

بيان

إصدار سندات عادية

المبلغ الإجمالي للإصدار: 750 مليون درهم

سندات عادية مسددة عند النهاية بمبلغ إجمالي اقضاء 375 000 000 درهم	
"A": الشطر	"B": الشطر
غير مدرج ويسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا	غير مدرج ويسعر فائدة ثابت
درهم 375 000 000	درهم 375 000 000
100 000 درهم	3 750
100 000 درهم	100 000 درهم
5 سنوات	5 سنوات
المبلغ الأقصى للشطر	المبلغ الأقصى للشطر
العدد الأقصى للسندات المصدرة	العدد الأقصى للسندات المصدرة
القيمة الإسمية	القيمة الإسمية
الاجل	الاجل
سعر الفائدة الاسمي	سعر الفائدة الاسمي
سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا	سعر فائدة ثابت
يتم تحديده اعتمادا على السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا والذي يحدد اعتمادا على منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 16 أكتوبر 2019، أي 2.30٪، تضاف إليه علاوة المخاطرة بمقدار 110 نقطة أساس، أي 3.40٪ بالنسبة للسنة الأولى	تم تحديده اعتمادا على السعر الكامل لأجل 5 سنوات والذي يحدد اعتمادا على منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 16 أكتوبر 2019، أي 2.55٪، تضاف إليه علاوة مخاطرة قدرها 110 نقطة أساس، أي 3.65٪
نمط التسديد	نمط التسديد
عند النهاية	عند النهاية
علاوة المخاطرة	علاوة المخاطرة
110 نقطة أساس	110 نقطة أساس
قابلية تداول السندات	قابلية تداول السندات
بالتراضي	بالتراضي
طريقة التخصيص	طريقة التخصيص
على أساس تناسي مع إعطاء الأولوية للمستثمرين ا (القسم VIII.4.2 إجراءات التخصيص)	على أساس تناسي مع إعطاء الأولوية للمستثمرين ا (القسم VIII.4.2 إجراءات التخصيص)
سندات عادية بتسديد سنوي خطي بمبلغ إجمالي اقضاء 375 000 000 درهم	
"C": الشطر	"D": الشطر
غير مدرج ويسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا	غير مدرج ويسعر فائدة ثابت
درهم 375 000 000	درهم 375 000 000
3 750	3 750
100 000 درهم	100 000 درهم
7 سنوات	7 سنوات
المبلغ الأقصى للشطر	المبلغ الأقصى للشطر
العدد الأقصى للسندات المصدرة	العدد الأقصى للسندات المصدرة
القيمة الإسمية	القيمة الإسمية
الاجل	الاجل
سعر الفائدة الاسمي	سعر الفائدة الاسمي
سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا	سعر فائدة ثابت
يتم تحديده اعتمادا على السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا والذي يحدد اعتمادا على منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 16 أكتوبر 2019، أي 2.30٪، تضاف إليه علاوة المخاطرة بمقدار 100 نقطة أساس، أي 3.30٪ بالنسبة للسنة الأولى	تم تحديده اعتمادا على السعر الكامل لأجل 7 سنوات والذي يحدد اعتمادا على منحنى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 16 أكتوبر 2019، أي 2.54٪، تضاف إليه علاوة مخاطرة قدرها 100 نقطة أساس، أي 3.54٪
نمط التسديد	نمط التسديد
تسديد سنوي خطي	تسديد سنوي خطي
علاوة المخاطرة	علاوة المخاطرة
100 نقطة أساس	100 نقطة أساس
قابلية تداول السندات	قابلية تداول السندات
بالتراضي	بالتراضي
طريقة التخصيص	طريقة التخصيص
على أساس تناسي مع إعطاء الأولوية للمستثمرين ا (القسم VIII.4.2 إجراءات التخصيص)	على أساس تناسي مع إعطاء الأولوية للمستثمرين ا (القسم VIII.4.2 إجراءات التخصيص)

فترة الاكتتاب: من 25 نوفمبر 2019 إلى غاية 27 نوفمبر 2019 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية

المشركون: (المستثمرون ا) الجاملون لسندات Label Vie الصادرة سنة 2014 (MA0000092389 و MA0000092397) الراغبين بالاشتراك في العملية في إطار عملية تبادل و (المستثمرون ب) المستثمرين المؤهلين، والخاضعين للقانون المغربي كما هم محددون في هذا البيان

منسق عام ومستشار مالي	المستشارون الماليون المشاركون	
 VALORIS CORPORATE FINANCE CORPORATE FINANCE	 CAPITAL TRUST FINANCE	 BMCE CAPITAL CONSEIL
الرئيس المشارك لنقابة التوظيف والمركز	الرئيس المشارك لنقابة التوظيف	المؤسسة الحاضنة والضامنة للخدمة المالية للمصدر
 VALORIS SECURITIES Société de Bourse	 CAPITAL TRUST SECURITIES	 BMCE BANK OF AFRICA البنك المغربي للتجارة الخارجية إفريقيا
تأشير الهيئة المغربية لسوق الرساميل		
وفقاً لأحكام منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل القاضي بتطبيق المادة 5 من الظهير الشريف رقم 1-12-55 الصادر في 28 ديسمبر 2012 المتعلق بتنفيذ القانون رقم 44-12 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الادخار والمعلومات المطلوبة من الأشخاص المعنويين والهيئات التي تدعو العموم إلى الاكتتاب، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على هذا البيان بتاريخ 08 نوفمبر 2019 تحت الرقم المرجعي VI/EM/027/2019		

تحذير

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 08 نوفمبر 2019 بالتأشير على بيان متعلق بإصدار سندات عادية من قبل Label'Vie SA. يوضع البيان المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل رهن إشارة العموم في:

- المقر الإداري ل Label'Vie S.A ، تقاطع شارع المهدي بن بركة وشارع النخيل Espace Les Lauriers حي رياض -الرباط ؛

-المقر الرئيس ل Label'Vie S.A ، الريف ، طريق زعير كم 3500 ، السويسي - الرباط ؛

- الموقع الإلكتروني ب Label'Vie S.A ، ([/https://www.labelvie.ma](https://www.labelvie.ma))

-عند المستشارين الماليين:

Valoris Corporate Finance 355 طريق الجديدة ، الدار البيضاء

Capital Trust Finance : 50 ، شارع رشيد ، الدار البيضاء

BMCE Capital Conseil : 63 ، شارع مولاي يوسف ، الدار البيضاء

-عند وكالات التوظيف:

Valoris Securities: 355 ، طريق الجديدة ، الدار البيضاء

Capital Trust Securities 50 شارع رشيد ، الدار البيضاء

BMCE Bank of Africa 140 ، شارع الحسن الثاني ، الدار البيضاء

- على موقع الهيئة المغربية لسوق الرساميل www.ammc.ma .

تمت ترجمة هذا الملخص من قبل Aaron & Babel ("المرجم") تحت المسؤولية المشتركة للمرجم المذكور و Label'Vie SA. في حالة وجود أي تعارض بين محتويات هذا الملخص و المنشور الذي تم تأشيرته من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل، لا يعتد الا بالمنشور المصادق عليه

Aaron & Babel
 47, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
 Casablanca 20420
 Office: 0522 21 34 53
 Mob: 06 61 77 08 38

الجزء الأول. تقديم العملية

هيكل العرض

تعتزم LABEL'VIE إصدار سبعة آلاف وخمسمائة (7,500) سندات بقيمة اسمية قدرها مائة ألف درهم (100.000 درهم). المبلغ الإجمالي للعملية هو سعمائة وخمسون مليون درهم (750.000.000 درهم) موزع كما يلي:

الشرط "A": غير مدرج وبسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا مع علاوة المخاطرة بمقدار 110 نقطة أساس. سيتم سداد هذا الشرط بعد نهاية فترة 5 سنوات بسقف قدره 375.000.000 درهم بقيمة اسمية قدرها 100.000 درهم لكل سند.

الشرط "B": غير مدرج وبسعر فائدة ثابت مع علاوة مخاطرة بمقدار 110 نقطة أساس. سيتم سداد هذا الشرط بعد نهاية فترة 5 سنوات بسقف قدره 375.000.000 درهم بقيمة اسمية قدرها 100.000 درهم لكل سند.

الشرط "C": غير مدرج وبسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا مع علاوة مخاطرة بمقدار 100 نقطة أساس. سيتم سداد هذا الشرط بشكل سنوي خطي لمدة 7 سنوات بسقف قدره 375.000.000 درهم بقيمة اسمية قدرها 100.000 درهم لكل سند.

الشرط "D": غير مدرج وبسعر فائدة ثابت مع علاوة مخاطرة بمقدار 100 نقطة أساس. سيتم سداد هذا الشرط بشكل سنوي خطي لمدة 7 سنوات بسقف قدره 375.000.000 درهم بقيمة اسمية قدرها 100.000 درهم لكل سند.

لا يمكن أن يتجاوز الحد الأقصى للمبلغ الذي يمكن تخصيصه للشرطين "A" و"B" : 375,000,000 درهم.

لا يمكن أن يتجاوز الحد الأقصى للمبلغ الذي يمكن تخصيصه للشرطين "C" و"D" : 375,000,000 درهم.

المبلغ الإجمالي الذي سيتم تخصيصه بموجب الاشرط الأربعة المذكورة أعلاه لا يمكنه أن يتجاوز في كل الأحوال مبلغ 750.000.000 درهم

يتم تخصيص إصدار السندات لفتتين من المستثمرين:

المستثمرون: تشمل هذه الفئة جميع حاملي سندات الشريحتين "C" و"D" في إطار بقرض السندات بمبلغ مليار وخمسمائة مليون (1.500.000.000) الذي تم إصداره من طرف LABEL'VIE والمؤشر من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 14 نوفمبر 2014 تحت

الرقم المرجعي رقم VI/EM/041/2014 والذي بموجبه سيتم سداد الاشرط ذات اجل 5 سنوات في 05 ديسمبر 2019.

سوف تعطى الاولوية للاكتتابات التي سيتم التعبير عنها من طرف هذه الفئة من للمستثمرين في حدود الحد الأقصى لمبلغ قرض السندات المذكور أعلاه.

الجدول التالي يوضح خطوط السندات الحالية المؤهلة في سياق تبادل السندات الصادرة في عام 2014 على النحو الوارد أدناه:

الجدول 1: خطوط السندات المؤهلة الموجودة في سياق التبادل

رمز ISIN	إدراج	معدل	كمية السندات	القيمة الاسمية	الجاري (الدهرم)	معدل الفائدة	التاريخ النهائي للدفع	طريقة التسديد	تواتر التسديد	ثمن الشراء (بالدهرم)
MA0000092389	غير مدرج	قابل للمراجعة	8 162	100 000	816 200 000	3.54%	05/12/2019	عند النهاية	سنوي	103 566.04
MA0000092397	غير مدرج	ثابت	2 140	100 000	214 000 000	4,60%	05/12/2019	عند النهاية	سنوي	104 676.64

مصدر: ماروكليبر

الحد الأقصى لعدد السندات الجديدة التي سيتم تخصيصها للمستثمرين هو 7,500 سهم بقيمة اسمية 100.000 درهم، أو بعد أقصى 750 000 000 درهم.

المستثمرون: تشمل هذه الفئة جميع المستثمرين المؤهلين بموجب القانون المغربي الذين يرغبون في الاشتراك فيما يتعلق بإصدار السندات.

يعرض الجدول التالي أمد استهلاك الشريحتين "C" و "D" في حالة اكتتاب الأشرطة المذكورة:

الجدول 2: جدول استهلاك الشطر C و D على أساس القيمة الاسمية لسند واحد

تاريخ	المواعيد	تسديد (سند واحد) اسمي (بالدرهم)	الباقى (بالدرهم)
02 دجنبر 2019	0	0	100 000,00
02 دجنبر 2020	1	14 285,71	85 714,29
02 دجنبر 2021	2	14 285,71	71 428,58
02 دجنبر 2022	3	14 285,71	57 142,87
02 دجنبر 2023	4	14 285,71	42 857,16
02 دجنبر 2024	5	14 285,71	28 571,45
02 دجنبر 2025	6	14 285,71	14 285,74
02 دجنبر 2026	7	14 285,74	0,00

مميزات السندات

الخصائص المتعلقة بسندات الشطر A

يتكون الشطر "A" من سندات غير مدرجة وذات سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا. مسددة بعد نهاية فترة 5 سنوات.

خصائص الشطر "A" هي كما يلي:

طبيعة السندات	سندات غير مدرجة، غير مادية عن طريق التسجيل في حساب لدى الوسطاء الماليين المعتمدين، ومقبولة لدى الوديع المركزي (Maroclear)
الشكل القانوني	سندات لحاملها
سقف الشطر	375 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	3.750 سند
القيمة الاسمية للوحدة	100.000 درهم
مدة الاقتراض	5 سنوات
فترة الاكتتاب	من 25 نوفمبر 2019 إلى 27 نوفمبر 2019 مدرج
تاريخ الاستفادة	02 ديسمبر 2019
تاريخ الاستحقاق	02 ديسمبر 2024
سعر الإصدار	زوجي ما يساوي 100.000 درهم
الفوائد	يتم أداء الفوائد سنويا عند التواريخ التي تصادف تاريخ انتفاع الاقتراض أي في 2 ديسمبر من كل سنة أو في اليوم الموالي إذا كان يوم عطلة. تم احتساب الفوائد وفقاً للمعادلة التالية: [القيمة الإسمية × سعر الفائدة الإسمي × عدد الأيام المضبوط / 360] * عدد الأيام الصحيحة: 365 أو 366 يوم . أي تأجيل لأداء الفوائد غير مسموح به في إطار الإصدار الحالي تتوقف الفوائد عن السريان انطلاقاً من تاريخ تسديد رأس المال من طرف المصدر
علاوة المخاطرة	110 نقطة أساس.(pbs)

<p>سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا</p> <p>بالنسبة للسنة الأولى، يتم تحديد سعر الفائدة الإسمي اعتمادا على السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا والذي يحدد اعتمادا على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 16 أكتوبر 2019، أي 7.30٪، تضاف إليه علاوة المخاطرة بمقدار 110 نقطة أساس، أي 7.340</p> <p>بعد السنة الأولى، سيتم تحديد السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا اعتمادا على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب قبل 5 أيام من تاريخ دفع القسيمة. تضاف إليه علاوة المخاطرة بمقدار 110 نقطة أساس وسيتم إبلاغ حاملي السندات بهذا السعر أربعة (4) أيام عمل قبل تاريخ الاستفادة.</p> <p>سيتم نشر سعر الفائدة على الموقع الإلكتروني ل Label'Vie قبل أربعة (4) أيام عمل من تاريخ الاستفادة (www.labelvie.ma).</p>	<p>سعر الفائدة الإسمي</p>
<p>عند كل تاريخ الاستفادة، سيتم تحديد السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا من خلال الملاحظة أو الحساب عن طريق الاستقطاب الخطي على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب.</p> <p>تحديد السعر بواسطة الاستقطاب الخطي يعتمد على استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 52 أسبوعا (أساس حسباني). (يتم هذا الاستقطاب الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعا (أساس حسباني) إلى السعر النقدي المقابل.</p> <p>وتعرض طريقة الحساب كما يلي</p> $(((\text{السعر الحسباني} (1 + (\text{K} / \text{عدد الأيام الصحيح} *) - 1) \times (\text{K} / 360))$ <p>حيث: K يتوافق مع سعر الفائدة الحسباني الذي يزيد على الفور عن 52 أسبوعا.</p> <p>* عدد الأيام الصحيحة: 365 أو 366 يوم</p> <p>تضاف علاوة المخاطرة لتحديد سعر الفائدة الإسمي</p>	<p>طريقة الحساب</p>
<p>البنك المغربي للتجارة الخارجية لإفريقيا</p> <p>على أساس تناسبي مع إعطاء الأولوية للمستثمرين (القسم VIII.4.2 - إجراءات التخصيص)</p>	<p>وكيل حساب الفائدة</p> <p>طريقة التخصيص</p>
<p>عند النهاية</p> <p>في حالة الدمج أو انشقاق أو تقديم جزئي لأصول الشركة اثناء مدة الاقتراض والمترب عنها الانتقال الكلي أو الجزئي للذمة المالية لفائدة وحدة قانونية منفصلة فان الحقوق والالتزامات في إطار السندات موضوع البيان الحالي ستنتقل أوتوماتيكيا إلى الوحدة القانونية التي تحل محل الشركة</p>	<p>تسديد رأس المال</p>
<p>يجب على الشركة الامتناع عن الدفع المسبق للسندات المشمولة بهذا الإصدار، إلا في حالة الحصول على إذن من صندوق السندات الذي يعمل بموجب أحكام القانون رقم 17-95 على الشركات العامة المحدودة.</p> <p>ومع ذلك، تحتفظ الشركة بحقها في تنفيذ عمليات إعادة شراء السندات في السوق الثانوية في أي وقت، وفقًا للأحكام القانونية والتنظيمية، تكون عمليات الاسترداد هذه دون عواقب بالنسبة لمكتب الاكتتاب الذي يرغب في الاحتفاظ بأوراقه المالية حتى نهاية العام. الأمددة الطبيعي ودون التأثير على جدول الإطفاء العادي. سيتم إلغاء السندات المستردة.</p>	<p>السداد المبكر</p>
<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات الصادرة عن الشركة وسندات أي إصدار سابق. إذا قامت الشركة لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك السندات المتعلقة بالشرط "A" يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p>	<p>بند التماثل</p>
<p>تشكل التزامات الشرط (أ) التزامات مباشرة وعمامة وغير مشروطة وغير تابعة للشركة.</p>	<p>رتبة الاقتراض</p>
<p>لا تخضع السندات الصادرة عن Label'Vie لأي طلب للتنقيط.</p>	<p>تنقيط</p>
<p>تعتبر سندات الشرط (A) قابلة للتداول بالتراضي</p> <p>لا توجد قيود تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر لسندات الشرط لالتزامات (A)</p> <p>يستلزم أي تحويل تلقائيا الالتزام بشروط الإصدار ونقل الحقوق المرتبطة بكل سند، كما تصدر عن قرارات الشركة وعقد إصدار السندات،</p>	<p>قابلية تداول الأوراق المالية</p>

تمثيل حاملي السندات	في انتظار انعقاد الجمع العام لحاملي السندات، قام مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 17 شتنبر 2019. بتعين السيد امين بعقيلي الخبير المحاسباتي بالدار البيضاء باعتباره وكيلا مؤقتا طبقا للمواد 299 و300 من القانون رقم 95-17 الخاص بالشركات المجهولة الاسم كما وقع تعديله وتتميمه، زيادة على ذلك، تعهد السيد امين بعقيلي بتاريخ 01 نونبر 2019 بدعوة الجمع العام لحاملي السندات لتعين الوكيل الدائم لحاملي السندات وذلك في اجل أقصاه 60 يوما ابتداء من تاريخ الاستفادة ليس لدى Label'Vie أي تفويض ولا تحتفظ بأي علاقة تجارية مع السيد أمين بعقيلي
ضمان التسديد	لا يخضع هذا الاصدار لأي ضمان خاص
القانون المعمول به	القانون المغربي
القضاء المختص	المحكمة التجارية للدار البيضاء.

الخصائص المتعلقة بسندات الشطر B

يتكون الشطر "B" من سندات غير مدرجة وذات سعر فائدة ثابت مسددة بعد نهاية فترة 5 سنوات.

خصائص الشطر "B" هي كما يلي:

طبيعة السندات	سندات غير مدرجة، غير مادية عن طريق التسجيل في حساب لدى الوسطاء الماليين المعتمدين، ومقبولة لدى الوديع المركزي (Maroclear)
الشكل القانوني	سندات لحاملها
الحد الأقصى لمقدار الشطر	375 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	3.750 سند
القيمة الاسمية للوحدة	درهم 100.000
المدة	5 سنوات
فترة الاكتتاب	من 25 نوفمبر 2019 إلى 27 نوفمبر 2019 مدرج
تاريخ الاستفادة	02 ديسمبر 2019
تاريخ الاستحقاق	02 ديسمبر 2024
سعر الإصدار	زوجي ما يساوي 100.000 درهم
الفوائد	يتم أداء الفوائد سنويا عند التواريخ التي تصادف تاريخ انتفاع الاقتراض أي في 2 ديسمبر من كل سنة او في اليوم الموالي إذا كان يوم عطلة. تم احتساب الفوائد وفقاً للمعادلة التالية: [القيمة الاسمية × سعر الفائدة الاسمي] أي تأجيل لأداء الفوائد غير مسموح به في إطار الإصدار الحالي تتوقف الفوائد عن السريان انطلافاً من تاريخ تسديد رأس المال من طرف المصدر
علاوة المخاطرة	110 نقطة أساس (pbs)
سعر الفائدة الاسمي	<u>سعر فائدة ثابت</u> تم تحديد سعر الفائدة الاسمي اعتمادا على السعر الكامل لأجل 5 سنوات والذي يحدد اعتمادا على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 16 أكتوبر 2019، أي بنسبة 2.55٪، تضاف اليه علاوة مخاطرة قدرها 110 نقطة أساس، أي 3.65٪
طريقة الحساب	يحدد السعر بواسطة الاستقطاب الخطي يعتمد على استعمال النقطتين المؤطرتين لحلول الاستحقاق الكامل 5 سنوات (أساس حسابي)
وكيل حساب الفائدة	البنك المغربي للتجارة الخارجية لإفريقيا

طريقة التخصيص	على أساس تناسبي مع إعطاء الأولوية للمستثمرين ا (القسم VIII.4.2 - إجراءات التخصيص)
تسديد رأس المال	<u>عند النهاية</u> في حالة الدمج أو انشقاق أو تقديم جزئي لأصول الشركة اثناء مدة الاقتراض والمترتب عنها الانتقال الكلي او الجزئي للذمة المالية لفائدة وحدة قانونية منفصلة فان الحقوق والالتزامات في إطار السندات موضوع البيان الحالي تنتقل اوتوماتيكيا الى الوحدة القانونية التي تحل محل الشركة
السداد المبكر	يجب على الشركة الامتناع عن الدفع المسبق للسندات المشمولة بهذا الإصدار، إلا في حالة الحصول على إذن من صندوق السندات الذي يعمل بموجب أحكام القانون رقم 95-17 على الشركات العامة المحدودة. ومع ذلك، تحتفظ الشركة بحقها في تنفيذ عمليات إعادة شراء السندات في السوق الثانوية في أي وقت، وفقاً للأحكام القانونية والتنظيمية، تكون عمليات الاسترداد هذه دون عواقب بالنسبة لمكتتب الاكتتاب الذي يرغب في الاحتفاظ بأوراقه المالية حتى نهاية العام. المدة الاقتراض الطبيعي ودون التأثير على جدول الإطفاء العادي. سيتم إلغاء السندات المستردة.
بند التماثل	لا يوجد أي تماثل بين السندات الصادرة عن الشركة وسندات أي إصدار سابق. إذا قامت الشركة لاحقاً بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك السندات المتعلقة بالشطر "B" يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، أن يجري تماثلاً لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحداً بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.. تشكل التزامات الشطر (B) التزامات مباشرة وعامة وغير مشروطة وغير تابعة للشركة.
رتبة الاقتراض	لا تخضع السندات الصادرة عن Label'Vie لأي طلب للتنقيط.
تنقيط	تعتبر سندات الشطر (B) قابلة للتداول بالتراضي لا توجد قيود تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر لسندات الشطر للالتزامات (B) يستلزم أي تحويل تلقائياً الالتزام بشروط الإصدار ونقل الحقوق المرتبطة بكل سند، كما تصدر عن قرارات الشركة وعقد اصدار السندات، في انتظار انعقاد الجمع العام لحاملي السندات، قام مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 17 شتنبر 2019، بتعيين السيد امين بعقيلي الخبير المحاسباتي بالدار البيضاء باعتباره وكيلاً مؤقتاً طبقاً للمواد 299 و300 من القانون رقم 95-17 الخاص بالشركات المجهولة الاسم كما وقع تعديله وتتميمه، زيادة على ذلك، تعهد السيد امين بعقيلي بتاريخ 01 نونبر 2019 بدعوة الجمع العام لحاملي السندات لتعيين الوكيل الدائم لحاملي السندات وذلك في اجل أقصاه 60 يوماً ابتداء من تاريخ الاستفادة ليس لدى Label'Vie أي تفويض ولا تحتفظ بأي علاقة تجارية مع السيد امين بعقيلي. لا يخضع هذا الاصدار لأي ضمان خاص
قابلية تداول الأوراق المالية	القانون المغربي المحكمة التجارية للدار البيضاء.
تمثيل حاملي السندات	القانون المعمول به
ضمان التسديد	القضاء المختص

Aaron Babel
47, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

الخصائص المتعلقة بسندات الشطر C

يتكون الشطر "C" من سندات غير مدرجة وذات سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا. مسددة بشكل سنوي خطي على مدة سبع سنوات

خصائص الشطر "C" هي كما يلي:

طبيعة السندات	سندات غير مدرجة، غير مادية عن طريق التسجيل في حساب لدى الوسطاء الماليين المعتمدين، ومقبولة لدى الوديع المركزي (Maroclear)
الشكل القانوني	سندات لحاملها
الحد الأقصى لمقدار الشطر	375 000 000 درهم
العدد الأقصى للسندات المصدرة	3.750 سند
القيمة الاسمية للوحدة	100.000 درهم
المدة	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 25 نوفمبر 2019 إلى 27 نوفمبر 2019 مدرج
تاريخ الاستفادة	02 ديسمبر 2019
تاريخ الاستحقاق	02 ديسمبر 2024
سعر الإصدار	زوجي ما يساوي 100.000 درهم
الفوائد	<p>يتم أداء الفوائد سنويا عند التواريخ التي تصادف تاريخ انتفاع الاقتراض أي في 2 ديسمبر من كل سنة أو في اليوم الموالي إذا كان يوم عطلة.</p> <p>تم احتساب الفوائد وفقاً للمعادلة التالية:</p> <p>[رأس المال المتبقي × سعر الفائدة الإسمي × عدد الأيام المضبوط / 360]</p> <p>* عدد الأيام الصحيحة: 365 أو 366 يوم .</p> <p>أي تأجيل لأداء الفوائد غير مسموح به في إطار الإصدار الحالي</p> <p>تتوقف الفوائد عن السريان انطلاقاً من تاريخ تسديد رأس المال من طرف المصدر</p>
علاوة المخاطرة	100 نقطة أساس (pbs)
سعر الفائدة الإسمي	<p><u>سعر فائدة قابل للمراجعة سنويا</u></p> <p>بالنسبة للسنة الأولى، يتم تحديد سعر الفائدة الإسمي اعتماداً على السعر الكامل لأجل 52 أسبوعاً والذي يحدد اعتماداً على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 16 أكتوبر 2019، أي 2.30٪. تضاف إليه علاوة المخاطرة بمقدار 100 نقطة أساس، أي 3.30٪</p> <p>بعد السنة الأولى، سيتم تحديد السعر الكامل لأجل 52 أسبوعاً اعتماداً على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب قبل 5 أيام من تاريخ دفع القسيمة. تضاف إليه علاوة المخاطرة بمقدار 100 نقطة أساس وسيتم إبلاغ حاملي السندات بهذا السعر أربعة (4) أيام عمل قبل تاريخ الاستفادة.</p> <p>سيتم نشر سعر الفائدة على الموقع الإلكتروني ل Label'Vie قبل أربعة (4) أيام عمل من تاريخ الاستفادة (www.labelvie.ma).</p>
طريقة الحساب	عند كل تاريخ الاستفادة، سيتم تحديد السعر الكامل لأجل 52 أسبوعاً من خلال الملاحظة أو الحساب عن طريق الاستقطاب الخطي على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما يصدره بنك المغرب.

<p>تحديد السعر بواسطة الاستقطاب الخطي يعتمد على استعمال النقطتين المؤترتين لحلول الاستحقاق الكامل 52 أسبوعا (أساس حسابي). (يتم هذا الاستقطاب الخطي بعد تحويل السعر الأعلى مباشرة لأجل 52 أسبوعا (أساس حسابي) إلى السعر النقدي المقابل.</p> <p>وتعرض طريقة الحساب كما يلي</p> $(((\text{السعر الحسابي} + 1) \wedge (\text{K} / \text{عدد الأيام الصحيح} *)) - 1) \times (\text{K} / 360)$ <p>حيث: K يتوافق مع سعر الفائدة الحسابي الذي يزيد على الفور عن 52 أسبوعا.</p> <p>* عدد الأيام الصحيحة: 365 أو 366 يوم</p> <p>تضاف علاوة المخاطرة لتحديد سعر الفائدة الإسي</p>	
<p>البنك المغربي للتجارة الخارجية لإفريقيا</p>	<p>وكيل حساب الفائدة</p>
<p>على أساس تناسبي مع إعطاء الأولوية للمستثمرين I (القسم VIII.4.2 - إجراءات التخصيص)</p>	<p>طريقة التخصيص</p>
<p><u>تسديد سنوي خطي لمدة سبع سنوات</u></p> <p>سيتم تسديد بشكل خطي عند حلول الذكرى السنوية لتاريخ الانتفاع بالإصدار أي في 2 ديسمبر من كل سنة أو في اليوم الموالي إذا كان يوم عطلة</p> <p>في حالة الدمج أو انشقاق أو تقديم جزئي لأصول الشركة اثناء مدة الاقتراض والمترب عنها الانتقال الكلي أو الجزئي للذمة المالية لفائدة وحدة قانونية منفصلة فان الحقوق والالتزامات في إطار السندات موضوع البيان الحالي ستنقل اوتوماتيكيا الى الوحدة القانونية التي تحمل محل الشركة</p>	<p>تسديد رأس المال</p>
<p>يجب على الشركة الامتناع عن الدفع المسبق للسندات المشمولة بهذا الإصدار ، إلا في حالة الحصول على إذن من صندوق السندات الذي يعمل بموجب أحكام القانون رقم 95-17 على الشركات العامة المحدودة.</p> <p>ومع ذلك ، تحتفظ الشركة بحقها في تنفيذ عمليات إعادة شراء السندات في السوق الثانوية في أي وقت ، وفقاً للأحكام القانونية والتنظيمية ، تكون عمليات الاسترداد هذه دون عواقب بالنسبة لمكتب الاكتتاب الذي يرغب في الاحتفاظ بأوراقه المالية حتى نهاية العام. النضج الطبيعي ودون التأثير على جدول الإلغاء العادي. سيتم إلغاء السندات المستردة.</p>	<p>السداد المبكر</p>
<p>لا يوجد أي تماثل بين السندات الصادرة عن الشركة و سندات أي إصدار سابق. إذا قامت الشركة لاحقا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك السندات المتعلقة بالخطر "C" يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدًا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.</p>	<p>بند التماثل</p>
<p>تشكل التزامات الشطر (C) التزامات مباشرة وعامة وغير مشروطة وغير تابعة للشركة.</p>	<p>رتبة الاقتراض</p>
<p>لا تخضع السندات الصادرة عن Label'Vie لأي طلب للتقييد.</p>	<p>تتقييد</p>
<p>تعتبر سندات الشطر (C) قابلة للتداول بالتراضي</p> <p>لا توجد قيود تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر لسندات الشطر لالتزامات (C)</p> <p>يستلزم أي تحويل تلقائيا الالتزام بشروط الإصدار ونقل الحقوق المرتبطة بكل سند، كما تصدر عن قرارات الشركة وعقد اصدار السندات،</p>	<p>قابلية تداول الأوراق المالية</p>
<p>في انتظار انعقاد الجمع العام لحاملي السندات، قام مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 17 شتنبر 2019. بتعين السيد امين بعقيلي الخبير المحاسباتي بالدار البيضاء باعتباره وكيلًا مؤقتًا طبقا للمواد 299 و300 من القانون رقم 95-17 الخاص بالشركات المجهولة الاسم كما وقع تعديله وتتميمه،</p> <p>زيادة على ذلك، تعهد السيد امين بعقيلي بتاريخ 01 نونبر 2019 بدعوة الجمع العام لحاملي السندات لتعين الوكيل الدائم لحاملي السندات وذلك في اجل أقصاه 60 يوما ابتداء من تاريخ الاستفادة</p> <p>ليس لدى Label'Vie أي تفويض ولا تحتفظ بأي علاقة تجارية مع السيد أمين بعقيلي.</p>	<p>تمثيل حاملي السندات</p>

ضمان التسديد	لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص
القانون المعمول به	القانون المغربي
القضاء المختص	المحكمة التجارية للدار البيضاء .

الخصائص المتعلقة بسندات الشطر D

يتكون الشطر "D" من سندات غير مدرجة وذات سعر فائدة ثابت. مسددة بشكل سنوي خطي على مدة سبع سنوات

خصائص الشطر "D" هي كما يلي:

طبيعة السندات	سندات غير مدرجة، غير مادية عن طريق التسجيل في حساب لدى الوسطاء الماليين المعتمدين، ومقبولة لدى الوديع المركزي (Maroclear)
. الشكل القانوني	سندات لحاملها
. الحد الأقصى لمقدار الشطر	375 000 000 درهم
. العدد الأقصى للسندات المصدرة	3.750 سند
. القيمة الاسمية للوحدة	100.000 درهم
المدة	7 سنوات
فترة الاكتتاب	من 25 نوفمبر 2019 إلى 27 نوفمبر 2019 مدرج
تاريخ الاستفاد	02 ديسمبر 2019
تاريخ الاستحقاق	02 ديسمبر 2024
سعر الإصدار	زوجي ما يساوي 100.000 درهم
الفوائد	يتم أداء الفوائد سنويا عند التواريخ التي تصادف تاريخ انتفاع الاقتراض أي في 2 ديسمبر من كل سنة او في اليوم الموالي إذا كان يوم عطلة. تم احتساب الفوائد وفقاً للمعادلة التالية: [رأس المال المتبقي × سعر الفائدة الإسمي] أي تأجيل لأداء الفوائد غير مسموح به في إطار الإصدار الحالي تتوقف الفوائد عن السريان انطلاقاً من تاريخ تسديد رأس المال من طرف المصدر
علاوة المخاطرة	110 نقطة أساس.(pbs)
سعر الفائدة الإسمي	<u>سعر فائدة ثابت</u> تم تحديد سعر الفائدة الإسمي اعتماداً على السعر الكامل لأجل 7 سنوات والذي يحدد اعتماداً على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 16 أكتوبر 2019، أي بنسبة 2.54٪، تضاف إليه علاوة مخاطرة قدرها 100 نقطة أساس، أي 3.54٪
طريقة الحساب	يحدد السعر من خلال السعر الحسابي الذي يمكن من الحصول على ، سعر في تاريخ الاستفاد يساوي 100 ٪ من القيمة الاسمية عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية الناتجة عن هذا السند بأسعار zéro coupon محسوبة على أساس منحى السعر المرجعي في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما نشرها بنك المغرب في 16 أكتوبر 2019، أي بنسبة 2.54 ٪ ، بزيادة بقسط مخاطره قدره 100 نقطة أساس ، أي 3.54 ٪

وكيل حساب الفائدة	البنك المغربي للتجارة الخارجية لإفريقيا
طريقة التخصيص	على أساس تناسبي مع إعطاء الأولوية للمستثمرين I (القسم VIII.4.2 - إجراءات التخصيص)
تسديد رأس المال	<p><u>تسديد سنوي خطي لمدة سبع سنوات</u></p> <p>سيتم تسديد بشكل خطي عند حلول الذكرى السنوية لتاريخ الانتفاع بالإصدار أي في 2 ديسمبر من كل سنة أو في اليوم الموالي إذا كان يوم عطلة</p> <p>في حالة الدمج أو انشقاق أو تقديم جزئي لأصول الشركة اثناء مدة الاقتراض والمترتب عنها الانتقال الكلي أو الجزئي للذمة المالية لفائدة وحدة قانونية منفصلة فان الحقوق والالتزامات في إطار السندات موضوع البيان الحالي تنتقل أوتوماتيكيا الى الوحدة القانونية التي تحمل محل الشركة</p>
السداد المبكر	<p>يجب على الشركة الامتناع عن الدفع المسبق للسندات المشمولة بهذا الإصدار، إلا في حالة الحصول على إذن من صندوق السندات الذي يعمل بموجب أحكام القانون رقم 95-17 على الشركات العامة المحدودة.</p> <p>ومع ذلك، تحتفظ الشركة بحقها في تنفيذ عمليات إعادة شراء السندات في السوق الثانوية في أي وقت، وفقًا للأحكام القانونية والتنظيمية، تكون عمليات الاسترداد هذه دون عواقب بالنسبة لمكتتب الاكتتاب الذي يرغب في الاحتفاظ بأوراقه المالية حتى نهاية العام. النضج الطبيعي ودون التأثير على جدول الإطفاء العادي. سيتم إلغاء السندات المستردة.</p>
بند التماثل	لا يوجد أي تماثل بين السندات الصادرة عن الشركة وسندات أي إصدار سابق. إذا قامت الشركة لاحقًا بإصدار سندات جديدة تتمتع من جميع المستويات بحقوق شبيهة بتلك السندات المتعلقة بالشرط "D" يمكن له دون الحصول على موافقة حاملي السندات، أن يجري تماثلا لكافة سندات الإصدارات المتعاقبة، موحدًا بذلك مجموع العمليات المتعلقة بتدبير هذه السندات وتداولها.
رتبة الاقتراض	تشكل التزامات الشرط (D) التزامات مباشرة وعامة وغير مشروطة وغير تابعة للشركة.
تنقيط	لا تخضع السندات الصادرة عن Label' Vie لأي طلب للتنقيط.
قابلية تداول الأوراق المالية	<p>تعتبر سندات الشرط (D) قابلة للتداول بالتراضي</p> <p>لا توجد قيود تفرضه شروط الإصدار على التداول الحر لسندات الشرط لالتزامات (D)</p> <p>يستلزم أي تحويل تلقائيًا الالتزام بشروط الإصدار ونقل الحقوق المرتبطة بكل سند، كما تصدر عن قرارات الشركة وعقد إصدار السندات،</p>
تمثيل حاملي السندات	<p>في انتظار انعقاد الجمع العام لحاملي السندات، قام مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 17 شتنبر 2019، بتعيين السيد أمين بعقيلي الخبير المحاسباتي بالدار البيضاء باعتباره وكيلًا مؤقتًا طبقًا للمواد 299 و300 من القانون رقم 95-17 الخاص بالشركات المجهولة الاسم كما وقع تعديله وتتميمه،</p> <p>زيادة على ذلك، تعهد السيد أمين بعقيلي بتاريخ 01 نونبر 2019 بدعوة الجمع العام لحاملي السندات لتعيين الوكيل الدائم لحاملي السندات وذلك في أجل أقصاه 60 يوما ابتداء من تاريخ الاستفادة</p> <p>ليس لدى Label' Vie أي تفويض ولا تحتفظ بأي علاقة تجارية مع السيد أمين بعقيلي.</p>
ضمان التسديد	لا يخضع هذا الإصدار لأي ضمان خاص
القانون المعمول به	القانون المغربي
القضاء المختص	المحكمة التجارية للدار البيضاء.

ضمان التسديد

لا يخضع هذا الاصدار لأي ضمان خاص.

الحالة الافتراضية

حدث التخلف عن السداد "الحدث الافتراضي" هو عدم دفع أي مبلغ، سواء كان أصلاً أو فائدة، مستحقاً من الشركة فيما يتعلق بأي سند ما لم يتم السداد في غضون 14 يوم عمل من تاريخه بسبب.

في حالة التقصير، شريطه ان يكون ممثل الجماعة قد أمر مسبقاً الشركة بتصحيح الحالة الافتراضية في غضون 14 يوم عمل من تاريخ الاشعار وان الشركة لم تصحح الحالة الافتراضية خلال المهلة المحددة. وفي المقام الأعلى، يجوز لممثل الجماعة، بعد عقد الاجتماع العام لحاملي السندات، وبناء علي قرار الأخير، الحكم وفقاً لشروط النصاب والأغلبية التي ينص عليها القانون وبشأن الاخطار الكتابي البسيط الموجه إلى المصدر، مع نسخه إلى المركزية، وجعل التزام الكامل للشركة لسداد المبلغ الرئيسي المتبقي المستحق، بالإضافة إلى الفائدة المتراكمة منذ تاريخ دفع الفائدة الأخير من تاريخ الدفعة المقدمة إلى تاريخ السداد الفعلي.

الحفاظ على حقوق حامل السندات

تمثيل كتلة حاملي السندات

في انتظار انعقاد الجمع العام لحملة السندات، قام مجلس إدارة الشركة المنعقد في 17 سبتمبر 2019 بتعيين السيد أمين بعقيلي، المحاسب القانوني المقيم في الدار البيضاء، ممثلاً مؤقتاً لكتلة حاملي السندات..

ويتعهد السيد أمين بعقيلي، بصفته وكيلًا مؤقتًا لكتلة حاملي السندات، بعقد الاجتماع العام لحاملي السندات في غضون 60 يوماً من تاريخ استخدام السندات الصادرة فيما يتصل بهذا لتعيين وكيلها الدائم.

وفي حالة عدم تعيين الجمعية العامة لوكيلها الدائم، يجوز تعيين هذا الأخير بناء على طلب اي من المهتمين من طرف رئيس المحكمة التجارية.

إطار العملية

أقر الجمع العام العادي المنعقد في 13 يونيو 2019، وبعد الاستماع إلى تقرير المجلس، موافقته على إصدار من قبل الشركة، في شطر واحد أو أكثر، لمدة خمس سنوات من الاجتماع، لقرض السندات المضمون من قبل اي ضمان حقيقي أو غير مضمون، مع الحد الأقصى لمبلغ إجمالي من (750,000,000 درهم).

قرر الاجتماع العام العادي أن قرض السندات قد يتكون من عدة أشرطة وقد يكون قابلاً للاسترداد و / أو قابلاً للاسترداد في نهاية المدة، شريطة أن يكون (i) في حالة تعدد الأشرطة، لا يتجاوز المبلغ الإجمالي للسندات الصادرة فيما يتعلق بإصدار السندات بأي حال من الأحوال مبلغ سبعمائة وخمسين مليون درهم (750,000,000 درهم). و (2) قد يقتصر مبلغ إصدار السندات على مبلغ السندات المكتتب بها فعلياً في نهاية فترة الاكتتاب، وفقاً للمادة 298 من القانون رقم 17-95 المتعلق بالشركات العامة المحدودة بصيغته المعدلة والمكتملة. في حالة تعدد الأشرطة، يجوز تقسيم أشرطة إصدار السندات، حسب الاقتضاء، إلى أشرطة فرعية لتمييزها بين فئات أخرى وفقاً لطبيعة أسعار الفائدة (ثابتة أو متغيرة) و / أو وفقاً للإدراج أو لا في بورصة الدار البيضاء.

تخضع هذه الالتزامات لأحكام المواد 292 إلى 315 من القانون رقم 17-95 بشأن الشركات المحدودة العامة بصيغتها المعدلة والمكتملة وقد يتم إدراجها و / أو عدم إدراجها في بورصة الدار البيضاء.

على هذا النحو، فوض الجمع العام العادي لمجلس الإدارة بسلطة التفويض، والصلاحيات اللازمة ل:

أولاً، المضي قدماً، لمدة خمس (5) سنوات من انعقاد الجمعية العامة العادية، وفقاً لقراراتها، في الأوقات والظروف وبالطريقة التي تراها مناسبة (وفقاً للشروط والأحكام من قبل الاجتماع العام العادي)، إصدار، في مناسبة واحدة أو أكثر، قرض السندات هذا؛

ثانياً، تحديد طبيعة ومجموعة الشروط والخصائص لكل من هذه الاصدارات (وفقاً للشروط والأحكام التي حددها الجمع العام العادي)، وعلى وجه الخصوص، تقسيم إصدار السندات الى عدة اشطر، والقيام بتحديد البنود وشروط كل من هذه الأشطر، وتحديد مقدار القيمة الاسمية للسندات، وتقرر ما إذا كان السند بضمان أو بغير مضمون، وحدد تواريخ فتح وإغلاق الاشتراكات، وإعداد النشرة واعتمادها. الاكتتاب.

ثالثاً، بشكل عام، القيام بجميع الاتفاقات و الترتيبات والقيام بجميع الإجراءات المطلوبة والضرورية لتحقيق العملية المذكورة أعلاه.

كجزء من تفويض الصلاحيات الممنوحة من قبل الجمعية العامة العادية في 13 يونيو 2019 إلى مجلس الإدارة، قرر مجلس الإدارة، المنعقد في 17 سبتمبر 2019، المضي قدماً في إصدار سندات عن طريق طرح عام بقيمة اسمية قدرها سبعمائة وخمسون مليون درهم (750,000,000) درهم مقسمة إلى سبعة آلاف وخمسمائة (7,500) سندات بقيمة اسمية مائة ألف درهم (100,000 درهم) تم إصدار كل منها على بسعر زوجي.

بالإضافة إلى ذلك، قرر مجلس الإدارة نفسه أن يفوض إلى رئيس مجلس إدارة الشركة الصلاحيات اللازمة للقيام بما يلي:

أولاً، وضع الشروط والأحكام (مع مراعاة الشروط والأحكام التي تحددها الجمعية العامة العادية ومجلس الإدارة) لإصدار السندات؛

ثانياً، لتحديد طبيعة وجميع شروط وخصائص قرض السند (مع مراعاة الشروط والأحكام التي حددتها الجمعية العامة العادية ومجلس الإدارة)، وعلى وجه الخصوص، تقسيم إصدار السندات الى عدة اشطر، والقيام بتحديد البنود وشروط كل من هذه الأشطر وتحديد مقدار القيمة الاسمية للسندات، وتقرر ما إذا كان السند بضمان أو بغير مضمون، وحدد تواريخ فتح وإغلاق الاشتراكات، وإعداد النشرة واعتمادها. الاكتتاب.

ثالثاً، بشكل عام، القيام بجميع الاتفاقات والترتيبات والقيام بجميع الإجراءات المطلوبة والضرورية لتحقيق العملية المذكورة أعلاه.

قرر مجلس الإدارة في 17 سبتمبر 2019 أيضاً:

أولاً، تفويض رئيس مجلس الإدارة بالصلاحيات اللازمة لغرض تقرير، في إطار قرض السند، إعادة شراء الشركة لأي سند صادر عن الشركة وتأثير تحديد شروط وأحكام إعادة الشراء هذه السندات

ثانياً، يعين السيد أمين بعقيلي ممثلاً مؤقتاً لهيئة حملة السندات وفقاً لأحكام الفقرة 2 من المادة 300 من قانون تعيين مجلس الإدارة لممثل مؤقت للهيئة حاملي السندات من بين الأشخاص المخولين بأداء مهام وكيل أعمال حتى انعقاد أول اجتماع عام عادي لحملة السندات لتعيين وكيل لحاملي السندات، مع العلم أن السيد أمين بعقيلي، الذي سبق ذكره، أشار مقدماً إلى أنه قبل مهام الممثل المؤقت لجماعة حملة السندات الذين سيتم منحهم إليه وأنه استوفى جميع الشروط المطلوب بموجب القانون واللوائح المعمول بها.

وفقاً لما تقدم، وبناءً على قرار رئيس مجلس الإدارة، فإن الأشطر المختارة لهذه العملية هي كما يلي:

الشطر "A": غير مدرج وبسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا: قابل للتداول بالتراضي، بتسديد بعد نهاية فترة 5 سنوات بسقف قدره 375.000.000 درهم وقيمة اسمية قدرها 100.000 درهم لكل سند. **سعر الفائدة قابل للمراجعة سنويا** يتم تحديده اعتمادا على السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا والذي يحدد اعتمادا على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 16 أكتوبر 2019، أي 2.30٪، تضاف إليه علاوة المخاطرة بمقدار 110 نقطة أساس، أي 3.40٪ بالنسبة للسنة الأولى

الشطر "B": غير مدرج وبسعر فائدة ثابت: قابل للتداول بالتراضي، بتسديد بعد نهاية فترة 5 سنوات بسقف قدره 375.000.000 درهم وقيمة اسمية قدرها 100.000 درهم لكل سند. **سعر الفائدة ثابت** تم تحديده اعتمادا على السعر الكامل لأجل 5 سنوات والذي يحدد اعتمادا على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 16 أكتوبر 2019، أي بنسبة 2.55٪. تضاف إليه علاوة مخاطرة قدرها 110 نقطة أساس، أي 3.65٪

الشطر "C": غير مدرج وبسعر فائدة قابل للمراجعة سنويا قابل للتداول بالتراضي، بتسديد سنوي خطي لمدة 7 سنوات بسقف قدره 375.000.000 درهم وقيمة اسمية قدرها 100.000 درهم لكل سند. **سعر الفائدة قابل للمراجعة سنويا** يتم تحديده اعتمادا على السعر الكامل لأجل 52 أسبوعا والذي يحدد اعتمادا على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 16 أكتوبر 2019، أي 2.30٪، تضاف إليه علاوة المخاطرة بمقدار 100 نقطة أساس، أي 3.30٪ بالنسبة للسنة الأولى

الشطر "D": غير مدرج وبسعر فائدة ثابت: قابل للتداول بالتراضي، بتسديد سنوي خطي لمدة 7 سنوات بسقف قدره 375.000.000 درهم وقيمة اسمية قدرها 100.000 درهم لكل سند. **سعر معدل ثابت** تم تحديده اعتمادا على السعر الكامل لأجل 7 سنوات والذي يحدد اعتمادا على منحى الأسعار المرجعية في السوق الثانوية لسندات الخزينة كما أصدره بنك المغرب بتاريخ 16 أكتوبر 2019، أي بنسبة 2.54٪. تضاف إليه علاوة مخاطرة قدرها 100 نقطة أساس، أي 3.54٪

لا يجوز ان يتجاوز الحد الأقصى للمبلغ الذي يمكن تخصيصه للأشطر A و B 375,000,000 درهم.
لا يجوز ان يتجاوز الحد الأقصى للمبلغ الذي يمكن تخصيصه للأشطر C و D 375,000,000 درهم.
ولا يجوز ان يتجاوز المبلغ الإجمالي الذي يمكن تخصيصه للأشطر A و B و C و D 750,000,000 درهما.

قرر رئيس مجلس الإدارة أيضًا حجز إصدار السندات لفتي المستثمرين الموضحة أدناه:

المستثمرون I: تشمل هذه الفئة جميع حاملي سندات الشريحتين "C" و "D" في إطار بقرض السندات بمبلغ مليار وخمسمائة مليون (1.500.000.000) الذي تم إصداره من طرف LABEL'VIE والمؤشر من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 14 نوفمبر 2014 تحت الرقم المرجعي رقم VI/EM/041/2014 والذي بموجبه سيتم سداد الاشطر ذات اجل 5 سنوات في 05 ديسمبر 2019. سوف تعطى الاولوية للاكتتابات التي سيتم التعبير عنها من طرف هذه الفئة من للمستثمرين في حدود الحد الأقصى لمبلغ قرض السندات المذكور أعلاه

المستثمرون II: تشمل هذه الفئة جميع المستثمرين المؤهلين بموجب القانون المغربي الذين يرغبون في الاشتراك فيما يتعلق بإصدار. تجدر الإشارة إلى أن المبلغ الإجمالي للسند الذي سيتم بيعه بالمزاد على الأشطر A و B و C و D ولجميع المستثمرين لا يمكن على أي حال أن يتجاوز مبلغ سبعمائة وخمسين مليوناً (750 000 000) من الدراهم. بالإضافة إلى ذلك، أذن رئيس مجلس الإدارة بالشراء من قبل Label'Vie، من مالكيها الذين قدموا الطلب من خلال الاشتراك في السند المذكور أعلاه، والسندات الصادرة في عام 2014 حتى تاريخ الاستحقاق 5 ديسمبر 2019 إلى إلغائها، وفقاً للأحكام القانونية والتنظيمية. قام مجلس الإدارة بتفويض جميع الصلاحيات اللازمة إلى الرئيس والمدير التنفيذي لشركة Label'Vie لتحديد شروط وأحكام الاسترداد. إن شروط وأحكام المعاملة الموضحة في البيان، كما قرر رئيس مجلس الإدارة بناءً على تفويض من مجلس الإدارة في 17 سبتمبر 2019، مفصلة في هذا البيان.

أهداف العملية

كجزء من الاستراتيجية التنموية لمجموعه LABEL'VIE وسياستها الاستباقية لأداره الديون، قرر مجلس الإدارة ان يقترح على الاجتماع العام العادي إصدار السندات في مره واحده أو أكثر. تصل قيمتها إلى (750,000,000) درهم عن طريق طرح عام .
تستخدم عائدات إصدار السندات، موضوع هذا البيان، لتمويل جزئيا ما يلي:
جزء من برنامج الاستثمار على مدى السنوات الثلاث القادمة، على النحو المفصل أدناه:

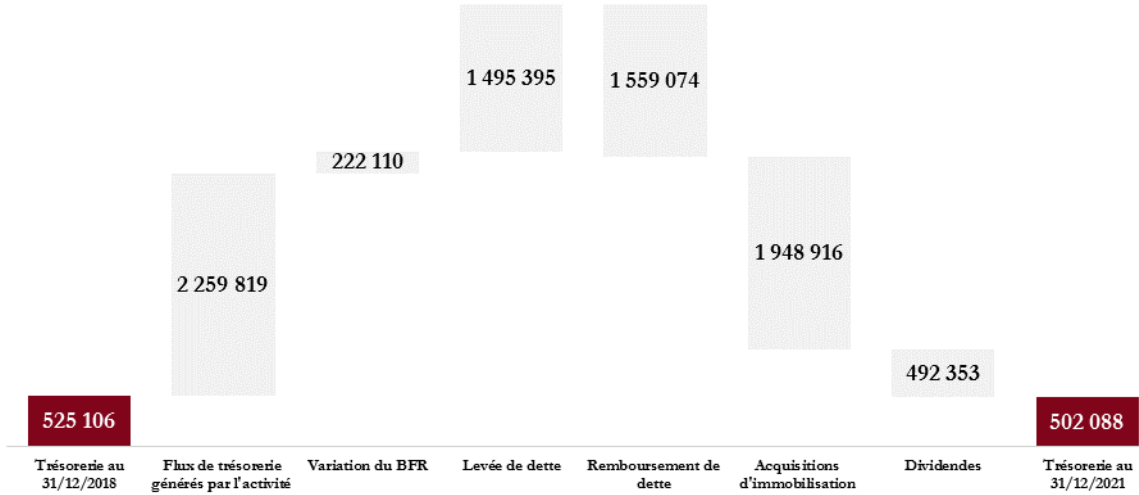
الجدول 3: برنامج الاستثمار على مدى السنوات الثلاث المقبل

2021p		2020p		2019p		En KMAD
عدد الفتحات	استثمار	عدد الفتحات	استثمار	عدد الفتحات	استثمار	
12	126 000	12	126 000	12	126 000	Carrefour Market
2	157 100	2	157 100	2	162 100	Hypermachés Carrefour
2	54 295	3	81 442	1	27 147	Atacado
	173 467		159 168		142 098	التجديد والصيانة
					457 000	Titrisation
16	510 861	17	523 710	15	914 345	Total

مصدر Label'Vie

يتم عرض خطة تمويل برنامج الاستثمار في الرسم البياني أدناه

الشكل 1: خطة تمويل برنامج الاستثمار للسنوات الثلاث القادمة



Source : Label'Vie

- الاستفادة من تأثير الرفع المواتي للعائد على رأس المال: يتيح التمويل الجزئي للمشاريع في الديون للمستثمرين في الأسهم الاستفادة من عائد أعلى على الاستثمار، وبالتالي تحسين العائد على رأس المال المستثمر؛
- تحسين تكلفة الدين عن طريق الاستفادة من انخفاض أسعار الفائدة في السوق؛
- تعزيز ميزانيتها العمومية من خلال إعادة تصنيف ديونها طويلة الأجل، لا سيما المبلغ المستحق من ديونها الخاصة من خلال إصدار سندات جديدة محفوظة لحملة السندات الحاليين وكذلك المستثمرين الجدد

المستثمرون المستهدفون من الصفقة

سيتم حجز المعاملة لفئتين من المستثمرين:

الفئة الأولى

تشمل هذه الفئة جميع حاملي سندات الشريحتين "C" و "D" في إطار بقرض السندات بمبلغ مليار وخمسمائة مليون (1.500.000.000) الذي تم إصداره من طرف LABEL'VIE والمؤشر من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 14 نوفمبر 2014 تحت الرقم المرجعي رقم VI/EM/041/2014 والذي بموجبه سيتم سداد الاشطرذات اجل 5 سنوات في 05 ديسمبر 2019. سوف تعطى الاولوية للاكتتابات التي سيتم التعبير عنها من طرف هذه الفئة من للمستثمرين في حدود الحد الأقصى لمبلغ قرض السندات المذكور أعلاه.

الجدول التالي يوضح خطوط السندات الحالية المؤهلة في سياق تبادل السندات الصادرة في عام 2014 على النحو الوارد أدناه:

الجدول 1: خطوط السندات المؤهلة الموجودة في سياق التبادل

رمز/ISIN	إدراج	معدل	كمية السندات	القيمة الاسمية	الجاري (الدرهم)	معدل الفائدة	التاريخ النهائي للدفع	طريقة التسديد	تواتر التسديد	ثمن الشراء (بالدرهم)
MA0000092389	غير مدرج	قابل للمراجعة	8 162	100 000	816 200 000	3.54%	05/12/2019	عند النهاية	سنوي	103 566.04
MA0000092397	غير مدرج	ثابت	2 140	100 000	214 000 000	4.60%	05/12/2019	عند النهاية	سنوي	104 676.64

مصدر: ماروكليبر

الحد الأقصى لعدد السندات الجديدة التي سيتم تخصيصها للمستثمرين هو 7.500 سهم بقيمة اسمية 100.000 درهم، أو بحد أقصى 750 000 000 درهم تجدر الإشارة إلى أن المستثمرين لديهم أولوية من حيث التخصيص.

الفئة الثانية

- تمثل الفئة الثانية من المستثمرين II جميع المستثمرين المؤهلين بموجب القانون المغربي، المدرجة أدناه:
- المؤسسات والهيئات الائتمانية التي تم استيعابها في المؤسسات الائتمانية المشار إليها في الظهير رقم 1-14-193 الصادر في 1 ربيع الأول 1436 الصادر بالقانون رقم 103-12 بشأن المؤسسات الائتمانية والهيئات المماثلة الخاضعة للوائح الامتثال للأحكام التشريعية أو التنظيمية أو القانونية والقواعد الاحترازية التي تحكمها؛
- شركات التأمين وإعادة التأمين المعتمدة والمعتمدة بموجب القانون رقم 17-99 بشأن قانون التأمين، مع مراعاة الامتثال للقوانين أو اللوائح أو الأحكام القانونية والقواعد لاحترازية التي تحكمها؛
- صندوق الإيداع والتدبير رهنا بالامتثال للأحكام التشريعية أو التنظيمية أو القانونية والقواعد الاحترازية التي تحكمها؛
- منظمات التقاعد والمعاشات التقاعدية، رهنا بالامتثال للأحكام التشريعية أو التنظيمية أو القانونية والقواعد الاحترازية التي تحكمها.
- تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية (OPCVM) التي يحكمها الظهير بموجب القانون رقم 1-93-213 الصادر في ربيع الثاني 1414 (21 سبتمبر 1993) بشأن تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية، مع مراعاة الامتثال للأحكام التشريعية والقواعد التنظيمية أو القانونية والقواعد الاحترازية التي تحكمها؛
- مؤسسات رأس المال الاستثماري، كما يحكمها القانون؛
- لكيانات القانونية المستوفية للمعايير الثلاثة التالية:

- أن يكون ، غرض الشركة، إدارة الأدوات المالية و/ أو حيازة محفظة الأوراق المالية ؛

- أن يكون رأس مالها المدفوع أكثر من خمسين (50) مليون درهم ؛

- امتلاك محفظة من الأدوات المالية تزيد قيمتها عن 25 (25) مليون درهم لمدة لا تقل عن 12 شهراً.

الحد الأقصى لعدد السندات التي سيتم تخصيصها للمستثمرين II هو 7500 سهم بقيمة اسمية قدرها 100.000 درهم ، أو بعد أقصى الاشتراكات كلها نقدية لهذه الفئة من المستثمرين.

آثار العملية

بعد إتمام هذه العملية، من المتوقع أن ترتفع نسبة الدين الموحد لشركة Label' Vie من 98٪ في نهاية عام 2018 إلى 112٪ في نهاية عام 2019.

الجدول 5: تأثير هذه العملية على الدين الموحد Label'Vie

بالآلاف الدرهم	2018r	2019e	2020p	2021p
الرساميل الصافية	1 831 724	2 016 969	2 240 129	2 537 320
ديون التمويل	2 307 390	2 717 515	2 607 295	2 247 874
صافي النقد	503 828	449 352	543 996	502 088
Gearing net ¹	98%	112%	92%	69%

مصدر Label'Vie

المصروفات المتعلقة بالمعاملة

1.1. الرسوم التي تتحملها شركة Label'Vie SA

يُقدَّر المبلغ الإجمالي للنفقات المتعلقة بهذه المعاملة بحوالي 0,9% من إجمالي قيمة الاصدار. تشمل هذه المصاريف العمولات:

- الاستشارة المالية؛
- المشورة القانونية؛
- المتعلقة بتأشيرة AMMC؛
- المتعلقة Maroclear؛
- الرسوم القانونية؛
- التوظيف
- التواصل

1.1.1. الرسوم التي يتحملها المشتركون

لن يتحمل المشتركون أي التزام فيما يتعلق بالاشتراك في التزامات الإصدار الحالي، وبالتالي لن يكونوا مسؤولين عن أي رسوم أو عمولات على منظمات التوظيف

Aaron Babel
43, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

سير العملية الجدول الزمني للعملية

الاشتراك مفتوح لوكالات التوظيف. الجدول الزمني للعملية هو كما يلي:

الجدول 6: الجدول الزمني للعملية

التاريخ	المراحل	الترتيب
08/11/2019	الحصول على تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل	1
08/11/2019	نشر ملخص بيان المعلومات على الموقع الإلكتروني للمصدر https://www.labelvie.ma/finance/documents-de-reference/prospectus-2019/	2
12/11/2019	نشر البيان الصحفي من قبل المصدر في جريدة للإعلانات القانونية	3
25/11/2019	افتتاح فترة الاكتتاب.	4
27/11/2019	اغلاق فترة الاكتتاب.	5
27/11/2019	مركزية آلية ايداع أوامر الاكتتاب من قبل الهيئة الممركزة	6
27/11/2019	تخصيص السندات	7
28/11/2019	توصيل نتائج العملية للمشاركين	8
02/12/2019	التسديد و التسليم.	9
03/12/2019	نشر نتائج العملية في جريدة الإعلانات القانونية من طرف المصدر و على موقعه الالكتروني (www.labelvie.ma).	10

نقابة الاستثمار والوسطاء الماليين

المؤسسات المسؤولة عن الإيداع والوسطاء الماليين المشاركين في إصدار السندات هي كما يلي

الجدول 7: نقابة الاستثمار والوسطاء الماليين

العنوان	التسمية	منظمات الاكتتاب والوسطاء الماليين
355 طريق الجديدة، الدار البيضاء	Valoris Corporate Finance	منسق عام ومستشار مالي
50 شارع الرشيد، الدار البيضاء	Capital Trust Finance	المستشارون الماليون المشاركون
63 شارع مولاي يوسف، الدار البيضاء	BMCE Capital Conseil	
355 طريق الجديدة، الدار البيضاء	Valoris Securities	الرئيس المشارك لنقابة التوظيف والمركز
50 شارع الرشيد، الدار البيضاء	Capital Trust Securities	
140 شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء	BMCE Bank of Africa	الرئيس المشارك لنقابة التوظيف
140 شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء	BMCE Bank of Africa	المؤسسة الحاضنة والضامنة للخدمة المالية للمصدر

شروط الاشتراك

فترة الاكتتاب

فترة الاكتتاب مفتوحة لوكالات التوظيف من 25 نوفمبر 2019 إلى 27 نوفمبر 2019 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية. من المعلوم أن أي مستثمر يرغب في شراء السندات سيكون قادراً على شرائها من السوق الثانوية بعد تسوية وتسليم الأوراق المالية موضوع هذا الاصدار

تحديد المشتركين

قبل تنفيذ الاشتراك ، يجب على هيئات التقديم التأكد من أن ممثل المشترك لديه القدرة على التصرف إما بصفته ممثلاً قانونياً أو بموجب تفويض لديه.

يجب أن تتأكد وكالات التوظيف من أن المشترك ينتمي إلى إحدى الفئات المحددة أدناه. يجب عليهم، في حالة عدم امتلاكهم بالفعل، الحصول على نسخة من وثيقة تعريف المشترك وإرفاقها في نموذج الاشتراك المصمم للإصدار. فيما يتعلق بكل فئة من فئات المشتركين، فإن وثائق الهوية المراد إنتاجها هي كما يلي:

الجدول 8: فئة المشتركين ووثائق الهوية الواجب إصدارها

الفئة	الوثائق المطلوبة
الأشخاص الاعتباريون بموجب القانون المغربي	نسخة من السجل التجاري.
مستثمرون مؤهلون بموجب القانون المغربي غير OPCVM	نموذج لتسجيلات السجل التجاري بما في ذلك العنصر الاجتماعي الذي يكشف عن انتمائه لهذه الفئة.
OPCVM بحكم القانون المغربي	نسخة من قرار الموافقة، بالإضافة إلى: -بالنسبة لصناديق الاستثمار المشتركة (FCP) ، شهادة الإيداع في سجل المحكمة ؛ -بالنسبة لشركات الاستثمار ذات رأس المال المتغير (SICAV) ، نموذج الإدخالات في السجل التجاري وشهادة الإيداع في سجل المحكمة.
الأشخاص الماديون	نسخة من بطاقة التعريف الوطنية

شروط الاشتراك من قبل المستثمرين

طريقة اشتراك المستثمرين من الفئة الأولى

يشترك المشتركون الذين ينتمون إلى فئة المستثمرين أو ممثلهم القانوني في عملية تبادل تؤدي إلى إعادة شراء LABEL'VIE للسندات المؤهلة الحالية الصادرة عن الشركة في عام 2014 ذات الاجل بتاريخ 2019/12/5. / التي أدلى بها المشتركون. هذا الشراء مشروط بالاشتراك في عدد من السندات الجديدة، في سياق هذا الاصدار، بما يعادل عدد السندات المؤهلة الحالية التي ساهم بها المشتركون المذكورون. يجب على هؤلاء المشتركين ان يقدموا طلباً للتبادل ثابت وغير القابل للتراجع عن طريق تحديد عدد السندات المؤهلة المتاحة للتبادل وطبيعة الشطر المشترك في إطار العملية الجديدة مقابل الشراء. يجب أن يتوافق عدد السندات الجديدة التي يشترك فيها كل مستثمر من الفئة الأولى على الأكثر مع إجمالي عدد السندات الموجودة المؤهلة التي يحملها.

يجب أن تتم جميع اشتراكات كل المستثمرين من الفئة الأولى في عرض التبادل من خلال نفس الهيئة المكلفة بالتوظيف

يتضمن نموذج الاشتراك للمستثمرين 1 ما يلي: (1) طلب الاشتراك في السندات الجديدة لنفس العدد من الأوراق المالية وفقاً للنموذج المرفق بهذا البيان، (2) نسخة من أمر بيع السندات الحالية المؤهلة المنقولة من قبل المستثمرين إلى المستودعات الخاصة بهم و (3) شهادة ملكية وتبيث السندات المؤهلة الحالية التي يرغبون في بيعها.

طلبات الاشتراك في السندات الحالية المؤهلة مقابل السندات الجديدة تراكمية يوميًا ، حسب مبلغ الاشتراك ، وتخضع لترتيبات تخصيص المفصلة في الفقرة VIII.4.2 أدناه والحد الإجمالي البالغ 750,000,000 درهم. يمكن خدمة المشتركين حتى طلبهم. لا يوجد حد أدنى أو حد أقصى للاشتراكات فيما يتعلق بصفقة تبادل السندات الحالية المؤهلة مقابل السندات الحالية مقابل سندات جديدة موضوع هذا البيان.

بالإضافة إلى ذلك، تسقف اشتراكات التبادل بعدد الأوراق المالية المعلقة التي قد تخضع للتبادل. كل مشترك لديه خيار تقديم العطاءات على سعر الفائدة الثابت و / أو القابل للتعديل على مدى فترة 5 سنوات في النهاية و / أو 7 سنوات قابلة للتسديد السنوي الخطي، كما هو مقترح في هذا البيان.

سيتم جمع الاشتراكات عبر الهيئات وسوف تكون غير قابلة للإلغاء في نهاية فترة الاكتتاب. يتعين على هيئات التوظيف استقبال جميع طلبات الاشتراك من المشتركين المهتمين بالتبادل، عن طريق استثمارات الاشتراك ثابتة وغير قابلة للإلغاء التي تم استكمالها وتوقيعها على النحو الواجب من قبل المشتركين وفقاً للنموذج المرفق بهذا البيان. سيتعين على هيئات التوظيف أيضاً جمع شهادات الملكية وتبيث السندات الحالية المؤهلة التي يتم تقديمها إلى التبادل من قبل مستثمري هذه الفئة.

يجب توقيع كل نموذج اشتراك من قبل المشترك أو وكيله وإرساله إلى الوكالة. يجب أن تتم جميع الاشتراكات نقدًا ويجب التعبير عنها بعدد السندات، مع تحديد الشطر تجدر الإشارة إلى أن المستثمرين من الفئة الأولى لديهم الأولوية من حيث التخصيص. سيتم جمع الاشتراكات في عملية التبادل السندات الحالية المؤهلة مقابل السندات الجديدة، طوال فترة الاكتتاب، من خلال وكالات التوظيف.

سترسل كل مؤسسة إلى ودائع مشتركها أمر البيع مصحوبًا بنتائج التخصيص، مع تحديد عدد السندات الحالية المؤهلة التي سيتم بيعها وعدد السندات الجديدة التي سيتم إدخالها في الحساب لكل مستثمر، وكذلك المبالغ المقابلة للعمليات (بيع السندات الحالية المؤهلة والاشتراك في السندات الجديدة). من المفهوم أنه يتعين على كل مشترك توجيه تعليمات لأداء كلتا العمليتين. المستثمرون من الدرجة الأولى ليسوا مطالبين بفتح حساب لدى وكالات التوظيف.

طريقة الاشتراك من قبل مستثمري الفئة الثانية

يجوز للمشاركين في فئة المستثمر الثاني تقديم طلب اشتراك واحد أو أكثر مع تحديد عدد الأوراق المالية المطلوبة ومقدار الاشتراك والشطر المطلوب (A, B, C, D)

ما لم يكن لاجباً، فإن الاشتراكات التي يقوم بها المستثمرون تراكمية يوميًا حسب مبلغ الاشتراك والشطر، يمكن خدمة المشتركين حسب طلبهم وفي حدود الأوراق المالية المتاحة.

لا يوجد حد أدنى أو سقف لإصدار السندات، موضوع هذا البيان، في حدود مبلغ الاصدار، أي 750,000,000 درهم.

كل مشترك لديه الفرصة لتقديم عطاءات على كل من الأشرطة A و B و C و D

يتعين على هيئات الوكيل جمع طلبات الاشتراك من مستثمري الفئة الثانية عن طريق نماذج اشتراك ثابتة وغير قابلة للتراجع، يتم إكمالها وتوقيعها حسب الأصول من قبل المشتركين ، في النموذج المرفق بهذا البيان.

يجب أن يوقع المشترك أو وكيله كل نموذج اشتراك وإرساله إلى مؤسسة Placer. يجب أن تتم جميع الاشتراكات نقدًا ويجب التعبير عنها بعدد الأوراق المالية.

أوامر الاشتراك غير قابلة للإلغاء في نهاية فترة الاكتتاب.

بالإضافة إلى ذلك، تعهد هيئات التوظيف بعدم قبول الاشتراكات التي يتم جمعها خارج فترة الاكتتاب أو التي لا تمتثل لشروط الاشتراك.

سيتم جمع الاشتراكات خلال فترة الاكتتاب من خلال مؤسسات الوكيل.

المستثمرون من الفئة الثانية ليسوا ملزمين بفتح حساب لدى وكالات التوظيف.

جميع الاشتراكات التي لا تمتثل لشروط تحديد الهوية والشروط المذكورة أعلاه ستكون ملغاة.

طريقة الاشتراك للمستثمرين من الفئة الأولى والثانية

لا يمكن للمستثمرين الذين يرغبون في استبدال سنداتهم المؤهلة الحالية سوى اشتراك واحد لكل شكل: الاشتراك في تبادل السندات الحالية المؤهلة والاشتراك عن طريق مساهمة الأموال، عن طريق إرسال الطلب إلى أمناءهم على التوالي. سيتم إلغاء جميع الاشتراكات التي لا تمتثل للشروط.

طريقة تحديد سعر إعادة الشراء للسندات الحالية

سيتم سداد عملية إعادة الشراء من قبل Label'Vie للسندات الحالية المؤهلة نقدًا وستوافق مع تاريخ التسوية / التسليم، أي 02 ديسمبر 2019، بسعر وحدة السندات الحالية المؤهلة. في 2 ديسمبر 2019، يكون سعر الوحدة مساويًا لسعر القسيمة المستحقة للسندات بالإضافة إلى سعر القسيمة المستحقة.

يرفض الجدول التالي أسعار الاسترداد للسندات الحالية المؤهلة والمعايير المستخدمة في تحديدها:

الجدول 9: خطوط السندات الحالية المؤهلة للتبادل

ISIN رمز	تحديد السعر	طبيعة المعدل	الاستحقاق المتبقي*	المعدل المرجعي	علاوة مخاطر التقييم	سعر الاسترداد (بالدرهم)
MA0000092389	غير محدد	متغير	3	2,28%**	40 pbs	103 566,04
MA0000092397	غير محدد	ثابت	3	2,28%**	40 pbs	104 576,64

(* عدد الأيام بين تاريخ التسوية / التسليم ، أي 02 ديسمبر 2019 وانتهاء السندات الحالية ، أي 2019/12/05.
(**) معدل BDT عند الاستحقاق المتبقي ، محدد على منحى عائد السوق الثانوي كما نشرته BAM في 16 أكتوبر 2019.

يتوافق سعر الشراء مع سعر القسيمة المستحقة للسندات بالإضافة إلى سعر القسيمة المستحقة في 2 ديسمبر 2019 ويتم احتسابه على أساس خصم التدفقات النقدية المستقبلية لسند Bond'Vie على أساس معدل سندات الخزينة بنسبة 2.28٪ لـ زادت الشريحتان C و D (لوحظتا على مستوى منحى عائد السوق الثانوي الذي نشره بنك المغرب في 16 أكتوبر 2019) بعلاوة المخاطر البالغة 40 نقطة أساس. يوضح الجدول التالي سعر الاسترداد بين القسيمة المستحقة وسعر القسيمة:

الجدول 10: خطوط السندات الحالية المستحقة للتبادل

ISIN	طبيعة السعر	سعر الشراء (بالدرهم)	سعر القسيمة (بالدرهم)	قسيمة مستحقة (بالدرهم)
MA0000092389	متغير	103 566,04	99 976,87	3 589
MA0000092397	ثابت	104 576,64	99 976,64	4 600

شروط نقل الطلبات من قبل المشتركين

يرسل المشترك نماذج الاشتراك عن طريق الفاكس أو البريد الإلكتروني إلى

Capital Trust Securities	market.cts@capitaltrust.ma	+212 5 22 99 22 20
Valoris Securities	market@capitalgestiongroup.com	+ 212 5 22 49 13 07
BMCE Bank of Africa	-	, + 212 5 22 49 29 58

كيفية معالجة أوامر التخصيص

1.1.1. شروط مركزية النظام

خلال فترة الاكتتاب ، يتعين على Capital Trust Securities والبنك المغربي للتجارة الخارجية لإفريقيا إرسال Valoris Securities بياناً موحداً وموحداً لاشتراكات المستثمر الأول والثاني المستلمة يوميًا خلال اليوم بحلول الساعة 5:00 مساءً. يجب أن تصل الحالة اليومية لاشتراكات النسخ المسوَّحة ضوئيًا إلى Valoris Securities ، وهي الهيئة المركزية لطلبات الاشتراك ، بالفاكس على: +212 22 99 22 20 أو عن طريق البريد الإلكتروني على عنوان البريد الإلكتروني التالي: market@capitalgestiongroup.com :
في حالة عدم الاشتراك خلال اليوم ، يجب إرسال حالة الاشتراكات مع ذكر "لا شيء".
في اليوم الأخير من فترة الاكتتاب ، أي 2 ديسمبر 2019 ، يتعين على Capital Trust Securities والبنك المغربي للتجارة الخارجية لإفريقيا إرسال بيان نهائي ومفصل وموحد لاشتراكات المستثمر الأول والثاني في موعد لا يتجاوز الساعة 5:00 مساءً إلى Valoris Securities المستلمة وفقًا لشروط وأحكام الاشتراكات المذكورة أعلاه.
وبالمثل ، سيتعين على Capital Trust Securities و Valoris Securities والبنك المغربي للتجارة الخارجية لإفريقيا أن تقدم في 2 ديسمبر 2019 إلى AMMC ملخصًا وبيانًا نهائيًا للاشتراكات التي تلقاها كل عضو في النقابة.
سيتم بعد ذلك ، في 2 ديسمبر 2019 بعد الساعة 18:00 ، التوجه إلى مكتب مسجل لشركة Valoris Securities بحضور ممثل عن كل عضو من أعضاء نقابة التوظيف والممثلين المعيّنين حسب الأصول من قبل المصدر والهيئات الاستشارية من أجل:
توحيد ودمج جميع الطلبات المقبولة للاشتراكات، أي جميع طلبات الاشتراكات بخلاف الطلبات اللاغية والباطلة ؛
التخصيص وفقًا للطريقة المحددة أدناه.

1.1.1. شروط التخصيص

في نهاية فترة الاكتتاب ، سيتم دمج أوامر الاكتتاب حسب فئة المستثمرين (الأول والثاني) والشطر. سوف يرسل الشريك الرئيسي المصدر وأعضاء نقابة التوظيف بيانًا موجزًا بالاشتراكات.
سيكون لدى Valoris Securities ثماني دفاتر أوامر تمثل اشتراكات فئتي المستثمرين (I) و (II) في الأشرطة الأربعة (A) و B و C و D).
سيتم تقديم الطلبات التي تم التعبير عنها حتى يتم الوصول إلى الحد الأقصى للمبلغ السند ضمن الحدود التالية:
الحد الأقصى للمبلغ الذي يمكن تخصيصه للشريحتين A و B هو 375 000 000 درهم ؛
الحد الأقصى للمبلغ الذي يمكن تخصيصه للشريحتين C و D هو 375 000 000 درهم ؛
لا يمكن أن يتجاوز المبلغ الممنوح لفئتي المستثمرين وللأشرطة الأربع مجتمعة ، على أي حال ، 750 000 000 درهم ؛ درهم لكامل المشكلة.
إذا كان المبلغ الإجمالي للاشتراكات في نهاية فترة الاكتتاب أقل من الحد الأقصى لمقدار المشكلة ، فسوف يقتصر المبلغ الإجمالي المخصص على مقدار الاشتراكات المستلمة ، وفقًا لقرار الاجتماع العام العادي الذي عقد في 13 يونيو 2019 لتحديد مقدار المشكلة على المبلغ المشترك
الاشتراكات المستلمة من المستثمر الأول سيتم تخصيصها حسب الأولوية للاشتراكات المستلمة من المستثمر الثاني.

تخصيص الاشتراكات الواردة من المستثمرين I**تخصيص اشتراكات المستثمر الأول لأشطر A و B**

- في نهاية فترة الاكتتاب، إذا كان إجمالي عدد السندات التي يشترك فيها المستثمرون للأشطر A و B أقل من أو يساوي 3.750 سندات ، سيتم تخصيص اشتراكات المستثمر لهذه الأشرطة بالكامل. أي فرق إيجابي بين حدود الشطر A و B ومقدار الاشتراكات المستلمة من المستثمر الأول (المشار إليها فيما يلي باسم "A&B") لهذه الأشرطة سيكون متاحًا للتخصيص للمستثمرين II.
- إذا كان في نهاية فترة الاكتتاب إجمالي عدد السندات التي اشترك فيها المستثمرون الأول للأشطر A و B أكبر من 3.750 سندات، فسيتم تخصيص اشتراكات المستثمر لهذه الأشرطة على أساس تناسبي. سيتم تحديد معدل التخصيص حسب النسبة:

(الكمية المعروضة للشطرين "A" و "B" / المبلغ الذي طلبه المستثمرون الأول للشطرين "A" و "B")

- إذا كان عدد الأوراق المالية المراد توزيعها، وفقًا لقاعدة التناسب المحددة أعلاه، ليس عددًا صحيحًا، فسيتم تقريب هذا العدد من الأوراق المالية. سيتم تخصيص الوسطاء ، في خطوات من التزام واحد لكل اشتراك ، مع إعطاء الأولوية لأعلى الطلبات.

- في هذه الحالة، لن يتم تخصيص الاشتراكات التي يحتفظ بها المستثمرون II للشطرين A و B.

تخصيص اشتراكات المستثمر الأول لأشطر C و D

- إذا كان عدد السندات التي اشترك فيها المستثمرون I في الشريحتين C و D في نهاية فترة الاكتتاب أقل من أو يساوي 3,750 سندات، فسيتم تخصيص اشتراكات المستثمر لهذه الأشطر بالكامل. أي فرق إيجابي بين الحد الأقصى للأشطر C و D ومقدار الاشتراكات المستلمة من المستثمرين) المشار إليها فيما يلي باسم "C&D" الباقي ("لهذه الأشطر نفسها سيكون متاحًا للتخصيص للمستثمرين II.
- إذا كان إجمالي عدد السندات التي اشترك فيها المستثمرون الأولون في الشريحتين C و D في نهاية فترة الاكتتاب أكبر من 3,750 سندات ، فسيتم تخصيص اشتراكات المستثمر لهذه الأشطر على أساس تناسبي. سيتم تحديد معدل التخصيص حسب النسبة:

الكمية المعروضة للشطر C و / D الكمية المطلوبة من قبل المستثمرين I للشطرين C و D)

- إذا كان عدد الأوراق المالية المراد توزيعها، وفقًا لقاعدة التناسب المحددة أعلاه، ليس عددًا صحيحًا، فسيتم تقريب هذا العدد من الأوراق المالية. سيتم تخصيص الوسطاء، في خطوات من التزام واحد لكل اشتراك ، مع إعطاء الأولوية لأعلى الطلبات. في هذه الحالة، لن يتم تخصيص الاشتراكات التي يحتفظ بها المستثمرون II للشريحتين C و D.

تخصيص الاشتراكات الواردة من المستثمرين II

تخصيص اشتراكات المستثمر الثاني للشريحتين A و B

- إذا كان عدد السندات المكتتب بها من قبل المستثمر الثاني للأشطر A و B في نهاية فترة الاكتتاب أقل من أو يساوي باقي A & B ، فسيتم تخصيص الاشتراكات المستلمة بالكامل.
- إذا كان عدد السندات التي اكتتبها المستثمرون الثاني في نهاية فترة الاكتتاب أكبر من المتبقين A & B ، فسيتم تخصيص الاشتراكات على أساس تناسبي. سيتم تحديد معدل التخصيص حسب النسبة:

المبلغ الذي طلبه المستثمرون II للشطرين "A" و "B" / A & B

- إذا كان عدد الأوراق المالية المراد توزيعها، وفقًا لقاعدة التناسب المحددة أعلاه، ليس عددًا صحيحًا، فسيتم تقريب هذا العدد من الأوراق المالية. سيتم تخصيص الوسطاء، في خطوات من التزام واحد لكل اشتراك. مع إعطاء الأولوية لأعلى الطلبات.

تخصيص اشتراكات المستثمر الثاني لأشطر C و D

- إذا كان إجمالي عدد السندات التي يشترك فيها المستثمرون الثاني في الشريحتين C و D في نهاية فترة الاكتتاب أقل من أو يساوي باقي C & D ، فسيتم تخصيص الاشتراكات المستلمة بالكامل.
- إذا كان، في نهاية فترة الاكتتاب، كان إجمالي عدد السندات التي يشترك فيها المستثمرون الثاني أعلى من قيمة C & D المتبقية، سيتم تخصيص الاشتراكات على أساس تناسبي. سيتم تحديد معدل التخصيص حسب النسبة:

المبلغ الذي طلبه المستثمرون II للشطرين "D" و "C" / C & D

- إذا كان عدد الأوراق المالية المراد توزيعها ، وفقًا لقاعدة التناسب المحددة أعلاه ، ليس عددًا صحيحًا ، فسيتم تقريب هذا العدد من الأوراق المالية. سيتم تخصيص الوسطاء ، في خطوات من التزام واحد لكل اشتراك ، مع إعطاء الأولوية لأعلى الطلبات.
- في نهاية جلسة التخصيص ، التي ستحضرها وكالات الاستثمار والمصدر ، سيتم إعداد بيان التخصيص (المفصل على أقساط) من قبل الشريك الرئيسي.
- سيتم الإعلان عن التخصيص والاعتراف به "نهائي وغير قابل للإلغاء" من قبل الشريك الرئيسي والمصدر بمجرد توقيع الأطراف على المحضر المذكور.

1.1.1. شروط إلغاء الطلبات

- الك لا يتوافق مع الشروط الواردة في هذا البيان قد يتم إلغاؤه من قبل المنظمات المودعة.
- إذا كان مستوى الأوراق المالية الظاهرة في أمر البيع على مستوى نموذج اشتراك المستثمر الأول ، يختلف عن العدد الذي يظهر في أمر الاشتراك ، فسيتم إلغاء الإشعار المذكور.

في حالة إلغاء اشتراك المستثمر الأول ، سيتم أيضًا إلغاء أمر بيع الأوراق المالية القديمة المرتبطة بالاشتراك المذكور.

شروط الدفع وتسليم الأوراق المالية

الدفع / التسليم

سيتم إجراء التسوية / التسليم لجميع المعاملات في 2 ديسمبر 2019 ، مباشرة بين BMCE BOA وأصحاب حسابات الاكتتاب عبر قطاع Maroclear. يجب على هؤلاء المشتركين أولاً إرسال تعليمات التسوية الخاصة بهم إلى أصحاب الحسابات المعنيين.

في نهاية التخصيص ، سيتم تسجيل الأوراق المالية المخصصة لكل مشترك في حسابه للأوراق المالية في يوم التسوية / التسليم.

بالنسبة للمستثمرين ا ، سيتم إجراء تسوية / تسليم المعاملة التبادلية بواسطة Label'Vie السندات الحالية المؤهلة وفقاً للإجراء LCP ، في نفس اليوم الذي يتم فيه تسوية / تسليم السندات الجديدة ، 02 ديسمبر 2019.

بالنسبة للمستثمرين II ، سيتم إجراء التسوية للسندات عن طريق التسليم مقابل الدفع) في 02 ديسمبر 2019. سيتم سداد إعادة الشراء بواسطة Label'Vie من السندات الحالية نقدًا وستوافق مع التاريخ للتسوية / التسليم ، أي 02 ديسمبر 2019 بسعر وحدة السندات الحالية. في 2 ديسمبر ، يكون سعر الوحدة مساوياً لسعر القسيمة المستحقة للسندات بالإضافة إلى سعر القسيمة المستحقة كما هو موضح في القسم VIII.3.4.

سيتم تسوية عملية التسوية الخاصة بالتسليم للمستثمرين ا على النحو التالي: سيتم خصم الحساب النقدي للمستثمر في الخطوة الأولى من مبلغ الاشتراكات في السندات الجديدة ، ثم يتم إضافتها في نفس اليوم ، وهو يوم التسوية / التسليم ، عائدات بيع السندات الصادرة في عام 2014 (MA0000092389) و (MA0000092397) اشحن جهات حفظ الحساب المختلفة لضمان الامتثال لترتيب العلاج هذا.

سيتم إلغاء السندات الحالية المؤهلة التي تم استردادها بواسطة Label'Vie في نفس اليوم، أي في 2 ديسمبر 2019، وفقاً للأحكام القانونية والتنظيمية.

استضافة الاصدار

تم تعيين BMCE Bank of Africa على أنه موطن للسندات الصادرة فيما يتعلق بهذه الصفقة.

على هذا النحو، ستمثل شركة Label'Vie SA الودیعة المركزية Maroclear وستنفذ نيابة عنها جميع المعاملات الملازمة للأوراق المالية الصادرة في سياق إصدار هذه السند وجميع المعاملات المتعلقة بإعادة شراء السندات الحالية المؤهلة.

نتيجة العملية

سيتم نشر نتائج الصفقة في إحدى الصحف المنشورة القانونية من قبل الجهة المصدرة ، وعلى موقعها الإلكتروني في 03 ديسمبر 2019.

إرسال النتائج إلى AMMC

في نهاية المعاملة وفي اليوم التالي لإغلاق العملية، أي في 28 نوفمبر 2019، سترسل Valoris Securities و Capital Trust Securities و BMCE Bank of Africa إلى AMMC ملقاً نهائياً يدعم مجمل المعاملات. الاشتراكات التي جمعوها.

في نهاية المعاملة وفي غضون ثلاثة (3) أيام كحد أقصى من إعلان النتائج، سيرسل كل عضو في نقابة التنسيب إلى مشتركيها إشعاراً يتضمن الحد الأدنى من المعلومات التالية:

- تاريخ الاشتراك.
- فئة القيمة؛
- الكمية المباعة إن وجدت بالنسبة للمستثمر؛
- الكمية المطلوبة؛
- الكمية المخصصة؛
- سعر الوحدة؛
- المبلغ المخصص.

معلومات اضافية

الإدراج في بورصة الدار البيضاء

لا يتم تداول أي سندات في الأشرطة A و B و C و D التي تغطيها هذا البيان في بورصة الدار البيضاء.

نظام الضرائب على العملية

يتم لفت انتباه المستثمرين إلى حقيقة أن نظام الضرائب المغربي معروض أدناه كمؤشرولا يمثل شمولية المواقف الضريبية المطبقة على كل مستثمر.

الكيانات القانونية التي ترغب في المشاركة في هذه العملية مدعوة إلى التحقق من مستشارها الضريبي الذي ينطبق على حالتها الخاصة. مع مراعاة التغييرات القانونية أو التنظيمية، يتم تفصيل النظام الحالي أدناه:

فرض الضرائب على الدخل

يخضع دخل استثمار الدخل الثابت، حسب الحالة، لضريبة الشركات (IS) أو ضريبة الدخل (IR).

الكيانات القانونية الخاضعة لضريبة الشركات

تخضع منتجات الاستثمار في الدخل الثابت لضريبة مستقطعة بنسبة 20٪، تُعزى إلى لضريبة الشركات. في هذه الحالة، يجب أن يبين المستفيدون عند صرف هذه المنتجات:

- اسم وعنوان المكتب الرئيسي أو المؤسسة الرئيسية ؛
- رقم السجل التجاري ورقم قسم ضريبة الشركات.
- معفاة من ضريبة المقتطعة والفوائد وغيرها من المنتجات المماثلة التي تقدم إلى
- (O.P.C.V.M.) بموجب الظهير رقم 1-93-213 ؛
- (F.P.C.T.) بموجب القانون رقم 10-98 ؛
- (O.P.C.R.) بموجب القانون 05-41.

الأشخاص المعنويين الخاضعين لضريبة الدخل.

تخضع منتجات الاستثمار في الدخل الثابت لضريبة الدخل IR بنسبة

- 30٪ للمستفيدين الفرديين الذين لا يخضعون لضريبة الدخل تحت نظام الدخل الصافي الحقيقي (BNR) أو صافي الدخل المبسط (BNS) ؛
- 20٪ تعزى إلى مساهمة لضريبة الدخل IR مع حقوق الاسترداد للمستفيدين من الكيانات القانونية والأشخاص الطبيعيين الخاضعين لل IR تحت نظام BNR أو (BNS). يجب أن يبين المستفيدون المذكورون عند تحصيل الدخل المذكور:
 - ✓ الاسم العائلي والاسم الشخصي والعنوان ورقم بطاقة التعريف الوطنية
 - ✓ رقم البند الضريبي

الأشخاص غير المقيمين

يخضع الدخل الذي تحصل عليه الشركات غير المقيمة للضريبة المحجوزة بمعدل 10٪ مع مراعاة تطبيق أحكام اتفاقيات عدم الازدواج الضريبي الدولية.

ضرائب على أرباح رأس المال

الأشخاص الاعتباريين المقيمين

وفقًا لأحكام قانون الضرائب العام، تخضع الأرباح الناتجة عن بيع السندات، حسب الحالة، لأي من IR أو IS. الربح الصافي عند التخلص هو الفرق بين:

- أولاً، سعر البيع أقل، إن وجد، التكاليف المتكبدة فيما يتعلق بهذا البيع، ولا سيما رسوم السمسرة والعمولات ؛ و
- من ناحية أخرى، فإن سعر الشراء، بالإضافة إلى أي تكاليف يتم تحملها بمناسبة الاستحواذ، مثل رسوم السمسرة والعمولات.

يشير سعر البيع والشراء إلى رأس المال، باستثناء الفوائد المستحقة وغير المستحقة بعد في تواريخ البيع و/ أو الاستحواذ المذكور.

الأشخاص الاعتباريين غير المقيمين

الأرباح الناتجة عن بيع السندات وغيرها من سندات الدين من قبل الشركات الأجنبية خاضعة للضريبة لتطبيق أحكام الاتفاقيات الدولية لعدم الازدواج الضريبي.

Aaron & Babel
4, Yasmîna 2, Ave. Taddart, Califormie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

الجزء الثاني. تقديم المصدر: Label'Vie

عرض عام لشركة Label'Vie

معلومات عامة

Label'Vie S.A	تسمية الشركة
المقر الرئيسي: زاوية زنقة الريف وطريق زعير كلم 3.5 السويسي الرباط مقر إداري حي الرياض: الرباط ، زاوية أنجيل ، شارع مهدي بن بركة ، قصر لورييه ، حي الرياض ، الرباط. المقر الإداري الصخيرات: بلدية الصباح في ولاية أصيرة تمارة ، أولاد عثمان ، الطريق الوطني رقم 1.	المقر الرئيسي
05 37 56 95 95	التلفون
05 37 56 95 66	الفاكس
www.labelvie.ma	الموقع
شركة مجهولة تخضع لقانون مغربي خاص ذات مجلس الإدارة	الشكل القانوني
16 أكتوبر 1985	تاريخ التأسيس
99 سنة	مدة الحياة
27 433 الرباط	رقم السجل التجاري
من 1 يناير إلى 31 دجنبر	النظام الاجتماعي
02 يوليوز 08	تاريخ الاكتتاب في البورصة
283.896.200 درهم مغربي ، مقسمة إلى 2.838.962 سهم بقيمة اسمية 100 درهم مغربي لكل سهم	رأس مال الأسهم (في 2019/06/30)

وفقاً للمادة 2 من النظام الأساسي ، فإن هدف الشركة هو:

• شراء وبيع ، في شكل الخدمة الذاتية (سوبر ماركت) أو أي شكل آخر ، من أي مادة والمنتجات الاستهلاكية وعلى وجه الخصوص: المنتجات الغذائية ومنتجات التنظيف والعطورات والملابس الداخلية ، صيدلية ، منتجات البستنة والأثاث والديكور ، أغراض الأطفال (اللعب ، الجوارب ، إلخ) ، السلع الإلكترونية (أجهزة الراديو ، التلفزيونات ، الصور ، الأفران ، الثلاجات ، إلخ) ، مقالات المسعفين ، التبغ ، سلع التبغ ، الصحف والأدوات المكتبية والمكتبية • تشغيل المخازن والمعدات وبتجارتها وبتسويقها.

غرض الشركة

• شراء وبيع جميع المشروبات (الكحولية وغير الكحولية) ، كل ذلك وفقاً للقوانين واللوائح السارية في المغرب ؛
• قد تكون الشركة مهتمة أيضاً بأي شركات مغربية أو أجنبية أو شركات يكون نشاطها التجاري مشابهاً أو من المحتمل أن يفضل ويطور أعماله الخاصة :

• وبشكل أعم ، جميع العمليات الصناعية أو التجارية أو المالية أو الأوراق المالية أو العقارية مرتبطة بشكل مباشر أو غير مباشر بهدف الشركة ومن المرجح أن تعزز تحقيقها.

تخضع الشركة ، بشكلها القانوني ، للقانون رقم 95-17 الصادر عن الظهير رقم 124-96-1 المؤرخ 30 أغسطس 1996 والمتعلق بالشركات المحدودة ، بصيغته المعدلة والمكملة بالقوانين رقم 81-99 ، 01-23 ، 05-20 ، 12-78 ، من خلال الإدراج في بورصة الدار البيضاء ، تخضع Label'Vie S.A لجميع الأحكام القانونية والتنظيمية المتعلقة بالسوق المالي وعلى وجه الخصوص: قانون الظهير رقم 1-93-212 المؤرخ 21 سبتمبر 1993 بصيغته المعدلة والمكملة بالقانون رقم 01-23 والقانون 05-36 والقانون 06-44 :

• قانون الظهير رقم 1-12-55 الصادر في 28 ديسمبر 2012 بإصدار القانون رقم 12-44 بشأن الطرح العام والمعلومات المطلوبة للأشخاص الاعتباريين والمنظمات التي تقدم الطعون العامة. الادخار.

• قانون الظهير رقم 1-95-3 الصادر في 26 يناير 1995 بإصدار القانون رقم 94-35 بشأن بعض سندات الدين القابلة للتداول ، بصيغته المعدلة والمكملة بالقوانين رقم 96-35 و 06-33

• الظهير الحامل لقانون رقم 1-93-211 المؤرخ 21 سبتمبر 1993 المتعلق ببورصة الدار البيضاء بصيغته المعدلة والمكملة بالقوانين رقم 96-34 ، 00-29 ، 01-52 ، 06-45 ، 09-43.

اللائحة العامة لسوق الدار البيضاء المعتمدة بموجب مرسوم من وزير الاقتصاد والمالية ، بموجب المرسوم رقم 1268 - 08 المؤرخ 07 يوليو 2008 المعدل والمكمل بقرار من وزير الاقتصاد والمالية رقم 10-1156 بتاريخ 7 أبريل 2010 ، ورقم 30-14 بتاريخ 6 يناير 2014 ورقم 16-1955 بتاريخ 4 يوليو 2016 :

• الظهير الذي يحمل القانون رقم 1-96-246 المؤرخ في 9 يناير 1997 بإصدار القانون رقم 96-35 المتعلق بإنشاء الوديعية المركزية وإنشاء نظام عام للتسجيل في حساب قيم معينة بصيغتها المعدلة بموجب القانون رقم 02-43 :

اللائحة العامة للإيداع المركزي المعتمدة بأمر من وزير الاقتصاد والمالية رقم 98-932 المؤرخ 16 أبريل 1998 وتعديلها بأمر من وزير الاقتصاد والمالية والخصخصة والسياحة رقم 01-1961 المؤرخ 30 أكتوبر 2001 والأمر رقم 05-77 المؤرخ 17 مارس 2005؛

• الظهير رقم 1-04-21 المؤرخ 21 أبريل 2004 بإصدار القانون رقم 03-26 المتعلق بالعروض العامة في سوق الأسهم المغربي بصيغته المعدلة بموجب القانون رقم 06-46 ؛

اللائحة العامة لهيئة السوق المالية المغربية المعتمدة بأمر من وزير الاقتصاد والمالية رقم 16-2169 بتاريخ 14 يوليو 2016 ؛

• الدورية الصادرة عن المجلس الوزاري للسوق المالية رقم 19/19 المؤرخ 20 فبراير 2019 والمتعلق بالعمليات المالية والمعلومات.

نتيجة لنشاطها ، يخضع Label'Vie S.A. إلى النصوص التشريعية المختلفة كما هو موضح في قسم "قطاع الأعمال ، البيئة الوطنية لكبار تجار التجزئة ، قطاع الأعمال".

يمكن الاطلاع على المستندات الاجتماعية والمحاسبية والقانونية التي يتطلبها القانون ، وكذلك النظام الأساسي ، في المكتب المسجل للشركة.

مواقع الاطلاع على الوثائق القانونية

محكمة الاختصاص في حالة النزاع

المحكمة التجارية بالرباط

• تخضع الشركة لضريبة الشركات بمعدل السعر التصاعدي ؛

• تخضع الشركة لضريبة القيمة المضافة (0 ، 7 ، 10 ، 14 ، 20 ، 20) ، ومعدل القانون العام (20) ؛

للإستثمارات
وغيرها من المنتجات

النظام الضريبي

المصدر Label'Vie

رأس المال الشركة

تكوين رأس المال

في 30 يونيو 2019، بلغ رأس مال شركة Label'Vie SA 283.896.200 درهم. وتتكون من 2.838.962 سهم بقيمة اسمية 100 درهم مغربي لكل سهم مسجل أو حامل ، ومدفوع بالكامل.

تطور المساهمة

على مدى السنوات الخمس الماضية ، تطورت بنية المساهمة في Label'Vie على النحو التالي:

الجدول 12: تطور هيكل المساهمين في Label'Vie خلال الفترة 2014-2019-S1

المساهمين	31/12/2014		31/12/2015		31/12/2016		31/12/2017		31/12/2018		30/06/2019	
	عدد الأسهم	% من رأس المال	عدد الأسهم	% من رأس المال	عدد الأسهم	% من رأس المال	عدد الأسهم	% من رأس المال	عدد الأسهم	% من رأس المال	عدد الأسهم	% من رأس المال
Retail Holding	1 293 621	50,8%	1 315 207	51,7%	1 434 463	56,4%	1 457 517	51,3%	1 442 545	50,8%	1 442 545	50,8%
SAHAM Assurance	257 230	10,1%	257 230	10,1%	369 173	14,5%	257 227	9,1%	235 201	8,3%	235 201	8,3%
ALJIA Holding (ex-ETAMAR)	106 455	4,2%	106 455	4,2%	106 455	4,2%	106 455	3,7%	106 455	3,7%	106 455	3,7%
ARISAIG Africa Consumer	202 750	8,0%	139 678	5,5%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
الاجراء	1627	0,1%	786	0,0%	543	0,0%	543	0,0%	543	0,0%	543	0,0%
2العالم و اخرون	683 594	26,9%	725 921	28,5%	634 643	24,9%	1 017 220	35,8%	1 054 218	37,1%	1 054 218	37,1%
منها امتلاك ذاتي للأسهم	120		4 597									

آخرون يتوافق مع إجراءات التمثيل لمجلس الإدارة

Aaron Babel
4, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

100,0	2 838	100,0	2 838	100,0	2 838	100,0	2 545	100,0	2 545	100,0	2 545	المجموع
%	962	%	962	%	962	%	277	%	277	%	277	

سهم واحد في Label'Vie S.A يعادل حق التصويت.

في سنة 2018، بلغت حصة شركة Retail Holding في رأس المال المسجل Label'Vie S.A 50.8٪ مقارنة بنسبة 51.3٪ في سنة 2017. بلغت مشاركة شركة SAHAM Assurance المعروفة سابقًا باسم (CNIA SAADA) في رأسمال Label'Vie ، 8.28٪ في نهاية سنة 2018 مقابل 9.06٪ في سنة 2017.

استقرت شركة ALJIA Holding (ex-ETAMAR) في رأس مال شركة Label'Vie 3.75٪ في نهاية سنة 2018. في سنة 2017، نفذت الشركة زيادة في رأس المال من خلال المساهمة النقدية. تضمنت هذه الزيادة إنشاء 293.685 سهم جديد بسعر 1,350 درهم، بزيادة قدرها 29.368,500 درهم، باستثناء العلاوات ، ليصل رأس مال الشركة إلى 283.896,200 درهم. قامت ARISAIG Africa Consumer بمراجعة حصتها في شركة Label'Vie خلال الفترة بين 2014 و 2015 ، من 8.0٪ إلى 5.5٪. يفسر هذا التخفيض باستراتيجية إدارة الأصول التي اعتمدها الصندوق لبيع أو شراء قيمة Label'Vie بالنظر إلى أهدافه الاستثمارية والقيود المفروضة عليها وكذلك متطلبات التدفق النقدي. في نهاية عام 2016 ، باعت ARISAIG Africa Consumer كامل حصتها في رأسمال Label'Vie

تشكيل مجلس الإدارة في 30 يونيو 2019

اعتبارًا من 31 أكتوبر 2019، يتكون مجلس إدارة شركة Label'Vie على النحو التالي:

الجدول 34: تكوين مجلس إدارة Label'Vie

الإداريون	تاريخ التعيين	تاريخ إعادة التعيين	انتهاء مدة التعيين	الصفة	الوظيفة في Label'Vie أو في الشخص الاعتباري في المجلس
السيد زهير بناني	25/03/2004	27/06/2014	الجمعية العامة العادية للموافقة على البيانات المالية لعام 2019	رئيس مجلس إدارة شركة Label'Vie S.A	رئيس مجلس إدارة شركة Label'Vie S.A
السيد رشيد حادني	25/03/2004	27/06/2014	الجمعية العامة العادية للموافقة على البيانات المالية لعام 2019	المدير العام مدير Label'Vie S.A	المدير العام مدير Label'Vie S.A
عادل بناني	25/03/2007	27/06/2014	الجمعية العامة العادية للموافقة على البيانات المالية لعام 2019	إداري	طابع شخصي
سعید علج	20/06/2006	27/06/2014	الجمعية العامة العادية للموافقة على البيانات المالية لعام 2019	إداري	طابع شخصي
Unimer ممثلة بالسيد اسماعيل فريح	13/12/2007	29/06/2017	الجمعية العامة العادية للموافقة على البيانات المالية لعام 2022	إداري	مستشار الرئيس
Retail Holding ممثلة باليد زهير بناني	25/03/2004	27/06/2014	الجمعية العامة العادية للموافقة على البيانات المالية لعام 2019	إداري	رئيس Retail Holding

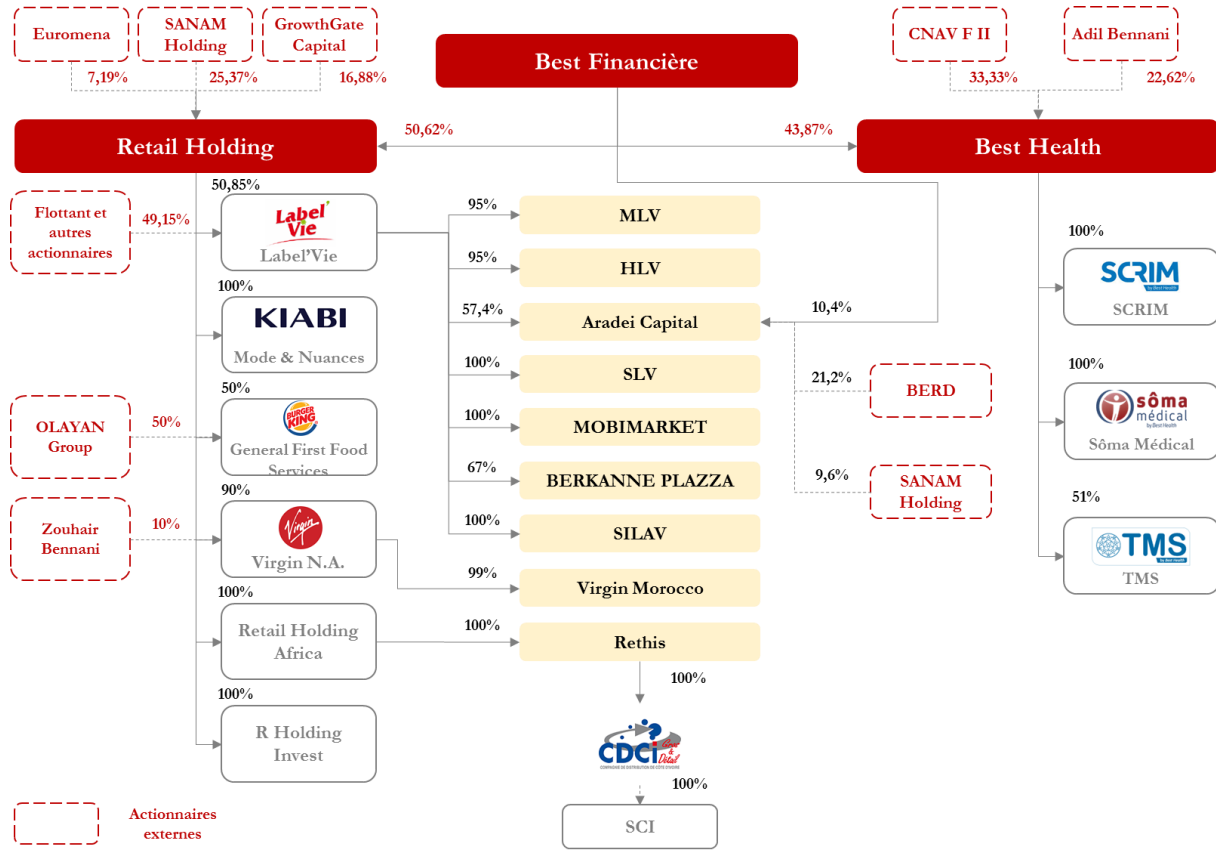
مدير عام عن شركة إدارة الأصول التابعة لمجموعة سهم Assurances	إداري	الجمعية العامة العادية للموافقة على البيانات المالية لعام 2023	29/06/2018	10/10/2008	ممثلة Saham Assurance بالسيدة كوثر جوهراتي
مدير عام Retail Holding	إداري	الجمعية العامة العادية للموافقة على البيانات المالية لعام 2022		29/06/2017	السيد العيساوي رياض
طابع شخصي	إداري	الجمعية العامة العادية للموافقة على البيانات المالية لعام 2022		29/06/2017	السيد سعيد كريم
طابع شخصي	إداري	الجمعية العامة العادية للموافقة على البيانات المالية لعام 2022		29/06/2017	السيد جيل دوكليرك
طابع شخصي	إداري	الجمعية العامة العادية للموافقة على البيانات المالية لعام 2022		29/06/2017	السيد بن سوادة أمين
مديرة قانونية في Best Financière	إداري	الجمعية العامة العادية للموافقة على البيانات المالية لعام 2022		29/06/2017	السيدة دهب جميلة

Haron & Babel
4, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

المصدر Label' Vie

العضوية في مجموعة Best Financière

جدول التنظيم القانوني لـ Best Financière 30 يونيو 2019



Source: Label' Vie

Baron & Babel
 4, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
 Casablanca 20420
 Office: 0522 21 34 53
 Mob: 06 61 77 08 38

Berkane Plaza SARL برأسمال قدره 100000 درهم تم إنشاؤها في عام 2011 و 67.5 ٪ مملوكة من قبل Label'Vie. هذه الشركة لا تمارس أي نشاط. تهدف Berkane Plaza SARL إلى تنفيذ مشروع عقاري في بركان (كارفور بركان) والذي تحقق أخيراً بواسطة Aradei Capital المعروفة سابقاً باسم (VLV SA) سيتم حل هذا الكيان.

نشاط Label'Vie S.A

نقط البيع

اعتبارًا من 30 يونيو 2019 ، تمتلك مجموعة Label'Vie ما مجموعه 99 نقطة بيع. يمثل الجدول التالي قائمة شاملة بهذه المتاجر:

المتاجر	المدينة	تاريخ الافتتاح / الاستئناف	المساحة بالمترا المربع	الشكل	طبيعة الملكية
كارفور ماركت زعير	الرباط	1986	3000	ممتاز	مكتري (Aradei)
كارفور ماركت الرياض	الرباط	1995	900	ممتاز	مكتري (Tiers)
كارفور ماركت شمس	الرباط	1999	750	ممتاز	مكتري (Tiers)
كارفور ماركت فيلودروم	الدار البيضاء	2002	2000	ممتاز	مكتري (Tiers)
كارفور ماركت حسان	الرباط	2003	900	ممتاز	مكتري (Tiers)
كارفور ماركت مدينة	الرباط	2003	600	ممتاز	مكتري (Tiers)
كارفور ماركت القنيطرة 1	القنيطرة	2003	1500	ممتاز	ليزبنغ مغرب باي
كارفور ماركت مكناس	مكناس	42 00	2000	ممتاز	مكتري (Arader)
كارفور ملركت سطات	سطات	52 00	2000	ممتاز	ليزبنغ مغرب ليزبنغ
كارفور ماركت أنفا	الدار البيضاء	2005	1000	ممتاز	ليزبنغ مغرب ليزبنغ
كارفور ماركت لاجيروند	الدار البيضاء	2005	500	ممتاز	مكتري (Aradei)
كارفور ماركت الجديدة	الجديدة	2007	2000	ممتاز	مكتري (Aradei)
كارفور ماركن حي المستشفيات	الدار البيضاء	2007	500	ممتاز	محل LBV
كارفور ماركت ليساسفة	الدار البيضاء	2008	1300	ممتاز	محل LBV
كارفور ماركت المحمدية القصبة	المحمدية	2008	1000	ممتاز	محل LBV
كارفور ماركت المعاريف	الدار البيضاء	2008	1300	ممتاز	محل LBV
كارفور ماركت الخميسات	الخميسات	2008	1500	ممتاز	محل LBV
كارفور ماركت تادارت	البيضاء	2008	1200	ممتاز	مكتري Tiers
كارفور المحمدية العالية	المحمدية	2009	950	ممتاز	محل LBV
كارفور ماركت روماندي	الدار البيضاء	2009	800	ممتاز	محل LBV
كارفور ماركت الولفة	الدار البيضاء	2009	650	ممتاز	محل LBV
كارفور ماركت يعقوب المنصور	الدار البيضاء	2009	1200	ممتاز	مكتري Tiers
كارفور ماركت سلا الجديدة	سلا	2009	1100	ممتاز	محل LBV
كارفور ماركت فال فلوري	الدار البيضاء	2009	700	ممتاز	Local (LBV)
سوق ممتاز السويسي	الرباط	2009	1800	ممتاز	Foncier (LBV)
كارفور ماركت عين السبع	الدار البيضاء	2009	1900	ممتاز	محل LBV
كارفور ماركت غوتي	الدار البيضاء	2100	400	ممتاز	محل LBV
كارفور ماركت القنيطرة 2	القنيطرة	2100	500	ممتاز	محل LBB
كارفور ماركت أكادير	أكادير	2010	1500	ممتاز	محل LBV
كارفور ماركت لافونتين	مركش	2010	1400	ممتاز	محل LBV
كارفور ماركت فاس إيموزار	فاس	2010	1600	ممتاز	محل LBV
كارفور ماركت بلزانس	مكناس	2011	2000	ممتاز	محل LBV
كارفور ماركت المنال	الرباط	2011	2200	ممتاز	محل LBV
كارفور ماركت أسفي	أسفي	2011	1600	ممتاز	مكتري (Aradei)
كارفور ماركت تمارة الوفاق	تمارة	2012	1500	ممتاز	محل LBV
كارفور ماركت المقاومة	الدار البيضاء	2012	800	ممتاز	مكتري (Tiers)
كارفور ماركت أكادير 2	أكادير	2012	900	ممتاز	مكتري (Tiers)
كارفور ماركت سيدي سليمان	سيدي سليمان	2012	1200	ممتاز	محل LVB

مكتري (Tiers)	ممتاز	2600	2013	الدار البيضاء	كارفور ماركت أنفا بلايس
عقار (LBV)	ممتاز	1600	2013	بني ملال	كارفور ماركت بني ملال
لزيينغ مغرب باي	ممتاز	250	2013	الدار البيضاء	ممتاز اقتصادي سيدي عثمان
مكتري (Tiers)	ممتاز	2000	2014	مراكش	كارفور ماركت كاري إيدن
عقار (LBV)	ممتاز	1500	2014	خنيفرة	كارفور ماركت خنيفرة
لزيينغ (Maghreb Bail)	ممتاز	88	2014	الدار البيضاء	كارفور ماركت الزيراوي
مكتري (Aradei)	ممتاز	1500	2014	بركان	كارفور ماركت بركان
عقار (LBV)	ممتاز	1500	2014	الصويرة	كارفور ماركت الصويرة
مكتري (Tiers)	ممتاز	1500	2015	مراكش	كارفور ماركت منارة مول
لزيينغ المغرب باي	ممتاز	2184	2016	الدار البيضاء	كارفور ماركت عبد المومن
مكتري (Tiers)	ممتاز	700	2016	الدار البيضاء	كارفور ماركت بوركون
مكتري (Tiers)	ممتاز	1300	2016	فاس	كارفور ماركت فاس عين الشقف
Loué (Tiers)	ممتاز	1300	2016	مكناس	كارفور ماركت مولاي اسماعيل
مكتري (Tiers)	ممتاز	700	2016	طنجة	كارفور مالاباطا
مكتري (Tiers)	ممتاز	480	2017	سلا	كارفور ماركت بطانا
مكتري (Tiers)	ممتاز	400	2017	الدار البيضاء	ممتاز اقتصادي عين الشق
مكتري (Tiers)	ممتاز	890	2017	الدار البيضاء	كارفور ماركت بانوراميك
مكتري (Tiers)	ممتاز	850	2017	تطوان	كارفور ماركت تطوان الولاية
مكتري (Tiers)	ممتاز	1200	2017	طنجة	كارفور ماركت ابن بطوطة
مكتري (Tiers)	ممتاز	809	2017	فاس	كارفور ماركت فاس أطلس
مكتري (Tiers)	ممتاز	200	2018	الدار البيضاء	ممتاز اقتصادي عين السبع
مكتري (Tiers)	ممتاز	200	2018	الدار البيضاء	ممتاز اقتصادي الولفة
مكتري (Tiers)	ممتاز	200	2018	الدار البيضاء	ممتاز اقتصادي الصخور السوداء
مكتري (Tiers)	ممتاز	650	2018	طنجة	كارفور ماركت فوليبيلوس
مكتري (Tiers)	ممتاز	900	2018	طنجة	كارفور ماركت لبيبريا
مكتري (Tiers)	ممتاز	550	2018	الرباط	كارفور ماركت مدغشقر
مكتري (Tiers)	ممتاز	480	2018	أكادير	كارفور ماركت أكادير الحسن الثاني
مكتري (Tiers)	ممتاز	800	2018	الدار البيضاء	كارفور ماركت بيل ريف
مكتري (Tiers)	ممتاز	500	2018	الدار البيضاء	كارفور ماركت الدار البيضاء بتهون
مكتري (Tiers)	ممتاز	580	2018	المحمدية	كارفور ماركت المحمدية شارع السباتة
مكتري (Tiers)	ممتاز	508	2018	تطوان	كارفور ماركت تطوان 2
مكتري (Tiers)	ممتاز	600	2018	الناظور	كارفور ماركت الناظور
مكتري (Tiers)	ممتاز	580	2018	القنيطرة	كارفور ماركت القنيطرة ميموزا
مكتري (Tiers)	ممتاز	594	2018	مراكش	كارفور ماركت مراكش ماجوريل
مكتري (Tiers)	ممتاز	500	2018	الدار البيضاء	كارفور ماركت بير أنزران
مكتري (Tiers)	ممتاز	650	2019	القنيطرة	كارفور ماركت القنيطرة معمورة
مكتري (Tiers)	ممتاز	500	2019	الرباط	كارفور ماركت أكدال العليا
مكتري (Aradei)	ممتاز	480	2019	القنيطرة	كارفور ماركت أكادير الهدى
مكتري (Tiers)	ممتاز	613	2019	مراكش	كارفور ماركت مركش السمالية
مكتري (Tiers)	ممتاز	700	2019	الدار البيضاء	كارفور ماركت البيضاء الوازيز
مكتري (Tiers)	ممتاز	725	2019	المحمدية	كارفور ماركت المحمدية المنصورية
مكتري (Tiers)	ممتاز	800	2019	الدار البيضاء	كارفور ماركت دار بوعزة
مكتري (Tiers)	ممتاز	815	2019	المحمدية	كارفور ماركت المحمدية كمال بارك 1

كارفور سلا	سلا	2009	5 500	هيبيير	عقار (LBV)
كارفور المزار	مراكش	2010	6000	هيبيير	مكتري (Aradei)
كارفور برج فاس	فاس	2013	6600	هيبيير	مكتري (Aradei)
كارفور وجدة	وجدة	2015	3600	هيبيير	عقار (LBV)
كارفور تاركة	مراكش	2014	3800	هيبيير	مكتري (Aradei)
كارفور سيدي معروف	الدار البيضاء	2015	8500	هيبيير	مكتري (Aradei)
كارفور السوكو ألتو	طنجة	2016	6300	هيبيير	مكتري (Aradei)
كارفور تطوان	تطوان	2018	4500	هيبيير	عقار LVB
مجموع الأسواق الكبرى	8		44 800		
أتقداو سلا	سلا	2010	8 067	هيبيير كاش	مكتري (Aradei)
أتقداو عين السبع	الدار البيضاء	2010	5 969	هيبيير كاش	مكتري (Aradei)
أتقداو فاس	فاس	2010	6 391	هيبيير كاش	مكتري (Aradei)
أتقداو أكادير	أكادير	2010	7 067	هيبيير كاش	مكتري (Aradei)
أتقداو مراكش	مراكش	2010	5 718	هيبيير كاش	مكتري (Aradei)
اتقداو طنجة	طنجة	2010	5 656	هيبيير كاش	المغرب لزينغ ليزينغ
اتقداو وجدة	وجدة	2010	7 039	هيبيير كاش	عقار (LBV)
اتقداو الفقيه بن صالح	الفقيه بن صالح	2013	3000	هيبيير كاش	عقار (LBV)
اتقداو سيدي قاسم	سيدي قاسم	2013	3200	هيبيير كاش	عقار (LBV)
اقاداو تازة	تازة	2014	3200	هيبيير كاش	مكتري (Aradei)
اتقداو مكناس	مكناس	2016	4 257	هيبيير كاش	مكتري (Aradei)
مجموع أتقداو	11		59 564		
المجموع العام	99		189 387		

مجموعة Label'Vie تفضل خيارات تأجير نقاط البيع الخاصة بها. ومع ذلك، يمكن اعتبار خيارات الحصول على أماكن العمل طالما أن رسوم الأرض تتوافق مع إمكانيات المتجر.

تم تجهيز النظام الأساسي المركزي ومحلات Label'Vie Group بعدد من الوسائل التقنية لضمان جودة جيدة لخدمة العملاء. وتشمل هذه الوسائل صرف النقود، ومعدات إدارة النفقات، ومعدات مناولة البضائع.

Aaron & Babel
 4, Yasmina 2, Ave. Taddart, California
 Casablanca 20420
 Office: 0522 21 34 53
 Mob: 06 61 77 08 38

توزيع المبيعات حسب القسم حسب التنسيقات المختلفة

معدل النمو السنوي المتوسط 18/16	S1 2019	2018	S1 2018	2017	2016	
11,1%	2 489,0	4 941,0	2 211,3	4 519,7	4 005,8	المنتجات ذات الاستهلاك الكبير والسوائل
7,7%	916,3	1 900,4	827,0	1 743,2	1 637,3	كارفور ماركت
13,3%	419,0	859,6	377,0	767,9	669,6	كارفور هيبير
13,3%	1 153,7	2 180,9	1 007,3	2 008,6	1 698,9	أتقاداو
11,6%	1 257,4	2 353,2	1 129,1	2 151,9	1 889,6	المنتجات الطرية
12,4%	624,2	1 113,3	541,9	969,4	881,7	كارفور ماركت
12,0%	330,9	648,6	307,4	579,4	517,4	كارفور هيبير
9,8%	302,3	591,3	279,8	603,1	490,5	أتقاداو
12,4%	134,2	277,7	126,5	237,4	219,7	الترفيه والأجهزة الإلكترونية
-28,5%	0,9	4,6	2,8	7,3	9,0	كارفور ماركت
14,3%	133,1	272,6	123,5	227,9	208,5	كارفور هيبير
-51,5%	0,2	0,5	0,2	2,2	2,2	Atacadao
6,7%	112,4	230,5	105,8	222,2	202,4	بازار
-5,0%	21,4	43,3	21,1	54,6	47,9	كارفور ماركت
11,2%	72,0	154,3	68,3	138,2	124,9	كارفور هيبير
5,6%	19,0	33,0	16,4	29,4	29,6	أتقاداو
10,7%	39,4	84,4	37,4	76,2	68,9	النسيج والمعدات المنزلية
-17,7%	2,5	6,8	3,9	8,1	10,1	كارفور ماركت
15,1%	36,5	76,9	33,1	67,2	58,0	كارفور هيبير
-5,3%	0,5	0,7	0,4	0,9	0,8	أتقاداو
-7,4%	189,0	330,5	147,6	323,7	385,3	خدمات
146,9%	24,0	33,1	11,7	2,7	5,4	كارفور ماركت
-14,0%	51,0	92,7	44,8	102,0	125,3	كارفور هيبير
-10,3%	114,0	204,7	91,1	218,9	254,6	أتقاداو
10,2%	4 221,5	8 217,3	3 757,7	7 531,1	6 771,7	إجمالي المبيعات HT

المصدر Label'Vie

Aaron Babel
 43, Yasmina 2, Ave. Taddert, Californie
 Casablanca 20420
 Office: 0522 21 34 53
 Mob: 06 61 77 08 38

الجزء الثالث. لبيانات المالية

تميز عام 2017 بسحب شركة (Aradei Capital) المعروفة سابقًا باسم VLV من نطاق دمج مجموعة Label'Vie ، نظرًا لرغبة المجموعة في فصل عمل الموزع عن عمل مدير الأصول العقارية. في نهاية عام 2017، مجموعة Label'Vie تمتلك 58٪ Aradei Capital (Ex VLV SA) من قبل المجموعة ويديرها مدير أصول عقارية مستقل REIM PARTNERS.

ونتيجة لذلك، في عام 2017، تنازلت مجموعة Label Vie عن قاعدة التوحيد الشاملة لشركة Aradei Capital لأنها لم تعد تمارس سيطرة فعالة على الشركة.

من أجل مقارنة أفضل بين المجاميع المالية وتحييد تأثير هذه العملية على الكل الموحد ، قدمنا الحسابات الشكلية لعام 2016.

المجاميع السنوية للحسابات الموحدة

نطاق التوحيد

خلال الفترة 2016-2018، تشمل الحسابات الموحدة لمجموعة Label'Vie الشركات التالية:

الجدول 78: نطاق التوحيد خلال الفترة 2016-2018

2018			2017			2016			اسم الوحدة
معدل التحكم	معدل الفائدة	طريقة التوحيد	معدل التحكم	معدل الفائدة	طريقة التوحيد	معدل التحكم	معدل الفائدة	طريقة التوحيد	
(*) الشركة الأم			(*) الشركة الأم			(*) الشركة الأم			LABEL'VIE S.A
غير موحدة	58%	0%	غير موحدة	58%	0%	الاندماج العام	61%	61%	ARADEI CAPITAL (EX : VLV)
التكامل العالم	100%	100%	الاندماج العام	100%	100%	الاندماج العام	100%	100%	SERVICE LV
التكامل العالم	95%	95%	الاندماج العام	95%	95%	الاندماج العام	95%	95%	HLV S.A.S
التكامل العالم	95%	95%	الاندماج العام	95%	95%	الاندماج العام	95%	95%	MAXI LV S.A.S
التكامل النسبي	50%	50%	الاندماج النسبي	50%	50%	الاندماج النسبي	50%	50%	MOBI MARKET

(*) المؤسسة الموحدة

تميز عام 2016 (1) بزيادة في رأس مال Aradei Capital (Ex VLV SA) لصالح EBRD و (ii) الاندماج بين Aradei Capital و Petra (Best Real Estate SA) ، والتي هو مالك لثلاثة مراكز للتسويق وأربعة معارض تجارية) ، والتي تعد جزءًا من استراتيجية المجموعة لفصل أعمال التوزيع عن أعمال العقارات.

أسفرت هذه العمليات عن زيادة في رأس مال Aradei Capital (Ex VLV SA) بمبلغ 172.4 مليون درهم لصالح البنك الأوروبي للإنشاء والتعمير تليها، زيادة في رأس المال قدرها 130.6 مليون درهم لصالح حملة أسهم Petra.

نتيجة لذلك ، تغير نطاق دمج مجموعة Label'Vie على النحو التالي:

♦ انخفاض رأس المال المملوك لشركة Label'Vie SA في Aradei Capital (Ex VLV SA) إلى 61٪ في عام 2016 ؛

♦ توسيع النطاق بعد دمج Petra.

تميز عام 2017 بتغيير الاسم من VLV إلى Aradei Capital وانسحابها من نطاق التوحيد بالنظر إلى رغبة المجموعة في فصل أعمال التوزيع عن أعمال مدير الأصول العقارية. في نهاية عام 2017 ، تمتلك Aradei Capital (Ex VLV SA) 58 ٪ من قبل المجموعة ويديرها مدير أصول مستقل REIM Partners. ونتيجة لذلك، في عام 2017، تنازلت مجموعة Label Life عن قاعدة التوحيد الموحدة لشركة Aradei Capital لأنها لم تعد تمارس سيطرة فعالة على الشركة.

لم يتغير نطاق توحيد مجموعة Label'Vie خلال السنة المالية 2018.

Aaron Babel
47, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38

الميزانية العمومية الموحدة

تفصل الجداول أدناه تفاصيل الميزانية العمومية الموحدة لمجموعة Label'Vie خلال الفترة 2016-2019:

الأصول الموحدة

Var. 17 - 18	2018	Var. 16PF - 17	2017	2016 Pro-forma	2016	بمليون الدرهم المغربي
8,3%	836,8	8,9%	772,4	709,5	966,8	الأصول غير الملموسة (A)
16,8%	464,4	17,0%	397,5	339,7	425,5	الأصول الثابتة في R&D
-9,6%	18,9	4,8%	20,9	20,0	22,5	براءات الاختراع والعلامات التجارية والحقوق والقيم المماثلة
0,0%	353,5	1,2%	353,5	349,3	201,4	رأس المال التجاري
-	-	0,0%	0,5	0,5	317,4	اكتساب الفجوة
7,7%	1 724,4	18,0%	1 601,6	1 357,2	4 632,3	الأصول الثابتة (B)
9,2%	194,9	0,3%	178,4	177,8	2 142,4	الأراضي
20,1%	607,3	57,0%	505,8	322,1	1 393,4	البنائات
5,5%	362,7	5,5%	343,9	325,9	340,6	المنشآت الفنية والمعدات والأدوات
-32,8%	0,3	64,5%	0,4	0,2	0,3	معدات النقل
30,7%	442,2	48,4%	338,2	227,9	317,9	الأثاث والمعدات المكتبية والمفروشات المختلفة
-12,8%	24,9	-11,7%	28,6	32,4	-	الأصول الثابتة للموسسة الأخرى
-55,3%	92,2	-23,9%	206,3	270,9	437,7	الممتلكات والمنشآت والمعدات الجارية
0,1%	1 386,7	1,0%	1 384,9	1 371,7	139,8	الأصول الثابتة المالية (C)
-	-	-	-	-	-	قروض ثابتة
0,1%	1 352,8	1,0%	1 351,6	1 338,5	97,5	أسهم المشاركة
1,6%	33,8	0,2%	33,3	33,2	42,3	مطالبات مالية أخرى
-	-	-	-	-	-	فارق التحويل النشط (D)
5,0%	3 947,9	9,3%	3 758,8	3 438,4	5 738,9	المجموع I (A+B+C+D)
15,0%	1 478,3	10,7%	1 285,4	1 161,5	1 208,8	المخزون (E)
15,1%	1 466,5	11,0%	1 274,2	1 148,4	1 148,4	البضائع
5,3%	11,8	-14,7%	11,2	13,1	13,1	المواد الاستهلاكية واللوازم
-	-	-	-	-	47,3	المنتجات الحالية
11,0%	1 563,9	1,4%	1 409,1	1 390,3	1 713,9	مستحقات الأصول المتداولة (F)
21,2%	101,7	33,4%	83,9	62,9	102,5	حسابات القبض والسلف والمدفوعات المقدمة
-0,7%	828,0	-2,7%	833,9	857,0	969,2	العملاء والحسابات المتعلقة
53,9%	15,2	10,8%	9,9	9,0	9,0	العمال
8,5%	465,3	4,3%	428,8	410,9	565,3	الدولة
>100%	128,6	-16,5%	22,0	26,4	28,0	المدينين الآخرين
-18,0%	25,1	26,8%	30,6	24,1	39,9	حسابات الاستحقاق النشطة
-57,5%	21,3	0,0%	50,1	50,1	487,5	الأوراق المالية والقيم الاستثمارية (G)
-14,0%	0,9	>100%	1,1	0,4	0,4	فارق التحويل النشط (H)
11,6%	3 064,4	5,5%	2 745,8	2 602,3	3 410,6	المجموع II (E+F+G+H)
60,5%	873,8	46,2%	544,6	372,6	187,5	الأصول النقدية
26,3%	71,4	51,2%	56,5	37,3	37,4	الشيكات والقيم النقدية
66,1%	789,8	46,6%	475,5	324,4	138,6	البنوك ، CP وT.G
-0,3%	12,7	16,3%	12,7	10,9	11,5	البنوك وبيانات الاعتماد
60,5%	873,8	46,2%	544,6	372,6	187,5	المجموع III
11,9%	7 886,1	9,9%	7 049,2	6 413,3	9 337,0	المجموع العام (I+II+III)

المصدر: Label'Vie

Aaron Babel
 43, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
 Casablanca 20420
 Office: 0522 21 34 53
 Mob: 06 61 77 08 38

التزامات الموحدة

Var. 17 - 18	2018	Var. 16PF - 17	2017	2016 Pro-forma	2016	بمليون الدرهم المغربي
0,0%	283,9	11,5%	283,9	254,5	254,5	رأس مال الأسهم
0,0%	1 150,5	46,9%	1 150,5	783,4	783,4	رأس المال الاجتماعي أو الشخصي
-	-	-	-	-	59,8	الشهرة التجارية
11,3%	28,4	5,4%	25,5	24,2	24,2	احتياطي قانوني
-187,9%	28,6	-54,2%	-32,6	-71,2	6,7	الاحتياطيات الأخرى (الاحتياطيات الموحدة)
83,9%	51,9	-36,7%	28,2	44,6	44,6	إرجاء من جديد
19,7%	288,4	>100%	240,9	105,3	164,6	صافي الدخل الموحد
8,0%	1 831,7	48,7%	1 696,3	1 140,8	1 337,8	إجمالي الرساميل الصافية (A)
24,3%	15,4	17,0%	12,4	10,6	1 009,2	فوائد الأقلية (B)
24,3%	15,4	17,0%	12,4	10,6	1 009,2	فوائد الأقلية
9,7%	2 307,4	7,7%	2 103,7	1 953,5	2 867,1	ديون التمويل (C)
0,0%	1 500,0	-7,2%	1 500,0	1 616,6	1 766,6	التمويل بالسندات
33,7%	807,4	79,2%	603,7	336,9	1 100,5	ديون تمويل أخرى
191,2%	6,4	>100%	2,2	0,9	11,1	أحكام مستدامة للمخاطر والنفقات (D)
-	-	-	-	-	-	فرق التحويل السلي (E)
9,1%	4 160,9	22,8%	3 814,7	3 105,8	5 225,2	المجموع (A + B + C + D + E)
7,6%	3 350,8	0,1%	3 113,1	3 109,0	3 905,9	الخصوم المتداولة (F)
8,3%	3 039,2	2,9%	2 805,3	2 725,3	2 887,9	الموردين والحسابات المرفقة
32,3%	42,2	44,1%	31,9	22,1	28,5	الحسابات المستحقة الدفع والسلف والمدفوعات المقدمة
-13,0%	7,0	3,3%	8,1	7,8	8,1	العاملين
-8,4%	14,7	9,0%	16,0	14,7	15,3	منظمات مجتمعية
-1,1%	225,2	6,9%	227,7	213,1	715,5	الدولة
61,8%	0,2	-67,6%	0,1	0,4	137,6	حسابات المنتسبين
-14,1%	4,9	-94,4%	5,7	102,3	12,3	دائنون آخرون
-5,2%	17,3	-21,4%	18,3	23,3	100,7	حسابات التسوية - السالبة
273,6%	4,1	-84,0%	1,1	7,1	14,5	أحكام أخرى للمخاطر والرسوم (G)
0,1%	0,3	-78,0%	0,3	1,4	1,4	فرق التحويل السلي (H)
7,7%	3 355,2	-0,1%	3 114,5	3 117,5	3 921,8	المجموع (F + G + H) II
208,3%	370,0	-36,8%	120,0	190,0	190,0	النقد السلي
-	-	-	-	-	-	اتمانات الخصم
208,3%	370,0	-36,8%	120,0	190,0	190,0	الاعتمادات التقديرية
-	-	-	-	-	-	البنوك (الأرصدة الدائنة)
208,3%	370,0	-36,8%	120,0	190,0	190,0	المجموع III
11,9%	7 886,1	9,9%	7 049,2	6 413,3	9 337,0	المجموع العام I+ II+ III

المصدر: Label'Vie

Baron & Babel
 4, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
 Casablanca 20420
 Office: 0522 21 34 53
 Mob: 06 61 77 08 38

بيانات الدخل الموحدة

يوضح الجدول أدناه تفاصيل حساب الإيرادات والمصروفات الموحد لمجموعة Label'Vie خلال الفترة 2016-2018:

Var. 17 - 18	2018	Var. 16PF - 17	2017	2016 Pro-forma	2016	بمليون الدرهم المغربي
9,1%	8 217,3	11,2%	7 531,1	6 771,6	6 771,6	مبيعات البضائع كما هي
9,7%	815,6	19,3%	743,5	623,3	785,7	مبيعات السلع والخدمات المنتجة
9,2%	9 033,0	11,9%	8 274,6	7 394,9	7 557,4	رقم المعاملات الموحد
8,4%	103,4	-29,7%	95,4	135,8	163,2	انتعاشات الاستغلال
9,2%	9 136,4	11,1%	8 370,0	7 530,7	7 720,5	الإيرادات التشغيلية الموحدة
8,7%	7 246,7	10,9%	6 667,2	6 010,3	6 010,3	مشتريات إعادة بيع البضائع
2,7%	182,1	9,0%	177,3	162,6	172,1	المشتريات المستهلكة من أدوات ولوازم
9,9%	526,2	4,2%	478,7	459,5	380,6	نفقات خارجية أخرى
13,1%	52,9	2,5%	46,8	45,6	62,2	ضرائب ورسوم
8,9%	423,5	1,5%	388,9	383,2	384,3	نفقات الموظفين
-99,1%	0,1	-12,5%	6,7	7,6	7,7	نفقات استغلال أخرى
11,2%	278,2	18,1%	250,1	211,7	330,5	منح التشغيل
8,7%	8 709,7	10,1%	8 015,6	7 280,6	7 347,6	مصروفات التشغيل الموحدة II
20,4%	426,7	41,7%	354,4	250,1	373,0	نتيجة التشغيل III (I/II)
2,7%	67,2	>100%	65,4	3,6	3,6	دخل الأسهم والأوراق المالية للجماعة
98,2%	3,2	62,1%	1,6	1,0	1,3	مكاسب صرف العملات الأجنبية
1,6%	39,9	-4,8%	39,3	41,3	67,8	الفائدة وغيرها من المنتجات المالية
4,8%	12,0	2,6%	11,4	11,1	15,0	الاسترجاعات المالية وتحويل الرسوم
3,8%	122,2	>100%	117,8	57,0	87,7	المنتجات المالية IV
-2,9%	137,6	-3,8%	141,7	147,3	201,4	حساب الفائدة
-13,0%	3,9	>100%	4,5	1,1	0,8	خسائر صرف العملات الأجنبية
211,8%	4,4	-82,0%	1,4	8,0	8,0	الرسوم المالية الأخرى
-14,0%	0,9	>100%	1,1	0,4	0,4	البدلات المالية
-1,3%	146,8	-5,1%	148,8	156,8	210,6	الرسوم المالية V
-20,6%	-24,6	-68,9%	-31,0	-99,7	-122,9	النتيجة المالية (IV-V) VI
24,3%	402,1	>100%	323,4	150,4	249,9	النتيجة المالية (IV-V) VI
1635,7%	92,0	>100%	5,3	0,6	2,5	عائدات بيع الأصول الثابتة
-52,6%	2,1	>100%	4,5	1,3	7,3	منتجات أخرى غير جارية
100,0%	0,4					الاسترجاعات غير الجارية لتحويل الرسوم
864,4%	94,5	>100%	9,8	1,9	9,8	المنتجات غير الجارية VIII
745,7%	55,8	>100%	6,6	0,6	2,5	صافي قيمة الاستهلاك للأصول المنقولة
1207,7%	36,6	64,0%	2,8	1,7	12,5	مصاريف أخرى غير متداولة
289,5%	6,2	>100%	1,6	0,4	7,9	تخصيصات NC للاستهلاك والمخصصات
788,9%	98,7	>100%	11,1	2,7	22,9	المصاريف غير الجارية IX
245,9%	-4,2	64,3%	-1,2	-0,7	-13,1	النتيجة غير الجارية VIII-IX) X
23,5%	397,9	>100%	322,2	149,6	236,8	النتيجة غير الجارية VIII-IX) X
34,7%	109,5	83,5%	81,3	44,3	72,3	الضرائب على النتائج
19,7%	288,4	>100%	240,9	105,3	164,5	النتائج الصافي
19,9%	285,2	>100%	237,9	103,6	139,5	حصة المجموعة صافي الدخل
5,5%	3,2	67,1%	3,0	1,8	25,1	النتيجة الصافية للأقلية

المصدر: Label'Vie



المجاميع السنوية للحسابات الاجتماعية

تقرير اجتماعي

تفصل الجداول أدناه تفاصيل الميزانية العمومية الاجتماعية لشركة Label'Vie خلال الفترة 2016-2018:

الأصول الاجتماعية

Var. 17 - 18	2018	Var. 16 - 17	2017	2016	بمليون الدرهم المغربي
13,7%	548	18,4%	482	407	الأصول غير الملموسة (A)
0,0%	0	0,0%	0	0	الأصول الثابتة R&D
0%	0	0%	0	0	الناقصات الأولوية
22,2%	373	29,6%	305	235	النفقات التي يجب أن تنتشر على مدى عدة سنوات
-10,1%	18	5,7%	20	19	براءات الاختراع والعلامات التجارية والحقوق والقيمة المماثلة
0,0%	157	2,7%	157	153	الصندوق التجاري
0,0%	0	0,0%	0	0	فارق الاقتناء
9,7%	1 418	26,2%	1 292	1 024	الأصول الثابتة (B)
9,3%	195	0,3%	178	178	أراضي
20,9%	591	59,9%	489	306	مباني
12,3%	219	22,8%	195	159	المنشآت التقنية والمعدات والأدوات
-32,6%	0	63,5%	0	0	معدات النقل
43,5%	323	87,8%	225	120	الأثاث والمعدات المكتبية والمفروشات. ومختلفات
0,0%	0	0,0%	0	0	الأصول الثابتة الملموسة الأخرى
-56,6%	88	-22,0%	204	261	الأصول الثابتة الجارية
0,1%	1 645	0,8%	1 643	1 630	الأصول الثابتة المالية (G)
0,0%	0	0,0%	0	0	قروض ثابتة
3,3%	17	-99,0%	17	1 613	الأوراق المالية للأسهم
0,1%	1 627	ns	1 626	17	مطالبات مالية أخرى
0,0%	0	0,0%	0	0	فارق التحويل النشط (D)
5,6%	3 610	11,6%	3 417	3 061	TOTAL I = (A+B+C+D)
16,0%	692	12,0%	596	532	المخزون (E)
16,2%	682	12,7%	587	521	بضائع
5,6%	10	-20,8%	9	12	المواد الاستهلاكية واللوازم
0,0%	0	0,0%	0	0	المنتجات الحالية
0,0%	0	0,0%	0	0	المنتجات النهائية
11,8%	1 608	1,6%	1 438	1 415	مستحقات الأصول المتداولة (F)
22,1%	42	15,5%	34	30	حسابات القبض والسلف والمدفوعات المقدمة
2,1%	1 127	-0,6%	1 104	1 111	العملاء والحسابات المتعلقة
53,1%	13	8,7%	8	8	العاملون
12,2%	269	8,8%	240	220	الدولة
0,0%	0	0,0%	0	0	حسابات الشركاء
489,6%	133	-3,0%	23	23	المديون الآخرون
-14,9%	25	23,9%	29	23	حسابات الاستحقاق
-35,3%	7	0,0%	11	11	الأوراق المالية وقيم الاستثمار (G)
-19,3%	1	126,0%	1	0	فارق التحويل الإيجابي (H)
12,8%	2 307	4,4%	2 046	1 959	المجموع (E + F + G + H) II
					الخزينة - النشطة
66,5%	44	11,1%	26	24	الشيكات والقيم النقدية
40,3%	754	27,8%	538	421	البنوك ، T.G و CP
3,4%	7	29,5%	7	5	الصناديق والقواعد والاعتمادات
41,0%	805	27,0%	571	450	TOTAL III
11,4%	6 723	10,3%	6 034	5 470	المجموع العام (I + II + III)

المصدر: Label'Vie

الالتزامات الاجتماعية

Var. 17 - 18	2018	Var. 16 - 17	2017	2016	بمليون الدرهم المغربي
الرساميل الخاصة					
0,0%	284	11,5%	284	255	رأس المال الاجتماعي أو الشخصي
0,0%	1 151	46,9%	1 151	783	قسط الإصدار، الدمج والمساهمة
0,0%	0	0,0%	0	0	فارق التحصيل
11,5%	28	5,4%	25	24	احتياطي قانوني
0,0%	0	0,0%	0	0	احتياطات أخرى (احتياطات موحدة)
83,8%	52	-36,6%	28	44	تأجيل من جديد
23,9%	219	171,6%	177	65	صافي الدخل الموحد
4,1%	1 734	42,1%	1 665	1 172	إجمالي الرساميل الخاصة (A)
0,0%	0	0,0%	0	0	الفوائد الأقلية (ب)
0,0%	0	0,0%	0	0	الفوائد الأقلية (ب)
11,8%	2 170	8,9%	1 941	1 783	الديون التمويلية (C)
0,0%	1 500	-7,2%	1 500	1 617	إصدارات السندات
51,8%	670	165,3%	441	166	ديون تمويلية أخرى
0,0%	4	0,0%	1	0	أحكام مستدامة للمخاطر والنفقات (D)
0,0%	0	0,0%	0	0	فرق التحويل السلبي (E)
8,3%	3 907	22,1%	3 607	2 954	I (A + B + C + D + E)
8,1%	2 492	-0,5%	2 306	2 317	ديون المطلوبات المتداولة (F)
9,6%	1 590	-2,9%	1 451	1 494	الموردين والحسابات المرفقة
18,1%	2	-34,8%	2	2	الحسابات المستحقة الدفع والسلف والمدفوعات المقدمة
25,3%	1	19,8%	1	1	العاملون
-11,3%	10	19,0%	11	9	منظمات مجتمعية
-1,4%	178	12,8%	181	160	الدولة
22,6%	0	22,6%	0	0	حسابات المنتسبين
7,7%	695	2,3%	645	631	دائنون آخرون
1,4%	16	-20,9%	16	20	حسابات التسوية - السلبية
295,6%	4	-86,5%	1	7	أحكام أخرى للمخاطر والرسوم (G)
-13,6%	0	-67,0%	0	1	فرق التحويل السلبي (H)
8,2%	2 496	-0,8%	2 307	2 325	المجموع II (F + G + H)
0,0%		0,0%			النقد السلبي
0,0%	320	0,0%	0	0	اتمانات الخصم
0,0%	0	-36,8%	120	190	الاعتمادات النقدية
0,0%	0	0,0%	0	0	البنوك (الأرصدة الدائنة)
166,7%	320	-36,8%	120	190	المجموع III
11,4%	6 723	10,3%	6 034	5 470	المجموع العام I+II+III

المصدر: Label' Vie

Aaron & Babel
 4, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
 Casablanca 20420
 Office: 0522 21 34 53
 Mob: 06 61 77 08 38

حسابات النتائج الاجتماعية

يوضح الجدول أدناه تفاصيل حساب الإيرادات والمصروفات الاجتماعية لشركة Label'Vie خلال الفترة 2016-2018:

Var. 17 - 18	2018	Var. 16 - 17	2017	2016	بمليون الدرهم المغربي
12,9%	3 755	12,9%	3 327	3 072	مبيعات البضائع على حالها
15,9%	514	15,9%	444	390	مبيعات السلع والخدمات المنتجة
13,2%	4 269	13,2%	3 771	3 462	رقم المعاملات
13,8%	88	13,8%	77	122	استرجاع الاستغلال
13,2%	4 357	13,2%	3 847	3 585	منتوجات الاستغلال
12,6%	3 214	12,6%	2 854	2 654	مشتريات إعادة بيع البضائع
3,8%	108	3,8%	104	127	شراء المواد واللوازم المستهلكة
12,1%	249	12,1%	222	228	رسوم خارجية أخرى
12,5%	24	12,5%	22	21	ضرائب ورسوم
9,2%	256	9,2%	234	238	نفقات العاملين
0,0%	0	0,0%	0	7	مصروفات التشغيل الأخرى
24,7%	179	24,7%	143	121	منح التشغيل
12,6%	4 029	12,6%	3 579	3 396	مصروفات التشغيل II
22,2%	327	22,2%	268	188	نتيجة التشغيل III (I-II)
2,7%	67	2,7%	65	4	دخل الأسهم والأوراق المالية الثابتة
65,0%	2	65,0%	1	1	مكاسب صرف العملات الأجنبية
-1,3%	38	-1,3%	38	40	الفائدة وغيرها من المنتجات المالية
21,2%	12	21,2%	10	9	الانتكاسات المالية وتحويل الرسوم
3,7%	119	3,7%	115	54	المنتجات المالية VI
7,0%	160	7,0%	150	146	حساب الفائدة
-10,2%	3	-10,2%	4	1	خسائر صرف العملات الأجنبية
ns	4	ns	1	8	الرسوم المالية الأخرى
-18,2%	1	-18,2%	1	0	الأوقاف المالية
8,3%	168	8,3%	155	155	الرسوم المالية V
21,4%	-49	21,4%	-40	-102	النتيجة المالية (IV-V) VI
22,3%	279	22,3%	228	87	النتيجة الجارية VII (VI + III)
ns	92	ns	5	0	عائدات بيع الأصول الثابتة
-58,7%	2	-58,7%	4	1	المنتجات أخرى غير الجارية
0,0%	0	0,0%	0	0	استرجاع غير جاري، تحويل التكاليف
ns	94	ns	9	2	المنتجات غير الجارية VIII
ns	56	ns	7	0	صافي قيمة الاستهلاك للأصول المنقولة
ns	17	ns	1	1	مصاريف أخرى غير متداولة
ns	6	ns	1	0	تخصيصات NC للاستهلاك والمخصصات
ns	79	ns	9	1	المصاريف غير الجارية IX
ns	15	ns	0	1	النتيجة غير الحالية (VIII-IX) X
28,7%	294	28,7%	228	87	النتيجة قبل الضرائب XI (VII+X)
45,1%	75	45,1%	51	22	الضرائب على النتائج
23,9%	219	23,9%	177	65	النتيجة الصافية

المصدر: Label'Vie

Haroon & Babel
 4, Yasmîna 2, Ave. Taddart, Californie
 Casablanca 20420
 Office: 0522 21 34 53
 Mob: 06 61 77 08 38

مجاميع نصف سنوية موحدة

نطاق التوحيد

خلال الفترة S1-2018 و S1-2019 تشمل الحسابات الموحدة لمجموعة Label'Vie ، الشركات التالية

S1-2019			S1-2018			اسم الوحدة
طريقة التوحيد	معدل الفائدة	معدل التحكم	طريقة التوحيد	معدل الفائدة	معدل التحكم	
الشركة الأم (*)			الشركة الأم (*)			LABEL'VIE S.A
غير موحد (*)	58%	0%	غير موحدة	58%	0%	ARADEI CAPITAL (EX : VLV)
الاندماج العام	100%	100%	التكامل العالم	100%	100%	SERVICE LV
الاندماج العام	95%	95%	التكامل العالم	95%	95%	HLV S.A.S
الاندماج العام	95%	95%	التكامل العالم	95%	95%	MAXI LV S.A.S
الاندماج العام	100%	100%	التكامل النسبي	50%	50%	MOBI MARKET

(*) المؤسسة الموحدة

الميزانية العمومية الموحدة

تفصل الجداول أدناه تفاصيل الميزانية العمومية الموحدة النصف سنوية لمجموعة لابيل في، خلال الفترة 2018/س1-2019

Var.	S1-2019	31/12/2018	بمليون الدرهم المغربي
1,9%	853,1	836,8	الأصول غير الملموسة (A)
3,4%	480,2	464,4	الأصول الثابتة في R&D
2,5%	19,4	18,9	براءات الاختراع والعلامات التجارية والحقوق والقيم المماثلة
0,0%	353,5	353,5	رأس المال التجاري
n.a	0,0	0,0	اكتساب الفجوة
2,5%	1 767,6	1 724,4	الأصول الثابتة (B)
0,0%	194,9	194,9	الأراضي
0,0%	607,0	607,3	البنائيات
-1,3%	358,1	362,7	المنشآت الفنية والمعدات والأدوات
-17,7%	0,2	0,3	معدات النقل
3,6%	458,1	442,2	الأثاث والمعدات المكتبية والمفروشات المختلفة
-9,1%	22,7	24,9	الأصول الثابتة الملموسة الأخرى
37,3%	126,6	92,2	الممتلكات والمنشآت والمعدات الجارية
0,7%	1 395,8	1 386,7	الأصول الثابتة المالية (C)
n.a	0,0	0,0	قروض ثابتة
0,6%	1 361,5	1 352,8	أسهم المشاركة
1,4%	34,3	33,8	مطالبات مالية أخرى
n.a	0,0	0,0	فارق التحويل النشط (D)
1,7%	4 016,5	3 947,9	المجموع (A+B+C+D) I
-0,4%	1 471,8	1 478,3	المخزون (E)
-0,6%	1 457,6	1 466,5	البضائع
20,2%	14,2	11,8	المواد الاستهلاكية واللوازم
n.a	0,0	0,0	المنتجات الحالية
n.a	0,0	0,0	المواد المنتهية
1,3%	1 583,6	1 563,9	مستحقات الأصول المتداولة (F)
18,3%	120,3	101,7	حسابات القبض والسلف والمدفوعات المقدمة
-4,7%	788,7	828,0	العملاء والحسابات المتعلقة
21,5%	18,5	15,2	العمال
6,5%	495,3	465,3	الدولة
n.a	0,0	0,0	حسابات الشركاء
-9,9%	115,8	128,6	المدينين الآخرين

79,2%	45,0	25,1	حسابات الاستحقاق النشطة
0,0%	21,3	21,3	الأوراق المالية والقيم الاستثمارية (G)
-100,0%	0,0	0,9	فارق التحويل للنشط (H)
0,4%	3 076,7	3 064,4	المجموع II (E+F+G+H)
-12,8%	762,4	873,8	الأصول النقدية
-94,3%	4,0	71,4	الشيكات والقيم النقدية
-5,9%	743,6	789,8	البنوك ، CP و T.G
16,9%	14,8	12,7	البنوك وبيانات الاعتماد
-12,8%	762,4	873,8	المجموع III
-0,4%	7 855,5	7 886,1	المجموع العام (I+II+III)

المصدر: Label'Vie

الالتزامات الموحدة

Var.	S1-2019	31/12/2018	بمليون الدرهم المغربي
0,0%	283,9	283,9	رأس مال الأسهم
0,0%	1 150,5	1 150,5	رأس المال الاجتماعي أو الشخصي
n.a	0,0	0,0	الشهرة التجارية
0,0%	28,4	28,4	احتياطي قانوني
na	95,3	28,6	الاحتياطيات الأخرى (الاحتياطيات الموحدة)
132,8%	120,7	51,9	إرجاء من جديد
-41,5%	168,7	288,4	صافي الدخل الموحد
0,9%	1 847,6	1 831,7	إجمالي الرساميل الصافية (A)
20,5%	18,6	15,4	فوائد الأقلية (B)
20,5%	18,6	15,4	فوائد الأقلية
0,8%	2 325,0	2 307,4	ديون التمويل (C)
0,0%	1 500,0	1 500,0	التمويل بالسندات
2,2%	825,0	807,4	ديون تمويل أخرى
19,6%	7,7	6,4	أحكام مستدامة للمخاطر والنفقات (D)
n.a	0,0	0,0	فرق التحويل السليبي (E)
0,9%	4 198,8	4 160,9	المجموع (A + B + C + D + E)
-4,3%	3 206,6	3 350,8	الخصوم المتداولة (F)
-11,4%	2 692,4	3 039,2	الموردين والحسابات المرفقة
6,8%	45,1	42,2	الحسابات المستحقة الدفع والسلف والمدفوعات المقدمة
-2,5%	6,9	7,0	العاملين
24,4%	18,2	14,7	منظمات مجتمعية
7,8%	242,9	225,2	الدولة
n.s	150,2	0,2	حسابات المنتسبين
-45,0%	2,7	4,9	دائنون آخرون
na	48,3	17,3	حسابات التسوية - السالبة
-96,0%	0,2	4,1	أحكام أخرى للمخاطر والرسوم (G)
-100,0%	0,0	0,3	فرق التحويل السليبي (H)
-4,4%	3 206,7	3 355,2	المجموع II (F + G + H)
21,6%	450,0	370,0	النقد السليبي
n.a	0,0	0,0	اتتمانات الخصم
21,6%	450,0	370,0	الاعتمادات النقدية
n.a	0,0	0,0	البنوك (الأرصدة الدائنة)
21,6%	450,0	370,0	المجموع III
-0,4%	7 855,5	7 886,1	المجموع العام I+ II+ III

المصدر: Label'Vie

Aaron & Babel
 43, Yasmina 2, Ave. Taddert, Californie
 Casablanca 20420
 Office: 0522 21 34 53
 Mob: 06 61 77 08 38

بيانات الدخل الموحدة

يوضح الجدول أدناه تفاصيل حساب الإيرادات والمصروفات الموحد لمجموعة Label'Vie خلال الفترة S1-2019/S1-2018

Var.	S1-2019	S1-2018	بمليون الدرهم المغربي
12,3%	4 221,8	3 757,7	مبيعات البضائع كما هي
13,4%	461,5	407,0	مبيعات السلع والخدمات المنتجة
12,4%	4 683,3	4 164,8	رقم المعاملات الموحد
16,4%	59,0	50,7	انتعاشات الاستغلال
12,5%	4 742,2	4 215,4	الإيرادات التشغيلية الموحدة
13,0%	3 751,4	3 321,1	مشتريات إعادة بيع البضائع
17,6%	100,1	85,1	المشتريات المستهلكة من أدوات ولوازم
10,3%	279,1	253,1	نفقات خارجية أخرى
13,8%	28,8	25,3	ضرائب ورسوم
10,6%	229,1	207,3	نفقات الموظفين
-100,0%		0,1	نفقات استغلال أخرى
15,0%	155,9	135,6	منح التشغيل
12,8%	4 544,4	4 027,5	مصروفات التشغيل الموحدة II
5,3%	197,8	187,9	نتيجة التشغيل III (I/II)
5,1%	70,6	67,2	دخل الأسهم والأوراق المالية للجامعة
-30,3%	0,6	0,8	مكاسب صرف العملات الأجنبية
-13,1%	20,3	23,4	الفائدة وغيرها من المنتجات المالية
-2,1%	0,9	1,0	الاسترجاعات المالية وتحويل الرسوم
0,2%	92,4	92,3	المنتجات المالية IV
0,3%	69,6	69,4	حساب الفائدة
-73,0%	0,7	2,7	خسائر صرف العملات الأجنبية
-23,1%	2,8	3,6	الرسوم المالية الأخرى
n.a	0,0	0,0	البدلات المالية
-3,5%	73,1	75,8	الرسوم المالية V
16,4%	19,3	16,6	النتيجة المالية (IV-V) VI
6,2%	217,2	204,5	النتيجة المالية (IV-V) VI
n.a	0,1	0,0	عائدات بيع الأصول الثابتة
-36,3%	0,4	0,6	منتجات أخرى غير جارية
n.a	4,6	0,0	الاسترجاعات غير الجارية لتحويل الرسوم
743,3%	5,1	0,6	المنتجات غير الجارية VIII
n.a	0,1	0,0	صافي قيمة الاستهلاك للأصول المنقولة
-81,1%	5,5	28,9	مصاريف أخرى غير متداولة
19,7%	2,9	2,4	تخصيصات NC للاستهلاك والمخصصات
-73,1%	8,4	31,3	المصاريف غير الجارية IX
-89,0%	-3,4	-30,7	النتيجة غير الجارية (VIII-IX) X
23,0%	213,8	173,8	النتيجة غير الجارية (VIII-IX) X
33,9%	45,1	33,7	الضرائب على النتائج
20,4%	168,7	140,1	النتائج الصافي
21,6%	167,5	137,8	حصة المجموعة صافي الدخل
0,3%	3,6%	3,3%	حصة المجموعة صافي الدخل / رقم المعاملات
-13,6%	1,2	1,4	النتيجة الصافية للأقلية

المصدر: Label'Vie

Aaron & Babel
 47, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
 Casablanca 20420
 Office: 0522 21 34 53
 Mob: 06 61 77 08 38

مجاميع نصف سنوية اجتماعية

الميزانية العمومية النصف السنوية الاجتماعية

تفصل الجداول أدناه تفاصيل الميزانية العمومية الاجتماعية النصف سنوية لشركة لابيل في، خلال الفترة 2018/1-2019

Var.	S1-2019	31/12/2018	بمليون الدرهم المغربي
3,7%	387	373	الأصول الغير القيمة
-	0	0	النفقات الولية
3,7%	387	373	مصاريف مؤجلة
0,3%	176	175	الأصول غير الملموسة (A)
-	-	-	الأصول الثابتة في R&D
3,3%	19	18	براءات الاختراع والعلامات التجارية والحقوق والقيم المماثلة
0,0%	157	157	رأس المال التجاري
-	-	-	اكتساب الفجوة
4,4%	1 480	1 418	الأصول الثابتة (B)
0,0%	195	195	الأراضي
0,0%	591	591	البنائات
3,5%	227	219	المنشآت الفنية والمعدات والأدوات
-20,9%	0	0	معدات النقل
7,1%	346	323	الأثاث والمعدات المكتبية والمفروشات المختلفة
-	-	-	الأصول الثابتة الملموسة الأخرى
36,1%	120	88	الممتلكات والمنشآت والمعدات الجارية
0,6%	1 655	1 645	الأصول الثابتة المالية (C)
-	-	-	قروض ثابتة
2,8%	18	17	أسهم المشاركة
0,6%	1 638	1 627	مطالبات مالية أخرى
-	-	-	فارق التحويل النشط (D)
2,4%	3 698	3 610	المجموع I (A+B+C+D)
3,1%	713	692	المخزون (E)
2,9%	702	682	البضائع
17,2%	12	10	المواد الاستهلاكية واللوازم
-	-	-	المنتجات الحالية
-	-	-	المواد المنتهية
0,3%	1 613	1 608	مستحقات الأصول المتداولة (F)
47,5%	61	42	حسابات القبض والسلف والمدفوعات المقدمة
-7,8%	1 039	1 127	العملاء والحسابات المتعلقة
12,9%	14	13	العمال
7,2%	288	269	الدولة
-	-	-	حسابات الشركاء
30,9%	174	133	المدينين الآخرين
44,5%	36	25	حسابات الاستحقاق النشطة
0,0%	7	7	الأوراق المالية والقيم الاستثمارية (G)
-100,0%	0	1	فارق التحويل النشط (H)
1,1%	2 333	2 307	المجموع II (E+F+G+H)
-	-	-	الأصول النقدية
-112,6%	-6	44	الشبكات والقيم النقدية
-7,4%	698	754	البنوك ، CP وT.G
25,7%	9	7	البنوك وبيانات الاعتماد
-12,8%	702	805	المجموع III
0,1%	6 733	6 723	المجموع العام (I+II+III)

المصدر: Label' Vie

الالتزامات العمومية النصف السنوية الاجتماعية

Var.	S1-2019	31/12/2018	بمليون الدرهم المغربي
0,0%	284	284	رأس مال الأسهم
0,0%	1 151	1 151	رأس المال الاجتماعي أو الشخصي
	0	0	الشهرة التجارية
0,0%	28	28	احتياطي قانوني
	0	0	الاحتياطيات الأخرى (الاحتياطيات الموحدة)
132,8%	121	52	إرجاء من جديد
-37,3%	137	219	صافي الدخل الموحد
-0,7%	1 721	1 734	إجمالي الرساميل الصافية (A)
1,7%	2 206	2 170	ديون التمويل (C)
0,0%	1 500	1 500	التمويل بالسندات
5,4%	706	670	ديون تمويل أخرى
48,8%	5	4	أحكام مستدامة للمخاطر والنفقات (D)
	0	0	فرق التحويل السليبي (E)
0,7%	3 932	3 907	المجموع (A + B + C + D + E)
-3,7%	2 400	2 492	الخصوم المتداولة (F)
			الموردين والحسابات المرفقة
-13,4%	1 376	1 590	الحسابات المستحقة الدفع والسلف والمدفوعات المقدمة
-17,7%	2	2	العاملين
5,5%	1	1	منظمات مجتمعية
31,7%	13	10	الدولة
-11,1%	158	178	حسابات المنتسبين
ns	150	0	دائنون آخرون
-6,0%	654	695	حسابات التسوية - السالبة
ns	46	16	أحكام أخرى للمخاطر والرسوم (G)
-100,0%	0	4	فرق التحويل السليبي (H)
-100,0%	0	0	المجموع II (F + G + H)
-3,8%	2 400	2 496	النقد السليبي
			اتتمانات الخصم
25,0%	400	320	الاعتمادات النقدية
	-	-	البنوك (الأرصدة الدائنة)
	-	-	المجموع III
25,0%	400	320	المجموع العام I+ II+ III
0,1%	6 733	6 723	

المصدر: Label'Vie

Aaron De Babel
 4, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
 Casablanca 20420
 Office: 0522 21 34 53
 Mob: 06 61 77 08 38

بيانات الدخل النصف السنوية الاجتماعية

يوضح الجدول أدناه تفاصيل حساب الإيرادات والمصروفات السنوية الاجتماعية لشركة Label'Vie خلال الفترة S1-2019/S1-2018

Var.	S1-2019	S1-2018	بمليون الدرهم المغربي
11,8%	1 919	1 717	مبيعات البضائع كما هي
25,6%	296	236	مبيعات السلع والخدمات المنتجة
13,4%	2 216	1 953	رقم المعاملات
9,2%	49	45	انتعاشات الاستغلال
13,4%	2 265	1 998	الإيرادات التشغيلية
12,4%	1 650	1 468	مشتريات إعادة بيع البضائع
24,1%	63	51	المشتريات المستهلكة من أدوات ولوازم
17,6%	137	117	نفقات خارجية أخرى
15,4%	13	12	ضرائب ورسوم
10,4%	138	125	نفقات الموظفين
-	-	-	نفقات استغلال أخرى
21,9%	106	87	منح التشغيل
13,4%	2 109	1 860	مصروفات التشغيل الموحدة II
12,7%	156	139	نتيجة التشغيل III (I/II)
5,1%	71	67	دخل الأسهم والأوراق المالية للجامعة
-18,1%	1	1	مكاسب صرف العملات الأجنبية
-13,1%	19	22	الفائدة وغيرها من المنتجات المالية
-19,3%	1	1	الاسترجاعات المالية وتحويل الرسوم
0,2%	91	91	المنتجات المالية IV
6,4%	84	79	حساب الفائدة
-69,5%	1	2	خسائر صرف العملات الأجنبية
-23,1%	3	4	الرسوم المالية الأخرى
-	-	-	البدلات المالية
3,3%	87	84	الرسوم المالية V
-37,2%	4	7	النتيجة المالية (IV-V) VI
10,3%	160	146	النتيجة المالية (IV-V) VI
-	-	-	عائدات بيع الأصول الثابتة
-41,3%	0	0	منتجات أخرى غير جارية
-	4	-	الاسترجاعات غير الجارية لتحويل الرسوم
ns	4	0	المنتجات غير الجارية VIII
-	-	-	صافي قيمة الاستهلاك للأصول المنقولة
-71,1%	4	12	مصاريف أخرى غير متداولة
36,6%	3	2	تخصيصات NC للاستهلاك والمخصصات
-55,9%	6	14	المصاريف غير الجارية IX
-84,7%	-2	-14	النتيجة غير الجارية (VIII-IX) X
20,4%	158	132	النتيجة غير الجارية (VIII-IX) X
2,9%	21	21	الضرائب على النتائج
23,6%	137	111	النتائج الصافي

المصدر: Label'Vie

Haron & Babel
 4, Yasmîna 2, Ave. Taddart, Californie
 Casablanca 20420
 Office: 0522 21 34 53
 Mob: 06 61 77 08 38

الجزء الرابع. المخاطر

المخاطر المتعلقة بالمصدر

تعمل مجموعة Label'Vie في بيئة متطورة تستنتج بعض المخاطر، وبعضها قد يقلت أحياناً من سيطرتها، والتي هي بالإضافة إلى المخاطر الملازمة لممارسه مهنتها. وقد عرضت مجموعة Label'Vie أدناه المخاطر الكبيرة التي يعتقد انها تتعرض لها.

I.1. المخاطر الاقتصادية

تعتمد الإيرادات والنتائج المستقبلية لمجموعة Label'Vie بشكل كبير على تطور الاقتصاد المغربي.

النشاط الرئيسي للمجموعة Label'Vie هو بيع المنتجات الاستهلاكية. ونتيجة لذلك، فان رقم المعاملات وأرباح مجموعة Label'Vie يعتمد بشكل كبير على تطور الانفاق الاستهلاكي المغربي. يندرج تطور الاستهلاك في المغرب بشكل خاص في سياق تطور الوضع الاقتصادي للبلد، وبشكل خاص الدخل المتاح للسكان. إن أي انكماش أو نمو أضعف في المستقبل في الاقتصاد المغربي يمكن أن يكون له تأثير سلبي على النمو في عدد المستهلكين والسللة المتوسطة، مما قد يكون له تأثير سلبي على نمو وربحية أنشطة مجموعة Label'Vie أو حتى تقليل إيراداتها ونتاجها.

يتم تقليل المخاطر الاقتصادية أولاً وقبل كل شيء بسبب توقعات الوكالات الدولية لنمو الناتج المحلي الإجمالي والتضخم. ثانياً، يتم تخفيف المخاطر الاقتصادية، في حالة مجموعة Label'Vie، وذلك بفضل هيكل المبيعات، الذي يتكون أساساً من مبيعات المنتجات الغذائية، وبالتالي من الضرورة الأساسية.

I.2. مخاطر تنافسية

تغطي المخاطر التنافسية كلا من خطر ظهور منافس جديد منظم وخطر الخسارة بالنسبة للمنافسين الحاليين. وبالتالي، قد تواجه مجموعة Label'Vie تكثيفاً للمنافسة في سوق السوبر ماركت المغربي من خلال تطوير علامات تجارية منافسة، مما قد يؤدي إلى خسارة حصتها في السوق وتقليل إيرادات مجموعة Label'Vie.

يعتمد Label'Vie، بعد تأسيس شراكة مرجعية مع مجموعة كارفور، على هذا الأخير، باستخدام صورة علامتها التجارية وضمان الجودة.

I.3. مخاطر الاستثمار

تتمثل مخاطر الاستثمار في عدم إكمال المشاريع في الميزانية وفي الإطار الزمني المخطط له أصلاً، مما يؤدي إلى تأخر أو انخفاض في أداء المشروع. ومع ذلك، اكتسبت مجموعة Label'Vie ثروة من الخبرة في تنفيذ مشاريع فتح المتاجر، بدعم من خبرة Aradei Capital في إدارة الأراضي. يتم تقليل مخاطر الاستثمار أيضاً حتى الآن بفضل إنشاء فريق مخصص بالكامل لإدارة التطوير ولديه خبرة في مختلف الأقسام التشغيلية لمجموعة Label'Vie.

تستفيد مجموعة Label'Vie أيضاً من خبرة شريكها كارفور، كشريك دولي، في تطوير محلات السوبر ماركت كارفور الجديدة بنجاح. بالإضافة إلى ذلك، تتضمن مخاطر الاستثمار أيضاً بعض المخاطر المتعلقة بتطور أسعار العقارات في المغرب. يستمر الطلب على العقارات في المناطق الحضرية في النمو بسبب النمو السكاني وارتفاع معدلات التحضر وسهولة الحصول على الائتمان. إن احتمالية استمرار أسعار الأراضي في الاتجاه التصاعدي المسجل خلال السنوات القليلة الماضية كبيرة. يمثل هذا الموقف أحد عوامل الخطر لمجموعة Label'Vie، إذا لم ينجح في الحد من تأثير الارتفاع في سعر العقارات التجارية في برنامجها الاستثماري.

ومع ذلك، يتم تخفيف هذا الخطر، من جهة، من خلال رغبة الدولة في إنشاء 15 مدينة جديدة بحلول عام 2020. وستشكل هذه المدن الساتلية مصدراً إضافياً للأراضي في المناطق الحضرية، مما قد يؤدي إلى تخفيف الزيادة. الأسعار، ومن ناحية أخرى عن طريق إنشاء Aradei Capital لجلب الاستثمارات العقارية.

I.4. مخاطر الإدارة

كجزء من أعمالها، تخضع مجموعة Label'Vie للعديد من مخاطر الإدارة، بما في ذلك: المخاطر المتعلقة بالأغذية، والمخاطر المتعلقة بالسرقة والاحتيال، فضلاً عن المخاطر المتعلقة بالموارد البشرية.

بحكم التعريف ، من المحتمل أن تتسبب المنتجات الغذائية في مخاطر صحية حقيقية. على الرغم من التأمين ضد المسؤولية المدنية الذي تتعاقد عليه الشركة ، فإن المستهلك المتأثر بمنتج غذائي تم شراؤه من إحدى العلامات التجارية لمجموعة Label'Vie يمكن أن يتسبب في أضرار من حيث الصورة والسمة للمجموعة بأكملها. هذا يمكن أن يؤدي إلى فقدان العملاء والتأثير على إيرادات المجموعة.

يعتمد أداء مجموعة Label'Vie بشكل كبير على فريق الإدارة الذي يتمتع بخبرة كبيرة ومعرفة كبيرة بتجار التجزئة الكبار. يمكن أن يكون لفقدان أعضاء الإدارة الرئيسيين تأثير سلبي كبير على قدرة مجموعة Label'Vie على تنفيذ استراتيجيتها. تعتمد مجموعة Label'Vie أيضًا على الموظفين المؤهلين ذوي الخبرة والقدرة اللازمة لتطوير أعمالهم. يمكن أن تؤدي الصعوبة المحتملة لشركات المجموعة في توظيف وتدريب فرق مؤهلة ومؤهلة إلى تدهور في الخدمات التي تقدمها المجموعة. تعتمد مجموعة Label'Vie أيضًا على المساهم المرجعي الذي يوجد خطر الخروج منه.

I.5. المخاطر القانونية

I.5.1. المخاطر القانونية المتعلقة بقطاع التجزئة

تخضع أنشطة مجموعة Label'Vie إلى العديد من اللوائح المتعلقة بطبيعة المنتجات التي تسوقها. الإطار التنظيمي عرضة للتطورات المستقبلية التي قد تكون مواتية أو غير مواتية للمجموعة. قد تؤدي هذه التغييرات إلى تكاليف إضافية ، لا تتماشى مع نموذج تطوير مجموعة Label'Vie أو تغيير السياق التنافسي الذي يمكن أن تتطور فيه المجموعة.

I.5.2. المخاطر القانونية المتعلقة بالاستثمارات

تدرس البلديات طلبات الحصول على إذن لبناء المتاجر الكبرى في المدن الكبرى التي تقدمها إلى الخدمات والمنظمات المعنية للجوانب التقنية المحددة ، وهي الوكالة الحضرية والشعبة الاقتصادية للمقاطعة.

ثم يتم التعامل مع هذه الطلبات من قبل لجنة ثلاثية يرأسها مدير الوكالة الحضرية ويجمع بين ممثلي البلدية والولاية الذين يقررون المشروع وفقًا للمتطلبات القانونية والتنظيمية وخاصة مستندات التخطيط. سارية (الخطة الرئيسية للتنمية الحضرية ، خطة التنمية ، ... إلخ.

فيما يتعلق بطلبات تراخيص التشغيل ، فإن هذا التوزيع يقع على عاتق رئيس البلدية بموجب المادة 44 من الميثاق المجتمعي. بخصوص إجراءات فحص هذا الطلب ، فهو يختلف من بلدية إلى أخرى.

I.5.3. مخاطر صرف العملات الأجنبية المتعلقة بالمشترىات

Label'Vie هي شركة تقوم بالتوريد في السوق الدولية لبعض المنتجات المستوردة مثل المنتجات الطازجة (منتجات كارفور ، والجبن ، والنقانق ، وما إلى ذلك) ، والسلع الجافة أو بعض منتجات البازار. نتيجة لذلك ، ومثل أي شركة مستوردة أخرى ، فإنها تتعرض لخطر تقلبات أسعار الصرف السلبية في سوق الصرف الأجنبي.

المخاطر المتعلقة بالمعاملة المقترحة أو الأوراق المالية

المخاطر الملازمة لاستثمار السندات:

- مخاطر التخلف عن السداد: هي المخاطرة المتمثلة في عدم تمكن المصدر من الوفاء بالتزاماته التعاقدية تجاه حاملي السندات ، مما يؤدي إلى عدم دفع القسائم و/ أو رأس المال المتبقي المستحق ؛
- مخاطر السيولة: يمكن أن يتعرض حامل السندات غير المدرجة في البورصة لخطر الاحتفاظ بأوراق مالية غير سائلة ، والتي لا يمكن بيعها بسرعة دون أن يكون لها تأثير كبير على السعر ؛
- مخاطر أسعار الفائدة: قد تؤثر مخاطر أسعار الفائدة على عوائد السندات. في الواقع ، فإن زيادة أسعار الفائدة سيكون لها تأثير في خفض قيمة السندات المحتفظ بها. بالإضافة إلى ذلك ، انخفاض أسعار الفائدة يؤدي إلى خفض العائد على سندات سعر الصرف العائم.
- مخاطر التضخم: قد تؤثر التغيرات في معدلات التضخم على عوائد حاملي السندات (1) إذا تجاوز معدل التضخم العائد على السندات المحتفظ بها و (2) إذا تم تعديل أسعار الفائدة المصالح. وبالتالي ، فإن زيادة في أسعار الفائدة سوف يقلل من قيمة السندات المحتفظ بها

تحذير

المعلومات المذكورة أعلاه ليست سوى جزء من البيان المؤشر عليه من قبل الهيئة المغربية لسوق الرساميل (AMMC) تحت الرقم المرجعي

VI/EM/027/2019 بتاريخ 08 نوفمبر 2019

توصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة البيان الموضوع رهن إشارة العموم كاملا باللغة الفرنسية

Aaron & Babel
47, Yasmina 2, Ave. Taddart, Californie
Casablanca 20420
Office: 0522 21 34 53
Mob: 06 61 77 08 38