

معًا، لنساهم في تطوير الضحة

من 30 يونيو إلى
4 يوليو 2025
ساهموا في رأسمال
VICENNE
سعر السهم
236 درهم



الحلول التكنولوجية
التي تطور قطاع الصحة
comfi.vicenne.com

6. نقابة التوظيف و الوسطاء الماليين

نوع الوسطاء الماليين	الإسم	العنوان
المستشار المالي و المنسق العام	CFG Finance	5-7، زنقة إين طفيل، الدار البيضاء
مستشار مالي مشترك	Valoris Corporate Finance	زاوية طريق الجديدة و زنقة أبو طي، الدار البيضاء
رئيس نقابة التوظيف	CFG Marchés	5-7، زنقة إين طفيل، الدار البيضاء
القيادة المشتركة لنقابة التوظيف	Valoris Securities	زاوية طريق الجديدة و زنقة أبو طي، الدار البيضاء
	Al Barid Bank	798، شارع غاندي - زاوية شارع غاندي و شارع إبراهيم الوداني، الدار البيضاء
	Alma Finance Groupe	92، شارع أنفا، الدار البيضاء
	Artbourse	7، شارع عبد الكريم الخطابي، الدار البيضاء
	Atlas Capital Bourse	88، زنقة بن إبراهيم المراكشي، شارع ليبودوم، الدار البيضاء
	Attijari Intermédiation	163، شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء
	Banque Centrale Populaire	101، شارع الزرقطوني، الدار البيضاء
	Bank Of Africa	140، شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء
	BMCE Capital Bourse	140، شارع الحسن الثاني، الطابق 7، الدار البيضاء
	BMCI	26، ساحة الأمم المتحدة، الدار البيضاء
	BMCi Bourse Capital Trust Securities	شارع بير أنزان، عمارة روماندي 1، الدار البيضاء
	CDG Capital Bourse	50، شارع الراشدي، الدار البيضاء
	CFG Bank	7، شارع كيندي، أنفا العليا، الدار البيضاء
	Crédit Agricole du Maroc	5-7، زنقة إين طفيل، الدار البيضاء
	Crédit du Maroc	ساحة العلويين، الرباط
	CDM Capital Bourse	201، شارع أنفا، الدار البيضاء
	CIH Bank	187، شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء
	ICF AI Wassit	29، Espace Porte d'Anfa، زنقة باب المنصور، الدار البيضاء
	M.S.I.N	عمارة زينيت، إقامة توفيق سيدي معروف، الدار البيضاء
	Red Med Securities	23، زنقة إين هلال، شارع راسين، الدار البيضاء
	Société Générale	55، شارع عبد المومن، الدار البيضاء
	Sogecapital Bourse	55، شارع عبد المومن، الدار البيضاء
	Upline Securities	101، شارع الزرقطوني، الدار البيضاء
المؤسسة المكلفة بالخدمة المالية للسندات	CFG Bank	5-7، زنقة إين طفيل، الدار البيضاء
المؤسسة المكلفة بتسجيل السندات بالبورصة	CFG Marchés	5-7، زنقة إين طفيل، الدار البيضاء

تحذير الهيئة المغربية لسوق الرساميل

يمكن لقيمة السهم أن تصعد أو تنخفض حسب العرض و الطلب للسهم المعرض في البورصة. لا يمكن و في أي حال لهذا المنشور أن يعرض المنشور المتعلق بهذه العملية. والذي تم تحضيره حسب الأحكام القانونية و التنظيمية الجارية في إطار دعوة العموم الى الادخار و المؤشر عليها من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت الرقم XXX بتاريخ 2025/xx/xx.

هذا المنشور متوفر بدون مصاريف في مقر مجموعة Vicenne و لدى أعضاء نقابة التوظيف و على المواقع التالية:

www.vicenne.ma
www.ammc.ma
www.casablanca-bourse.ma

5. نوع الطلبات

نوع الطلبات	أ	ب
المكتبتين	- الأشخاص الدائنين المقيمين وغير المقيمين ذوي جنسية مغربية أو أجنبية؛ - الأشخاص المعنويين الخاضعين للقانون المغربي أو الأجنبي و غير المنتمين إلى فئة المستثمرين الذين يسمح لهم كما تنص على ذلك المادة 3 من القانون رقم 44-12 و المادة 130 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19 و تقديم دليل على وجود أكثر من سنة واحدة في تاريخ الاكتاب؛ - المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تنص على ذلك المادة 3 من القانون رقم 44-12 و المادة 130 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19 باستثناء OPCVM و المتعلقة بالسندات قصيرة الأمد؛ - المستثمرين المؤهلين الأجانب كما هو محدد في الفقرة (و) من المادة 130 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19.	- الأشخاص الدائنين المقيمين وغير المقيمين ذوي جنسية مغربية أو أجنبية؛ - الأشخاص المعنويين الخاضعين للقانون المغربي أو الأجنبي و غير المنتمين إلى فئة المستثمرين الذين يسمح لهم كما تنص على ذلك المادة 3 من القانون رقم 44-12 و المادة 130 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19 و تقديم دليل على وجود أكثر من سنة واحدة في تاريخ الاكتاب؛ - المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي كما تنص على ذلك المادة 3 من القانون رقم 44-12 و المادة 130 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19 باستثناء OPCVM و المتعلقة بالسندات قصيرة الأمد؛ - المستثمرين المؤهلين الأجانب كما هو محدد في الفقرة (و) من المادة 130 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19.
مبلغ العرض % للمبلغ الجمالي للعملة	132 000 300 درهم	852 199 999 درهم
عدد الأسهم	187 271	457 847
سعر الاكتتاب	236 درهم للسهم الواحد	236 درهم للسهم الواحد
الحد الأدنى للاكتتاب لكل مستثمر	12 711 من عدد الأسهم ما يعادل 2 999 796 درهم	لا يوجد حد أدنى
حد الاكتتاب لكل مستثمر	- بالنسبة لجميع المستثمرين باستثناء OPCVM، 10% من عدد الأسهم الإجمالي المقترحة في إطار هذه العملية و التي تمثل 211 864 سهم ما يعادل 49 999 904 درهم؛ - بالنسبة لOPCVM، الحد الأدنى ما بين: 10% من عدد الأسهم الإجمالي المقترحة في إطار هذه العملية و التي تمثل 211 864 سهم ما يعادل 49 999 904 درهم؛ 10% من أصول OPCVM المطابقة للقيمة الأخيرة المحددة في 27 يوليو 2025.	- بالنسبة لجميع المستثمرين باستثناء OPCVM، 10% من عدد الأسهم الإجمالي المقترحة في إطار هذه العملية و التي تمثل 211 864 سهم ما يعادل 49 999 904 درهم؛ - بالنسبة لOPCVM، الحد الأدنى ما بين: 10% من عدد الأسهم الإجمالي المقترحة في إطار هذه العملية و التي تمثل 211 864 سهم ما يعادل 49 999 904 درهم؛ 10% من أصول OPCVM المطابقة للقيمة الأخيرة المحددة في 27 يوليو 2025.
التوظيف	- بالنسبة للمستثمرين المؤهلين التابعين للقانون المغربي كما تنص على ذلك المادة 3 من القانون رقم 44-12 و المادة 130 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19 باستثناء OPCVM؛ رئيس نقابة التوظيف و القيادة المشتركة لنقابة التوظيف؛ - بالنسبة للمستثمرين المؤهلين التابعين للقانون الأجنبي كما تنص على ذلك المادة 130 الفقرة (و) من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19؛ جميع أعضاء نقابة التوظيف؛ - بالنسبة لمئات المستثمرين الأخرى باستثناء OPCVM أسواق المال و السندات قصيرة الأجل؛ جميع أعضاء نقابة التوظيف؛	- بالنسبة للأشخاص الدائنين أو المعنويين الخاضعين للقانون المغربي أو الأجنبي (غير المؤهلين) يجب أن تتم تغطية الاكتتابات بنسبة 100% من خلال: - إيداع فعلي (شيك أو نقدا أو تحويل) في حساب المكتتب و/أو؛ - ضمان إضاهي يتكون من سندات و ذلك على النحو التالي: - سندات الدولة: متحصل عليها بنسبة 100% على أقصى تقدير من القيمة بتاريخ الاكتاب؛ - OPCVM ذات قيمة تغطية متحصل عليها بنسبة 100% على أقصى تقدير من القيمة بتاريخ الاكتاب؛ - حصول من OPCVM ذات قيمة تغطية موصلة باستثناء السهم و/أو واحد أو أكثر أسهم موصلة متحصل عليها بنسبة 80% على أقصى تقدير من القيمة بتاريخ الاكتاب؛ - بالنسبة للمستثمرين الخاضعين للقانون المغربي: - بحسب تغطية كل فترة الاكتاب؛ - بالنسبة للمستثمرين الخاضعين للقانون الأجنبي (أ) الذين يثبتون أزيد من سنة واحدة من الوجود عند تاريخ الاكتاب في هذه العملية و (ب) الذين سبق لهم أن قاموا بعملية في السوق الأولية أو الثانوية ببورصة الدار البيضاء؛ - بحسب تغطية كل فترة الاكتاب؛ - بالنسبة للمستثمرين الخاضعين للقانون الأجنبي (أ) الذين لا يثبتون أزيد من سنة واحدة من الوجود عند تاريخ الاكتاب في هذه العملية و (ب) الذين لم يسبق لهم أن قاموا بعملية في السوق الأولية أو الثانوية ببورصة الدار البيضاء؛ - تغطية بنسبة 30% عبر إيداع فعلي (شيك أو نقدا أو تحويل) أو بنسبة 100% عن طريق وكالة بنكية.
تغطية الاكتتابات	- بالنسبة للمستثمرين الخاضعين للقانون الأجنبي (أ) الذين يثبتون أزيد من سنة واحدة من الوجود عند تاريخ الاكتاب في هذه العملية و (ب) الذين سبق لهم أن قاموا بعملية في السوق الأولية أو الثانوية ببورصة الدار البيضاء؛ - بحسب تغطية كل فترة الاكتاب؛ - بالنسبة للمستثمرين الخاضعين للقانون الأجنبي (أ) الذين لا يثبتون أزيد من سنة واحدة من الوجود عند تاريخ الاكتاب في هذه العملية و (ب) الذين لم يسبق لهم أن قاموا بعملية في السوق الأولية أو الثانوية ببورصة الدار البيضاء؛ - تغطية بنسبة 30% عبر إيداع فعلي (شيك أو نقدا أو تحويل) أو بنسبة 100% عن طريق وكالة بنكية.	- بالنسبة للمستثمرين الخاضعين للقانون الأجنبي (أ) الذين يثبتون أزيد من سنة واحدة من الوجود عند تاريخ الاكتاب في هذه العملية و (ب) الذين سبق لهم أن قاموا بعملية في السوق الأولية أو الثانوية ببورصة الدار البيضاء؛ - بحسب تغطية كل فترة الاكتاب؛ - بالنسبة للمستثمرين الخاضعين للقانون الأجنبي (أ) الذين لا يثبتون أزيد من سنة واحدة من الوجود عند تاريخ الاكتاب في هذه العملية و (ب) الذين لم يسبق لهم أن قاموا بعملية في السوق الأولية أو الثانوية ببورصة الدار البيضاء؛ - تغطية بنسبة 30% عبر إيداع فعلي (شيك أو نقدا أو تحويل) أو بنسبة 100% عن طريق وكالة بنكية.
أسباب التخصيص	تخصيص باقي الطلبات	- التخصيص الأول: بالاعتماد على حدود 211 سهم لكل مكتتب؛ - التخصيص الثاني: تخصيص الباقي بشكل تناسبي مع فائض الطلبات فوق 211 سهما
قواعد التحويل	إذا كان عدد الأسهم المطلوبة على مستوى الطلبات من النوع أ أقل من العرض المقترح يتم تخصيص للطلبات من النوع أ	إذا كان عدد الأسهم المطلوبة على مستوى الطلبات من النوع ب أقل من العرض المقترح يتم تخصيص للطلبات من النوع ب

تأسست **مجموعة Vicenne** سنة 1992 من خلال استحواذ عائلة بناني على شركة SCRIM المتخصصة في المعدات الطبية. وفي سنة 2004، تم إنشاء Best Health (التي أصبحت Vicenne في مارس 2025)، حيث ضمت SCRIM ووشعت نشاطها تدريبياً لتصبح اليوم من أبرز مزودي التجهيزات، الحلول، والخدمات ذات القيمة التكنولوجية العالية لفائدة مهنيي قطاع الصحة بالمغرب.

بفضل محفظة منتجاتها الواسعة والمتنوعة، تتمتع المجموعة بتموقع قوي في عدة مجالات، من بينها معدات التصوير والعلاج الإشعاعي، تجهيزات المختبرات والمستشفيات، الأجهزة الطبية القابلة للزرع، بالإضافة إلى طول التشخيص المخبري. وقد طوّرت المجموعة شراكات استراتيجية وطويلة الأمد مع علامات عالمية مرموقة مثل Beckmang Philips, Elekta, Mindray وCoulter.

ومنذ سنة 2022، وشعت Vicenne أنشطتها لتشمل خدمات تدبير ومعالجة نفايات الأنشطة الصحية ذات الخطورة البيولوجية، من خلال فرعها المتخصص Saiss Environnement.

استثمار فرص النمو والتوسع (داخلياً وخارجياً) لتعزيز تموقع المجموعة في أنشطتها الحالية وتطوير أنشطة جديدة إضافية؛

الرفع من إشعاع الشركة وقربها خصوصاً من شركائها والعموم؛

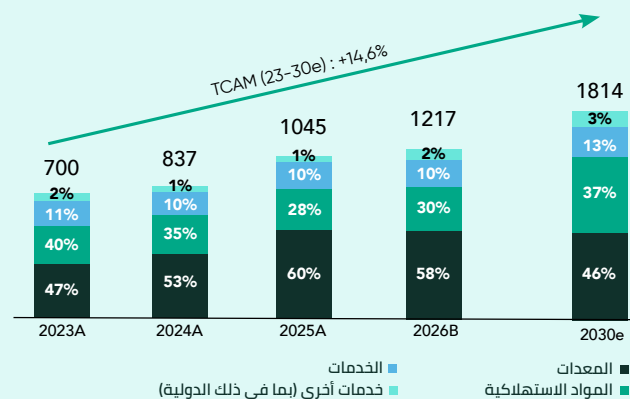
تسهيل اللجوء لتمويلات خارجية بفضل ولوج مباشر للسوق المالية؛

تحسين تكاليف تمويل الشركة؛

تقديم السيولة لمساهميها مستقبلاً.

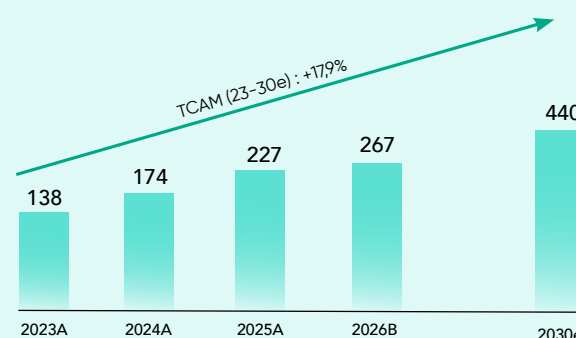
المؤشرات الرقمية

• تطور رقم المعاملات الموحد
بين 2023-2030 (بملايين الدرهم)

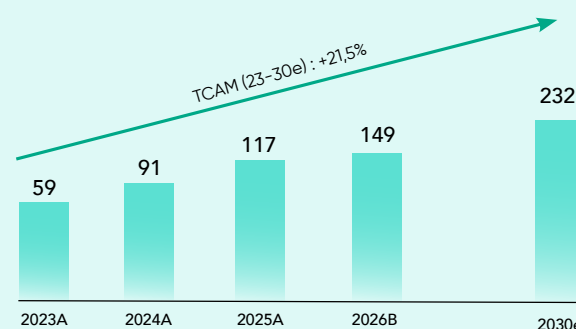


(*) يشمل خدمة ما بعد البيع، الصيانة، وتدبير النفايات الطبية والصيدانية

• تطور الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBE)
بين 2023-2030 (بملايين الدرهم)



• تطور صافي الأرباح بين 2023-2030 (بملايين الدرهم)



قائمة الشركاء الاستراتيجيين للمجموعة مع الإشارة إلى مدة الشراكة

الشركاء	مدة الشراكة (بالسنوات)	المنتجات الرئيسية
Elekta	27	• معدات العلاج الإشعاعي • معدات جراحة الأعصاب
PHILIPS	13	• معدات التصوير الطبي، التشخيص والتدخل الطبي
mindray	7	• معدات غرف العمليات، الإنعاش، المستعجلات، المراقبة، وضع السوائل
BECKMAN COULTER	30	• محلات العينات والكيمياء
werfen	30	• محلات غازات الدم الكاملة • محلات الأمراض الذاتية
Cepheid	13	• محلات متكاملة (All-In-One) تمكن من إجراء اختبارات PCR
ThermoFisher SCIENTIFIC	8	• أجهزة الطرد المركزي، الأفران، الحاضنات، الماضات الدقيقة، حمامات مائية، المحركات، ومحطات معالجة المياه، وغيرها
MGI	1	• تقنيات تسلسل الجينات NGS
Abbott	10	• منظم ضربات القلب، مزبل الرجفان، معدات قابلة للإستهلاك، صمامات بيولوجية وميكانيكية، Ensight و Wokemate، وغيرها

(1) يتعلق الأمر بالمدة المستغرقة منذ بداية الشراكة

3. نوع العملية

تعتزم Vicenne طرح أسهم جديدة بقيمة إجمالية تصل إلى 499 999 984 درهم عن طريق زيادة رأس المال نقداً من خلال إصدار 2 118 644 سهماً بسعر اكتتاب يبلغ 236 درهم للسهم الواحد، كقيمة إسمية 50 درهم للسهم و سعر الإصدار 186 درهم للسهم.

4. خصائص العملية

طبيعة العملية: الولوج للبورصة من خلال زيادة رأس المال

المستشار المالي و المنسق العام: CFG Finance

المستشار المالي المشارك: Valoris Corporate Finance

العدد الأسهم المعروضة: 2 118 644 سهم

سعر الأسهم المعروضة: 236 درهم / للسهم

المبلغ الإجمالي للعملية: 499 999 984 درهم

فترة شراء الأسهم: من 30 يونيو إلى 04 يوليوز 2025 على الساعة الثالثة والنصف زوالاً