

نوع الطلبات	أ	ب
المكتبتين	- الأشخاص الدائمين المقيمين وغير المقيمين ذوي جنسية مغربية أو أجنبية؛ - الأشخاص المعنويين الخاضعين للقانون المغربي أو الأجنبي وغير المقيمين إلى فئة المستثمرين الأجنبيين، يسمح لهم كما لنص على ذلك المادة 3 من القانون رقم 44-12 والمادة 1303 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 19/03 وتقدم دليل على وجود أكثر من سنة واحدة في تاريخ اكتساب؛ - المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي - كما لنص على ذلك المادة 3 من القانون رقم 44-12 والمادة 1303 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19 باستثناء OPCVM والمتعلقة باستحداث قصيرة الأمد؛ - المستثمرين المؤهلين الأجانب كما هو محدد في الفقرة (4) من المادة 1303 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19.	- الأشخاص الدائمين المقيمين وغير المقيمين ذوي جنسية مغربية أو أجنبية؛ - الأشخاص المعنويين الخاضعين للقانون المغربي أو الأجنبي وغير المقيمين إلى فئة المستثمرين الأجنبيين، يسمح لهم كما لنص على ذلك المادة 3 من القانون رقم 44-12 والمادة 1303 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 19/03 وتقدم دليل على وجود أكثر من سنة واحدة في تاريخ اكتساب؛ - المستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي - كما لنص على ذلك المادة 3 من القانون رقم 44-12 والمادة 1303 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19 باستثناء OPCVM والمتعلقة باستحداث قصيرة الأمد؛ - المستثمرين المؤهلين الأجانب كما هو محدد في الفقرة (4) من المادة 1303 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19.
مبلغ العرض % للمبلغ الإجمالي للعلمية	1 450 000 000 درهم	65,9%
عدد الأسهم	2 000 000	34,1%
سعر الاكتتاب	725 درهم للسهم الواحد	1 034 482
الحد الأدنى للاكتتاب لكل مستثمر	4 137 من عدد الأسهم ما يعادل 2 999 325 درهم	725 درهم للسهم الواحد
حد الاكتتاب لكل مستثمر	- بالنسبة لجمعية المستثمرين باستثناء OPCVM، 10% من عدد الأسهم الإجمالي المقترحة في إطار هذه العملية والتي تمثل 303 448 سهم ما يعادل 219 999 800 درهم؛ - بالنسبة لOPCVM، الحد الأدنى ما بين: 10% من عدد الأسهم الإجمالي المقترحة في إطار هذه العملية والتي تمثل 303 448 سهم أو ما يعادل 219 999 800 درهم؛ 10% من أصول OPCVM المطابقة للقيمة الأخيرة المحددة في 11 يوليو 2025.	- بالنسبة لجمعية المستثمرين المؤهلين التابعين للقانون المغربي - كما لنص على ذلك المادة 3 من القانون رقم 44-12 والمادة 1303 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19 باستثناء OPCVM والمتعلقة باستحداث قصيرة الأمد؛ - المستثمرين المؤهلين الأجانب كما هو محدد في الفقرة (4) من المادة 1303 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19.
التوظيف	- بالنسبة للمستثمرين المؤهلين التابعين للقانون المغربي - كما لنص على ذلك المادة 303 448 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19 باستثناء OPCVM والمتعلقة باستحداث قصيرة الأمد؛ - المستثمرين المؤهلين الأجانب كما هو محدد في الفقرة (4) من المادة 1303 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19.	- بالنسبة للمستثمرين المؤهلين التابعين للقانون المغربي - كما لنص على ذلك المادة 303 448 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19 باستثناء OPCVM والمتعلقة باستحداث قصيرة الأمد؛ - المستثمرين المؤهلين الأجانب كما هو محدد في الفقرة (4) من المادة 1303 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19.
تغطية الاكتتابات	- بالنسبة للأشخاص الدائمين أو المعنويين الخاضعين للقانون المغربي أو الأجنبي غير المؤهلين، يجب أن تتم تغطية الاكتتابات بنسبة 100% من خلال: - إيداع فعلي (شيك أو نقد أو تحويل) في حساب المكتتب و/أو؛ - ضمان إضافي يتكون من سندات وذلك على النحو التالي: - سندات الدولة: متحصل عليها بنسبة 100% على أقصى تقدير من القيمة بتاريخ الاكتتاب؛ - OPCVM ذات قيمة تضمنية متحصل عليها بنسبة 100% على أقصى تقدير من القيمة بتاريخ الاكتتاب؛ - حصر من OPCVM ذات قيمة تضمنية روية (استثناء المقدم) واقع لاجل أسهم مدرجة متحصل عليها بنسبة 80% على أقصى تقدير من القيمة بتاريخ الاكتتاب؛ - بالنسبة للمستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي - كما لنص على ذلك المادة 3 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19 باستثناء OPCVM والمتعلقة باستحداث قصيرة الأمد؛ - المستثمرين المؤهلين الأجانب كما هو محدد في الفقرة (4) من المادة 1303 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19.	- بالنسبة للأشخاص الدائمين أو المعنويين الخاضعين للقانون المغربي أو الأجنبي غير المؤهلين، يجب أن تتم تغطية الاكتتابات بنسبة 100% من خلال: - إيداع فعلي (شيك أو نقد أو تحويل) في حساب المكتتب و/أو؛ - ضمان إضافي يتكون من سندات وذلك على النحو التالي: - سندات الدولة: متحصل عليها بنسبة 100% على أقصى تقدير من القيمة بتاريخ الاكتتاب؛ - OPCVM ذات قيمة تضمنية متحصل عليها بنسبة 100% على أقصى تقدير من القيمة بتاريخ الاكتتاب؛ - حصر من OPCVM ذات قيمة تضمنية روية (استثناء المقدم) واقع لاجل أسهم مدرجة متحصل عليها بنسبة 80% على أقصى تقدير من القيمة بتاريخ الاكتتاب؛ - بالنسبة للمستثمرين المؤهلين الخاضعين للقانون المغربي - كما لنص على ذلك المادة 3 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19 باستثناء OPCVM والمتعلقة باستحداث قصيرة الأمد؛ - المستثمرين المؤهلين الأجانب كما هو محدد في الفقرة (4) من المادة 1303 من منشور الهيئة المغربية لسوق الرساميل رقم 03/19.
أسباب التخصيص	تخصيص باقي الطلبات.	- التخصيص الأول: بالإضافة في حدود 140 سهم لكل مكتتب؛ - التخصيص الثاني: تخصيص باقي التوزيعات المتبقية من الأسهم.
قواعد التحويل	إذا كان عدد الأسهم المطلوبة على مستوى الطلبات من النوع أ أقل من العرض المقترح يتم تخصيص الطلبات من النوع أ.	إذا كان عدد الأسهم المطلوبة على مستوى الطلبات من النوع أ أقل من العرض المقترح يتم تخصيص الطلبات من النوع أ.

نوع الوسطاء الماليين	الإسم	العنوان
المستشار المالي و المنسق العام	Attijari Finances Corp	163, شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء
مستشار مالي مشترك	CFG Finance	5-7, زنقة إين طفيل، الدار البيضاء
	Valoris Corporate Finance	زاوية طريق الجديدة و زنقة أبو طيبي، الدار البيضاء
	Attijari Intermédiation	163, شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء
	CFG Marchés	5-7, زنقة إين طفيل، الدار البيضاء
	Valoris Securities	زاوية طريق الجديدة و زنقة أبو طيبي، الدار البيضاء
	Attijariwafa bank	2, شارع مولاي يوسف، الدار البيضاء
	CFG Bank	5-7, زنقة إين طفيل، الدار البيضاء
	Al Barid Bank	798, شارع غاندي - زاوية شارع غاندي و شارع إبراهيم الروادني، 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 ليبوديوم، 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	شارع بير أنزان، عمارة روماندي 1، الدار البيضاء
	Capital Trust Securities	50, شارع الراشدي، الدار البيضاء
	CDG Capital Bourse	7, شارع كينيدي، أنفا العليا، الدار البيضاء
	Crédit Agricole du Maroc	ساحة العلويين، الرباط
	Crédit du Maroc	201, شارع أنفا، الدار البيضاء
	CDM Capital Bourse	201, شارع أنفا، الدار البيضاء
	CIH Bank	187, شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء
	ICF Al 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
	Saham Bank	55, شارع عبد المومن، الدار البيضاء
	Saham Capital Bourse	55, شارع عبد المومن، الدار البيضاء
	Upline Securities	101, شارع الراشدي، الدار البيضاء
	CFG Bank	5-7, زنقة إين طفيل، الدار البيضاء
	CFG Bank	5-7, زنقة إين طفيل، الدار البيضاء
	Attijari Intermédiation	163, شارع الحسن الثاني، الدار البيضاء

أعضاء نقابة التوظيف

المؤسسة المكلفة بالخدمة المالية للسندات

المؤسسة المنسقة للعملية

المؤسسة المكلفة بتسجيل السندات بالبورصة

تحذير

يمكن لقيمة السهم أن تصعد أو تنخفض حسب العرض والطلب للسهم المعروض في البورصة. لا يمكن في أي حال لهذا المنشور أن يعرض المنشور المتعلق بهذه العملية، والذي تم تحضيره حسب الأحكام القانونية والتنظيمية الجارية في إطار دعوة العموم إلى الادخار والمؤشر عليها من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل تحت الرقم EN/EM/012/2025 بتاريخ 04/07/2025.

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

www.tgcc.ma -
من النوع أ أقل من العرض المقترح يتم تخصيص الطلبات من النوع أ.
www.ammc.ma -
www.casablanca-bourse.com -

لنبنني المزيد مع



من 14 إلى 18
يوليو 2025

اكتبوا في طموح قوي!

تمن السهم: 725 درهم

1 نبذة عن مجموعة TGCC

TGCC : مجموعة مغربية رائدة بخطى واثقة نحو الإشعاع الإقليمي والدولي

منذ أكثر من 30 سنة، تواصل مجموعة TGCC ترسيخ مكانتها كمرجع في قطاع البناء والأشغال العمومية بالمغرب وإفريقيا. بخبرة معترف بها في مجالات البناء، والأشغال الكبرى، والبنى التحتية المعقدة، تعتمد المجموعة على نموذج متكامل يغطي كافة مراحل سلسلة القيمة، مدعوم بحفظة متنوعة من الفروع المتخصصة.

في سنة 2024، بلغت TGCC مرحلة جديدة من نموها، حيث تجاوزت مداخل الاستغلال 8 مليارات درهم، وسجلت EBITDA نمواً ملموساً، في حين بلغ دفتر الطلبات مستوى غير مسبوق قدره 10,3 مليارات درهم. هذه النتائج تعكس متانة أسس المجموعة، وثقة شركائها من القطاعين العام والخاص، وقدرتها على إنجاز مشاريع كبرى داخل المغرب وخارجه بكفاءة عالية.

وبفضل حكمة ناضجة، ورؤية استراتيجية طموحة، تتقدم TGCC بثبات في مجالات الابتكار، الجودة، والتنمية المستدامة، مع حرصها على تنويع أنشطتها وتوسيع حضورها الجغرافي في الأسواق الواعدة.

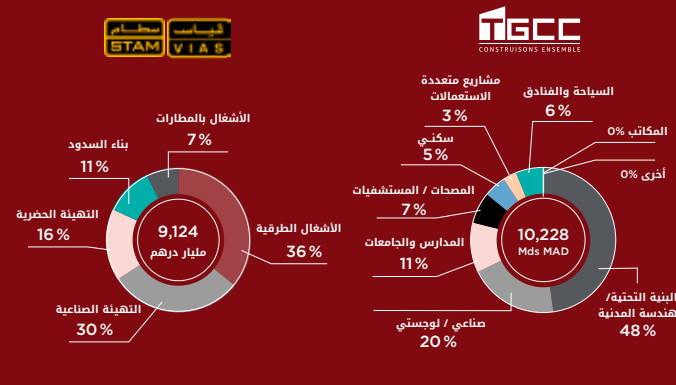
ترتكز الرؤية الاستراتيجية للمجموعة، منذ إدراجها في البورصة، على ثلاث محاور رئيسية :

- تعزيز التموقع والتكامل الرأسي داخل القطاع ؛

- تنويع الأنشطة وتكاملها عبر مختلف المجالات ؛

- توسيع الحضور الجغرافي على الصعيدين الإقليمي والدولي.

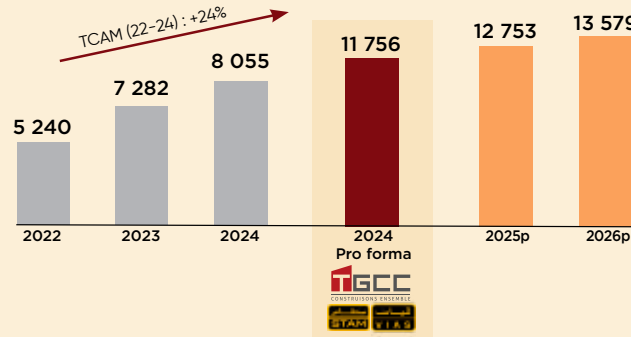
وفي هذا الإطار، تأتي عملية استحواذ TGCC على STAM / VIAS كتجسيد عملي لطموح استراتيجي واضح، يهدف إلى بناء فاعل متكامل تماماً في قطاع البناء، مع رفع دفتر الطلبات لسنة 2024 إلى ما يقارب 19,4 مليار درهم.



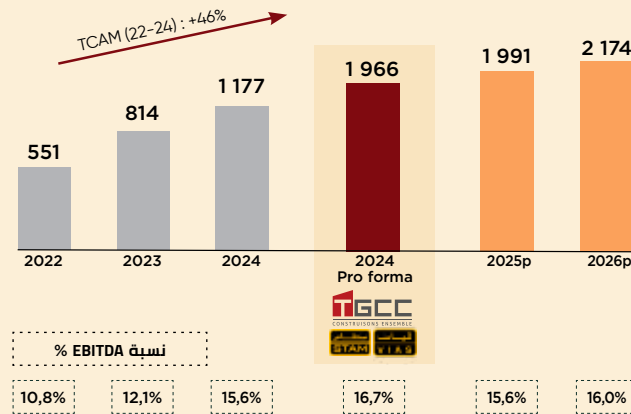
في هذا السياق، تهدف عملية الزيادة في رأس المال إلى مواكبة دينامية النمو، وتعزيز الهيكل المالية للمجموعة، ودعم استثماراتها الاستراتيجية. وتوفر هذه العملية للمستثمرين فرصة للمساهمة في مسار فاعل يتميز بالصلابة والربحية والرؤية المستقبلية.

2 المؤشرات الرقمية

• رقم المعاملات (بملايين الدرهم)

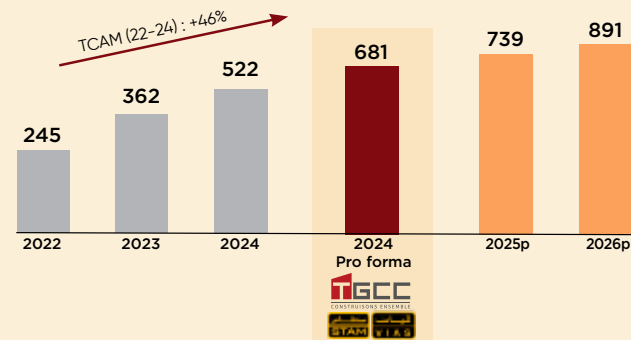


• الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك (EBITDA)



نسبة EBITDA %					
10,8%	12,1%	15,6%	16,7%	15,6%	16,0%

• صافي الأرباح (حصّة المجموعة)
(بملايين الدرهم)



3 أهداف العملية

■ سداد كامل المبالغ التي تم جمعها لتمويل اقتناء 60% من مجموعة STAM (قرض بنكي بقيمة 2,2 مليار درهم، يتكون من : (i) قرض مرحلي بقيمة 1,1 مليار درهم، و (ii) قرض متوسط إلى طويل الأمد بقيمة 1,1 مليار درهم) ؛

■ زيادة نسبة التداول الحر لأسهم الشركة في البورصة، وإتاحة الفرصة للمستثمرين المؤسسيين وللعموم للولوج إلى رأسمال الشركة أو تعزيز موقعهم فيه.

4 خصائص العملية

■ طبيعة العملية : الزيادة في رأس المال الاجتماعي مخصصة للعموم عن طريق إصدار 3 034 482 سهما جديدا - عرض بسعر 725 درهم/ للسهم

■ المستشار المالي و المنسق العام : Attijari Finances Corp

■ المستشارين الماليين المشاركين : CFG Finance et Valoris Corporate Finance

■ العدد الأسهم المعروضة : 3 034 482 سهم

■ سعر الأسهم المعروضة : 725 درهم/ للسهم

■ المبلغ الإجمالي للعملية : 2 199 999 450 درهم

■ فترة شراء الأسهم : من 14 إلى 18 يوليوز 2025 على الساعة الثالثة و النصف زوالا

■ تاريخ الإدراج الأول : 28 يوليوز 2025

5 نوع العملية

■ يصل المبلغ الإجمالي للعملية إلى 2 199 999 450 درهم على أساس السعر للسهم الواحد 725 درهم، كقيمة إسمية 10 دراهم للسهم و سعر الإصدار 715 درهم للسهم.