



**Augmentation du capital social par conversion optionnelle totale
ou partielle de dividendes au titre de l'exercice 2019**

**Traduction du Résumé
ARABE
&
ANGLAIS**

سلفين

ملخص منشور من وثيقة وحيدة

زيادة في رأسمال الشركة عبر تحويل اختياري كلي أو جزئي لأرباح الأسهم برسم السنة المالية 2019

العدد الأقصى للأسهم المصدرة :	239 083 سهما جديدا
سعر إصدار السهم الواحد :	542 درهم للسهم الواحد
القيمة الاسمية :	100 درهم للسهم الواحد
المبلغ الإجمالي للعملية بما في ذلك علاوة الإصدار :	129 582 986 درهم
فترة الاكتتاب في زيادة الرأسمال برسم ممارسة خيار التحويل الاختياري لربح السهم 2019	من 28 غشت 2020 إلى 21 شتنبر 2020 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية

الهيئة الاستشارية

BMCE CAPITAL
CONSEIL



تأشير الهيئة المغربية لسوق الرساميل

طبقا لأحكام دورية الهيئة المغربية لسوق الرساميل، القاضية بتطبيق المادة 5 من الظهير الشريف رقم 1-12-55 الصادر في 14 من صفر 1434 (28 ديسمبر 2012) بتنفيذ القانون رقم 12-44 المتعلق بدعوة الجمهور إلى الاكتتاب و بالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية و الهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب في أسهمها أو سنداتها، قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالتأشير على هذا المنشور بتاريخ 12 غشت 2020 تحت المرجع .VI/EM/015/2020.

تنبيه

قامت الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 12 غشت 2020 تحت المرجع VI/EM/015/2020 بالتأشير على منشور يتعلق بزيادة في رأسمال سلفين عبر تحويل اختياري كلي أو جزئي لأرباح الأسهم برسم السنة المالية 2019. يوضع المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل رهن التصرف في كل حين في المقر الرئيسي لسلفين وعلى الموقع الإلكتروني لهذه الأخيرة :

https://salafin.com/sites/default/files/2020-08/Prospectus%20en%20Document%20Unique_Augmentation%20Du%20Capital%20Social_Conversion%20Dividendes%202019.pdf

ولدى مستشارها المالي.

ويوضع المنشور رهن إشارة العموم بمقر بورصة الدار البيضاء وعلى موقعها الإلكتروني www.casablanca-bourse.com. كما يوضع على الموقع الإلكتروني للهيئة المغربية لسوق الرساميل www.ammc.ma.

تمت ترجمة هذا الملخص من طرف شركة لسانيات تحت المسؤولية المشتركة لهذه الأخيرة وسلفين.

إذا كان هناك اختلاف بين محتوى هذا الملخص ومحتوى المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل، ففي هذه الحالة، لا يعتد إلا بهذا الأخير.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Naassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

1. بنية العرض

1. الخصائص العامة للعملية

إذا افترضنا أن كافة المساهمين الحاليين لسلفين قرروا ممارسة خيار التحويل الكلي لأرباح الأسهم العادية والاستثنائية برسم السنة المالية 2019، التي لهم الحق فيها إلى أسهم للشركة، كما تم الترخيص بهذه العملية من طرف الجمعية العامة المختلطة المنعقدة بتاريخ 30 يونيو 2020 في شكلها غير العادي والتي تم تحديد خصائصها وكيفية تشغيلها من طرف مجلس الإدارة الجماعية بتاريخ 11 غشت 2020، فإن المبلغ الإجمالي الأقصى لعملية الزيادة في رأسمال الشركة، موضوع هذا المنشور، سيبلغ 129 582 986 درهم (خارج الاقتطاعات القانونية¹).

وسيتيم إنجاز الزيادة في رأسمال الشركة، موضوع هذا المنشور، عبر إصدار عدد أقصى يبلغ 239 083 سهما جديدا بسعر إصدار قدره 542 درهم، أي بقيمة اسمية قدرها 100 درهم للسهم وعلاوة إصدار قدرها 442 درهم للسهم.

مع العلم أن مبلغ الزيادة في رأسمال الشركة عبر تحويل أرباح الأسهم يمكن أن يتراوح بين 0 درهم و 129 582 986 درهم (خارج الاقتطاعات القانونية²) تبعا للأسهم المصدرة برسم هذه العملية.

وعليه، سيسفر اكتتاب المساهمين عن زيادة في رأسمال الشركة بمبلغ أقصاه 23 908 300 درهم من حيث المبلغ الاسمي وعلاوة إصدار بمبلغ أقصاه 105 674 686 درهم أي ما مجموعه 129 582 986 درهم.

المبلغ الأقصى	
عدد الأسهم (إلى غاية متم دجنبر 2019)	2 945 074 سهما
عدد الأسهم المملوكة ذاتيا	6 أسهم ³
ربح السهم الواحد	44 درهم للسهم
توزيع أرباح الأسهم الإجمالية	129 582 992 درهم
المبلغ الإجمالي للعملية	129 582 986 درهم
المبلغ الأقصى	72 927 170 درهم (مبلغ اسمي) و 105 674 686 درهم (علاوة الإصدار)

2. أهداف العملية

من خلال هذه العملية، تروم شركة سلفين بلوغ الأهداف التالية :

- تمكين المساهمين التاريخيين من تعزيز مشاركتهم في رأسمال الشركة ؛
- تحفيز تعزيز الأموال الذاتية للشركة ؛
- تمويل العمليات الجارية المتعلقة بممارسة نشاط سلفين.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Gasabianca
Tel.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

¹مخصوما عنه عند الاقتضاء لكل ضريبة أو اقتطاع من المصدر تطبيقا للمقتضيات الجاري بها العمل والمنصوص عليها في المدونة العامة للضرائب أو الاتفاقيات الضريبية لعدم الازدواج الضريبي الموقعة من طرف المغرب.

² مخصوما عنه عند الاقتضاء لكل ضريبة أو اقتطاع من المصدر تطبيقا للمقتضيات الجاري بها العمل والمنصوص عليها في المدونة العامة للضرائب أو الاتفاقيات الضريبية لعدم الازدواج الضريبي الموقعة من طرف المغرب.

³ يجدر التنكير أن الأصول المملوكة ذاتيا لا تخول الحق في أرباح توزيع الأسهم.

3. الجدول الزمني للعملية

فيما يلي الجدول الزمني لعملية الزيادة في رأسمال شركة سلفين عبر تحويل أرباح الأسهم برسم السنة المالية 2019 كما يلي :

التاريخ	المراحل
5 غشت 2020	توصل بورصة الدار البيضاء بملف كامل عن العملية
12 غشت 2020	إصدار بورصة الدار البيضاء لإشعار الموافقة على العملية
12 غشت 2020	التأشير على المنشور المتعلق بالعملية من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل توصل بورصة الدار البيضاء بالمنشور المذكور
12 غشت 2020	نشر ملخص المنشور في موقع سلفين على الأنترنت عند تاريخ التأشير
13 غشت 2020	نشر إعلانات متعلقة بزيادة رأس المال وتفكيك ربح السهم في نشرة الإدراج
17 غشت 2020	نشر بلاغ صحفي من طرف سلفين يتعلق بتأشير المنشور في صحيفة للإعلانات القانونية
25 غشت 2020	تفكيك ربح السهم : تقويم سعر السهم وفرز دفتر الأوامر
28 غشت 2020	فتح فترة الاكتتاب في زيادة رأس المال برسم ممارسة خيار التحويل الاختياري الكلي أو الجزئي لربح السهم 2019
21 شتنبر 2020	إغلاق فترة الاكتتاب في زيادة رأس المال برسم ممارسة خيار التحويل الاختياري الكلي أو الجزئي لربح السهم 2019
22 شتنبر 2020	التوصل بأوراق الاكتتاب من طرف الهيئة الممركزة
24 شتنبر 2020	عملية المركزة النهائية وتخصيص الاكتتابات من طرف الهيئة الممركزة
25 شتنبر 2020	انعقاد المجلس الإداري الذي من شأنه المصادقة على الزيادة في رأس المال
28 شتنبر 2020	توصل بورصة الدار البيضاء قبل الساعة العاشرة صباحا : (i) بمحضر المجلس الإداري الذي صادق على الزيادة في رأس المال و (ii) نتائج الزيادة في رأس المال
29 شتنبر 2020	أداء أرباح الأسهم نقدا
30 شتنبر 2020	تسليم الأسهم الجديدة لماسكي الحساب وأداء معدلات القسمة من طرف سلفين
	قبول الأسهم الجديدة في الخط الأول
1 أكتوبر 2020	تسجيل الزيادة في رأس المال في البورصة نشر بورصة الدار البيضاء لنتائج العملية في نشرة الإدراج
2 أكتوبر 2020	نشر نتائج العملية من طرف سلفين في صحيفة للإعلانات القانونية

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Gasabianca
Tél : 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

4. خصائص السندات المصدرة

الخصائص	
طبيعة الأسهم المصدرة	أسهم سلفين تنتمي جميعها لنفس الفئة
الشكل القانوني	لحاملها، تجرد بالكامل من طابعها المادي عبر تسجيلها في حساب لدى الوسطاء الماليين المؤهلين والمقبولين في عمليات ماروكير
المبلغ الأقصى	129 582 986 درهم (من ضمنها 23 908 300 درهم ك مبلغ إسمي و 105 674 686 درهم كعلاوة إصدار).
العدد الأقصى للأسهم المصدرة	239 083 سهما جديدا
سعر الإصدار	542 درهما للسهم
القيمة الاسمية للسهم	100 درهم للسهم
سعر الإصدار للسهم	442 درهما للسهم
تحرير الأسهم المصدرة	تحرر بالكامل الأسهم التي سيتم إصدارها وتعتبر حرة من كل التزام.
تاريخ الانتفاع بالسندات	فاتح يناير 2024 ⁴
فترة ممارسة خيار التحويل	من 28 غشت 2020 إلى 21 شتنبر 2020 مع احتساب اليوم الأول والأخير من العملية
تداول السندات	تعتبر الأسهم المصدرة قابلة للتداول بكل حرية في بورصة الدار البيضاء
تاريخ إدراج الأسهم الجديدة	فاتح أكتوبر 2020
طريقة تحرير السندات	تحويل أرباح أسهم السنة المالية 2019 إلى أسهم
إدراج الأسهم الجديدة	تقبل الأسهم المصدرة برسم الزيادة في رأس المال في الخط الأول مع الأسهم القديمة المدرجة في بورصة الدار البيضاء.
رمز ISIN	MA0000011744
الحقوق المرتبطة بالأسهم المصدرة	تستفيد جميع الأسهم من نفس الحقوق المتعلقة بتوزيع علاوة التصفية. وسيكون للأسهم الجديدة التي سيتم إصدارها الحق في أرباح السنة المالية 2020. كل سهم جديد يخول حق تصويت خلال انعقاد الجمعيات. ولا توجد أسهم تخول حق تصويت مزدوج.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Gasabianca
Tel.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

⁴تجدر الإشارة إلى أن هذا التاريخ يوافق الحق في أرباح الأسهم المتعلقة بالسنة المالية 2020 القابلة للتوزيع في 2021

II. عوامل بنية العرض**1. مخاطر سيولة السهم**

يمكن للمكاتب في أسهم سلفين أن يتعرض لمخاطر سيولة السهم في سوق البورصة. فتبعاً لشروط السوق وسعر البيع يمكن لسيولة السهم أن تتأثر مؤقتاً. وبالتالي فالمساهم الراغب في بيع سريع لمساهمته في سلفين يمكن حسب بعض الظروف أن تتراجع سيولته. بيد أن سهم سلفين يعد من بين القيم الأساسية المتداولة في بورصة الدار البيضاء مع تميز سيولة السهم بديناميتها مقارنة مع كافة القيم المدرجة في بورصة الدار البيضاء.

من ناحية أخرى، يمكن عدد الأسهم المتداولة إلى غاية متم يونيو 2020 (450 087 سهم أي 15,28% من رأسمال سلفين) من ضمان بعض سيولة السهم وتقليل المخاطر المالية.

2. مخاطر تقلبات السهم

بما أن سهم سلفين مدرج في بورصة الدار البيضاء، فهو يستجيب لقواعد العرض والطلب لتحديد قيمة الإدراج. ويحدد سعر الأسهم بدرجة كبرى من خلال آفاق الأرباح المستقبلية للشركات المدرجة المتوقعة من طرف المستثمرين. وهكذا، تبعاً لتقييم السهم لدى المستثمرين، يمكن له أن يتعرض لتقلبات مهمة تبعاً لعدة معايير (إعلانات، بلاغ النتائج، آفاق، استراتيجية التنمية، إلخ) وهكذا، يمكن للمستثمر أن يسجل انخفاض أو ارتفاع سهمه في البورصة المغربية.

3. مخاطر خسارة قيمة الاستثمار

يمكن للمستثمر -المساهم- في سهم سلفين ككل مساهم في أي شركة (مدرجة أو غير مدرجة) أن يتعرض لمخاطر خسارة جزء (أو كل) استثماره. ويتعلق الأمر بمخاطر مرتبطة بوضعية المساهم إذا كان تطور السهم غير موافق.

تنبيه

لا تمثل المعلومات الواردة أعلاه سوى جزء من المنشور المؤشر عليه من طرف الهيئة المغربية لسوق الرساميل بتاريخ 12 غشت 2020 تحت المرجع VI/EM/015/2020 وتوصي الهيئة المغربية لسوق الرساميل بقراءة المنشور كاملاً والموضوع رهن إشارة العموم باللغة الفرنسية.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imn 130 N° 11
Lissasfa - Gasabianca
Tel.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

SALAFIN

Single Document Prospectus Summary

Capital Increase by Opting to Convert the Total or Partial Dividend Entitlement in relation to Financial Year 2019

Maximum number of shares to be issued:	239,083 New Shares
Issue price per share:	MAD 542 per share
Nominal value per share:	MAD 100 per share
Overall transaction amount, including issue price:	MAD 129,582,986
Capital increase subscription period by exercising the option to convert the 2019 dividend:	From 28 August to 21 September 2020 inclusive

ADVISORY INSTITUTION

BMCE CAPITAL
CONSEIL 

Approval Visa of the Moroccan Capital Market Authority (AMMC)

In accordance with the provisions of the AMMC Circular issued pursuant to Article 5 of Dahir No. 1- 12- 55 of 28 December 2012 promulgating Law No. 44-12 relating to public offerings and information required from legal entities and organizations making public offerings, this prospectus was approved by the AMMC on 12 August 2020 under reference No. VI/EM/015/2020.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Immi 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

WARNING

The Moroccan Capital Market Authority (AMMC) approved on 12 August 2020, under reference no. VI/EM/015/2020, a prospectus relating to Salafin's capital increase by opting to convert the total or partial dividend entitlement in relation to financial year 2019.

The AMMC-approved prospectus is available at any time at Salafin's head office and on its website:

<https://salafin.com/sites/default/files/2020-08/Prospectus%20en%20Document%20Unique%20Augmentation%20Du%20Capital%20Social%20Conversion%20Dividendes%202019.pdf>

and from its financial advisor.

The prospectus is available to the public at the head office of Casablanca Stock Exchange and on its website www.casablanca-bourse.com. It is also available at AMMC website www.ammc.ma.

This summary has been translated by Lissaniat under the joint responsibility of the said translator and Salafin.

In the event of any discrepancy between the contents of this summary prospectus and that of the AMMC-approved prospectus, the latter alone shall be deemed authoritative.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

I. Transaction Overview

1. Overall characteristics of the transaction

Assuming that all of Salafin's existing shareholders were to exercise their option to convert their entire 2019 dividend entitlement into shares in the Company, as authorized by the combined general shareholders' meeting held on 30 June 2020 in its extraordinary form and whose characteristics and operating procedures were set by the Management Board on 11 August 2020, the maximum total amount of the share capital increase referred to in this prospectus would be MAD 129,582,986 (excluding statutory deductions¹).

The share capital increase, subject of this prospectus, will be carried out through the issue of a maximum number of 239,083 new shares at an issue price of MAD 542, i.e. a nominal value of MAD 100 per share and an issue premium of MAD 442 per share.

It is expressly understood that the amount of this capital increase through the conversion of dividends may be between MAD 0 and MAD 129,582,986 (excluding statutory deductions²) depending on the shares to be issued in connection with this transaction.

Subscription by shareholders will therefore result in the share capital increase of a maximum nominal amount of MAD 23,908,300 and an issue premium of a maximum amount of MAD 105,674,686, i.e., a total of MAD 129,582,986.

Maximum amount	
Number of shares (as of end December 2019)	2,945,074 Shares
Number of shares held in treasury	6 Shares ³
Dividend per share	MAD 44 per Share
Gross dividend distribution	MAD 129,582,992
Total amount of transaction⁴	MAD 129,582,986
Maximum amount	MAD 23,908,300 (nominal) and MAD 105,674,686 (issue premium)

2. Transaction Aims

Through this transaction, Salafin aims to:

- Enable existing shareholders to consolidate their holding in the company;
- Promote the strengthening of the company's equity capital;
- Finance Salafin's day-to-day business operations.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Immi 130 N° 11
Lissasfa - Gasabianca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

¹ Deduction made, where applicable, of any tax or withholding tax pursuant to the provisions in force by the General Tax Code or the tax treaties for the avoidance of double taxation concluded by Morocco.

² Deduction made, where applicable, of any tax or withholding tax pursuant to the provisions in force by the General Tax Code or the tax treaties for the avoidance of double taxation concluded by Morocco.

³ It should be noted that treasury shares do not entitle the holder to a dividend distribution.

⁴ It should be noted that the total amount of the transaction does not take into account the rounding of shares, hence the difference between the amount of gross dividend distribution and the total amount of the transaction.

3. Transaction Schedule

The following table outlines the schedule for Salafin's capital increase in cash by converting dividends in relation to financial year 2019:

Stage	Date
Casablanca Stock Exchange receives the complete transaction file	5 August 2020
Casablanca Stock Exchange issues an approval notice	12 August 2020
AMMC approves the prospectus relating to the transaction	12 August 2020
Casablanca Stock Exchange receives the said prospectus	
Prospectus excerpt published on Salafin's website on the day that it is approved	12 August 2020
Capital increase and ex-dividend notices published in the Official Bulletin	13 August 2020
Salafin publishes a press release in a journal containing legal notices relating to the prospectus approval	17 August 2020
Ex-dividend date: share price adjusted, and order book purged	25 August 2020
Capital increase subscription period opens by exercising the option to convert the total or partial 2019 dividend entitlement	28 August 2020
Capital increase subscription period closes by exercising the option to convert the total or partial 2019 dividend entitlement	21 September 2020
The bookrunner receives the subscription forms	22 September 2020
The bookrunner collates subscriptions and makes the final allocation	24 September 2020
Board meeting held to ratify the capital increase	25 September 2020
Casablanca Stock Exchange receives, before 10 am:	
(i) The minutes of the Board meeting ratifying the capital increase and	28 September 2020
(ii) The results of the capital increase	
Cash dividend payment	29 September 2020
Delivery of new shares to custodians and odd-lot payments made by Salafin	30 September 2020
New shares admitted for trading on the 1 st line	
Capital increase registered on the stock exchange	1 October 2020
Transaction results published by the Casablanca Stock Exchange in the Official Bulletin	
Transaction results published by Salafin in a journal containing legal notices	2 October 2020

LISSANIAT
 Hay Nassim Lot. Nassim Imm 130 N° 11
 Lissasfa - Casablanca
 Tél.: 0522 89 78 89
 GSM : 0664 78 99 40

4. Characteristics of the securities to be issued

Characteristics	
Type of securities to be issued	Salafin shares, each of the same class.
Legal form	Bearer, entirely non-physical, registered in book-entry from authorized financial intermediaries and eligible for Maroclear clearing.
Maximum amount	MAD 129,582,986, comprising MAD 23,908,300 of nominal value and MAD 105,674,686 of issue premium.
Maximum number of shares to be issued	239,083 new shares.
Issue price	MAD 542 per share.
Nominal value per share	MAD 100 per share.
Issue premium per share	MAD 442 per share.
Restrictions on the shares to be issued	The shares to be issued will be fully paid-up and free of all restrictions
Securities' entitlement date	1 January 2020 ⁵ .
Period of exercising the conversion option	From 28 August to 21 September 2020 inclusive.
Shares' tradability	The shares to be issued will be freely tradable on the Casablanca Stock Exchange.
Listing date of new shares	1 October 2020
Securities' payment method	Conversion of the 2019 financial year dividend into shares.
Listing of new shares	The shares to be issued in relation to this capital increase will be admitted for trading on the 1 st line alongside the existing shares listed on the Casablanca Stock Exchange.
ISIN code	MA0000011744
Rights attached to the securities to be issues	All shares confer equal rights with regard to the distribution of profits. The new shares to be issued will confer rights with regard to the profit distributed in relation to financial year 2020. Each share entitles its holder to one voting right at shareholder meetings. There are no shares with double voting rights.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imn 130 N° 11
Lissasfa - Casablanca
Tél.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40

⁵ It is worth noting that this date corresponds to the date of entitlement to dividends in relation to financial year 2020 and distributable in 2021.

II. Risk Factors

1. Liquidity risk associated with the security

Subscribers to Salafin shares may be subject to a liquidity risk of the share on the stock market. Indeed, depending on market conditions and the sale price, the share's liquidity may be temporarily affected. A shareholder wishing to sell their stock in Salafin quickly could, under certain conditions, see its liquidity reduced.

However, the Salafin financial instrument is one of the main financial instruments of the Casablanca Stock Exchange with a certain dynamism for the liquidity of the share compared to all the instruments listed on the Casablanca Stock Exchange.

Moreover, the number of shares constituting the free float as of end June 2020 (450,087 shares i.e. 15.28% of Salafin's share capital) ensures a certain liquidity of the share and reduces this financial risk.

2. Volatility risk associated with the security

As Salafin share is listed on the Casablanca Stock Exchange, it complies with the rules of supply and demand to determine the quotation value. The share price is largely determined by the prospects of future profits of listed companies anticipated by investors. Thus, depending on investors' appreciation of the security, it may undergo significant fluctuations depending on several parameters (announcements, earnings releases, prospects, development strategy, etc.). Thus, the investor can see their security depreciate as well as appreciate on the Moroccan stock market.

3. Risk of investment loss

An investor-shareholder in Salafin, like any shareholder in any other company (listed or unlisted), runs the risk of losing some or even all of the original investment. This is the inherent risk of being a shareholder, if the price trend were to become negative.

WARNING

The above information constitutes only part of the prospectus, reference number VI/EM/015/2020, approved by the Moroccan Capital Market Authority (AMMC) as of 12 August 2020.

The AMMC recommends that interested parties read the complete prospectus, which is available to the public in French.

LISSANIAT
Hay Nassim Lot. Nassim Imn 130 N° 11
Lissasfa - Gasablanca
Tel.: 0522 89 78 89
GSM : 0664 78 99 40