



لابيل في "ش.م"

ملخص بيان المعلومات

زيادة في رأس المال عبر حصص نقدية

سعر الإكتتاب:	1 350,00 درهم
عدد الأسهم المصدرة:	293 685 سهم
معادلة الإكتتاب:	3 أسهم جدد، مقابل 26 حق أفضلية الإكتتاب
القيمة الاسمية:	100 درهم
المبلغ الإجمالي للعملية:	396 474 750 درهم
فترة الإكتتاب:	من 28 غشت 2017 و إلى غاية 26 من شتنبر 2017

عملية الإكتتاب مخصصة للمساهمين الحاليين وحاملي حقوق أفضلية الإكتتاب

مستشار مالي	مستشار مالي	المستشار المالي والمنسق العام

الهيئة الممركزة	الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء

تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقاً لأحكام منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضي بتطبيق المادة 14 من الظهير الشريف المعتمد بمثابة قانون رقم 1-93-212 والصادر في 21 شتنبر 1993 كما تم تعديله وتتميمه، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على أصل هذا البيان الخاص بالمعلومات بتاريخ 11/08/2017 حسب المرجع VI/EM/022/2017.

تنبیه:

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 11/08/2017 بالتأشير على بيان المعلومات الخاص بالزيادة في رأسمال "لابليل في" ش.م. إن الملف الإخباري المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل متوفر في أي وقت بمقر الشركة ولدى مستشاريها الماليين كما يوضع داخل أجل أقصاه 48 ساعة لدى المؤسسات المكلفة بجمع الأوامر. و يوضع بيان المعلومات رهن إشارة العموم في الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل (www.ammc.ma)، و في الموقع الإلكتروني لبورصة الدار البيضاء (www.casablanca-bourse.com).

القسم الأول: تقديم العملية

1. إطار العملية :

قرر مجلس إدارة شركة "لايبيل في" ش.م المنعقد بتاريخ 02 دجنبر 2016، اقتراح زيادة في رأسمال الشركة على الجمعية العامة الاستثنائية بمبلغ أقصاه 400 000 000 درهم بما في ذلك علاوة الإصدار، عبر إصدار أسهم جديدة يتم تحريرها من خلال حصص نقدية و ذلك لتقوية البنية المالية للشركة و دعم مخطتها الاستراتيجية.

يمكن فقط للمساهمين الحاليين، و مالكي حقوق أفضلية الإكتتاب المشاركة في عملية الإكتتاب.

هذا وسيطلب من المساهمين ممارسة حقوقهم في الإكتتاب و ذلك على أساس قابل و غير قابل للتخفيض.

كما اقترح مجلس إدارة الشركة على الجمعية العامة للمساهمين بتفويض جميع الصلاحيات اللازمة له و ذلك لإنجاز العملية المذكورة أعلاه، على مرة واحدة أو مرات عدة، على مدى أقصاه ثلاثة سنوات و حصر مبلغ الزيادة في رأس المال في المبلغ المحصل من عملية الإكتتاب.

بتاريخ 31 يناير 2017، و بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة، قررت الجمعية العامة الاستثنائية الزيادة في رأس المال عبر حصص نقدية و ذلك بمبلغ أقصاه 400 000 000 درهم.

وفوضت الجمعية العامة ذاتها السلط اللازمة لمجلس الإدارة بغرض إنجاز الزيادة في رأس المال على مرة واحدة أو مرات عدة و تحديد إجراءاتها و معاينة إنجازها و القيام بتعديل النظام الأساسي المرتبط بها.

بالتالي يخول للمجلس الصلاحية الكاملة، مع إمكانية التفويض لاتخاذ القرار و تنفيذ الأعمال و الإجراءات اللازمة لزيادة رأس المال، لا سيما تحديد سعر إصدار أسهم جديدة، تحديد تاريخ إصدار الأسهم الجديدة، واتخاذ جميع التدابير اللازمة لضمان شراء جميع الأسهم المتاحة غير القابلة للتخفيض، وإن وجدت، الأسهم القابلة للتخفيض، و تحديد و تمديد فترة الإكتتاب، جمع الإكتتابات، أداء و التوقيع على إعلان الإكتتاب و الدفع طبقا لمقتضيات القانون و إجراء تغييرات على النظام الأساسي فيما يتعلق بدقة هذه الزيادة في رأس المال.

تطبيقا لمقتضيات الفصل 189 من القانون رقم 17-95 بتاريخ 30 غشت 1996، كما تم تعديله و تكميمه، يبقى الإكتتاب في عملية الزيادة في رأس مال الشركة مخصصا لأفضليا على المساهمين الحاليين الحاملين لحقوق افضلية الإكتتاب و بهذا يمكنهم ممارسة حقهم التفضيلي للإكتتاب في الأسهم الجديدة على أساس غير قابل للتخفيض.

المساهمون لهم كذلك حق الإكتتاب على أساس قابل للتخفيض و ذلك لتوزيع الأسهم التي لم يتم إكتتابها بممارسة حق أفضلية الإكتتاب و هذا التوزيع سيتم بالتناسب مع عدد الأسهم التي يمتلكونها في رأس مال الشركة في حدود طلبهم.

إذا لم تستنفذ الإكتتابات على أساس غير قابل للتخفيض و الإكتتابات على أساس قابل للتخفيض المجموع المخصص للزيادة في رأس المال، فبإمكان مجلس الإدارة و ذلك طبقا لمقتضيات الفصل 191 من القانون رقم 17-95 بتاريخ 30 غشت 1996 كما تم تعديله و تكميمه، بتحديد مبلغ الزيادة في رأس المال في المبلغ المتحصل عليه خلال عملية الإكتتاب.

قرارات مجلس الإدارة

بموجب التفويض للسلط المخول من طرف الجمعية العامة غير العادية، قام مجلس الإدارة بتاريخ 4 غشت 2017 بتحديد سعر إصدار الأسهم الجديدة في 1 350 درهم للسهم الواحد. وعليه، سجل المجلس بأن العدد الأقصى للأسهم الجديدة سيكون هو 293685 سهم بقيمة اسمية قدرها 100 درهم للسهم، مرتبطة بعلاوة إصدار قدرها 1 250 درهم للسهم.

ويبقى الإكتتاب في عملية الزيادة في رأس مال الشركة مخصصا لأفضليا على المساهمين الحاليين الحاملين لحقوق افضلية الإكتتاب و بهذا يمكنهم ممارسة حقهم التفضيلي للإكتتاب في الأسهم الجديدة على أساس غير قابل للتخفيض بناء على 3 أسهم جديدة مقابل 26 سهما قديما.

يجب على مساهمي لايبيل في ش.م الذين لا يمتلكون عددا من الأسهم و أو من الحقوق تكون من مضاعفات ستة و عشرون (26) القيام بشراء أو بيع وفق شروط السوق لعدد من الأسهم، قبل فترة الإكتتاب أو حقوق التصويت اللازمة خلال فترة الإكتتاب.

المساهمون لهم كذلك حق الاكتتاب على أساس قابل للتخفيض و ذلك لتوزيع الأسهم التي لم يتم إكتتابها بممارسة حق أفضلية الإكتتاب و هذا التوزيع سيتم بالتناسب مع عدد الأسهم التي يمتلكونها في رأس مال الشركة في حدود طلبهم.

وإذا لم تستنفذ الاكتتابات على أساس غير قابل للتخفيض أو على أساس قابل للتخفيض مجموع الزيادة في رأس المال، يمكن لمجلس الإدارة إما حصر مبلغ الزيادة في رأس المال في مبلغ الاكتتابات المحصلة برسم فترة الاكتتاب أو تمديد فترة الاكتتاب.

الأسهم الجديدة المصدرة هي مطابقة للأسهم القديمة و تاريخ انتفاعها 1 يناير 2017 و بهذا يكون حاملي هاته الأسهم يتمتعون بحق الإستفادة من الربح المحقق خلال السنة الجارية 2017.

منح مجلس الإدارة للرئيس المدير العام أو إلى شخص يعينه جميع السلط للقيام بجميع التدابير اللازمة التي من شأنها إنجاز العملية.

II. هدف العملية :

يكمن الهدف من العملية في :

- تقوية البنية المالية للشركة ;
- تدعيم المخطط الاستراتيجي، و ضمان استمرار سياسة التوسع، و فتح نقاط بيع جديدة ;
- تعزيز صورتها لدى المستثمرين المؤسسيين من خلال حضور أبرز على مستوى سوق الرساميل.

III. موقف المساهمين الرئيسيين من العملية :

ريتيل هولدينغ و المساهمون الرئيسيون للشركة أبدوا نيتهم بالمشاركة في العملية و ذلك في حدود مساهمتهم الحالية.

IV. المبلغ الأقصى للعملية :

المبلغ الأقصى للعملية حدد في 396 474 750 درهم تضم 29 368 500 درهم تخص زيادة في رأس المال بالقيمة الإسمية عبر حصص نقدية و 367 106 250 درهم تخص علاوة الإصدار.

V. معلومات تتعلق بالسندات المصدرة :

طبيعة السندات	أسهم من نفس الفئة
شكل السندات	تكون كافة الأسهم لحاملها مجردة بالكامل من طابعها المادي ومدرجة لدى عمليات الوديع المركزي ماروكليبر
العدد الأقصى للسندات المصدرة	293 685
القيمة الاسمية	100 درهم
سعر الاكتتاب	1 350,00 درهم
علاوة الإصدار	1 250,00 درهم
المبلغ الأقصى للعملية	396 474 750,0 درهم
تحرير السندات	تحرر الأسهم موضوع هذا البيان للمعلومات بالكامل وتعتبر حرة من كل التزام
تاريخ الانتفاع	فاتح يناير 2017
خط الإدراج	الخط الأول
قابلية تداول السندات	تعتبر الأسهم موضوع هذا البيان للمعلومات قابلة للتداول الحر في بورصة الدار البيضاء
حقوق أفضلية الإكتتاب	للاكتتاب في الأسهم الجديدة، الممثلة للزيادة في رأس المال، سيتم الإبقاء على حقوق أفضلية الإكتتاب المخصصة للمساهمين بموجب المادة 189 من القانون 17-95 المتعلق بشركات المساهمة كما وقع تعديله وتتميمه.

وطيلة فترة الاكتتاب من 28 غشت 2017 لغاية 26 شتنبر 2017 مع احتساب اليومين الأول والأخير من العملية، تعتبر حقوق أفضلية الاكتتاب في الأسهم موضوع هذا البيان للمعلومات قابلة للتداول الحر في بورصة الدار البيضاء وفق نفس شروط سهم "لايبيل في" ش.م نفسه. وينبغي أن يمارس حق أفضلية الاكتتاب داخل هذا الأجل تحت طائلة البطالان.

ويمكن لحاملي حقوق أفضلية الاكتتاب على أساس غير قابل للتخفيض وبناء على 3 أسهم جديدة مقابل 26 حقا ذي أفضلية الاكتتاب. المساهم الرئيسي سوف يتخلى على 7 حقوق أفضلية الاكتتاب.

من ناحية أخرى، يمكن لكل مكتتب إذا رغب في ذلك التخلي بصفة فردية عن حق أفضلية الاكتتاب.

يقتصر الاكتتاب في الأسهم الجديدة على مساهمي الشركة القدامى و حاملي حقوق أفضلية الاكتتاب. حاملي حقوق الأفضلية سينتفرون على حق اكتتاب على أساس غير قابل للتخفيض في الأسهم الجديدة التي سيتم إصدارها.

المساهمون لهم كذلك حق الاكتتاب على أساس قابل للتخفيض و ذلك لتوزيع الأسهم التي لم يتم إكتتابها بممارسة حق أفضلية الإكتتاب و هذا التوزيع سيتم بالتناسب مع عدد الأسهم التي يمتلكونها في رأس مال الشركة في حدود طلبهم.

و لا يمكن ممارسة حقوق أفضلية الإكتتاب إلا في حدود عدد من حقوق أفضلية الإكتتاب الذي يسمح بالإكتتاب في عدد كامل صحيح من الأسهم الجديدة. و يمكن للمساهمين أو الأشخاص الذين اشتروا حقوق أفضلية الإكتتاب، الذين لا يملكون برسم إكتتابهم على أساس غير قابل للتخفيض، عددا كافيا من حقوق أفضلية الإكتتاب للحصول على عدد كاف من الأسهم الجديدة، القيام بشراء أو بيع حقوق أفضلية الإكتتاب وفق شروط السوق، خلال فترة الإكتتاب.

ويمكن تقويت أو تكملة حقوق أفضلية الاكتتاب على شكل كسور في السوق طيلة فترة الاكتتاب.

ويحتسب السعر النظري لحقوق أفضلية الاكتتاب المذكورة حسب الطريقة التالية:

حق افضلية الاكتتاب = سعر إقفال سهم لايبيل في ش.م قبيل تاريخ تفكيك حق أفضلية الاكتتاب - سعر الاكتتاب - الربح حسب السهم برسم السنة المالية 2016 * ((عدد الأسهم الجديدة) / [عدد الأسهم القديمة + عدد الأسهم الجديدة])

9 أكتوبر 2017

تاريخ إدراج الأسهم الجديدة

التسمية : DS LBV 3/26 2017

الشريط : SLBVA

دورة التداول : Fixing

خصائص إدراج حقوق أفضلية الاكتتاب

بتاريخ 23 غشت 2017 ، سنقوم بورصة الدار البيضاء بتفريغ دفتر أوامر سهم "لايبيل في" ش.م

تفريغ دفتر الأوامر

ستستفيد جميع الأسهم من نفس الحقوق سواء عند توزيع الأرباح أو توزيع علاوة التصفية. ويحول كل سهم لحامله حق التصويت خلال عقد الجمعيات. و لا يوجد أي سهم له حق تصويت مزوج.

الحقوق المرتبطة

VI. الإدراج في البورصة :

التواريخ	المراحل	الترتيب
10/08/2017	توصل بورصة الدار البيضاء بملف كامل عن العملية	1
11/08/2017	إصدار بورصة الدار البيضاء لإشعار بالموافقة	2
11/08/2017	تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل	3
11/08/2017	توصل بورصة الدار البيضاء ببيان المعلومات مؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل	4

15/08/2017	نشر الإعلان المتعلق بزيادة رأس المال في نشرة الإدراج	5
18/08/2017	نشر موجز بيان المعلومات في صحيفة مخول لها نشر الإعلانات القانونية	6
23/08/2017	فصل حقوق أفضلية الاكتتاب : نشر القيمة النظرية لحق الاكتتاب, تعديل سعر القيمة , تفريغ دفتر الأوامر.	7
28/08/2017	إدراج حقوق أفضلية الاكتتاب وفتح فترة الاكتتاب	8
26/09/2017	إغلاق فترة الاكتتاب	9
27/09/2017	التشطيب على حقوق أفضلية الاكتتاب	10
27/09/2017	استلام طلبات الاكتتاب من قبل الممركز	11
03/10/2017	المركزية والتخصيص النهائي للأوامر الاكتتاب	12
04/10/2017	انعقاد مجلس الإدارة الذي سيصادق على الزيادة في رأس المال	13
04/10/2017	إعادة الباقي للمكتتبين	14
05/10/2017	توصل بورصة الدار البيضاء بنتائج العملية ومحضر اجتماع الهيئة التي صادقت على الزيادة في رأس المال	15
06/10/2017	تسليم السندات الجديدة	16
09/10/2017	قبول الأسهم الجديدة تسجيل العملية في البورصة الإعلان عن نتائج العملية في نشرة الإدراج	17
11/10/2017	نشر النتائج من طرف المصدر	18

ملاحظة: في حالة تمديد فترة الاكتتاب، سيتم نشر إعلان من طرف بورصة الدار البيضاء يحدد أساسا فترة الاكتتاب الجديدة وكذا المراحل التي تليها بعد هذا التمديد.

VII. خصائص إدراج حقوق أفضلية الإكتتاب :

28 غشت 2017	تاريخ إدراج الحقوق
Fixing	دورة التداول
SLBVA	الشريط
DS LBV 3/26 2017	التسمية

VIII. خصائص إدراج الأسهم الجديدة :

لايبيل في	التسمية
11100	شفرة القيمة
LBV	الشريط
السوق الرئيسية	المقصورة
التوزيع	القطاع
بإستمرار	دورة التداول
الخط الأول	خط الإدراج
9 أكتوبر 2017	تاريخ الإدراج
BMCE Capital Bourse	شركة البورصة المكلفة بتسجيل العملية

IX. الوسطاء الماليون :

الهاتف	العنوان	الاسم	الوسطاء الماليون
+212 5 22 46 63 50	50، شارع الراشدي، الدار البيضاء	Capital Trust Finance	المستشار المالي والمنسق العام
+212 5 22 42 91 00	63، شارع مولاي يوسف، الدار البيضاء	BMCE Capital Conseil	مستشار مالي
+212 5 22 23 97 60	355، طريق الجديدة، الدار البيضاء	Valoris Corporate Finance	مستشار مالي
+212 5 22 48 10 01	140، شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء	BMCE Bank	الهيئة المركزية
+212 5 22 64 23 00	63، شارع مولاي يوسف، الدار البيضاء	BMCE Capital Bourse	الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء
جميع ماسكي الحسابات المودع لديهم سندات وحقوق افضلية الاككتاب التي ستم ممارستها			الهيئات المكلفة بجمع الأوامر

X. كيفيات الإكتتاب :

1. فترة الاككتاب

تفتتح عملية الاككتاب في الزيادة في رأس المال ، موضوع هذا البيان للمعلومات، لدى الهيئة المركزية والمكلفة بجمع الأوامر وكذا المودع لديهم.

المساهمين في الشركة و حاملي حقوق افضلية الإككتاب يتوجب عليهم التوجه لهيئات الإيداع للمشاركة في عملية الإككتاب.

إذا لم تستنفذ الاككتابات على أساس غير قابل للتخفيض و الاككتابات على أساس قابل للتخفيض المجموع المخصص للزيادة في رأس المال، يمكن تمديد فترة الاككتاب بناء على قرار مجلس إدارة الشركة أو رئيسها موافقة بورصة الدار البيضاء. ويتعين على الشركة إخبار بورصة الدار البيضاء و الهيئة المغربية لسوق الرساميل داخل أجل أقصاه يوم إغلاق فترة الاككتاب قبل العاشرة صباحا بقرار تمديد فترة الاككتاب.

وعند التوصل بقرار رئيس مجلس الإدارة أو بمحضر المجلس الذي بت في هذا الشأن، ستقوم بورصة الدار البيضاء بنشر إعلان يحدد مدة تمديد فترة الاككتاب عند الاقتضاء.

2. المستفيدين

تفتح الزيادة في رأس المال، موضوع هذا البيان للمعلومات، أمام جميع المساهمين الحاليين وحاملي حقوق الاككتاب.

وابتداء من 9 أكتوبر 2017، تعتبر الأسهم المصدرة في إطار هذه العملية قابلة للتداول الحر في بورصة الدار البيضاء من خلال كل فئات المستثمرين.

تطبيقا لمقتضيات الفصل 189 من القانون رقم 17-95 بتاريخ 30 غشت 1996، كما تم تعديله و تنميته، يبقى الإككتاب في عملية الزيادة في رأس مال الشركة مخصصا أفضليا على المساهمين الحاليين الحاملين لحقوق افضلية الإككتاب و بهذا يمكنهم ممارسة حقهم التفضيلي للاككتاب في الأسهم الجديدة على أساس غير قابل للتخفيض.

المساهمون لهم كذلك حق الاككتاب على أساس قابل للتخفيض و ذلك لتوزيع الأسهم التي لم يتم إكتتابها بممارسة حق افضلية الإككتاب و هذا التوزيع سيتم بالتناسب مع عدد الأسهم التي يمتلكونها في رأس مال الشركة في حدود طلبهم.

3. تسليم أوراق الاككتاب

يطلب من المساهمين الراغبين في المشاركة في هذه العملية تسليم المكلفين بجمع أوامر الاككتاب في الفترة من 28 غشت إلى غاية 26 من شتنبر 2017 مع احتساب اليوم الأول والأخير ورقة الاككتاب المطابقة للنموذج الموضوع رهن إشارتهم والمرفق ببيان المعلومات.

ويمكن لأوراق الاكتتاب إلغاؤها في كل حين إلى غاية متم فترة الاكتتاب.

4. تحديد هوية المكتتبين

يجب على المكلفين بأوامر الاكتتاب في إطار هذه العملية التأكد قبل قبول الاكتتاب بان المكتتب هو نفسه حامل السندات أو حقوق الكافية لتغطية إكتتابه. في هذا الصدد، عليهم الحصول على نسخة من الوثيقة التي تحدد الهوية وإرفاقها بورقة الاكتتاب كما هو الشأن بالنسبة للوثائق التي تثبت الانتماء لإحدى الفئات الموصوفة أسفله :

فئة المكتتبين	الوثائق المرفقة
أشخاص ذاتيون مغاربة مقيمون	نسخة من بطاقة التعريف الوطنية
أشخاص ذاتيون مغاربة مقيمون بالخارج	نسخة من بطاقة التعريف الوطنية
أشخاص ذاتيون مقيمون وغير مغاربة	نسخة من بطاقة الإقامة
أشخاص ذاتيون غير مغاربة وغير مقيمين	نسخة من صفحات جواز السفر المتضمن لهوية الشخص وكذا تواريخ إصدار وانتهاء صلاحية الوثيقة
أشخاص معنويون خاضعون للقانون المغربي خارج هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة	نسخة من السجل التجاري
أشخاص معنويون خاضعون للقانون الأجنبي	أية وثيقة يعتمدها في البلد الأصلي وتثبت الانتماء للفئة المعنية أو أية وسيلة أخرى تراها الهيئة مقبول
هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة الخاضعة للقانون المغربي	نسخة من قرار الترخيص. بالنسبة لصناديق التوظيف المشترك: شهادة الإيداع في كتابة الضبط للمحكمة بالنسبة لشركات الاستثمار ذات الرأسمال المتغير: نموذج التقييد في السجل التجاري
مستثمرون مؤهلون وطنيون خارج هيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة	نموذج من التقييد في السجل التجاري تتضمن غرض الشركة وانتماء لمكتب إلى الفئة المعنية
مؤسسيون معتمدون في الاستثمار تابعون لقانون أجنبي	نسخة من النظام الأساسي أو أية وثيقة أخرى يعتمدها في البلد الأصلي ونسخة من الترخيص. تسلم من طرف السلطات المختصة
بنوك خاضعة للقانون المغربي	نموذج من التقييد في السجل التجاري تتضمن غرض الشركة وانتماء المكتتب إلى الفئة المعنية
جمعيات مغاربة	نسخة من النظام الأساسي ونسخة من توصيل إيداع الملف
الطفل القاصر	نسخة من دفتر الحالة المدنية يثبت تاريخ والدة الطفل

تعتبر جميع الاكتتابات التي لا تحترم الشروط أعلاه باطلة. وتعتبر أوامر الاكتتاب لا رجعة فيها بعد إغلاق فترة الاكتتاب.

5. كفاءات الاكتتاب

يجب أن يتم الاكتتاب لدى ماسك الحساب المودعة لديه الأسهم أو حقوق أفضلية الاكتتاب التي ستم ممارستها.

وسيقوم ماسك الحساب المذكور على الفور بتجميد السندات أو حقوق أفضلية الاكتتاب الموافقة للاكتتاب. وستتم كافة الاكتتابات بشكل نقدي وستخصص الأسهم الجديدة بشكل تفضيلي وغير قابل للتخفيض لفائدة حاملي حقوق أفضلية الاكتتاب على أساس 3 أسهم جديدة مقابل 26 حق أفضلية اكتتاب. وسيتم توقيع أوراق الاكتتاب من طرف المكتتب أو وكيله و تاريخها من طرف الهيئة المكلفة بجمع أوامر الاكتتاب.

سيكون لمساهمي الشركة حق اكتتاب قابل للتخفيض بغية توزيع الأسهم غير المستنفذة عبر ممارسة حق الاكتتاب على أساس غير قابل للتخفيض. وسيتم هذا التوزيع بالتناسب مع الأسهم القديمة التي يمتلكها المكتتبون وفي حدود طلباتهم و دون تخصيص الأجزاء.

ويمكن للمساهمين الجدد الاكتتاب في هذه العملية بنفس الدرجة كالمساهمين القدامى من خلال شراء حقوق الاكتتاب في السوق.

وسيتم طرح حقوق الاكتتاب في السوق من طرف المساهمين القدامى الذين ال يرغبون في الاكتتاب في الزيادة في رأس المال. وسيتم إدراجها طيلة فترة الاكتتاب. ويمكن القيام بشراء وبيع حقوق أفضلية الاكتتاب عن طريق وسيط معتمد (شركة بورصة).

يجب على الهيئة الممركزة والمكلفين بأوامر الاكتتاب وكذا كل هيئة مخولة لجمع أوامر الاكتتاب التأكد، قبل قبول الاكتتاب، من القدرة المالية للمكتتب على الوفاء بالتزاماته. ويلزمون في هذا الصدد بقبول أوامر اكتتاب أي شخص مؤهل للمشاركة في العملية، شريطة أن يدلي الشخص المذكور بالضمانات المالية اللازمة.

وإذا لم تستنفذ الاكتتابات على أساس غير قابل للتخفيض أو على أساس قابل للتخفيض مجموع الزيادة في رأس المال، يمكن لمجلس الإدارة إما حصر مبلغ الزيادة في رأس المال في مبلغ الاكتتابات المحصلة برسم فترة الاكتتاب أو تمديد فترة الاكتتاب.

6. فتح الحسابات

يتم تسجيل عمليات الاكتتاب في حساب للسندات والنقود باسم المكتتب. ولا يمكن أن تتم عمليات فتح الحسابات إلا من طرف المكتتب نفسه ويمنع منعاً كلياً فتح حساب بالتوكيل.

لا يمكن أن يتنج توكيل من أجل الاكتتاب فتح حساب للتوكيل.

لا يمكن أن تتم عمليات فتح الحسابات بالنسبة للأطفال القاصرين وبالبالغين العاجزين إلا من طرف الممثل القانوني للطفل القاصر أو البالغ المصاب بعجز (الأب، الأم أو الممثل القانوني).

في هذا الصدد، ينبغي على المودع لديهم طلب كل وثيقة تثبت عجز الشخص البالغ الذي تم اكتتابه من طرف ممثله القانوني.

بالنسبة للأطفال القاصرين، يمكن تسجيل الاكتتابات سواء على حسابهم أو على حساب الممثل القانوني (الأب، الأم أو الوصي).

7. الاكتتاب لحساب الغير

يرخص بالاكتتابات لحساب الغير في الحالات الآتية:

- يتم قبول الاكتتابات لحساب الغير شريطة أن يدلي المكتتب بتوكيل موقع ومصدق عليه بشكل قانوني من طرف وكيله مع تحديد نطاق تطبيق التوكيل بشكل صحيح (توكيل بشأن جميع أنواع حركات السندات والنقود في الحساب أو توكيل خاص للاكتتاب في عملية الزيادة في رأسمال لا بيل في ش.م.) وإذا كان المكلف بجمع الأوامر ال يتوفر على هذه النسخة ، يجب عليه الحصول عليها وإرفاقها بورقة الاكتتاب ؛
- ويجب على الوكيل تحديد مراجع حسابات السندات والنقود لموكله التي سيتم فيها تسجيل حركات السندات أو النقود المتعلقة بأسهم لا بيل في ش.م، موضوع هذه العملية ؛
- يرخص بالاكتتابات لحساب الأبناء القاصرين الذين يقل عمرهم أو يساوي 18 سنة شريطة أن تتم من طرف الأب أو الأم أو الوصي أو الممثل القانوني للطفل القاصر. ويلزم المكلفون بجمع الأوامر، في حالة لم يسبق لهم التوفر على ذلك، الحصول على نسخة من دفتر الحالة المدنية الذي يبين تاريخ والدة الطفل القاصر عند الاقتضاء. في هذه الحالة، يتم نقل الحركات سواء في حساب مفتوح باسم الطفل القاصر، أو في حساب للسندات أو النقود مفتوح باسم الأب أو الأم أو الوصي أو الممثل القانوني ؛

في حالة توكيل بتسيير المحفظة، لا يمكن للمسير الاكتتاب لحساب الزبون الذي يتولى تسيير محفظته إلا بعد تقديم توكيل موقع بشكل قانوني ومصدق على صحته من طرف موكله أو توكيل بالتسيير ساري المفعول خلال فترة الإكتتاب إذا كان يتضمن حكماً صريحاً في هذا السياق.

وتعفى شركات التسيير من تقديم هذه الإثباتات بالنسبة لهيئات التوظيف الجماعي للقيم المنقولة التي تسيروها.

8. مسطرة ممارسة حقوق أفضلية الاكتتاب

لممارسة حقهم في أفضلية الاكتتاب، يجب على حاملي حقوق أفضلية الاكتتاب التقدم بطلب حصري لدى ماسكي الحسابات خلال فترة الكتاب وتسديد سعر الاكتتاب الموافق (تضاف إليه عمولات البورصة والوساطة مع احتساب جميع الرسوم).

ويجب ممارسة حقوق أفضلية الاكتتاب من طرف حاملهم تحت طائلة بطلانها قبل ممت فترة الاكتتاب. وسيعمل ماسك الحساب فوراً على تجميد حقوق أفضلية الاكتتاب الموافقة للاكتتاب.

وقبل إغلاق فترة الاكتتاب، يتعين على شركات البورصة تبليغ لائحة أوامر الاكتتاب الجارية والتي تهم حقوق أفضلية الاكتتاب لمودعي الزبلاء الذين عبروا عن هذه الأوامر.

من ناحية أخرى، وطبقاً للمادة 1.2.27 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل، يجب تحويل أوامر تفويت الحقوق إلى شركة البورصة من خلال ماسكي الحسابات. بيد أنه إذا توصلت شركة البورصة مباشرة من زبونها بأمر التفويت، فتقوم بإخبار ماسك الحسابات على الفور بهذه الحقوق.

يجب على شركات البورصة ألا تأخذ في آخر يوم من مدة صالحية حقوق الاكتتاب أوامر التفويت على هذه الحقوق التي لا تضمن تحويلها.

9. كيفية التخصيص

يتم تخصيص الأسهم المكتتبه على أساس غير قابل للتخفيض بالتناسب مع عدد حقوق أفضلية الاكتتاب التي يمتلكها كل مكتتب.

فضلاً عن الاكتتابات على أساس غير قابل للتخفيض، يمكن للمساهمين الاكتتاب بشكل قابل للتخفيض.

في هذا الصدد، سيتم تخصيص الأسهم المصدرة وغير المكتتبه بشكل غير قابل للتخفيض للاكتتابات على أساس قابل للتخفيض في حدود طلبهم وبالتناسب مع الأسهم المملوكة.

10. معالجة الكسور

يجب على مساهمي لايبيل في ش.م الذين لا يمتلكون عددا من الأسهم و أو من الحقوق تكون من مضاعفات ستة و عشرون (26) القيام بشراء أو بيع وفق شروط السوق لعدد من الأسهم، قبل فترة الاكتتاب أو حقوق التصويت اللازمة خلال فترة الاكتتاب.

XI. كفاءات مركزة العملية ودفع الاكتتابات وتسجيل العمليات

1. مركزة أوامر الاكتتاب

باعتبارها الهيئة الممركزة لأسهم لايبيل في ش.م وجمع أوامر الاكتتاب، سيقوم البنك المغربي للتجارة الخارجية بجمع جميع أوراق الاكتتاب المعينة والمتعلقة بهذه العملية من لدن مؤسسات الإيداع المؤهلة.

وعند نهاية فترة الاكتتاب، سيقوم البنك المغربي للتجارة الخارجية بتبليغ لائحة الاكتتابات والمبالغ المكتتبه لإدارة لايبيل في ش.م وتبليغ بورصة الدار البيضاء بالنتائج العامة للعملية.

ويجب تسليم أوراق الاكتتاب وكذا اللائحة المفصلة للمكتتبين للهيئة الممركزة داخل أجل أقصاه 27 من شتنبر 2017 على الساعة الرابعة زوالاً.

ويتعين على ماسكي الحسابات تحويل حقوق الاكتتاب الممارسة على حساب المركزة باسم البنك المغربي للتجارة الخارجية المفتوح لدى الوديع المركزي ماروكليبر.

ويجب على ماسكي الحسابات تحويل مبالغ الاكتتاب على أساس غير قابل للتخفيض وعلى أساس قابل للتخفيض إلى البنك المغربي للتجارة الخارجية عبر SRBM، يضاف إليها عمولات البورصة والوساطة مع احتساب جميع الرسوم.

وداخل أجل أقصاه ثالث يوم عمل بعد إغلاق فترة الاكتتاب، وفور إنهاء حقوق أفضلية الاكتتاب التي اشتراها المكتتب في البورصة خلال الثالثة أيام الأخيرة من نفس الفترة، يتعين على ماسك الحساب تبليغ ورقة الاكتتاب المطابقة للبنك المغربي للتجارة الخارجية وتحويل تنمة حقوق الاكتتاب إلى حساب المركزة على مستوى ماروكليبر وإجراء تحويل مبلغ الاكتتاب الموافق عبر SRBM.

2. دفع الاكتتابات والتسجيل في حساب

يتكفل BMCI بتسجيل الأسهم الجديدة لدى ماروكليبر.

يجب تحرير المبالغ الموافقة للاكتتابات عبر حصص نقدية في هذه العملية للزيادة في رأس المال نقداً ومن خلال تسليم شيكات أو عبر تقييد في مديونية حساب المكتتب المفتوح على دفاتر الوديع والمودع للهيئة الممركزة داخل أجل أقصاه يوم واحد بعد إغلاق فترة الاكتتاب.

وتجدر الإشارة بأن الشيكات يجب أن يتم تحصيلها قبل إغلاق فترة الاكتتاب.

ويجب أن يساوي مبلغ الدفعات المبلغ المكتتب تضاف إليه عمولة البورصة (0,1% دون احتساب رسوم المبلغ المكتتب) وعمولة الوساطة (0,6% دون احتساب رسوم المبلغ المكتتب) وعمولة التسديد والتسليم (0,2% دون احتساب رسوم المبلغ المكتتب). وتتم فوترة العمولات من طرف مؤسسات الإيداع.

وسيتم تطبيق ضريبة على القيمة المضافة على مختلف العمولات.

وسيقوم البنك المغربي للتجارة الخارجية، الهيئة الممركزة والمكلفة بجمع الأوامر بدفع هذه المبالغ في حساب خاص للعملية، موضوع هذا البيان للمعلومات: « لايبيل في ش.م - زيادة في رأس المال ». ويوافق تاريخ التسجيل في حساب الأسهم الجديدة يوم التسليم في 6 أكتوبر 2017.

3. شركة البورصة المكلفة بتسجيل العملية

تتكلف BMCE Capital Bourse بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء. سيتم تسجيل العملية في البورصة يوم 9 أكتوبر 2017.

يوافق سعر التسجيل سعر الاكتتاب كما هو محدد في إطار هذه العملية، أي 1 350,00 درهم للسهم.

4. كفاءات إرجاع الباقي

سيتم إرجاع النقود المتبقية للاكتتابات يوم 4 أكتوبر 2017.

5. كفاءات نشر نتائج العملية

سيتم نشر نتائج العملية في نشرة الإدراج من طرف بورصة الدار البيضاء يوم 9 أكتوبر 2017 كما سيتم نشرها من طرف لايبيل في ش.م في صحيفة للإعلانات القانونية داخل أجل أقصاه 11 أكتوبر 2017.

القسم الثاني: تقديم "لا بيل في"، شركة مساهمة

1. معلومات عامة

التسمية	لا بيل في، شركة مساهمة
المقر الرئيسي	كلم 3.5، زاوية زنقة الريف وزعير - السويسي - الرباط
الهاتف	05 37 56 95 95
الفاكس	05 37 56 95 66
الموقع الإلكتروني	www.labelvie.ma
الشكل القانوني	شركة مساهمة حسب القانون الخاص المغربي، لها مجلس إدارة
تاريخ التأسيس	16 أكتوبر 1985
المدة	99 سنة
رقم السجل التجاري	27 433 - الرباط
السنة المالية	من فاتح يناير إلى 31 دجنبر
تاريخ الدخول في البورصة	2 يوليوز 2008
الرأسمال (30/06/2017)	254 527 700 درهم، مقسم إلى 2 545 277 سهما قيمة كل سهم 100 درهم
الغرض	<p>حسب الفصل 2 من النظام الأساسي، يكمن غرض الشركة في:</p> <ul style="list-style-type: none"> - شراء وبيع، في إطار الخدمات الحرة (سوق ممتاز) أو أي إطار آخر، جميع المنتجات الاستهلاكية الجارية لاسيما المواد الغذائية، مواد الصيانة، العطور، ملابس النساء الداخلية، العقاقير ومواد البستنة، مواد التآييث والتزيين، منتجات خاصة بالأطفال (الألعاب، المنسوجات...)، الأجهزة الكهرومنزلية (راديو، تلفاز، صور، آلة الطبخ، مبرد...)، مواد شبه طبية، تبغ، مواد تبغية، جرائد، مواد ورقية؛ - مخبزة وحلويات وجزارة وبيع السمك والمشويات؛ - شراء وبيع جميع المشروبات بالتقسيط (الكحولية وغير الكحولية)، طبقا للقوانين المعمول بها في المغرب؛ - يجوز للشركة الاهتمام بأية مقولة أو شركة مغربية كانت أو أجنبية والتي يشابه نشاطها التجاري نشاط الشركة أو من شأنه أن ينمي نشاطها. - وعموما، القيام بجميع العمليات الصناعية والتجارية والمالية، المنقولة منها والعقارية، المرتبطة بشكل مباشر أو غير مباشر بغرض الشركة، والتي من شأنها تسهيل تحقيق الغرض.
الاطلاع على الوثائق القانونية	يمكن الاطلاع على الوثائق التجارية والمحاسبية والقانونية التي ينص عليها القانون بالمقر الرئيسي للشركة.
المحكمة المختصة في حالة نزاع	المحكمة التجارية بالرباط
النظام الجبائي المطبق	<p>تخضع لا بيل في لسعر نسبي الضريبة المفروضة على الشركات المحدد حاليا في 31% نظرا لنتائجها في 2016</p> <p>تخضع لا بيل في الضريبة على القيمة المضافة بسع، (20%، 14%، 10%، 7%، 0%) و إلى نسبة 20% بالنسبة للاستثمارات والمنتجات الأخرى</p>

2. معلومات حول الرأسمال

بتاريخ 28 يونيو 2017، يتوزع رأسمال شركة لايبيل في ش.م كما يلي:

28/06/2017		31/12/2016		31/12/2015		31/12/2014		المساهمون
عدد الأسهم	% من الرأسمال	عدد الأسهم	% من الرأسمال	عدد الأسهم	% من الرأسمال	عدد الأسهم	% من الرأسمال	
1 434 463	56,36%	1 434 463	56,36%	1 315 207	51,67%	1 293 621	50,82%	"ريتيل هولدينغ"
369 173	14,50%	369 173	14,50%	257 230	10,11%	257 230	10,11%	"سهام للتأمينات"
106 455	4,18%	106 455	4,18%	106 455	4,18%	106 455	4,18%	"الجيا هولدينغ" (إيتامار سابقاً)
-	0,00%	-	0,00%	139 678	5,49%	202 750	7,97%	"أريسينغ أفريكا كنسيومر فاند ليميتد"
1	0,00%	1	0,00%	1	0,00%	1	0,00%	UNIMER
543	0,02%	543	0,02%	786	0,03%	1 627	0,06%	الأجراء
1	0,00%	1	0,00%	1	0,00%	1	0,00%	شخص طبيعي
631 153	24,80%	634 641	24,90%	725 919	28,52%	683 592	26,86%	العائم
3 288	0,13%	4 597		120		0		إمتلاك ذاتي
2 545 277	100,00%	2 545 277	100,00%	2 545 277	100,00%	2 545 277	100,00%	المجموع

المصدر: لايبيل في

3. تكوين مجلس الإدارة

بتاريخ 30 يونيو 2017، يتكون مجلس إدارة شركة "لايبيل في" من الأعضاء التاليين:

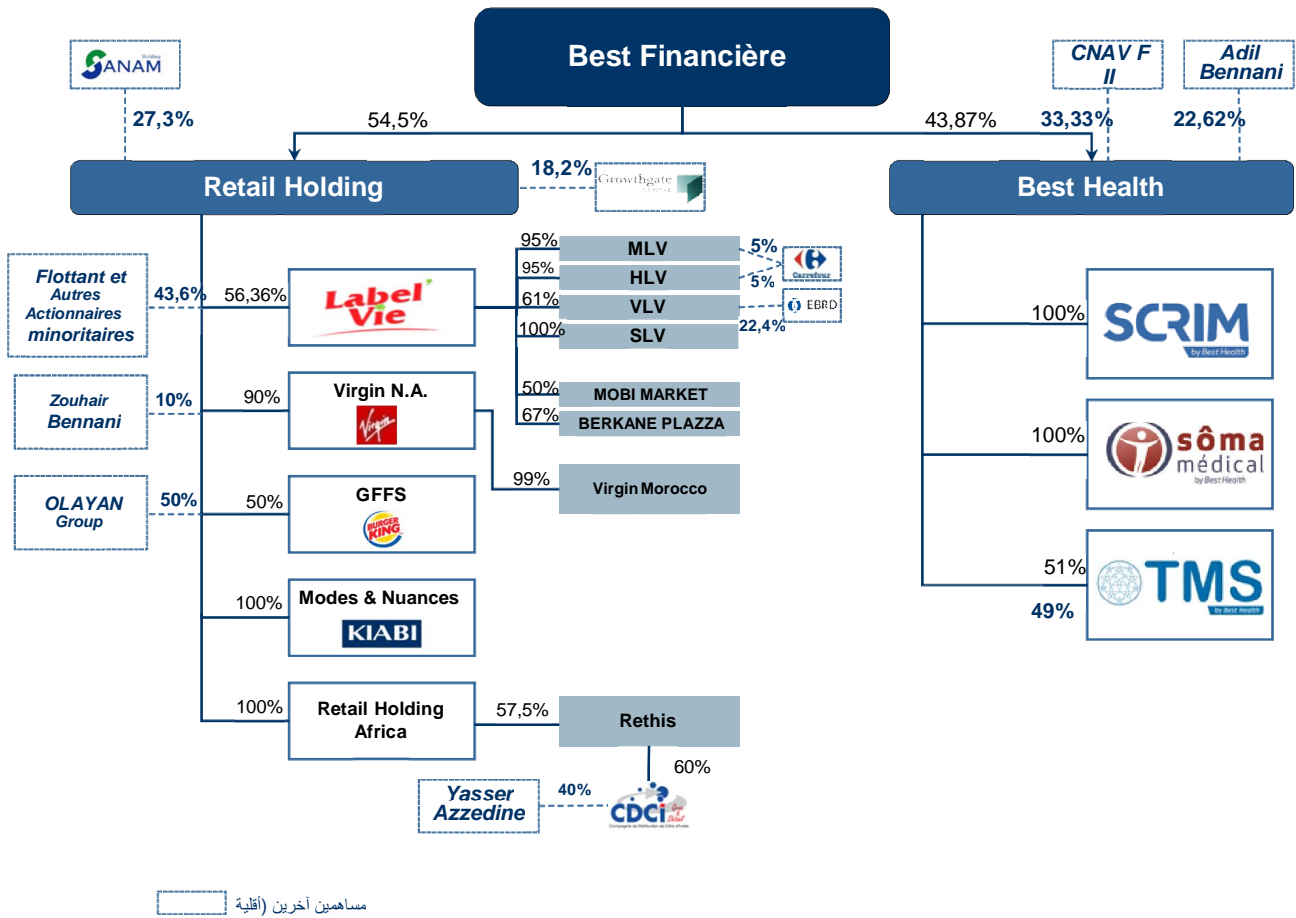
الوظيفة بـ "لايبيل في" أو في الشخصية المعنوية العضو في المجلس	الصفة	نهاية الانتداب	تاريخ تجديد الانتد	تاريخ التعيين	المتصرف
رئيس مجلس إدارة "لايبيل في"	رئيس مجلس إدارة "لايبيل في"	الجمع العام العادي للبيت في حسابات 2019	27/06/2014	25/03/2004	د. زهير بناني
متصرف	متصرف	الجمع العام العادي للبيت في حسابات 2019	27/06/2014	25/03/2004	د. رشيد حدني
مدير عام شركة "لايبيل في" حسب الشخص المتعاقد معه	متصرف	الجمع العام العادي للبيت في حسابات 2019	27/06/2014	20/06/2006	د. سعيد علج
رئيس ريتيل هولدينغ	متصرف	الجمع العام العادي للبيت في حسابات 2019	27/06/2014	25/03/2004	"ريتيل هولدينغ" يمثلها د. زهير بناني
حسب الشخص المتعاقد معه	متصرف	الجمع العام العادي للبيت في حسابات 2019	27/06/2014	25/03/2007	د. عادل بناني
مستشار الرئيس	متصرف	الجمع العام العادي للبيت في حسابات 2016	27/06/2011	13/12/2007	"يونيمر" يمثلها د. إسماعيل فريخ
حسب الشخص المتعاقد معه	متصرف	الجمع العام العادي للبيت في حسابات 2016	27/06/2011	13/12/2007	د. سعيد إبراهيمي
مدير عام فرع أسيت ماناجمنت لمجموعة سهام للتأمين	متصرف	الجمع العام العادي للبيت في حسابات 2017	28/06/2012	10/10/2008	"سهام للتأمينات" تمثلها دة. كوثر الجوهرتي
مدير عام ريتيل هولدينغ	متصرف	الجمع العام العادي للبيت في حسابات 2022	-	29/06/2017	د. العيساوي رياض
Intuitu personae	متصرف	الجمع العام العادي للبيت في حسابات 2022	-	29/06/2017	د. سعيد كريم
Intuitu personae	متصرف	الجمع العام العادي للبيت في حسابات 2022	-	29/06/2017	M. Gilles de Clerck
Intuitu personae	متصرف	الجمع العام العادي للبيت في حسابات 2022	-	29/06/2017	د. أمين بنسودة
مديرة الشؤون القانونية	متصرف	الجمع العام العادي للبيت في حسابات 2022	-	29/06/2017	دة. داهيب جميلة

المصدر: لايبيل في

4. الانتماء إلى مجموعة "بيست فينانسيير"

تنتمي شركة "لايبيل في" ش.م لمجموعة "بيست فينانسيير" التي يتكون الهيكل التنظيمي القانوني الخاص بها كما يلي:

30/06/2017 تاريخ عند " فينانشير بيست " لمجموعة قانوني التنظيمي الهيكل



المصدر: لا بيل في

القسم الثالث : الوضعية المالية لشركة لا بيل في ش.م

1. الحساب الموطن للعائدات و التكاليف :

ملايين الدراهم	2014	2015	تطور 14/15	2015 pro forma	2016	تطور 15 pro forma/16
مبيعات السلع	5 760,2	6 126,0	6,4%	6 126,0	6 771,6	10,5%
مبيعات والخدمات أخرى	550,2	606,0	10,1%	729,1	785,7	7,8%
رقم المعاملات	6 310,4	6 732,0	6,7%	6 855,1	7 557,4	10,2%
استرجاع جاري	91,5	66,9	-26,9%	72,6	163,2	124,6%
عائدات الاستغلال	6 401,9	6 798,8	6,2%	6 927,8	7 720,5	11,4%
مشتريات مباحة من السلع	5 216,9	5 488,8	5,2%	5 488,9	6 010,3	9,5%
مشتريات مستهلكة من المواد والمعدات	121,2	133,4	10,0%	142,6	172,1	20,7%
التكاليف الخارجية الأخرى	315,6	335,0	6,1%	334,0	380,6	13,9%
الضرائب والرسوم	39,3	39,4	0,3%	48,2	62,2	29,1%
تكاليف الموظفين	296,9	326,2	9,9%	327,1	384,3	17,5%
تكاليف الاستغلال الأخرى	44,2	0,4	-99,1%	0,4	7,7	NS
تخصيصات الاستغلال	197,5	212,3	7,5%	267,2	330,5	23,7%
تكاليف الاستغلال	6 231,7	6 535,5	4,9%	6 608,4	7 347,6	11,2%
نتيجة الاستغلال	170,2	263,3	54,7%	319,4	373,0	16,8%
عائدات صكوك الخواص وصكوك مستعقرات أخرى	0,0	0,0	-5,0%	0,0	3,6	NS
أرباح الصرف	0,9	2,8	NS	2,8	1,3	-54,7%
الفوائد والأرباح المالية الأخرى	42,0	47,9	14,1%	39,9	67,8	70,0%
انتعاش مالي: تحويل النفقات	20,3	22,6	11,2%	22,6	15,0	-33,9%
العائدات المالية	63,3	73,3	15,8%	65,3	87,7	34,3%
تكاليف الفوائد	147,7	171,6	16,2%	190,7	201,4	5,6%
خسائر الصرف	1,0	1,1	6,0%	1,1	0,8	-25,1%
التكاليف المالية الأخرى	2,8	0,2	-92,1%	0,2	8,0	NS
التخصيصات المالية	0,2	0,3	21,9%	0,3	0,4	54,9%
التكاليف المالية	151,7	173,1	14,1%	192,3	210,7	9,5%
المالية النتيجة	-88,4	-99,8	12,9%	-127,0	-123,0	-3,2%
النتيجة الجارية	81,8	163,5	99,8%	192,4	250,0	29,9%
عائدات تفويت المستعقرات	466,2	0,7	-99,9%	0,7	2,5	NS
عائدات أخرى غير جارية	17,4	40,8	134,3%	42,1	7,3	-82,7%
استرجاع غير جاري، تحويل التكاليف	0,0	0,0	NS	0,0	0,0	
العائدات غير الجارية	483,6	41,4	-91,4%	42,7	9,8	-77,1%
القيم الصافية لتسديد المستعقرات المفوتة	363,0	1,4	-99,6%	1,4	2,5	74,4%
تكاليف أخرى غير جارية	61,9	38,8	-37,2%	38,0	12,5	-67,2%
تخصيصات غير جارية لعمليات التسديد	24,6	1,2	-95,1%	2,2	7,9	NS
التكاليف غير الجارية	449,5	41,5	-90,8%	41,7	22,9	-45,0%
النتيجة غير الجارية	34,1	0,0	-100,0%	1,1	-13,1	NS
النتيجة قبل الضريبة	115,9	163,5	41,0%	193,5	236,9	22,4%
الضريبة على النتائج	35,6	54,2	52,0%	61,5	72,3	17,5%
النتيجة الصافية	80,3	109,3	36,1%	132,0	164,6	24,7%
النتيجة الصافية - حصة المساهمين	81,0	107,8	33,1%	111,9	139,5	24,6%
النتيجة الصافية - حصة الأقلية	-0,7	1,5	NS	20,1	25,1	25,1%

2. الحصيلة الموطدة :

الأصول - ملايين الدراهم	2014	2015	Var 14/15	2015 pro forma	2016	Var 15 pro forma /16
مستعقرات غير مادية	424,9	479,9	12,9%	832,3	966,8	16,2%
مستعقرات في البحث والتنمية	203,9	250,1	22,7%	312,2	425,5	36,3%
شهادات، علامات، حقوق وقيم مشابهة	35,0	43,8	25,1%	15,2	22,5	47,9%
أصول تجارية	186,0	186,0	0,0%	187,5	201,4	7,4%
فوارق إعادة التقييم				317,4	317,4	0,0%
مستعقرات مادية	3 030,3	3 242,3	7,0%	4 336,2	4 632,2	6,8%
أراضي	1 727,7	1 728,8	0,1%	2 103,1	2 142,4	1,9%
بنايات	625,9	639,2	2,1%	1 142,4	1 393,4	22,0%
تجهيزات تقنية، معدات وأدوات	222,6	219,8	-1,2%	263,7	340,6	29,2%
معدات النقل	0,4	0,3	-10,6%	0,3	0,3	-23,0%
أثاث، معدات المكتب والتهنئات مختلفة	215,3	267,5	24,3%	269,8	317,9	17,8%
مستعقرات مادية جارية	238,4	386,6	62,1%	556,9	437,7	-21,4%
مستعقرات مالية	106,7	128,6	20,6%	133,9	139,7	4,4%
قروض مستعقرة	0,1	0,1	-44,8%	0,1	0,0	NS
سندات المشاركة	76,6	97,8	27,7%	97,8	97,5	-0,4%
أوراق مالية استثمارية أخرى	29,9	30,8	3,0%	36,0	42,3	17,5%
فارق تحويل الأصول	0,0	0,0	NS	0,0	0,0	NS
المجموع	3 561,8	3 850,8	8,1%	5 302,4	5 738,7	8,2%
المخزون	998,5	1 063,7	6,5%	1 111,0	1 208,8	8,8%
السلع	994,5	1 056,9	6,3%	1 056,9	1 148,4	8,7%
المواد والأدوات والمنتجات الاستهلاكية	4,1	6,8	66,3%	6,8	13,1	93,6%
المواد الجارية	0,0	0,0	NS	47,3	47,3	0,0%
المواد المنتهية	0,0	0,0	NS	0,0	0,0	
الديون على الأصول المستخدمة	1 722,0	1 549,6	-10,0%	1 691,8	1 714,0	1,3%
المنوحة، المدينون، التسبيقات والدفعات	36,7	55,9	52,4%	79,5	102,5	28,9%
الزبناء والحسابات المرتبطة بهم	852,9	954,1	12,0%	1 029,2	969,2	-5,8%
الموظفون	7,4	9,3	25,5%	9,3	9,0	-3,0%
الدولة	468,1	474,9	1,5%	534,4	565,3	5,8%
حسابات الشركاء	0,0	0,0	NS	0,0	0,0	
مدينون آخرون	308,5	28,1	-90,9%	25,3	28,0	10,6%
حسابات تسوية الأصول	48,4	27,3	-43,7%	14,1	39,9	NS
صكوك وقيم التوظيف	178,0	31,5	-82,3%	512,0	487,5	-4,8%
فوارق تحويل الأصول	0,2	0,3	21,9%	0,3	0,4	54,9%
المجموع	2 898,8	2 645,1	-8,7%	3 315,2	3 410,6	2,9%
خزينة الأصول	752,8	354,7	-52,9%	357,9	187,5	-47,6%
الشبكات والقيم المحصلة	34,0	30,0	-11,7%	94,6	37,4	-60,5%
الأبنك، خ.ع. ، الحساب البريدي الجاري	708,8	315,4	-55,5%	253,4	138,6	-45,3%
الصندوق، مصلحة الدفعات والاعتمادية	10,1	9,3	-7,9%	10,0	11,5	15,5%
المجموع	752,8	354,7	-52,9%	357,9	187,5	-47,6%
المجموع العام	7 213,5	6 850,6	-5,0%	8 975,5	9 336,9	4,0%

Var 15 pro forma /16	2016	2015 pro forma	Var 14/15	2015	2014	الخصوم - ملايين الدراهم
						الرساميل الخاصة
0,0%	254,5	254,5	0,0%	254,5	254,5	الرساميل التجاري أو الشخصي
0,0%	783,4	783,4	0,0%	783,4	783,4	علاوة الإصدار، الإدماج، الإسهام
0,0%	59,8	59,8	0,0%	59,8	59,8	فوارق إعادة التقييم
13,2%	24,2	21,3	23,5%	21,8	17,7	التحفظ القانوني
-113,4%	6,7	-49,5	12,3%	66,7	59,4	تحفظات أخرى
-37,2%	44,6	71,0	-12,5%	70,9	81,0	ترحيل آخر
24,7%	164,6	132,0	36,1%	109,3	80,3	النتيجة الصافية للسنة المالية
5,1%	1 337,7	1 272,5	0,0%	1 366,4	1 336,1	مجموع الرساميل الخاصة
2,3%	1 009,2	986,1	-8,1%	9,1	9,9	الفوائد التي تمثل أقلية
2,3%	1 009,2	986,1	-8,1%	9,1	9,9	الفوائد التي تمثل أقلية
-1,1%	2 867,1	2 899,9	-19,0%	2 106,3	2 599,0	ديون التمويل
0,0%	1 766,6	1 766,6	-14,9%	1 616,6	1 900,0	القروض الإجبارية
-2,9%	1 100,5	1 133,3	-29,9%	489,7	699,0	ديون التمويل الأخرى
99,8%	11,1	5,6	7,3%	5,6	5,2	الأرصدة الدائمة لتغطية المخاطر والتحملات
	0,0		NS	0,0	0,0	فارق تحويل الخصوم
1,2%	5 225,0	5 164,0	-11,7%	3 487,4	3 950,1	المجموع
6,7%	3 905,9	3 661,9	12,9%	3 213,9	2 845,9	ديون الخصوم المستخدمة
7,0%	2 887,9	2 697,9	15,3%	2 529,7	2 194,1	الممولون والحسابات المرتبطة بهم
-8,2%	28,5	31,0	69,0%	14,5	8,6	الزبناء الدائنون، التسيقات والدفعات
7,8%	8,1	7,5	26,9%	7,5	5,9	الموظفون
18,3%	15,3	12,9	20,4%	12,9	10,7	المؤسسات الاجتماعية
2,5%	715,5	698,2	5,4%	623,6	591,4	الدولة
0,2%	137,6	137,3	60,3%	0,1	0,0	حسابات الشركاء
112,1%	12,3	5,8	NS	7,4	3,2	دائنون آخرون
41,3%	100,7	71,3	-43,3%	18,2	32,0	حسابات تسوية الخصوم
-50,3%	14,5	29,2	-56,4%	29,2	67,1	أرصدة أخرى لتغطية المخاطر والتحملات
370,0%	1,4	0,3	-11,2%	0,3	0,3	فوارق تحويل الخصوم
6,2%	3 921,8	3 691,4	11,3%	3 243,4	2 913,3	المجموع
58,3%	190,0	120,0	-65,7%	120,0	350,0	خزينة الخصوم
			NS		0,0	انتمانات الخصم
58,3%	190,0	120,0	-65,7%	120,0	350,0	انتمانات الخزينة
			NS		0,0	الأبنك
58,3%	190,0	120,0	-65,7%	120,0	350,0	المجموع
4,0%	9 336,9	8 975,5	-5,0%	6 850,6	7 213,5	المجموع العام

القسم الرابع : العوامل المؤدية إلى المخاطر

1. المخاطر الاقتصادية

ترتبط المداخل المستقبلية ونتائج مجموعة "لايبيل في" بتطور الاقتصاد المغربي.

ويتمثل النشاط الرئيسي لمجموعة "لايبيل في" في بيع المواد الاستهلاكية. وبالتالي، يرتبط رقم معاملات مجموعة "لايبيل في" ومردوديتها بتطور نفقات الاستهلاك لدى المغاربة. كما يرتبط تطور الاستهلاك في المغرب بتطور الوضع الاقتصادي للبلد، وخاصة بمدخيل السكان. قد يكون للتقلص أو النمو المستقبلي والضعيف للاقتصاد المغربي تأثير سلبي على ارتفاع عدد المستهلكين ومستوى الاقتناء المتوسط.

هذا ويقف الخطر الاقتصادي بالنسبة لمجموعة "لايبيل في"، بفضل هيكله رقم المعاملات الذي يتكون أساسا من مبيعات المواد الغذائية، أي مواد ذات أولوية قصوى.

2. المخاطر التنافسية

يشمل الخطر التنافسي في الوقت ذاته خطر بروز منافس منظم جديد، وكذا خطر خسارة الزبناء مقارنة بالمنافسين الموجودين. وتستطيع مجموعة "لايبيل في" مواجهة كثافة التنافس في السوق المغربي الخاص بالتوزيع الكبير مع تطور العلامات المنافسة، مما قد يؤدي إلى خسارة حصص في السوق وتقلص عائدات "لايبيل في".

3. مخاطر الاستثمار

يتمثل خطر الاستثمار في خطر عدم إنجاز المشاريع حسب الميزانية المخصصة لها وداخل الأجل المحددة لذلك، مما سيؤدي إلى اختلال في مردودية المشاريع. إلا أن مجموعة "لايبيل في" قد جمعت خبرة غنية في مجال إنجاز مشاريع افتتاح المتاجر، باعتبارها مدعمة من طرف خبراء من "بترا" (PETRA). إضافة إلى ذلك، تتوفر الشركة العقارية VLV على خبرة مهمة في تسيير العقار. كما يعتبر خطر الاستثمار ضئيلا في الوقت الراهن بفضل قرار إحداث فرقة مخصصة لتسيير التنمية والتي ستستفيد من خبرة مختلف الإدارات العملية لمجموعة "لايبيل في".

وتستفيد مجموعة "لايبيل في" أيضا من خبرة شريكها "الشراكة الدولية كارفور"، من أجل تحقيق أفضل ترويج للأسواق الممتازة الجديدة "كارفور".

علاوة على ذلك، يشمل خطر الاستثمار أيضا بعض المخاطر المرتبطة بتطور سعر العقار بالمغرب. فسعر العقار لم يتوقف عن الارتفاع في المناطق الحضرية نظرا للانفجار الديموغرافي وارتفاع نسبة التعمير وسهولة الحصول على القروض. وتجدر الإشارة إلى أهمية احتمال استمرار الوتيرة التصاعدية لأسعار العقار منذ بضع سنوات. ويمثل هذا الوضع عامل خطر بالنسبة لمجموعة "لايبيل في"، في حالة لم تتمكن هذه الأخيرة من الحد من تأثير ارتفاع أسعار العقار التجاري في برنامجها الاستثماري.

ومع ذلك، يتم تخفيف هذا الخطر بواسطة رغبة الدولة في خلق 15 مدينة جديدة في أفق سنة 2020. وستوفر هذه المدن عروضاً لأراضي جديدة في المجالات الحضرية، مما سيخفف من ارتفاع الأسعار.

4. مخاطر التسيير

في إطار نشاطها، تتعرض مجموعة "لايبيل في" للعديد من مخاطر التسيير من بينها: المخاطر المرتبطة بالسلع الغذائية، المخاطر المتعلقة بالسرقة والنصب، وكذا المخاطر المرتبطة بالموارد البشرية.

قد تتسبب المواد الغذائية في مخاطر صحية حقيقية. وعلى الرغم من تأمينات المسؤولية المدنية التي توقعها الشركة، في حالة تضرر أحد المستهلكين بسبب منتج غذائي تم اقتناؤه من أحد متاجر مجموعة "لايبيل في"، ستتضرر سمعة وصورة المجموعة بأكملها، وسينعكس ذلك بخسارة عدد من الزبناء مما سيؤثر سلباً على إيرادات المجموعة.

5. المخاطر القانونية

(أ) المخاطر القانونية المرتبطة بقطاع الأسواق التجارية الكبرى

تخضع أنشطة مجموعة "لايبيل في" للعديد من القوانين المرتبطة بطبيعة المواد التي تسوقها. ومن الممكن مستقبلاً أن يعرف الإطار التنظيمي تطورات قد تكون إيجابية أو سلبية بالنسبة للمجموعة. وقد تولد هذه التطورات نفقات إضافية، كما أنها قد لا تتلاءم مع النموذج التنموي الخاص بمجموعة "لايبيل في"، وقد تعطل السياق التنافسي الذي تتطور فيه المجموعة.

(ب) المخاطر القانونية المرتبطة بالاستثمارات

تقوم الجماعات باستقبال طلبات الحصول على رخص بناء محلات تجارية في كبرى المدن وتخضعها للمصالح والمؤسسات المعنية لدراسة الجوانب التقنية المعينة، وهي الوكالة الحضرية والقسم الاقتصادي بالعمالة. بعد ذلك، تتم دراسة الطلبات من طرف لجنة ثلاثية يرأسها مدير الوكالة الحضرية وتضم ممثلي الجماعة والولاية، تبث في المشروع طبقاً للمقتضيات القانونية والتنظيمية، خاصة تلك الواردة في وثائق التعمير المعمول بها (المخطط الرئيس للتهيئة العمرانية، مخطط التهيئة...).

وفي ما يتعلق بطلبات رخص الاستغلال، فهي تدخل في اختصاص رئيس الجماعة، طبقا للمادة 44 من الميثاق الجماعي. أما بالنسبة لإجراءات البيت في هذا الطلب، فهي تختلف من جماعة إلى أخرى.

6. مخاطر الصرف المرتبطة بالمقتنيات

تقوم شركة "لايبيل في" بالتمويل انطلاقا من السوق الدولية بالنسبة لبعض المنتجات المستوردة كالمواد الطازجة (منتجات كارفور، الألبان، اللحوم المقطعة...)، والمواد الجافة أو بعض منتجات البازار. ولذلك وكما هو الشأن بالنسبة للشركات المستوردة، تتعرض شركة "لايبيل في" لخطر التغير السلبي لقيم العملات في سوق العملات.

تنبيه :

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه إلا جزءا من الملف الإخباري المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل ،
تحت المرجع VI/EM/022/2017 بتاريخ 11/08/2017 .
توصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة مجمل الملف الإخباري الموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.