

مُلخّص بيان المعلومات

الزيادة في رأسمال شركة "براسري المغرب" في إطار عملية إدماج وضمّ
لشركة "براسري
شمال المغرب"

مُقترحة على الجمع العام الاستثنائي لشركتي "براسري المغرب" و "برانوما"

المقرّر يوم 10 يونيو 2014

عدد الأسهم المصدرة حصّة سنة 2013 منفصلة	▪ 4 452 سهم جديد لشركة "براسري المغرب"
سعر الإصدار	▪ 2 024,00 درهم
نسبة التّبادل	▪ 9 أسهم لشركة "براسري المغرب" مُقابل 11 سهم لشركة "براسري شمال المغرب"
مبلغ الزيادة في الرأسمال	▪ 445 200 درهم
المبلغ الإجمالي للعملية	▪ 493 991 381 درهم
تاريخ تبادل الأسهم	▪ 20 يونيو 2014

اكتتاب مُخصّص للمُساهمين في شركة "براسري شمال المغرب"

هيئة الاستشارة و المُنسق العام و الهيئة المركزية للعملية: الشركة المغربية العامة للأبنك

 الشركة العامة
SOCIETE GENERALE

الهيئة المكلفة بتسجيل العملية: "سوجيكابتال بورس"

Sog capital Bourse

 الشركة العامة
SOCIETE GENERALE

تأشيرة مجلس القيم المنقولة

طبقاً لأحكام دورية مجلس القيم المنقولة، القاضية بتطبيق المادة 14 من الظهير الشريف المُعتبر بمثابة قانون رقم 1-93-212 و الصّادر في 21 شتنبر 1993، و المتعلق بمجلس القيم المنقولة، وبالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أ سهمها كما تمّ تعديله و تتميمه، قام مجلس القيم المنقولة بال تأشير على بيان المعلومات بتاريخ 26/05/2014 تحت المرجع .VI/EM/013/2014

تقبيّه

قام مجلس القيم المنقولة بتاريخ 26/05/2014 بالتأشير على بيان المعلومات المُتعلق بزيادة رأسمال شركة "براسري المغرب" و المُندرج في إطار عملية إدماج و ضمّ شركة "براسري شمال المغرب".

و يُمكن في كلّ حين الاطلاع على بيان المعلومات المؤشر عليه من طرف مجلس القيم المنقولة بالمقر الرئيسي لشركة "براسري المغرب" الكائن بشارع أهل لغلام، عين السبع - الدار البيضاء، أو بالمقر الرئيسي لشركة "براسري شمال المغرب" الكائن بشارع ابن الخطيب، العي الصناعي، سيدي ابراهيم - فاس، و كذلك لدى المستشار المالي.

كما يوضع بيان المعلومات رهن إشارة العُمووم بمقر بورصة الدّار البيضاء و على موقعها الإلكتروني www.casablanca-bourse.com و كذلك على الموقع الإلكتروني لمجلس القيم المنقولة www.cdvm.gov.ma.

الجزء الأول: تقديم العملية

1. إطار عملية الإدماج و الضم

وَقَّع المُساهمون الأصليون في شركة "براسري المغرب" («SBM») وشركة "براسري شمال المغرب" («BRANOMA») / برانوما بتاريخ 19 مارس 2014 على بروتوكول اتفاق يتعلق بإدماج الشركتين، و سيتم عرض مشروع الإدماج للمصادقة عليه من طرف مُساهمي الشركتين خلال الجمع العام الذي سينعقد لهذا الغرض يوم 10 يونيو 2014. وتجدر الإشارة إلى أن هذا الإدماج سيتم بالتزامن مع إدماج وضم شركة "براسري طنجة" («SBT») من طرف شركة "براسري المغرب".

1. أهداف عملية الإدماج و الضم

تتميز شركتي "براسري المغرب" و "برانوما" بأنشطة مُتشابهة، و يتجلى الهدف من هذا الإدماج في تسهيل وترشيد الهياكل التشغيلية لشركة "براسري المغرب" و "برانوما"، وهو الأمر الذي سيعود بالنفع على الحكامة وعلى أداء المجموعة على حد سواء، كما ستمكّن عملية ضم هاتين الشركتين أيضاً من سيطرة أكبر على المخاطر، خفض التكاليف و التحسين من هيكل الميزانية العمومية ورؤوس الأموال الخاصة على مستوى المجموعة، و قد تم اقتراح إدماج هاتين الشركتين من أجل خلق تآزر في الهياكل و بين الموارد المالية للشركتين

2. إطار العملية

وَقَّع المُساهمون الأصليون بشركة "براسري المغرب" («SBM») وشركة "برانوما" («BRANOMA») بتاريخ 19 مارس 2014 مشروعاً يتعلق بإدماج شركتهما، و قد نصّ هذا المشروع على مبدأ الإدماج بين الشركتين و ذلك بأثر رجعي اعتباراً من 1 يناير 2014، و قد أعدت الشركتان مشروع عقد الإدماج الذي تمّ اعتماده من قبل مجلس إدارة الشركتين "براسري المغرب" و "برانوما" اللذان اجتمعا يومي 19 مارس 2014 و 24 فبراير 2014 على التوالي لهذا الغرض.

بعد الموافقة على بنود مشروع الإدماج و تقرير مجلس الإدارة في الجمع العام الاستثنائي، منح مجلس إدارة شركة "براسري المغرب" للسيد Guy De CLERCQ بصفته مُديراً، أو لأي شخص يتم تعيينه من طرفه شخصياً، جميع السلطات التي تُمكنه من المضي قدماً في الإجراءات النهائية لمشروع الإدماج، بالإضافة إلى التوقيع على العقود النهائية، و عموماً، اتخاذ جميع الاحتياطات اللازمة و القيام بما يجب من أجل ضمان السير الجيد للعمليات و إتتمامها.

و من جهة أخرى، منح مجلس إدارة شركة "برانوما" بتاريخ 24 فبراير 2014 بعد المصادقة على بنود مشروع الإدماج و الاطلاع على التقرير في الجمع العام الاستثنائي، جميع السلطات للسيد "جون ماري كروسبوا" كمدير عام و السيد "كي دو كليرك" كمدير، حيث يمكنهما التصرف بشكل فردي أو ثنائي مع إمكانية التفويض، و ذلك من أجل المضي قدماً في الإجراءات النهائية لمشروع الإدماج، و التوقيع على العقود النهائية، و عموماً، اتخاذ جميع الاحتياطات اللازمة و القيام بما يجب من أجل ضمان السير الجيد للعمليات و إتتمامها.

أصدر مُراقبو الحسابات تقريرهم بشأن مشروع الإدماج، طبقاً لأحكام المادة 233 من القانون 17-95 المتعلق بالشركات الجهولة كما وقع تعديله و تميمه عن طريق القانون رقم 20-05. و بناء على تقرير مراقبي حسابات شركتي "براسري المغرب" و "برانوما" الصادر في 8 أبريل 2014، خلص المراقبون إلى أنه "ليست لديهم أي ملاحظة يقدمونها حول ملاءمة

القيمة المقدرة لأسهم شركتي "براسري المغرب" و "برانوما" المشاركتين في عملية الإدماج و حول خاصية التبادل المُنصف، وأنهم تحققوا من مبلغ المال الصافي الذي قدمته ال شركة المدمجة "برانوما" وهو مبلغ يعادل على الأقل مبلغ زيادة رأسمال الشركة الدّامجة "براسري المغرب".

وسيتّم عرض مشروع الإدماج للمُصادقة عليه من طرف المُساهمين خ لال الجمععين العامين الاستثنائيين اللذان سينعقدان لهذا الغرض في 10 يونيو 2014 حيث ستتم المصادقة على مشروع الإدماج من طرف مجلس إدارة شركتي "براسري المغرب" و "برانوما".

و طبقاً للمادة 234 من القانون 17-95 المتعلق بالشركات المجهولة كما تمّ تعديله و تميمه، تضع كل من "براسري المغرب" و "برانوما" رهن تصرف المساهمين الوثائق التالية بمقرها الاجتماعي قبل ثلاثين يوماً على الأقل من تاريخ انعقاد جمعيعهما العامين الاستثنائيين للبحث في مشروع الإدماج:

- مشروع الإدماج
- تقرير مجلس الإدارة لكل شركة بشأن عملية الإدماج.
- تقرير مراقبي الحسابات لكل شركة بشأن تقييم نسبة التبادل
- القوائم التركيبية المصادق عليها و كذا تقارير التسيير للسنوات الثلاث الأخيرة للشركتين

3. تقديم عقد الإدماج

تتمثل أهم الشروط العامة لمشروع الإدماج والمسئوليات المترتبة عنه فيما يلي:

- قرّر مجلس إدارة الشركتين "برانوما" و "براسري المغرب" استخدام الحسابات المفتوحة إلى غاية 31 دجنبر 2013 وهو تاريخ اختتام السنة المالية الأخيرة لكل من الشركتين. وقد تمّت الموافقة على هاته الحسابات من طرف مجلسي إدارة شرلتي "براسري المغرب" و "برانوما" بتاريخ 19 مارس 2014 و تاريخ 24 فبراير 2014 على التوالي، حيث تمّت الموافقة على حسابات شركة "برانوما" من قبل الجمع العام العادي الهي عُقدت بتاريخ 19 مارس 2014، و ستتمّ الموافقة على حسابات شركة "براسري المغرب" خلال الجمع العام العادي المُزمع عقده بتاريخ 10 يونيو 2014.
- تتحمّل الشركة الدّامجة مجموع ديون و مصاريف الشركة المدمجة بما في ذلك تلك التي تعود إلى تاريخ سابق لفتح يناير 2014 و التي تم حذفها من حسابات "برانوما".
- إذا تبيّن لاحقاً وجود فرق كبير أو صغير بين الخصوم التي تتحملها الشركة الدّامجة والمبالغ المطالب بها فعلياً من قبل أي طرف ثالث، ستكون الشركة الدّامجة ملزمة بأداء أي خصوم أخرى إضافية دون اللجوء إلى أطراف أخرى أو الاستعانة بها.
- حتى حلول تاريخ الإنجاز الفعلي للإدماج وما لم توافق الشركة الدّامجة على ذلك، تلتزم الشركة المدمجة بالألا تقوم بأي إجراء يخص التصرف في أصول المساهمة أو التوقيع على أي اتفاق أو معاهدة أو التزام لثيفما كان نوعه يخصها ويكون خارج إطار الإدارة الحالية للأعمال.

- في حال كان تحويل بعض العقود أو بعض الأموال خاضعا لاتفاق ما أو موافقة أحد المتعاقدين أو أي طرف ثالث، ستسعى الشركة المدمجة، في الوقت المناسب، للحصول على الاتفاقات وقرارات الموافقة اللازمة وإثبات الحصول عليها للشركة الدامجة في موعد لا يتجاوز تاريخ الإنجاز الفعلي للإدماج.
- تأخذ الشركة الدامجة الأموال والحقوق التي تم تحويلها بمحتوياتها و الحالة التي توجد عليها عند تاريخ الإنجاز الفعلي للإدماج دون أن يكون لها الحق في القيام بأي إجراء كيفما كان نوعه ضد الشركة المدمجة.
- تقوم الشركة الدامجة باستكمال جميع الإجراءات اللازمة من أجل تنظيم تحويل أصول وحقوق الشركة المدمجة لفائدتها وجعل هذا التحويل غير وارد بالنسبة للأطراف الأخرى.
- تُعتبر الشركة الدامجة مدينة لدائني الشركة المدمجة بدلا عنها دون أن ينتج عن ذلك استبدال لهؤلاء . ويمكن لهؤلاء الدائنين وكذا دائني الشركة الدامجة والتي تعود دائنيتهما لما قبل إشهار عقد الإدماج أن يتقدموا بتعرض داخل أجل ثلاثين (30) يوما منذ تاريخ إتمام إجراءات الإشهار المنصوص عليها في القانون رقم 17-95. وطبقاً للمقتضيات القانونية الجاري بها العمل، ليس من شأن التعرض المقدم من طرف دائن أن يمنع متابعة عملية الدمج.
- تتحمل الشركة الدامجة بشكل خاص جميع الضرائب، علاوات التأمين، المساهمات، الإيجارات والرسوم...إلخ، بالإضافة إلى جميع التحملات العادية منها وغير العادية والتي من شأنها أن ترهن أو تؤدي إلى رهن الأملاك المنقولة أو الملازمة للملكيتها أو بصدد استغلالها.
- ستتكلف الشركة الدامجة أيضاً على نفقتها ومخاطرها، بدل الشركة المدمجة، بتنفيذ أو فسخ أي اتفاقات، أو معاهدات أو عقود أو التزامات يمكن أن تكون الشركة المدمجة قد أبرمتها.
- ستحل الشركة الدامجة محل الشركة المدمجة بشكل كلي ابتداء من تاريخ الإنجاز النهائي لعملية الإدماج، فيما يخص الحقوق والأسهم والرهونات العقارية، والامتيازات والضمانات والتأمينات الشخصية بكل أشكالها والتي يمكن أن تكون مرتبطة بالذمم المدينة المدرجة ضمن المساهمات ارتباطاً بعملية الإدماج والضم.
- ستحصل الشركة الدامجة ابتداء من تاريخ الإنجاز النهائي لعملية الإدماج على جميع السلط لإقامة دعوى أو متابعة كافة الإجراءات، إبداء جميع الموافقات على كافة القرارات، تلقي أو دفع كل المبالغ المترتبة عن هذه الإجراءات والقرارات بدلاً عن الشركة المدمجة فيما يتعلق بمجموع الأصول والحقوق التي تلتقتها أو فيما يخص الخصوم التي ستتحملها إن وجدت.
- أخيراً، بعد تاريخ الإنجاز النهائي لعملية الإدماج ، يتوجب على ممثلي الشركة المدمجة – عند أول طلب لها و على حساب الشركة الدامجة- توفير جميع المساعدات، التوقيعات والتبريرات التي قد تكون ضرورية من أجل نقل الأموال التي في حوزة الشركة المدمجة ولإتمام جميع الإجراءات اللازمة لهذا الغرض
- لا يُعتبر الإدماج مُنتهياً إلا بعد الإنجاز الأخير للشروط المسبقة التالية:
- ✓ تأشير مجلس القيم المنقولة على بيان المعلومات المتعلق بالزيادة في رأسمال شركة "براسري المغرب".
- ✓ مصادقة الجمع العام الاستثنائي للشركة المدمجة على الإدماج.

✓ مصادقة الجمع العام الاستثنائي للشركة الدّامجة على الإدماج.

إذا لم يتم استيفاء كافة الشروط المعلقة بحلول تاريخ 30 يونيو 2014 على أبعد تقدير، ستعتبر اتفاقية الإدماج هذه باطلة، وكأنها لم تكن، دون أن ينتج عن ذلك أداء أي تعويض من هذا الطرف أو ذاك، إلا في حال تمديد هذا الأجل أو في حال تنازلت شركتنا "براسري المغرب" و "برانوما" في شخص ممثليهما القانونيين أو شخص آخر يكون مُخولاً لذلك كما يجب، عن الشرط أو الشروط المعلقة غير المستوفاة قبل التاريخ المحدد. يمكن إثبات استيفاء هذه الشروط المعلقة بجميع الوسائل المناسبة.

4. تحديد قيمة الشركتين وتقييم نسبة التبادل

تمّ تحديد قيمة شركة "براسري المغرب" في 5 718 206 824,00 درهم وقيمة شركة "برانوما" في 826 600 000,00 درهم، أي بقيمة 2 024,0 درهم للسهم الواحد في شركة "براسري المغرب" و 1 653,2 درهم لكل سهم في شركة "برانوما". وبناء على القيم المعتمدة، تمّ تحديد نسبة التبادل الخاصة بعملية الإدماج والمقترحة على مُساهمي شركتي "براسري المغرب" و "برانوما" في 11 سهم لشركة "برانوما" مُقابل 9 أسهم في شركة "براسري المغرب". باعتبار رأسمال شركة "برانوما" يتشكل من 500 000 سهم وبتطبيق نسبة التبادل، سيتم إنشاء 409 091 سهم جديد بقيمة إسمية تبلغ 100 درهم للسهم وتُحرز بالكامل والتي سيتم إنشائها من حيث المبدأ من طرف شركة "براسري المغرب" حيث سيرتفع رأسمالها بـ 40 909 100,00 درهم.

باعتبار أن رأسمال شركة "برانوما" كان يتشكل من 500 000 سهم وبتطبيق نسبة التبادل، سيتم إنشاء 409 091 سهم جديد بقيمة إسمية تبلغ 100 درهم للسهم الواحد وتُحرز بالكامل من طرف شركة "براسري المغرب" برسم عملية الزيادة في رأسمالها بمبلغ 49 909 100,00 درهماً.

ومع ذلك، فإن شركة "براسري المغرب" تتوفر على 494 559 سهم من أسهم شركة "برانوما" (بما في ذلك الـ 5 أسهم الخاصة بموظفي "برانوما") الشيء الذي يعطيها الحق في 404 639 سهماً من أسهمها الخاصة. لا يُمكن لشركة "براسري المغرب" الاحتفاظ بأسهمها وبالتالي، ستتنازل حتماً عن هذا الإسناد.

والنتيجة أن شركة "براسري المغرب" لن تزيد من رأسمالها إلا بمبلغ 445 200 000 درهم عن طريق إنشاء 4.452 سهم بقيمة إسمية بمبلغ 100 درهم للسهم الواحد وتحرر بالكامل، حيث ستمنح لمساهمي شركة "برانوما" غير مساهمي "براسري المغرب" حسب تقرير التبادل المشار إليه أسفله . وبالتالي، سيتحول رأسمال شركة "براسري المغرب" من 282 520 100,00 درهم إلى 282 965 300,00 درهماً.

وتُقدّم شركة "برانوما" لشركة "براسري المغرب" مجموع الأصول والخصوم الموجودة إلى غاية 31 دجنبر 2013 دون أن يقتصر تحديدها على العناصر المذكورة أدناه، وكما هي عليه في تاريخ الإنجاز النهائي لعملية الإدماج:

القيمة المُقدَّمة (بالدرهم)	القيمة الصَّافية المُحتسبة إلى غاية 31 دجنبر 2013	قيمة المُساهمة
تثبيتات غير مادية	-	620 390 011,38
أصول تجارية	-	620 390 011,38
تثبيتات مادية	106 495 636,46	187 859 220,90
أراضي	12 330 810,00	43 357 400,00
بنايات	32 706 135,63	28 804 400,00
تجهيزات تقنية و معدات وآليات	52 203 986,33	103 175 279,91
وسائل النقل	2 700 322,22	5 960 000,00
أثاث و معدات مكتبية	1 120 672,29	1 128 431,00
تثبيتات مادية أخرى	787 297,04	787 297,04
تثبيتات مادية جارية	4 646 412,95	4 646 412,95
تثبيتات مالية	943 860,50	943 860,50
مخزونات	15 364 328,13	15 364 328,13
ديون الأصول المتداولة	138 487 327,24	138 487 327,24
سندات و قيم الاستثمار	83 079 317,18	83 079 317,18
فوارق التحويل بالأصول	6 544,00	6 544,00
خزينة	8 688 354,75	8 688 354,75
المجموع	353 065 368,26	1 054 818 964,08

يصل مجموع أصول لشركة "برانوما" التي سيتم تحويلها إلى شركة "براسري المغرب" إلى 1.054.818.964,08 درهماً.

ديون الخصوم المُستحقة (بالدرهم)	القيمة الصَّافية المُحتسبة إلى غاية 31 دجنبر 2013	قيمة المُساهمة
تدعيمات للاستثمار	813 128,35	813 128,35
ديون التمويل	256 627,09	256 627,09
مؤن مستدامة للأخطار والأعباء	26 812 857,00	26 812 857,00
ديون الخصوم الراجعة	133 652 361,94	133 652 361,94
مؤن أخرى للأخطار والأعباء	7 856 544,00	7 856 544,00
فارق التحويل - خصوم (رائجة)	2 498,18	2 498,18
الخزينة - الخصوم	2 324 947,52	2 324 947,52
أرباح الأسهم و المكافآت الموزعة	56 500 000,00	56 500 000,00
مجموع الخصوم	228 218 964,08	228 218 964,08

يصل مجموع خصوم "برانوما" التي سيتم تحويلها إلى شركة "براسري المغرب" إلى 228.218.964,08 درهماً.

و كنتيجة، فإن صافي الأصول المقدمة من طرف شركة "برانوما" لشركة "براسري المغرب" يرتفع إلى 826 600 000,00 درهماً، مُقسمة كالتالي:

المبلغ بالدرهم	التقسيم
1 054 818 964,08	مجموع الأصول المقدمة
228 218 964,08	مجموع الخصوم المتحملة
826 600 000,00	صافي الأصول المقدمة

علاوة على ذلك، تم الاتفاق على أن الشركة الدّامجة، وبغض النظر عن الخصوم الفعلية الموضحة أعلاه ، ستكون مسؤولة عن كافة الالتزامات المسبقة للشركة المدمّجة والتي جعلتها طبيعتها الطارئة تدخل ضمن "خارج الميزانية".

5. تحديد صفقة الإدماج

إن صفقة الإدماج التي ارتفعت إلى 493 546 180,51 تمثل الفرق بين:

- من جهة، الأصل الصافي الذي قدمته شركة "برانوما" بمبلغ يصل إلى 826 600 000,00 درهم.
- ومن جهة أخرى، مبلغ:
- ✓ القيمة الإسمية للأسهم التي أنشأت فعلياً من أجل الزيادة في رأسمال شركة "براسري المغرب" لتعويض المساهمين في شركة "برانوما" غير المساهمين في شركة "براسري المغرب"، والتي يصل مبلغها إلى 445 200,00 درهم.
- ✓ والقيمة الصافية المحسوبة لأسهم شركة "برانوما" المملوكة من طرف شركة "براسري المغرب"، أي ما يعادل مبلغ 332 608 619,49 درهماً.

6. أشكال معالجة الإلغاءات

طبقاً للمادة 10.2 من اتفاق إدماج شركتي "براسري المغرب" و "برانوما"، فإن الأسهم المصدرة من شركة "براسري المغرب" في إطار الزيادة في الرأسمال سيتم منحها مباشرة لمساهمي شركة "برانوما" وفق نسبة التبادل المعتمدة باستبدال 9 أسهم من شركة "براسري المغرب" مقابل 11 سهماً من شركة "برانوما".

يجب على مساهمي شركة "برانوما" الذين لا يتوفرون على عدد الأسهم اللازم للحصول على أسهم شركة "براسري المغرب" وفقاً للأسعار المذكورة سالفاً، أن يقوموا بشراء أو بيع عدد الأسهم الرئيسية أو الثانوية قبل يوم التبادل على أبعد تقدير.

ومع ذلك، في حالة فشل مساهمي "برانوما" في الحصول على الأسهم الضرورية التي تمكنهم من الحصول على الأسهم الموافقة للسعر المُقرّر، تلتزم شركة MDI (المساهم الرئيسي في شركة "براسري المغرب") بشراء هذه الأسهم من المساهمين، بالسعر المحدد في اتفاق الإدماج، في حين أن أسهم شركة "برانوما" لم يتم تبديلها بأسهم شركة "براسري المغرب" وذلك في أجل لا يتجاوز يوم التبادل.

بعد الانتهاء من عملية الدمج، ستنطبق نفس المعاملة على كل مقدم لطلب تبرير الملكية السابقة لأسهم شركة "برانوما" ولم تستفد من التبادل فيما يخص الشروط التي سبق ذكرها.

7. القرارات المقترحة على الجمع العام الاستثنائي لشركتي "براسري المغرب" و "برانوما"

فيما يلي نصّ مشاريع القرارات المتعلقة أساساً بمشروع إدماج شركة "برانوما" عن طريق ضمّها لشركة "براسري المغرب":

القرار الأول:

بعد الاستماع لقراءة تقارير مجلس الإدارة و تقرير مراقب الحسابات، يُقرّر الجمع العام للمساهمين الإدماج عن طريق الضمّ الذي ستقوم به شركة "براسري المغرب" للشركات الآتية:

- شركة "براسري طنجة"، وهي شركة م جهولة يصل رأسمالها إلى 10.800.000,00 درهم ويقع مقرها الرئيسي في طنجة – كلم 6.400 طريق الرباط – المغرب، مسجلة في السجل التجاري بطنجة تحت رقم 363B،

و

- شركة "براسري شمال المغرب"، وهي شركة م جهولة يصل رأسمالها إلى 50.000.000,00 درهم ويقع مقرها الرئيسي في شارع ابن الخطيب، الحي الصناعي، سيدي ابراهيم، فاس- المغرب، وهي مسجلة في السجل التجاري بفاس تحت رقم 9284.

القرار الثاني:

بعد الاطلاع على اتفاقية الإدماج المؤرخة في 19 مارس 2014 و الموقعة من طرف شركة "براسري طنجة" و شركة "براسري شمال المغرب" و التي بمُوجبها تُقدّم هاتين الشركتين كحصّة لشركة "براسري المغرب" برسم عملية الإدماج جميع ما تملكانه من أملاك و حقوق و سندات بدون استثناء و لا تحفظ كما هي عليه في 31 دجنبر 2013، و هو التاريخ الذي تمّ فيه حصر حسابات شركة "براسري طنجة" و "براسري شمال المغرب" و نتائج أصول و خصوم العمليات المنجزة منذ فاتح يناير 2014 إلى غاية التّقديم النهائي لحصص الإدماج، يقوم المساهمون بـ:

- المصادقة بلا قيد و لا شرط على اتفاقية الإدماج المذكورة
- المصادقة على الحصص المُقدّمة في عملية الإدماج من طرف شركة "براسري طنجة" و "براسري شمال المغرب" و التقييم الذي خضعت له، أي بصافي حصص يُقدّر بـ 31.654.800 درهم لشركة "براسري طنجة" و بصافي حصص يُقدّر بـ 826.600.000,00 لشركة "براسري شمال المغرب".
- المُصادقة على الأسهم المحصل عليها كمقابل للحصص بنسبة تبادل:

✓ بالنسبة لشركة "براسري طنجة": سهم واحد من شركة "براسري المغرب" مقابل 7 أسهم من شركة "براسري طنجة".

✓ بالنسبة لشركة "براسري شمال المغرب": 9 أسهم من شركة "براسري المغرب" مقابل 11 سهماً من شركة "براسري شمال المغرب".

- المصادقة على زيادة الرأسمال الناتجة عن ذلك.

القرار الثالث

إثر المصادقة النهائية على الإدماج و اعتماداً على تقرير مراقب الحسابات ، يُقرّر الجمع العام طبقاً للقرار الثاني ، ما يلي:

- يُمكن للشركة أن تحتفظ بمجموع أسهم شركة "براسري طنجة" إلى غاية تاريخ الإنجاز النهائي لعملية الإدماج ، حيث أنها لن تتعرض لتبادل للأسهم بين شركة "براسري طنجة" مقابل أسهم شركة "براسري المغرب" ، و التي تتنازل صراحة على تخصيص الأسهم المنشأة بعد انتهاء عملية الدمج طبقاً للمادة 224 من القانون رقم 17-95 المتعلق بالشركات المجهولة. فلن يكون هناك إذا فرصة امتلاك أسهم الشركة الدّامجة مقابل أسهم شركة "براسري طنجة" ، و لا لأي زيادة في الرأسمال للشركة الدّامجة. سيرتفع مبلغ قيمة الأصول المقدمة من طرف شركة "براسري طنجة" و التي تم نقلها في إطار عملية الإدماج، و المماثلة للأسهم المملوكة من طرف الشركة الدّامجة، عند تاريخ الانتهاء من عملية الدمج، في شركة "براسري طنجة" إلى 31.654.800,00 درهماً. سيرتفع سعر تكلفة أسهم شركة "براسري طنجة" في حسابات الشركة الدّامجة في تاريخ الانتهاء من عملية الدمج إلى 1.285.072,40 درهماً. يُمثل الفرق بين المبالغ أعلاه المبلغ المحدد مسبقاً لصفحة الإدماج و الذي يرتفع بدوره إلى 30.369.727,60 درهماً.

إثر المصادقة على الإدماج مع شركة "براسري شمال المغرب" ، ارتفع رأسمال شركة "براسري المغرب" بمبلغ إجمالي قدره 40.909.100,00 درهماً، لينتقل من 282.520.100,00 درهماً إلى 323.429.200,00 درهماً، عبر إنشاء 409.091 سهماً بقيمة إسمية تبلغ 100,00 للسهم الواحد، يتم تحريرها بالكامل و منحها لمساهمي شركة "براسري شمال المغرب" مقابل الحصص المقدمة من طرف هذه الأخيرة. و تعتبر الأسهم الجديدة كاملة و تدخل تاريخ الاستحقاق ابتداء من 1 يناير 2014 و البالغ عددها 409.091 سهماً في حكم الأسهم القديمة التي تشكل رأسمال شركة "براسري المغرب".

تتوفر شركة "براسري المغرب" على 494.559 سهماً من أسهم شركة "براسري شمال المغرب" (بما في ذلك شراء 5 أسهم ترجع لموظفي شركة "برانوما") و التي استرجعت على إثر الإدماج، تعطيها الحق في (سعر موسع) في 404.639 من أسهمها الخاصة، و لأنه لا يمكنها الاحتفاظ بالأسهم الخاصة بها، فإنها تتخلى حتماً عن هذا الإسناد. و بالتالي، فإنها لن ترفع من رأسمالها إلا بمبلغ 445.200,00 درهم عن طريق إنشاء 4.452 سهم جديد بقيمة إسمية تصل إلى 100 للفرد، و التي ستوزع على مساهمي شركة "براسري شمال المغرب" غير الشركة الدّامجة حسب تقرير التبادل المبين أسفله.

إن صفقة الإدماج تُمثل الفرق بين قيمة الأصل الصافي الذي قدّمته شركة "براسري شمال المغرب" بصفتها شركة مُدمجة بمبلغ يصل إلى 826.600.000,00 درهم و القيمة الإسمية للأسهم التي أنشأت فعلياً لتعويض المساهمين و التي يصل مبلغها إلى 445.200,00 درهم بالإضافة إلى القيمة الصافية المحتسبة لأسهم الشركة المدمجة و التي يصل مبلغها إلى 332.608.619,49 درهماً حيث سيتم تسجيلها في حساب "صفقة الإدماج" التي سيصل مبلغها إلى 493.546.180,51 درهم.

- و كنتيجة لما سبق، الفرق بين:

- المبلغ (الذمة المالية لشركة "برانوما" و "شركة براسري طنجة") الذي تمّ تحويله بموجب اتفاق الإدماج هو (858.254.800,00 درهماً)، و
- سعر تكلفة أسهم شركة "برانوما" و "شركة براسري طنجة" في حسابات شركة "براسري المغرب"، عند تاريخ التحقق من عملية الإدماج هو (333.893.691,89 درهماً)، و
- مبلغ الزيادة في رأسمال شركة "براسري المغرب" بالذمة المالية لشركة "برانوما" هو 445.200,00 درهماً.

سيتم نقل مبلغ 523 915 908,11 درهماً إلى حساب "صفقة الدمج".

فضلاً عن ذلك، يسمح الجمع العام بالأخذ من صفقة الإدماج كل المصاريف، و التكاليف و الضرائب التي تمت في إطار عملية الإدماج و احتساب كل الخصوم المحذوفة أو غير المصرح بها فيما يخص الأملاك التي تمّ نقلها في إطار عملية الإدماج.

القرار الرابع:

نتيجة لاعتماد القرار الذي سبق، يثبت الجمع العام الإنجاز النهائي، ابتداء من هذا اليوم مع نفس تاريخ السريان المُحدّد، لعملية إدماج شركة "براسري المغرب" لشركتي "براسري طنجة" و "براسري شمال المغرب"، كما نتجت عملية الإدماج المذكورة عن اتفاقية الإدماج المُبرمة بين الشركة الدّامجة و الشركات المدمجة، بموجب العقد العرفي المؤرخ في 19 مارس 2014 و المصادق عليه من طرف مُساهمي الشركات المدمجة و المصادق عليه بحكم القرارات الأولى أعلاه.

القرار الخامس:

نتيجة للقرارات السابقة، يثبت الجمع العام الإنجاز النهائي للحل المُسبق لشركتي "براسري طنجة" و "براسري شمال المغرب" عقب إدماجهما النهائي عن طريق ضمّهما لشركة "براسري المغرب"، كما تقرّر هذا الحل سواء بموجب اتفاقية الإدماج بتاريخ 19 مارس 2014 أو بموجب قرارات مُساهمي الش ركتين المدمجتين اللتان تُعتبران منحلّتان اعتباراً من اليوم بحكم القانون.

القرار السادس:

إثر المصادقة على القرارات السابقة، يبرئ الجمع العام ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاماً و بدون شرط بخصوص أعمالهم المتعلقة بالإنجاز النهائي لعملية الإدماج و بتنفيذ قرارات هذا الجمع العام

القرار السابع:

يُصادق الجمع العام على إبراء ذمة مراقب الحسابات من المسؤولية فيما يتعلق بمهمته.

القرار الثامن:

إثر تعديل الرأسمال الموالي لعملية الإدماج، قرر الجمع العام نتيجة لذلك، تعديل المادة 6 من النظام الأساسي و تحريرها كما يلي:

"المادة 6 – رأسمال الشركة"

يُحدّد رأسمال الشركة في مبلغ 282.965.300,00 درهم، وهو موزع على 2 829 653 سهماً بقيمة إسمية تبلغ 100 درهم للسهم الواحد وهي محررة بالكامل.
يتكون هذا الرأسمال من 4452 سهم منشأ في نهاية الجمع العام الاستثنائي الذي سينعقد بتاريخ 10 يونيو 2014 و الذي صادق على عملية الإدماج عن طريق الضم من طرف شركة "براسري المغرب" للشركتين:

▪ شركة "براسري طنجة"، وهي شركة م جهولة يصل رأسمالها إلى 10.800.000,00 درهم ويقع مقرها الرئيسي في طنجة – كلم 6.400 طريق الرباط – المغرب، مسجلة في السجل التجاري بطنجة تحت رقم 363B، والتي عقدت بنسبة 100 % من الرأسمال.

و

▪ شركة "براسري شمال المغرب"، وهي شركة م جهولة يصل رأسمالها إلى 50.000.000,00 درهم ويقع مقرها الرئيسي في شارع ابن الخطيب، الحي الصناعي، سيدي ابراهيم، فاس- المغرب، وهي مسجلة في السجل التجاري بفاس تحت رقم 9284، والتي عقدت بنسبة 98.91 % من الرأسمال.

ارتفع رأسمال الشركة إلى 445 200 درهم نتيجة إدماج وضم الشركتين، نظرا لكون شركة "براسري المغرب":

- تمتلك 108 000 سهماً من شركة "براسري طنجة"، والتي يمثل مجموع أسهمها مجمل رأسمال شركة "براسري طنجة". هذا الإدماج لا يسمح بقبائل أسهم الشركة المدمجة مقابل أسهم الشركة الدامجة، التي تتنازل صراحة على تخصيص أسهمها الناشئة عن طريق عملية الإدماج.
- تمتلك 494.559 سهماً من شركة "برانوما"، وهو ما يعطيها الحق (سعر موسع) في 404 639 من أسهمها الخاصة. ولأنه ليس بإمكانها الاحتفاظ بها، تتنازل شركة "براسري المغرب" على هذا الإسناد. وكنتيجة لذلك، لم يرتفع رأسمالها إلا بنسبة 445 200,00 درهما عن طريق إنشاء 4.452 سهم جديد بقيمة إسمية تصل إلى 100 درهم للفرد الواحد يتم تخصيصها لموظفي شركة "برانوما" غير الشركة الدامجة وفق نسبة التبادل المعتمدة باستبدال 9 أسهم من شركة "براسري المغرب" مقابل 11 سهماً من شركة "برانوما".

و بعد إتمام عملية الإدماج، سترتفع نسبة الأصول المقدمة و الخصوم المتحملة و صفقة الإدماج إلى:

صفقة الإدماج	الأصول الصافية	الخصم المتّح مل	الأصول المُقدمة	"برانوما"
493 546 180,51 درهم	826 600 000,00 درهم	228 218 964,08 درهم	1.054.818.964,08 درهم	

30 369 727,60 درهم	31 654 800,00 درهم	58 216 440,01 درهم	89 871 240,01 درهم	"براسري طنجة"
--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	---------------

القرار التاسع:

يُخول الجمع العام لحاملي أصل هذا المحضر، أو صورة أو نسخة منه أو موجز منه لإتمام الشكليات التي ينص عليها القانون.

8. القرارات المقترحة على الجمع العام لشركة "برانوما"

فيما يلي، نصّ مشاريع القرارات المتعلقة أساساً بمشروع إدماج شركة "برانوما" من طرف شركة "براسري المغرب" و الذي سيعرض على الجمع العام الاستثنائي لشركة "برانوما" بتاريخ 10 يونيو 2014:

القرار الأول:

بعد الاستماع لقراءة تقارير مجلس الإدارة و تقرير مراقب الحسابات ، يُقرّر الجمع العام الاستثنائي الإدماج عن طريق ضمّ الشركتين الذي ستقوم به شركة "براسري المغرب"، وهي شركة مجهولة يصل رأسمالها إلى 282.520.100,00 درهم و التي يقع مقرها الرئيسي في شارع أهل لغلام، عين السبع – الدار البيضاء، و المسجلة في السجل التجاري للدار البيضاء تحت رقم 347، حيث أن مفعول هذا الإدماج سيسري ابتداء من 1 يناير 2014.

القرار الثاني:

بعد الاطلاع على اتفاقية الإدماج المؤرخة و الموقعة في 19 مارس 2014 و الموقعة مع شركة "براسري المغرب" و التي بموجبها تُقدّم هاته الشركة كحصّة لشركة "براسري المغرب" برسم عملية الإدماج جميع ما تملكه من أملاك و حقوق و سندات بدون استثناء و لا تحفظ كما كانت عليه في 31 دجنبر 2013، و هو التاريخ الذي تمّ فيه حصر الحسابات و نتائج أصول و خصوم العمليات المنجزة منذ فاتح يناير 2014 إلى غاية التّقديم النهائي لخصص الإدماج، يقوم المساهمون بـ:

- المصادقة بلا قيد و لا شرط على اتفاقية الإدماج المذكورة
- المصادقة على تقييم الحصص المُقدّمة بمبلغ 826.600.000,00 درهم.
- المُصادقة على الأسهم المحصل عليها كمقابل للخصص بنسبة تبادل: 9 أسهم من الشركة الدّامجة "براسري المغرب" مقابل 11 سهماً من الشركة المدمجة "براسري شمال المغرب".

القرار الثالث:

يُقرّر الجمع العام الاستثنائي بأنه سيتمّ حلّ الشركة بحكم القانون عقب الجمع العام الاستثنائي للشركة الدّامجة التي تُعاين الإنجاز النهائي لعملية الإدماج، مع الإشارة إلى عدم تصفيتها و انتقال مجموع أصولها و خصومها للشركة الدّامجة "براسري المغرب".

القرار الرابع:

لتمثيل الشركة والتصرف باسمها ابتداء من تاريخ سريان حل الشركة، يُعين الجمع العام الاستثنائي وكيلاً لها مُمثلاً في شخص السيد جون ماري كروسبوا، وتخول له السلط الواسعة للقيام بكل ما فيه منفعة، لا سيما:

- إتمام جميع الإجراءات القانونية وخاصة إجراءات الشطب على الشركة المنحلة من السجل التجاري و الإشهار التي تلي عملية الإدماج وكذلك التصريحات الضريبية.
- القيام بجميع الاحتياطات والإجراءات اللازمة لتسوية انتقال الذمة المالية لشركة "براسري المغرب" من شركة "براسري شمال المغرب" عند الاقتضاء.

ولهذا الغرض، توقيع جميع الوثائق والعقود والمستندات والحلول محل الشركة وتفويض جميع السلط و خصوصاً شطب الشركة من السجل التجاري.

وعموماً، اتخاذ جميع التدابير اللازمة والقيام بالإجراءات الضرورية لضمان إنهاء عمليات حل الشركة على نحو جيد

القرار الخامس:

يُخول الجمع العام الاستثنائي للمساهمين جميع السلط لحامل أصل هذا المحضر أو صورة أو نسخة أو موجز منه لإتمام الشكليات التي ينص عليها القانون.

II. تأثير العملية على بنية المساهمين

1. توزيع بنية المساهمين قبل وبعد عملية الإدماج عن طريق الضم

همّت عملية الزيادة في رأسمال الشركة إنشاء 4452 سهم جديد لشركة "براسري المغرب" والتي سيتم منحها للمساهمين القدامى لشركة "برانوما" وفق نسبة التبادل المعتمدة باستبدال 11 سهماً من شركة "برانوما" مقابل 9 أسهم من شركة "براسري المغرب". وعقب هذا التبادل، صارت توزيع رأسمال شركة "براسري المغرب" كالتالي:

المساهمون	قبل الإدماج				بعد الإدماج			
	عدد الأسهم	% من الرأسمال	عدد حقوق التصويت	% من حقوق التصويت	عدد الأسهم	% من الرأسمال	عدد حقوق التصويت	% من حقوق التصويت
MDI	1933 531	68,44%	1933 531	68,44%	1933 531	68,33%	1933 531	68,33%
CIMR	286 209	10,13%	286 209	10,13%	286 209	10,11%	286 209	10,11%
HEINEKEN SWITZERLAND AG	62 500	2,21%	62 500	2,21%	62 500	2,21%	62 500	2,21%
NORGES BANK JP MORGAN	45 300	1,60%	45 300	1,60%	45 300	1,60%	45 300	1,60%
SAFARI	12 228	0,43%	12 228	0,43%	12 228	0,43%	12 228	0,43%

0,24%	6 880	0,24%	6 880	0,24%	6 880	0,24%	6 880	CORONATION AFRICA FRONTIERS FUND-UNIVERSAL
0,22%	6 127	0,22%	6 127	0,22%	6 127	0,22%	6 127	GROSBOIS JEAN MARIE
0,20%	5 660	0,20%	5 660	0,20%	5 660	0,20%	5 660	JPMORGAN FLEMING FUNDS
0,11%	3 031	0,11%	3 031	0,11%	3 031	0,11%	3 031	THE FULCRUM AFRICA ALL CAP MASTER FUND Ltd
0,07%	2 000	0,07%	2 000	0,07%	2 000	0,07%	2 000	STE FINTA
16,32%	461 735	16,32%	461 735	16,34%	461 735	16,34%	461 735	حاملو سندات مختلفون
0,16%	4 452	0,16%	4 452	-	-	-	-	أقلية البنك الوطني الفلاحي
100,00%	2 829 653	100,00%	2 829 653	100,00%	2 825 201	100,00%	2 825 201	المجموع

المصدر: براسري المغرب

3. إدارة الشركة بعد الزيادة في رأسمالها

يتعين على الجمع العام الاستثنائي لشركة "براسري المغرب" الذي سي عقد للبت في مشروع الإدماج والزيادة في رأس المال أن يُوْتِ كذالك في النظام الأساسي الجديد للشركة. ويتضمن النظام الأساسي الجديد تعديلات للمادة 6 المتعلقة برأس المال، في حين تظل المواد الأخرى على ما هي عليه. كما أن الجمع العام الاستثنائي لن يهيئ تشكيل مجلس إدارته لكون م دراء شركة "برانوما" هم نفس مدراء شركة "براسري المغرب".

III. مبلغ العملية

في إطار عملية الإدماج والضم، تعتم شركة "براسري المغرب" الزيادة في رأسمالها بمبلغ 493 991 381,00 درهما، بما في ذلك صفقة الإدماج، ولكون تخلي شركة "براسري المغرب" عن استقبال أسهمها، فإن الأسهم الجديدة المنشأة تعوض فقط مساهمي شركة "برانوما" غير شركة "براسري المغرب"، عن طريق إصدار 4452 سهماً بقيمة 100 درهم للفرد بثمان 2 024,00 درهم للسهم، بمعنى صفقة إدماج فردية بمبلغ 1924 درهماً.

IV. معلومات متعلقة بالأسهم المصدرة

طبيعة الأسهم	أسهم شركة "براسري المغرب" كلها من نفس التشكيلة
الشكل القانوني	يتم تجريد أسهم الشركة من طابعها المادي وتسجيلها في حساب لدى ماروكليز
عدد الأسهم المزمع إصدارها	4452 سهم
سعر الإصدار	2024 درهم للسهم الواحد
القيمة الإسمية	100 درهم للسهم الواحد
صفقة الإدماج	1924 درهم للسهم الواحد
تاريخ التمتع	فاتح يناير 2014
قابلية تداول الأسهم	الأسهم المصدرة قابلة للتداول بحرية في بورصة الدار البيضاء
إدراج أسهم جديدة	تدرج الأسهم الجديدة الصادرة عن عملية زيادة الرأسمال في الخط الأول
تحرير الأسهم	تُحرز الأسهم المصدرة بالكامل وتعتبر حرة من كل التزام
الحقوق المرتبطة	تستفيد كل الأسهم الجديدة المحدثة من طرف شركة "براسري المغرب" من نفس الحقوق، سواء فيما يتعلق بتوزيع الأرباح أو توزيع علاوة التصفية، ويمنح كل سهم الحق في التصويت خلال انعقاد الجمع العام.

٧. الوسطاء الماليون

العنوان	الإسم	الوسطاء الماليون
شارع عبد المومن، 55، الدار البيضاء	الشركة العامة المغربية للأبنك	المستشار المالي والمنسق العام
	"سوجيكابتال بورس"	الهيئة المركزية للعملية
	الشركة العامة المغربية للأبنك	الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء

VI. الجدول الزمني للعملية

التاريخ	المراحل	الترتيب
23/05/2014	توصل بورصة الدار البيضاء بملف كامل عن هذه العملية	1
26/05/2014	إصدار إعلان بمصادقة بورصة الدار البيضاء على العملية	2
26/05/2014	توصل بورصة الدار البيضاء ببيان المعلومات المؤشر عليه من طرف مجلس القيم المنقولة	3
27/05/2014	نشر الإعلان المتعلق بزيادة الرأسمال في نشرة الإدراج	4
10/06/2014	المصادقة على مشروع الإدماج عن طريق الضم من طرف الجمع العام الاستثنائي للشركة المدمجة	5
10/06/2014	المصادقة على مشروع الإدماج عن طريق الضم و معاينة زيادة الرأسمال من طرف الجمع العام الاستثنائي للشركة المدمجة	6
11/06/2014	توصل بورصة الدار البيضاء بمحضر الجمع العام الاستثنائي لكلتا الشركتين اللتين أثبتتا مصادقة الإدماج عن طريق الضم	7
20/06/2014	تبادل الأسهم	8
02/07/2014	- تسجيل و قبول الأسهم الجديدة - تسجيل العملية في البورصة - نشر نتائج العملية في نشرة الإدراج	9

VII. تبادل الأسهم

سريتم تبادل الأسهم بتاريخ 20 يونيو 2014.

VIII. المستفيدون من العملية

تخصص الزيادة المذكورة لمساهمي شركة "برانوما".

IX. نسبة تبادل الأسهم

بلغت نسبة التبادل، 9 أسهم لشركة "براسري المغرب" مقابل 11 سهماً لشركة "برانوما".

X. مميزات إدراج الأسهم الجديدة في البورصة

المواد الغذائية / المشروبات	القطاع
"براسري المغرب"	الإسم
2000	رمز القيمة
SBM	شريط الإدراج
MA0000010365	رمز ISIN
سوق التنمية (المقصورة الثانية)	المقصورة
Multifixing	شكل الإدراج
02 يوليوز 2014	تاريخ الإدراج الأول
سوجيكابتال بورس	الهيئة المكلفة بتسجيل العملية في بورصة الدار البيضاء

الجزء الثاني: تقديم شركة 'براسري المغرب'

ا. معلومات عامة

تسمية الشركة	شركة "براسري المغرب"
المقر الرئيسي	شارع أهل لغلام، ص.ب 2660، عين السبع – الدار البيضاء
رقم الهاتف	+212 5 22 35 09 10 / +212 5 22 35 02 83
الموقع الإلكتروني	www.brasseries-maroc.com
الشكل القانوني	شركة مجهزة
تاريخ التأسيس	10 أكتوبر 1919
مدة حياة الشركة	99 سنة
رقم السجل التجاري	33 373 – الدار البيضاء
السنة المالية للشركة	من فاتح يناير إلى 31 دجنبر
تاريخ الإدراج في البورصة	13 غشت 1943
رأسمال الشركة في 31/12/2013	282 520 100,00 درهم

ا. معلومات حول رأسمال شركة "براسري المغرب"

1. معلومات عامة:

بتاريخ 31 دجنبر 2013، توزع رأسمال شركة "براسري المغرب" على 2.825.201 سهماً بقيمة إسمية قدرها 100 درهم، مما يعني أن رأسمالها قدره 282.520.100,00 درهماً، محزرة بالكامل.

2. تاريخ الرأسمال والأسهم

أ. تطور الرأسمال الاجتماعي لشركة "براسري المغرب"

لم يتم تسجيل أي تطور بخصوص رأسمال شركة "براسري المغرب" خلال السنوات الخمس الأخيرة.

ب. بنية وتاريخ المساهمين

على مدى الخمس سنوات الأخيرة، تطورت بنية المساهمين في شركة "براسري المغرب" كما يلي:

2013		2012		2011		2010		2009		المساهمون
Actions	%*	Actions	%*	Actions	%*	Actions	%*	Actions	%*	
1 933 531	68,44%	1 883 954	66,68%	1 877 954	66,47%	1 845 319	65,32%	1 845 319	65,32%	Marocaine d'Investissements et de Services (MDI)
286 209	10,13%	459 425	16,26%	459 425	16,26%	459 420	16,26%	459 420	16,26%	الصندوق المهني المغربي للتقاعد
6 127	0,22%	6 010	0,21%	6 010	0,21%	2 388	0,08%	1 614	0,06%	السيد جون ماري كروسبوا
599 334	21,21%	475 812	16,84%	481 812	17,05%	518 074	18,34%	518 848	18,36%	مساهمون مختلفون
2 825 201	100,00%	2 825 201	100,00%	2 825 201	100,00%	2 825 201	100,00%	2 825 201	100,00%	المجموع

المصدر: شركة "براسري المغرب"
* النسبة المئوية من الرأسمال و حقوق التصويت

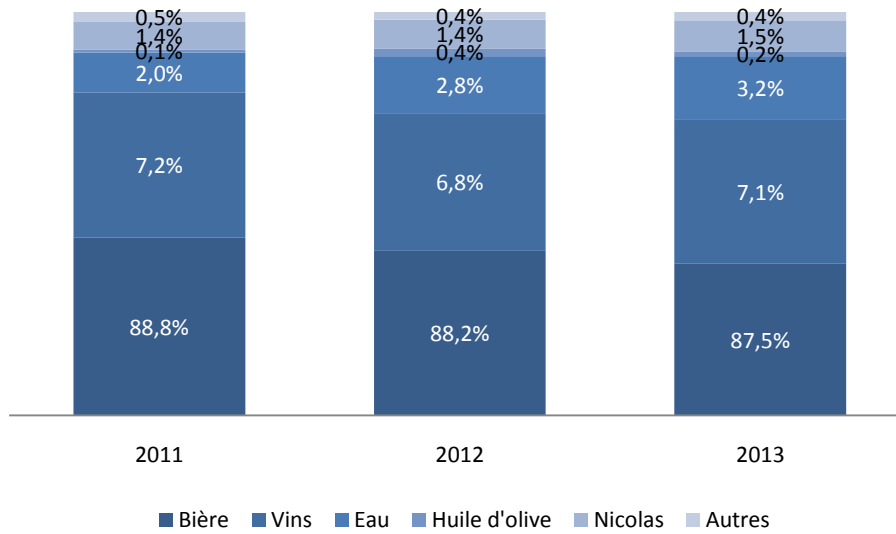
بين سنتي 2012 و 2013، انخفضت حصة الرأسمال التي في حوزة الصندوق المهني المغربي للتقاعد في شركة "براسري المغرب" من 16,26% إلى 10,13% بعد بيع 173 216 سهماً.

III. نشاط شركة "براسري المغرب"

يرتكز نشاط شركة "براسري المغرب" والشركات التابعة لها على تحويل المنتجات من الأرض عن طريق أربع مهن مرتبطة بالتغذية:

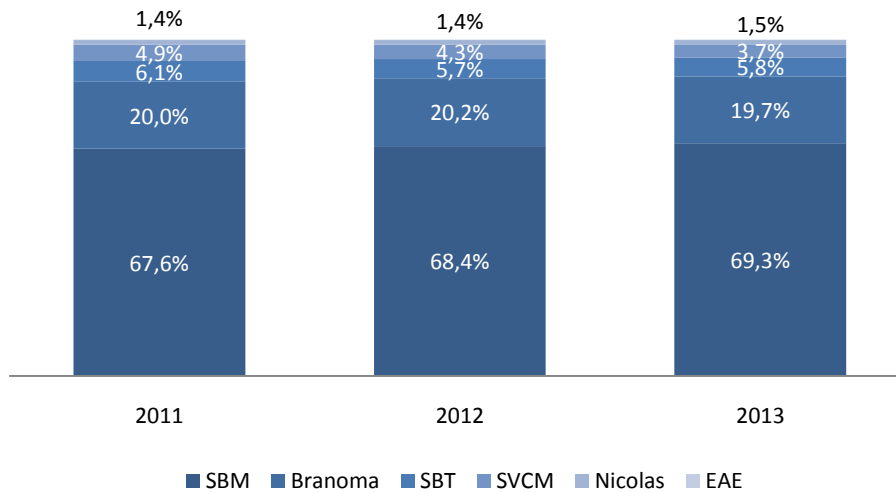
- وظيفة صانع الجعات
- وظيفة صانع النبيذ
- وظيفة مستغل منابع المياه المعدنية
- وظيفة مُنتج زيت الزيتون

توزيع رقم المبيعات المدعم لشركة "براسري المغرب" لكل نشاط ما بين سنتي 2011 و 2013



المصدر: "براسري المغرب"

توزيع رقم المبيعات المدعم لشركة "براسري المغرب" لكل شركة ما بين سنتي 2011 و 2013



المصدر: "براسري المغرب"

بالنظر إلى هذه الشكل حول المساهمات ، بلغت مساهمة شركة EAE في رقم المبيعات المدعم أقل من 1% خلال تلك الفترة.

1. صانع الجعات

لائحة ماركات الجعات

خمور بدون كحول	خمور مصنعة بموجب ترخيص	ماركات محلية للجعات المصنعة
Crown	Heineken	Flag spéciale
Merryl	Castel Beer	Flag Pils
-	33 Export	Casablanca Beer
-	Beaufort	Storck

المصدر: براسري المغرب

2. صانع النبيذ و موزع الجعات

لائحة ماركات النبيذ

نبيذ مستورد	نبيذ محلي
Cabernet Sauvignon	Laroque
Syrah	Bonassia
Bordeaux	Comtesse de Lacourtablaise
Merlot	Halana
Chardonnay	
Côtes du Rhône	

المصدر: براسري المغرب

3. المياه

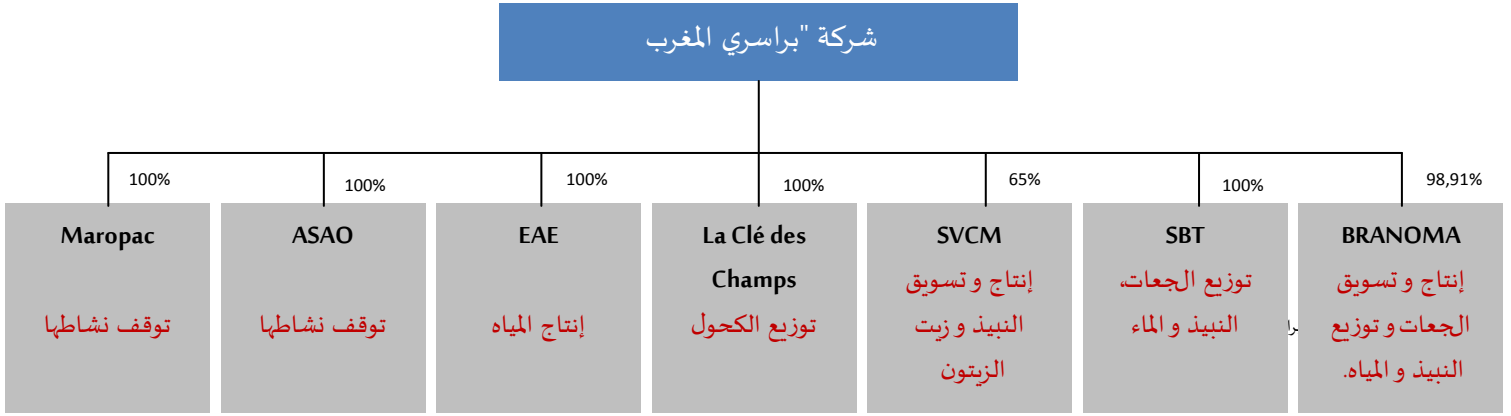
بغرض التنوع في أنشطتها، قامت شركة "براسري المغرب" بشراء شركة (E.A.E) لاستغلال عين الماء الطبيعي في بن صميم، والتي يطلق عليها الآن "عين إفران"، هذا الماء الطبيعي الجديد ينبع من العين الطبيعية بن صميم، والتي تقع في جبال الأطلس المتوسط، وتبعد بعدة كيلومترات عن مدينة إفران، وبالإضافة إلى ذلك، تقوم الشركة باستيراد وتسويق مياه الماركتين "كريستالين" و "فيشي".

4. زيت الزيتون

تقوم شركة "براسري المغرب" عن طريق شركتها التابعة SVCM بإنتاج وتسويق زيت الزيتون بكميات كبيرة موجهة للتصدير ولل سوق المحلية. تمتد المساحة التي يزرع عليها الزيتون إلى أكثر من 600 هكتار في منطقة "آيت اعزم" في ضواحي مكناس. ففي هذه المنطقة، تُعتبر شجرة الزيتون رمزاً ثقافياً لا يتجزأ من التقاليد المحلية والعادات المطبخية. وتخطط المجموعة أيضاً لإطلاق تسويق زيت الزيتون في القناني بماركة « l'Oliveraie de Castel ».

IV. الشركات التابعة لشركة "براسري المغرب"

شكلت بنية المجموعة بتاريخ 19/03/2014 كما يلي:



الجزء الثالث: تقديم شركة "برانوما"

ا. معلومات عامة

تسمية الشركة	"براسري شمال المغرب" الهروفة بـ "برانوما"
المقر الرئيسي	شارع ابن الخطيب، الحي الصناعي، سيدي ابراهيم - فاس
رقم الهاتف	05 35 64 17 77
الموقع الإلكتروني	www.brasseries-maroc.com
الشكل القانوني	شركة مجهولة
تاريخ التأسيس	29 دجنبر 1947
مدة حياة الشركة	99 سنة
رقم السجل التجاري	9248- فاس
السنة المالية للشركة	من فاتح يناير إلى 31 دجنبر
رأسمال الشركة في 31/12/2013	50.000.000 درهم

ا. معلومات حول رأسمال شركة "برانوما"

1. معلومات عامة

بتاريخ 31 دجنبر 2013، توزع رأسمال شركة "براسري المغرب" على 500.000 سهماً بقيمة إسمية قدرها 100 درهم، مما يعني أن رأسمالها قدره 50.000.000 درهماً، محررة بالكامل.

2. تاريخ الرأسمال والأنسهم

أ. نبذة عن الرأسمال

لم يتم تسجيل أي تطور بخصوص رأسمال شركة "برانوما" خلال السنوات الأربع الأخيرة.

ب. بنية وتاريخ المساهمين

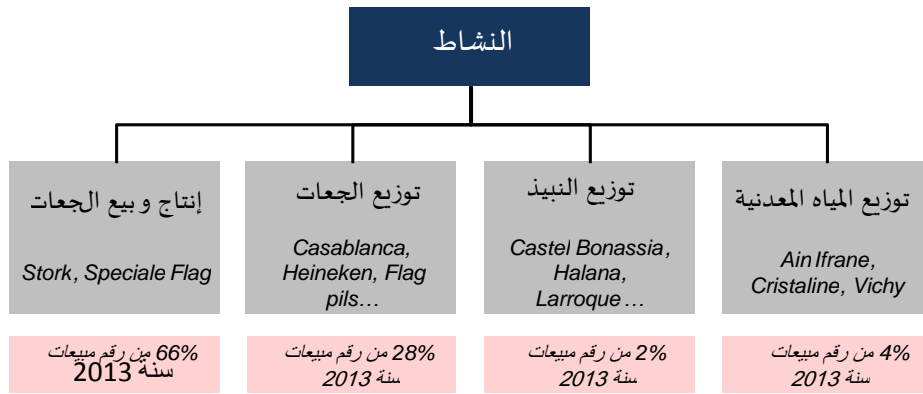
على مدى الأربع سنوات الأخيرة، تطورت بنية المساهمين في شركة "برانوما" كما يلي:

المساهمون	العنوان	النسبة المئوية من الرأسمال و حقوق التصويت				
		2010	2011	2012	2013	06/03/2014
شركة "براسري المغرب"	شارع أهل لغلام 20450 عين السبع، الدار البيضاء	90,80%	90,80%	98,88%	98,88%	98,91%
مساهمون مختلفون	-	9,20%	9,20%	1,1%	1,1%	1,09%

تُعزى الزيادة في رأسمال شركة "برانوما" المدمجة من طرف شركة "براسري المغرب" بين سنتي 2011 و 2012 إلى شراء أسهم شركة "برانوما" بعد العملية التي بدأت من طرف شركة "براسري المغرب" سنة 2012 بخصوص شطب أسهم شركة "برانوما" من بورصة الدار البيضاء.

III. نشاط شركة برانوما

تختص شركة "براسري شمال المغرب" في إنتاج وتوزيع الجعات، كما تنشط الشركة أيضاً في توزيع النبيذ والمياه المعدنية.



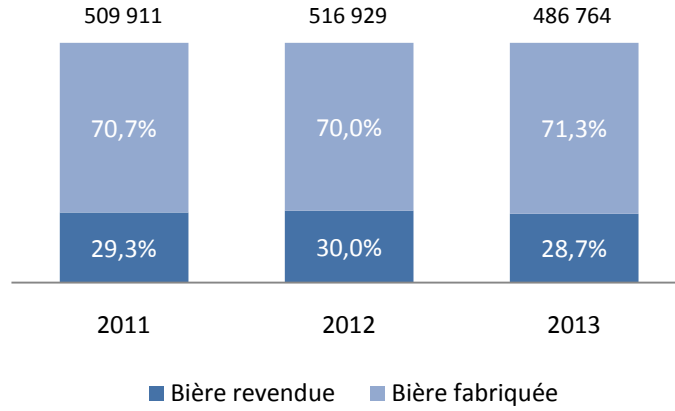
المصدر: شركة برانوما

1. نشاط إنتاج الجعات

يتركز النشاط الرئيسي لشركة "برانوما" في إنتاج وتسويق الجعات التي يمثل 94% من رقم المبيعات سنة 2013. ينقسم النشاط المرتبط بالجعات إلى فئتين:

- صنع الجعات: شركة "برانوما" تقوم بإنتاج وتسويق الجعات، ماركات Stork و Spéciale Flag.
- إعادة بيع الجعات: يتعلق الأمر بالجعات التي تشتريها شركة "برانوما" من شركة "براسري المغرب" وتوزعها، أما عن أهم الماركات التي يتم تسويقها هي: Casablanca، Heineken، Flag pils، Crown ...

يتوزع رقم مبيعات نشاط الجعات كما يلي:



المصدر: شركة "برانوما"

قامت شركة "برانوما" بتسويق 198 191 هيكتولتر من الجعات في سنة 2013، ومنها 151 681 هيكتولتر من الجعات المصنعة.

2. نشاط تسويق النبيذ

يُمثل نشاط تسويق النبيذ 2% من رقم مبيعات الشركة، تقوم الشركة بتسويق النبيذ الذي تشتريه SVCM بالإضافة إلى النبيذ المستورد من مجموعة Castel.

قامت شركة "برانوما" بتسويق 3 557 هيكتولتر من النبيذ سنة 2013، ومنها 3 482 هيكتولتر تم شراؤها من شركة SVCM.

3. نشاط المياه المعدنية

يُمثل نشاط المياه المعدنية 4% من رقم مبيعات الشركة لسنة 2013، وقد سجل متوسط نسبة نمو سنوية تصل إلى 22,8% بين سنتي 2011 و 2013.

في سنة 2010، قامت شركة "براسري المغرب" بشراء شركة (E.A.E) التي تستغل عين الماء الطبيعي في بن صميم، و أطلقت المياه الجديدة الطبيعية التي يطلق عليها الآن "عين إفران" سنة 2010، حيث تقوم شركة "برانوما" بتسويق هذه المياه المعدنية في شمال المغرب.

وفي سنة 2013، قامت شركة "برانوما" بتسويق 92 008 هيكتولتر من المياه المعدنية.

الجزء الرابع: البيانات المالية لشركتي "براسري المغرب" و "برانوما"

1. القوائم التركيبية الموطدة لشركة "براسري المغرب"

1. الحصيلة الموطدة لشركة "براسري المغرب"

2013	2012	2011	KMAD - الأصول
1 116 671	1 119 728	1 091 563	أصول ثابتة
15 784	15 289	15 345	تثبيات غير مادية
752 170	748 755	757 314	تثبيات مادية
47 396	49 629	54 862	تثبيات مالية
224 038	240 098	196 344	فروق تحويل الأصول
77 283	65 957	67 698	ضرائب مؤجلة للأصول
1 019 567	971 314	1 057 190	أصول متداولة
288 539	273 436	270 716	مخزونات
452 279	439 455	407 348	زبناء و حسابات مرتبطة
161 010	141 335	142 419	دائون آخرون و حسابات تسوية
117 739	117 088	236 707	سندات و قيم الاستثمار
41 363	106 011	79 022	خزينة - أصول
2 177 601	2 197 053	2 227 775	مجموع الأصول

2013	2012	2011	KMAD الخصوم
1 592 674	1 655 503	1 658 020	رساميل دائمة
1 433 516	1 482 324	1 476 685	رساميل ذاتية
282 520	282 520	282 520	رأسمال
804 331	792 991	753 147	احتياطات مدعمة
268 498	330 601	350 612	النتيجة الصافية للسنة المالية
78 167	76 212	90 408	فوائد الأقلية
16 984	31 693	40 077	ديون التمويل
142 174	141 486	141 256	مؤن للمخاطر والتحملات
573 913	535 528	569 726	الخصوم المتداولة
164 359	162 201	162 394	ممونون و حسابات مرتبطة
176 863	158 724	163 637	زبناء دائون، تسبيقات و دفعات
232 691	214 603	243 695	ديون أخرى و حسابات التسوية
11 014	6 022	29	خزينة - خصوم
2 177 601	2 197 053	2 227 775	مجموع الخصوم

2. وضع أرصدة التدبير المؤتدة لشركة "براسري المغرب"

2013	2012	2011	وضع أرصدة التدبير المدعمة - KMAD
462 764	457 592	424 531	مبيعات السلع (على طبيعتها)
1 854 802	1 936 142	1 921 575	مبيعات السلع والخدمات المنتجة
2 317 566	2 393 734	2 346 106	رقم المبيعات
29 164	34 422	35 837	- مشتريات يعاد بيعها من السلع
23 656	- 5 553	-13 064	+ تغير مخزونات المنتجات
968	2 249	395	+ تثبيطات ناتجة عن المقابله نفسها
427 131	428 610	401 716	- مشتريات مستهلكة من المواد واللوازم
329 354	312 771	302 822	- تكاليف خارجية أخرى
1 556 541	1 614 627	1 593 062	قيمة مضافة
67,2%	67,5%	67,9%	هامش القيمة المضافة
252	801	273	منح الاستغلال
827 787	836 997	804 256	ضرائب ورسوم
157 316	149 256	142 455	تحميلات الموظفين
571 690	629 175	646 624	فائض الاستغلال الخام
24,7%	26,3%	27,6%	هامش فائض الاستغلال الخام
23 794	16 341	17 516	تحميلات استغلال أخرى
10 465	15 344	22 601	استثنافات الاستغلال، تحويل التحميلات
134 789	133 713	142 911	دعم الاستغلال
423 572	494 465	508 798	نتيجة الاستغلال
18,3%	20,7%	21,7%	هامش ناتج الاستغلال
5 538	10 643	10 284	نتيجة مالية
429 110	505 108	519 082	نتيجة جارية
-17 978	-1 225	9 937	نتيجة غير جارية
136 303	154 422	163 373	ضرائب على الةتائج
-12 220	531	-5 920	تكاليف ID
16 060	16 060	13 069	منح فارق التحويل
270 989	332 870	358 497	النتيجة الصافية للسنة المالية
11,7%	13,9%	15,3%	الهامش الصافي

II. القوائم التركيبية لشركة "برانوما"

1. حصيلة شركة "برانوما"

2013	2012	2011	الأصول - KMAD
107 439	106 245	112 200	الأصول المثبتة
106 496	105 459	110 925	تثبيات بغير القيمة
12 331	12 331	12 331	أراضي
32 706	31 212	25 737	بنايات
52 204	55 758	63 670	تجهيزات تقنية و معدات وآليات
2 700	2 203	3 242	وسائل النقل
1 121	1 482	1 368	أثاث، معدات مكتبية و تجهيزات مختلفة
787	739	602	تثبيات مادية أخرى
4 646	1 734	3 975	تثبيات مادية جارية
944	786	1 275	تثبيات مالية
658	500	990	فروض غير منقولة
286	286	286	ديون مالية أخرى
236 931	227 651	224 028	الأصول الجارية
15 364	13 761	15 100	المخزونات
5 908	4 697	4 002	بضائع
5 146	6 057	6 700	مواد و معدات للاستهلاك
2 491	2 462	2 629	منتجات جارية
1 819	545	1 770	منتجات تامة
138 487	117 032	99 042	ديون الأصول الجارية
7 767	9 134	8 433	تسبيقات و عرايين، دائنون و مزودون
81 364	87 698	77 298	زبناء و حسابات ملحقة
1 043	869	1 044	موظفون
15 041	13 350	11 035	الدولة
33 225	5 355	588	دائنون آخرون
48	625	643	حسابات تسوية الأصول
83 079	96 857	109 886	سندات و قيم الاستثمار
7	4	-	فروق تحويلي الأصول
8 688	18 718	7 098	الخزينة - الأصول
353 065	352 617	343 327	مجموع الأصول

2013	2012	2011	الخصوم - KMAD
209 229	217 679	214 700	رساميل دائمة
181 346	191 282	188 233	رساميل ذاتية
50 000	50 000	50 000	رأسمال الشركة
5 000	5 000	5 000	الاحتياطي القانوني
69 802	69 802	69 802	احتياطيات أخرى
16 479	13 431	2 819	الإجراء من جديد
40 065	53 049	60 611	النتيجة الصافية للسنة المالية
813	47	-	رساميل ذاتية مثيلة
813	47	-	تدعيمات للاستثمار
257	21	-	ديون التمويل
257	21	-	ديون تمويل أخرى
26 813	26 330	26 467	المؤن الدائمة للأخطار والأعباء
141 511	133 413	128 627	الخصوم الرأجعة
42 317	38 939	39 693	ممولون و حسابات ملحقمة
68 472	66 753	61 128	زبناء دائنون، تسبيقات و عربابن
3 239	3 109	3 718	موظفون دائنون
1 344	1 731	1 894	هيئات اجتماعية
16 677	18 167	15 920	الدولة
978	1 033	1 000	حسابات الشركاء
-	4	3 547	دائنون آخرون
625	500	502	حسابات تسوية - خصوم
7 857	3 177	1 223	مؤن أخرى للأخطار والأعباء
2	1	3	فارق التحويل - خصوم
2 325	1 525	-	الخبزينة - خصوم
353 065	352 617	343 327	مجموع المطلوبات

2. وضع أرصدة التدبير الوطدة لشركة "برانوما"

2013	2012	2011	وضع أرصدة التدبير - KMAD
178 821	187 310	175 426	مبيعات السلع (على طبيعتها)
158 874	165 274	154 813	مشتريات يعاد بيعها (السلع)
19 946	22 036	20 613	الهامش الخام على المبيعات (على طبيعتها)
11,2%	11,8%	11,8%	نسبة الهامش الخام على المبيعات (على طبيعتها)
349 284	361 752	361 171	منتوج السنة المالية
347 981	363 143	361 988	المنتوج المبيع
1 303	-1 392	-817	تغيير مخزونات المنتوجات
-	-	-	تثبيتات ناتجة عن المقاوله نفسها
107 619	105 039	101 411	منتوج السنة المالية
37 766	39 576	37 079	مشتريات مستهلكة من المواد
69 853	65 463	64 332	تحميلات خارجية أخرى
261 611	278 749	280 372	القيمة المضافة
49,5%	50,8%	52,3%	هامش القيمة المضافة
-	-	-	منح الاستغلال
153 356	158 077	152 987	ضرائب ورسوم
22 611	22 050	21 855	تحميلات الموظفين
85 643	98 621	105 530	فائض الاستغلال الخام
16,2%	18,0%	19,7%	هامش فائض الاستغلال الخام
-	-	-	منتوجات استغلال أخرى
750	500	500	تحميلات استغلال أخرى
646	1 528	685	استثناءات الاستغلال، تحويل التحميلات
24 087	26 163	24 990	دعم الاستغلال
61 452	73 486	80 725	نتيجة الاستغلال
11,6%	13,4%	15,0%	هامش ناتج الاستغلال
3 802	3 914	3 387	النتيجة المالية
65 254	77 400	84 112	النتيجة الجارية
-4 282	352	3 631	النتيجة غير الجارية
20 907	24 703	27 132	الضرائب على الفتايج
40 065	53 049	60 611	النتيجة الصافية
7,6%	9,7%	11,3%	الهامش الصافي

الجزء الخامس: عوامل المخاطر

I. مخاطر التمويل

تتعرض المجموعة لمخاطر التمويل في حدود أن المدخلات الرئيسية ذات طبيعة زراعية ووجود هذه المدخلات قد يتأثر بالمخاطر المناخية.

II. المخاطر المرتبطة بعجز الزبناء

تظل المخاطر المرتبطة بعجز زبناء المجموعة جد ضعيفة نظراً للعوامل التالية:

- 75 % من المبيعات تتم نقداً لدى المقسطين و البائعين، وتمنح المجموعة أجالاً للأداء لبعض البائعين مُقابل كفالة بنكية لتغطية التزاماتهم.
- 25 % من المبيعات تتم بمتاجر للتوزيع الواسع و تستفيد من شروط الدفع التي تصل إلى 30 يوماً عند تمام الشهر، هذه المتاجر قادرة على التسديد و تتمتع بنشاط مستدام و لا تشكل بالتالي أي خطر بالنسبة للشركة.

III. المخاطر المرتبطة بالصراف

لا تعتبر الشركة معرضة لمخاطر الصراف لكونها لا تسجل في حساباتها عمليات متكررة للتصدير أو للاستيراد فيما يتعلق بنشاطها.

IV. المخاطر المرتبطة بالمنافسة

تمتلك مجموعة "براسري المغرب" حوالي 95 % من سوق الجعات بالمغرب و ليس لديها أي منافس مهم يُمكن أن يؤثر على استراتيجيتها المجموعة، فنشاط إنتاج الجعات نشاط رأسمالي يحدّ بقوة من إمكانية دخول منافس جديد إلى السوق.

V. المخاطر القانونية

تتعرض الشركة بقوة لتطور القوانين التي تصدرها السلطات العمومية بخصوص نشاط إنتاج الجعات والمشروبات الكحولية في مجملها (الإنتاج، التوزيع والاستهلاك). ولذلك، يُمكن لأدنى تغيير يطرأ على الإطار التشريعي (الضريبة الداخلية على الاستهلاك، وضع البطاقات على المنتج بطريقة مؤمنة، الضريبة على القيمة المضافة الخاصة) أن ينعكس بقوة على مجموعتنا و نتائجها.

VI. المخاطر المتعلقة بالنشاط

بالنظر إلى نشاطها المتمثل في تحويل منتجات زراعية إلى منتجات غذائية، فإن الشركة معرضة لمخاطر صحية قد تطرأ على تسلسل الإنتاج. لذلك، وضعت الشركة مساطر مكنتها من الإحراز على عدة مصادقات بخصوص السلامة الغذائية من أجل ضمان أفضل مستوى أمن غذائي و صحي مناسب.

VII. المخاطر البيئية

يتطلب إنتاج الـجعات استعمال الماء الذي يعتبر من المكونات المستعملة في تسلسل الإنتاج والذي يتم به تنظيف العبوات الزجاجية و الصناديق المعدة لتغليف المنتج النهائي، ولهذا، تقوم جميع مواقع الإنتاج برمي المياه العادمة في مسالك التطهير الحضري بالمدن التي توجد بها المصانع، وهذه المواد الملقاة قد تؤثر سلباً على البيئة. وللمحافظة على البيئة، بدأت مجموعة برا سري المغرب بالتعاون مع الهيئات المكلفة بالتطهير بتنفيذ برنامج استثماري يهدف إلى إقامة منشآت لمعالجة المياه العادمة، وأنجزت مجموعة براسري المغرب دراسات حول الأثر البيئي لجميع مواقعها الإنتاجية والخاصة بتعبئة القناني. وبذلك تكون برانوما الشركة الأولى للمجموعة التي قامت ببناء وحدة لمعالجة المياه العادمة المنبعثة من وحدتها الإنتاجية بفاس.

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من بيان المعلومات المؤشر عليه من طرف مجلس القيم المنقولة تحت

المرجع رقم VI/EM/013/2014 بتاريخ 26/05/2014.

ويوصي مجلس القيم المنقولة بقراءة بيان المعلومات كاملاً والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.