

PROSPECTUS D'EMISSION

A - T - I

ARAB TUNISIAN INVEST - SICAF -

SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL FIXE

LOI N° 88-92 DU 2 AOUT 1988 telle que
modifiée par la loi n° 92-113 du 23 Novembre 1992

Augmentation de capital
de 1.000.000 de dinars à 3.000.000 dinars

Septembre 1994

Les bulletins de souscription revêtent la forme de feuilles détachables reliées au corps du prospectus d'émission (article 21 du Règlement Général de la Bourse)

ARAB TUNISIAN INVEST

A - T - I - S I C A F -

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

Agrément du Ministre des Finances du 17 Mars 1994

Siège Social : 9 Rue Hédi Nouira
ex Rue de la Monnaie - TUNIS

Fondateur :

ARAB TUNISIAN BANK

PROSPECTUS D'EMISSION

Mis à la disposition du public à l'occasion
de l'augmentation de capital
de 1.000.000 D à 3.000.000 D
par l'émission de 200.000 actions nouvelles
de nominal 10 Dinars à souscrire en numéraire

Responsable de l'Information : KNANI Hamza

Tel : 334994



FLASH - AUGMENTATION DE CAPITAL

- Montant :

D 2.000.000 portant le capital social souscrit de D 1.000.000 à 3.000.000 par l'émission de 200.000 actions de nominal 10 dinars.

- Prix d'émission :

Au pair, soit 10 dinars par action.

- Libération :

Intégrale à la souscription

- Forme :

Nominative

- Souscription :

La souscription est réservée en priorité aux actionnaires tant à titre irréductible qu'à titre réductible du 6 Octobre 1994 au 20 Octobre 94.

L'éventuelle souscription publique aura lieu à partir du 21 Octobre et sera clôturée sans préavis dès la souscription de la totalité des actions émises et au plus tard le 30 Novembre 1994.

- Lieu de souscription et de versement :

Aux guichets de l'ATB et chez tous les intermédiaires en Bourse.

- Jouissance :

Les actions nouvelles sont entièrement assimilées aux actions existantes.

- Avantages fiscaux :

Les souscripteurs à cette augmentation de capital bénéficient des avantages fiscaux prévus par l'article 22 de la loi n° 88-92 du 2 Août 1988 telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 Novembre 1992 sur les sociétés d'investissement.

- Négociation des titres :

Les titres seront librement négociables à la criée sur le marché occasionnel de la Bourse de Tunis. Ils feront l'objet d'une demande d'admission à la côte permanente dès que les conditions d'admission seront réunies.



I.1 RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION

A.1 DECISION DE L'ORIGINE DE L'EMISSION

En vertu des articles 5 et 6 de la loi 88-92 du 2 Août 1988 portant sur les sociétés d'investissement telle que modifiée par la loi 92-113 du 23 Novembre 1992, le Conseil d'Administration de l'ATI-SICAF réuni en date du 2 Mai 1994 a décidé de porter le capital social souscrit dans la limite du capital déclaré de 1.000.000 D à 3.000.000 D par l'émission de 200.000 actions nouvelles de nominal 10 Dinars à souscrire en numéraire.

B.1 BUT DE L'EMISSION

Cette augmentation de capital social s'inscrit dans le cadre de la consolidation de l'intervention de l'ATI sur le marché financier par la prise de participation dans des sociétés de différents secteurs économiques.

C.1 CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION

Prix d'émission :

Les actions nouvelles seront émises au pair, soit à 10 dinars chacune payable intégralement à la souscription.

Forme des titres :

Nominatives

Jouissance des actions nouvelles :

Les actions nouvelles sont entièrement assimilées aux actions existantes.

Exercice du droit préférentiel de souscription :

La souscription aux 200.000 actions nouvelles sera réservée en priorité aux détenteurs des 100.000 actions anciennes et/ou aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible du 5 au 20 Octobre 1994.

A titre irréductible

A raison de deux nouvelles actions pour une ancienne action.

Les actionnaires qui n'auraient pas un nombre entier d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront acheter ou vendre en bourse les droits rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise.

A titre réductible

*** Priorité aux souscripteurs à titre irréductible :**

En même temps qu'ils exercent leur droit à titre irréductible, les actionnaires ou cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qu'ils veulent. Leurs demandes seront satisfaites en utilisant le reliquat des actions nouvelles qui n'auront pas été éventuellement absorbées par les demandes à titre irréductible.

La répartition à titre réductible s'effectuera au prorata du nombre des droits de souscription exercés à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles, dans la limite de chaque demande exprimée.

*** Au public :**

Passé le délai préférentiel de souscription à titre irréductible et à titre réductible réservé aux actionnaires, les actions nouvelles éventuellement non souscrites seront offertes au public à partir du 21 Octobre 1994. La souscription sera clôturée sans préavis dès la réalisation de la totalité de l'émission et au plus tard le 30 Novembre 1994.

II./ RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE

A./ RENSEIGNEMENTS GENERAUX

Dénomination sociale : ARAB TUNISIAN INVEST - ATI SICAF -

Forme juridique : Société d'Investissement à capital fixe régie par la loi n° 88-92 du 2 Août 1988 telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 Novembre 1992

Siège social : 9 Rue Hédi Noura - TUNIS

Capital social : Capital déclaré : 3.000.000 D,
Capital souscrit : 1.000.000 D divisé en 100.000 actions de 10 D chacune intégralement libérée

Agrément : Agrément du Ministre des Finances du 17 Mars 1994

Date de constitution : 2 Mai 1994

Objet : gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres.

Dividende statutaire : 6 %.

B./ ADMINISTRATION DIRECTION ET CONTROLE

- Conseil d'Administration

*** Président :**

Monsieur Hamouda BELKHODJA

*** Membres :**

- A T B : représentée par
 - Monsieur Hamouda BELKHODJA
 - Monsieur Chedly OUNIS
 - Monsieur Hamda BEN CHEDLY
- Générale Industrielle Alimentaire du Nord "G I A N"
- Monsieur Chedly BEN AMMAR
- Compagnie Générale Métallurgique "C G M"
- EL ATHIR SERVICE
- Tunisian Shipping Agency "T S A"

- Direction

Président Directeur Général : Monsieur Hamouda BELKHODJA

Directeur Général Adjoint : Monsieur Chedly OUNIS

- Commissaire aux Comptes : Monsieur Mohamed SELTANA

C./ STRUCTURE DU CAPITAL

	Nb. d'actions	Montant	Part du capital %
ARAB TUNISIAN BANK	39.995	399.950	39,99
EL ATHIR SERVICE	15.000	150.000	15,00
CENTRE DU REIN ARTIFICIEL DU NORD	7.200	72.000	7,20
COMPAGNIE GENERALE METALLURGIQUE	5.000	50.000	5,00
TUNISIAN SHIPPING AGENCY	5.000	50.000	5,00
SOTACER	5.000	50.000	5,00
DIVERS :			
(3 Personnes physiques)	6.005	60.050	6,00
(7 Personnes morales)	16.800	168.000	16,80
T O T A L	100.000	1.000.000	100,00

D./ ACTIVITE DE LA SOCIETE

L'ATI s'inscrit dans le cadre de développement des activités financières et boursières entreprises ces derniers temps par l'ARAB TUNISIAN BANK (ATB) filiale de l'ARAB BANK P.L.C.

L'ATI a été créée par l'ARAB TUNISIAN BANK dans le cadre de sa contribution au développement du marché financier et de la promotion de la bourse.



La stratégie de l'ATI s'articule autour de deux axes :

- La sélection des opportunités d'investissement
- La gestion dynamique de son portefeuille titre

Opportunité d'investissements :

Une équipe de spécialistes de la gestion et de l'analyse financière de l'ATI jugera de l'opportunité d'intervention dans les différents secteurs économiques à partir :

- de l'analyse fondamentale
- des perspectives de croissance
- de la compétence des dirigeants
- du rendement de l'investissement

ATI participera activement :

- au programme de privatisation
- à la création de nouvelles sociétés
- à l'acquisition de titres sur le marché boursier

Gestion dynamique du portefeuille :

ATI opte pour une gestion dynamique de son portefeuille en assurant une mobilité permanente des titres qu'elle détient en saisissant toutes les opportunités d'acquisition et de cession de titres dans le but de réaliser le meilleur rendement de ses placements. En outre, elle répartit le risque couru de ses placements en diversifiant ses interventions dans les différents secteurs économiques du pays.

E/ ETAT DU PORTEFEUILLE AU 6.6.94

Valeur	Nbre	V.Nle	Lib.	Coût d'acquis. par act.	Montant acquis. en bourse	Montant souscrit en dinars	Montant libéré en dinars
SITH*	24.704	10	2,5			247.040,000	61.760,000
B.N.A (NS)	11.934	10	10	24,935	297.580,600		
A T B	3.802	5	5	43,960	167.137,000		
B T	525	10	10	85,000	44.625,000		
BDET	577	5	5	13,900	8.020,300		
TOTAL					517.362,900	247.040,000	61.760,000

*SITH : Société Internationale Touristique et Hotelière

En l'état actuel, 76,44 % des ressources propres de la société sont employées en acquisition d'actions ce qui lui permet d'honorer ses engagements en matière d'accès de ses actionnaires au bénéfice du dégrèvement fiscal conformément à l'article 22 de la loi 88-92 telle que modifiée par la loi n° 92-113

FI SITUATION FINANCIERE DE ATI SICAF ARRETEE AU 6.6.94

EMPLOIS		RESSOURCES	
Participation & placement en actions (en instance de règlement)	579.122,900 -145.701,300	Fonds propres	1.000.000,000 D
Placement / marché monétaire	550.000,000	Produits Financiers	3.541,999
Frais de constitution (en instance de règlement)	1.990,524 -1.875,524		
Frais divers (en instance de règlement)	3.151,989 -560,730		
Banque	17.414,140		
TOTAL	1.003.541,999	TOTAL	1.003.541,999

GI PERSPECTIVES D'AYENIR

La stratégie de l'ATI consiste à concevoir une participation active dans la promotion des nouveaux projets économiques du pays prometteurs d'une rentabilité différée et une intervention dynamique sur le marché financier orientée essentiellement vers des placements à rentabilité immédiate.

Dans cette perspective, l'ATI se fixe des objectifs permettant d'apporter un soutien financier aux différentes entreprises et de faire bénéficier ses actionnaires d'un placement fructueux dans l'immédiat et à moyen et à long terme.

HI EYOLUTION DU CAPITAL SOCIAL DANS L'AYENIR (en Dinars)

Année	au 31-12-94	au 31-12-95	au 31-12-96
Capital social projeté	3.000.000 D	10.000.000 D	20.000.000 D

II COMPTE D'EXPLOITATION PREVISIONNEL (en Dinars)

Année	1 9 9 4	1 9 9 5	1 9 9 6
- Produits	200.000	1.200.000	2.400.000
- Charges	20.000	60.000	120.000
- Résultat	180.000	1.140.000	2.280.000

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

A - Attestation de la Direction Générale de ATI SICAF

A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux souscripteurs pour fonder leur jugement 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 Président Directeur Général

Hamedoua BELKADODJA

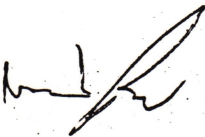

B - Attestation du Commissaire Aux Comptes

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'observation à formuler sur la sincérité des informations financières et comptables présentées. *et la régularité*

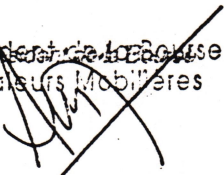
Le Commissaire aux Comptes


Mohamed SELTANA


La notice légale a été publiée au
JORT N° 98 du 20.9.1994



Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières
n° 94/141 du 20 SEP 1994
délivré au vu de l'article 28 de la loi n°93-49 du 8 mars 1993

Le Président de la Bourse
des Valeurs Mobilières

Ahmed HADOUJ



نشرة إصدار

شركة الإستثمار العربي لتونس

شركة استثمار ذات رأس مال قار

خاضعة لأحكام القانون عدد 92 لسنة 1988 الصادر في 2 أوت 1988

والقانون المنقح عدد 113 لسنة 1992 الصادر في 23 نوفمبر 1992

الترفيغ في رأس المال من

1.000.000 دينار إلى 3.000.000 دينار

سبتمبر 1994

ان بطاقات الإكتتاب تكون وجوبا على شكل أوراق مسفرة مع نشرة الإصدار هذه تقتطع منها بعد توقيع المكتب (الفصل 21 من الترتيب العام لبورصة الأوراق المالية).

شركة الإستثمار العربي لتونس

خاضعة لأحكام القانون عدد 92 لسنة 1988 الصادر في 2 أوت 1988

والقانون المنقح عدد 113 الصادر في 23 نوفمبر 1992

ترخيص وزير المالية الصادر بتاريخ 17 مارس 1994

المقر الإجتماعي : 9 نهج الهادي نويرة (نهج العملة سابقا) تونس

المؤسس : البنك العربي لتونس

نشرية إصدار

وضعت على ذمة العموم بمناسبة الترفيع
في رأس المال من 1.000.000 دينار إلى 3.000.000 دينار
بإصدار 200.000 سهم جديد ذات قيمة إسمية 10 دنانير
للسهم الواحد تدفع نقدا

الهاتف : 334994

مسؤول الإرشاد : السيد حمزة الكناني

لمحة عن الترفيع في رأس المال

المبلغ :

الترفيع في رأس المال المكتتب من 1.000.000 دينار إلى 3.000.000 دينار بإصدار 200.000 سهم جديد قيمة الواحد الإسمية 10 دنانير.

سعر الإصدار:

بقيمة التكا فؤ، أي 10 دنانير للسهم الواحد.

التحرير:

تدفع قيمة الأسهم نقدا و بالكامل عند الإكتتاب

النوعية :

أسهم إسمية

الإكتتاب :

تخصص أولوية الإكتتاب في الأسهم الجديدة لحاملي الأسهم القديمة بصفة غير قابلة للتخفيض و بصفة قابلة للتخفيض ابتداء من 6 أكتوبر 1994 إلى 20 أكتوبر 1994 .
بإنتهاء مدة الإكتتاب المخصصة لمساعدة الشركة يقع عرض الأسهم الجديدة المتبقية على إكتتاب العموم بداية من 21 أكتوبر و يقع اختتام الإكتتاب بدون سابق إعلام بمجرد إكتتاب الأسهم الجديدة كليا و ذلك في أجل أقصاه 30 نوفمبر 1994

مكان الإكتتاب و الدفع

بشبابيك البنك العربي لتونس و لدى كل الوسطاء بالبورصة

تاريخ بداية انتفاع الأسهم الجديدة بالأرباح

تتمتع الأسهم الجديدة مثل الأسهم القديمة بالأرباح

الإمتيازات الجبائية

يتمتع المكتتبون في عملية الترفيع في رأس المال بالإمتيازات الجبائية المنصوص عليها بالفصل 22 من القانون عدد 88-92 المؤرخ في 2 أوت 1988 و المنقح بالقانون عدد 92-113 المؤرخ في 23 نوفمبر 1992 و المتعلق بشركات الإستثمار

تسعير الأسهم و الحقوق بالبورصة

يقبل تداول الأسهم بالسوق الغير القارة. وسيقدم طلب لتداول هذه الأسهم ضمن السوق القارة و ذلك عند استيفاء كل شروط التداول ضمن هذه السوق.

1. معلومات خاصة بالإصدار

أ) قرار الإصدار

بمقتضى الفصلين 5 و 6 من القانون عدد 88-92 المؤرخ في 2 أوت 1988 و المتعلق بشركات الإستثمار و القانون المنقح عدد 92-113 المؤرخ في 23 نوفمبر 1992 قرر مجلس إدارة شركة الإستثمار العربي لتونس المنعقد بمقر الشركة و بتاريخ 2 ماي 1994، الترفيع في رأس المال المكتتب و المصرح به من 1.000.000 دينار إلى 3.000.000 دينار و ذلك بإصدار 200.000 سهم جديد قيمة الواحد الإسمية 10 دنانير تدفع نقدا عند الإكتتاب

ب) هدف الإصدار

تندرج عملية الترفيع في رأس المال هذه في إطار تدعيم تدخل شركة الإستثمار العربي لتونس في السوق المالية بالمساهمة في شركات تنتمي إلى قطاعات إقتصادية مختلفة.

ج) خاصيات الإصدار

مبلغ الإصدار :

يتم إصدار الأسهم الجديدة بقيمة التكافؤ أي 10 دنانير للسهم الواحد تدفع نقدا عند الإكتتاب.

شكل الأسهم الجديدة :

تسلم الأسهم الجديدة على شكل أسهم إسمية.

تاريخ بداية إنتفاع الأسهم الجديدة بالأرباح

تتمتع الأسهم الجديدة بنفس حقوق الأسهم القديمة و لا يوجد فرق بين الأسهم الجديدة و الأسهم القديمة.

ممارسة حق الأفضلية للإكتتاب

تخصص أفضلية الإكتتاب في الأسهم الجديدة و عددها 200.000 سهما لحاملي 100.000 سهم قديم و كذلك لمقتني حقوق الإكتتاب بالبورصة بصفة غير قابلة للتخفيض و أخرى قابلة للتخفيض علي حد السواء ابتداء من تاريخ 6 أكتوبر إلى 20 أكتوبر 1994.

بصفة غير قابلة للتخفيض

بنسبة سهمين جديدين عن سهم قديم يمكن للمساهمين الذين لا يملكون عدد أسهم قديمة يقابل نسبة الإكتتاب المحددة، شراء أو بيع حقوق الإكتتاب الجزاء بدون أن ينتج عن ذلك ملكية مشتركة للسهم الواحد.

بصفة قابلة للتخفيض

تعطى الأولوية للمكتتبين بصفة غير قابلة للتخفيض.
و يمكن للمساهمين أو لمقتني حقوق اكتتاب ممارسة حق الإكتتاب بصفة قابلة للتخفيض في نفس الوقت الذي يمارسون فيه حق الإكتتاب بصفة غير قابلة للتخفيض فيطلبون عدد الأسهم الجديدة التي يرغبون فيها على أن تلبى طلباتهم باستعمال الأسهم الجديدة التي قد لا يتم اكتتابها بصفة غير قابلة للتخفيض و تقع تلبية الطلبات بالنظر لعدد حقوق الممارسة عن الإكتتاب الغير القابلة للتخفيض و في حدود عدد الأسهم الجديدة المتوفرة.

الاكتتاب العمومي

بانتهاؤ مدة الاكتتاب المخصصة لمساهمي الشركة بصفة غير قابلة للتخفيض و بصفة قابلة للتخفيض، يقع عرض الأسهم الجديدة المتبقية على إكتتاب العموم ابتداء من 21 أكتوبر 1994.

يقع اختتام الإكتتاب بدون سابق اعلام بمجرد إكتتاب الأسهم الجديدة كليا و ذلك في أجل أقصاه 30 نوفمبر 1994.

7.11 معلومات حول الشركة

(أ) إرشادات عامة

التسمية : شركة الاستثمار العربي لتونس.

الشكل : شركة استثمار ذات رأس مال قار خاضعة لأحكام القانون عدد 92 لسنة 1988 الصادر في 2 أوت 1988 والقانون المنقح عدد 113 لسنة 1992 الصادر في 23 نوفمبر 1992

المقر الإجتماعي : 9 نهج الهادي نوييرة - تونس

رأس المال : المصرح به : 3.000.000 دينار
المكتتب : 1.000.000 دينار مقسم إلى 100.000 سهم ذات قيمة إسمية 10 دنانير مدفوعة نقدا بالكامل

الترخيص : ترخيص وزير المالية المؤرخ في 17 مارس 1994

تاريخ التكوين : 2 ماي 1994

الهدف : إدارة محفظة من الأوراق المالية بإستعمال مواردها الخاصة.

إيراد القانوني للأسهم : 6%

ب) الإدارة - الإشراف و المراقبة

مجلس الإدارة

- * الرئيس : السيد حمودة بلخوجة
- * الأعضاء :
- البنك العربي لتونس . يمثله السادة :
 - * حمودة بلخوجة
 - * الشادلي ونيس
 - * حمدة بن الشادلي
- العامة الصناعية للأغذية بالشمال
- السيد الشادلي بن عمار
- الشركة العامة للمعادن
- الأثير للخدمات
- الوكالة التونسية البحرية

الإدارة:

- الرئيس المدير العام : حمودة بلخوجة
- المدير العام المساعد : الشادلي ونيس

مراقب الحسابات : محمد سلطنة

ج) هيكل رأس المال

النسبة %	المبلغ بالدينار	عدد الأسهم	المساهمون
39,99	399.950	39.995	البنك العربي لتونس
15,00	150.000	15.000	شركة الأثير للخدمات
7,20	72.000	7.200	مركز الكلر الاسطناعية بالشمال
5,00	50.000	5.000	الشركة العامة للمعادن
5,00	50.000	5.000	الوكالة التونسية البحرية
5,00	50.000	5.000	سوتاسار
			متفرقة :
6,00	60.050	6.005	3 أشخاص ماديون
16,80	168.000	16.800	7 أشخاص معنويون
100,00	1.000.000	100.000	المجموع

د) نشاط الشركة

تندرج شركة الإستثمار العربي لتونس ضمن تطور نشاط البنك العربي لتونس في المجال المالي و الوساطة بالبورصة و تجدر الإشارة أن البنك العربي لتونس مملوك بالأغلبية من قبل البنك العربي ش.ع.م. لقد أنشأت شركة الإستثمار العربي من قبل البنك العربي لتونس و ذلك في نطاق جهود هذه الأخيرة لتنمية السوق المالية و النهوض بالبورصة.

تتمحور استراتيجية شركة الإستثمار العربي لتونس حول قطبين :

- اختيار فرص الإستثمار
- إدارة محكمة لمحفظة من الأوراق المالية

فرص الإستثمار

تعهد عملية اختيار فرص الإستثمار في شتى القطاعات الإقتصادية إلى مجموعة من الإختصاصيين في التصرف و التحليل المالي التابعين لشركة الإستثمار العربي لتونس.

و تركز هذه المجموعة في تحليلها على :

- التحليل الأساسي
- آفاق النمو
- خبرة و حنكة المتصرفين
- مردودية و جدوى الإستثمار

و ستساهم شركة الإستثمار العربي لتونس بصفة حثيثة في :

- برنامج الخوصصة
- انشاء شركات جديدة
- اقتناء أسهم و سندات من البورصة

إدارة محكمة لمحفظة من الأوراق المالية

ستدير شركة الإستثمار العربي لتونس محفظتها من الأوراق المالية بصفة جد نشيطة مع المحافظة على السيولة الدائمة للأسهم المكونة لمحفظتها و ستنتهز كل فرص شراء و بيع الأوراق المالية بهدف تحقيق مردودية أفضل للتوظيف المالي. من جهة أخرى ستعمل على الحد من المخاطر بتنوع تدخلاتها في كل القطاعات الحوية للإقتصاد التونسي.

هـ) محفظة الأوراق المالية كما هي في 6 جوان 1994

الاسم	العدد	القيمة الإسمية	القيمة المحررة	ثمن الإقتناء للسهم	قيمة الإقتناء بالبورصة	المبلغ المكتتب بالدينار	المبلغ المحرر بالدينار
الشركة الدولية للسياحة و النزول	24.704	10	2,5			247.040,000	61.760,000
البنك القومي الفلاحي (أسهم جديدة)	11.934	10	10	24,935	297.580,600		
البنك العربي لتونس	3.802	5	5	43,960	167.137,000		
البنك التونسي	525	10	10	85,000	44.625,000		
بنك التنمية للإقتصاد التونسي	577	5	5	13,900	8.020,300		
الجمع					517.362,900	247.040,000	61.760,000

في هذه الحالة توظف الشركة 50% من مواردها الذاتية في اقتناء أسهم مما يمكن مساعيها من التمتع بالإعفاء الجبائي طبقا للفصل 22 من القانون 88-92 و المنقح بالقانون عدد 92-113.

و) الموقف المالي لشركة الإستثمار العربي لتونس كما هو في 6-6-94 .

الموارد	الاستخدامات
أموال ذاتية 1.000.000,000 دينار	أسهم 579.122,900 (منها غير مدفوع) -145.701,300
إيرادات مالية 3.541,999	توظيف لدى السوق النقدية 550.000,000
	مصاريف تأسيس 1.990,524 منها غير مدفوع -1.875,524
	مصاريف مختلفة 3.151,989 منها غير مدفوع -560.730
	النقد لدى البنوك 17.414,140
الجمع 1.003.541,999	الجمع 1.003.541,999

ز) الافاق

تتمثل استراتيجية شركة الإستثمار العربي في تصور مساهمة نشيطة للنهوض، من جهة بالمشاريع الإقتصادية الجديدة و التي يتوقع أن تنجر عنها مردودية هامة، و من جهة أخرى التدخل لدى السوق المالية قصد الحصول خاصة على مردودية فورية. و في ظل هذه الافاق تهدف شركة الإستثمار العربي لمساندة مختلف الشركات ماليا، و تمكين مساهميهيها من الإنتفاع بإيرادات على المدى القصير و كذلك على المدى المتوسط و الطويل الأجل.

تطور رأس المال في المستقبل (بالدينار)

السنة	إلى 31-12-94	إلى 31-12-95	إلى 31-12-96
رأس المال المقصود	3.000.000	10.000.000	20.000.000

حساب الأرباح و الخسائر المتوقع (بالدينار)

السنة	1994	1995	1996
المداهيل	200.000	1.200.000	2.400.000
المصروفات	20.000	60.000	120.000
النتائج	180.000	1.140.000	2.280.000

شهادات الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

أ) شهادة الإدارة العامة

كل المعطيات المذكورة بهاته النشرة مطابقة للواقع حسب علمنا وتحتوي على كل الإرشادات اللازمة للمكتتبين حتى تتبين لهم صورة واضحة عن مكاسب الشركة و نشاطها و حالتها المالية و نتائجها. و لا يتخللها أي سهو من شأنه أن يمس بمداها.



ب) شهادة مراقب الحسابات

لقد قمنا بمراقبة كل المعلومات المالية و الحسابية الموجودة بهاته النشرة و ذلك بالقيام بالمراقبة الضرورية حسب ما تقتضيه قواعد مهنتنا و ليس لنا أية ملاحظة تخص صحة المعلومات المالية و الحسابية المذكورة.

مراقب الحسابات

محمد سلتانة

محمد سلتانة

