

## إعلان بقبول مشروع عرض عمومي إجباري للشراء على أسهم شركة LYDEC

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 الإجباري للشراء على أسهم شركة «Lydec» من طرف شركة « Veolia Environnement » بتصرف اتفاقي مع شركة Sonate Bidco .

وعليه طلبت الهيئة المغربية لسوق الرساميل من بورصة الدار البيضاء، طبقا لمقتضيات المادة 30 من القانون السالف ذكره، إيقاف تداول أسهم شركة «Lydec» .

### 1 - الإطار العام للعملية

بادرت Veolia Environnement بعرض عمومي للشراء على أسهم Suez S.A. تبعا للعرض السالف ذكره الذي عرف عملية التسديد و التسليم بتاريخ 18 يناير 2022، أصبحت Veolia Environnement مراقبة لشركة Suez التي تراقب lydec بنسبة 51%.

تبعا لهذه العملية، تمتلك Veolia Environnement بطريقة غير مباشرة 51% من رأسمال و حقوق تصويت Lydec متخطية بذلك للأعلى عتبة 40% مما يضفي صبغة الاجبارية على إيداع عرض عمومي للشراء على أسهم Lydec.

إضافة إلى ذلك، قبل تحقيق العملية السالفة الذكر، وقع Suez SA، Veolia Environnement و Sonate Bidco، اتفاقا (SAPA) ينص على شراء Sonate Bidco لعدد من الأصول، من بينها المساهمة البالغة 51% من رأسمال Lydec، وهذا بعد استيفاء بعض من الشروط التوقيفية.

تبعا للاتفاق السالف ذكره، تتصرف Veolia Environnement و Sonate Bidco اتفاقيا طبقا للفصل 10 من القانون 03-26. نتيجة لذلك و طبقا لمقتضيات الفصل 18 من القانون 03-26 المتعلق بالعروض العمومية في سوق البورصة، بادرت Veolia Environnement إتفاقيا مع Sonate Bidco بعرض عمومي للشراء اجباري على أسهم Lydec.

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

المساهمين	عدد الأسهم	نسبة المساهمة في الرأسمال و حقوق التصويت
Veolia Environnement (عبر Suez Environnement)	4.080.000	51,00%
RMA	1.291.573	16,14%
FIPAR Holding	1.279.499	15,99%
المساهمين الاخرين	1.348.928	16,86%

### 2 - خاصيات العرض العمومي

هذا العرض يخص شراء أسهم شركة « Lydec »، أي ما يعادل 8 000 000 سهم تمثل 100% من رأسمال و حقوق تصويت شركة «Lydec» .

المبادرون أعضاء التصرف الاتفاقي يعرضون على مساهمي LYDEC إمكانية جلب أسهمهم بثمان 270 درهم للسهم الواحد. يمكن لمساهمي شركة « Lydec » جلب أسهمهم كليا أو جزئيا لهذا العرض.

عبر اتفاق بين المبادرين، تتعهد Veolia environnement بشراء كل الأسهم المقدمة للعرض. في حالة رفع الشروط التوقيفية المتضمنة في SAPA قبل اختتام العرض العمومي للشراء موضوع هذا الاعلان، تتعهد Sonate Bidco بشراء كافة أسهم LYDEC المقدمة للعرض بما فيها الأسهم المملوكة من طرف Veolia environnement.

أخذا بعين الاعتبار الطابع الاجباري للعرض، لم يعتمد المبادرون أي عتبة تخلي في إطار هذا العرض. يتعهد المبادرون بصفة نهائية لا رجعة فيها بشراء كل الأسهم المقدمة من طرف مساهمي شركة « Lydec » في إطار العرض العمومي للشراء، و يبقى مفهوما أن أعضاء التصرف الاتفاقي مسؤولون تضامنيا طبقا لمقتضيات القانون 03-26 السالف ذكره.

### 3 - نوايا المبادرين:

عند ختام العرض العمومي، لا ينوي المبادرون مواصلة شراء أسهم LYDEC. ينوي المبادرون إبقاء Lydec مدرجة في سوق بورصة الدار البيضاء.

### 4 - دراسة قابلية العرض العمومي

بالرجوع إلى أحكام المادتين 13 و 32 من القانون 03-26 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 و المساواة 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 Lydec . إضافة إلى ذلك، راجعت الهيئة المغربية لسوق الرساميل التحليل المتعدد المعايير بشأن تثبيت السعر و تبين لها ما يلي:

#### • المعاملات المرجعية

هذه الطريقة تعتمد على تقييم الشركة انطلاقا من الائتمنة المعتمدة في اطار عمليات حديثة على رأس المال. في إطار SAPA السالف ذكره، تم تحديد ثمن شراء 51% من LYDEC من طرف Sonate Bidco من عند Veolia Environnement في 270 درهم للسهم الواحد؛

#### • معدل أسعار البورصة

تم التسعير بالاعتماد على متوسط المعدلات المرجحة بالأحجام لأسعار البورصة ل « Lydec ». هذه الطريقة حددت قيمة 249.56 درهم للسهم الواحد.

#### • التدفقات النقدية المتوقعة

التسعير يتم على أساس التدفقات النقدية المتوقعة الناتجة عن جدول أعمال « Lydec »، و التي تم تحيينها عن طريق الكلفة المتوسطة المرجحة لرأس المال إضافة إلى القيمة النهائية. هذه الطريقة افضت إلى قيمة 268.77 درهم للسهم الواحد. يلخص الجدول التالي بيانا أعدته المستشارون الماليون بخصوص تقييم الأسعار:

الطريقة	قيمة السهم الواحد بالدرهم	الزيادة الممنوحة / الخصم
معدل أسعار البورصة	249,56	+8,2%
المعاملات المرجعية	270,00	+0,00%
التدفقات النقدية المتوقعة	268,80	+0,44%
متوسط الطرق	262,78	+2,74%

المصدر: المستشارون الماليون للعملية

التمن المحدد في إطار العرض العمومي للشراء هو 270 درهم للسهم الواحد.

اعتبارا لما سبق، تعتبر الهيئة المغربية لسوق الرساميل أن الطرق المستعملة تحترم معايير و شروط التقييم الموضوعية والهادفة والمتعددة. كما أن هذه المعايير دقيقة، 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 03-26 المذكور أعلاه، قدمت الهيئة المغربية لسوق الرساميل مشروع العرض إلى وزارة الاقتصاد والمالية بغية دراسته من حيث المصالح الاستراتيجية الوطنية ولم تعرب الوزارة عن اعتراض على المشروع.

### 5 - قرارات الهيئة المغربية لسوق الرساميل

#### - الموافقة على مشروع العرض

بالنظر إلى مجمل المعطيات المذكورة سابقا، تقر الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقبول مشروع العرض العمومي للشراء بمبادرة من شركة « Veolia Environnement » بتصرف اتفاقي مع شركة « Sonate Bidco » على أسهم « Lydec » بسعر 270 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 « Lydec »

سنتقدم الهيئة المغربية لسوق الرساميل بطلب لبورصة الدار البيضاء لكي يتم استئناف تداول أسهم « Lydec » يوم 15 مارس 2022.

حرر في الرباط بتاريخ 14 مارس 2022

لاتصال بالهيئة المغربية لسوق الرساميل:

الهاتف: 05 37 68 89 71

البريد الإلكتروني: [OperationsFinancieres@ammc.ma](mailto:OperationsFinancieres@ammc.ma)