

مقتطف مذكرة معلومات أساسية

فيما يتعلق ببرنامج إعادة شراء الأسهم

مقترح على الجمعية العامة المختلطة
التي ستعقد في 29 أبريل 2022

تأشيرة من الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لمقتضيات دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل اتخذت تطبيقا لأحكام المادة 281 من القانون 17-95 بصيغته المكملة والمعدلة - تم اعتماد النسخة الأصلية من مذكرة المعلومات الأساسية من قبل الهيئة المغربية لسوق الرساميل في 8 أبريل 2022 تحت الرقم المرجعي VI/EM/007/2022.

تحذير

"لا تتضمن تأشيرة الهيئة المغربية لسوق الرساميل المصادقة على برنامج إعادة الشراء أو صحة المعلومات المقدمة. تم منحها بعد فحص مدى ملاءمة واتساق المعلومات المقدمة في ضوء برنامج إعادة الشراء المقترح"

1 برنامج إعادة شراء الأسهم

يتكون برنامج إعادة الشراء من التدخل في سوق الأسهم عن طريق إصدار أوامر الشراء و / أو البيع بهدف تعزيز سيولة السهم.

من خلال هذا البرنامج لا يهدف المصدر إلى:

- تكوين مخزون من الأسهم من أجل القيام بعد ذلك بمعاملة مالية أو تخصيص للمستخدمين؛
- الإلغاء اللاحق للأسهم المعاد شراؤها ؛
- البحث عن نتيجة مالية ؛
- دعم المسار من خلال معارضة توجه قوي في السوق.

بالإضافة إلى ذلك، وفقاً لدورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، سيتم دعم اتفاقية إعادة الشراء من خلال برنامج إعادة الشراء هذا على النحو التالي:

- وفقاً للقرار الحادية عشر الصادر عن الجمعية العامة العادية في 29 أبريل 2022 ، تغطي اتفاقية السيولة 20% من برنامج إعادة الشراء، أي 300000 سهم؛
- يجب إغلاق حساب الأسهم المخصص لعقد السيولة كحد أقصى في نهاية برنامج إعادة الشراء؛
- يجب تسيير عقد السيولة في حساب منفصل.

2 خصائص برنامج إعادة شراء الأسهم

2.1 السندات المعنية

السندات المعنية بهذا البرنامج هي أسهم اتصالات المغرب.

2.2 الحد الأقصى لحصة رأس المال المراد الاحتفاظ به

مع مراعاة موافقة الجمعية العامة العادية التي ستعقد بتاريخ 29 أبريل 2022 على القرار العاشر المذكور أعلاه، يمكن للشركة الحصول على 1 500 000 سهم كحد أقصى ، أي 0,17% من رأس مال الشركة.

2.3 نطاق سعر التدخل (باستثناء تكاليف الشراء والبيع)

السعر الأقصى للشراء: 185 درهم أو ما يعادله باليورو.

السعر الأدنى للبيع: 97 درهم أو ما يعادله باليورو.

2.4 أقصى مبلغ تلتزم به الشركة

وفقاً للمادة 279 من القانون 17-95 الخاص بشركات المساهمة على النحو المكمل والمعدل، قيمة جميع أسهم اتصالات المغرب التي تحتفظ بها الشركة ، قد لا تتجاوز مبلغ احتياطات الشركة ، بخلاف الاحتياطي القانوني. اعتباراً من 31 دجنبر 2021 ، بلغت قيمة هذه الاحتياطات 5 276 مليون درهم. لا يمكن أن تكون القيمة الإجمالية لجميع الأسهم الخاصة بالشركة أكبر من هذا المبلغ.

بالنظر إلى المستوى الحالي للاحتياطات بخلاف الاحتياطي القانوني ، يمكن للشركة شراء أسهمها في السوق المركزي ، دون تجاوز الحد الأقصى الذي يجب الالتزام به وهو 277 500 000 درهم. في أي حال ، قد لا تكون قيمة الأسهم الذاتية التي تحتفظ بها الشركة في أي وقت من الأوقات أكبر من مبلغ الاحتياطات بخلاف المستوى القانوني أو الحد الأقصى المسموح به من قبل الجمعية العامة لبرنامج إعادة شراء الأسهم الذاتية موضوع مذكرة المعلومات الأساسية هذه ومع ذلك ، في حالة قيام اتصالات المغرب، خلال فترة برنامج إعادة الشراء هذا ، بالتوزيع أو حتى تخفيض احتياطاتها بخلاف الاحتياطات القانونية إلى مبلغ أقل من المبلغ المصرح به في الجمعية العامة العادية ل 29 أبريل 2022 ، لن تتمكن من الاحتفاظ بأسهمها بمبلغ يفوق تلك الاحتياطات.

علاوة على ذلك ووفقاً للمادة 333 من القانون 17-95 بصيغته المعدلة والمكاملة، فإنه تم الاتفاق على أن الاحتياطات المقابلة للمبلغ الإجمالي الخاص غير متوفر، للتوزيع المحتمل من قبل الجمعية العامة.

2.5 مدة وجدول البرنامج

وفقاً للقرار التاسع، سيتم تشغيل البرنامج لمدة 18 شهراً، أي من 16 ماي 2022 إلى 15 نونبر 2023.

علاوة على ذلك، ووفقاً للمادة 4.1.12 من النظام العام لبورصة القيم، والتي تنص على أنه "يجب على الجهة المصدرة التي ترغب في تنفيذ برنامج إعادة شراء أسهمها، طبقاً لأحكام المادة 281 من القانون المذكور رقم 95-17، إبلاغ الشركة المُسيرة بطرائق البرنامج المذكور وشركة الوساطة التي تم اختيارها للتنفيذ على الأقل خمسة أيام قبل بدايتها"، سيتعين على اتصالات المغرب إبلاغ بورصة القيم بطرائق البرنامج في 6 ماي 2022 على أبعد تقدير. إن أي تأخير في تقديم معلومات الشركة المُسيرة قد يؤخر تاريخ بدء البرنامج.

يمكن لبرنامج إعادة الشراء الانطلاق في 5 أيام تداول فقط بعد إبلاغ الشركة المُسيرة دون تغيير تاريخ انتهاء البرنامج.

2.6 تمويل البرنامج

سيتم تمويل برنامج إعادة شراء الأسهم الذي تخطط اتصالات المغرب لوضعه من خلال مواردها الخاصة، نظراً لأن الشركة لديها اعتباراً من 31 دجنبر 2021 نقداً متوفراً بقيمة 174 مليون درهم.

2.7 طرائق تنفيذ البرنامج

منحت "اتصالات المغرب"، بموجب عقد أبرم في 4 دجنبر 2020، اعتباراً من 17 أكتوبر 2020، إدارة برنامج إعادة الشراء إلى روتشيلد مارتن موريل كمزود لخدمات الاستثمار، وفقاً لميثاق الأخلاقيات الذي تم إنشاؤه من قبل جمعية الأسواق المالية الفرنسية والتي وافقت عليه هيئة AMF.

يمكن تجديد العقد من سنة إلى أخرى، عن طريق التجديد السريع، دون أن لا تزيد مدته الإجمالية عن ثلاث (3) سنوات؛ تاريخ انتهاء الصلاحية الأقصى في 16 أكتوبر 2023.

لضمان استمرارية البرنامج، تتعهد اتصالات المغرب بتعيين شركة وساطة قبل انتهاء العقد المبرم مع شركة روتشيلد مارتن موريل، والذي سينتهي في 16 أكتوبر 2020. ستقوم اتصالات المغرب بإبلاغ السوق، والبورصة، و AMMC عن طريق بيان صحفي سينشر على موقع الشركة على الإنترنت لتوقيع العقد الجديد، وتحديد هوية شركة الوساطة التي ستكون مسؤولة عن إدارة العقد المذكور.

تجدر الإشارة إلى أن هذا العقد يتدخل في تمديد الخدمات موضوع العقود السابقة. وفي هذا الصدد، لن تخصص اتصالات المغرب أي مبلغ إضافي قبل تنفيذ البرنامج المعد.

سيتم إجراء عمليات الشراء والتصرف في أسهم اتصالات المغرب، في أي وقت في بورصة باريس وفي السوق المركزي لبورصة الدار البيضاء، بأسعار الشراء والبيع التي تدخل في نطاق التدخل المسموح به من قبل الجمعية العامة العادية لـ 29 أبريل 2020، مع مراعاة التعديلات المتعلقة بأي عمليات على الأسهم. وسيتم اعتماد هذه التعديلات في إطار التراخيص من قبل الأجهزة الاجتماعية للشركة.

يتكون برنامج إعادة الشراء من التدخل في السوق عن طريق إصدار أوامر شراء و / أو بيع من أجل تعزيز السيولة. وفقاً للأحكام التنظيمية التي تحكم عمليات إعادة الشراء في البورصة في المغرب، تتعهد اتصالات المغرب بعدم الشروع في أمر سوق الأوراق المالية لتطبيق برنامج إعادة الشراء أو إعطاء تعليمات من المحتمل أن توجه تدخلات روتشيلد مارتن موريل.

وفقاً لمقتضيات دورية مجلس أخلاقيات القيم المنقولة وتطبيقاً للمادة 1 من المرسوم رقم 2-02-556 الذي يحدد الأشكال والشروط التي بموجبها تقوم شركات المساهمة بإعادة شراء الأسهم الذاتية، بعد تعديلها وإتمامها، يجب على اتصالات المغرب أن تعين شركة وساطة واحدة لتنفيذ برنامج إعادة الشراء في المغرب

ولهذه الغاية، اختار روتشيلد مارتن موريل، بصفته مزوداً لخدمات الاستثمار، M.S.IN الذي أبرم معه عقداً من الباطن لخدمة التنظيم في بورصة الدار البيضاء. وبالتالي، بعد موافقة اتصالات المغرب، M.S.IN هي الشركة الوحيدة المرخصة لتداول الأوراق المالية المسؤولة عن تنفيذ، في المغرب، أوامر الشراء والمبيعات التي وضعتها روتشيلد مارتن موريل كجزء من برنامج إعادة الشراء.

ومع ذلك ، تظل روتشيلد مارتن موريل هي المسؤولة الوحيدة عن الأداء الصحيح للالتزامات الناشئة عن برنامج إعادة شراء الأسهم على الرغم من التعاقد من الباطن المذكور أعلاه وتحمل مسؤولية أي تقصير أو مخالفة للنظام العام ببورصة المغرب الصادرة عن M.S.IN.

كجزء من برنامج إعادة الشراء ، تتمتع روتشيلد مارتن موريل بصفتها الحكم الوحيد للحركات ومبالغ التدخل في السوق بالحرية في أخذ زمام المبادرة لإعطاء تعليمات إلى MSIN لتنفيذ المعاملات عند الشراء أو بشأن بيع أسهم اتصالات المغرب ، مع مراعاة احترام النقاط التالية على وجه الخصوص:

- الإطار القانوني والتنظيمي الذي يحكم عمليات إعادة شراء الأسهم ؛
- أسعار التدخل التي صوتت عليها الجمعية العامة العادية ؛
- الشروط التي حددتها الجمعية العامة العادية ؛
- مقدار الاحتياطات الاختيارية من اتصالات المغرب إذا أصبحت الأخيرة أقل من الحد الأقصى للمبلغ الذي ستلتزم به الشركة ؛
- مقتضيات المادة 279 من القانون 17-95 المعدل والمكمل.

ومع ذلك ، فإن اتصالات المغرب لها الحق في إنهاء اتفاقية الخدمة مع روتشيلد مارتن موريل. في هذه الحالة ، يجب على اتصالات المغرب إبلاغ الهيئة المغربية لسوق الرساميل وبورصة الدار البيضاء دون تأخير.

عندما يكون لمعاملة الأسهم تأثير على عدد الأسهم أو قيمتها الإسمية ، مثل زيادة رأس المال ، أو تقسيم أو توحيد الأسهم ، يتعين على اتصالات المغرب ، مقدماً ، اتخاذ الترتيبات اللازمة لتتم الموافقة من قبل الجمعية العامة و الهيئة المغربية لسوق الرساميل ، على الخصائص الجديدة للبرنامج وإبلاغ روتشيلد مارتن موريل مقدماً من أجل تجنب أي انقطاع لبرنامج إعادة الشراء.

إن تدخل شركة روتشيلد مارتن موريل ، كمزود لخدمات الاستثمار المسؤول عن إدارة برنامج إعادة الشراء ، يجب ألا يعوق الأداء السليم للسوق. يجب ألا يكون تنفيذ برنامج إعادة الشراء من قبل M.S.IN مضللاً في سوق الإجراء بشكل خاص بشأن هوية أو جودة أو نوايا المشترين أو البائعين.

بالإضافة إلى ذلك ، روتشيلد مارتن موريل هي المسؤولة عن:

- إنشاء ونقل إلى اتصالات المغرب بيان يومي بالمعاملات المنفذة بموجب برنامج إعادة الشراء وعقد السيولة المدعوم من قبله (مكان التنفيذ ، تاريخ المعاملة ، تاريخ التسوية ، واتجاه المعاملة (شراء أو بيع) ، وسعر التنفيذ ، والمبالغ الإجمالية ، وعمولات شركة الوساطة ، وعمولات بورصة الدار البيضاء (مبلغ ضربية القيمة المضافة وصافي المبلغ) ؛
- إنشاء ونقل إلى اتصالات المغرب تحليل شهري لسوق أسهم اتصالات المغرب لتمكين الشركة من تقييم تنظيم السوق؛
- إحالة أي وثيقة تتعلق بإجراء وتنفيذ المعاملة إلى الهيئة المغربية لسوق الرساميل وبورصة الدار البيضاء في الوقت المناسب؛
- إنشاء وصيانة سجل المعاملات لرصد تنفيذ برنامج إعادة الشراء المصرح به من قبل الجمعية العامة العادية. يشير هذا السجل إلى الترتيب الزمني للمعاملات المذكورة بما في ذلك ما يلي:
 - ✓ تاريخ ووقت المعاملة ؛
 - ✓ سعر واتجاه المعاملة ؛
 - ✓ عدد الأسهم الخاضعة للمعاملة ؛
 - ✓ التكلفة الإجمالية للعملية ؛
 - ✓ جزء رأس المال الذي تمثله الأسهم الخاضعة للمعاملة وبشكل تراكمي.

بالإضافة إلى ذلك ، يجب أن يضمن M.S.IN إمكانية تتبع المعاملات التي تتم بموجب برنامج إعادة الشراء:

- من خلال استنساخ ، في أي وقت ، تفاصيل المعاملات التي تتم بموجب برنامج إعادة الشراء وعقد السيولة الذي يدعمه ؛
- عن طريق إدخال ، في وقت إرسال الطلبات في نظام الإدراج في البورصة ، المرجع الذي يميز المعاملات المتعلقة ببرنامج الاسترداد وفقاً للتدوين الذي اعتمده الشركة المُدارة للبورصة ؛
- بإرسال قائمة مفصلة بالمعاملات التي تتم بموجب برنامج الاسترداد إلى روتشيلد مارتن موريل وفقاً لنموذج منفق عليه ، ويجب أن يذكر ، على الأقل ، المعلومات المنصوص عليها في تعميم الهيئة المغربية لسوق الرساميل بصيغته المعدلة والمُكملة.

بالإضافة إلى ذلك ، سيقوم M.S.IN بإرسال إشعار معاملة إلى روتشيلد مارتن موريل لاستكمال كل معاملة مدرجة في برنامج إعادة الشراء و اتفاقية السيولة التي يدعمها. سيتضمن هذا الإشعار جميع خصائص المعاملة: تاريخ المعاملة ، تاريخ التسوية ، مكان الأداء (السوق المركزي) ، معنى المعاملة (شراء / بيع) ، سعر التنفيذ ، المبلغ الإجمالي ، شركة العملات بورصة الأوراق المالية ، رسوم بورصة الدار البيضاء ، مبلغ ضريبة القيمة المضافة وصافي المبلغ.

2.8 عقد السيولة ببورصة الدار البيضاء

من أجل تعزيز سيولة السهم ، سيتم دعم اتفاقية إعادة الشراء من خلال برنامج إعادة الشراء في حدود 20% من برنامج إعادة الشراء وفقاً للطرائق التالية:

- يجب تسوية حساب الأسهم المخصص لعقد السيولة على أبعاد تقدير في نهاية برنامج إعادة الشراء ؛
- يجب إدارة عقد السيولة في حساب منفصل.

يجب أن يحترم تنفيذ عقد السيولة المبادئ التالية:

- مبدأ الاستقلال: يجب أن يكون الشخص المسؤول عن عقد السيولة متميزاً عن الشخص المسؤول عن برنامج إعادة الشراء. أيضاً ، في أي وقت من الأوقات لا يمكن أن يكون هناك أي اتفاق بين الأشخاص المذكورة لتدخلاتهم على القيمة؛
- مبدأ الدوام: يتعهد الوكيل بالتواجد في 80% من أيام التداول من بداية عقد السيولة وذلك خلال مدة برنامج إعادة شراء الأسهم ؛
- مبدأ التواجد في دفتر الطلبات لكل من البيع والشراء: يتعهد الوكيل بالتأكد من شراء ألف (1000) سهم وبيع ألف (1000) سهم، كل جلسة تداول
- مبدأ الحد الأقصى لنطاق الشراء / البيع: يتعهد الوكيل باحترام الحد الأقصى للفرق البالغ 3% بين سعر الشراء وسعر البيع ؛
- مبدأ عدم التراكم: يجب ألا يهدف عقد السيولة إلى تراكم الأوراق المالية.

وفقاً للأحكام القانونية:

- إذا بقي المخزون المتبقي في حوزة المصدر في نهاية برنامج إعادة الشراء ، فيجب تسويته في غضون 6 أشهر من نهاية البرنامج وفقاً للشروط التالية:
 - يغطي المخزون المتراكم برنامج إعادة الشراء بالكامل بما في ذلك عقد السيولة ؛
 - يمكن بيع الأسهم المتراكمة عبر السوق المركزي و / أو سوق الكتلة ؛
- الخروج من السوق المركزي يعتمد على نفس قواعد تدخل السوق التي تنطبق على برنامج إعادة الشراء.

2.9 نص القرارات المقدمة للتصويت على الجمعية العامة

نص القرارات المقدمة للتصويت على الجمعية العامة المنعقدة بتاريخ 29 أبريل 2022 متاح على الرابط التالي على موقع اتصالات المغرب:

https://www.iam.ma/Avis de convocation_Arabe

ومذكرة المعلومات الأساسية المعتمدة من قبل مجلس أخلاقيات القيم المنقولة متاح على الرابط التالي :

<https://www.iam.ma/Notice d'information>

تحذير

لا تشكل المعلومات المذكورة أعلاه سوى جزء من مذكرة المعلومات الأساسية المشار إليه من قبل الهيئة المغربية لسوق الرساميل (AMMC) تحت رقم المرجع VI/EM/007/2022 في 8 أبريل 2019. وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة مجمل مذكرة المعلومات الأساسية المتوفر للعموم بالطريقة المشار إليها في هذا المقتطف.