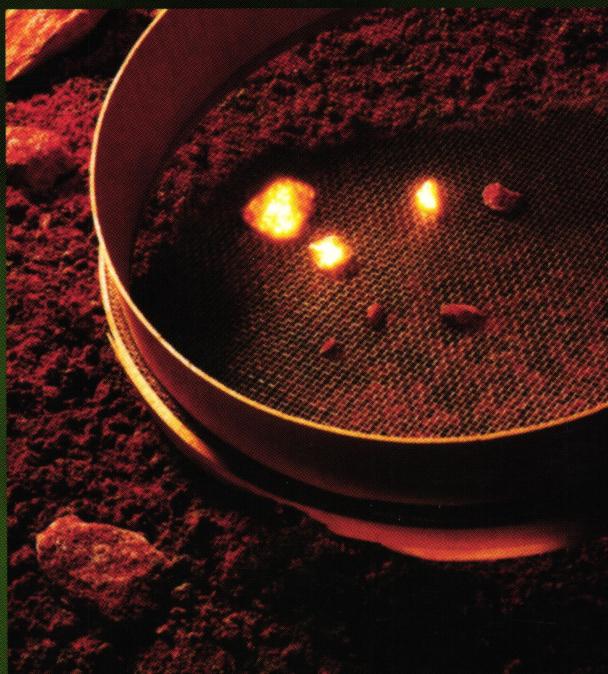


354

*Union Financière*  
*HANNIBAL SICAV*



*PROSPECTUS*  
*—*  
*D'EMISSION*

UNION FINANCIERE

**HANNIBAL SICAV**

# **PROSPECTUS D'EMISSION**

UNION FINANCIERE  
**HANNIBAL SICAV**



**SICAV MIXTE**

MAI 1999



UNION FINANCIERE

**HANNIBAL SICAV**

## **PROSPECTUS D'EMISSION**

### **UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**

Société d'investissement à capital variable  
régie par la Loi 88-92 du 02 Août 1988  
telle que modifiée et complétée par les textes subséquents

#### **Siège Social**

1, Place Pasteur 1002 Tunis - Belvédère

#### **Agrement du Ministère des Finances**

19 Mars 1999

**Capital Initial** : 300.000 D

Divisé en 3.000 actions de nominal 100 D

Le Présent Prospectus est mis à la disposition du Public à l'occasion de la première ouverture du capital au public à travers le démarrage des opérations de souscription & de rachat des actions émises par l'Union Financière **HANNIBAL-SICAV**.

#### **FONDATEUR**

L'UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE  
UBCI

#### **GESTIONNAIRE**

Union de Gestion Financière  
"U.G.F" Intermédiaire en bourse

#### **DEPOSITAIRE**

U.B.C.I

#### **DISTRIBUTEURS**

U.B.C.I et U.G.F

#### **Ouverture au Public**

17 Mai 1999

#### **Responsable de l'Information : Directeur Général**

Sana LABIDI

Tél : 844 581- Fax : 840 557



**SOMMAIRE****PRESENTATION DE LA SICAV**

1-1 Renseignements Généraux.....	5
1-2 Capital Initial & Principe de sa variation.....	6
1-3 Structure du capital initial.....	6
1-4 Direction.....	6
1-5 Conseil D'Administration.....	7
1-6 Commissaire aux comptes.....	7
1-7 Gestionnaire.....	7
1-8 Dépositaire.....	8
1-9 Distributeurs.....	8

**I. POLITIQUE D'INVESTISSEMENT ET OBJECTIFS DE PLACEMENT**

2-1 Politique d'investissement.....	9
2-2 Objectifs de placement.....	9

**III-FONCTIONNEMENT DE L'UNION FINANCIERE HANNIBAL - SICAV**

3-1 Date d'ouverture.....	10
3-2 Valeur liquidative.....	10
3-3 Prix de souscription et de rachat.....	11
3-4 Conditions et lieux de souscription et de rachat.....	11
3-5 Droit de rachat, cas de suspension.....	12
3-6 Informations mises à la disposition des actionnaires et du public.....	12

**IV. ATTESTATION DES PERSONNES QUI ASSUMENT**

<b>LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION.....</b>	14
--------------------------------------------------------	----



## I. PRESENTATION DE LA SICAV

### 1-1 RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

<b>Dénomination :</b>	UNION FINANCIERE HANNIBAL-SICAV
<b>Forme Juridique :</b>	Société d'Investissement à Capital Variable.
<b>Type :</b>	SICAV-MIXTE
<b>Objet social</b>	la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds propres
<b>Législation applicable :</b>	Loi N°88-92 du 2 Août 1988 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.
<b>Siège Social :</b>	1, Place Pasteur 1002 Tunis - Belvédère.
<b>Capital Initial :</b>	300 000 D réparti en 3.000 actions de 100 D chacune
<b>Agrément :</b>	Ministère des Finances, le 19 mars 1999.
<b>Date de constitution :</b>	19 Avril 1999.
<b>Durée :</b>	99 ans.
<b>Publication au JORT :</b>	N° 48 du 11 Mai 1999
<b>Registre de Commerce :</b>	D24335699
<b>Fondateur :</b>	Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie. "UBCI"
<b>Dirigeants :</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Président du Conseil : M. Slah Eddine BOUGUERRA</li> <li>• Directeur Général : Sana LABIDI.</li> </ul>
<b>Gestionnaire :</b>	Union de Gestion Financière "UGF", Intermédiaire en bourse
<b>Dépositaire :</b>	"UBCI"
<b>Distributeurs :</b>	L' "UBCI" et l'intermédiaire en bourse "UGF"
<b>Ouverture au Public :</b>	17 Mai 1999.



**1-2 CAPITAL INITIAL ET PRINCIPE DE SA VARIATION**

Le capital initial de l'**UNION FINANCIERE HANNIBAL-SICAV** est de **300.000 Dinars** réparti en **3.000 actions** de nominal **100 Dinars** chacune, souscrites en numéraire et libérées en totalité à la souscription.

Le capital social est susceptible d'augmentations résultant de l'émission d'actions nouvelles et de diminutions consécutives au rachat par la SICAV de ses propres actions aux détenteurs qui en font la demande, à condition que le capital minimum ne descende pas au-dessous de 200.000 D.

Les variations du capital s'effectuent conformément aux articles **13** et **15** de la loi régissant les sociétés d'investissement sans modification de statuts et sans recours ni à la décision préalable de l'Assemblée Générale des actionnaires ni à la publicité prescrite par les dispositions du code de commerce. Les actionnaires ne disposent d'aucun droit préférentiel pour la souscription de toute action nouvelle émise par la société.

**1-3 STRUCTURE DU CAPITAL INITIAL**

ACTIONNAIRES	Nombre d'Actions	Montant en Dinars	% du Capital
Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie	2.930	293.000	97,69 %
Mr. Slah-Eddine BOUGUERRA	10	1.000	0,33 %
Mr. Jean TABARIES	10	1.000	0,33 %
Mr. Hammadi MOKDADI	10	1.000	0,33 %
Mr. Alain BONNET	10	1.000	0,33 %
Mr. Thameur DERBEL	10	1.000	0,33 %
Mr. Fethi SMAOUI	10	1.000	0,33 %
Mr. Chokri CHROUDA	10	1.000	0,33 %
<b>TOTAL</b>	<b>3.000</b>	<b>300.000</b>	<b>100 %</b>

**1.4 DIRECTION**

Le Conseil d'Administration de l'**UNION FINANCIERE HANNIBAL-SICAV** est présidé par M. Slah Eddine BOUGUERRA.

La Direction Générale de l'**UNION FINANCIERE HANNIBAL-SICAV** a été confiée à Sana LABIDI



**1.5 CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Le Conseil d'Administration est composé des membres suivants :

Administrateurs	Qualité	Durée du mandat
Mr. Slah-Eddine BOUGUERRA	Président	Six exercices
L'UBCI représentée par		
Mr. Slah-Eddine BOUGUERRA	Membre	Six exercices
Mr. Jean TABARIES	Membre	Six exercices
Mr. Hammadi MOKDADI	Membre	Six exercices
Mr. Alain BONNET	Membre	Six exercices
Mr. Thameur DERBEL	Membre	Six exercices
Mr. Fethi SMAOUI	Membre	Six exercices
Mr. Chokri CHROUDA	Membre	Six exercices

**1-6 COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Cette mission est confiée au cabinet "Rached FOURATI & Co." (KPMG Tunisie).

7, rue de Mauritanie, 1002 Belvédère

Tél : 793 544

**1-7 GESTIONNAIRE**

La gestion de l'**UNION FINANCIERE HANNIBAL -SICAV** est confiée à l'Union de Gestion Financière (**UGF**)- intermédiaire en bourse, filiale de l'**UBCI**- conformément à une convention de gestion conclue en date du 26 Avril 99 entre les parties. En vertu de ladite convention, les opérations suivantes ont été confiées à l'**UGF** :

- la gestion du portefeuille de la SICAV, consistant notamment en la mise en œuvre des moyens et conseils nécessaires à la bonne gestion dudit portefeuille,
- l'exécution des ordres de Bourse de la SICAV, tout en assurant une séparation organique entre les fonctions de gestion du portefeuille de la SICAV et celles de l'intermédiation en bourse,
- la gestion comptable de la SICAV (enregistrement des opérations, classement et conservation des pièces, établissement de situations comptables.....), le calcul quotidien de sa valeur liquidative, la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires etc.



**HANNIBAL SICAV**

En rémunération des services de gestion, l'UGF perçoit **au maximum** une commission annuelle de 0.45% T.T.C. de l'actif net de l'**UNION FINANCIERE HANNIBAL - SICAV**. Cette rémunération décomptée jour par jour sera réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

**1-8 DEPOSITAIRE**

Conformément à une convention conclue entre l'**UBCI** et l'**UNION FINANCIERE HANNIBAL - SICAV** en date du 26 Avril 99, l'**UBCI** est désignée dépositaire exclusif des titres et des fonds non investis de l'**UNION FINANCIERE HANNIBAL - SICAV**.

A ce titre, l'**UBCI** est chargée de :

- la tenue du registre des actionnaires de la SICAV,
- la préparation des Assemblées Générales d'actionnaires,
- la mise en paiement des dividendes,
- l'encaissement du montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants,
- la tenue du compte titres de la SICAV ainsi que l'administration et la conservation de ces titres,
- la tenue des comptes numéraires de la SICAV,
- l'attestation de la situation du portefeuille et des comptes numéraires de la SICAV qui sont publiés trimestriellement,
- le contrôle du calcul de la valeur liquidative et sa conformité avec les prescriptions légales et statutaires,
- le contrôle de la conformité des actes du Gestionnaire avec les prescriptions légales et statutaires et la politique d'investissement fixée par le Conseil d'Administration.

En rémunération des services de dépositaire, l'**UBCI** perçoit annuellement une commission de 2% T.T.C. de l'actif net de l'**UNION FINANCIERE HANNIBAL - SICAV** investi en actions et 1% T.T.C. de l'actif net investi en obligations. Cette rémunération décomptée jour par jour sera réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

**1-9 DISTRIBUTEURS**

Les souscriptions et les rachats s'effectuent auprès des guichets de l'**UBCI** et de l'UGF - Intermédiaire en bourse.



## II : POLITIQUE D'INVESTISSEMENT ET OBJECTIFS DE PLACEMENT

### 2-1: POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

La société **UNION FINANCIERE HANNIBAL-SICAV** privilégie une croissance à moyen et long terme du capital en investissant principalement dans des sociétés qui présentent des potentialités de croissance et de plus values en capital assez importantes.

Sa politique d'investissement est arrêtée par son Conseil d'Administration qui définit d'une part le cadre dans lequel doivent être effectués les choix d'investissement et, d'autre part, les limites de prise de risque acceptées et enfin les objectifs de performance assignés à la gestion des actifs. Le Conseil d'Administration peut valablement déléguer à **un comité d'investissement** qui se réunit mensuellement, composé par des personnes nommément désignées, la concrétisation de la politique d'investissement qu'il a tracé.

La société **UNION FINANCIERE HANNIBAL-SICAV** vise à atteindre un rendement élevé, avec une volatilité à moyen terme maîtrisée en se dotant d'une répartition judicieuse de ses actifs et d'une gestion dynamique et ce, dans le respect des ratios légaux d'emploi des actifs. Ainsi, l'actif est constitué d'actions ne dépassant pas les 60% et qui présentent des perspectives de croissance et de rentabilité prometteuses avec un niveau de risque en rapport avec la liquidité, le rendement, et le PER. Par ailleurs, 40% au moins de l'actif sera composé de valeurs à rendement fixe.

### 2-2: OBJECTIFS DE PLACEMENT

La politique, ci-dessus présentée visant à investir 60% du portefeuille en actions permettra aux souscripteurs de bénéficier d'une rémunération élevée à moyen terme au moins égale aux indices du marché financier de référence. Dans ce cadre, HANNIBAL-SICAV ciblera une clientèle déjà avertie des risques inhérents aux placements boursiers et qui manifeste un intérêt pour la bourse. L'objectif principal est de permettre à cette clientèle de maîtriser le risque à travers des placements effectués dans HANNIBAL-SICAV.

HANNIBAL-SICAV offre ainsi à l'épargnant une opportunité d'investissement qui présente aussi bien les avantages de la liquidité et de la souplesse ainsi que celui d'une gestion professionnelle visant la diversification du portefeuille à travers un placement à long terme qui procure aux actionnaires une plus value en capital appréciable.



### III: FONCTIONNEMENT DE L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV

#### 3-1 : DATE D'OUVERTURE

La date d'ouverture des opérations de souscription et de rachat est fixée au 17 mai 1999

#### 3-2 : VALEUR LIQUIDATIVE

La valeur liquidative de l'action de l'**UNION FINANCIERE HANNIBAL-SICAV** est calculée quotidiennement en divisant l'actif net par le nombre d'actions en circulation.

La détermination de l'actif net tient compte de :

- la valeur du portefeuille titres qui doit être mise à jour par l'enregistrement des plus ou moins values potentielles,
- du report à nouveau,
- des dividendes non encore distribués de l'exercice clos,
- des bénéfices réalisés depuis le début de l'exercice en cours,
- des plus ou moins values potentielles.

La valorisation des titres en portefeuille sera faite conformément aux règles d'évaluation comptables en vigueur fixées par arrêté du ministre des finances du 22 janvier 99, portant approbation des normes comptables relatives aux OPCVM dont notamment :

##### *Evaluation des actions*

- actions admises à la cote : Ces actions sont évaluées à leur valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative, ou à la date antérieure la plus récente,
- actions non admises à la cote : Ces actions sont évaluées à leur juste valeur qui sera déterminée par référence à des critères objectifs tels que le prix stipulé dans des transactions récentes sur les titres considérés et la valeur mathématique des titres. Les actions non admises à la cote qui sont négociées dans les mêmes conditions que les actions admises à la cote sont évaluées selon les mêmes règles applicables à ces dernières.

##### *Evaluation des droits attachés aux actions*

- droits attachés aux actions admises à la cote : Ces droits sont évalués conformément aux règles d'évaluation des actions, c'est à dire à la valeur de marché.



- droits attachés aux actions non admises à la cote : Ces droits sont évalués à leur juste valeur. La juste valeur des droits attachés aux actions non admises à la cote est déterminée par référence à des critères objectifs tels que le prix stipulé dans des transactions récentes sur les valeurs considérées et leur coût de revient comptable.

***Evaluation des obligations et valeurs assimilées***

- obligations ayant fait l'objet de transactions ou de cotation à une date récente : Ces obligations sont évaluées à leur valeur de marché,
- obligations n'ayant pas fait l'objet depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent : Ces obligations sont évaluées à leur prix d'acquisition,
- lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le prix d'acquisition ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée, les obligations seront réévaluées à leur valeur actuarielle.

***Evaluation des titres d'OPCVM :***

Ces titres sont évalués à leur valeur liquidative la plus récente.

***Evaluation des placements monétaires :***

Ils sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

Le Conseil d'Administration peut modifier le cas échéant, une fois par an, le choix des options de l'évaluation prévues par ces règles s'il le juge nécessaire, après avis du commissaire aux comptes. Il en informe systématiquement le Conseil du Marché Financier " CMF" et le public.

**3-3 : PRIX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT**

Les opérations de souscription et de rachat s'effectuent sur la base de la dernière valeur liquidative. Elles sont nettes de toutes commissions.

- Le prix de souscription du jour est égal à la valeur liquidative de la veille.
- Le prix de rachat du jour est égal à la valeur liquidative de la veille.

**3-4 : CONDITIONS ET LIEUX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT**

- Les demandes de souscription et de rachat doivent obligatoirement être introduites soit auprès de l'agence UBCI qui tient le compte bancaire du client



soit auprès du gestionnaire. Si le souscripteur n'est pas titulaire d'un compte, l'UGF ou l'agence lui en ouvrira un au moment de la souscription.

- La propriété d'actions de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL - SICAV est matérialisée par **les avis d'opéré d'ordres de souscription** délivrés par l'UBCI lors de chaque souscription, pour autant que ceux-ci n'aient pas été invalidés par des ordres de rachat ultérieurs.
- Une heure limite de réception des ordres de souscription ou de rachat sera affichée dans les guichets de l'UBCI. Les demandes de souscription et de rachat parvenues au guichet de l'UBCI avant cette heure limite seront exécutées sur la base des prix de souscription ou de rachat du jour. Au-delà de cette heure limite, les ordres seront exécutés sur la base des prix de souscription ou de rachat du jour ouvrable suivant.

### 3-5 : DROIT DE RACHAT, CAS DE SUSPENSION

L'opération de rachat constitue un droit pour tout actionnaire de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV. L'actionnaire peut ainsi à tout moment demander le rachat de tout ou partie de ses actions.

Le paiement des actions rachetées est effectué dans un délai n'excédant pas cinq séances de Bourse après réception par la société de la demande de rachat de son actionnaire.

Toutefois, et en cas de force majeure, d'impossibilité de calculer la valeur liquidative, d'affluence de demandes, de rachat excédant les possibilités de cession des titres dans les conditions normales ou lorsque le capital atteint le seuil minimum de 200.000 dinars, et dans le but de préserver les intérêts des actionnaires, le Conseil d'Administration peut, après avis du commissaire aux comptes, suspendre provisoirement les opérations de rachat.

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est tenue dans ces cas d'informer, sans délai, le Conseil du Marché Financier de cette décision de suspension et de ses motifs. Elle est également tenue d'informer les actionnaires par publication d'un avis aux quotidiens de Tunis. La reprise des souscriptions et des rachats doit être aussi précédée de la publication d'un avis dans les mêmes conditions précitées.

### 3-6 INFORMATIONS MISES A LA DISPOSITION DES ACTIONNAIRES ET DU PUBLIC

Les actionnaires et le public seront tenus informés de l'évolution de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL - SICAV de la manière suivante :

- La valeur liquidative sera publiée en permanence dans les guichets habilités à recevoir les demandes de souscription et de rachat et au siège de l'Union de Gestion Financière. Elle fera également l'objet d'une insertion quotidienne dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.



- Les statuts, le règlement intérieur, les publications trimestrielles et les rapports annuels d'activité de la société seront disponibles en quantité suffisante à tous les guichets de l'UBCI et à l'U.G.F.
- La composition de l'actif certifiée par le commissaire aux comptes sera publiée au Bulletin Officiel du CMF dans un délai maximum de 30 jours à compter de la fin de chaque trimestre.
- Le bilan et comptes annexes seront publiés au Journal Officiel de la République Tunisienne 30 jours au moins avant la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire et feront l'objet d'une nouvelle publication après l'Assemblée Générale des actionnaires au cas où cette dernière les modifierait.
- Un compte rendu trimestriel sur la gestion du portefeuille de la SICAV adressé individuellement à chaque client. Ce compte rendu comporte une analyse des performances de la SICAV et situant la politique de gestion dans le contexte économique et financier de la période considérée, rappelant les choix réalisés et traçant les perspectives pour les mois à venir.
- Un relevé trimestriel précis et détaillé des avoirs en compte, adressé à chaque client, lui permettant de suivre de près la valorisation de son placement, les mouvements sur la période et le chiffrage des performances nettes réalisées.
- Outre le prospectus d'information relatif à la première ouverture des souscriptions, une notice d'information tenue à la disposition du public dans tous les lieux où s'effectuent les souscriptions et les rachats.

La dite notice est établie sous forme d'un dépliant mis à jour annuellement et doit comporter notamment les éléments d'information suivants :

- Identification de la SICAV et de ses acteurs (fondateur, direction de la SICAV, gestionnaire, dépositaire, intermédiaire chargé de l'exécution des ordres en bourse, établissements désignés pour recevoir les souscriptions et les rachats, commissaire aux comptes).
- Caractéristiques financières (classification, politique de placements avec plus de précision qu'il en est mentionné au Règlement Intérieur, caractéristiques de gestion, ...).
- Durée minimale de placement recommandée.
- Souscripteurs ciblés.
- Affectations des résultats : distribution ou capitalisation.
- Modalités de fonctionnement (date de clôture de l'exercice, date de périodicité de calcul de la valeur liquidative, conditions de souscription et de rachat, commissions éventuelles de souscriptions et ou de rachat, frais de gestion de dépôt...).

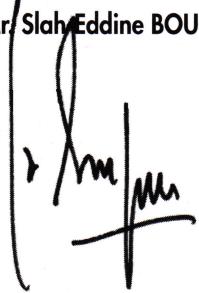


#### IV-ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION

A notre connaissance, les informations portées au présent prospectus sont conformes à la réglementation en vigueur, aux statuts de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL-SICAV et à son règlement intérieur.

Le Président du Conseil d'Administration

Mr. Slaïh Eddine BOUGUERRA



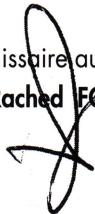
Le Directeur Général

Sana LABIDI



Le Commissaire aux Comptes

Mr. Rached FOURATI



La notice légale a été publiée au JORT

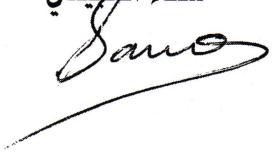
N° 48 du 11 Mai 1999



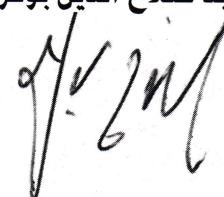
## IV. الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

حسب علمنا، فإن كل المعلومات الموجودة بنشرة الإصدار هذه مطابقة للقوانين الجاري بها العمل وللقانون الأساسي للشركة ونظمها الداخلي.

المدير العام  
سناء العبيدي



رئيس مجلس الإدارة  
السيد صلاح الدين بوقرة



مراقب الحسابات  
السيد رشاد الفراتي



صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية  
عدد 48 بتاريخ 11 ماي 1999

### تأشيره هيئة السوق المالية

حصلت نشرة الإصدار المحرر باللغة الفرنسية على تأشيره  
هيئة السوق المالية حتى عدد 99 - 354 بتاريخ 13 ماي 1999

حسب ما ينص عليه الفصل 2 من القانون عدد 117 - 94 لسنة  
1994 المؤرخ في 14 نوفمبر

- يرسل لكل حريف كشف لحساب الأسههم والأموال كل ثلاثة أشهر وذلك لتمكين المحرفاء من المتابعة عن قرب لحتوى المحفظة وتسuirها مع الأخذ بعين الإعتبار لحركة الحساب وحصر المردودية الصافية المكتسبة.
  - علاوة على نشرة الإصدار التي وضعت على ذمة العموم بمناسبة افتتاح رأس المال للإكتتاب العام، يقع توفير نشرة إعلامية يقع تنفيتها سنويا وتحتوى على كل المعلومات المتعلقة بخاصيات حبتعل - سيكاف وعلى كل الأنظمة التي تمكن المستثمر من القيام بكل العمليات التابعة لها بكل أريحية وذلك في كل الأماكن الخصصة لعمليات الإكتتاب وإعادة الشراء.

هذه النشرية مقدمة على شكل مطوية (DEPLIANT) وتحوى على المعلومات التالية :

- التعرف بجنبعل - سيكاف ومثلها (المؤسّسون، الإداره العامة، المترّصّف، المودع لديه، الوسيط المكلّف بتنفيذ الأوامر في البورصة، الموزّع المتفق عليه لعمليّات الإكتتاب وإعادة الشراء ومراقب الحسابات).
  - الخاصيّات الماليّة (الربّبة، سياسة التوظيف كما نصّ عليها في القانون الدّاخلي وخاصيّات التصرّف...).
  - المدّة الدنيا المقرّحة.
  - المكتتبون الذين وقع اختيارهم.
  - تقسيم الأرباح : التوزيع أو إعادة الاستثمار.
  - نظام العمل (تاريخ إغفال الموازنة، تاريخ إحتساب قيمة التصفية، شروط الإكتتاب وإعادة الشراء، عمولة الإكتتاب وإعادة الشراء.....).

### 3 – حق إعادة الشراء وحالات التعليق الوقتي

تعتبر عملية إعادة الشراء حق من حقوق كل مساهم في الأداء المالي حنبل - سيكاف ولهذا يمكنه في كل وقت طلب إعادة الشراء لبعض أو كل أسهمه.

ويكون دفع ثمن إعادة الشراء في ظرف خمسة حصص بورصة على أقصى تقدير بعد إسلام الشركة مطلب إعادة الشراء من مساهمها.

غير أنه في حالات القوة القاهرة، إستحالة إحتساب قيمة التصفية أو تضخم مطالب إعادة الشراء مقارنة مع إمكانيات بيع الواقع في ظروف عادية أو عندما ينخفض رأس المال إلى الحد الأدنى المحدد بـ 200 000 دينار و من أجل الحفاظة على مصالح المساهمين، فإن مجلس الإدارة مكنه تعليمة عمليات إعادة الشراء وقتنا وذلك بعد أخذ رأي مراقبي الحسابات.

في هذه الحالة فإنه على الإتحاد المالي حنبل - سيكاف إعلام هيئة السوق المالية دون أجل بقرار الإيقاف وأسبابه. كما أنه مطالب باعلام المساهمين بنشر إعلام في الصحف اليومية الصادرة بمدينة تونس.

ولا يجوز استئناف عمليات الالكتتاب وإعادة الشراء إلا بعد القيام بنفس إجراءات الاعلام المذكورة سابقا.

### 3- المعلومات الواجب وضعها على ذمة المساهمين والعموم :

يقع إعلام المساهمين والعموم بتطور نشاط الإتحاد المالي، حنعل - سكاف حسب الصيغ الآتية:

- نشر قيمة التصفية بشكل دائم لدى الشبليك المخصص لها بقبول مطالبات الائتمان وإعادة الشاء وكذلك بمقاييس التصرف المالي. كما تنشر يومياً بشربة هيئة السوق المالية.

- توفير كميات كافية من نسخ القانون الأساسي والقانون الداخلي والإعلامات المشورة كل ثلاثة أشهر والتقارير السنوية لنشاط الشركة بكلفة شبابيك الأخذ البنكي للتجارة والصاعنة والأخذ المالي جنعاً - سكاف.

- تنشر تفاصيل الموجودات المصادق عليها من طرف مراقب المسابقات على أعمدة نشرية هيئة السوسيété المالية وذلك في أح أقصاه 30 يوما اعتبارا من انتهاء كا ثلاثة أشهر.

- تنشر الموازنة المالية والحسابات الملحقة بالرأي الرسمي للجمهورية التونسية قبل تاريخ إيقاع افتتاح الجلسة العامة العادية بثلاثين يوما على الأقل. كما يعاد نشرها من جديد بعد النهاية الجلسة العامة للمساهمين في صورة ادخال تغييرات عليها.

• يرسّل لكلّ حريف خليل مدقّق ومفصّل لسياسة التصرّف المتّخذة لدّه الثلاثة أشهر المنقضية. يحتوي هذا الوصف على خليل لمروءية حنبل - سيكاف ويركز سياسة التصرّف المتّخذة في الظروف الاقتصادية والماليّة للمدّة المنقضية مع التركيز على الإختيارات المتّجدة وضبط الاستراتيجية المستقلة للأشهر القادمة.

- بقيمة السوق إذا كانت موضوع معاملات أو إذا سعرت بالبورصة في تاريخ حدث .
- بثمن الاقتناء إذا لم تكن موضوع معاملات أو لم تسعّر بالبورصة بثمن مغایر منذ تاريخ اقتنائها.
- بالقيمة الحالية إذا ما قدر أنه لا يمكن لقيمة السوق ولا لثمن الاقتناء أن تمثل أساسا معقولا لقيمة خالق السند وإذا بينت ظروف السوق أن التقييم بالقيمة الحالية حسب الطريقة التحبيبية هو المناسب .

**تقييم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية**  
تقييم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية بأحدث قيمة تصفية .

#### **تقييم التوظيفات النقدية**

تقييم التوظيفات النقدية في تاريخ الإقفال بالقيمة الإسمية مع طرح الفوائد المحتسبة مسبقا وغير المستحقة .

إن مجلس الادارة بإمكانه، مرة في السنة عند الإقتضاء أن يغير إختيارات التقييم التي تضبطها مواصفات الحاسبات إذا ما رأى ذلك ضروريا بعدأخذ رأي مراقب الحاسبات . وقع أعلام هيئة السوق المالية والعموم بذلك بصفة منتظمة .

### **3 – 3 سعر الإكتتاب وإعادة الشراء :**

تم عمليات الإكتتاب وإعادة الشراء حسب قاعدة آخر قيمة للتصفيه. وتكون صافية من كل الأداءات .

- يكون سعر الإكتتاب لليوم مساواً لقيمة التصفية للأمس.
- يكون سعر إعادة الشراء لليوم مساواً لقيمة التصفية للأمس .

### **3 – 4 شروط وأماكن الإكتتاب وإعادة التبراء :**

إن مطالب الإكتتاب وإعادة الشراء يجب أن تقدم إجبارياً سواء إلى فرع الإخاد البنكي للتجارة والصناعة الذي يمسك حساب المزيف البنكي أو إلى المتصرف . وإذا كان المكتب لا يملك حسابا، فإن إخاد التصرف المالي أو الفرع يقوم بفتح حساب له وقت الإكتتاب .

إن ملكية أسهم الإخاد المالي حنبل - سيكاف مجسمة باعلامات تنفيذ أدون الإكتتاب المسلمة من طرف الإخاد البنكي للتجارة والصناعة عند كل عملية إكتتاب اذا لم يقع ابطالها بأذون إعادة شراء لاحقة .

يتم تحديد أجل الساعة الأخيرة لقبول أدون الإكتتاب أو إعادة الشراء ويقع تعليق إعلانات للغرض بشاليك الإخاد البنكي للتجارة والصناعة . ويقع تنفيذ مطالب الإكتتاب وإعادة الشراء الواردة إلى شباك الإخاد البنكي للتجارة والصناعة قبل انتهاء أجل الساعة الأخيرة حسب قاعدة أسعار الإكتتاب أو إعادة الشراء لليوم .

بعد إنتهاء أجل الساعة الأخيرة المحددة . يتم تنفيذ الأذون حسب قاعدة أسعار الإكتتاب وإعادة الشراء لليوم العمل الموالي .

## III. سير شركة حنبل - سيكاف

### 3-1 تاريخ افتتاح :

حدد تاريخ افتتاح عمليات الإكتتاب وإعادة الشراء الى يوم 17 ماي 1999.

### 3-2 قيمة التصفية

تحسب قيمة التصفية لـ **لـ سهم الإتحاد المالي حنبل - سيكاف** يوميا بقسمة صافي موجودات الشركة على عدد الأسهم المتداولة.

و عند تحديد صافي الموجودات يؤخذ بعين الاعتبار :

- قيمة حافظة الأوراق التي يجب أن تضبط بتسجيل ما زاد أو نقص من القيمة الكامنة.
- النقل من جديد .
- الأرباح على السندات التي لم توزع بعد من نشاط السنة الختومـة .
- الأرباح المسجلة منذ بداية النشاط الحالي.
- ما زاد أو نقص من القيم الكامنة.

يتم تقييم القيم طبقا للمواصفات الخاصة بمحاسبات الشركات المالية ذات رأس المال المتغير المدوج العامل بها طبقا لمعايير المحاسبة المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية الصادرة عن قرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999.

#### الأسهم المدرجة بالبورصة

- تقييم الأسهم المدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس بقيمة السوق .  
قيمة السوق هي متوسط السعر المرجح في يوم احتساب قيمة التصفية أو أحدث تاريخ سابق.

#### الأسهم غير المدرجة بالبورصة

- تقييم الأسهم غير المدرجة بقيمتها الصحيحة . وتحدد القيم الصحيحة للأسهم غير المدرجة بالرجوع إلى مقاييس موضوعية كالثمن المتصوّص عليه في المعاملات الحديثة على السندات المذكورة والقيمة الحسابية للسندات .
- تقييم الأسهم غير المدرجة والتي يتم تداولها بنفس شروط الأسهم المدرجة حسب نفس القواعد المطبقة على هذه الأخيرة .

#### تقييم الحقوق المتصلة بالأسهم

- تقييم الحقوق المتصلة بالأسهم المدرجة طبقا لقواعد تقييم هاته الأسهم، أي بقيمة السوق . وتحدد القيمة الصحيحة للحقوق المتصلة بالأسهم غير المدرجة بالرجوع إلى مقاييس موضوعية كالثمن المتصوّص عليه في المعاملات الحديثة على القيم المذكورة ونكافتها المحاسبية .

#### تقييم الرقاع والقيم المماثلة

- تقييم الرقاع والقيم المماثلة كسدادات المستحقات المصدرة من قبل الخزنة والقابلة للتداول في السوق المالية :

## II. سياسة الاستثمار وأهداف التوظيف

### 2-1 سياسة الاستثمار:

توظف الأموال المكتسبة على المدى المتوسط والطويل في أصول الشركات التي توفر المردودية الأفضل، وتحدد هذه السياسة من طرف مجلس الإدارة الذي يضبط مناهج الإختيارات جل الأستثمارات والتي تؤدي إلى تقليل نسب المخاطرة والعمل على أحسن النتائج. علماً أن سياسة الإستثمار في حنبل - سيكاف تضبط من طرف مجلس الإدارة الذي يحدّد من ناحية الإطار الذي تقع فيه اختيارات الإستثمار ومن ناحية أخرى تقييم حدود المخاطرة المقبولة وأخيراً الأهداف المنظورة لمردودية الأصول الصافية.

يمكن مجلس الإدارة أن يفوض إلى لجنة إستثمار متركة من أشخاص معينين إسمياً مهمّة تحسيم سياسة الإستثمار التي رسّمها. وتحتّم هذه اللجنة على الأقل مّرة واحدة كل شهر. تهدف حنبل - سيكاف إلى تحقيق مردودية عالية مع السيطرة على المخاطرة على المدى المتوسط واحترام النسب القانونية في توظيف الأصول الصافية.

وستكون محفظة أوراق الإتحاد المالي حنبل - سيكاف من نسبة من الأصول لا تتجاوز 60% والتي سيقع إختيارها على حسب مستوى المخاطرة المرتبط بالسليمة، والمردود ونسبة الفائدة في البورصة. أمّا النسبة المتبقية من المحفظة سيقع إستثمارها في حدود 40% على الأقل في رقاع وسندات دين وسندات مشابهة.

### 2-2 أهداف التوظيف :

إنّ السياسة المتخذة من طرف لجنة الإستثمار والتي ضبطت نسبة الأوراق المستثمرة كأسهم بـ 60% كحد أقصى، تهدف إلى توفير فرص توظيف مع السيطرة على المخاطرة ومع الأخذ بعين الإعتبار لبيانات النتائج النجّة على السليمة، والمردودية ونسبة التجميد بالبورصة.

في هذا الإطار، توجّه حنبل - سيكاف إلى فئة معينة من المستثمرين القادرين على السيطرة على المخاطرة والمتّمكّنين من دواليب البورصة والذين يرغبون في الإستثمار في هذه السوق. والغاية الأساسية هي تمكينهم من تقليل حدة المخاطرة عن طريق الإكتتاب في حنبل - سيكاف.

### ١- المودع لديه :

بموجب اتفاقية أبرمت بين الإِخْرَاجِ الْبَنْكِيِّ لِلتِجَارَةِ وَالصِنَاعَةِ وَالإِخْرَاجِ المَالِيِّ  
حنبل - سيكاف، بتاريخ 26 أفريل 1999، عين الإِخْرَاجِ الْبَنْكِيِّ لِلتِجَارَةِ وَالصِنَاعَةِ  
ليكون المودع لديه السندات والأموال الراجعة لـ الإِخْرَاجِ المَالِيِّ حنبل - سيكاف.

ومقتضى هذا يقوم الإِخْرَاجِ الْبَنْكِيِّ لِلتِجَارَةِ وَالصِنَاعَةِ بـ :

- مسک دفتر المساهمين بالشركة .
- الإعداد للجلسات العامة للمساهمين .
- خلاص الارباح .
- قبض مبالغ الإكتتاب وتسديد مبالغ إعادة الشراء .
- مسک حساب السندات للشركة والمحافظة على الأوراق المالية للشركة .
- مسک الحسابات المالية للشركة .
- تقديم كشف لوضعية السندات والحسابات المالية لـ سيكاف التي تنشر كل ثلاثة أشهر .
- مراقبة احتساب قيمة التصفية ومطابقتها للأحكام القانونية والواردة بالقانون الأساسي .
- مراقبة مطابقة أعمال التصرف للأحكام القانونية ولما جاء بالقانون الأساسي للشركة ولسياسة التمويل المحددة من طرف مجلس الادارة .

مقابل خدمات المودع لديه يتحصل الإِخْرَاجِ الْبَنْكِيِّ لِلتِجَارَةِ وَالصِنَاعَةِ على عمولة، باعتبار الأداء على القيمة المضافة، 2٪ من الأصول الصافية لـ الإِخْرَاجِ المَالِيِّ حنبل - سيكاف التي سيقع استثمارها في الاسهم و 1٪ من الأصول الصافية التي سيقع استثمارها في الرقاع. يتم احتساب هذه المكافأة يومياً ويعاد صرفها كل ثلاثة أشهر عند انتهاء الامد وتكون صافية من كل خصم جبائي.

### ٢- المورّع :

تم عمليات الإكتتاب وإعادة الشراء بشبابيك الإِخْرَاجِ الْبَنْكِيِّ لِلتِجَارَةِ وَالصِنَاعَةِ وَالإِخْرَاجِ المَالِيِّ.

### ١- ٥ مجلس الادارة :

يتكون مجلس الإدارة من الأعضاء المذكورين أعلاه :

الاعضاء	الصفة	المدة النيابية
السيد صلاح الدين بوقرة	رئيس	ست سنوات
السيد جون تاريس	عضو	ست سنوات
السيد ثامر دريال	عضو	ست سنوات
الإخاد البنكي للتجارة والصناعة		
يمثله السيد صلاح الدين بوقرة	عضو	ست سنوات
السيد حمادي المقدادي	عضو	ست سنوات
السيد الان بوناي	عضو	ست سنوات
السيد فتحى السماوى	عضو	ست سنوات
السيد شكري شرودة	عضو	ست سنوات

### ١- ٦ مراقب الحسابات :

رشاد الفراتي - مكتب رشاد الفراتي وشركاه (KPMG Tunisie)  
العنوان : 7 شارع موريطانيا 1002 تونس البلفيدير. الهاتف : 793 544  
عهدت إلى مراقب الحسابات المذكور هذه المهمة لمدة ثلاثة سنوات.

### ١- ٧ المتصرف :

عهدت مهمة التصرف التجاري والمالي والإداري إلى إخاد التصرف المالي الوسيط بالبورصة والمترفع عن الإخاد البنكي للتجارة والصناعة وذلك بمقتضى اتفاقية تصرف أبرمت بتاريخ 26 أفريل 1999 بين الطرفين. بموجب هذه الاتفاقية عهد الإخاد المالي **حنبل إلى إخاد التصرف المالي** :

- التصرف في الأوراق المالية للشركة .
- تنفيذ أوامر البورصة المتعلقة بالشركة مع مراعاة التفريق الهيكلية بين مهمة التصرف في محفظة الإخاد المالي ومهمة الوساطة في البورصة .
- تسهيل حاسبات الشركة والتحديد اليومي لقيمة التصفية .
- القيام بجميع التصاريح والنشر القانوني .

يتحصل إخاد التصرف المالي مقابل خدمات التصرف على نسبة **أقصاها** باعتبار الأداء على القيمة المضافة 0.45 % من الأصول الصافية لشركة **الإخاد المالي حنبل - سيكاف**. وتحسب هذه المكافأة يوميا ويتم خلاصها كل ثلاثة أشهر عند انتهاء الأمد وتكون صافية من كل خصم جبائي.

**1- 2 رأس المال الأصلي ومبدأ تغيره :**

يلغ رأس المال الأصلي للشركة 300,000 دينار مقسماً على 3 000 سهم قيمة الواحد 100 دينار مدفوعة بالكامل عند الاكتتاب.

يمكن لرأس المال أن يرتفع نتيجةً لإصدار أسهم جديدة أو ينخفض بفعل شراء الشركة لأسهمها من عند المكتبين الراغبين في ذلك شريطةً لأن ينخفض رأس المال حتى 200 000 دينار.

تم التغييرات على رأس المال حسب الفصول 13 و 15 من القانون المتعلق بشركات الاستثمار دون خذير في النظام الأساسي ودون الرجوع إلى قرار مسبق من الجمعية العامة للمساهمين ولا إلى النشر المخصوص عليه بالجريدة التجارية، ولا يتمتع المساهمون بحق الأفضلية في اكتتاب الأسهم الجديدة المصدرة من طرف الشركة.

**1- 3 هيكلة رأس المال الأصلي :**

المساهمون	العدد	البالغ	النسبة
الإِخْرَاجِيِّيِّ	الأسهم	(باليورو)	المأوية
الإخاد البنكي للتجارة والصناعة	2.930	293.000	97.66
السيد صلاح الدين بوقدة	10	1.000	0.33
السيد جان تابارياس	10	1.000	0.33
السيد حمادي المقدادي	10	1.000	0.33
السيد ناصر دريال	10	1.000	0.33
السيد آلان بومني	10	1.000	0.33
السيد فتحى السماوى	10	1.000	0.33
السيد شكري شرودة	10	1.000	0.33
<b>الجملة</b>	<b>3.000</b>	<b>300.000</b>	<b>100</b>

**1- 4 الإِدَارَةُ ، المراقبةُ وَالْتَّدْبِيرُ :**

عين السيد صلاح الدين بوقدة رئيساً لمجلس الإِدارة وَأَسْنَدَتِ الإِدَارَةُ العامة للإخاد المالي حنبل - سيكاف إلى سُنَاء العبيدي.

## أ. تقديم الشركة

### 1-1 معلومات عامة

الإتحاد المالي حنبل - سيكاف	الاسمية
شركة استثمار ذات رأس مال متغير	الصيغة القانونية
شركة استثمار ذات رأس مال متغير مزدوج	النوع
استغلال حافظة أوراق مالية باستعمال أموال ذاتية	موضوع النشاط
القانون عدد 88 - 92 لسنة 1988 الصادر في 2 أكتوبر 1988 والمتصل بشركات الاستثمار كما تم تقييده واتمامه بالنصوص المواربة	القانون الخاضعة له الشركة
1 ساحة باستور 1002 تونس البلفيدير	المقر الاجتماعي
300 000 دينار مقسمة إلى 3 000 سهم بـ 100 دينار السهم الواحد	رأس المال الأصلي
وزارة المالية بتاريخ 19 مارس 1999	تاريخ صدور
19 أفريل 1999	تاريخ التكوين
99 عاما	المدة
عدد 48 بتاريخ 11 ماي 1999	النشر بالرائد الرسمي
D 24335699	السجل التجاري
الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة	الباعث
رئيس مجلس الادارة : السيد صلاح الدين بوقرة	المسيرون
المدير العام : سنان العبيدي	
الإتحاد التصرف المالي	المتصرف
الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة	المودع لديه
الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة وال وسيط لدى بورصة الأوراق المالية إتحاد التصرف المالي	الموزع
17 ماي 1999	فتح الاكتتاب للعموم

## الفهرس

## ١. تقدیم الشرکة

5	1- معلومات عامة
6	1-2 رأس المال الأصلي ومبدأ تغيره
6	1-3 هيكلة رأس المال الأصلي
6	1-4 الإدارة - المراقبة و التسيير
7	1-5 مجلس الإدارة
7	1-6 مراقب المحسابات
7	1-7 المتصرف
8	1-8 المودع لديه
8	1-9 الموزع

## III. سياسة الاستثمار وأهداف التوظيف

9	1-2 سياسة الاستثمار
9	2-2 أهداف التوظيف

### III. سـ. شـرـكـةـ حـنـعـلـ - سـكـافـ

10	1-3 تاريخ الافتتاح
10	2-3 قيمة التصفية
11	3-3 سعر الإكتتاب واعادة الشراء
11	4-3 شروط وأماكن الإكتتاب وإعادة الشراء
12	5-3 حق إعادة الشراء وحالات التعليق الوقتي
12	6-3 المعلومات الواجب وضعها على ذمة العموم

#### ٤- الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الاصدار

## نشرة إصدار

### الإتحاد المالي حنبل - سيكاف

شركة استثمار ذات رأس مال مغيرة خاضعة لأحكام القانون  
عدد 88-92 لسنة 1988 الصادر في 2 أكتوبر 1988  
والمتعلق بشركات الاستثمار كما تم تقييده وأتمامه بالنصوص الموقعة

### المقر الاجتماعي

1 ساحة باستور - 1002 تونس البافيدير

### ترخيص وزارة المالية

بتاريخ 19 مارس 1999

رأس المال الأصلي : 300 000 دينار  
م分成 إلى 3 000 سهم بـ 100 دينار السهم الواحد  
السجل التجاري : D 24335699/1999

ان نشرة الإصدار هذه توضع على ذمة العموم بمناسبة إفتتاح رأس المال للإكتتاب العام من خلال  
إطلاق عمليات إكتتاب وإعادة شراء الأسهم التي أصدرها "الإتحاد المالي حنبل - سيكاف"

### الباعث

الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة  
UBCI

المودع لديه	المتصرف	الموزعون
الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة	إتحاد التصرف المالي	الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة وأتحاد التصرف المالي

إفتتاح الإكتتاب للعموم ابتداء  
من 17 ماي 1999

### المسؤول عن الإرشاد

سناء العبيدي  
المدير العام  
الهاتف : 840 557 - الفاكس : 844 581

## الاقے اد مالی

## حنبعل - سپکاڻ

# نشرة اصدار

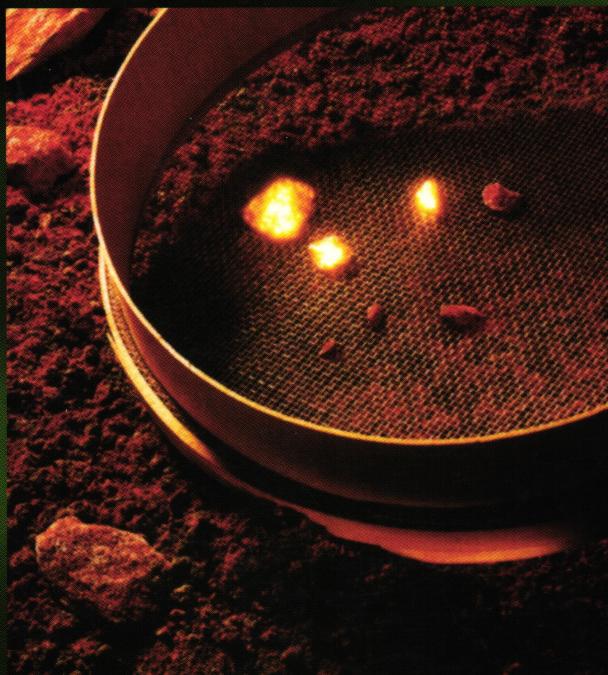
# الإتحاد المالي بنجل - سيكاف

# شركة استثمار ذات رأس مال متغير سيكاف مختلطة

ماي 1999



الإتحاد المالي  
بنـبـعـل سـيـكـاف



نـشـرـة  
إـصـدـار



Parlons Placements...

