

94
PROSPECTUS D'EMISSION

Novembre 1993

TunInvest

Société
Tunisienne
d'Investissement

Société d'Investissement à Capital Fixe
(SICAF)

Société Tunisienne d'Investissement

TunInvest

*Société d'Investissement à Capital Fixe
(SICAF)*

Société en voie de constitution

*Loi numéro 88-92 du 2 Août 1988 telle que modifiée
par la loi numéro 92-113 du 23 Novembre 1992*

* * * * *

*Prospectus mis à la disposition du public à l'occasion
de l'ouverture des souscriptions publiques au capital initial
de 10.000.000 de dinars par l'émission de 1.000.000 actions
de 10 Dinars chacune à souscrire en numéraire*

*Responsable de l'information
TUNISIE VALEURS
Intermédiaire en Bourse
17, Rue de Jérusalem - 1002 TUNIS
Tél: 791 412 - 792 794
Fax: 795 641*

FLASH - SOUSCRIPTIONS

- **Montant de l'émission** : D. 10.000.000 répartis en 1.000.000 actions de 10 Dinars chacune à souscrire en numéraire. Le fondateur, TUNISIE LEASING, a souscrit 400.000 actions. 300.000 actions sont offertes à la souscription d'institutions financières et autres personnes morales désireuses de souscrire un minimum de 5.000 actions, et 300.000 actions sont offertes à la souscription du public.
 - **Libération du capital** : 50% à la souscription, et 50% en deux tranches par appels de fonds annoncés par voie de presse et au Bulletin de la Bourse.
 - **Forme des actions** : nominatives.
 - **Période de souscription** : 1er Décembre 1993 - 31 Janvier 1994.
 - **Lieu de souscription** :
pour les institutions financières et autres personnes morales : TUNISIE VALEURS
pour le public : tous les Intermédiaires en bourse.
 - **Répartition des titres** : sera faite par TUNISIE VALEURS avec priorité accordée aux demandes de souscription inférieures ou égales à 1.000 actions et sur la base du "premier venu - premier servi".
 - **Négociation des titres** : les titres de la société sont librement négociables. Ils feront l'objet d'une demande d'admission à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de TUNIS dès que les conditions d'admission seront réunies.
 - **Avantages fiscaux** : les fonds souscrits sont déduits des bénéfices ou revenus imposables des investisseurs dans la limite de 50% de ces bénéfices ou revenus dans les conditions prévues par la loi 88-92 du 2 Août 1988 telle que modifiée par la loi 92-113 du 23 Novembre 1992 régissant les sociétés d'investissement.
- Assemblée Générale Constitutive** : sera convoquée par voie de presse après l'annonce de répartition de titres par TUNISIE VALEURS.

MOTIFS DE CREATION DE TUNINVEST

Depuis 1987, la TUNISIE a entamé un vaste programme de libéralisation économique, avec comme objectif l'encouragement du secteur privé. Les principales réformes entreprises ont concerné la libéralisation du commerce et des prix, la simplification de la fiscalité, la dérèglementation des taux d'intérêt, et des mesures d'encouragement et de développement du marché financier. Le succès de ce programme s'est traduit par un taux de croissance économique élevé, par un taux de déficit budgétaire de plus en plus réduit et par un taux d'inflation faible.

La politique annoncée du Gouvernement Tunisien prévoit la continuation de la politique de privatisation des entreprises publiques du secteur concurrentiel et la poursuite de l'appui au secteur privé et au marché financier. Cette libéralisation est accompagnée, dans le secteur bancaire, de mesures prudentielles concernant l'octroi de crédits, de telle sorte qu'il en résulte un encouragement des entreprises privées à faire directement appel public à l'épargne.

Dans le but de participer à cet effort et de permettre particulièrement aux petits épargnants d'accéder à ces opportunités d'investissement, TUNISIE LEASING, premier établissement financier spécialisé dans les opérations de crédit-bail mobilier, lance un fonds d'investissement, organisé sous forme de Société d'Investissement à Capital Fixe (SICAF), régie par la loi numéro 88-92 du 2 Août 1988 telle que modifiée par la loi numéro 92-113 du 23 Novembre 1992. Cette société sera dénommée : SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT : TUNINVEST - SICAF. Celle-ci concentrera ses investissements dans les opérations d'innovations dans le secteur financier, dans le financement d'opérations de privatisation et dans le financement, sous forme d'actions ou d'obligations convertibles, d'entreprises privées qui se préparent à être admises à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de TUNIS.

Le présent prospectus est mis à la disposition du public à l'occasion des souscriptions publiques au capital initial de TUNINVEST - SICAF.

SOUSCRIPTIONS AU CAPITAL DE TUNINVEST

TUNINVEST est une société d'investissement à capital fixe, régie par la loi 88-92 du 2 Août 1988 telle que modifiée par la loi 92-113 du 23 Novembre 1992.

Le capital de TUNINVEST est fixé à dix millions (10.000.000) de Dinars, divisé en 1.000.000 d'actions nominatives de nominal 10 Dinars à souscrire entièrement en numéraire. Le fondateur, TUNISIE LEASING, a souscrit 400.000 actions.

L'offre de souscription contenue dans le présent prospectus porte sur un montant global de 6 millions de Dinars, représenté par 600.000 actions de 10 Dinars chacune.

Parmi ces actions, 300.000 sont réservées aux institutions financières et autres personnes morales désireuses de souscrire un minimum de 5.000 actions. Les souscriptions de ces institutions financières seront effectuées au siège de TUNISIE VALEURS, sis 17 rue de Jérusalem 1002 TUNIS, Téléphone 792 794, Fax : 795 641. Elles seront attribuées sur la base du "premier venu - premier servi".

Les autres 300.000 actions sont offertes au public au prix de 10 Dinars l'action net de tous frais et commissions, avec priorité accordée aux demandes de souscription inférieures ou égales à 1.000 actions. Les demandes de souscription seront centralisés chez TUNISIE VALEURS qui effectuera la répartition sur la base du "premier venu - premier servi". Les actions du quota réservé aux institutions financières et autres personnes morales, non souscrites à la date de clôture des souscriptions, seront ajoutées au quota réservé au public. Au vu des demandes de souscription réunies avant le 31 Janvier 1994, le fondateur pourra, sous réserve de l'accord du Ministre des Finances, augmenter le capital initial. Dans le cas où les montants offerts aux institutions financières et autres personnes morales et au public ne seront pas souscrits totalement à la date du 31 Janvier 1994, le fondateur se réserve le droit de constituer la société avec le capital initial qui aura été réuni après accord du Ministère des Finances.

Les résultats de la répartition des titres par TUNISIE VALEURS feront l'objet d'un communiqué publié au Bulletin Officiel de la Bourse dès la réalisation de l'opération.

Les actions émises seront souscrites et libérées de 50% à la souscription. Le reste sera libéré en deux tranches de 25% par appels de fonds portés à la connaissance des actionnaires un mois au moins avant l'époque fixée pour chaque versement, par voie de presse et par avis publié au Bulletin Officiel de la Bourse. Ces appels de fonds n'auront pas lieu avant Janvier 1995.

Les souscriptions seront ouvertes à partir du 1er Décembre 1993. Elles seront clôturées le 31 Janvier 1994. Les demandes de souscription reçues par les Intermédiaires en Bourse, durant cette période, seront centralisées et dépouillées par TUNISIE VALEURS, durant la première semaine de Février 1994, qui procédera alors à la répartition des titres.

Après la répartition des titres de TUNINVEST, les souscripteurs seront convoqués en Assemblée Générale Constitutive, par voie de presse et par avis publié au Bulletin Officiel de la Bourse. Cette Assemblée aura à constater de la sincérité de la déclaration de souscriptions et des versements effectués, à approuver les statuts de la société, à nommer les premiers administrateurs, à nommer le ou les Commissaires aux Comptes et à déclarer la société définitivement

Les titres de TUNINVEST sont librement négociables, conformément à la législation en vigueur. Ils feront l'objet d'une demande d'introduction à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de TUNIS dès que les conditions d'admission seront réunies.

Les fonds souscrits en actions de TUNINVEST sont déduits des bénéfices ou revenus imposables des investisseurs, dans la limite de 50% de ces bénéfices ou revenus dans les conditions prévues par la loi 88-92 du 2 Août 1988 telle que modifiée par la loi 92-113 du 23 Novembre 1992 régissant les sociétés d'investissement. De son côté, TUNINVEST s'engage à satisfaire en permanence aux conditions énoncées à l'article 22 (nouveau) de la loi numéro 92-113 du 23 Novembre 1992 qui exige l'investissement en actions de 50% des fonds propres libérés de la SICAF.

OBJECTIFS DE TUNINVEST

L'objectif de TUNINVEST est de réaliser des plus-values provenant de participations au capital :

- a) d'entreprises financières nouvellement constituées et susceptibles de constituer des innovations de nature à développer le marché financier tunisien, telles les banques d'affaires, les sociétés de factoring ou les sociétés d'assurance-vie,*
- b) d'entreprises privées, commerciales, industrielles ou de services, de taille moyenne, qui se préparent à demander leur admission à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières et de faire appel public à l'épargne,*
- c) d'entreprises publiques du secteur concurrentiel à l'occasion de leur privatisation.*

Le programme de libéralisation de l'économie tunisienne, en voie d'application, est de nature à créer les conditions favorables au développement d'un marché compétitif. un grand nombre d'entreprises privées, de taille moyenne, qui restent encore des entreprises à caractère familial, sont sous-capitalisées, ayant fait appel excessif au crédit. Leur structure de capital les rend vulnérables dans une économie ouverte à la concurrence internationale. Celles ayant le plus de potentiel, seront contraintes à la modernisation et à la croissance. A cet effet, elles auront besoin de financement pour des besoins d'extension. Comme les banques sont soumises de plus en plus à des règles prudentielles, le crédit tendra à devenir une source de financement plus difficile à obtenir. Dans ces conditions, on peut s'attendre à ce que les entreprises fassent de plus en plus des appels publics à l'épargne en demandant leur admission à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières. TUNINVEST apportera le financement et le conseil technique nécessaires à ces entreprises en vue de leur admission à la Bourse.

De même, TUNINVEST compte apporter le financement ainsi que le soutien technique nécessaires aux entreprises privées, de type familial et de taille moyenne, que les propriétaires veulent vendre et ce en vue de les introduire à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières.

Cette même situation tend à créer un environnement favorable pour le développement d'entreprises financières qui peuvent apporter des innovations au marché financier et contribuer ainsi à son développement. TUNINVEST compte participer à de telles entreprises, conformément à sa politique d'investissement définie plus bas.

Par ailleurs, un programme de privatisation d'entreprises dans les secteurs concurrentiels est entamé. Certaines entreprises ont déjà été privatisées ; d'autres sont en voie de l'être. Plusieurs d'entre elles sont généralement considérées comme de bonnes occasions d'investissement lucratif.

TUNINVEST compte participer aux opérations de privatisation les plus intéressantes, particulièrement celles qui contribuent au développement du marché financier, non seulement par le financement mais aussi par un apport technique de nature à contribuer à la consolidation et au développement de ces entreprises.

MODALITES ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

TUNINVEST appliquera une politique très sélective dans le choix de ses investissements. En général, elle n'interviendra que dans les opérations où elle possède un avantage comparatif :

Dans le domaine des innovations financières : pour les entreprises nouvelles dans le secteur financier, TUNINVEST prendra une participation qui sera définie, cas par cas, par son Conseil d'Administration. Elle essayera d'obtenir, au préalable, l'accord des autres parties d'introduire la société créée en Bourse dès qu'elle aura rempli les conditions nécessaires.

Dans le domaine du financement "haut de bilan" : pour les entreprises privées qui se préparent à faire appel public à l'épargne et à demander leur admission à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières, la participation de TUNINVEST sera sous forme d'acquisition d'actions et/ou d'obligations convertibles. Seule ou conjointement avec d'autres investisseurs avec lesquels elle signera un accord entre actionnaires, TUNINVEST aura une participation qui lui permettra d'exercer une influence suffisante sur les activités de l'entreprise-cible, et ce pour s'assurer que la politique suivie par l'entreprise mènera à une admission à la cote permanente de la Bourse. En plus de sa participation financière, TUNINVEST apportera son know-how en matière d'ingénierie et d'intermédiation financières pour aider les entreprises concernées à réaliser les conditions favorables à leur admission en Bourse. Pour les sociétés que les propriétaires veulent vendre, TUNINVEST s'assurera en plus de trouver un opérateur technique approprié pour gérer avec succès l'affaire.

Dans tous les cas de son intervention, TUNINVEST essayera de tirer avantage des réformes récentes du marché financier en TUNISIE et de faire admettre à la cote permanente de la Bourse les entreprises dans lesquelles elle investit. Conformément à son objectif, TUNINVEST s'efforcera, ensuite, de vendre au public ses participations dans ces sociétés.

La participation de TUNINVEST dans les sociétés non inscrites à la cote permanente de la Bourse sera conditionnée par un arrangement préalable qui assure une sortie dans des conditions acceptables.

En général, TUNINVEST s'efforcera de ne pas maintenir sa participation dans une société quelconque plus de huit ans. Cette participation se fera par l'acquisition de titres qui peuvent être, au terme de la période de participation, vendus en bourse ou rétrocédés, selon l'arrangement préalable, aux promoteurs ou aux opérateurs techniques.

Le choix des entreprises cibles pour l'investissement de TUNINVEST sera soumis aux critères suivants : direction compétente, marché sûr et croissant, produit ou technologie à avantage concurrentiel évident, potentiel de rentabilité élevée.

TUNINVEST veillera à diversifier ses placements par secteurs et par entreprises. La part des capitaux gérés par TUNINVEST qui sera investie dans une même entreprise ne pourra excéder des limites qui seront fixées par

le Conseil d'Administration. D'autres règles de diversification pourront être adoptées par le même Conseil. TUNINVEST ne participera pas dans des sociétés excessivement endettées, sauf dans des cas de restructuration financière précédant une introduction en bourse.

TUNINVEST n'utilisera, pour ses investissements, que ses fonds propres.

ADMINISTRATION DE TUNINVEST

A. Fondateur

Le fondateur de la société est TUNISIE LEASING, la première société de leasing financier en TUNISIE.

Constituée en 1984, TUNISIE LEASING a démarré ses activités en 1985. Ses principaux actionnaires sont : le CREDIT LYONNAIS (24%), BEST BANK (16%) ainsi que d'autres banques tunisiennes et mixtes. Le public (petits porteurs) détient 17,6% de son capital social.

TUNISIE LEASING a été admise à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières le 16 Mars 1992, à la suite d'une offre publique de vente à l'occasion de laquelle les demandes de souscription ont représenté 3,84 fois le nombre d'actions offertes.

Le prix d'introduction du 16 Mars 1992 était de 17,850 DT. Il s'élève, à la date de ce prospectus, à 21,780 DT.

En outre, la société a distribué dans l'intervalle deux dividendes, respectivement de 1,100 DT (le 4 Mai 1992) et 1,150 DT (le 11 Mai 1993), plus une action gratuite pour seize actions anciennes.

Les participants à l'offre publique de vente ont eu également le droit de souscrire à une action nouvelle pour chaque action ancienne, à l'occasion de l'augmentation du capital de 4 à 8 millions de Dinars par l'émission en numéraire de 400.000 actions nouvelles. Ceux qui n'ont pas exercé ce droit ont pu le céder en bourse à un prix moyen de 3,650 DT.

Compte tenu de ce qui précède et, sur la base du cours de 21,780 (du 2.11.1993), date de dépôt du projet de ce prospectus au visa de la Bourse, le rendement d'un placement de 17,850 est égal à 11,015 DT, soit 61,7%, au terme des 21 mois qui séparent la publication de ce prospectus et l'offre publique de vente.

Les données financières suivantes peuvent donner une idée du développement rapide de TUNISIE LEASING :

	1989	1990	1991	1992
Chiffre d'Affaires (000's D)	8.981	12.192	16.938	22.969
Bénéfices nets (000's D)	893	994	1.123	1.472
Actif total (000's D)	20.436	27.839	42.157	51.539
Fonds propres ^o (000's D)	5.171	5.825	6.507	13.494
Dividendes distribués par action (en D)	0,850	1.000	1.100	1.150

y compris bénéfices nets de l'exercice avant affectation.

Source : rapports annuels de la société.

Depuis sa création, TUNISIE LEASING a concentré ses activités sur le secteur privé. Elle a conclu plus de 1.500 opérations de crédit-bail mobilier.

Entre 1985 et 1992, ses concours cumulés au financement du secteur privé se sont élevés à 118 millions de Dinars. TUNISIE LEASING a une base de clientèle de 450 sociétés privées. Ainsi, elle a pu développer une bonne connaissance du secteur privé et de ses besoins financiers.

En 1991, TUNISIE LEASING a créé une filiale, TUNISIE VALEURS, Intermédiaire en Bourse. Cette dernière a été très vite active. Elle a mobilisé plus de 5 millions de Dinars investis en actions et plus de 10 millions investis en obligations. TUNISIE VALEURS gère deux sociétés d'investissement à capital variable (SICAV) pour lesquelles elle a mobilisé plus de 13 millions de Dinars.

B. Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration de TUNINVEST sera désigné par l'Assemblée Générale Constitutive qui sera convoquée après accomplissement du capital initial de la société. TUNISIE LEASING proposera à l'Assemblée Générale et apportera ses voix pour la désignation d'un Conseil de dix membres : 4 proposés par TUNISIE LEASING, 3 représentant les institutions financières et 3 représentant les petits porteurs.

Le Conseil assumera les responsabilités définies dans les statuts de la société.

C. Direction

Le Conseil d'Administration désignera le Directeur Général de TUNINVEST. TUNISIE LEASING proposera au Conseil un candidat à la Direction Générale qui a acquis une grande expérience dans les domaines financier et industriel. Le Conseil d'Administration pourra confier la gestion à une société spécialisée - qui pourrait être une banque d'affaires - qui regrouperait des spécialistes de l'ingénierie financière, contre honoraires.

MODALITES DE FONCTIONNEMENT

L'exercice social de la société commence le 1er Janvier et se termine le 31 Décembre. Exceptionnellement, le premier exercice s'étendra du jour de la constitution définitive au 31 Décembre de l'année suivante.

Un rapport annuel d'activités de TUNINVEST sera présenté par le Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Il comprendra les états financiers de TUNINVEST certifiés par le ou les Commissaires aux Comptes. Outre les états certifiés et leurs annexes comptables, ce rapport présentera, à titre indicatif, la liste des titres contenus dans le portefeuille de TUNINVEST ainsi que leur évaluation sur les bases suivantes :

- *les titres des sociétés inscrites à la cote permanente de la bourse sont évalués conformément à l'article 17 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés,*
- *les dividendes déclarés et intérêts courus à la date de clôture de l'exercice sont indiqués,*
- *les titres non cotés sont évalués sur la base de la valeur mathématique .*

Les bénéfices annuels de la société sont distribuables dans les conditions définies par les statuts de la société :

- *un dividende statutaire de 6% des actions libérées et non amorties et ce après la constitution de la réserve légale,*
- *un complément de dividende, après constitution de réserves extraordinaires décidées par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.*

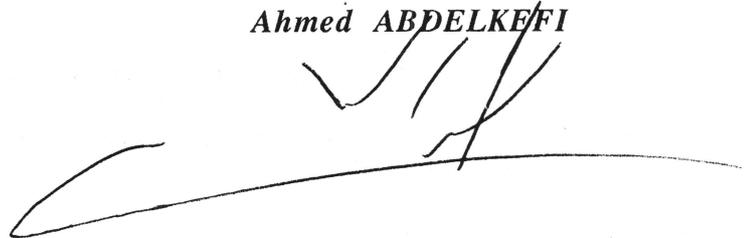
**PERSONNE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE
DE CE PROSPECTUS D'EMISSION**

A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

*Le Président Directeur Général
de TUNISIE LEASING,*

*Fondateur
de TUNINVEST SICAF*

Ahmed ABDELKEFI



La notice légale a été publiée au JORT numéro 111 du 23 Novembre 1993

VISA DE LA BOURSE DES VALEURS MOBILIERES DE TUNIS

*Par application de l'article 28 de la loi n°89-49 du 8 Mars 1989, la Bourse des Valeurs
Mobilières de Tunis a apposé sur le présent prospectus
le visa n°93/94 du 17 Novembre 1993.*

Société Tunisienne d'Investissement TUNINVEST - SICAF

Loi 88-92 du 2 Août 1988
telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 Novembre 1992

Société en voie de constitution
au capital de 10 millions de dinars

SOUSCRIPTIONS PUBLIQUES AU CAPITAL INITIAL

Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières n° 93/94 du 17 Novembre 1993

Notice publiée au JORT n° 111 du 23 Novembre 1993

Les fonds provenant de la souscription sont versés au compte indisponible
n° 10 30 20 7765 ouvert sur les livres de l'UIB/AGENCE CENTRALE - TUNIS

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°.....

Je (Nous) soussigné(s) (Nom et Prénoms).....
.....
Pièce d'identité n°..... Qualité

Agissant pour le compte de

Nationalité Age : Sexe(1) M () F ()

Profession

Adresse

Je (Nous) reconnais (sons) avoir pris connaissance du projet des statuts, reçu une copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, je déclare souscrire à

..... () actions de nominal 10 dinars, étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées soit d'une omission d'information dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède,
je (nous) verse (ons)(1) : () En Espèces () Par chèque
N° tiré sur Agence

() Par virement en date du effectué sur mon (notre) compte
n° ouvert à la somme de (en toutes lettres)
.....
représentant le montant des actions souscrites à raison de 10 dinars par action.
Je (nous) désire(ons) que les titres souscrits soient :

() déposés chez () remis à

Fait en double exemplaire dont un en ma possession
Le second servant de souche

A....., Le

Signature (2)

(1) Cocher la case correspondante
(2) Faire précéder la signature de
la mention manuscrite "lu et approuvé"

الشركة التونسية للإستثمار «تونفاست»

شركة إستثمار ذات رأس مال قار
قانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988
المنقح بالقانون عدد 113 لسنة 1992 المؤرخ في 23 نوفمبر 1992

شركة في طور التأسيس
رأس مالها 10.000.000 دينار
فتح رأس المال الأصلي للإكتتاب العام

تأشيرة بورصة الأوراق المالية عدد 94\93 بتاريخ 17 نوفمبر 1993

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية التونسية عدد 111 بتاريخ 23 نوفمبر 1993
تودع الاموال المتأتية من الإكتتاب بالحساب غير القابل للتصرف فيه عدد 1030207765
المفتوح بدفاتر الإتحاد الدولي للبنوك - المقر المركزي - تونس

بطاقة اكتتاب عدد

إلى (نحن) الممضى (المضون) أسفله (الإسم واللقب):

المتصل فساب:

الجنسية: العمر: الجنس (1) ذكر () أنثى ()

المهنة:

العنوان:

أقر (نقر) انى اطلعت على مشروع القانون الاساسى وتحصلت (نا) على نسخة من نشرة الإصدار واطلعت (نا) على محتواها وبناء على ذلك أقبل (تقبل) الإكتتاب فى () سهما بقيمة إسمية 10 دنانير عن السهم الواحد.

علما وأن هذا الإكتتاب لا يعنى تنازلى (تنازلنا) عن حقى (نا) بالمطالبة باصلاح أى ضرر يمكن أن ينجم إما من نشر معلومات غير صافية أو غير صحيحة أو كذلك من حذف معلومات قد تؤثر على قبولى (قبولنا) بالإكتتاب.

بمقتضى ما تقدم أذفع (ندفع) : نقدا () بواسطة صك () رقم : محسوب على : فرع:

بتحويل () بتاريخ : على حسابى رقم : المفتوح بـ :

مبلغ بلسان القلم)

مقابل الاسهم المكتتبه بقيمة 10 دنانير عن السهم الواحد.

أرغب (نرغب) أن تكون الاسهم المكتتبه (1) : () مودعة بـ :

() يقع تسليمها إلى :

حرر فى تضريرين وتسلمت واحدا منهما

حرر بـ : فى :

الإمضاء (2)

(1) اشطب العبارة الزائدة

(2) أضف بخط اليد وقبل الإمضاء

"إطلعت ووافقت".

Société Tunisienne d'Investissement TUNINVEST - SICAF

COPIE

Loi 88-92 du 2 Août 1988
telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 Novembre 1992

Société en voie de constitution
au capital de 10 millions de dinars

SOUSCRIPTIONS PUBLIQUES AU CAPITAL INITIAL

Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières n°93/94 du 17 Novembre 1993

Notice publiée au JORT n°111 du 23 Novembre 1993

Les fonds provenant de la souscription sont versés au compte indisponible
n° 10 30 20 7765 ouvert sur les livres de l'UIB/AGENCE CENTRALE - TUNIS

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°.....

Je (Nous) soussigné(s) (Nom et Prénoms).....
.....
Pièce d'identité n°..... Qualité
Agissant pour le compte de
Nationalité Age : Sexe(1) M () F ()
Profession
Adresse

Je (Nous) reconnais (sons) avoir pris connaissance du projet des statuts, reçu une copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, je déclare souscrire à
..... () actions de nominal 10 dinars, étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées soit d'une omission d'information dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède,

je (nous) verse (ons)(1) : () En Espèces () Par chèque

N° tiré sur Agence

() Par virement en date du effectué sur mon (notre) compte
n° ouvert à la somme de (en toutes lettres)

.....
représentant le montant des actions souscrites à raison de 10 dinars par action.

Je (nous) désire(ons) que les titres souscrits soient :

() déposés chez () remis à

Fait en double exemplaire dont un en ma possession
Le second servant de souche

A....., Le

Signature (2)

(1) Cocher la case correspondante
(2) Faire précéder la signature de
la mention manuscrite "lu et approuvé"

الشركة التونسية للإستثمار «توننفاست»

شركة إستثمار ذات رأس مال قار
قانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988
المنقح بالقانون عدد 113 لسنة 1992 المؤرخ في 23 نوفمبر 1992

شركة في طور التأسيس
رأس مالها 10.000.000 دينار
فتح رأس المال الأصلي للإكتتاب العام

تأشيرة بورصة الأوراق المالية عدد 94\93 بتاريخ 17 نوفمبر 1993

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية التونسية عدد 111 بتاريخ 23 نوفمبر 1993
تودع الاموال المتأتية من الإكتتاب بالحساب غير القابل للتصرف فيه عدد 1030207765
المفتوح بدفاتر الإتحاد الدولي للبنوك - المقر المركزي - تونس

بطاقة اكتتاب عدد

إلى (نحن) الممضى (المضون) أسفله (الإسم واللقب):

المتصل فساب:

الجنسية: العمر: الجنس (1) ذكر () أنثى ()

المهنة:

العنوان:

أقر (نقر) انى اطلعت على مشروع القانون الاساسى وتحصلت (نا) على نسخة من نشرة الإصدار واطلعت (نا) على محتواها وبناء على ذلك أقبل (تقبل) الإكتتاب فى () سهما بقيمة إسمية 10 دنانير عن السهم الواحد .

علما وأن هذا الإكتتاب لا يعنى تنازلى (تنازلنا) عن حقى (نا) بالمطالبة باصلاح أى ضرر يمكن أن ينجم إما من نشر معلومات غير ضافية أو غير صحيحة أو كذلك من حذف معلومات قد تؤثر على قبولى (قبولنا) بالإكتتاب.

بمقتضى ما تقدم أذفع (ندفع) : نقدا () بواسطة صك () رقم : محسوب على : فرع :

بتحويل () بتاريخ : على حسابى رقم : المفتوح ب :

مبلغ (بلسان القلم) : مقابل الأسهم المكتتبه بقيمة 10 دنانير عن السهم الواحد .

أرغب (نرغب) أن تكون الأسهم المكتتبه (1) : () مودعة ب :

() يقع تسليمها إلى :

حرر فى تضريرين وتسلمت واحدا منهما

حرر ب : فى :

الإمضاء (2)

(1) اشطب العبارة الزائدة

(2) أضف بخط اليد وقبل الإمضاء

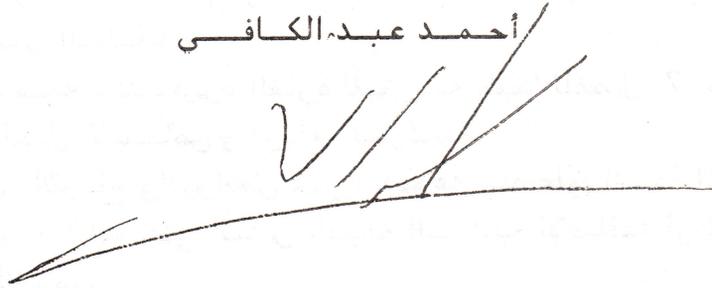
"اطلعت ووافقت".

الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

إن المعطيات الموجودة في نشرة الإصدار هذه مطابقة حسب علمنا للواقع ولا يتخللها أي سهو من شأنه أن يحرف مداها.

الرئيس المدير العام
للشركة التونسية للإيجار المالي
مؤسس الشركة التونسية للإستثمار

أحمد عبد الكافي



صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية
عدد 111 بتاريخ 23 نوفمبر 1993

تأشيرة بورصة الأوراق المالية

تحصلت نشرة الإصدار هذه على تأشيرة بورصة الأوراق المالية تحت عدد
94\93 بتاريخ 17 نوفمبر 1993 حسب ما نص عليه الفصل 28
من القانون عدد 49 لسنة 1989 المؤرخ في 8 مارس 1989 .

ترتيب التسيير

تبدأ السنة المالية في 1 جاني وتنتهي في 31 ديسمبر وبصفة إستثنائية تمتد السنة المالية الأولى من تاريخ التأسيس إلى 31 ديسمبر من السنة الموالية. يعرض مجلس الإدارة تقريراً سنوياً عن نشاطات الشركة على الجمعية العامة العادية للمساهمين ويحتوي هذا التقرير عن الحسابات المالية و يكون موقعا من طرف مراقب أو مراقبي الحسابات. وبالإضافة إلى الحسابات الموقعة والملاحق الحسابية التابعة لها، يقدم التقرير عرض لقائمة الأسهم والسندات التي تتضمنها محفظة الشركة مع تقييمها على الأسس التالية:

- تقييم الأسهم المرسمة بالتسعيرة القارة للبورصة طبقاً للفصل 17 من مجلة الضريبة على مداخيل الأشخاص و أرباح الشركات،
- يشار إلى حصص الأرباح والفوائض غير المدفوعة عند غلق السنة المالية،
- تقييم الأسهم غير المدرجة على أساس القيمة الحسابية الإضافية أو الخسارة المقدرة من طرف إدارة الشركة،
- توزيع المرباح السنوية للشركة حسب الشروط التي ينص عليها القانون الأساسي للشركة.
- حصة أرباح بنسبة 6% يقع دفعها بالضرورة في حالة تسجيل أرباح على أن تخصص في ما قبل الأموال الضرورية لتكوين الإحتياطي القانوني،
- حصة تكميلية تقررها الجمعية العامة بعد تكوين إحتياطي إضافي.

ركزت الشركة التونسية للإيجار المالي أعمالها ، منذ نشأتها، على القطاع الخاص وأبرمت أكثر من 1500 عقد إيجار مالي. كما ارتفعت التمويلات التي قامت بها في هذه الفترة (1985\1992) إلى 118 مليون ديناراً لفائدة القطاع الخاص . وبهذا العمل كونت الشركة التونسية للإيجار المالي خبرة مهمة في التعامل مع القطاع الخاص الذي تربطه بها أكثر من 450 شركة . وفي سنة 1991 أسست الشركة التونسية للإيجار المالي الشركة التونسية للأوراق المالية وهي وسيط لدى بورصة الأوراق المالية وحضيت هذه الشركة بالنجاح حيث أنها أنشأت شركتي إستثمار ذات رأس مال متغير فاقت حصيلتهما 13 مليون ديناراً علاوة عمّا حققته في مجال تسويق الأسهم (5 مليون دينار) والقروض الرقاعية (10 مليون دينار) في فترة لا تتجاوز السنتين .

ب - مجلس الإدارة :

يقع تعيين أعضاء مجلس الإدارة من طرف الجمعية العامة التأسيسية وتتعهد الشركة التونسية للإيجار المالي على التصويت بصفة أن يكون المجلس متكون من 10 أعضاء أربعة منهم من جانبها و ثلاثة من جانب المؤسسات المالية المساهمة وثلاثة من صغار الحاملين.

ت - الإدارة :

يعين مجلس الإدارة المدير العام وتتعهد الشركة التونسية للإيجار المالي بتقديم مرشحا تتوفر فيه الشروط الفنية والخبرة الضرورية كما يمكن لمجلس الإدارة تكليف طرف، يمكن أن يكون بنك أعمال، بإدارة الشركة على حسابه مقابل أتعاب يتفق عليها

إدارة الشركة التونسية للإستثمار

أ- المؤسس:

مؤسس الشركة التونسية للإستثمار هي الشركة التونسية للإيجار المالي وهي أول شركة في مجال الإيجار المالي بالجمهورية التونسية. تكونت الشركة التونسية للإيجار المالي في سنة 1984 وباشرت أعمالها سنة 1985 وهي تابعة لعدة بنوك تونسية وأجنبية منها "الكريدي ليوني" (24٪) و بيت التمويل السعودي التونسي (16٪) كما يملك العموم 17٪ من رأس مالها. أدرجت الشركة التونسية للإيجار المالي بالتسعيرة القارة لبورصة الأوراق المالية في 16 مارس 1992 عن طريق عطاء عمومي للبيع قابلته طلبات شراء تمثل 3,84 مآت عدد الأسهم المعروضة. وقد كانت قيمة السهم في ذلك التاريخ 17,850 ديناراً وهي بتاريخ 2 نوفمبر 1993، 21,780 ديناراً. ومن المعلوم أن الشركة قد وزعت أرباحاً منذ تاريخ إدراجها في بورصة الأوراق المالية بما قدره 1,1 ديناراً عن السهم الواحد وذلك في 4 ماي 1992 و 1,150 د في 11 ماي 1993 كما وزعت سهماً مجانياً لكل حامل 16 سهماً. ومن جهة أخرى وبمناسبة عملية الترفيع في رأس المال التي أجريت في ديسمبر 1992 تمكن كل حامل سهم غير راغب في المشاركة في عملية الترفيع من التفويت في حقه في الإكتتاب وكان معدّل سعر بيع هذه الحقوق 3,650 د للقسيمة الواحدة. وباعتبار ما سبق تكون مردودية السهم الواحد ما بين مارس 1992 و نوفمبر 1993 11,015 د أي ما يساوي 61,7٪ في فترة لا تتجاوز 21 شهراً. وتمكّن المعطيات التالية من التعرف على نمط التطور السريع الذي شهدته الشركة التونسية للإيجار المالي.

1992	1991	1990	1989	
22.969	16.938	12.192	8.981	- رقم المعاملات (د 000's)
1.472	1.123	994	893	- الأرباح الصافية (د 000's)
51.539	42.157	27.839	20.436	- المجموع العام للأصول (د 000's)
13.494	6.507	5.825	5.171	- رؤوس الأموال الخاصة (د 000's)
1.150	1.100	1.000	0.850	- حصص الأرباح الموزعة عن السهم الواحد (دت)

السياسة الإستثمارية وتراتبها

تعزز الشركة التونسية للإستثمار توحى سياسة حذرة في انتقاء الإستثمارات التي تتدخل فيها مع العلم أنه يشترط في هذه الإستثمارات أن تتوفر فيها معطيات وإمكانيات تجعلها قادرة، أكثر من غيرها، على تحقيق الأرباح -

في ميدان الخدمات المالية يمكن للشركة التونسية للإستثمار أن تشارك في إنشاء شركات جديدة على أن تحدد نسبة المشاركة من طرف مجلس الإدارة وتعمل الشركة في هذه الحالة على الحصول مسبقا على موافقة بقية المشاركين على إدراج أسهم الشركة المنشأة، في وقت لاحق، بالتسعييرة القارة لبورصة الأوراق المالية -

في ميدان "التركيبات المالية الخاصة بالأموال الذاتية" يكون تدخل الشركة التونسية للإستثمار في شكل مساهمات أو قروض رقاعية (قابلة للتحويل إلى أسهم) على شرط أن يكون لها تأثيرا حقيقيا على مسيرة الشركة المعنية. كما أنه من الضروري أن يقع إتفاقا مسبقا مع بقية المساهمين قصد إدراج أسهم الشركة، في وقت لاحق ، بالتسعييرة القارة لبورصة الأوراق المالية و تقدم الشركة التونسية للإستثمار الخبرة المالية لهذا الغرض - و في حالة شراء شركات قائمة يشترط الإشتراك مع أطراف تتوفر فيهم الخبرة الفنية الضرورية -

وترمي الشركة التونسية للإستثمار، في وقت لاحق، بيع الأسهم التي تمتلكها للعموم أو للأطراف التي تعاملت معها لهذا الغرض وتحاول الشركة التونسية للإستثمار أن لا تحتفظ بأي نوع من الأسهم أكثر من ثمانية سنوات .
ومن المقاييس التي تعتمدها الشركة التونسية للإستثمار في إنتقاء المشاريع التي تتدخل فيها كفاءة الإدارة و أهمية السوق وآفاقها ونوعية الإنتاج ومدى فعالية التقنية المستخدمة والمردودية العالية -

كما تحرص الشركة التونسية للإستثمار على توزيع إستثماراتها على عديد الشركات والقطاعات حسب مقاييس يحددها مجلس الإدارة. كما تجتنب أيضا الإستثمارات في الشركات كثيرة المديونية إلا في الحالات التي تتوفر فيها إمكانية إعادة تركيبتها المالية بصفة تسمح بإدراج أسهمها ببورصة الأوراق المالية .
لا يمكن للشركة التونسية للإستثمار أن تقتصر للقيام بأعمالها .

أهداف الشركة التونسية للإستثمار

إنّ هدف الشركة التونسية للإستثمار هو تحقيق إرتفاع في قيمة المساهمات في:

أ - الشركات المالية التي تشارك في إنشائها والتي تلعب دورا في تنشيط السوق المالية مثل بنوك الأعمال والشركات المختصة في شراء الفواتير وشركات التأمين على الحياة الخ - - -

ب - الشركات الخاصة ذات الحجم المتوسط التي تعمل في قطاعات التجارة والصناعة والخدمات و التي تستعد لطلب إدراج أسهمها بالتسعيرة القارة لبورصة الأوراق المالية قصد فتح رأس مالها عن طريق الإكتتاب العام -

ت - الشركات التابعة للقطاع العام والعاملة بالقطاعات التنافسية بمناسبة خصوصتها .

إنّ البرنامج الإقتصادي العام المتبع يرمى إلى تعزيز المنافسة التجارية بين الشركات. وفي هذا الإطار يتوقع أن تلجأ عديد من الشركات الخاصة إلى تطوير أجهزتها الفنية للتغلب على المنافسة الداخلية والخارجية - هذا ومن المعلوم أن عددا كبيرا من الشركات الخاصة تعوزها الأموال الذاتية ويتوقع في هذه الحالة أن تلتجأ الشركات من هذا النوع التي لها آفاق تطوّر حقيقية إلى السوق المالية للحصول على الأموال الذاتية الضرورية لتطورها. وفي هذا الإطار يمكن للشركة التونسية للإستثمار أن تقوم بدور فعّال في حقل التمويل المقترن بالمساعدة الفنية الضرورية - كما يمكن للشركة التونسية للإستثمار التدخل في حالة بيع مؤسسات إقتصادية، من حجم متوسط، من طرف أصحابها إذا توقّرت إمكانية إدراج أسهمها (في وقت لاحق) بالتسعيرة القارة لبورصة الأوراق المالية -

وهذا النشاط من شأنه أن يخلق مناخا ملائما للشركات المختصة في الخدمات المالية التي تنوي الشركة التونسية للإستثمار المشاركة فيها حسب الأساليب والتراتب الموضحة في السياسة الإستثمارية المشار إليها أسفله -

كما هو معلوم وقعت بداية برنامج خصوصية المؤسسات العاملة بالقطاعات التنافسية. هذا ومن المتوقع أن يقع في المستقبل خصوصية عديد الشركات من هذا النوع وتعتبر البعض منها فرص إستثمارية من درجة أولى. وتنوي الشركة التونسية للإستثمار المشاركة في العمليات من هذا النوع التي تتوفر فيها أسباب النجاح والتي لها إرتباطا مع السوق المالية -

على إثر ذلك يقع استدعاء المكتتبين للجلسة العامة التأسيسية عن طريق إعلان ينشر في الصحافة وفي النشرة الرسمية لبورصة الأوراق المالية . ويكون من مشمولات هذه الجمعية العامة التأكد من صحة الإكتتابات والدفوعات، والمصادقة على القانون الأساسي للشركة، و تعيين أعضاء مجلس الإدارة و مراقبي الحسابات ثم الإعلان عن تكوين الشركة نهائيا .

إن أسهم الشركة التونسية للإستثمار قابلة للتداول بكل حرية طبقا للقانون وسيقع طلب إدراجها بالتسعييرة القارة لبورصة الأوراق المالية عند إكتمال الشروط القانونية لهذا الغرض .

تتمتع الاموال المكتتبه بالإعفاء من الظريبة على الأرباح بالنسبة للشركات والظريبة على المداخل بالنسبة للأفراد في حدود 50٪ من الأرباح أو المداخل طبقا للقانون الخاص لشركات الإستثمار ومن جهتها تتعهد الشركة التونسية للإستثمار بالتقيّد بالفصل رقم 22 (جديد) من قانون رقم 113 من سنة 1992 المؤرخ في 23 نوفمبر 1993 الذي يفرض إستعمال أموال الشركة الذاتية بنسبة 50٪ على الأقل في شكل أسهم .

الإكتتاب في رأس مال الشركة التونسية للاستثمار

إن الشركة التونسية للإستثمار هي شركة إستثمار ذات رأس مال قارخاضعة لقانون رقم 88 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988 والمنقح بموجب القانون رقم 113 المؤرخ في 23 نوفمبر 1993 .

حدد رأس مال الشركة التونسية للإستثمار ب 10.000.000 ديناراً مقسماً إلى 1.000.000 سهماً إسمياً قيمة الواحد 10 ديناراً تكتتب نقداً. هذا وقد أكتتب فيها المؤسس وهو الشركة التونسية للإيجار المالي 400.000 سهماً .

إن عرض الإكتتاب موضوع هذه النشرة يحتوي على مقداراً إجمالياً قيمته 6.000.000 ديناراً ممثلاً في 600.000 سهماً قيمة السهم الواحد الإسمية عشرة دنانير .

يخصّص 300.000 سهماً، من جملة الأسهم المعروضة، إلى الشركات والمؤسسات المالية الراغبة في الإكتتاب في 5.000 سهماً على الأقل. وتقع هذه الإكتتابات لدى الشركة التونسية للأوراق المالية 17 نهج القدس تونس الهاتف 792.794 ، الفاكس 795.641 على أساس قبول الإكتتابات "أول بأول" .

وتعرض على العموم الأسهم الأخرى وعددها 300.000 سهماً قيمة الواحد الإسمية 10 دنانير بما في ذلك جملة المصاريف والعمولات .

هذا وتحضى بالأولية مطالب الإكتتاب التي تساوي أو تقل عن 1.000 سهماً للشخص الواحد تلبى "أول بأول" .

وتضاف الأسهم المخصصة مبدئياً للشركات والمؤسسات المالية في حالة عدم إكتتابها كلياً أو جزئياً بتاريخ 31 جانفي 1994 .

ويحتفظ المؤسس بإمكانية الترفيع في رأس المال الأصلي في حالة تسجيل طلبات إكتتاب تفوق عدد الأسهم المعروضة ، بتاريخ 31 جانفي 1994 وذلك بعد موافقة وزارة المالية .

أمّا في حالة عدم الإكتتاب كلياً في الأسهم المعروضة في تاريخ 31 جانفي 1994 يمكن للمؤسس تكوين الشركة برأس المال المكتتب فعلياً وذلك بعد موافقة وزارة المالية .

يعلن عن نتائج توزيع الأسهم من طرف الشركة التونسية للأوراق المالية ببلاغ ينشر في أجل أسبوع من نهاية مدّة الإكتتاب بالنشرية الرسمية لبورصة الأوراق المالية

يقع تحرير الأسهم المكتتبه بنسبة 50٪ عند الإكتتاب ويحرر الباقي على قسطين متساويين بعد إعلام العموم شهراً على الأقل قبل أجل الدفع المطلوب ويتم هذا الإعلام بالصحافة والنشرية الرسمية لبورصة الأوراق المالية .

هذا ولن يقع طلب تحرير الجزء الثاني قبل شهر جانفي 1995 .

تفتح الإكتتابات بداية من تاريخ 1 ديسمبر 1993 وتختتم بتاريخ 31 جانفي 1994 وتقوم الشركة التونسية للأوراق المالية على إثر هذه الفترة وفي بحر أسبوع واحد بتجميع كل طلبات الإكتتاب وتوزيع الأسهم حسب الترتيب المذكورة أعلاه .

أسباب بعث

الشركة التونسية للاستثمار

توخت تونس، منذ سنة 1987، برنامج تحويل اقتصادي واسع النطاق يرمي أساسا إلى تدعيم القطاع الخاص - ومن أهم الإصلاحات التي دخلت حيز التطبيق : تحرير التجارة والأسعار، تبسيط النظام الجبائي، تحرير نسبة الفوائد، مع جملة أخرى من القرارات الرامية إلى تدعيم السوق المالية . ونتج عن هذا البرنامج الإقتصادي نجاحا تمثل في ارتفاع نسبة النمو الإقتصادي وانخفاض في عجز ميزانية الدولة ونسبة التضخم المالي .

ومن المعلوم أن السلط التونسية عازمة على مواصلة هذه السياسة الإقتصادية الرامية إلى خصوصية الشركات التي تنشط بالقطاعات التنافسية وهذا التمشي مقترن لدى القطاع البنكي، بسياسة قرض حذره من شأنها تشجيع الشركات الخاصة على فتح رؤوس أموالها إلى العموم وإصدار قروض رقاعية -

وترغب الشركة التونسية للإيجار المالي في المساهمة في هذا العمل مع تمكين صغار المساهمين بالإستفادة من فرص الإستثمار المتاحة . ولهذا الغرض قررت الشركة التونسية للإيجار المالي وهي أول شركة من نوعها بعث الشركة التونسية للإستثمار في نطاق القانون رقم 88-92 المؤرخ في 2 أوت 1988 والمنقح بموجب القانون رقم 92-113 المؤرخ في 23 نوفمبر 1992 .

هذا وستركز الشركة التونسية للإستثمار أعمالها على التدخل في القطاع المالي والمشاركة في عمليات الخصوصية وتمويل الشركات الخاصة التي تستعد لإدراج أسهمها بالتسعيرة القارة لبورصة الأوراق المالية -

توضع هذه النشرة على ذمة العموم بمناسبة الإكتتاب العام في رأس المال الأصلي للشركة التونسية للإستثمار "توننفاست" شركة إستثمار ذات رأس مال قار.

لمحة الإكتتاب

مبلغ الإصدار:

10.000.000 ديناراً مقسماً إلى 1.000.000 سهماً قيمة الواحد الإسمية 10 دنانير
تكتتب نقداً منها 400.000 سهماً مكتتبه من طرف المؤسس (الشركة التونسية
للإيجار المالي)، 300.000 سهماً وضعت على ذمة المؤسسات المالية والشركات
الراغبة في إكتتاب 5.000 سهماً على الأقل والمتبقى أي 300.000 سهماً وضعت على
ذمة العموم .

تحرير رأس المال:

يقع تحرير 50٪ من رأس المال المكتتب عند الإكتتاب والباقي على دفعتين يحدد
تاريخهما في ما بعد ويقع إعلام العموم بذلك عن طريق بلاغ في الصحف وبنشرية
بورصة الأوراق المالية -

شكل الأسهم:

تسلم الأسهم في شكل أسهم إسمية

مدة الإكتتاب:

من 1 ديسمبر 1993 إلى 31 جانفي 1994

مكان الإكتتاب:

يقع الإكتتاب من طرف المؤسسات المالية والشركات لدى الشركة التونسية للأوراق
المالية أما بالنسبة للعموم فلدى جميع الوسطاء لدى بورصة الأوراق المالية -

توزيع الأسهم :

يتم توزيع الأسهم عن طريق الشركة التونسية للأوراق المالية باعتبار الأولوية
لمطالب الإكتتاب المساوية أو التي تقل على 1.000 سهماً للشخص الواحد مع تلبية
الطلبات حسب تاريخ التصريح بها.

تداول الأسهم:

تكون أسهم الشركة قابلة للتداول . وسيقع تقديم مطلبها لإدراجها بالتسعيرة القارة
لبورصة الأوراق المالية عند توفر الشروط القانونية لذلك -

الإمتيازات الجبائية :

تتمتع الأموال المكتتبه بالاعفاء من الظريبة على الأرباح (بالنسبة للشركات)
والظريبة على المداخل (بالنسبة للأفراد) في حدود 50٪ من الأرباح أو المداخل
حسب ما ينصّ عليه القانون عدد 92 لسنة 1988 كما تمّ تنقيحه بالقانون عدد 113
لسنة 1992 الخاص بشركات الإستثمار .

الجمعية العامة التأسيسية:

يقع استدعاء الجمعية العامة التأسيسية ببلاغ ينشر في الصحف على إثر توزيع
الأسهم من طرف الشركة التونسية للأوراق المالية .

الشركة التونسية للإستثمار «توننفاست»

شركة إستثمار ذات رأس مال قار
قانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988
والمنقح بالقانون عدد 113 لسنة 1992 المؤرخ في 23 نومبر 1992

نشرة إصدار

وضعت على ذمة العموم بمناسبة فتح الإكتتاب العام في رأس المال
الأصلي وقدره 10.000.000 ديناراً وذلك بإصدار
1.000.000 سهماً قيمة الواحد الإسمية
10 دنانير تكتتب نقداً

مسؤول الإعلام: الشركة التونسية للأوراق المالية. الوسيط لدى البورصة 17 نهج
القدس تونس -
الهاتف: 792.794 تونس
الفاكس: 795.641 تونس

نشرة إصدار

نوفمبر 1993

«تُونَفَاسْت»

الشركة التونسية للاستثمار

شركة إستثمار ذات رأس مال قار