

354  
*Union Financière*  
*HANNIBAL SICAV*



*PROSPECTUS*  
*D'EMISSION*



UNION FINANCIERE

**HANNIBAL SICAV**

# PROSPECTUS D'EMISSION

UNION FINANCIERE  
**HANNIBAL SICAV**



SICAV MIXTE

MAI 1999





**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

**Agrément 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

LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION. ....	14
--	----



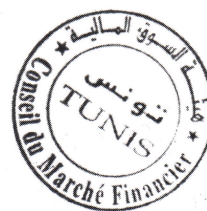


## HANNIBAL SICAV

## I. PRESENTATION DE LA SICAV

## 1-1 RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

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





**HANNIBAL SICAV****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





**HANNIBAL SICAV****1.5 CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Le Conseil d'Administration est composé des membres suivants :

<b>Administrateurs</b>	<b>Qualité</b>	<b>Durée du mandat</b>
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.



**HANNIBAL SICAV**

- 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





**HANNIBAL SICAV**

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.

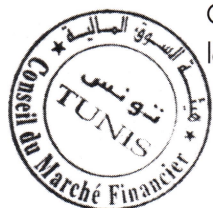
Toutefois, et en cas de force majeure, d'impossibilité de calculer la valeur liquidative, d'affluence de demandes, de rachat excédant les possibilités de cession des titres dans les conditions normales ou lorsque le capital atteint le seuil minimum de 200.000 dinars, et dans le but de préserver les intérêts 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.



**HANNIBAL SICAV**

- 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...).



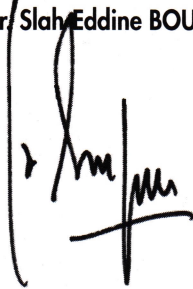


## IV-ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION

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. Slah Eddine BOUGUERRA



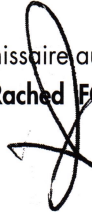
Le Directeur Général

Sana LABIDI



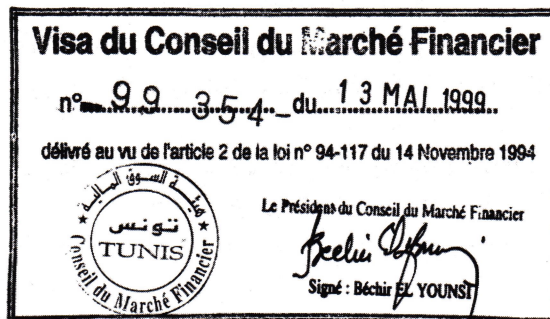
Le Commissaire aux Comptes

Mr. Rached FOURATI



La notice légale a été publiée au JORT

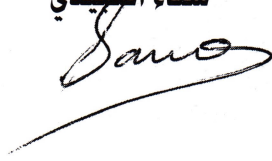
N° 48 du 11 Mai 1999



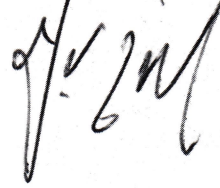
## IV. الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

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

المدير العام  
سناء العبيدي



رئيس مجلس الادارة  
السيد صلاح الدين بوقرة



مراقب الحسابات  
السيد رنقاد الفراتي



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

### تأشيرة هيئة السوق المالية

تخصلت نشرة الإصدار المحررة باللغة الفرنسية على تأشيرة  
هيئة السوق المالية تحت عدد 99 - 354 بتاريخ 13 ماي 1999

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



## حنبعل - سيكاف

• يرسل لكل حريف كشف لحساب الأسهم والأموال كل ثلاثة أشهر وذلك لتمكين الحرفاء من المتابعة عن قرب لمحتوى المحفظة وتسعيرها مع الأخذ بعين الاعتبار لحركية 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 تنقيحها سنويا وتحتوي على كل المعلومات المتعلقة بخصائص حنبعل - سيكاف وعلى كل الأنظمة التي تمكن المستثمر من القيام بكل العمليات التابعة لها بكل أرباحية وذلك في كل الأماكن المخصصة لعمليات الإكتتاب وإعادة الشراء.

هذه النشرة مقدّمة على شكل مطوية (DEPLIANT) وتحتوي على المعلومات التالية :

- التعريف بحنبعل - سيكاف وممثليها (المؤسسون، الإدارة العامة، المتصرف، المودع لديه، الوسيط المكلف بتنفيذ الأوامر في البورصة، الموزع المتفق عليه لعمليات الإكتتاب وإعادة الشراء ومراقب الحسابات).
- الخاصيات المالية (الرّتبة، سياسة التوظيف كما نصّ عليها في القانون الداخلي وخصائص التصرف...).
- المدّة الدنيا المقترحة.
- المكتتبون الذين وقع إختيارهم.
- تقسيم الأرباح : التوزيع أو إعادة الإستثمار.
- نظام العمل ( تاريخ إقفال الموازنة، تاريخ احتساب قيمة التصفية، شروط الإكتتاب وإعادة الشراء، عمولة الإكتتاب وإعادة الشراء.....).

### 3- 5 حق إعادة الشراء وحالات التعليق الوقتي

تعتبر عملية إعادة الشراء حق من حقوق كل مساهم في الاتحاد المالي حنبل - سكايف 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 إستلام الشركة مطلب إعادة الشراء من مساهمها .

غير أنه في حالات القوة القاهرة، إستحالة احتساب قيمة التصفية أو تضخم مطالب إعادة الشراء مقارنة مع إمكانيات بيع الرقاع في ظروف عادية أو عندما ينخفض رأس المال إلى الحد الأدنى المحدد بـ 200 000 دينار و من أجل المحافظة على مصالح المساهمين ، فإن مجلس الإدارة يمكنه تعليق عمليات إعادة الشراء وقتياً وذلك بعد أخذ رأي مراقب الحسابات . في هذه الحالة فإنه على الإتحاد المالي حنبل - سكايف إعلام هيئة السوق المالية دون أجل بقرار الإيقاف وأسبابه. كما أنه مطالب بإعلام المساهمين بنشر إعلام في الصحف اليومية الصادرة بمدينة تونس.

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

### 3- 6 المعلومات الواجب وضعها على ذمة المساهمين والعموم :

يقع إعلام المساهمين والعموم بتطور نشاط الاتحاد المالي حنبل - سكايف حسب الصيغ الآتية:

- نشر قيمة التصفية بشكل دائم لدى الشبايك المرخص لها بقبول مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء وكذلك بمقر إتحاد التصرف المالي. كما تنشر يوميا بنشرة هيئة السوق المالية.
- توفير كميات كافية من نسخ القانون الأساسي والقانون الداخلي والإعلانات المنشورة كل ثلاثة أشهر والتقارير السنوية لنشاط الشركة بكافة شبايك الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة والاتحاد المالي حنبل - سكايف.
- تنشر تفاصيل الموجودات المصادق عليها من طرف مراقب الحسابات على أعمدة نشرة هيئة السوق المالية وذلك في أجل أقصاه 30 يوما اعتبارا من انتهاء كل ثلاثة أشهر .
- تنشر الموازنة المالية والحسابات الملحقه بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية قبل تاريخ انعقاد الجلسة لعامة العادية بثلثين يوما على الأقل. كما يعاد نشرها من جديد بعد التام الجلسة العامة للمساهمين في صورة إدخال تغييرات عليها.
- يرسل لكل حريف تحليل مدقق ومفصل لسياسة التصرف المتخذة لمدة الثلاثة أشهر المنقضية . يحتوي هذا الوصف على تحليل لمردودية حنبل - سكايف ويركز سياسة التصرف المتوخاة في الظروف الاقتصادية والمالية للمدة المنقضية مع التركيز على الإختيارات المنجزة وضبط الإستراتيجية المستقبلية للأشهر القادمة.



- بقيمة السوق إذا كانت موضوع معاملات أو إذا سعت بالبورصة في تاريخ حديث .
- بئمن الاقتناء إذا لم تكن موضوع معاملات أو لم تسعر بالبورصة بئمن مغاير منذ تاريخ اقتنائها.
- بالقيمة الحالية إذا ما قدر أنه لا يمكن لقيمة السوق ولا لئمن الاقتناء أن تمثل أساسا معقولا لقيمة تحقيق السند واذا تبنت ظروف السوق أن التقييم بالقيمة الحالية حسب الطريقة التحينية هو المناسب .

#### تقييم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية

تقيم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية بأحدث قيمة تصفية .

#### تقييم التوظيفات النقدية

تقيم التوظيفات النقدية في تاريخ الإقفال بالقيمة الاسمية مع طرح الفوائد المحتسبة مسبقا وغير المستحقة.

إن مجلس الإدارة بإمكانه، مرة في السنة عند الإقتضاء أن يغير إختيارات التقييم التي تضبطها مواصفات المحاسبات إذا ما رأى ذلك ضروريا بعد أخذ رأي مراقب الحسابات . ويقع اعلام هيئة السوق المالية والعموم بذلك بصفة منتظمة .

#### 3 - 3 سعر الإكتتاب وإعادة الشراء :

- تتم عمليات الإكتتاب وإعادة الشراء حسب قاعدة آخر قيمة للتصفية، وتكون صافية من كل الأداءات .
- يكون سعر الاكتتاب لليوم مساويا لقيمة التصفية للامس.
  - يكون سعر إعادة الشراء لليوم مساويا لقيمة التصفية للامس .

#### 3 - 4 شروط وأماكن الإكتتاب وإعادة الشراء :

- إن مطالب الإكتتاب وإعادة الشراء يجب أن تقدم إجباريا سواء إلى فرع الاتحاد البنكي للتجارة والصناعة الذي يمسك حساب الحريف البنكي أو إلى المتصرف ، وإذا كان المكتب لا يملك حسابا، فإن اتحاد التصرف المالي أو الفرع يقوم بفتح حساب له وقت الإكتتاب .

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

- يتم تحديد أجل الساعة الأخيرة لقبول أذون الاكتتاب أو إعادة الشراء ويقع تعليق إعلانات للعرض بشبايك الاتحاد البنكي للتجارة والصناعة. ويقع تنفيذ مطالب الإكتتاب وإعادة الشراء الواردة إلى شبك الاتحاد البنكي للتجارة والصناعة قبل انقضاء أجل الساعة الاخيرة حسب قاعدة أسعار الإكتتاب أو إعادة الشراء لليوم.

- بعد إنقضاء أجل الساعة الاخيرة المحددة، يتم تنفيذ الأذون حسب قاعدة أسعار الإكتتاب وإعادة الشراء ليوم العمل الموالي.

## III. سير شركة حنبل - سيكاف

### 3-1 تاريخ الافتتاح :

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

### 3-2 قيمة التصفية

تحتسب قيمة التصفية لسهم الإتحاد المالي حنبل - سيكاف يوميا بقسمة صافي موجودات الشركة على عدد الأسهم المتداولة.

وعند 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 المحتومة .
- الأرباح المسجلة منذ بداية النشاط الحالي.
- ما زاد أو نقص من القيم الكامنة.

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

### الأسهم المدرجة بالبورصة

- تقيم 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

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

### تقييم الحقوق المتصلة بالأسهم

- تقيم الحقوق المتصلة بالأسهم المدرجة طبقا لقواعد تقييم هاته الأسهم، أي بقيمة السوق.
- وتحدد القيمة الصحيحة للحقوق المتصلة بالأسهم غير المدرجة بالرجوع الى مقاييس موضوعية كالنمن المنصوص عليه في المعاملات الحديثة على القيم المذكورة وتكلفتها المحاسبية .

### تقييم الرقاع والقيم المماثلة

تقيم الرقاع والقيم المماثلة كسندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة والقابلة للتداول في السوق المالية :



## ا. سياسة الاستثمار وأهداف التوظيف

### 2 - 1 سياسة الاستثمار :

توظف الأموال المكتتة على المدى المتوسط والطويل في أصول الشركات التي توفر المردودية الأفضل. و تحدد هذه السياسة من طرف مجلس الإدارة الذي يضبط مناهج الاختيارات لجل الاستثمارات والتي تؤدي إلى تقليص نسب المخاطرة والعمل على أحسن النتائج. علما أن سياسة الاستثمار في حنبل - سكاك تضبط من طرف مجلس الإدارة الذي يحدد من ناحية الإطار الذي تقع فيه اختيارات الاستثمار ومن ناحية أخرى تقييم حدود المخاطرة المقبولة وأخيرا الأهداف المنتظرة لمردودية الأصول الصافية.

يمكن لمجلس الإدارة أن يفوض إلى لجنة استثمار متركبة من أشخاص معينين إسميًا مهمة تجسيم سياسة الاستثمار التي رسمها. وتجتمع هذه اللجنة على الأقل مرة واحدة كل شهر. تهدف حنبل - سكاك إلى تحقيق مردودية عالية مع السيطرة على المخاطرة على المدى المتوسط واحترام النسب القانونية في توظيف الأصول الصافية.

وستكون محفظة أوراق الاتحاد المالي حنبل - سكاك من نسبة من الأسهم لا تتجاوز 60% والتي سيقع اختيارها على حسب مستوى المخاطرة المرتبط بالسيولة. والمردود ونسبة الفائدة في البورصة. أما النسبة المتبقية من المحفظة سيقع استثمارها في حدود 40% على الأقل في رفاع وسندات دين وسندات مشابهة.

### 2 - 2 أهداف التوظيف :

إن السياسة المتخذة من طرف لجنة الاستثمار والتي ضبطت نسبة الأوراق المستثمرة كأسهم بـ 60% كحد أقصى. تهدف إلى توفير فرص توظيف مع السيطرة على المخاطرة ومع الأخذ بعين الاعتبار لبيانات النتائج المنجزة على السيولة. والمردودية ونسبة التجميد بالبورصة.

في هذا الإطار. تتوجه حنبل - سكاك إلى فئة معينة من المستثمرين القادرين على السيطرة على المخاطرة والتمكّن من دواليب البورصة والذين يرغبون في الاستثمار في هذه السوق. والغاية الأساسية هي تمكينهم من تقليص حدة المخاطرة عن طريق الإكتتاب في حنبل - سكاك.

## حنبل - سيكاف

### 1 - 8 المودع لديه :

بموجب اتفاقية أبرمت بين **الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة والإتحاد المالي حنبل - سيكاف**، بتاريخ 26 أبريل 1999 عين **الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة** ليكون المودع لديه السندات والأموال الراجعة **للإتحاد المالي حنبل - سيكاف**.

وبمقتضى هذا يقوم **الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة بـ**:

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

مقابل خدمات المودع لديه يتحصل **الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة** على عمولة، باعتبار الأداء على القيمة المضافة، 2٪ من الاصول الصافية **للإتحاد المالي حنبل - سيكاف** التي سيقع استثمارها في الاسهم و 1٪ من الاصول الصافية التي سيقع استثمارها في الرقاع. يتم احتساب هذه المكافأة يوميا ويقع صرفها كل ثلاثة أشهر عند انتهاء الامد وتكون صافية من كل خصم جبائي.

### 1 - 9 الموزع :

تتم عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء بشبايك الاتحاد البنكي للتجارة والصناعة وإتحاد التصرف المالي.



#### 1-5 مجلس الإدارة :

يتكون مجلس الإدارة من الأعضاء المذكورين أسفله :

الأعضاء	الصفة	المدة النيابية
السيد صلاح الدين بوقرة	رئيس	ست سنوات
السيد جون تيارياس	عضو	ست سنوات
السيد ثامر دربال	عضو	ست سنوات
الاتحاد البنكي للتجارة والصناعة		
يمثله السيد صلاح الدين بوقرة	عضو	ست سنوات
السيد حمادي المقدادي	عضو	ست سنوات
السيد الآن بوناى	عضو	ست سنوات
السيد فتحى السماوي	عضو	ست سنوات
السيد شكري شرودة	عضو	ست سنوات

#### 1-6 مراقب الحسابات :

**رشاد الفراتي** - مكتب رشاد الفراتي وشركائه (KPMG Tunisie)

العنوان : 7 شارع موريطانيا 1002 تونس البليدي. الهاتف : 793 544

عهدت إلى مراقب الحسابات المذكور هذه المهمة لمدة ثلاث سنوات.

#### 1-7 المتصرف :

عهدت مهمة المتصرف التجاري والمالي والإداري إلى إتحاد التصرف المالي الوسيط بالبورصة والمتفرع عن الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة وذلك بمقتضى اتفاقية تصرف أبرمت بتاريخ 26 أبريل 1999 بين الطرفين. بموجب هذه الإتفاقية عهد **الإتحاد المالي حنبل الى اتحاد التصرف المالي :**

- التصرف في الأوراق المالية للشركة .
- تنفيذ أوامر البورصة المتعلقة بالشركة مع مراعاة التفريق الهيكلي بين مهمة التصرف في محفظة الاتحاد المالي ومهمة الوساطة في البورصة .
- تسير محاسبات الشركة والتحديد اليومي لقيمة التصفية .
- القيام بجميع التصاريح والنشر القانوني

يتحصل اتحاد التصرف المالي مقابل خدمات التصرف على نسبة **أقصاها**. باعتبار الاداء على القيمة المضافة، 0.45 ٪ من الاصول الصافية لشركة **الإتحاد المالي حنبل - سيكاف**. وتحتسب هذه المكافأة يوميا ويتم خلاصها كل ثلاثة أشهر عند انتهاء الأمد وتكون صافية من كل خصم جبائي.

### 1 - 2 رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره :

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

يمكن لرأس المال أن يرفع نتيجة اصدار أسهم جديدة أو يخفض تبعا لشراء الشركة لأسهمها من عند المكتتبين الراغبين في ذلك شريطة ألا ينخفض رأس المال تحت 200 000 دينار.

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

### 1 - 3 هيكلية رأس المال الأصلي :

المساهمون	عدد الاسهم	المبلغ (بالدينار)	النسبة المئوية
الاتحاد البنكي	2.930	293.000	97.66
للتجارة والصناعة	10	1.000	0.33
السيد صلاح الدين بوقرة	10	1.000	0.33
السيد جان تابارناس	10	1.000	0.33
السيد حمادي المقدادي	10	1.000	0.33
السيد ثامر دربال	10	1.000	0.33
السيد ألان بونني	10	1.000	0.33
السيد فتحي السماوي	10	1.000	0.33
السيد شكرى شرودة	10	1.000	0.33
<b>الجملة</b>	<b>3.000</b>	<b>300.000</b>	<b>100</b>

### 1 - 4 الادارة ، المراقبة والتسيير :

عين السيد صلاح الدين بوقرة رئيسا لمجلس الإدارة و أسندت الإدارة العامة للاتحاد المالي حنبل - سكايف إلى سناء العبيدي.

## 1. تقديم الشركة

1-1 معلومات عامة	الاتحاد المالي حنبل - سيكاف
التسمية	شركة استثمار ذات رأس مال متغير
الصيغة القانونية	شركة استثمار ذات رأس مال متغير مزدوج
النوع	إستغلال حافظة أوراق مالية باستعمال أموال ذاتية
موضوع النشاط	القانون 88 - 92 لسنة 1988 الصادر في 2 أوت 1988 والمتعلق بشركات الإستثمار كما تم تنقيحه واتمامه بالنصوص الموالية
القانون الخاضعة له الشركة	1 ساحة باستور 1002 تونس البليدير
المقر الاجتماعي	300 000 دينار مقسمة إلى 3 000 سهم
رأس المال الاصلي	ب 100 دينار السهم الواحد
ترخيص	وزارة المالية بتاريخ 19 مارس 1999
تاريخ التكوين	19 أبريل 1999
المدة	99 عاما
النشر بالرائد الرسمي	عدد 48 بتاريخ 11 ماي 1999
السجل التجاري	D 24335699
الباعث	الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة
المسيرون	رئيس مجلس الإدارة : السيد صلاح الدين بوقرة المدير العام : سواء العبيدي
المتصرف	اتحاد التصرف المالي
المودع لديه	الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة
الموزع	الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة والوسيط لدى بورصة الاوراق المالية اتحاد التصرف المالي
فتح الاكتتاب للعموم	17 ماي 1999



## الفهرس

### ا. تقديم الشركة

- 1-1 معلومات عامة ..... 5
- 2-1 رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره ..... 6
- 3-1 هيكل رأس المال الأصلي ..... 6
- 4-1 الإدارة - المراقبة و التسيير ..... 6
- 5-1 مجلس الإدارة ..... 7
- 6-1 مراقب الحسابات ..... 7
- 7-1 المتصرف ..... 7
- 8-1 المودع لديه ..... 8
- 9-1 الموزع ..... 8

### اا. سياسة الإستثمار وأهداف التوظيف

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

### ااا. سير شركة حنبل - سيكاف

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

### اااا. الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الاصدار

14

## نشرة إصدار

### الاتحاد المالي حنبل - سيكاف

شركة استثمار ذات رأس مال متغير خاضعة لأحكام القانون  
عدد 88-92 لسنة 1988 الصادر في 2 أوت 1988  
والمتعلق بشركات الاستثمار كما تم تنقيحه وإتمامه بالنصوص الموالية

### المقر الاجتماعي

1 ساحة باستور - 1002 تونس البلقيدير

### ترخيص وزارة المالية

بتاريخ 19 مارس 1999

### رأس المال الأصلي : 300 000 دينار

مقسمة إلى 3 000 سهم بـ 100 دينار السهم الواحد

السجل التجاري : D 24335699/1999

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

### الباعث

الاتحاد البنكي للتجارة والصناعة

UBCI

### الموَّعون

الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة  
والإتحاد المصرف المالي

### المتصرف

إتحاد المصرف المالي

### المودع لديه

الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة

### إفتتاح الاكتتاب للعموم ابتداء

من 17 ماي 1999

### المسؤول عن الارشاد

سواء العبيدي

المدير العام

الهاتف : 844 581 - الفاكس : 840 557

الإتحاد المالي

حنبل - سلكاف

# نشرة إصدار

الإتحاد المالي  
حنبل - سلكاف

شركة استثمار ذات رأس مال متغير  
سلكاف مختلطة

ماي 1999

GROUPE  
**DNP**

**UBCE**



# الإتحاد المالي حنبل سل سلكاف



نشرة  
إصدار