1 092	1 149	قيمة الأموال الذاتية

³ الموافق لآخر تاريخ إدراج يسبق الإعلان عن شراء سوطيما لنسبة 99,99% من رأسمال Soludia، أي عند تاريخ إبرام عقد الاستثمار.

تجدر الإشارة إلى أن تقرير تقييم أسهم Soludia الذي تتضمنه معاهدة التقديم هو مرتبط بهذا المنشور.

III. أهداف العملية

ستتيح هذه العملية إنجاز أهم الأهداف التالية :

- تمويل جزئي لشراء 99,99% من رأسمال وحقوق تصويت شركة Soludia، والذي يقدر سعر شرائها بمليار درهم، بينما يتم أداء الباقي نقدا.
- إشراك المستثمرون المقدمون في منجزات الشركة وأدائها.

IV. نتي العملية

في ما يلي الجدول الزمني للعملية :

التاريخ	المراحل	الترتيب
9/12/2025	إصدار بورصة الدار البيضاء لإشعار الموافقة على العملية	1
9/12/2025	تأشير الهيئة المغربية لسوق الرساميل على العملية	2
9/12/2025	توصل بورصة الدار البيضاء بالمنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل	3
10/12/2025	نشر الإعلان المتعلق بالعملية من طرف بورصة الدار البيضاء	4
15/12/2025	مبادلة الأسهم الجديدة مقابل أسهم شركة Soludia Maghreb	5
17/12/2025	انعقاد اجتماع هيئة المصدر التي من شأنها معاينة الإنجاز النهائي للعملية.	6
18/12/2025	توصل بورصة الدار البيضاء بمحضر هيئة المصدر التي صادقت على العملية قبل الثانية عشرة صباحا	7
22/12/2025	قبول الأسهم الجديدة تسجيل العملية في البورصة نشر بورصة الدار البيضاء لنتائج العملية	8

مخاطر السيولة

يمكن أن يتعرض المكنتب في أسهم سوطيما لمخاطر سيولة السهم في سوق البورصة. تبعا لظروف السوق وتطور السعر في البورصة، يمكن أن تتأثر مؤقتا سيولة السهم. وهكذا، قد يتعذر على مساهم بيع كلي أو جزئي للأسهم التي يمتلكها داخل أجل قصير مع أو بدون تخفيض في رأس المال.

مخاطر تقلب الأسعار

تخضع الأسهم المدرجة لقوانين العرض والطلب، التي تحدد قيمتها في سوق الأسهم. ويتأثر تطور سعر السهم بعوامل عدة، من بينها النتائج والأداء المالي للشركات المدرجة وتوقعات المستثمرين حول آفاق نموها المستقبلي. وعليه، قد يلاحظ المستثمر ارتفاعا أو انخفاضاً كبيراً في قيمة الأسهم التي يمتلكها.

مخاطر فقدان رأس المال

إن المشاركة في رأس مال شركة تنطوي على المخاطر الملازمة لأي استثمار مالي. وفي حال تحقق واحد أو أكثر من هذه المخاطر، فقد يتكبد المستثمر خسائر قد تصل إلى فقدان كامل للمساهمة المالية بالإضافة إلى مصاريف المعاملة المرتبطة بها، وبالتالي خسارة إجمالية لرأس المال المستثمر.

علاوة على ذلك، إذا كان المستثمر قد اقترض أموالاً خارجية من أجل تمويل مساهمته في رأس المال، فإن مستوى المخاطرة يكون أعلى، نظراً لأن الالتزامات الناشئة عن عقد القرض تظل قائمة تجاه المقرض بغض النظر عن تطور قيمة المساهمة في رأس مال سوطيما، وقد يطالب المقرض المستثمر بمبالغ تفوق رأس المال المستثمر نفسه.

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت المرجع رقم VI/EM/042/2025 بتاريخ 9 دجنبر 2025 .
وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل براءة المنشور كاملا والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.