

PROSPECTUS D'EMISION

**SOCIETE TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT
FINANCIER "STUSIF"**

"SICAF"

**LOI N° 88-92 DU 2/8/1988 TELLE QUE MODIFIÉE
ET COMPLÉTÉE PAR LES TEXTES SUBSÉQUENTS**

AUGMENTATION DE CAPITAL

**DE 500.000 DINARS
A 2.500.000 DINARS**

DÉCEMBRE 1995

**SOCIETE TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT
FINANCIER "STUSIF"**

"SICAF"

LOI N° 88-92 DU 2/8/1988 TELLE QUE MODIFIÉE
ET COMPLÉTÉE PAR LES TEXTES SUBSÉQUENTS

AGRÉMENT DU MINISTÈRE DES FINANCES DU 24 MARS 1995

**CAPITAL SOCIAL : 500.000 DINARS
DIVISÉ EN 50.000 ACTIONS DE NOMINAL 10 DINARS
ENTIÈREMENT LIBÉRÉES**

**SIEGE SOCIAL 32, RUE HEDI KARRAY - TUNIS 1004
R.C. N° : 952592 GU TUNIS**

PROSPECTUS D'ÉMISSION

MIS A LA DISPOSITION DU PUBLIC

**A L'OCCASION DE L'AUGMENTATION DU CAPITAL SOCIAL
DE 500.000 DINARS À 2.500.000 DINARS
PAR L'ÉMISSION DE 200.000 ACTIONS NOUVELLES
DE NOMINAL 10 DINARS A SOUSCRIRE EN NUMÉRAIRE**

SOMMAIRE

FLASH - AUGMENTATION DE CAPITAL

I - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION

- A - Décision à l'origine de l'augmentation de capital
- B - But de l'émission
- C - Caractéristiques de l'émission
- D - Avantages fiscaux

II - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA STUSIF

- A - Renseignements généraux
- B - Administration, Direction et Contrôle
- C - Structure du capital
- D - Activité de la Société
- E - Renseignements financiers

III - PERSPECTIVES D'AVENIR

IV - RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

V - ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITÉ DU PROSPECTUS D'ÉMISSION

F L A S H

AUGMENTATION DE CAPITAL

MONTANT

2.000.000 Dinars divisés en 200.000 actions

NOMINAL

10 dinars par action

LIBÉRATION

Du quart à la souscription

FORME DES ACTIONS

Nominative

SOUSCRIPTION

Les souscriptions seront reçues à partir du 28 Décembre 1995 au 12 Janvier 1996
pour les anciens actionnaires, et à partir du 13 janvier 1996
pour le public, au siège de la Société STUSIF

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

sans préavis

I - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION :

A) - Décision à l'origine de l'augmentation de capital

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Extraordinaire du 1 Décembre 1995 a décidé d'augmenter le capital social de la STUSIF de 500.000 Dinars à 2.500.000 Dinars par apport en numéraire de deux millions de dinars et l'émission de 200.000 actions nominatives nouvelles, de nominal 10 dinars chacune, à souscrire à concurrence de quatre actions nouvelles pour une action ancienne, et à libérer de quart à la souscription.

B) - But de l'émission

Cette augmentation de capital permettra à la STUSIF de disposer des fonds nécessaires à la diversification de son portefeuille et la consolidation de son activité.

C) - Caractéristiques de l'émission

- Montant de l'émission

2.000.000 de dinars à réaliser par l'émission de 200.000 actions nouvelles de nominal 10 dinars numérotées de 50.001 à 250.000 à souscrire en numéraire et à libérer du quart à la souscription.

- Prix d'émission

Les actions nouvelles seront émises à la valeur nominale de 10 dinars chacune, à libérer du quart (soit 2,500 dinars) à la souscription.

- Jouissance des actions nouvelles

Les actions nouvelles porteront jouissance en dividendes à partir du 1er janvier 1996.

- Forme des actions :

Les actions nouvelles seront délivrées sous la forme nominative.

- Lieu de souscription et de versement

Les souscriptions seront reçues et les versements seront effectués, sans frais, au siège de la STUSIF - 32, Rue Hédi KARRAY Tunis.

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible N° 454 - 291591 G, ouvert sur les livres de la Société Tuniso-Séoudienne d'Investissement et de Développement -STUSID (Siège Tunis) et réservé à l'augmentation du capital de la STUSIF "SICAF" .

- Exercice du droit préférentiel de souscription

a) A titre irréductible :

L'exercice du droit préférentiel de souscription est accordé aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse à concurrence de quatre actions nouvelles pour une action ancienne et ce du 28 décembre 1995 au 12 janvier 1996 inclus.

b) - A titre réductible :

En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et / ou cessionnaires de droits de souscription pourront souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qu'ils désirent.

Leurs demandes seront satisfaites au prorata du nombre de droits de souscription exercés à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

- Souscription publique :

Passé le délai de souscription réservé aux actionnaires pour l'exercice de leurs droits préférentiels de souscription, les actions nouvelles qui ne seraient pas éventuellement souscrites au terme du délai d'exercice du droit préférentiel de souscription, seront offertes à la souscription du public à partir du 13 janvier 1996. Les souscriptions seront clôturées, sans préavis dès la réalisation définitive de l'augmentation du capital.

- Conditions de libération

Le versement du premier quart (soit 2,500 dinars par action) de cette augmentation de capital aura lieu au moment de la souscription soit à partir du 28 décembre 1995, date d'ouverture et jusqu'à la clôture des souscriptions qui aura lieu sans préavis.

La libération des trois quarts restants de cette augmentation de capital en numéraire, sera réalisée sur appel du Conseil d'Administration, dans un délai ne dépassant pas 5 ans à partir de la date de l'Assemblée Générale Extraordinaire.

- Cotation en Bourse :

Les actions anciennes de la STUSIF "SICAF" seront négociées sur le marché occasionnel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, droit de souscription détaché à partir du 28 Décembre 1995.

Les 200.000 actions nouvelles seront négociables en bourse séparément des actions anciennes jusqu'à leur assimilation et ce, à partir de la réalisation définitive de l'augmentation du capital et la publication officielle de l'avis conséquent. La négociation des droits de souscription aura lieu du 28 décembre 1995 au 12 janvier 1996 inclus.

D - Avantages Fiscaux :

Les souscripteurs à la présente augmentation de capital bénéficient des avantages fiscaux prévus par la loi N° 88-92 du 2 Août 1988 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, et ce pour les souscriptions réalisées dans un délai ne dépassant pas le 31 décembre 1995.

II - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA STUSIF

A) Renseignements Généraux :

- Dénomination sociale** : STUSIF "SICAF"
- Forme juridique** : SICAF régie par la loi n° 88-92 du 2 Août 1988 sur les sociétés d'investissement telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.
- Siège social** : 32, Rue Hédi KARRAY - 1004 TUNIS
- Capital social** : Le capital social actuel est de 500.000 dinars divisé en 50.000 actions de nominal 10 dinars intégralement libérées.
- Agrément** : Agrément du Ministre des Finances du 24 Mars 1995
- Date de constitution** : 21 Août 1995
- Durée** : 99 ans
- Objet** : La gestion, au moyen de l'utilisatin de ses fonds propres d'un portefeuille de valeurs mobilières et l'exercice de toutes opérations compatibles avec cet objet.
- Exercice social** : Du 1er Janvier au 31 Décembre

B - Administration, Direction et Contrôle

a) - Conseil d'Administration

Mandat

Président du Conseil : Monsieur Ibrahim Mohamed BEN SAIDANE

5ans (95/99)

Administrateurs : Monsieur Mohamed BOUASSIDA

5ans (95/99)

Société Immobilière Tuniso-Seoudienne

5ans (95/99)

b) - Management :

Directeur Général : Monsieur Mohamed BOUASSIDA

c) - Commissaire aux comptes : Monsieur Imed ENNOURI

3ans (95/97)

Membre de l'ordre des Experts Comptables (Immeuble Narjès 5

et commissaires aux comptes de Tunisie El Menzah 6 - 1004 TUNIS

Tél : 231 866 - Fax : 752 611)

C - STRUCTURE ACTUELLE DU CAPITAL

ACTIONNAIRES	NBRE D'ACTIONS	%
SOCIÉTÉ IMMOBILIERE TUNISO-SEOUDIENNE	47.500	95,00
STUSID	1.460	2,92
SOCIÉTÉ TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMÉDIATION	1.000	2,00
MONSIEUR IBRAHIM MOHAMED BEN SAIDANE	10	0,02
MONSIEUR ABDALLAH ALLITHA HARBI	10	0,02
MONSIEUR ABDELMAJID FREJ	10	0,02
MONSIEUR MOHAMED BOUASSIDA	10	0,02
TOTAL	50.000	100

D - ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ

La STUSIF est une SICAF qui emploie ses ressources à concurrence de 50,54 % dans des actions.

Elle effectue des placements selon les meilleures opportunités financières offertes par le marché financier.

Son portefeuille est constitué essentiellement de valeurs rentables inscrites à la cote de la Bourse des valeurs Mobilières de Tunis.

La STUSIF participe au développement du marché financier ; elle intervient aussi bien sur le marché des transactions que sur le marché des émissions.

E - RENSEIGNEMENTS FINANCIERS :

1 - Résultats et performances:

La Société a démarré son activité en Août 1995 et a constitué son portefeuille dans de bonnes conditions. Ce qui lui a permis, à fin Octobre 1995, de réaliser des bénéfices de 9.409,320 Dinars

2 - portefeuille Titres:

L'état du portefeuille à la date du 21 Décembre 1995 se présente comme suit :

- En dinars -

VALEUR	QUANTITE	MONTANT GLOBAL
BTEI	516	10320,000
BNDT	500	13293,000
UIB	300	7194,000
STB	1350	33091,500
BH	500	22081,000
SPDIT	378	22296,200
BNA	400	10664,000
BIAT (NS)	200	9020,000
ATB	175	10015,000
TUNIS-AIR	200	7066,000
TUN-INVEST	450	8424,000
S/ TOTAL 1		153464,700
SICAV PREMIERE	100	10036,500
SICAV AMEN	80	9927,920
SICAV PLUS	150	20180,700
TUNISIE - SICAV	150	19192,200
SICAV - BDET	362	39941,632
S/ TOTAL 2		99278,952
TOTAL (1) + (2)		252743,652

BILAN PROVISOIRE AU 31 OCTOBRE 1995

(En dinars)

ACTIF	MONTANTS	AMORTISSEMENT ET PROVISION	M. NETS	PASSIF	MONTANTS
* <u>FRAIS D'ETABLISSEMENT</u>	<u>2.996.818</u>	-	<u>2.996.818</u>	* <u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>500.000.000</u>
* <u>TITRES DE PARTICIPATION</u>	<u>429.154.620</u>	-	<u>429.154.620</u>	* <u>DETTES A COURT TERME</u>	<u>20.785.199</u>
- Portefeuille actions	59.190,200	-	59.190,200	- Créiteurs divers *	16.997,199
- Portefeuille SICAV	19.964,420	-	19.964,420	- Charges à payer	3.788,000
- Titres de placement	350.000,000	-	350.000,000		
* <u>VALEURS REALISABLES</u>	<u>1.350.178</u>	-	<u>1.350.178</u>	* <u>RESULTAT</u>	<u>9.409.320</u>
* <u>VALEURS DISPONIBLES</u>	<u>96.692.903</u>	-	<u>96.692.903</u>	- Bénéfice	9.409,320
TOTAL	530.194,519	-	530.194,519		530.194,519

* Il s'agit d'acquisitions de titres en bourse à régler dans les 7 jours qui suivent.

**COMPTE DE RESULTAT PROVISOIRE
AU 31 OCTOBRE 1995**

(En dinars)

DEBIT	MONTANT	CREDIT	MONTANT
T. F. S. Extérieurs	714,215	Revenus des actions	3833,000
Frais divers de Production	20,000	Revenus des Bons de Trésors	6319,806
F. F. Fonctionnement	9,271		
Bénéfice	9409,320		
TOTAL	10152,806	TOTAL	10152,806

III - PERSPECTIVES D'AVENIR

La Société, créée avec un capital de cinq cent milles dinars entièrement libéré, a réalisé dans les premiers mois de son activité des résultats encourageants et prometteurs.

L'augmentation du capital social de 500.000 dinars à 2.500.000 dinars, servira à un meilleur déploiement de l'activité de la société (diversification du portefeuille et participation dans des projets à perspectives) , dans une conjoncture boursière favorable , caractérisée par des potentialités sans cesse croissantes, grâce à l'intérêt évident accordé actuellement au marché financier par les pouvoirs publics et par les différents agents économiques.

Elle servira par ailleurs à consolider les ressources de la société et de lui conférer une dimension plus importante, à l'instar de la plupart des autres SICAF du secteur.

La politique de la société vise à sécuriser le démarrage et à assurer continuellement une meilleure intervention sur le marché financier, afin d'envisager dans la sérénité l'orientation vers la participation au financement de nouveaux projets industriels, commerciaux, touristiques et immobiliers.

**IV - RAPPORT SPÉCIAL
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

IMED ENNOURI
EXPERT COMPTABLE
COMMISSAIRE AUX COMPTES

MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS
COMPTABLES ET DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES DE TUNISIE

RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

(Application des dispositions des articles
110 à 117 du Code de Commerce)

Messieurs les actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial dans le cadre des dispositions des articles sus-indiqués du code de commerce.

Nous avons pris connaissance de la proposition de votre conseil d'administration tenue le 30 Novembre 1995 à l'Assemblée Générale Extraordinaire pour augmenter le capital social de cinq cent milles dinars à deux millions cinq cent milles dinars et ce, par apport en numéraire nouveau.

Il sera créé, à cet effet, 200.000 actions nouvelles de 10,000 dinars chacune, ces actions nouvelles seront assimilées aux actions anciennes et porteront jouissance du 1er janvier 1996. La souscription est réservée en priorité aux anciens actionnaires et aux cessionnaires des droits de souscription selon les conditions prévues par votre conseil d'administration.

La proposition ainsi faite par le conseil d'administration concernant cette augmentation du capital n'appelle de notre part aucune remarque particulière.

Par ailleurs, les états financiers arrêtés à la date du 31 Octobre 1995 joints en annexe, nous paraissent corrects et sincères.

Ainsi, le capital sera porté de 500.000,000 dinars à 2.500.000,000 dinars. Nous précisons, à cette occasion, que le capital actuel de 500.000,000 dinars a été libéré en totalité.

Le présent rapport est remis à la société "STUSIF" S.A. afin de permettre à qui de droit de faire les démarches nécessaires auprès des autorités compétentes, pour accomplir les formalités prévues par la loi.

Tunis, le : 01 Décembre 1995

Le Commissaire aux Comptes

Imed ENNOURI

IMED ENNOURI
Expert Comptable
Commissaire aux Comptes

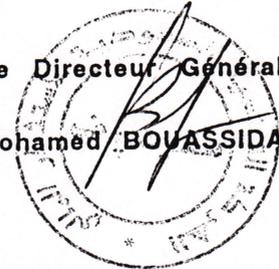


V - ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITÉ DU PROSPECTUS D'ÉMISSION

Attestation de la Direction Générale de la Société

A notre connaissance, les données du présent prospectus d'émission sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux souscripteurs pour fonder leurs jugements sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la société. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Le Directeur Général
Mohamed BOUASSIDA



Attestation du Commissaire aux Comptes

Nous avons procédé à la vérification des informations financières et comptables données dans le présent prospectus d'émission en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées.

IMED ENNOURI
Expert Comptable
Commissaire aux Comptes

Le Commissaire Aux Comptes

Imed ENNOURI

NOTICE LEGALE PUBLIEE AU JORT N° 126 DU 22 DÉCEMBRE 1995

VISA DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER

Visa du Conseil du Marché Financier	
n° 95/237	du 27 DEC. 1995
délivré au vu de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994	
Le Président du Conseil du Marché Financier	
Signé : Med Salah H'MAIDI	



SOCIETE TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT FINANCIER STUSIF "SICAF"

LOI N° 88-92 DU 2/8/1988
TELLE QUE MODIFIÉE ET COMPLÉTÉE PAR LES TEXTES SUBSÉQUENTS
AU CAPITAL DE 500.000 DINARS
SIEGE SOCIAL 32, RUE HEDI KARRAY - TUNIS
RC N° - 952592 GU TUNIS
AUGMENTATION DU CAPITAL DE 500.000 D À 2.500.000 D

Décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 1 Décembre 1995
Visa du Conseil du Marché Financier n° 95/237 DU 27 Décembre 1995
Notice publiée au JORT n° 126 du 22 Décembre 1995
Les fonds provenant de la souscription seront versés au compte indisponible
n° 454 - 291591 G, ouvert sur les livres de la STUSID (Siège) TUNIS

BULLETIN DE SOUSCRIPTION

Je (nous) soussigné(s) (Nom & Prénom)
Pièce d'identité Qualité
Agissant pour le compte
Nationalité Profession

Après avoir pris connaissance des conditions d'émission des actions nouvelles énoncées dans le prospectus d'émission, déclare :

1) - souscrire à titre irréductible à Actions nouvelles à raison de 4 actions nouvelles pour une action ancienne.

2) - souscrire à titre réductible à Actions nouvelles

A l'appui de ma (notre) souscription, je (nous) verse(ons) la somme de dinars représentant le quart exigible de la valeur nominale des actions souscrites :

(1) En espèces

- () Par chèque Bancaire n° Tiré sur Agence
- () Par virement en date du effectué sur mon compte n° ouvert à

Je (nous) certifie (ons) avoir reçu une copie du Prospectus d'Emission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire aux nombre et forme d'actions ci-dessus indiqués, étant signalé que je (nous) ne manquerai (ons) pas d'exiger mes(nos) droits auprès de l'émetteur et de recourir en justice pour la réparation de tous dommages et défaillances dûs à l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, ou résultant d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

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

() Déposés dans vos coffres () Remis à

Fait en double exemplaire dont un reste en ma possession
A, le

(1) Rayer les mentions inutiles,

(2) Faire précéder la signature de la mention manuscrite
"lu & approuvé"

SIGNATURE(2)

**SOCIETE TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT FINANCIER
STUSIF "SICAF"**

(COPIE)

LOI N° 88-92 DU 2/8/1988
TELLE QUE MODIFIÉE ET COMPLÉTÉE PAR LES TEXTES SUBSÉQUENTS
AU CAPITAL DE 500.000 DINARS
SIEGE SOCIAL 32, RUE HEDI KARRAY - TUNIS
RC N° 952592 GU TUNIS
AUGMENTATION DU CAPITAL DE 500.000 D À 2.500.000 D
Décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 1 Décembre 1995
Visa du Conseil du Marché Financier n° 95/237 DU 27 Décembre 1995
Notice publiée au JORT n° 126 du 22 Décembre 1995
Les fonds provenant de la souscription seront versés au compte indisponible
n° 454 - 291591 G, ouvert sur les livres de la STUSID (Siège) TUNIS

BULLETIN DE SOUSCRIPTION

Je (nous) soussigné(s) (Nom & Prénom)
Pièce d'identité Qualité
Agissant pour le compte
Nationalité Profession

Après avoir pris connaissance des conditions d'émission des actions nouvelles énoncées dans le prospectus d'émission, déclare :

1) - souscrire à titre irréductible à Actions nouvelles à raison de 4 actions nouvelles pour une action ancienne.

2) - souscrire à titre réductible à Actions nouvelles

A l'appui de ma (notre) souscription, je (nous) verse(ons) la somme de dinars représentant le quart exigible de la valeur nominale des actions souscrites :

(1) En espèces

- () Par chèque Bancaire n° Tiré sur Agence
- () Par virement en date du effectué sur mon compte n° ouvert à

Je (nous) certifie (ons) avoir reçu une copie du Prospectus d'Emission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire aux nombre et forme d'actions ci-dessus indiqués, étant signalé que je (nous) ne manquerai (ons) pas d'exiger mes(nos) droits auprès de l'émetteur et de recourir en justice pour la réparation de tous dommages et défaillances dûs à l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, ou résultant d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

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

() Déposés dans vos coffres () Remis à

Fait en double exemplaire dont un reste en ma possession

A, le

(1) Rayer les mentions inutiles,

(2) Faire précéder la signature de la mention manuscrite

"lu & approuvé"

SIGNATURE(2)

نشرة إصدار

الشركة التونسية السعودية للإستثمار المالي « ستيسيف »

شركة إستثمار ذات رأس مال قار

قانون عدد 88-92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988

و المنقحة و المتممة بالقوانين اللاحقة

ترفيح في رأس المال

من 500.000 دينار إلى 2.500.000 دينار

ديسمبر 1995

الشركة التونسية السعودية للإستثمار المالي « ستيسيف »

شركة إستثمار ذات رأس مال قار

قانون عدد 88-92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988

و المنقحة و المتممة بالقوانين اللاحقة

رأس المال المكتتب 500.000 دينار

مسقم إلى 50.000 سهم قيمة السهم الواحد الأسمية 10 دينار

مقر الشركة : 32 نهج الهادي كراي - تونس

السجل التجاري 952592 تونس

نشرة إصدار

وضعت على ذمة العموم بمناسبة الترفيع في رأس المال

من 500.000 دينار إلى 2.500.000 دينار

بإصدار 200.000 سهما اسميا جديدة قيمة الواحد 10 دينار

تكتتب نقدا و يدفع ربع قيمتها عند الإكتتاب

مسؤول الإرشاد : السيد محمد بوعصيدة

الهاتف : 718 233

الفهرس

لمحة عن الترفيع في رأس المال

معلومات خاصة بالإصدار

- أ قرار الترفيع في رأس المال
- ب هدف الإصدار
- ج خاصيات الإصدار
- د إمتيازات جبائية

معلومات خاصة بالشركة

- أ إرشادات عامة
- ب الإدارة - الإشراف و المراقبة
- ج هيكل رأس المال
- د نشاط الشركة
- ح معلومات مالية

الآفاق المستقبلية و هدف الإصدار

شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

لمحة

الترفيغ في رأس المال

المبلغ

2.000.000 دينار مقسم إلى 200.000 سهما

القيمة الاسمية

10 دينار للسهم الواحد

التسديد

يسدد ربع القيمة الاسمية عند الإكتتاب

شكل الأسهم

اسمية

الإكتتاب

يقبل الإكتتاب إبتداء من 28 ديسمبر 1995 لمساهمي الشركة
و إبتداء من 13 جانفي 1996 للعموم
و ذلك بمقر الشركة

إختتام الإكتتاب
بدون سابق إعلام

1 - معلومات خاصة بالإصدار

أ - قرار الترفيع في رأس المال

باقتراح من مجلس الإدارة قررت الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 01 ديسمبر 1995 الترفيع في رأس مال الشركة بمقدار 2.000.000 دينار لتحويله من 500.000 دينار إلى 2.500.000 دينار و ذلك بإصدار 200.000 سهما اسميا جديدة قيمة الواحد 10 دنانير تكتتب بنسبة أربعة أسهم جديدة لكل سهم قديم و يحرر ربع القيمة الاسمية عند الإكتتاب .

ب - هدف الاصدار

تهدف عملية الترفيع في رأس مال الشركة أساسا إلى تحقيق رغبة تنويع محفظتها من الأوراق المالية و استغلال الفرص للمساهمة المباشرة في المشاريع الجديدة .

ج - خاصيات الاصدار

مبلغ الاصدار

2.000.000 دينار تحقق بإنشاء 200.000 سهما جديدة قيمة الواحد الاسمية 10 دينار مرقمة من 50.001 إلى 250.000 تكتتب نقدا و يسدد ربع قيمتها عند الإكتتاب .

سعر الاصدار

يتم اصدار الاسهم الجديدة بالقيمة الاسمية اي 10 دينار للسهم الواحد ، يسدد ربعها (أي 2,500 دينار) عند الإكتتاب .

تاريخ انتفاع الاسهم الجديدة بالأرباح

يكون تاريخ الإنتفاع بالأرباح بالنسبة للسهم الجديدة بداية من غرة جانفي

. 1996

شكل الاسهم
تسلم الاسهم الجديدة على شكل اسهم اسمية .

مكان الإكتتاب و الدفع
يقبل الإكتتاب و يقع الدفع بدون مصاريف بمقر الشركة 32 نهج الهادي
كراي - تونس .

تودع الأموال المتأتية من الإكتتاب بالحساب الغير قابل للتصرف فيه رقم
291591 / G - 454 المفتوح لدى الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
و المخصص لعملية الترفيع في رأس مال الشركة .

ممارسة الحق الافضلي للإكتتاب
- بصفة غير قابلة للتنقيص :
يمنح الحق الافضلي للاكتتاب لحاملي الأسهم القديمة و لمقتني حقوق
الاكتتاب بنسبة أربعة اسهم جديدة لكل سهم قديم و ذلك بداية من 28 ديسمبر
1995 إلى 12 جانفي 1996 بدخول الغاية .

- بصفة قابلة للتنقيص :
و يمكن كذلك للمساهمين أو لمقتني الاكتتاب القيام بالإكتتاب بصفة قابلة
للتنقيص في نفس المدة التي يمارسون فيها الحق الافضلي للإكتتاب ، بطلب عدد
الأسهم الجديدة التي يرغبون فيها و تلبى طلباتهم بإعتبار عدد الحقوق الافضلية
للاكتتاب المستعملة بصفة غير قابلة للتنقيص و في حدود الاسهم الجديدة المتوفرة .

اكتتاب العموم

بانتهاء المدة المخصصة لمساهمي الشركة في الاكتتاب يقع عرض الاسهم
الجديدة التي لم يقع اكتتابها ، على العموم من 13 جانفي 1996 و يختتم الإكتتاب
بدون سابق اعلام بمجرد اكتتاب الاسهم الجديدة المطروحة كليا .

شروط التسديد

يقع دفع الربع الأول (2,500 دنانير للسهم لوحد) من مبلغ الترفيع في رأس المال ابتداء من يوم 28 ديسمبر 1995 تاريخ افتتاح الإكتتاب الى اختتام الإكتتاب و بدون سابق اعلام .

يقع تسديد الثلث ارباع المتبقية من الترفيع في رأس المال نقدا على اثر نداء من مجلس الإدارة و ذلك في تاريخ لا يتجاوز خمس سنوات ابتداء من تاريخ الجلسة العامة .

التسعيرة بالبورصة

تتم مداوات الاسهم القديمة للشركة التونسية السعودية للإستثمار المالي « ستيسيف » بالسوق الغير القارة ببورصة الأوراق المالية ابتداء من يوم 28 ديسمبر 1995 .

تتم مداوات الـ 200.000 سهما جديدة ابتداء من تاريخ التحقيق النهائي للزيادة في رأس المال و الاعلان الرسمي عن اختتام الإكتتاب و تتم مداوات الحق الافضلي للإكتتاب خلال المدة المتراوحة بين 28 ديسمبر 1995 و 12 جانفي 1996 بدخول الغاية .

د - الامتيازات الجبائية

يتمتع المكتتبون في الترفيع في رأس المال بالإعفاء الجبائي المنصوص عليه بالقانون عدد 88/92 المؤرخ في 2 أوت 1988 و المنقح و المتمم بالقوانين اللاحقة و ذلك بالنسبة للإكتتابات المنجزة في أجل لا يتجاوز تاريخ 31 ديسمبر 1995 .

2 - معلومات حول الشركة :

أ - ارشادات عامة

تسمية الشركة	الشركة التونسية السعودية للإستثمار المالي «ستيسيف» شركة استثمار ذات رأس مال قار
الشكل القانوني	شركة استثمار ذات رأس مال قار خاضعة للقانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988 و المنقحة و المتممة بالقوانين اللاحقة
المقر الإجتماعي	32 ، نهج الهادي كراي - تونس 1004
رأس المال المكتتب	500.000 دينار مقسم إلى 50.000 سهم قيمة السهم الواحد 10 دنانير مدفوعة بالكامل
الترخيص	ترخيص وزير المالية بتاريخ 24 مارس 1995
تاريخ التكوين	21 أوت 1995
غرض الشركة	ادارة محفظة من الاوراق المالية و ذلك عن طريق استعمال مواردها الذاتية كما يرخص لها القيام بالعمليات التي لها علاقة وثيقة بهذا الغرض و تتماشى معه
السنة المالية	من غرة جانفي إلى 31 ديسمبر

ب - الإدارة : التسيير و المراقبة
مجلس الإدارة

المدة النيابية

رئيس مجلس الإدارة

خمس سنوات (99/95)

السيد ابراهيم محمد بن سعيدان

الاعضاء

خمس سنوات (99/95)

السيد محمد بوعصيدة

خمس سنوات (99/95)

الشركة العقارية التونسية السعودية

التسيير

السيد محمد بوعصيدة

مراقب الحسابات

ثلاث سنوات (97/95)

السيد عماد النوري

عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس

العنوان : عمارة النرجس 5- المنزه السادس - 1004 تونس

الهاتف : 231866 - الفاكس : 752611

ج - هيكله راس المال

النسبة	عدد الاسهم	المساهمون
٪ 95.00	47.500	الشركة العقارية التونسية السعودية
٪ 2.92	1.460	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
٪ 2.00	1.000	الشركة التونسية السعودية للوساطة
٪ 0.02	10	السيد ابراهيم محمد بن سعيدان
٪ 0.02	10	اسيد عبد الله عليثة الحربي
٪ 0.02	10	السيد عبد المجيد فرج
٪ 0.02	10	السيد محمد بوعصيدة
٪ 100.00	50.000	المجموع

د - نشاط الشركة

تستعمل الشركة نسبة 50 ٪ على الأقل من مواردها الذاتية لشراء الاسهم .

تساهم شركة « ستيسيف » في تطوير السوق المالية و تتكوّن مساهماتها في اسهم مثمرة و مدرجة في جميع القطاعات الاقتصادية بالبلاد .

ح - معلومات مالية

- النتائج و المردودية :

باشرت الشركة نشاطها في شهر أوت 1995 و كوّنت حافظة الأوراق المالية في ظروف طيّبة حيث تمكنت حتى موفى أكتوبر 1995 من تحقيق مرابيح قدرها 9.409,320 دينار .

- حافظة الأوراق المالية :

تتركب حافظة الأوراق المالية في تاريخ 21 ديسمبر 1995 كالآتي :

VALEUR	QUANTITE	CAPITAUX
BTEI	516	10320,000
BNDT	500	13293,000
UIB	300	7194,000
STB	1350	33091,500
BH	500	22081,000
SPDIT	378	22296,200
BNA	400	10664,000
BIAT (NS)	200	9020,000
ATB	175	10015,000
TUNIS-AIR	200	7066,000
TUN-INVEST	450	8424,000
S/ TOTAL 1		153464,700
SICAV PREMIERE	100	10036,500
SICAV AMEN	80	9927,920
SICAV PLUS	150	20180,700
TUNISIE - SICAV	150	19192,200
SICAV - BDET	362	39941,632
S/ TOTAL 2		99278,952
TOTAL (1) + (2)		252743,652

الموازنة المؤقتة بتاريخ 31 أكتوبر 1995

الأصول

<u>المبالغ الصافية</u>	<u>الإستهلاكات</u>	<u>المبلغ الخام</u>	
<u>2.996,818</u>	-	<u>2.996,818</u>	* <u>الأصول الثابتة الغير مادية</u>
<u>429.154,620</u>	-	<u>429.154,620</u>	* <u>الأصول الثابتة المالية</u>
59.190,200	-	59.190,200	أسهم متداولة بالبورصة
19.964,420	-	19.964,420	أسهم بشركات الإستثمار
350.000,000	-	350.000,000	سندات خزينة
<u>1.350,178</u>	-	<u>1.350,178</u>	* <u>حسابات الذمم</u>
<u>96.692,903</u>	-	<u>96.692,903</u>	* <u>الحسابات المالية</u>
<u>530.194,519</u>	-	<u>530.194,519</u>	المجموع العام

الخصوم

<u>المبالغ الصافية</u>	<u>الحسابات</u>
<u>500.000,000</u>	* <u>حسابات الرأسمالية الدائمة</u>
500.000,000	- رأس المال المكتتب و المحرر
<u>20.785,199</u>	* <u>حسابات الذمم</u>
16.997,199	- دائنون مختلفون
3.788,000	- حسابات تسوية الخصوم
<u>9.409,320</u>	* <u>حسابات النتائج</u>
9.409,320	- أرباح الفترة 1995/9/01 - 1995/10/31
<u>530.194,519</u>	المجموع العام

- حسابات النتائج بتاريخ 31 أكتوبر 1995 -

* المداخيل :

3.833.000

- أرباح عن بيع أسهم

6.319.806

- إيرادات مالية

10.152.806

المجموع

* المصاريف

714.215

- خدمات و تزويدات خارجية

20.000

- نفقات مختلفة للإنتاج

9.271

- نفقات مختلفة

9.409.320

- أرباح الفترة من 95/9/01 إلى 95/10/31

10.152.806

المجموع

3 - الآفاق المستقبلية و هدف الترفيع في رأس المال

تكوّنت شركتنا برأس مال قدره 500.000 دينار و حققت خلال الأشهر الأولى نتائج مشجعة و واعدة .

أما الزيادة الحالية في رأس المال من 500.000 دينار إلى 2.500.000 دينار فهي ستلعب دورا هاما في تكثيف نشاط الشركة و تدعيمها في هذا الظرف الإقتصادي الوطني الواعد و لما يمتاز به المحيط الحالي العام من امكانات جد متزايدة بفضل الاهتمام الجلي بالسوق المالية من طرف السلطة و من طرف كافة الأعوان الاقتصاديين .

و في تدعيم موارد الشركة فرصة سانحة لتدعيم مكانة شركتنا بالقطاع المالي على غرار اغلب شركات الاستثمار الأخرى التي تمتاز بحجم مواردها .

إن السياسة العامة للشركة ترمي إلى حفظ فترة الإنشاء و تحسين ظروف التدخل بالسوق المالية حتى يتسنى التوجه المستقبلي إلى الاسهام في تمويل المشاريع الجديدة في مختلف القطاعات الصناعية و التجارية و السياحية و العقارية .

4 - شهادة الاشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الاصدار

شهادة الادارة العامة

ان المعطيات الموجودة في نشرة الاصدار هذه مطابقة حسب علمنا للواقع وهي تتضمن كامل الارشادات الضرورية للمكتتبين المتعلقة باملاك و نشاط الشركة و وضعيتها المالية و نتائجها و افاق مستقبلها و لا يعترها اي سهو من شأنه ان يحرف مداها .



شهادة مراقب الحسابات :

قد قمنا بكل التحقيقات للمعلومات المالية و الحسابية الموجودة في نشرة الاصدار و ذلك بالقيام بكل العمليات التي اعتبرناها لازمة على اساليب المهنة ، و ليس لنا اي ملاحظة تهم صدق المعلومات المالية و الحسابية الموجودة في هذه الوثيقة .

مراقب الحسابات
عماد النوري

IMED ENNOURI
Expert Comptable
Commissaire aux Comptes

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 126 بتاريخ 22 ديسمبر 1995 .

تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 337/22 بتاريخ 27 ديسمبر 1995....

الشركة التونسية السعودية للإستثمار المالي « ستيسيف »

شركة إستثمار ذات رأس مال قار

قانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988

و المنقحة و المتممة بالقوانين اللاحقة

مقرها : 32 نهج الهادي كراي - تونس

السجل التجاري 952592 تونس

رأس المال المكتتب : 500.000 دينار مسقم إلى 50.000 سهم قيمة السهم الواحد الاسمية 10 دينار

الغرض : يتمثل غرض الشركة في ادارة الاوراق المالية و ذلك عن طريق استعمال مواردها الذاتية

الترفيغ في رأس المال نقدا من 500.000 دينار إلى 2.500.000 دينار

(قرار الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 1 ديسمبر 1995)

تأشيرة بورصة الاوراق المالية عدد 237/95 بتاريخ 27 ديسمبر 1995

نشرة صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 126 بتاريخ 22 ديسمبر 1995

تدفع الاموال المتأتية من الإكتتاب بالحساب الغير قابل للتصرف فيه عدد G - 291591 - 454 المفتوح بدفاتر الشركة التونسية

السعودية للإستثمار الإنمائي - تونس

بطاقة اكتتاب

اني (نحن) الممضي(ين) اسفله (1) (الاسم و اللقب)

بطاقة التعريف القومية عدد الصفة

المتصرف لحساب

الجنسية المهنة

العنوان

بعد اطلاعي (اطلعنا) على شروط اصدار الاسهم الجديدة المعلن عنها في نشرة الاصدار ، اصرح باكتتاب :

بصفة غير قابلة للتخفيض سهما جديدا بنسة أربعة أسهم جديدة لكل سهم قديم .

بصفة قابلة للتخفيض سهما جديدا

بمقتضى إكتتابي (اكتتابنا) ادفع(ندفع) مبلغ د

مقابل ربع القيمة الاسمية للاسهم المكتتبه :

نقدا () - بواسطة صك () رقم مسحوب على فرع

بتحويل () بتاريخ على حسابي (حسابنا) رقم المفتوح ب

اقر (نقر) اني (اننا) تسلمت (تسلمنا) نسخة من نشرة الاصدار و اطلعت (نا) على محتواها و بناء على ذلك أقبل (نقبل) الاكتتاب في

الأسهم بالعدد و الكيفية المعلن عنها اعلاه علما و ان هذا الاكتتاب لا يعني تنازلي (تنازلنا) عن حقي (حقنا) بالمطالبة في اصلاح أي ضرر

يمكن ان ينجم اما عن نشر معلومات غير ضافية أو غير صحيحة أو كذلك من حذف معلومات قد تأثر على قبولي (قبولنا) بالإكتتاب .

ارغب (نرغب) ان تكون الاسهم المكتتبه () مودعة بخزينةكم .

() يقع تسليمها الى

حرد في نظيرين و تسلمت واحدا منها

ب في

الإمضاء (2)

(1) اشطب العبارة الزائدة

(2) الرجاء اضافة عبارة «اطلعت و وافقت»

الشركة التونسية السعودية للإستثمار المالي « ستيسيف »

شركة إستثمار ذات رأس مال قار

قانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988 (نسخة)

و المنقحة و المتممة بالقوانين اللاحقة

مقرها : 32 نهج الهادي كراي - تونس

السجل التجاري 952592 تونس

رأس المال المكتتب : 500.000 دينار مسقم إلى 50.000 سهم قيمة السهم الواحد الاسمية 10 دينار

الغرض : يتمثل غرض الشركة في ادارة الاوراق المالية و ذلك عن طريق استعمال مواردها الذاتية

الترفيغ في رأس المال نقدا من 500.000 دينار إلى 2.500.000 دينار

(قرار الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 1 ديسمبر 1995)

تأشيرة بورصة الاوراق المالية عدد 237/95 بتاريخ 27 ديسمبر 1995

نشرة صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 126 بتاريخ 22 ديسمبر 1995

تدفع الأموال المتأتية من الإكتتاب بالحساب الغير قابل للتصرف فيه عدد G - 291591 - 454 المفتوح بدفاتر الشركة التونسية

السعودية للإستثمار الإنمائي - تونس

بطاقة اکتتاب

اني (نحن) الممضي(ين) اسفله (1) (الاسم و اللقب)

بطاقة التعريف القومية عدد الصفة

المتصرف لحساب

الجنسية المهنة

العنوان

بعد اطلامي (اطلعنا) على شروط اصدار الاسهم الجديدة المعلن عنها في نشرة الاصدار ، اصرح باكتتاب :

بصفة غير قابلة للتخفيض سهما جديدا بنسبة أربعة أسهم جديدة لكل سهم قديم .

بصفة قابلة للتخفيض سهما جديدا

بمقتضى إكتتابي (اكتتابنا) ادفع(ندفع) مبلغ د

مقابل ربع القيمة الاسمية للاسهم المكتتبه :

نقدا () - بواسطة صك () رقم مسحوب على فرع

بتحويل () بتاريخ على حسابي (حسابنا) رقم المفتوح ب

اقر (نقر) اني (اننا) تسلمت (تسلمنا) نسخة من نشرة الاصدار و اطلعت (نا) على محتواها و بناء على ذلك أقبل (تقبل) الاكتتاب في

الاسهم بالعدد و الكيفية المعلن عنها اعلاه علما و ان هذا الاكتتاب لا يعني تنازلي (تنازلنا) عن حقي (حقنا) بالمطالبة في اصلاح أي ضرر

يمكن ان ينجم اما عن نشر معلومات غير ضافية أو غير صحيحة أو كذلك من حذف معلومات قد تآثر على قبولي (قبولنا) بالإكتتاب .

ارغب (نرغب) ان تكون الاسهم المكتتبه () مودعة بخزيتكم .

() يقع تسليمها الى

حرر في نظيرين و تسلمت واحدا منها

ب في

الإمضاء (2)

(1) اشطب العبارة الزائدة
(2) الرجاء اضافة عبارة «اطلعت و رافقت»