

208

PROSPECTUS D'EMISSION

TOURINVEST « 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 :

2.000.000 de Dinars à 10 000 000 de Dinars .

Société TOURINVEST - SICAF

Loi n° 88-92 du 2 Août 1988 telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 Novembre 1992.
Capital social : 2.000.000 de Dinars, divisé en 200.000 actions de nominal 10 Dinars entièrement libérées.

Siège social
Rue 8612 Impasse n° 4, LA CHARGUIA
R.C. : G.U. 941757/T

Prospectus d'émission

Mis à la disposition du public à l'occasion de l'augmentation du capital social de 2.000.000 de Dinars à 10.000.000 de Dinars, par l'émission de 800.000 actions nouvelles de nominal 10 Dinars à souscrire en numéraire avec une prime d'émission de 100 millimes par action.

Responsable de l'information :

Monsieur ADEL BOUSSARSAR
☎ Tel : (01) 799.599

SOMMAIRE

I. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION	4
A. Décision à l'origine de l'émission	4
B. Caractéristiques de l'émission	4
1. Montant de l'émission	4
2. Prix d'émission	4
3. Jouissance des actions nouvelles	4
4. Forme des actions	4
5. Exercice du droit préférentiel de souscription	4
6. Souscription publique	5
7. Lieu des souscriptions et des versements	5
8. Cotation en bourse des actions et des droits	5
9. Avantages fiscaux	5
C. But de l'émission	5
II. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIETE	6
A. Renseignements généraux	6
1. Dénomination sociale	6
2. Forme juridique	6
3. Siège social	6
4. Capital social	6
5. Agrément	6
6. Date de constitution	6
7. Objet	6
8. Durée	6
9. Exercice Social	6
B. Administration, direction et contrôle	6
1. Conseil d'Administration	6
2. Management	7
3. Commissaire aux comptes	7
C. Structure du capital au 30 Juin 1995	7
D. Activité de la société	7
E. Perspectives d'avenir	7
F. Renseignements financiers	8
III. ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION	13
A. Attestation de la Direction Générale de la Société	13
B. Attestation du Commissaire aux comptes	13

I. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION

A. *Décision à l'origine de l'émission*

En vertu de la loi 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 des statuts de la société, l'Assemblée Générale extraordinaire de la TOURINVEST « SICAF », a décidé dans sa réunion du 26/07/95, d'augmenter le capital pour le porter de 2.000.000 de Dinars à 10.000.000 de Dinars par l'émission de 800.000 actions de nominal 10 Dinars.

B. *Caractéristiques de l'émission*

1. **Montant de l'émission**

8.000.000 de Dinars divisé en 800.000 actions nouvelles de nominal 10 dinars à souscrire en numéraire et à libérer du quart à la souscription. Le reste sur appels du Conseil d'Administration et dans un délai ne dépassant pas cinq ans.

2. **Prix d'émission**

Les actions nouvelles seront émises à 10,100 Dinars soit 10 dinars de nominal et 100 millimes de prime d'émission. Le quart de la valeur nominale et l'intégralité de la prime d'émission sont exigibles à la souscription.

3. **Jouissance des actions nouvelles**

Les 800.000 actions nouvelles de nominal 10 dinars porteront jouissance en dividendes à partir du 1er Juillet 1995.

4. **Forme des actions**

Les actions nouvelles seront délivrées sous la forme nominative.

5. **Exercice du droit préférentiel de souscription**

La souscription aux 800.000 actions nouvelles sera réservée en priorité aux détenteurs des 200 000 actions anciennes et / ou aux cessionnaires de droits de souscription en bourse. L'exercice du droit de souscription sera matérialisé par la présentation des attestations d'actions et / ou la remise de bons de droits de souscription, aura lieu du 6 Novembre 1995 au 6 Décembre 1995 inclus et s'effectuera de la manière suivante :

a) à titre irréductible

A raison de quatre actions nouvelles pour une action ancienne. Les actionnaires qui n'auraient pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront acheter ou vendre en bourse les droits de souscription rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. La société ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.

b) à titre réductible

En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les actionnaires et/ou les 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'auraient 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.

6. Souscription publique

Passé le délai de souscription réservé aux actionnaires pour l'exercice de leurs droits de souscription, les actions nouvelles éventuellement non souscrites seront offertes au public à partir du 7 Décembre 1995. La souscription sera clôturée, sans préavis, dès la réalisation de la totalité de l'émission.

7. Lieu des souscriptions et des versements

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

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible n° 613200248/5 ouvert sur les livres de la BIAT et réservé à l'augmentation du capital de TOURINVEST « SICAF ».

8. Cotation en bourse des actions et des droits

a) actions nouvelles

Ces actions seront négociables en bourse à partir de la réalisation de la présente augmentation sur le marché occasionnel et ce, séparément des actions anciennes jusqu'à leur assimilation.

b) actions anciennes

Les actions anciennes TOURINVEST - SICAF seront négociables, droits de souscription détachés, sur le marché occasionnel à partir du 6 Novembre 1995

c) droits de souscription

Ces droits seront négociables en bourse sur le marché occasionnel du 6 Novembre 1995 au 6 Décembre 1995 inclus.

9. 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 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.

C. But de l'émission

Cette augmentation va permettre à la Société d'améliorer ses fonds propres et par conséquent elle pourra étendre son champ d'intervention par la prise de participations dans les sociétés industrielles, commerciales et touristiques jugées performantes et participera dans tous autres projets favorisant le développement de la Société.

II. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIETE

A. Renseignements généraux

1. Dénomination sociale

TOURINVEST « SICAF »

2. 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.

3. Siège social

Rue 8612 impasse n°4, la Charguia

4. Capital social

Le Capital est de 2 000 000 de Dinars divisé en 200 000 actions de nominal 10 dinars intégralement libérées.

5. Agrément

Agrément du Ministère des Finances du 12 Février 1994

6. Date de constitution

le 22/03/94 .

7. 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.

8. Durée

99 ans

9. Exercice Social

Du 1er Janvier au 31 Décembre de chaque année.

Exceptionnellement, le premier exercice s'étend de la date de constitution au 31 Décembre 1995.

B. Administration, direction et contrôle

1. Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration au 30.06.1995 se compose comme suit :

		Mandat
• Président du conseil	Adel BOUSSARSAR	de l'an 1994 à l'an 2000
• Administrateurs	• Ridha BOUSSARSAR • MEHARI TABARKA	de l'an 1994 à l'an 2000 de l'an 1944 à l'an 2000

2. Management

Président du Conseil : Adel BOUSSARSAR
 Directeur Général : Ridha BOUSSARSAR

3. Commissaire aux comptes

AMC Audit et Conseil
 ERNST & YOUNG INTERNATIONAL
 95, rue de Palestine
 Tel : 788.306 / 757.920
 Fax : 782.212

Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables et des commissaires aux comptes des sociétés de Tunisie.
 Mandat : De 1994 à 1997

C. Structure du capital au 30 Juin 1995

Actionnaires	Nombre d'actionnaires	Nombre d'actions	% du capital
Personnes morales	1	20.000	10 %
Personnes physiques	6	180.000	90 %
TOTAL	<u>7</u>	<u>200.000</u>	<u>100 %</u>

Actionnaires détenant individuellement 5 % et plus du capital

DENOMINATIONS / NOMS	%
Société MEHARI TABARKA	10
Adel BOUSSARSAR	87,5

D. Activité de la société

La TOURINVEST - SICAF continue à réaliser son objectif, à savoir la diversification de ses investissements, soit directement par la prise de participations dans les nouveaux projets, soit par l'acquisition en bourse de valeurs mobilières. Ainsi, le volume de ses participations sous forme d'actions au 30/06/1995 s'élève à 2.469.527,080 dinars. La société a pour politique de participer et de placer dans toutes sociétés rentables. Sur le marché financier, la TOURINVEST - SICAF oeuvre de plus en plus à gérer d'une manière dynamique un portefeuille consistant et diversifié à travers des acquisitions d'actions en bourse.

E. Perspectives d'avenir

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

F. Renseignements financiers

BILAN PROVISOIRE ARRETE AU 31 Décembre 1994

(en dinars)

ACTIF	Valeurs Brutes	Amortis / Provis	Valeurs Nettes
FRAIS D'ETABLISSEMENT	1 963,640	545 , 455	1 418,185
Frais d'établissement	1 963,640	545,455	1 418,185
PORTEFEUILLES TITRES	2 479 527,080		2 479.527,080
Titres de participation	2 440 000,000		2 440 000,000
Titres de placement	39 527,080		39 527,080
VALEURS REALIS. & DISPON.	15 688,691		15 688,691
Etat impôts et taxes	423,546		423,546
Banque BIAT	9 789,910		9 789,910
Banque UIB	5 475,235		5 475,235
TOTAL GENERAL	2 497 179,411	545,455	2 496 633,956

PASSIF	VALEURS NETTES
<u>CAPITAUX PROPRES & RESERVES</u>	2 207 220,950
Capital	2 000 000,000
Réserve à régime spécial	207 220,950
<u>DETTES A COURT TERME</u>	287 362,390
Versement restant dû sur actions non libérées (Méhari Beach Hammamet)	285 000,000
Créditeurs Divers	1 532,390
Charges à payer	830,000
<u>RESULTATS</u>	2 050,616
Bénéfice 1994 après affectation de la réserve à régime spécial	2 050,616
TOTAL GENERAL	2 496 633,956

COMPTE DE RESULTAT PROVISoire
DU 22 MARS 1994 AU 31 DECEMBRE 1994

(en dinars)

PRODUITS	<u>230</u> <u>462,001</u>
Plus-values sur cession d'actions	207 220,950
Revenus des titres de participation	20 293,060
Revenus des bons du trésor	2 921,591
Profits exceptionnels	26,400
CHARGES	<u>21</u> <u>190,435</u>
Moins-values sur cession d'actions	37,320
TFSE	830,000
Frais Divers de Production	728,250
Frais Financiers de Fonctionnement	14 049,410
Frais Divers d'exploitation	5 000,000
Dotations aux résorptions	545,455
RESULTAT	<u>209</u> <u>271,566</u>

SITUATION DU PORTEFEUILLE TITRES DE LA TOURINVEST - SICAF AU 30 Juin 1995

Le portefeuille titres de participation détenu par TOURINVEST - SICAF à la date du 30 Juin 1995 se compose comme suit :

- en dinars -

Société émettrice (SE)	Valeur Nominale	Nbre de titres	Valeur d'acquisition		% de détention dans la SE
			Partie libérée	Partie non libérée	
Méhari Tabarka	100	11 700	1 449 000,000	-	15,00 %
Société de Développement du Sud	100	3 800	380 000,000	-	18,10 %
Méhari Beach Hammamet	100	3 800	95 000,000	285 000,000	5,00 %
Kuriat Palace	100	1 200	156 000,000	-	-
Khezama Loisirs	100	750	75 000,000	-	25,00 %
Auto Tourisme Location	100	100	10 000,000	-	4,38 %
Total			2 165 000,000	285 000,000	
Total Général			2 450 000,000		

Le portefeuille titres de placement détenu par TOURINVEST - SICAF à la date du 30 Juin 1995 se présente comme suit :

- en dinars -

Titre	Nombre de titres	Valeur d'acquisition	Valeur de marché au 30.6.1995
Palm Beach hôtel	200	2 200,000	5 206,000
Union valeur Sicav	100	10 000,000	10 625,400
Banque de l'Habitat	196	3 083,080	8 992,480
Industries Chimiques du Fluor	100	4 244,000	6 701,000
Total		19 527,080	31 524,880

BILAN PROVISOIRE ARRETE au 30 Juin 1995 (*)

- en dinars -

ACTIF	Valeurs Brutes	Amortis / Provis	Valeurs Nettes
FRAIS D'ETABLISSEMENT	<u>1 963,640</u>	<u>869 , 455</u>	<u>1 094,185</u>
Frais d'établissement	1 963,640	869,455	1 094,185
IMMOBILISATIONS	<u>6 435,000</u>	<u>160 , 875</u>	<u>6 274,125</u>
Mobilier et Matériel de Bureau	6 435,000	160,875	6 274,125
PORTEFEUILLES TITRES	<u>2 469 527,080</u>		<u>2 469 527,080</u>
Titres de participation	2 450 000,000		2 450 000,000
Titres de placement	19 527,080		19 527,080
VALEURS REALIS. & DISPON.	<u>18 038,707</u>		<u>18 038,707</u>
Etat impôts et taxes	423,546		423,546
Banque BIAT	3 387,516		3 387,516
Banque UIB	14 227,645		14 227,645
RESULTAT DE LA PERIODE	<u>167 , 469</u>		<u>167 , 469</u>
Perte	167,469		167,469
TOTAL GENERAL	2 496 131,896	1 030,330	2 495 101,566

PASSIF	VALEURS NETTES
<u>CAPITAUX PROPRES & RESERVES</u>	<u>2 207 220,950</u>
Capital	2 000 000,000
Réserve à régime spécial	207 220,950
<u>DETTES A COURT TERME</u>	<u>285 830,000</u>
Versement restant dû sur actions non libérées (Méhari Beach Hammamet)	285 000,000
Charges à payer	830,000
<u>RESULTATS</u>	<u>2 050,616</u>
Bénéfice 1994	2 050,616
TOTAL GENERAL	2 495 101,566

- * Situation certifiée par le commissaire aux comptes
- * Engagements hors bilan : néant

COMPTE DE RESULTAT PROVISoire
DU 01 JANVIER 1995 AU 30 JUIN 1995

(en dinars)

PRODUITS	<u>1 259,622</u>
Plus-values sur cession d'actions	1 227,016
Produits financiers de fonctionnement	32,606
CHARGES	<u>1 427,091</u>
Frais Divers de Production	215,000
Frais Financiers de Fonctionnement	727,216
Dotations aux amortissements et aux résorptions	484,875
RESULTAT	<u>- 167 , 469</u>

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

A. *Attestation de la Direction Générale de la Société*

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

Le Président du Conseil d'Administration
Monsieur Adel BOUSSARSAR

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

Le Commissaire aux Comptes
AMC Audit & Conseil
L'associé Gérant
Noureddine HAJJI

La notice légale a été publiée au J.O.R.T. n° 101 du 9 Octobre 1995 et rectificatif au JORT n° 110 du 31/10/1995.

VISA de la bourse des valeurs mobilières

Par application de l'article n° 28 de la loi n° 89-49 du 8 Mars 1989, la Bourse a apposé sur le présent prospectus le visa n° 95/208 du 20/10/1995.

SOCIETE TOURINVEST- SICAF

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 2.000.000 D

SIEGE SOCIAL : Rue 8612 impasse n°4 - La Chargaia -

AUGMENTATION DE CAPITAL

De 2.000.000 de Dinars A 10.000.000 de Dinars

(Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 26 /7/ 1995)

P.V. déposé au Greffe du Tribunal de 1ère Instance de Tunis le 21/08/1995 sous le n° 1030/95

Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières N° 95/208 du 20/10/1995

Notice légale publiée au JORT n° 101 du 9/10/1995 et
rectificatif au JORT n° 110 du 31/10/1995

Les fonds provenant de la souscription sont versés au compte indisponible n° 613200248/5 BIAT

BULLETIN DE SOUSCRIPTION

Je (Nous) soussigné (s) (Noms et Prénoms) :

Pièce d'Identité Qualité

Agissant pour le compte de :

Adresse :

Nationalité :

Profession :

Après avoir pris connaissance des conditions d'émission des actions nouvelles énoncées dans le prospectus d'émission déclare (ons) avoir, à l'appui de ma (notre) souscription,

présenté Droits sur actions nominatives

acheté Droits complémentaires

1. Souscrire à titre irréductible à actions nouvelles

2. Souscrire à titre réductible à actions nouvelles

A l'appui de ma (notre) souscription je (nous) verse (ons) la somme de D représentant le quart du montant des actions souscrites (2,5D) et l'intégralité de la prime d'émission (0,100D) soit 2,6D par action.

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

(1) Déposés dans vos coffres

Remis à

Je (nous certifie (ons) 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 nombres et forme d'actions ci-dessus indiqués, étant signalé que je (nous) ne manquerai (ons) pas d'exiger mes (nos) droits auprès de l'émetteur et de recourir en justice pour la réparation de tous dommages et défaillances dus à l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, ou résultant d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

Fait en double exemplaire dont un reste en ma possession

A le

Signature (2)

1. Rayer les mentions inutiles

2. Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et approuvé »

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 2.000.000 D

SIEGE SOCIAL - Rue 8612 impasse n°4 - La Charguia -

AUGMENTATION DE CAPITAL

De 2.000.000 de Dinars A 10.000.000 de Dinars

(Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 26 /7/ 1995)

P.V. déposé au Greffe du Tribunal de 1ère Instance de Tunis le 21/08/1995 sous le n° 1030/95

Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières N° 95/208 du 20/10/1995

Notice légale publiée au JORT n° 101 du 9/10/1995 et

rectificatif au JORT n° 110 du 31/10/1995

Les fonds provenant de la souscription sont versés au compte indisponible n° 613200248/5 BIAT

BULLETIN DE SOUSCRIPTION

Je (Nous) soussigné (s) (Noms et Prénoms) :

Pièce d'Identité Qualité

Agissant pour le compte de :

Adresse :

Nationalité :

Profession :

Après avoir pris connaissance des conditions d'émission des actions nouvelles énoncées dans le prospectus d'émission déclare (ons) avoir, à l'appui de ma (notre) souscription,

présenté Droits sur actions nominatives

acheté Droits complémentaires

1. Souscrire à titre irréductible à actions nouvelles

2. Souscrire à titre réductible à actions nouvelles

A l'appui de ma (notre) souscription je (nous) verse (ons) la somme de D représentant le quart du montant des actions souscrites (2,5D) et l'intégralité de la prime d'émission (0,100D) soit 2,6D par action.

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

(1) Déposés dans vos coffres

Remis à

Je (nous certifie (ons) 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 nombres et forme d'actions ci-dessus indiqués, étant signalé que je (nous) ne manquerai (ons) pas d'exiger mes (nos) droits auprès de l'émetteur et de recourir en justice pour la réparation de tous dommages et défaillances dûs à l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, ou résultant d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

Fait en double exemplaire dont un reste en ma possession

A le

Signature (2)

1. Rayer les mentions inutiles

2. Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et approuvé »

ANNEXE

**RAPPORT D'AUDIT DU COMMISSAIRE
AUX COMPTES SUR LE BILAN PROVISOIRE
ARRETE LE 31.12.1994**

TOUR INVEST - SICAF
Société d'investissement à capital fixe

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS
FINANCIERS ARRETES AU
31 DECEMBRE 1994**

TOUR INVEST - SICAF

Société d'investissement à capital fixe

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS
FINANCIERS ARRETES AU
31 DECEMBRE 1994**

Tunis, le 21 Juillet 1995

**Monsieur le Président du conseil d'administration
de la société TOUR INVEST**

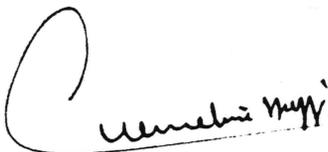
**Objet : Rapport d'audit - Etats financiers arrêtés au
31 Décembre 1994.**

Monsieur le Président,

Comme suite à votre demande, et dans le cadre de notre mandat de commissaire aux comptes, nous vous présentons ci-après notre rapport sur le contrôle des comptes de la Société Tour Invest arrêtés au 31 Décembre 1994.

Nous vous en souhaitons bonne réception et vous prions d'agréer, Monsieur le Président, l'expression de notre haute considération.

Noureddine HAJJI
Associé



SOMMAIRE

	Page
I - Opinion sur les comptes	5
II - Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 1994	8

I - OPINION SUR LES COMPTES

TOUR INVEST

Rapport d'audit sur les états financiers arrêtés au 31 Décembre 1994

Nous avons procédé au contrôle des comptes de la société Tour Invest arrêtés au 31 Décembre 1994 tels qu'ils sont annexés aux pages 6 à 11 du présent rapport en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession.

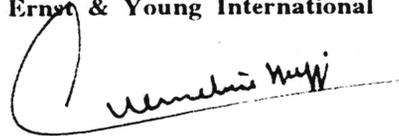
Ces comptes ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes sur la base de nos travaux.

Nos travaux ont été effectués conformément aux normes généralement admises en la matière. Ces normes exigent que notre contrôle soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un contrôle comprend l'examen, par sondages, des éléments supportant les montants et l'information figurant dans les états financiers. Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations faites par les dirigeants, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers de la société Tour Invest arrêtés au 31 Décembre 1994, tels qu'ils sont annexés aux pages 6 à 11 du présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à cette date.

AMC Audit & Conseil
Ernst & Young International


Nouredine HAJJI

Tunis, le 21 Juillet 1995

II - ETATS FINANCIERS

TOUR INVEST - SICAF

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 1994
 exprimé en Dinar Tunisien

A C T I F	VALEUR BRUTE	AMORTS/ PROVIS	VALEUR NETTE	NOTE (*)	P A S S I F	VALEUR NETTE	NOTE (*)
FRAIS D'ETABLISSEMENT	<u>1 963,640</u>	<u>545,455</u>	<u>1 418,185</u>	3.1	CAPITAUX PROPRES & RESERVES	<u>2 207 220,950</u>	
Frais d'établissement	1 963,640	545,455	1 418,185		Capital	2 000 000,000	
PORTEFEUILLES TITRES	<u>2 479 527,080</u>		<u>2 479 527,080</u>	3.2	Réserve à régime spécial	207 220,950	3.3
Titres de participation	2 440 000,000		2 440 000,000		DETTES A COURT TERME	<u>287 362,390</u>	
Titres de placement	39 527,080		39 527,080		Versements restant dû sur actions non libérées (Mehari Beach Hammamet)	285 000,000	
VALEURS REALIS. & DISPON.	<u>15 688,691</u>		<u>15 688,691</u>		Créditeurs Divers	1 532,390	
Etat impôts et taxes	423,546		423,546		Charges à payer	830,000	
Banque BIAT	9 789,910		9 789,910		RESULTATS	<u>2 050,616</u>	
Banque UIB	5 475,235		5 475,235		Bénéfice 1994 après affectation de la réserve à régime spécial	2 050,616	3.4
TOTAL GENERAL	2 497 179,411	545,455	2 496 633,956		TOTAL GENERAL	2 496 633,956	

ENGAGEMENTS HORS BILAN : Néant

(*) Ces notes font partie intégrante des états financiers

TOUR INVEST - SICAF

COMPTE DE RESULTAT

EXERCICE DU 22 MARS 1994 AU 31 DECEMBRE 1994
(exprimé en Dinar Tunisien)

INTITULE	MONTANT	NOTE *
PRODUITS	<u>230 462,001</u>	3.3
Plus-values sur cession d'actions	207 220,950	3.4
Revenus des titres de participation	20 293,060	
Revenus des bons du trésor	2 921,591	
Profits exceptionnels	26,400	
CHARGES	<u>21 190,435</u>	
Moins-values sur cession d'actions	37,320	
TFSE	830,000	
Frais Divers de Production	728,250	
Frais Financiers de Fonctionnement	14 049,410	
Frais Divers d'exploitation	5 000,000	
Dotations aux résorptions	545,455	
RESULTAT	<u>209 271,566</u>	

* Ces notes font partie intégrante des états financiers.

TOUR INVEST
Notes aux états financiers
arrêtés au 31 Décembre 1994

1 - Présentation de la société

la société Tour Invest est une société d'investissement à capital fixe de 2.000.000 Dinars créée le 22 Mars 1994 dans le cadre de la loi 88-92 du 02 Août 1988 telle que modifiée par la loi 92-113 du 23 Novembre 1992. Elle a pour principal objet la gestion par l'utilisation de ses fonds propres d'un portefeuille de valeurs mobilières ainsi que la réalisation des opérations compatibles avec cet objet.

2 - Régime fiscal

La société Tour-Invest opère dans le cadre de la loi 88-92 du 02 Août 1988 portant création des sociétés d'investissement et bénéficie de l'exonération de :

- tous impôts, droits et taxes dus sur les actes relatifs à la constitution et aux variations du capital ;
- la taxe sur les établissements à caractère industriel, professionnel ou commercial ;
- la taxe de formation professionnelle et la contribution au fonds de promotion de logements pour les salariés ;
- l'impôt sur les sociétés pour les plus-values provenant de la cession d'actions à condition de porter cette plus-value au passif du bilan à un compte de "réserve à régime spécial", bloqué pendant une période de 5 ans à partir de la date de clôture du bilan de l'année au cours de laquelle s'est réalisée la cession.
- l'imposition au taux minimum de 10% de l'impôt sur les sociétés lorsqu'elle justifie de l'emploi de 30% au moins de ses fonds propres dans l'acquisition d'actions émises par des sociétés implantées dans des zones décentralisées.

3 - Principes et méthodes comptables

Les états financiers de la société sont établis conformément aux principes comptables généralement admis notamment les principes de :

- La continuité de l'exploitation
- La permanence des méthodes
- La spécialisation des exercices
- La prudence
- La nominalisme monétaire

Les méthodes comptables adoptées par Tour Invest pour l'établissement de ses comptes se présentent comme suit :

3.1 - Frais d'établissement

Le compte frais d'établissement comprend les frais d'enregistrement des statuts, d'insertion au J.O.R.T. et de dépôt d'acte. Ces frais sont amortis à raison de 33% chaque année.

3.2 - Portefeuilles titres

Les titres acquis par Tour Invest sont classés en trois catégories : les titres de participation, les titres d'investissement et les titres de placement.

Les titres de participation représentent les actions achetées dans l'intention de les conserver de façon durable. Les titres d'investissement sont les titres à revenu fixe acquis avec l'intention de les détenir jusqu'à l'échéance. Les titres de placement représentent les valeurs mobilières qui sont acquis avec l'intention de les revendre à brève échéance.

Les titres sont comptabilisés pour leur valeur d'acquisition, frais et commissions exclus.

A la date d'arrêté des comptes, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage et les titres autres que les titres de participation à leur valeur de marché. Les plus-values potentielles ne sont pas constatées, les moins-values potentielles donnent lieu à la constitution d'une provision pour dépréciation.

Le portefeuille titres de participation détenu par Tour Invest à la date du 31 Décembre 1994 se compose comme suit :

Société émettrice (S E)	Valeur d'acquisition				% dans le capital de la S E	Zone
	Valeur Nominale	Nbre de titres	Partie libérée	Partie non libérée		
Mehari Beach Tabarka	100	11 700	1 449 000,000	-	15 %	D
Société Développement du Sud	100	3 800	380 000,000	-	25,3 %	D
Mehari Beach Hammamet	100	3 800	95 000,000	285000,000	5 %	
Kuriat Palace	100	1 200	156 000,000	-	-	
Khezama Loisirs	100	750	75 000,000	-	25 %	
Total			2 155 000,000	285 000,000		
Total Général			2 440 000,000			

D : Zone décentralisée au sens de la législation fiscale en vigueur

Le portefeuille titres de placement détenu par Tour Invest à la date du 31 Décembre 1994 se présente comme suit :

Titre	Valeur d'acquisition		Valeur de marché au 31-12-1994
	Nombre de titres	Valeur d'acquisition	
Palm Beach hotel	200	2 200,000	2 804,000
Union valeur Sicav	300	30 000,000	30 236,100
Banque de l'Habitat	196	3 083,080	5 292,000
Industries Chimiques du Fluor	100	4 244,000	6 200,000
Total		39 527,080	44 532,100

3.3. Produits

Les produits sont constitués essentiellement des revenus des titres sous forme d'intérêts ou de dividendes, et des plus-values de cession.

Les dividendes sont comptabilisés au moment où le droit de l'actionnaire au dividende est établi. Les intérêts des titres de créances sont comptabilisés pour la période courue au cours de l'exercice.

3.4. Résultat et réserves à régime spécial

Le résultat au titre de la période allant de la date de constitution de la société jusqu'au 31 Décembre 1994 s'élève à 209 271,566 Dinars.

Conformément au statut fiscal dont bénéficie la société, la partie du résultat correspondant à la plus-value de cession des titres, et s'élevant au titre de la période écoulée à 207 220,950 Dinars, a été portée en exonération d'impôt sur les sociétés dans un compte de réserve à régime spécial.

Cette affectation devait être confirmée par décision de l'assemblée générale des actionnaires qui statuera sur les comptes du premier exercice comptable.

ملحق

تقرير مراقب الحسابات
المتعلق بالموازنة الوقتية المؤرخة
في 31 ديسمبر 1994

نشرية اصـدار

شركة سياحة واستثمار "سيكافه"

قانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 اوت 1988 كما وقع تنقيحه بالقانون عدد 113 لسنة 1992 المؤرخ في 23 نوفمبر 1992

الترفيـع في راس المال من

2.000.000 دينار الى 10.000.000 دينار

شركة سياحة واستثمار

شركة استثمار "سوكاؤف"

قانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 اوت 1988 كما وقع تنقيحه بالقانون عدد 113 لسنة 1992 المؤرخ في 23 نوفمبر 1992

راس المال المكتتب والمحزر 2.000.000 دينار مقسم الى 200.000 سهم قيمة السهم الواحد 10 دنانير

المقر الاجتماعي
نهج 8612 زنقة عدد 4 - الشرقية

نشرية اصدار

وضعت على ذمة العموم بمناسبة الترفيع في راس المال من 2.000.000 دينار الى 10.000.000 دينار باصدار 800.000 سهم جديد بقيمة اسمية تساوي 10 دنانير للسهم الواحد تكتتب نقدا وتكون مشفوعة بمنحة اصدار قدرها مائة مليون للسهم الواحد

المسؤول عن الارشاد

السيد عادل بوضار

الهاتف : 799.599 (01)

الفهرس

- I-معلومات خاصة بالاصدار.....5
- أ - القرار المتعلق بالاصدار5
- ب - خاصيات الاصدار:5
- 1- مبلغ الاصدار5
- 2- سعر الاصدار5
- 3- الانتفاع5
- 4- شكل الاسهم الجديدة5
- 5- ممارسة حق افضلية الاكتاب5
- أ- بصفة غير قابلة للتخفيض.....6
- ب- بصفة قابلة للتخفيض6
- 6- الاكتاب من طرف العموم6
- 7- مكان الاكتاب والدفع6
- 8- تسعير الاسهم والحقوق بالبورصة6
- أ- الاسهم القديمة6
- ب- الاسهم الجديدة7
- ج- حقوق الاكتاب7
- 9- الامتيازات الجبائية7
- ج - هدف الاصدار.....7
- II-معلومات حول الشركة8
- أ - معلومات عامة.....8
- 1- التسمية8
- 2- الشكل القانوني8
- 3- المقر الاجتماعي8
- 4- راس المال8
- 5- الترخيص8
- 6- تاريخ التكوين8
- 7- الموضوع8
- 8- المدة8
- 9- السنة المالية9
- ب - الادارة والمراقبة.....9
- 1- مجلس الادارة.....9
- 2- التصرف9
- 3- مراقب الحسابات9

10	ج- هيكلنة راس المال في 30 جوان 1995	III
10	د- نشاط الشركة	
10	هـ- توجهات المستقبل	
11	و- معلومات مالية	
16	شهادة الاشخاص المسؤولين عن نشرة الاصدار	
16	أ- شهادة الادارة العامة	
16	ب- شهادة مراقب الحسابات	

1 - معلومات خاصة بالاصدار

أ - القرار المتعلق بالاصدار

عملا بالقانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 اوت 1988 كما وقع تنقيحه بالقانون عدد 113 لسنة 1992 المؤرخ في 23 نوفمبر 1992 المتعلق بشركات الاستثمار والقانون الاساسي للشركة قررت الجلسة العامة الخارقة للعادة لشركة سياحة واستثمار "سيكاف" المنعقدة في 26 جويلية 1995 الترفيع في راس المال بمقدار 8.000.000 دينار ليرتفع بذلك من 2.000.000 الى 10.000.000 دينار وذلك باصدار ثمانني مائة الف (800000) سهم جديد بقيمة عشرة دنانير للسهم الواحد.

ب - خاصيات الاصدار :

1- مبلغ الاصدار

8.000.000 دينار مقسم الى 800.000 سهم قيمة السهم الواحد 10 دنانير تكتتب نقدا وتحرر في حدود الربع عند الاكتاب. ويتم تحرير الباقي بدعوة من مجلس الادارة خلال مدة لا تتجاوز الخمس سنوات.

2- سعر الاصدار

تنشأ الاسهم الجديدة بقيمة 10,100 دينار اي 10 دنانير قيمة اسمية ومائة مليم منحة اصدار. يدفع ربع القيمة الاسمية وكامل منحة الاصدار عند الاكتاب.

3- الانتفاع

تنتفع الثماني مائة الف سهم جديدة بقيمة اسمية تساوي 10 دنانير للسهم الواحد بالارباح ابتداء من غرة جويلية 1995.

4- شكل الاسهم الجديدة

تكون الاسهم الجديدة اسمية.

5- ممارسة حق افضلية الاكتاب

يخصص اكتاب الاسهم الجديدة وعددها 800.000 سهما بالاولوية الى مالكي المائتي الف (200000) سهم القديمة و/ او الى مشتري حقوق الاكتاب بالبورصة على ان يمارس حق الاكتاب بواسطة الاستظهار

بشهادات الاسهم و/ او بتسليم رقا حقوق الاكتاب ويكون ذلك ابتداء من تاريخ 6 نوفمبر 1995 الى غاية 6 ديسمبر 1995 بدخول الغاية وفق الشروط التالية :

أ- بصفة غير قابلة للتخفيض

بحساب اربع اسهم (4) جديدة عن كل سهم قديم. ويمكن للمساهمين الذين لا يملكون عدد اسهم قديمة يقابل نسبة الاكتاب المحددة شراء او بيع حقوق اكتاب بدون ان ينتج عن ذلك ملكية مشتركة للسهم الواحد, ذلك ان الشركة لا تعترف الا بمالك واحد لكل سهم.

ب- بصفة قابلة للتخفيض

ويمكن كذلك للمساهمين و/ او لمن اشترى حقوق الاكتاب, ممارسة حق الاكتاب بصفة قابلة للتخفيض في نفس الوقت الذي يمارسون فيه حق الاكتاب بصفة غير قابلة للتخفيض وذلك بطلب عدد الاسهم الجديدة التي يرغبون فيها على ان تلبى طلباتهم في حدود الاسهم الجديدة التي قد لا يتم اكتابها بصفة غير قابلة للتخفيض وبالنظر لعدد الحقوق الممارسة عن طريق الاكتاب الغير قابل للتخفيض وفي حدود عدد الاسهم الجديدة المتوفرة.

6- الاكتاب من طرف العموم

بعد انقضاء المدة المخصصة للمساهمين لممارسة حقوقهم في الاكتاب تعرض الاسهم الجديدة التي قد لا يتم اكتابها على العموم وذلك ابتداء من 7 ديسمبر 1995 . وتغلق الاكتابات بدون سابق اعلام حال اكتاب جميع الاسهم المنشأة .

7- مكان الاكتاب والدفع

تقبل الاكتابات ويقع دفع الاموال بمقر الشركة. وترصد الاموال المتأتية من الاكتاب بالحساب الغير قابل للتصرف فيه عدد 613200248/5 المفتوح لدى بنك تونس العربي الدولي لغاية انجاز الترفيع في راس مال شركة سياحة واستثمار "سيكاف".

8- تسعير الاسهم والحقوق بالبورصة

أ- الاسهم القديمة

يكون تداول الاسهم الجديدة بالبورصة بعد الانجاز النهائي لعملية الترفيع في راس المال ويتم هذا التداول بصفة منفصلة عن الاسهم القديمة في الركن الخاص للتسعيرة غير القارة .

ب- الاسهم الجديدة

يقع تسعير الاسهم القديمة لشركة سياحة واستثمار "سيكاف" بالبورصة بالسوق غير القارة مجردة من حق الاكتتاب ابتداء من 6 نوفمبر 1995.

ج- حقوق الاكتتاب

يقع تداول حقوق الاكتتاب بالبورصة في الركن الخاص للتسعيرة غير القارة من 6 نوفمبر 1995 الى 6 ديسمبر 1995 بدخول الغاية.

9- الامتيازات الجبائية

تنتفع الاكتتابات في راس المال بتخفيض جبائي في حدود 50 بالمائة من المراييح او المداخيل الخاضعة للاداء وذلك طبقا للفصل 22 من القانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 اوت 1988 كما وقع تنقيحه بالقانون عدد 113 لسنة 1992 المؤرخ في 23 نوفمبر 1992 المتعلق بشركات الاستثمار.

ج - هدف الاصدار

يمكن هذا الترفيع في راس المال من تدعيم الاموال الذاتية للشركة قصد الاستجابة الى طلبات التمويل لمشاريع استثمار في الشركات الصناعية والتجارية والسياحية ذات مردودية والمساهمة في مشاريع اخرى لتطوير الشركة.

II - معلومات حول الشركة

أ - معلومات عامة

1- التسمية

شركة سياحة واستثمار - شركة استثمار ذات رأس مال قار "سيكاف"

2- الشكل القانوني

شركة استثمار ذات رأس مال قار "سيكاف" خاضعة للقانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988 كما وقع تنقيحه بالقانون عدد 113 لسنة 1992 المؤرخ في 23 نوفمبر 1992 والمتعلق بشركات الاستثمار.

3- المقر الاجتماعي

نهج 8612 زنقة عدد 4 - الشرقية -

4- رأس المال

يبلغ رأس المال المكتتب والمحزر مليوني دينار مقسم الى مائتي الف سهم قيمة السهم الواحد 10 دنانير.

5- الترخيص

قرار السيد وزير المالية المؤرخ في 12 فيفري 1993

6- تاريخ التكوين

22 مارس 1994

7- الموضوع

تتولى الشركة التصرف في محفظة قيم منقولة باستعمال اموالها الذاتية وكذلك كل العمليات المتصلة بهذا الموضوع.

8- المدة

99 سنة

9- السنة المالية

من 1 جانفي الى 31 ديسمبر من كل عام.
وبصورة استثنائية تبدأ السنة المالية الأولى من تاريخ تكوينها وتنتهي في 31 ديسمبر 1995.

ب - الادارة والمراقبة

1- مجلس الادارة

يتكون مجلس الادارة في تاريخ 30 جوان 1995 كما يلي :

فترة النيابة	
من سنة 1994 الى سنة 2000	• رئيس مجلس الادارة - عادل بوضرصار
من سنة 1994 الى سنة 2000	• اعضاء مجلس الادارة - رضا بوضرصار
من سنة 1994 الى سنة 2000	- مهاري طبرقة

2- التصرف

رئيس مجلس الادارة : عادل بوضرصار
المدير العام : رضا بوضرصار

3- مراقب الحسابات

AMC Audit et Conseil
ERNEST & YOUNG INTERNATIONAL

95, نهج فلسطين - تونس

الهاتف : 757.920 / 788.306

فاكس : 782.212

شركة مرسمة بقائمة الخبراء المحاسبين

فترة النيابة من سنة 1994 الى سنة 1997

ج- هيكله راس المال في 30 جوان 1995

المساهمون	عدد المساهمين	عدد الاسهم	النسبة في راس المال
اشخاص معنويون	1	20.000	% 10
اشخاص ماديون	6	180.000	% 90
المجموع	7	200.000	% 100

اشخاص لهم نسبة 5 بالمائة وما فوق في راس المال

النسبة	التسمية / الاسم
10	شركة مهاري طبرقة
87,5	عادل بوضرار

د- نشاط الشركة

تواصل شركة سياحة واستثمار مهمتها الاساسية والمتمثلة في تنويع استثماراتها وذلك سواء بالمساهمة في مشاريع جديدة سواء باقتناء اسهم في بورصة الاوراق المالية. وقد بلغ حجم مساهماتها في تاريخ 30 جوان 1995 ما قيمته 2.469.527,080 دينار مع العلم وان الشركة تتبع سياسة المساهمة في كل مشروع ذات مردودية وعلى صعيد السوق المالية تعمل شركة سياحة واستثمار على التصرف بصفة ديناميكية في حقيبة اوراق مالية هامة ومتنوعة وذلك عن طريق اقتنائها لاسهم من بورصة الاوراق المالية.

هـ- توجهات المستقبل

في اطار التوجهات الجديدة للسوق المالية تعمل شركة سياحة واستثمار على تطوير مساهماتها في المشاريع الصناعية والسياحية بغية اعطاء حقيبة اوراقها المالية اكثر سيولة.

و- معلومات مالية

الموازنة المؤقتة في 31 ديسمبر 1994

(بالدنانير)

الخصوم		الاصول	
<u>2.207.220.950</u>	الاموال الذاتية والاحتياطات	<u>1.418,185</u>	مصاريف الانشاء
2.000.000,000	راس المال	<u>2.479.527,080</u>	سندات
207.220,950	احتياطي خاضع للنظام الخاص	2.440.000,000	سندات مساهمة
		39.527,080	سندات التوظيف
<u>287.362,390</u>	ديون قصيرة المدى	<u>15.688,691</u>	قيم قابلة للتحقيق
285.000,000	اموال مستوجبة على اسهم	423,546	دولة, اداءات ومعاليم
	غير محررة	9.789,910	بنك تونس العربي الدولي
1.532,390	مدينون مختلفون	5.475,235	الاتحاد الدولي للبنوك
830,000	مصاريف مستوجبة		
<u>2.050,616</u>	النتائج		
<u>2.050,616</u>	مراييح سنة 1994		
2.496.633,956	المجموع	2.496.633,956	المجموع

حساب الاستغلال المؤقت

من 22 مارس 1994 الى 31 ديسمبر 1994

بالدينار

<u>230.462,001</u>	المحاصيل
207.220,950	قيمة زائدة ناتجة عن التفويت في الاسهم
20.293,060	مداخيل سندات
2.921,591	مداخيل رفاع الخزينة
26,400	ارباح طارئة
<u>21.190,435</u>	المصاريف
37,320	خسائر ناتجة عن التفويت في الاسهم
830,000	اشغال ومواد وخدمات خارجية
728,250	مصاريف انتاج مختلفة
14.049,410	مصاريف مالية مترتبة عن التسيير
5.000,000	مصاريف استغلال مختلفة
545,455	استهلاك
<u>209.271,566</u>	النتائج

كشف خاص بحقيبة الاوراق المالية التي تملكها شركة سياحة واستثمار "سيكاف"
في تاريخ 30 جوان 1995

تتكون سندات المساهمين في تاريخ 30 جوان 1995 كالآتي :

(بالدينار)

نسبة المساهمة في شركة الاصدار	قيمة الاقتناء		عدد السندات	القيمة الاسمية	شركة الاصدار
	الجزء غير المحرر	الجزء المحرر			
15,00 %	-	1.449.000,000	11 700	100	مهاري طبرقة
18,10 %	-	380.000,000	3 800	100	شركة تنمية الجنوب
5,00 %	285.000,000	95.000,000	3 800	100	مهاري بيتش الحمامات
-	-	156.000,000	1 200	100	قورية بلاص
25,00 %	-	75.000,000	750	100	خزامة للترفيه
4,38 %	-	10.000,000	100	100	شركة كراء السيارات السياحية
	285.000,000	2.165.000,000			المجموع
		2.450.000,000			المجموع العام

تتكون سندات الاستثمار في تاريخ 30 جوان 1995 كالآتي :

(بالدينار)

القيمة التجارية في تاريخ 30 جوان 1995	قيمة الشراء	عدد السندات	السندات
5.206,000	2.200,000	200	نزل بالم بيتش
10.625,400	10.000,000	100	الاتحاد للاوراق المالية
8.992,480	3.083,080	196	بنك الاسكان
6.701,000	4.244,000	100	الصناعات الكمائية للفليور
31.524,880	19.527,080		الجملة

الموازنة المؤقتة في 30 جوان 1995 (*)

(بالدينار)

الخصوم		الاصول	
<u>2.207.220,950</u>	الاموال الذاتية والاحتياطات	<u>1.094,185</u>	مصاريف الانشاء
2.000.000,000	راس المال	<u>6.274,125</u>	الموجودات الثابتة
207.220,950	احتياطي خاضع للنظام الخاص	6.274,125	اجهزة ومعدات مكاتب
<u>285.830,000</u>	ديون قصيرة المدى	<u>2.469.527,080</u>	سندات
	اموال مستوجبة بعنوان اسهم غير	2.450.000,080	سندات مساهمة
285.000,000	محررة (مهاري بيتش حمامات)	19.527,080	سندات توظيف
830,000	مصاريف مستوجبة	<u>18.038,707</u>	قيم قابلة للتحقيق
		423,546	دولة, معاليم واداءات
		3.387,516	بنك تونس العربي الدولي
		14.227,645	الاتحاد الدولي للبنوك
<u>2.050,616</u>	نتائج	<u>167,469</u>	نتائج المرحلة
2.050,616	مراييح سنة 1994	167,469	خسارة
<u>2.495.101,566</u>	المجموع	<u>2.495.101,566</u>	المجموع

* موازنة موافق عليها من طرف مراقب الحسابات
* التعهدات خارج الموازنة : لا شيء

حساب الاستغلال المؤقت

من 1 جانفي 1995 الى غاية 30 جوان 1995

(بالدينار)

<u>1.259,622</u> 1.227,016 32,606	المحاصيل قيمة زائدة ناتجة عن التفويت في الاسهم فوائد مالية
<u>1.427,091</u> 215,000 727,216 484,875	المصاريف مصاريف انتاج مختلفة مصاريف مالية مترتبة عن التسيير استهلاك
<u>- 167,469</u>	النتائج

III - شهادة الأشخاص المسؤولين عن نشرة الاصدار

أ- شهادة الادارة العامة

ان المعطيات الموجودة في نشرة الاصدار هذه مطابقة حسب علمنا للواقع فهي تتضمن كل المعلومات اللازمة للمكتبيين موفرة بذلك فكرة ضافية على ممتلكات الشركة ونشاطها ووضعيتها المالية ونتائجها وافاقها المستقبلية حيث لا يتخللها اي سهو من شأنه ان يحرف مداها.

رئيس مجلس الادارة
السيد : عادل بوضار

ب- شهادة مراقب الحسابات

لقد قمنا بالتثبت من المعلومات المالية والمحاسبية الموجودة بنشرة الاصدار هذه وبعد التدقيقات المتعارف عليها ليس لنا اي ملاحظات حول صدق وصحة المعلومات المالية والمحاسبية المعروضة.

مراقب الحسابات
AMC - Audit et Conseil
الوكيل - شريك
نوردين الحاجي

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 101 بتاريخ 2 اكتوبر 1995 كما وقع تنقيحها بالرائد الرسمي عدد 110 بتاريخ 31 اكتوبر 1995.

تأشيرة بورصة الاوراق المالية

تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة بورصة الاوراق المالية بتونس تحت عدد 95/208 بتاريخ 20 اكتوبر 1995 وذلك طبقا للفصل 28 من القانون عدد 49 لسنة 1989 المؤرخ في 8 مارس 1989.

شركة سياحة واستثمار "سيكاف"

شركة خفية الاسم رأس مالها : 2.000.000 د
المقر الاجتماعي : نهج 8612 زنقة عدد 4 الشرقية
الترفيح في رأس المال
من 2.000.000 دينار الى 10.000.000 دينار
قرار الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 1995/07/26

وقع ايداع نسخة من محضر الجلسة لدى كتابة المحكمة الابتدائية بتونس بتاريخ 1995/8/21 تحت عدد 1030/95

تأشيرة بورصة الاوراق المالية عدد 95/208 بتاريخ 20 اكتوبر 1995

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 101 بتاريخ 1995/10/9 المنقحة بالرائد الرسمي عدد 110 بتاريخ 1995/10/31
تودع الاموال المتأتية من الاكتابات بالحساب الغير قابل للتصرف فيه رقم 613200248/5 المفتوح لدى بنك تونس العربي الدولي

بطاقة اكتتاب

اني (نحن) الممضي (الممضون) اسفله (الاسم واللقب) :
بطاقة تعريف : الصفة : المتصرف لحساب
العنوان :
الجنسية :
المهنة :
بعد اطلاعي (اطلاعا) على شروط اصدار الاسهم الجديدة المعلن عنها في نشرة الاصدار وادلاي (ادلانا) قصد الاكتتاب باني :
عرضت حقوق على اسهم اسمية
اشتريت حقوق اضافية

و
1- اكتب بصفة غير قابلة للتخفيض سهما جديدا
2- اكتب بصفة قابلة للتخفيض سهما جديدا
بمقتضى اكتتابي (اكتتابنا) ادفع (ندفع) مبلغ د مقابل ربع قيمة الاسهم
المكتتبه (2,5 دينار) وكامل منحة الاصدار (0,100 دينار) اي 2,600 دينار للسهم الواحد
ارغب (نرغب) ان تكون الاسهم الجديدة المكتتبه (1) :
- مودعة بخزنتكم

- يقع تسليمها الى
اقر (نقر) اني (اننا) تسلمت (انا) نسخة من نشرة الاصدار واطلعت (انا) على محتواها وبناء على ذلك اقبل (نقبل) الاكتتاب في
الاسهم بالعدد والكيفية المعلن عنها اعلاه. علما وان هذا الاكتتاب لا يعني تنازلي (تنازلنا) عن حقي (حقنا) بالمطالبة باصلاح اي
ضرر يمكن ان ينجم اما عن نشر معلومات غير ضافية او غير صحيحة او غير ذلك من حذف معلومات قد تاشر على قبولي
(قبولنا) بالاكتتاب.

حرر في نظيرين وتسلمت واحدا منهما
ب في
الامضاء (2)

1 : اشطب العبارة الزائدة
2 : الرجاء اضافة عبارة "اطلعت ووافقت"

شركة سياحة واستثمار "سيكاف" (نسخة)

شركة خفية الاسم رأس مالها : 2.000.000 د
المقر الاجتماعي : نهج 8612 زنقة عدد 4 الشرقية
الترفيع في رأس المال
من 2.000.000 دينار الي 10.000.000 دينار
قرار الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 1995/07/26

وقع ايداع نسخة من محضر الجلسة لدى كتابة المحكمة الابتدائية بتونس بتاريخ 1995/8/21 تحت عدد 1030/95

تأشيرة بورصة الاوراق المالية عدد 95/208 بتاريخ 20 اكتوبر 1995

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 101 بتاريخ 1995/10/9 المنقحة بالرائد الرسمي عدد 110 بتاريخ 1995/10/31
تودع الاموال المتأتية من الاكتتابات بالحساب الغير قابل للتصرف فيه رقم 613200248/5 المفتوح لدى بنك تونس العربي الدولي

بطاقة اكتتاب

اني (نحن) الممضي (الممضون) اسفله (الاسم واللقب) :
بطاقة تعريف : الصفة : المتصرف لحساب
العنوان :
الجنسية :
المهنة :
بعد اطلاعي (اطلاعتا) على شروط اصدار الاسهم الجديدة المعلن عنها في نشرة الاصدار وادلالي (ادلالنا) قصد الاكتتاب باني :
عرضت حقوق على اسهم اسمية
اشتريت حقوق اضافية

و
1- اكتب بصفة غير قابلة للتخفيض سهما جديدا
2- اكتب بصفة قابلة للتخفيض سهما جديدا
بمقتضى اكتتابي (اكتتابنا) ادفع (ندفع) مبلغ د مقابل ربع قيمة الاسهم
المكتتبية (2,5 دينار) وكامل منحة الاصدار (0,100 دينار) اي 2,600 دينار للسهم الواحد
ارغب (نرغب) ان تكون الاسهم الجديدة المكتتبية (1) :
- مودعة بخزبنكم

- يقع تسليمها الى
اقر (نقر) اني (اننا) تسلمت (انا) نسخة من نشرة الاصدار واطلعت (انا) على محتواها وبناء على ذلك اقبل (نقبل) الاكتتاب في
الاسهم بالعدد والكيفية المعلن عنها اعلاه، علما وان هذا الاكتتاب لا يعني تنازلي (تنازلنا) عن حقي (حقنا) بالمطالبة باصلاح اي
ضرر يمكن ان ينجم اما عن نشر معلومات غير ضافية او غير صحيحة او غير ذلك من حذف معلومات قد تثر على قبولي
(قبولنا) بالاكتتاب.

حرر في نظيرين وتسلمت واحدا منهما
ب في
الامضاء (2)

1 : اشطب العبارة الزائدة
2 : الرجاء اضافة عبارة "اطلعت ووافقت"