

===== PROSPECTUS D'EMISSION =====

**SOCIETE FINANCIERE DE PARTICIPATION
FIPAR - SICAF**

**Loi n° 88-92 du 2 août 1988 telle que modifiée
par la loi n° 92 - 113 du 23 novembre 1992**

**AUGMENTATION DE CAPITAL
DE 500 000 Dinars à 1 500 000 Dinars**

Octobre 1994

Les bulletins de souscription revêtent la forme de feuilles détachables reliées au corps du prospectus (Article 21 du règlement Général de la Bourse).

SOCIETE FINANCIERE DE PARTICIPATION

FIPAR " SICAF "

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

*Capital déclaré de 1 500 000 dinars .
Capital souscrit et libéré de 500 000 dinars ,
Divisé en 50 000 actions de nominal 10 Dinars*

*Siège social : Zone industrielle de l'Ariana
B.P. 241 - 1080 - Tunis CEDEX .*

R.C. de l'Ariana n° 156 Matricule fiscal: 437925 M A M 000 Date d'immatriculation : 1994

PROSPECTUS D'EMISSION

*Mis à la disposition du public à l'occasion
de l'augmentation du capital souscrit
de 500 000 D à 1 500 000 D par l'émission de
100 000 actions nouvelles
de nominal 10 Dinars à souscrire en numéraire*

Responsable de l'information : Mr Abdelhamid BOURICHA

Tél : 710.110

SOMMAIRE

Pages

I - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION **3**

A / BUT DE L'EMISSION.

B / DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION.

C / CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION.

II - RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE **7**

A / RENSEIGNEMENTS GENERAUX.

B / ADMINISTRATION, DIRECTION ET CONTROLE.

C / ACTIVITES DE LA SOCIETE.

D / RENSEIGNEMENTS FINANCIERS.

E / PERPECTIVES D'AVENIR.

**III - ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT
LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION.** **13**

I - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION

A / BUT DE L'EMISSION

La Société FIPAR-SICAF récemment constituée oeuvre pour le développement de son portefeuille et la rentabilité de ses fonds .

En effet , les opportunités qui lui sont offertes nécessitent une augmentation de ses fonds propres permettant une plus vaste intervention sur le marché des capitaux et la prise de participation dans des sociétés industrielles , commerciales et touristiques .

B / DECISION A L'ORIGINE DE L'EMISSION

En vertu de l'article 6 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 et les statuts de la société qui prévoient à l'origine un capital déclaré de 1 500 000 D et par dérogation aux dispositions du code de commerce et notamment son article 110 , le Conseil d'Administration de la société réuni le 5 Septembre 1994 , a décidé d'augmenter le capital souscrit de 500 000 D à 1 500 000 D par l'émission de 100 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire et à libérer intégralement à la souscription .

C / CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION

Montant de l'émission :

Le montant de l'émission est de 1000 000 D à réaliser par l'émission de 100 000 actions nouvelles de nominal 10 Dinars numérotées de 50001 à 150000 à souscrire en numéraire .

Prix d'émission :

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

Jouissance des actions nouvelles :

Les 100 000 actions nouvelles de 10 D chacune porteront jouissance en dividendes à partir du 1er Janvier 1995.

Forme des actions :

Les actions nouvelles seront délivrées sous la forme nominative .

Exercice du droit préférentiel de souscription :

La souscription aux 100 000 actions nouvelles sera réservée en priorité aux détenteurs des 50 000 actions anciennes et / ou aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible . L'exercice de ce droit de souscription , matérialisé par la présentation des attestations d'actions et / ou la remise de bons de droits de souscription aura lieu à partir du 1^{er} Novembre 1994 jusqu'au 15 Novembre 1994 inclus et s'effectuera de la manière suivante .

*** à titre irréductible**

A raison de deux actions nouvelles pour une action ancienne . La société ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action .

*** à titre réductible**

En même temps qu'ils exercent leurs droits 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 nombre d'actions nouvelles qui n'auront pas été éventuellement absorbées par les demandes à titre irréductible et au prorata du nombre de droits de souscription exercés par la souscription à ce titre.

*** Souscription Publique**

Passé le délai de souscription réservé aux actionnaires pour l'exercice de leur droit de souscription les actions nouvelles éventuellement non souscrites seront offertes au public à partir du 16 Novembre 1994. La souscription sera clôturée sans préavis dès la réalisation de la totalité de l'émission et dans un délai maximum de deux mois à partir de l'ouverture des souscriptions soit le 31 Décembre 1994.

*** Lieu des souscriptions et des versements**

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués, sans frais au siège social de la société.

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible n° 035181904/0 ouvert sur les livres de la STB (Agence Khéreddine Pacha - Tunis) et réservé à l'augmentation du capital FIPAR - SICAF.

- Cotation en bourse des actions et des droits :

Actions nouvelles :

Ces actions seront négociables en bourse à partir de la réalisation de la présente augmentation sur le marché occasionnel de la cote occasionnelle leur assimilation avec les actions anciennes s'effectuera dès la mise en paiement éventuelle des dividendes de l'exercice 1994 .

Actions anciennes :

Les actions anciennes seront négociables droit de souscription détaché à partir du 1^{er} Novembre 1994 sur le marché occasionnel de la cote occasionnelle de la bourse .

Droits de souscription :

Ces droits seront négociables en bourse sur le marché occasionnel durant la période de souscription préférentielle du 1^{er} Novembre 1994 au 15 Novembre 1994 inclus .

Avantages fiscaux :

Les souscripteurs à la présente augmentation du capital bénéficient dans la limite de 50% de leurs bénéfices ou revenus imposables d'un dégrèvement fiscal sur les revenus ou bénéfices réinvestis , conformément à 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 .

II - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIETE

A / RENSEIGNEMENTS GENERAUX

Dénomination sociale : *Société Financière de Participation FIPAR - SICAF.*

Forme juridique : *SICAF régie par 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 .*

Siège social : *Zone Industrielle de l'Ariana B.P. 241 - 1080 -Tunis CEDEX.*

Capital social : *Le capital déclaré est de 1 500 000 dinars . Le capital souscrit et libéré est de 500 000 dinars , divisé en 50 000 actions de nominal 10 Dinars intégralement libérées .*

Agrément : *Agrément du Ministre du plan et des Finances du 24 Mars 1994 .*

Date de constitution: *11 Avril 1994 .*

Objet : *La gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds propres d'un portefeuille de valeurs mobilières et l'exercice de toutes opérations compatibles avec son objet .*

B / ADMINISTRATION , DIRECTION ET CONTROLE

a - Conseil d'Administration au 31/08/1994 :

*** Président du Conseil :** *Mr Abdelhamid BOURICHA .*

*** Administrateurs :**
Sté Financière de Développement SOFIDE .
Sté d'Etudes Touristiques et Industrielles SETI .
Sté de Fabrication de Produits Chimiques ALKI .
Mr Jalel BOURICHA .
Mr Khaled BOURICHA .

b - Management :

*** Président Directeur Général :** *Mr Abdelhamid BOURICHA .*

c - Commissaire aux comptes :

*** Mr Abdelkader TAKTAK .**

C / STRUCTURE DU CAPITAL SOUSCRIT

<i>ACTIONNAIRES</i>	<i>NBRE. D'ACTIONNAIRES</i>	<i>NBRE. D'ACTIONS</i>	<i>% DU CAPITAL</i>
<i>Personnes Morales</i>	<i>6</i>	<i>27 500</i>	<i>55 %</i>
<i>Personnes Physiques</i>	<i>5</i>	<i>22 500</i>	<i>45 %</i>
<i>Total</i>	<i>11</i>	<i>50 000</i>	<i>100 %</i>

* Actionnaires détenant individuellement plus de 5% du capital .

<i>Personnes Morales</i>		<i>Personnes Physiques</i>	
<i>SOFIDE</i>	<i>15 %</i>	<i>Mr Abdelhamid Bouricha</i>	<i>15 %</i>
<i>SETI</i>	<i>15 %</i>	<i>Mr Jalel Bouricha</i>	<i>10 %</i>
<i>ALKI</i>	<i>15 %</i>	<i>Mr Khaled Bouricha</i>	<i>10 %</i>
<i>Sté Hôtelière Ibn Khaldoun</i>	<i>6 %</i>	<i>Mme Fekria Bouricha</i>	<i>05 %</i>
		<i>Mme Sonia Daghsous</i>	<i>05 %</i>

C / ACTIVITE DE LA SOCIETE

Durant les premiers mois de sa constitution, l'activité de la société s'est limitée à la mobilisation de ses fonds propres au moyen de la participation dans de nouveaux projets ainsi que par les souscriptions en bons de trésor.

La société a pour politique de participer et de placer davantage dans toute société rentable , tout en préservant un objectif de diversification dans toutes les sociétés.

Sur le plan du développement du marché financier , la FIPAR - SICAF oeuvre à gérer d'une manière rentable un portefeuille diversifié à travers la mobilisation de ses fonds en bourse par l'acquisition d'actions ou d'obligations ou de toutes autres valeurs mobilières ou produits financiers.

D/Renseignements financiers :

Situation du portefeuille titres de la FIPAR au 26 Septembre 1994.

Le portefeuille titres de participations de La Société FIPAR - SICAF se compose d'actions souscrites au capital de la société SOLARIA. (Unité Hôtelière à Hammamet) et libérées de moitié.

- Nombre d'actions souscrites	5 000
- Valeur nominale de l'action	100 DT
- Valeur d'acquisition (libération de moitié).	250.000 DT
- % par rapport au capital de la société émettrice	4,1 %

En l'état actuel 50 % 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 92 - 113 du 23 Novembre 1992.

FIPAR - SICAF

BILAN PROVISOIRE ARRETE AU 26 SEPTEMEBRE 1994

ACTIF	MONTANT EN DT	PASSIF	MONTANT
Frais de 1er Etablissement	2 006,906	Capital souscrit et libéré	500 000,000
Actions souscrites libérées de moitié (SOLARIA)	250 000,000	Versement restant à effectuer sur titres non libérés	250 000,000
Actions souscrites non libérées	250 000,000		
Placement (Bons de trésor)	245 000,000		
Banque	22 740,889	RESULTAT	19 747,795
TOTAL	769 747,795	TOTAL	769 747,795

COMPTE DE RESULTAT PROVISOIRE AU 26 SEPTEMBRE 1994

	MONTANT EN DT
PRODUITS	
- Revenus de bons de trésor	19 752,475
CHARGES	
- Frais financiers	4,680
RESULTAT	
- Bénéfice provisoire	19 747,795

E / PERSPECTIVES D'AVENIR

Dans le cadre des nouvelles perspectives du marché financier , la FIPAR - SICAF s'efforcera à bénéficier des nouveaux instruments financiers et développer davantage ses participations dans les secteurs industriels et touristiques afin que le portefeuille qu'elle détient soit à l'avenir plus fluide .

1) Evolution du capital dans l'avenir (en DT)

	1995	1996	1997
Capital social projeté	1500 000	5000 000	5 000 000

2) Compte d'exploitation prévisionnel (en DT)

	1995	1996	1997
Total des produits	100 000	340 000	360 000
Total des charges	70 000	80 000	85 000
Résultat net (Bénéfice)	30 000	260 000	275 000

III - ATTESTATION DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION

1 - ATTESTATION DE LA DIRECTION GENERALE DE LA SOCIETE :

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

le Président Directeur Général

Mr Abdelhamid BOURICHA

2 - ATTESTATION DU COMISSAIRE 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 et la régularité des informations financières et comptables présentées .

*Le Commissaire aux comptes
Mr Abdelkader TAKTAK*

La notice légale a été publiée au JORT N°107 du 21 Octobre 1994

VISA DE LA BOURSE DES VALEURS MOBILIERES

Par application de l'article 28 de la loi n° 89-49 du 08 Mars 1989, la bourse des valeurs mobilières a opposé sur le présent prospectus le Visa N° 94/149 du 25 Octobre 1994.

THE ATTENTION OF THE DIRECTOR GENERAL
OF THE BUREAU OF AGRICULTURE
WASHINGTON, D. C.

FOR THE ATTENTION OF THE DIRECTOR GENERAL
OF THE BUREAU OF AGRICULTURE

TO THE DIRECTOR GENERAL
OF THE BUREAU OF AGRICULTURE
WASHINGTON, D. C.

Respectfully,
Yours truly,
[Signature]

[Name]
[Title]

THE ATTENTION OF THE DIRECTOR GENERAL
OF THE BUREAU OF AGRICULTURE

TO THE DIRECTOR GENERAL
OF THE BUREAU OF AGRICULTURE
WASHINGTON, D. C.

Respectfully,
Yours truly,
[Signature]

[Name]
[Title]

TO THE DIRECTOR GENERAL
OF THE BUREAU OF AGRICULTURE

FOR THE ATTENTION OF THE DIRECTOR GENERAL
OF THE BUREAU OF AGRICULTURE

TO THE DIRECTOR GENERAL
OF THE BUREAU OF AGRICULTURE
WASHINGTON, D. C.

SOCIETE FINANCIERE DE PARTICIPATION

FIPAR SICAF

Loi 88-92 du 2 Août 1988

telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 Novembre 1992

au capital de 500 000 de dinars

AUGMENTATION DU CAPITAL SOCIAL DE 500 000 D à 1 500 000 D

Décidée par délibération du conseil d'administration du 5 Septembre 1994

Visa de la bourse des Valeurs Mobilières n° 94/149 du 25 Octobre 1994

Notice publiée au JORT n° 107 du 21/10/1994

Les fonds provenant de la souscription sont versés au compte indisponible

n° 035181904/0 ouvert auprès de la STB (Agence Khéreddine Pacha)

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°

Je (Nous) soussigné (s) (Nom et Prénom) :

..... Pièce d'identité :

Agissant pour le compte de : Qualité :

Nationalité : Age : Sexe (1) M F

Profession :

Adresse :

Déclare souscrire à :

1 - A - Titre irréductible : à raison de deux actions nouvelles pour 1 action ancienne contre :

Présentation de mes actions anciennes

Remise de bons de droits, acquis en bourse (attestation de tranon n° du

Total de droits ouvrant la souscription à actions nouvelles.

2 - A- Titre réductible :

à action nouvelles

Je (Nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu.

Sur cette base j'ai (nous avons) accepté de souscrire aux nombre et forme d'actions ci-dessus indiqués, étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation soit des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées soit d'une omission d'information dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède,

Je (nous) verse (ons) (1) : en espèce par chèque

N° tiré sur : Agence :

Par virement en date du effectué sur mon (notre) compte n° : ouvert à :

La somme de (en toutes lettres)

Représentant le montant des actions souscrites à raison de 10 Dinars par action.

En cas de trop perçu par rapport à ma (notre) souscription à titre réductible effectivement acceptée, prière verser la montant y afférent au compte n° ouvert au nom de : auprès de :

Je (nous) désire (ons) que les titres souscrits soient (1)

Déposés chez : Remis à

Fait en double exemplaire dont un en ma possession

Le second servant de souche

A, le

Signature (2)

(1) - Cocher la case correspondante

(2) - Faire précéder la signature

de la mention manuscrite " lu et approuvé".

الشركة المالية للمشاركة

شركة الإستثمار ذات رأس مال قار : قانون 92 لسنة 1888 بتاريخ 2 أوت 1988

المنقح بالقانون عدد 113 لسنة 1992 بتاريخ 23 نوفمبر 1992

رأس المال المصرح به والمكتتب : 500 000 دينار

ترفيغ في رأس المال نقدا من 500 000 دينار إلى 1 500 000 دينار

قرار مجلس الإدارة بتاريخ 5 سبتمبر 1994

تأشيرة بورصة الأوراق المالية عدد 149/94 بتاريخ 25 أكتوبر 1994

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 107 بتاريخ 21 أكتوبر 1994
تودع الأموال المتأتية من الإكتتاب بالحساب غير القابل للتصرف فيه عدد 035181904/0 المفتوح لدى الشركة التونسية للبنك
(فرع خير الدين باشا)

بطاقة اكتتاب رقم

إني (نحن) الممضي (المضون) أسفله (الإسم واللقب) :

التصرف لحساب :

بطاقة التعريف :

الجنسية : العمر : الجنس (1) ذكر أنثى

المهنة :

العنوان :

أصرح بالإكتتاب (بلسان القلم) :

سهما إسميا حسب النسب التالية :

1 - بصفى غير قابلة للتخفيض : بنسبة 2 أسهم جدد عن كل سهم قديم مقابل :

الإستظهار بأسهمي القديمة

تسليم حقوق الإكتتاب، مقتناة بالبورصة (شهادة معاملة عدد بتاريخ

مجموع الحقوق المؤهلة للإكتتاب في سهما جديدا

2 - بصفة غير قابلة للتخفيض :

ب : أسهم جديدة.

أقر (تقر) أنني (أنا) تحصلت (نا) على نسخة من نشرة الإصدار واطلعت (نا) على محتواها وبناء على ذلك أقبل (تقبل)

الإكتتاب في الأسهم الجديدة بالعدد والكيفية المعلن عنها أعلاه.

بمقتضى ما تقدم أذع (تذفع) (1) نقدا بواسطة صك

رقم : مسحوب على : فرع :

بتحويل بتاريخ : على حسابي رقم : المفتوح ب :

مبلغ (بلسان القلم) :

مقابل الأسهم المكتتبة بقيمة 10 دنانير للسهم الواحد.

أرجو (ترجو) أن يقع رسم المبلغ الزائد عن إكتتابي (نا) الفعلي بصفة قابلة للتخفيض بحساب رقم :

مفتوح باسم : لدى :

أرغب (ترغب) أن تكون الأسهم المكتتبة (1) : مودعة ب :

يقع تسليمها إلى :

جرر في نظيرين وتسلمت واحدا منهما

والثاني يستعمل كحذع

حرر ب :

(3) الإمضاء

(1) : ضع علامة في المكان المناسب

(2) : أشطب العبارة الزائدة

(3) : أضف بخط اليد وقبل الإمضاء.. اطلعت ووافقت.

**SOCIETE FINANCIERE DE PARTICIPATION
FIPAR SICAF**

Loi 88-92 du 2 Août 1988

telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 Novembre 1992

au capital de 500 000 de dinars

AUGMENTATION DU CAPITAL SOCIAL DE 500 000 D à 1 500 000 D

Décidée par délibération du conseil d'administration du 5 Septembre 1994

Visa de la bourse des Valeurs Mobilières n° 94/149 du 25 Octobre 1994

Notice publiée au JORT n° 107 du 21/10/1994

Les fonds provenant de la souscription sont versés au compte indisponible
n° 035181904/0 ouvert auprès de la STB (Agence Khéreddine Pacha)

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°

Je (Nous) soussigné (s) (Nom et Prénom) :

..... Pièce d'identité :

Agissant pour le compte de : Qualité :

Nationalité : Age : Sexe (1) M F

Profession :

Adresse :

Déclare souscrire à :

1 - A - Titre irréductible : à raison de deux actions nouvelles pour 1 action ancienne contre :

Présentation de mes actions anciennes

Remise de bons de droits, acquis en bourse (attestation de tranation n° du

Total de droits ouvrant la souscription à actions nouvelles.

2 - A - Titre réductible :

à action nouvelles

Je (Nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu.

Sur cette base j'ai (nous avons) accepté de souscrire aux nombre et forme d'actions ci-dessus indiqués, étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation soit des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées soit d'une omission d'information dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède,

Je (nous) verse (ons) (1) : en espèce par chèque

N° tiré sur : Agence :

Par virement en date du effectué sur mon (notre) compte n° : ouvert à :

La somme de (en toutes lettres)

Représentant le montant des actions souscrites à raison de 10 Dinars par action.

En cas de trop perçu par rapport à ma (notre) souscription à titre réductible effectivement acceptée, prière verser la montant y afférent au compte n° ouvert au nom de : auprès de :

Je (nous) désire (ons) que les titres souscrits soient (1)

Déposés chez : Remis à

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

A, le

Signature (2)

(1) - Cocher la case correspondante

(2) - Faire précéder la signature
de la mention manuscrite " lu et approuvé".

الشركة المالية للمشاركة

شركة الاستثمار ذات رأس مال فار : قانون 92 لسنة 1888 بتاريخ 2 أوت 1988

المنقح بالقانون عدد 113 لسنة 1992 بتاريخ 23 نوفمبر 1992

رأس المال المصرح به والمكتتب : 500 000 دينار

ترفيغ في رأس المال نقدا من 500 000 دينار إلى 1 500 000 دينار

قرار مجلس الإدارة بتاريخ 5 سبتمبر 1994

تأشيرة بورصة الأوراق المالية عدد 149/94 بتاريخ 25 أكتوبر 1994

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 107 بتاريخ 21 أكتوبر 1994

تودع الأموال المتأتية من الإكتتاب بالحساب غير القابل للتصرف فيه عدد 035181904/0 المفتوح لدى الشركة التونسية للبنك
(فرع غير الدين باشا)

بطاقة اكتتاب رقم

إني (نحن) المضي (المضون) أسفله (الإسم واللقب) :

المنصرف لحساب :

الصفة :

بطاقة التعريف :

أنثى

ذكر (1)

الجنسية :

العمر :

المهنة :

المعنوان :

أصرح بالإكتتاب (بلسان القلم) :

سهما إسميا حسب النسب التالية :

1 - بصفى غير قابلة للتخفيض : بنسبة 2 أسهم جدد عن كل سهم قديم مقابل :

الإستظهار بأسهمي القديمة

تسليم حقوق الإكتتاب، مقتناة بالبورصة (شهادة معاملة عدد بتاريخ

مجموع الحقوق المؤهلة للإكتتاب في سهما جديدا

2 - بصفة غير قابلة للتخفيض :

ب : أسهم جديدة.

أقر (نقر) أنني (أنا) تحصلت (نا) على نسخة من نشرة الإصدار واطلعت (نا) على محتواها وبناء على ذلك أقبل (تقبل)

الإكتتاب في الأسهم الجديدة بالعدد والكيفية المعلن عنها أعلاه.

بمقتضى ما تقدم أَدفع (ندفع) (1) نقدا بواسطة صك

رقم :

مسحوب على :

فرع :

بتحويل بتاريخ :

على حسابي رقم :

المفتوح ب :

مبلغ (بلسان القلم) :

مقابل الأسهم المكتتبه بقيمة 10 دنانير للسهم الواحد.

أرجو (نرجو) أن يقع رسم المبلغ الزائد عن إكتتابي (نا) الفعلي بصفة قابلة للتخفيض بحساب رقم :

مفتوح باسم :

لدى :

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

يقع تسليمها إلى :

جرر في تضرين وتسلمت واحدا منهما

والثاني يستعمل كحذع

(1) : ضع علامة في المكان المناسب

(2) : أنطب العبارة الزائدة

(3) : أضف بخط اليد وقبل الإمضاء.. اطلعت ووافق.

حرر ب..... في

الإمضاء (3)

III - الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

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

الرئيس المدير العام
السيد عبد الحميد بوريشة

اطلعت عليه بعد مراقبة حسابات الشركة ووضعيتها المالية
مراقب الحسابات
السيد عبد القادر تفتق

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 107 بتاريخ 21 أكتوبر 1994

تأشيرة بورصة الأوراق المالية

تحصلت نشرة الإصدار هذه على تأشيرة بورصة الأوراق المالية تحت عدد 149/94 بتاريخ 25 أكتوبر 1994 حسب ما نص عليه الفصل 28 من القانون عدد 49 لسنة 1989 المؤرخ في 8 مارس 1989.

معلومات مالية

محفظة الأوراق المالية إلى غاية 26 ستمبر 1994

تتمثل مساهمات الشركة في اقتناء أسهم بالشركة السياحية SOLARIA والتي تم تحريرها بحساب النصف

5 000

عدد الأسهم

100 دينار

القيمة الاسمية لكل سهم

250.000 دينار

قيمة الشراء

(أسهم مدفوعة بنسبة 50 %)

4,1 %

النسبة من رأس مال الشركة المساهم فيها

في الوقت الراهن تنقسم نسبة استغلال رأس المال كما يلي

50 % أسهم مكتبة ومدفوعة

49 % رقاغ خزينة

1 % رأس المال الجاري

على هذا الأساس يمكن للمساهمين في زيادة رأس المال هذه أن يتمتعوا بالإميازات الجبائية المنصوص عليها في القانون عدد 113 لسنة 1992 بتاريخ 23 نوفمبر 1992 أي التخفيض في حدود 50 % من المداخيل الخاضعة للأداء.

معلومات مالية

موازنة وقتية بتاريخ 26 سبتمبر 1994

المبلغ بالدينار	الفصوم	المبلغ بالدينار	الأصول
500 000,000	رأس المال المكتتب	2 006,906	مصاريف التأسيس
250 000,000	دفعات باقية على سندات غير مدفوعة بالكامل	250 000,000	أسهم مكتتبة و مدفوعة بحساب النصف SOLARIA
		250 000,000	أسهم مكتتبة وغير مدفوعة
		245 000,000	توظيف أموال في رفاع الخزينة
19 747,795	النتيجة الصافية قبل الأداءات	22 740,889	بنك
769 747,795	المجموع	769 747,795	المجموع

حسابات المربح الوقتية بتاريخ 26 سبتمبر 1994

المبلغ بالدينار	
19 752,475	- المداخيل عائدات أوراق الخزينة
- 4,680 -	- المصاريف مصاريف مالية التسيير
19 747,795	النتائج مربح صافية قبل الأداءات

ج - نشاط الشركة

خلال الأشهر الأولى لتواجدها اقتصر نشاط الشركة على توظيف مواردها الذاتية سواء كان ذلك باقتناء رفاع بالخزينة أو المساهمة في الإكتتاب بشركات جديدة.

تمثل سياسة الشركة في المساهمة والإدخار في المشاريع والشركات ذات المردودية الحسنة وتنويع رصيدها من الأوراق المالية.

ومن جهة ثانية وفي إطار تطوير السوق المالية وبالتالي بورصة الأوراق المالية تعمل الشركة المالية للمشاركة على إدارة محفظة من الأوراق المالية مرموقة ومتنوعة. وذلك باقتناء أوراق مالية سواء كانت مساهمات أو رفاع بالبورصة.

- الآفاق

في إطار الآفاق المتاحة على مستوى السوق المالية وبعد صدور المجلة الموحدة للإستثمار تعمل شركة فيبيار - سيكاف - على الإستفادة أكثر من الوسائل الحديثة للتمويل وكذلك المساهمة في المشاريع الصناعية والسياحية.

II - معلومات حول الشركة

أ - إرشادات عامة :

- تسمية الشركة : الشركة المالية للمشاركة - فيبيار سيكاف.
- الشكل القانوني : شركة استثمار ذات رأس مال قار خاضعة للقانون عدد 92 لسنة 1988 والمنقح بالقانون عدد 113 لسنة 1992 المؤرخ في 23 نوفمبر 1992 والمتعلق بشركات الإستثمار.
- مقر الشركة : المنطقة الصناعية بأريانة ص. ب. 241 1080 أريانة.
- الترخيص : ترخيص وزير التخطيط والمالية بتاريخ 24 مارس 1994.
- تاريخ التكوين : 11 أبريل 1994.
- غرض الشركة : يتمثل غرض الشركة في إدارة محفظة من الأوراق المالية، وذلك عن طريق استعمال مواردها الذاتية. كما يرخص لها القيام بالعمليات التي لها علاقة وثيقة بهذا الغرض وتماشى معه.

ب - الإدارة، الإشراف والمراقبة :

* مجلس الإدارة في 31 أوت 1994.

- رئيس المجلس : عبد الحميد بوريشة.

- الأعضاء :

الشركة المالية للتنمية

شركة الدراسات السياحية والصناعية

شركة صناعة المواد الكيماوية

السيد جلال بوريشة

السيد خالد بوريشة

* التسيير :

* الرئيس المدير العام : السيد عبد الحميد بوريشة.

* مراقب الحسابات : السيد عبد القادر تفتق.

- مكان الإكتتاب والدفع

يقبل الإكتتاب ويقع الدفع بمقر الشركة وتودع الأموال المتأتية من الإكتتاب بالحساب غير القابل للتصرف فيه رقم 035181904/0 المفتوح لدى الشركة التونسية للبنك (فرع خير الدين باشا) تونس والمخصص لعملية الترفيع في رأس مال الشركة.

- تسعير الأسهم والحقوق بالبورصة

* الأسهم الجديدة

يقبل تداول الأسهم الجديدة بالبورصة حال ختم عملية الترفيع في رأس المال وذلك بالسوق غير القارة لتسعيرة غير القارة بقطع النظر عن الأسهم القديمة.

* الأسهم القديمة

يقبل تداول الأسهم القديمة للشركة المالية للمشاركة بالسوق غير القارة لتسعيرة غير القارة بالبورصة مجردة من حق الإكتتاب بداية من تاريخ إفتتاح الإكتتاب في عملية الترفيع في رأس المال هذه.

* حق الإكتتاب

يقبل التداول على حقوق الإكتتاب بالبورصة بالسوق غير القارة خلال فترة استعمال حق أفضلية الإكتتاب من 1 نوفمبر 1994 إلى 15 نوفمبر 1994 بدخول الغاية.

- الإمتيازات الجبائية

طبقا لأحكام الفصل 22 من القانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988 والمنقح بالقانون عدد 113 لسنة 1992 المؤرخ في 23 نوفمبر 1992 والمتعلق بشركات الإستثمار يتمتع المكتتبون في هذا الترفيع في رأس المال بتخفيض جبائي على القسط من مداخيلهم أو أرباحهم الذي أعيد استثماره في حدود 50% من هذه المداخيل والأرباح.

- سعر الإصدار :

يتم إصدار الأسهم الجديدة بالقيمة الاسمية أي 10 دنانير للسهم الواحد تسدد بالكامل عند الإكتتاب.

- تاريخ بداية انتفاع الأسهم الجديدة بالأرباح.

تنتفع هذه الأسهم بالأرباح الموزعة على سنة 1994 كبقية الأسهم القديمة.

شكل الأسهم الجديدة

تسلم الأسهم الجديدة على شكل أسهم إسمية.

ممارسة حق أفضلية الإكتتاب

تخصص أفضلية الإكتتاب في الأسهم الجديدة وعددها 100 000 سهم لحاملي ال 50 000 سهم قديم

وكذلك لمقتني حقوق الإكتتاب بالبورصة، بصفة غير قابلة للتخفيض وأخرى قابلة للتخفيض على حد

السواء وتم ممارسة حق الإكتتاب بالاستظهار بشهادات الأسهم و/أو بتسليم وصول حقوق الإكتتاب

بداية من 1 نوفمبر 1994 إلى 15 نوفمبر 1994 بدخول الغاية على النحو التالي :

* بصفة غير قابلة للتخفيض

بنسبة سهمين جديدين عن كل سهم قديم . الشركة لا تعترف إلا بمالك واحد لكل سهم.

* بصفة قابلة للتخفيض

ويمكن كذلك للمساهمين أو لمقتني حقوق الإكتتاب 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 تلي طلباتهم باستعمال الأسهم الجديدة التي قد لا يتم اكتتابها بصفة غير قابلة

للتخفيض.

وتقع تلبية الرغبات بالنظر لعدد الحقوق الممارسة عن طريق الإكتتاب غير قابل للتخفيض وفي حدود

الأسهم الجديدة المتوفرة.

- الإكتتاب العمومي

يقع عرض الأسهم التي قد لا يقع إكتتابها من قبل مساهمي الشركة خلال المدة المخصصة لهم، على

إكتتاب العموم ابتداء من 16 نوفمبر 1994 ويختتم الإكتتاب بدون سابق إعلام بمجرد إكتتاب الأسهم

الجديدة المطروحة كلياً وذلك في أجل أقصاه لا يتعدى شهرين من تاريخ بداية الإكتتاب أي 31

ديسمبر 1994.

I - معلومات خاصة بالإصدار

أ - هدف الإصدار :

الشركة المالية للمشاركة - فيبيار سيكاف - شركة حديثة التكوين ترمي إلى تنويع استثماراتها وتحسين مردودية مواردها من الأوراق المالية. ونظرا للآفاق المتاحة لها فإن دعم الأموال الذاتية للشركة يسمح لها بتدخل أوسع في مجال السوق المالية سواء كان ذلك باقتناء رفاع بالبورصة أو المساهمة المباشرة في المشاريع والشركات الصناعية والتجارية والسياحية.

ب - قرار الإصدار :

بمقتضى الفصل السادس من القانون عدد 92 لسنة 1992 المؤرخ في 02 أوت 1988 والمنقح بالقانون عدد 113 لسنة 1992 المؤرخ في 23 نوفمبر 1992 المتعلقان بشركات الإستثمار ذات رأس مال قار، والقانون الأساسي للشركة الذي حدد رأس المال المصرح به ب 1 500 000 دينار، وخلافا لما ينص عليه الفصل 110 من المجلة التجارية، قرر مجلس إدارة الشركة المنعقد في 05 سبتمبر 1994 الزيادة في رأس المال المكتتب من 500 000 دينار إلى 1 500 000 دينار وذلك بإصدار 100 000 سهم جديد قيمة الواحد الإسمية 10 دينار تكتتب نقدا وتسدد بالكامل عند الإكتتاب.

ج - خاصيات الإصدار :

- مبلغ الإصدار :

يرتفع رأس المال ب 1 000 000 دينار وذلك بإصدار 100 000 سهم جديد قيمة الواحد الإسمية 10 دنانير ومرقمة من 50001 إلى 150 000 تكتتب نقدا.

لمحة : الترفيع في رأس المال

- المبلغ :

الترفيع في رأس المال المصرح به والمكتتب به من 500 000 دينار إلى 1 500 000 دينار بإصدار 100 000 سهم جديد، قيمة الواحد الاسمية 10 دنانير تكتتب نقدا وتسدّد بالكامل عند الإكتتاب.

- حق أفضلية الإكتتاب :

تخصّص أولوية الإكتتاب في الأسهم الجديدة لحاملي الأسهم القديمة وذلك ابتداء من 1 نوفمبر 1994 إلى 15 نوفمبر 1994 بدخول الغاية بحساب سهمين اثنين عن كل سهم قديم.

- الإكتتاب العمومي :

بانتهاؤ مدة الإكتتاب المخصصة لمساهمي الشركة يقع عرض الأسهم الجديدة المتبقية على إكتتاب العموم بداية من 16 نوفمبر 1994 . يقع اختتام الإكتتاب بدون سابق إعلام . بمجرد إكتتاب الأسهم الجديدة كليا وذلك في أجل أقصاه يوم 31 ديسمبر 1994.

- مكان الإكتتاب والدفع :

يقبل الإكتتاب ويقع الدفع بدون مصاريف بمقر الشركة المنطقة الصناعية بأريانة ص. ب. 241 1080 أريانة تودع الأموال المتأتية بالحساب غير القابل للتصرف فيه رقم 035181904/0 المفتوح بالشركة التونسية للبنك (فرع خير الدين باشا تونس).

- الإمتيازات الجبائية :

يتمتع المكتتبون في هذه الأسهم بالإمتيازات الجبائية المنصوص عليها بالفصل 22 من القانون عدد 92 لسنة 1988 الصادر في 2 أوت 1988 والمنقح بالقانون عدد 113 لسنة 1992 الصادر في 23 نوفمبر 1992 والمتعلق بشركات الإستثمار. لا تنطبق الإمتيازات الجبائية المذكورة أعلاه إلا على المبالغ التي تم تحريرها فعليا وضمها إلى رأس المال.

الفهرس

الصفحة

3 ملحة : الترفيع في رأس المال

4 I - معلومات خاصة بالإصدار

أ - هدف الإصدار

ب - قرار الإصدار

ج - خاصيات الإصدار

7 II - معلومات حول الشركة

أ - إرشادات عامة

ب - الإدارة الإشراف والمراقبة

ج - نشاط الشركة - الآفاق

د - معلومات مالية

10 III - الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

-1-

الشركة المالية للمشاركة

شركة إستثمار ذات رأس مال قار
قانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988
المنقح بالقانون عدد 113 لسنة 1992 المؤرخ في 23 نوفمبر 1992
رأس المال المصرح به 1500 000 دينار - رأس المال المكتتب 500 000 دينار
مقسم إلى 50 000 سهم قيمة الواحد الإسمية 10 دنانير

مقر الشركة : المنطقة الصناعية أريانة ص. ب. 241 - 2080 أريانة
السجل التجاري : عدد 156 - أريانة

نشرة إصدار

وضعت علي نمة العموم بمناسبة الترفيع في رأس المال
من 500 000 دينار إلى 1 500 000 دينار
بإصدار 100 000 سهم جديد قيمة الواحد الإسمية 10 دنانير
تكتتب نقدا وتدفع بالكامل عند الإكتتاب

الهاتف : 710 110

مسؤول الإرشاد : السيد عبد الحميد بوريشة

===== نشرة إصدار =====

الشركة المالية للمشاركة

شركة إستثمار ذات رأس مال قار

قانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988

المنقح بالقانون عدد 113 لسنة 1992 المؤرخ في 23 نوفمبر 1992

الترفيغ في رأس المال

من 500 000 دينار إلى 1 500 000 دينار

أكتوبر 1994

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