

70

---

# PROSPECTUS D'EMISSION

---

## UNION TUNISIENNE DE PARTICIPATION

UTP - SICAF - LOI 88-92 DU 2 AOUT 1988

*Augmentation de capital*  
*de D. 2 000 000 à D. 2 500 000*

NOVEMBRE 1992

Les Bulletins de souscription revêt la forme de feuille détachable reliée au corps de ce prospectus d'émission, (Art. 21 du Règlement Général de la Bourse)

# **UNION TUNISIENNE DE PARTICIPATION**

-----  
**UTP - SICAF- LOI 88-92 DU 2 AOUT 1988**

**AU CAPITAL DE 2 000 000 de DINARS  
DIVISE EN 400 000 ACTIONS DE NOMINAL 5 DINARS  
ENTIEREMENT LIBERES**

**Siège social : 7 & 9, Rue Gamel Abdel Nasser - 1000 TUNIS  
R.C : N° 38-829 TUNIS**

## **PROSPECTUS D'EMISSION**

**MIS A LA DISPOSITION DU PUBLIC A L'OCCASION  
DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL  
DE 2 000 000 DE DINARS A 2 500 000 DINARS  
PAR L'EMISSION DE 100 000 ACTIONS NOUVELLES  
DE NOMINAL 5 DINARS**

**Responsable de l'information : Mr CHERIF Abdelwaheb  
De L'UBCI-Intermédiaire en Bourse**

**Tél : 345 949**

## SOMMAIRE

### Pages

<b>FLASH - AUGMENTATION DE CAPITAL.....</b>	<b>3</b>
<b>I - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION.....</b>	<b>4</b>
<b>II - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'UTP-SICAF.....</b>	<b>6</b>
<b>A - RENSEIGNEMENTS GENERAUX</b>	
<b>B - ADMINISTRATION, DIRECTION ET CONTROLE</b>	
<b>C - STRUCTURE DU CAPITAL</b>	
<b>D - EVOLUTION DU CAPITAL</b>	
<b>III - ACTIVITE DE LA SOCIETE.....</b>	<b>8</b>
<b>A - EVOLUTION DU TOTAL BILAN</b>	
<b>B - EVOLUTION DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	
<b>C - ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 1992</b>	
<b>IV - RENSEIGNEMENTS FINANCIERS.....</b>	<b>9</b>
<b>V - PERSPECTIVES D'AVENIR ET BUT DE L'EMISSION.....</b>	<b>11</b>
<b>VI - PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION.....</b>	<b>12</b>

---

## FLASH - AUGMENTATION DE CAPITAL

---

### - Montant

**D.500 000** portant le capital social de **D.2 000 000** à **D.2 500 000**.

### - Emission en numéraire

**D.500 000** par l'émission de **100 000** actions nouvelles de nominal 5 dinars, à souscrire en numéraire et à libérer intégralement à la souscription.

Le droit préférentiel de souscription, matérialisé par l'estampillage de la case n° 4 des certificats nominatifs d'actions, sera accordé aux anciens actionnaires du **16 novembre au 15 décembre 1992 inclus** à raison d'**une action nouvelle** (jouissance du 01.01.1992) pour **4 actions anciennes**.

Passé le délai de souscription réservé aux actionnaires, les actions qui ne seraient pas éventuellement souscrites, ni à titre irréductible ni à titre réductible, seront offertes à la souscription du public à partir du **16 décembre 1992**. Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès la souscription de la totalité des titres émis.

### - Lieu de souscription

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués au siège de l'Union Tunisienne de Participation "UTP - SICAF" 7 & 9 Rue Gamel Abdelnasser - 1000 - Tunis.

### - Avantages fiscaux

Les souscriptions à la présente augmentation de capital bénéficieront du dégrèvement fiscal prévu par l'article 22 de la loi n°88-92 du 2 août 1988 sur les sociétés d'investissement tel que modifié par l'article 58 de la loi n°90-111 du 31 décembre 1990 portant loi de finances pour la gestion 1991.

## I - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION

### 1 - DECISION A L'ORIGINE DE L'EMISSION

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires tenue le 6 juillet 1992 a décidé d'augmenter le capital social pour le porter de 2 000 000 de dinars à 2 500 000 dinars.

### 2 - CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION

#### - Emission en numéraire

Le capital sera porté de D.2 000 000 à D. 2 500 000 par l'émission de 100 000 actions nouvelles, de nominal 5 dinars, numérotées de 400 001 à 500 000.

#### - Prix d'émission

Ces actions seront émises au prix de 5 dinars chacune, soit à la valeur nominale payable intégralement à la souscription.

#### - Exercice du droit préférentiel de souscription

La souscription à ces 100 000 actions nouvelles sera réservée en priorité, tant à titre irréductible qu'à titre réductible, aux propriétaires des 400 000 actions anciennes numérotées de 1 à 400 000 et représentant le capital social actuel ou/et aux cessionnaires de bons de droits de souscription en bourse.

L'exercice de ce droit de souscription, matérialisé par l'estampillage de la case n°4 des certificats nominatifs d'actions, aura lieu du **16 novembre au 15 décembre 1992 inclus** et s'effectuera de la manière suivante :

#### - à titre irréductible

A raison d'une **action nouvelle pour 4 actions anciennes**. Ceux des actionnaires qui n'auraient pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront acheter ou vendre les droits rompus, sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise ; la société ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque titre.

#### - à titre réductible

En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les actionnaires 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 reliquat des actions nouvelles qui n'aurait pas été éventuellement absorbé par les demandes à titre irréductible. La répartition se fera au prorata du nombre des droits exercés à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

**- Souscription publique**

Passé le délai de souscription réservé aux actionnaires, les actions qui ne seraient pas éventuellement souscrites ni à titre irréductible ni à titre réductible, seront offertes à la souscription du public à partir du **16 décembre 1992**. Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès la souscription de la totalité des titres émis.

**- Versement**

En souscrivant, il devra être versé 5 dinars par action souscrite.

Les fonds versés en contrepartie des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible n° 01 61384 72 320 ouvert sur les livres de l'UBCI - Agence Bourguiba Tunis.

Les sommes restantes disponibles sur les fonds versés à l'appui des souscriptions à titre réductible non satisfaites seront remboursés, sans intérêt, au guichet qui aura reçu la souscription.

**- Lieu de souscription et de versement**

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués, sans frais, au siège social de l'Union Tunisienne de Participation- SICAF, 7 & 9, Rue Gamel Abdel Nasser - 1000 Tunis.

**- Forme des actions nouvelles**

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront délivrées sous la forme nominative.

**- Jouissance des actions nouvelles**

Les 100 000 actions nouvelles à émettre dans le cadre de la présente augmentation de capital porteront jouissance en dividendes à partir du **1er janvier 1992**. En conséquence, les actions nouvelles seront dès leur émission assimilées aux actions anciennes.

**- avantages fiscaux**

Les souscriptions à la présente augmentation de capital bénéficieront du dégrèvement fiscal prévu par l'article 22 de la loi 88-92 du 2 août 1988 sur les sociétés d'investissement tel que modifié par l'article 58 de la loi n°90-111 du 31 décembre 1990 portant loi de finances pour la gestion 1991.

**- cotation en bourse des actions et des droits**

L'UTP - SICAF, étant réputée faire publiquement appel à l'épargne mais non inscrite à l'un des marchés de la cote permanente, elle fait partie des sociétés que la Bourse désigne à la négociation, à la criée, sur le marché occasionnel de la cote occasionnelle. Suite à la présente augmentation de capital, ses actions seront négociables, toujours selon la même procédure, tout en tenant compte des conditions suivantes :

**- Actions anciennes**

A partir du lundi 16 novembre 1992, les actions anciennes seront négociables, droit de souscription (coupon n°4) détaché.

**- Actions nouvelles**

Ces actions, assimilées aux anciennes, seront négociables en Bourse, à partir de la réalisation définitive de la présente augmentation de capital.

**- Droit de souscription**

Ce droit sera négociable en Bourse sur le marché occasionnel, du 16 novembre 1992. au 15 décembre 1992 inclus.

## II - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'UTP-SICAF

### A - RENSEIGNEMENTS GENERAUX

**Dénomination** : Union Tunisienne de Participation

**Sigle** : "UTP - SICAF - Loi n°88-92 du 2 août 1988

**Forme juridique** : SICAF régie notamment par la loi n°88-92 du 2 août 1988 sur les sociétés d'investissement.

**Siège social** : 7& 9 , Rue Gamel Abel Nasser - 1000 TUNIS

**Téléphone** : 340 644

**Constitution** : 2 février 1976 et transformée en SICAF suite à l'agrément du Ministre des Finances du 10 décembre 1990 et aux décisions des Assemblées Générales Extraordinaires des 19 décembre 1989 et 15 mai 1991.

**Durée** : 99 ans, sauf dissolution anticipée ou prorogation.

**Objet social** : La gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières. Elle est également autorisée à effectuer les opérations connexes et compatibles avec cet objet.

**Exercice social** : du 1er janvier au 31 décembre de chaque année.

**Capital social** : 2 000 000 de dinars divisés en 400 000 actions de nominal 5 dinars, entièrement libérées.

**Lieu où peuvent être consultés les documents** : Service Central des Titres de l'UBCI 74, avenue Habib Bourguiba - TUNIS.

### B - ADMINISTRATION, DIRECTION ET CONTROLE

#### a - Conseil d'Administration

**Président du Conseil** : Mr Khaled ABDELWAHAB

**Administrateurs** : MM. Abdessalem BEN AYED

Abdallah LACHHAB

Kamel DOGHRI

Moncef DOGHRI

Mahmoud DOGHRI représentant de la Société IMER

Moncef BEN AYED

Tahar BOURICHA

Joseph DETRAUX

Vincent ROUX représentant de la Banque Nationale de Paris Intercontinentale

**b - Management :**

*Président Directeur Général*  
*Directeur Général Adjoint*

: Mr Khaled ABDELWAHAB  
 : Mr Joseph DETRAUX

**c - Commissaire aux compte**  
 - Société Mahmoud KARRAY & Cie

**C - STRUCTURE DU CAPITAL (au 31 décembre 1991)**

- Montant en dinars -

Actionnaires	Nbre d'actionnaires	Nbre d'actions	Montant	% du capital
<b>ACTIONNAIRES TUNISIENS</b>	<b>20</b>	<b>360 000</b>	<b>1 800 000</b>	<b>90,00</b>
- Personnes Morales	5	299 667	1 498 335	74,92
- Personnes Physiques	15	60 333	301 665	15,08
<b>ACTIONNAIRES ETRANGERS</b>	<b>1</b>	<b>40 000</b>	<b>200 000</b>	<b>10,00</b>
- Personnes Morales non résidentes : Banque Nationale de Paris "INTERCONTINENTALE"	1	40 000	200 000	10,00
<b>TOTAL</b>	<b>21</b>	<b>400 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>100,00</b>

**D - EVOLUTION DU CAPITAL DEPUIS LA CREATION**

Dates	Nature de l'opération	Evolution du capital		Capital en circulation	
		Montant	Nbre d'actions	Montant	Nbre d'actions
02/02/76	Capital initial	-	-	300000	60000
20/12/77	Augmentation de capital par souscriptions en numéraire - une action nouvelle pour une action ancienne	300 000	60 000	600 000	120 000
05/09/91	Augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution gratuite de 4 actions nouvelles pour 3 anciennes jouissance : 01/01/91.	800 000	160 000	1 400 000	280 000
05/09/91	Augmentation de capital en numéraire par l'émission de 120 000 actions nouvelles souscrites à raison d'une action nouvelle pour une action ancienne jouissance : 01/01/91.	600 000	120 000	2 000 000	400 000

### III - ACTIVITE DE LA SOCIETE

L'Union Tunisienne de Participation créée en 1976 en tant que Société de Placements et d'Investissements financiers, a été transformée en Société d'Investissement à Capital Fixe régie par la loi 88-92 du 2 août 1988 suivant autorisation du Ministre du Plan et des Finances du 10 décembre 1990 et des décisions des Assemblées Générales Extraordinaires des 19 décembre 1989 et 15 mai 1991.

Outre la gestion d'un portefeuille alimenté par les prises de participation, l'UTP - SICAF oeuvre, parallèlement, à jouer pleinement son rôle, en tant que société d'investissement, dans la promotion de l'épargne valeurs en particulier et du marché financier tunisien en général.

#### - CARACTERISTIQUES ESSENTIELLES DE L'ACTIVITE

L'activité de l'UTP a enregistré durant les trois derniers exercices l'évolution suivante :

##### A - EVOLUTION DU TOTAL DU BILAN

-Montant en dinars-

	1989	1990	Variat. en %	1991	Variat. en %	au 30.06/92	Variat. en %
Total du Bilan	1 444 705	1 522 438	+ 5,38	2 598 240	+71	2 456 896	+2,26

##### B - EVOLUTION DU PORTEFEUILLE-TITRES

-Montant en dinars-

	1989	1990	Variat. en %	1991	Variat. en %	au 30.06/92
Portefeuille	1 161 253	1 119 660	- 3,58	1 229 759	+ 9,83	1 092 216

##### C - ETAT DU PORTEFEUILLE TITRES au 30 juin 1992

Nbre de titres	DESIGNATION DE LA VALEUR	Valeurs d'acquisition	Val.comptable nette après réévaluation	% du cap. de la Sté Emettrice	%des fonds propres de l'UTP
5940	REVOLON	89 196,100	157 969,100	12,66	3,38
1000	COTUSAL Cie Tun. de Sal. de Tsie	18 000,000	20 000,000	0,70	0,68
30 380	CA RTE-Cie d'Ass. et de Réas. Tuniso-Europ.	303 800,000	344 259,916	10,00	11,52
1 480	BATA-S.A Tunisienne	40 552,000	47 508,000	3,20	1,54
6 578	CTCI-Cie Tu. de Chimie Int.	80 410,200	80 410,200	9,00	3,05
4 424	HOESCHT TUNISIE	84 624,000	84 624,000	11,06	3,21
7 534	SCIN-Sté de Constr. Ind. et Navales	99 504,800	139 504,800	12,5	3,77
2 000	SOTRAMAR	10 000,000	10 000,000	7,14	0,38
5	ESSVIK HENRIKSEN LARSEN	200,000	240,000	0,01	0,01
2	Scierie ESSVIK S;A	200,000	200,000	0,078	0,01
20 000	Union Tun. de Leasing	200 000,000	200 000,000	5,00	7,59
500	Fiduciaire de France Tunisie	5 000,000	7 500,000	25,00	0,19
79 843		931 487,100	1 092 216,016		

#### IV - RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

##### - Bilans comparés

- Montant en dinars -

Actif	1990	1991	Situation Provisoire au 30/06/92
<b>VALEURS IMMOBILISEES</b>			
- Dépôts à terme à plus d'un an	-	-	-
<b>VALEURS D'EXPLOITATION</b>			
Portefeuille titres :		1 229 759,476	1 092 216,016
- Partie libérée	1 019 660,016	-	-
- Partie non libérée	100 000,000	-	-
<b>VALEURS REALISABLES</b>			
- Dépôts à terme à moins d'un an	250 000,000	-	1 450 000,000
- Billets de trésorerie	-	500 000,000	-
- Certificats de dépôt	-	500 000,000	-
- Etat Impôts et Taxes	48 856,571	53 940,710	53 940,710
- Compte de régularisation Actif	2 921,918	-	35 683,561
- Débiteurs Divers	-	-	-
<b>VALEURS DISPONIBLES</b>			
- Banque compte ordinaire	-	314 540,298	25 055,736
- Banque compte indisponible	101 000,000	-	-
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 522 438,505</b>	<b>2 598 240,484</b>	<b>2 656 896,023</b>

Passif	1990	1991	Situation Provisoire au 30/06/92
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
- Capital social	600 000,000	2 000 000,000	2 000 000,000
- Réserves légales	27 491,808	-	-
- Réserves des réévaluation	203 986,000	-	-
- Report à nouveau	522 276,958	616,592	616,592
<b>DETTES à COURT TERME</b>			
- Participations non libérées	100 000,000	-	-
- Créiteurs divers	-	1 646,735	-
- Etat retenu à la source	543,200	271,600	-
- Comptes de Régularisation Passif	14 374,197	24 037,502	20 380,722
- Banque (UBCI)	6 904,516	-	-
- Résultat exercice 1991 en inst. d'affect.	-	-	571 668,055
- Excédent des produits sur les charges 1992	-	-	64 230,654
<b>RESULTAT</b>			
- Bénéfice de l'exercice	46 861,826	571 668,055	-
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 522 438,505</b>	<b>2 598 240,484</b>	<b>2 656 896,023</b>

## COMPTES D'EXPLOITATION COMPARES

- Montant en dinars-

DEBIT	1990	1991	Situation Provisoire au 30/06/92
<b>Travaux Fournitures, Services Extérieurs</b>			
- Honoraires	1 000,000	1 000,000	750,000
- Redevances TTC	10 864,000	10 864,000	-
<b>Frais Financiers de Fonctionnement</b>			
- Agios bancaires	1 063,373	254,179	74,918
- Commissions sur ventes titres	-	1 010,000	142,827
- Intérêts sur dépôt à terme	817,778	-	-
<b>Impôts et Taxes</b>			
- Taxes sur les établissements	173,012	12,496	-
- Retenue sur billets de Trésorerie UTL	-	-	2 868,417
- Retenue sur CD	-	-	2 439,024
- Retenue sur DAT	-	-	7 136,712
- Autres droits et taxes	217,000	100,800	-
- Taxes sur transactions boursières	1 090,000	-	101,728
<b>Frais de Personnel</b>			
- Indemnité PDG	3 900,000	3 900,000	1 950,000
<b>Frais divers d'exploitation</b>			
- Jetons de présence	4 500,000	4 500 000	6 000,000
- Autres frais divers	290,800	2 170,875	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>53 637,397</b>	<b>575 736,393</b>	<b>64 791,054</b>
<b>TOTAL</b>	<b>77 553,350</b>	<b>599 348,743</b>	<b>86 254,680</b>

CRÉDIT	1990	1991	Situation Provisoire au 30/06/92
<b>Revenus du Portefeuille titres</b>			
- Dividendes	47 316, 930	90 305,400	-
- Tantième	2 724,079	5 759,433	-
- Coupons	-	9,600	2 500,000
- Jetons de présence	1 160,000	2 700,000	700,000
<b>Produits divers d'exploitation</b>			
- Cessions des titres	-	448 403,587	8 785,600
- Ventes des droits de souscription et d'attribution	12 661,600	-	-
- Récupération commissions	-	-	1 514,320
<b>Produits Financiers de Fonctionnement</b>			
- Intérêts perçus sur dépôt à terme	13 690,741	10 429,956	35 683,561
- Intérêts perçus sur billets de Trésorerie	-	27 884,515	14 342,085
- Intérêts perçus sur certificats de dépôt	-	13 856,252	22 729,114
<b>TOTAL</b>	<b>77 553,350</b>	<b>599 348,743</b>	<b>86 254,680</b>

**COMPTES DE PERTES ET PROFITS COMPARES au 31 décembre***- Montant en dinars-*

<b>Débit</b>	<b>1990</b>	<b>1991</b>	<b>Situation provisoire au 30/06/92</b>
- Dotation aux amortissements des frais d'établissement	-	3 286,130	-
- Pertes sur cession de titres	3 254,684	-	-
- Pertes exceptionnelles	2 317,436	-	-
- Pertes sur exercices antérieurs	1 203,441	1 236,660	560,400
Résultat de l'exercice	46 861,826	571 668,055	-
- Excédent des produits sur les charges	-	-	64 230,654
<b>TOTAL</b>	<b>53 637,387</b>	<b>576 190,845</b>	<b>64 791,054</b>

  

<b>Crédit</b>	<b>1990</b>	<b>1991</b>	<b>Situation provisoire au 30/06/92</b>
Résultat d'exploitation	53 637,387	575 536,393	64 791,054
Profits sur exercice antérieurs	-	654,452	-
<b>TOTAL</b>	<b>53 637,387</b>	<b>576 190,845</b>	<b>64 791,054</b>

**V - PERSPECTIVES D'AVENIR BUT DE L'EMISSION****- Perspectives d'avenir**

Dans le cadre de ses activités, l'Union Tunisienne de Participation "UTP" - SICAF"- continue à intervenir, d'une part, sur le marché financier et d'autre part, au plan des prises de participation soit dans des projets d'exonération soit dans des projets nouveaux.

**- But de l'émission**

Cette émission qui se traduira par un volant de capitaux supplémentaires de l'ordre de 500 000 dinars accroîtra les moyens d'intervention de la société.

**VI - PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE  
DU PROSPECTUS D'EMISSION**

A notre connaissance, les données du présent prospectus, sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

*Le Président Directeur Général*

**Khaled ABDELWAHAB**

Vu pour vérification en ce qui concerne la situation financière et les comptes de la société

*Le Commissaire aux comptes*

**Société Mahmoud KARRAY & Cie**

La notice légale a été publiée au J.O.R.T n° 108 du 30 octobre 1992

**VISA DE LA BOURSE DES VALEURS MOBILIERES**

En application de l'article 28 de la loi N° 89-49 du 8 mars 1989, la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis a apposé sur le présent prospectus le visa n°92/70 du 30 octobre 1992

**UNION TUNISIENNE DE PARTICIPATION  
UTP - SICAF**

**Loi 88-92 du 2 août 1988**

au Capital de 2 000 000 de dinars

Siège social : 7 et 9, Rue Gamel Abdel Nasser - 1000 - Tunis

Registre de Commerce : N° 38 829

**AUGMENTATION DU CAPITAL SOCIAL de D.2 000 000 à D. 2 500 000**

Décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 juillet 1992  
dont une copie certifiée a été déposée au greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis  
le 19 octobre 1992 sous le n° 989/69

**Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières N° 92/70 du 30/10/92**

Notice publiée au JORT n° 108 du 30 octobre 1992

Les fonds provenant de la souscription sont versés au compte indisponible :  
01 61384 72 320 ouvert sur les livres de l'UBCI Agence Bourguiba Tunis

**BULLETIN DE SOUSCRIPTION N° \_\_\_**

Je (Nous) soussigné (s) (Nom et Prénoms) : .....

..... Pièce d'identité : .....

Agissant pour le compte de : ..... Qualité : .....

Nationalité : ..... Age : ..... Sexe (1) M  F

Profession : .....

Adresse : .....

Déclare souscrire:

**1 - A titre irréductible** : à raison d'une action nouvelle pour quatre actions anciennes contre la remise de mes :

Actions anciennes pour estampillage de la case n° 4

Droits, acquis en bourse (attestation de transaction n° ..... du .....

Total des droits de souscription donnant droit à ..... actions nouvelles.

**2 - A titre réductible** :

à ..... actions 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 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) en espèce (1)  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 5 dinars par action

En cas de trop perçu par rapport à ma (notre) souscription à titre réductible effectivement acceptée, prière verser le 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".

# الإتحاد التونسي للمساهمة

شركة استثمار ذات رأس مال قار

قانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988

رأس مالها 2 000 000 دينار

المقر: 7- 9 نهج جمال عبد الناصر - 1000 تونس

السجل التجاري : عدد 38 829

ترفيح في رأس المال نقدا من 2 000 000 دينارا إلى 2 500 000 دينارا

مقرر من طرف الجلسة العامة الإستثنائية بتاريخ 6 جويلية 1992

تم ايداع نسخة بكتابة المهكمة الابتدائية بتونس في 19 أكتوبر 1992 تحت عدد 989/69

تأشيرة بورصة الأوراق المالية عدد 92 / 70 بتاريخ 30 أكتوبر 1992

صدرت النشرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 108 بتاريخ 30 أكتوبر 1992

تودع الاموال المتأتية من الاككتاب بالحساب غير قابل للتصرف فيه

عدد 01 61384 72 320 مفتوح بدفاتر الإتحاد البنكي للتجارة و الصناعة فرع بورقيبة تونس

## بطاقة اكتتاب عدد...

إتي (نحن) الممضي (المضون) أسفله (الإسم واللقب) :  
بطاقة تعريف :  
المتصرف لحساب :  
الجنسية : العمر : الجنس (1) ذكر  أنثى   
المهنة :  
العنوان :  
أصرح بالإككتاب (بلسان القلم) :  
سهما اسميا، حسب النسب التالية :

1 - بصفة غير قابلة للتخفيض : بنسبة سهم جديد عن كل 4 أسهم قديمة مقابل الإستظهار ب :

اسهم قديمة قصد ختم القسيمة عدد 4

حقوقا مقتنية في البورصة

مجموع حقوق الاككتاب التي تخول بإقتناء ..... سهما جديدا.

2 - بصفة قابلة للتخفيض : ب : أسهم جديدة

أقرّ (نقرّ) اني (أننا) تسلمت (نا) نسخة من نشرة الإصدار واطلعت (نا) على محتواها. وبناء على ذلك أقبل (نقبل) الاككتاب في الاسهم بالعدد والكيفية المعلن عنها اعلاه. علما وأن هذا الإككتاب لا يعني تنازلي (تنازلنا) عن حقي (حقنا) بالمطالبة باصلاح أي ضرر يمكن أن ينجم إما من نشر معلومات غير ضافية أو غير صحيحة أو كذلك من حذف معلومات قد تؤثر على قبولي (قبولنا) بالإككتاب.

بمقتضى ما تقدم أدفع (ندفع)(1) : نقدا  بواسطة صك  رقم : ..... مسحوب على : ..... فرع : .....

بتحويل  بتاريخ : ..... على حسابي رقم : ..... المفتوح ب : .....

المبلغ (بلسان القلم) : ..... مقابل الأسهم المكتتبه بقيمة 5 دنانير عن السهم الواحد.

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

مفتوح باسم : ..... لدى : .....

أرغب (نرغب) أن تكون الاسهم الجديدة المكتتبه (1) :  مودعة لدى : .....

يقع تسليمها الي : .....

حرر في نصيرين وتسلمت واحدا منهما  
و الثاني يستعمل كجذع

حرر ب : ..... في : .....

الإمضاء (2)

(1) : اشطب العبارة الزائدة.

(2) : أضف بخط اليد وقبل الإمضاء

"إطلعت ووافقت".

COPIE

# UNION TUNISIENNE DE PARTICIPATION

## UTP - SICAF

Loi 88-92 du 2 août 1988

au Capital de 2 000 000 de dinars

Siège social : 7 et 9, Rue Gamel Abdel Nasser - 1000 - Tunis

Registre de Commerce : N° 38 829

### AUGMENTATION DU CAPITAL SOCIAL de D.2 000 000 à D. 2 500 000

Décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 juillet 1992  
dont une copie certifiée a été déposée au greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis  
le 19 octobre 1992 sous le n° 989/69

Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières N° 92/70 du 30/10/92

Notice publiée au JORT n° 108 du 30 octobre 1992

Les fonds provenant de la souscription sont versés au compte indisponible :  
01 61384 72 320 ouvert sur les livres de l'UBCI Agence Bourguiba Tunis

### BULLETIN DE SOUSCRIPTION N° \_\_\_

Je (Nous) soussigné (s) (Nom et Prénoms) : .....

..... Pièce d'identité : .....

Agissant pour le compte de : ..... Qualité : .....

Nationalité : ..... Age : ..... Sexe (1) M  F

Profession : .....

Adresse : .....

Déclare souscrire:

**1 - A titre irréductible** : à raison d'une action nouvelle pour quatre actions anciennes contre la remise de mes :

Actions anciennes pour estampillage de la case n° 4

Droits, acquis en bourse (attestation de transaction n° ..... du .....

Total des droits de souscription donnant droit à ..... actions nouvelles.

**2 - A titre réductible** :

à ..... actions 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 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) en espèce (1)  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 5 dinars par action

En cas de trop perçu par rapport à ma (notre) souscription à titre réductible effectivement acceptée, prière verser le 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".

# الإتحاد التونسي للمساهمة

نسخة

شركة إستثمار ذات رأس مال قار  
قانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988  
رأس مالها 2 000 000 دينار  
المقر: 7-9 نهج جمال عبد الناصر - 1000 تونس  
السجل التجاري : عدد 38 829

ترفيح في رأس المال نقدا من 2 000 000 دينارا إلى 2 500 000 دينارا

مقرر من طرف الجلسة العامة الإستثنائية بتاريخ 6 جويلية 1992  
تم ايداع نسخة بكتابة المحكمة الابتدائية بتونس في 19 أكتوبر 1992 تحت عدد 989/69

تأشيرة بورصة الأوراق المالية عدد 92/70 بتاريخ 30 أكتوبر 1992

صدرت النشرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 108 بتاريخ 30 أكتوبر 1992  
تودع الاموال المتأتية من الاكتتاب بالحساب غير قابل للتصرف فيه  
عدد 01 61384 72 320 مفتوح بدفاتر الإتحاد البنكي للتجارة و الصناعة فرع بورقيبة تونس

## بطاقة اكتتاب عدد...

إتي (نحن) الممضي (المضمون) أسفله (الإسم واللقب) :  
بطاقة تعريف :  
المتصرف لحساب :  
الجنسية : العمر : الجنس (1) ذكر  أنثى   
المهنة :  
العنوان :  
أصرح بالإكتتاب (بلسان القلم) :  
سهما اسميًا، حسب النسب التالية :

1 - بصفة غير قابلة للتخفيض : بنسبة سهم جديد عن كل 4 أسهم قديمة مقابل الإستظهار ب :

اسهم قديمة قصد ختم القسيمة عدد 4

حقوقا مقتنية في البورصة

مجموع حقوق الاكتتاب التي تخول بإقتناء ..... سهما جديدا.

2 - بصفة قابلة للتخفيض : ب : اسهم جديدة

أقر (نقر) اني (أننا) تسلمت (نا) نسخة من نشرة الإصدار واطلعت (نا) على محتواها. وبناء على ذلك أقبل (نقبل)  
الاكتتاب في الاسهم بالعدد والكيفية المعلن عنها اعلاه. علما وأن هذا الإكتتاب لا يعني تنازلي (تنازلنا) عن حقّي (حقنا)  
بالمطالبة باصلاح أي ضرر يمكن أن ينجم إما من نشر معلومات غير ضافية أو غير صحيحة أو كذلك من حذف معلومات  
قد تؤثر على قبولي (قبولنا) بالإكتتاب.

بمقتضى ما تقدم أَدفع (ندفع) (1) : نقدا  بواسطة صك  رقم : ..... مسحوب على : ..... فرع : .....

بتحويل  بتاريخ : ..... على حسابي رقم : ..... المفتوح ب : .....

المبلغ (بلسان القلم) : ..... مقابل الأسهم المكتتبه بقيمة 5 دنانير عن السهم الواحد.

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

مفتوح باسم : ..... لدى : .....

أرغب (نرغب) أن تكون الاسهم الجديدة المكتتبه (1) :  مودعة لدى : .....

يقع تسليمها الي : .....

حرر في نصيرين وتسلمت واحدا منهما  
و الثاني يستعمل كجذع

حرر ب : ..... في : .....

الإمضاء (2)

(1) : اشطب العبارة الزائدة.

(2) : أضف بخط اليد وقبل الإمضاء

"إطلعت ووافقت".

## VI - الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

ان المعلومات الموجودة في نشرة الاصدار  
هذه مطابقة حسب علمنا للواقع و لا يتخللها  
أي سهو من شأنه أن يحرف مداها

الرئيس المدير العام  
السيد خالد عبد الوهاب

اطلعت عليه بعد مراقبة حسابات الشركة  
ووضعيتها المالية

مراقب الحسابات  
شركة محمود الكراي و شركائه

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية  
عدد 108 بتاريخ 30 أكتوبر 1992

تأشيرة بورصة الأوراق المالية

---

تحصلت نشرة الاصدار هذه على تأشيرة بورصة الأوراق المالية تحت عدد  
70/92 بتاريخ 30 أكتوبر 1992 حسب ما نص عليه الفصل 28 من القانون عدد 49  
لسنة 1989 المؤرخ في 8 مارس 1989.

---

## حساب الخسائر و الأرباح مقارنة

- بالدينار -

الحساب المؤقت 92/06/30	1991	1990	ما على الشركة
-	3 286,130	-	- مرصودات الإهلاك لمصاريف الإنشاء
-	-	3 254,684	- خسائر على مبيعات السندات
-	-	2 317,436	- خسائر استثنائية
560,400	1 236,660	1 203,441	- خسائر عن السنوات الماضية
-	571 668,055	46 861,826	- نتائج السنة المالية
64 230,654	-	-	- فائض المداخيل على التكاليف
<b>64 791,054</b>	<b>576 190,845</b>	<b>53 637,387</b>	<b>المجموع</b>

الحساب المؤقت 92/06/30	1991	1990	ما على الشركة
64 791,054	575 536,393	53 637,387	نتائج الإستغلال
-	654,452	-	مراجيع عن السنوات الماضية
<b>64 791,054</b>	<b>576 190,845</b>	<b>53 637,387</b>	<b>المجموع</b>

## ١٧ - آفاق المستقبل و هدف الإصدار

## آفاق المستقبل

يواصل " الإتحاد التونسي للمساهمة" نشاطه بصفة شركة استثمار ذات دأس مال قار ، بتدخلات من ناحية في سوق المال و من ناحية أخرى في القيام بمساهمات في مشاريع متمتعة بامتيازات أو في مشاريع جديدة مختلفة.

## هدف الإصدار

يمكن هذا الإصدار الشركة من موارد مالية إضافية تقدر بـ 500 000 ديناراً تساعد على تدعيم نشاطها.

## حسابات الإستغلال مقارنة

- بالدينار -

الحساب المؤقت 92/06/30	1991	1990	ما على الشركة
			خدمات و لوازم خارجية
750,000	1 000,000	1 000,000	- رواتب
-	10 864,000	10 864,000	- ضرائب
			مصاريف مالية للتسيير
74,918	254,179	1 063,373	- صرافة
142,827	1 010,000	-	- عمولة علي بيع السندات
-	-	817,778	- فوائض عن إيداعات لأجل
			أداءات و ضرائب
-	12,496	173,012	- أداءات على المؤسسات
2 868,417	-	-	- خصم على شهادات الخزينة
2 439,024	-	-	- خصم على حساب الإيداع
7 136,712	-	-	- خصم على إيداعات لأجل
-	100,800	217,000	- أداءات و ضرائب أخرى
101,728	-	1 090,000	- عمولة علي المعاملات في البورصة
			نفقات المستخدمين
1 950,000	3 900,000	3 900,000	- مكافأة الرئيس المدير العام
			نفقات مختلفة للإستغلال
6 000,000	4 500,000	4 500,000	- مكافآت حضور
-	2 170,875	290,800	- نفقات مختلفة أخرى
64 791,054	575 736,393	53 637,397	نتائج الإستغلال
<b>86 254,680</b>	<b>599 348,743</b>	<b>77 553,350</b>	المجموع

الحساب المؤقت 92/06/30	1991	1990	ما للشركة
			مرابيح محفظة السندات
-	90 305,400	47 316,930	- حصة الأرباح
-	5 759,433	2 724,079	- مكافآت عن عضوية الشركة في مجالس الإدارة لشركات مساهمة فيها
2 500,000	9,600	-	- قصاصات
700,000	2 700,000	1 160,000	- مكافآت حضور
			محاصيل مختلفة للإستغلال
8 785,600	448 403,587	-	- مرابيح على بيع السندات
-	-	12 661,600	- مبيعات حقوق الإكتتاب و الإسناد
1 514,320	-	-	- إسترجاع عمولات
			محاصيل مالية للتسيير
35 683,561	10 429,956	13 690,741	- فوائض مقبوضة عن الإيداعات لأجل
14 342,085	27 884,515	-	- فوائض عن أوراق الخزينة
22 729,114	13 856,252	-	- فوائض عن شهادات الإيداع
<b>86 254,680</b>	<b>599 348,743</b>	<b>77 553,350</b>	المجموع

## ١٧- معلومات مالية

### موازنات مقارنة

- بالدينار -

الحساب المؤقت 92/06/30	1991	1990	الأصول
-	-	-	<b>المجمدات</b>
-	-	-	- إيداع لأجل (أكثر من سنة
1 092 216,016	1 229 759,476	-	قيم الإستغلال
-	-	-	محفظة سندات :
-	-	1 019 660,016	- القسط المدفوع
-	-	100 000,000	- القسط غير المدفوع
-	-	-	<b>قيم قابلة للتحقيق</b>
1 450 000,000	-	250 000,000	- إيداع لأجل أقل من سنة
-	500 000,000	-	- شهادات الخزينة
-	500 000,000	-	- شهادات الإيداع
53 940,710	53 940,710	48 856,571	- الدولة-ضرائب و أداءات
35 683,561	-	2 921,918	- حساب تسوية الأصول
-	-	-	- دائتتون مختلفون
-	-	-	<b>قيم متوفرة</b>
25 055,736	314 540,298	-	- حساب بنكي عادي
-	-	101 000,000	- حساب بنكي غير قابل للتصرف فيه
<b>2 656 896,023</b>	<b>2 598 240,484</b>	<b>1 522 438,505</b>	<b>المجموع العام</b>
			<b>الخصوم</b>
			<b>الأموال الذاتية</b>
2 000 000,000	2 000 000,000	600 000,000	- رأس المال
-	-	27 491,808	- الإحتياطي القانوني
-	-	203 986,000	- إحتياطي إعادة التقييم
616,592	616,592	522 276,958	- المنقول من جديد
-	-	-	<b>ليون قصيرة المدى</b>
-	-	100 000,000	- مساهمات غير مدفوعة
-	1 646,735	-	- دائتتون مختلفون
-	271,600	543,200	- قائمة الخصم من المنبع
20 380,722	24 037,502	14 374,197	- حساب تسوية الخصوم
-	-	6 904,516	- بنك ( UBCI )
571 668,055	-	-	- مرابيح السنة المالية 1991 في انتظار الرصد
64 230,654	-	-	- فائض المداخيل على تكاليف 1992
-	571 668,055	46 861,826	<b>المرابيح</b>
-	-	-	- المرابيح عن السنة المالية
<b>2 656 896,023</b>	<b>2 598 240,484</b>	<b>1 522 438,505</b>	<b>المجموع العام</b>

## الكشف السداسي لحفظة الأوراق المالية بتاريخ 31 ديسمبر 1991

نسبة رأس الموارد الذاتية للشركة	نسبة رأس مال الجهة المصدرة	القيمة المحتسبة بعد التقييم	سعر الشراء	الأوراق المالية	الكمية
3,38	12,66	157 969,100	89 196,100	ريغولون	5 940
0,68	0,70	20 000,000	18 000,000	الشركة العامة للملاحة التونسية	1 000
11,52	10,00	344 259,916	303 800,000	كوتيزال الشركة التونسية الأوروبية للتأمين و إعادة التأمين "كارت"	30 380
1,54	3,20	47 508,000	40 552,000	شركة باطا	1 480
3,05	9,00	80 410,200	80 410,200	الشركة التونسية للصناعات الكيماوية	6 578
3,21	11,06	84 624,000	84 624,000	هوكست تونس	4 424
3,77	12,50	139 504,800	99 504,800	شركة الإنشاءات الصناعية و البحرية	7 534
0,38	7,14	10 000,000	10 000,000	سوترامار	2 000
0,01	0,01	240,000	200,000	أسفيك هلريكسانو لارسان تونس	5
0,01	0,078	200,000	200,000	سيري أسفيك	51
7,59	5,00	200 000,000	200 000,000	الإتحاد التونسي للإيجار المالي	20 000
0,19	25,00	7 500,000	5 000,000	لافديسيار التونسية	500
		1 092 216,016	931 487,100		79 843

### III- نشاط الشركة

أحدث الإتحاد التونسي للمساهمة سنة 1976 على شكل شركة توظيفات و استثمارات مالية. ثم وقع تحويلها إلى شركة استثمار ذات رأس مال قار بمطابقة نشاطها للأحكام المنصوص عليها بالقانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988 بعد ترخيص من وزير التخطيط و المالية بتاريخ 10 ديسمبر 1990 و بمقتضى قرارات الجلسة العامة الإستثنائية للمساهمين بتاريخ 19 ديسمبر 1989 و 15 ماي 1991.

كما يعمل الإتحاد التونسي للمساهمة دائما على أداء دوره كاملا كشركة استثمار بإدارة محفظة أوراق مالية مكوّنة بمساهماتها في عدة مشاريع. و يبذل الإتحاد جهده قصد تطوير الإدخار في الأوراق المالية خاصة و سوق المال التونسية عامة.

#### - الخاصيات الأساسية لنشاط الشركة

سجل نشاط الشركة خلال الثلاث سنوات الأخيرة التطور التالي :

#### - تطورات مجموع الموازنة

نسبة التطور المئوية	الموازنة بتاريخ 92/06/30	نسبة التطور المئوية	نسبة التطور 1991	نسبة التطور 1990	نسبة التطور 1989	
+2,26	2 456 896	+ 71	2 598 240	+5,38	1 522 438	1 444 705

#### - تطورات محفظة الأوراق المالية

المحفظة بتاريخ 92/06/30	نسبة التطور المئوية	نسبة التطور 1991	نسبة التطور 1990	نسبة التطور 1989	
1 062 216	+ 9,83	1 229 759	-3,58	1 119 660	1 161 253

## - التسيير

الرئيس المدير العام : السيد خالد عبد الوهاب

المدير العام المساعد : السيد جوزاف دي ترو

## - مراق الحسابات :

شركة محمود كراي و شركائه

## - هيكله توزيع رأس المال بتاريخ 31 ديسمبر 1991

النسبة من رأس المال	حجم المساهمة	عدد الأسهم	عدد المساهمين	المساهمون
90,00	1 800 000	360 000	20	مساهمون تونسيون
74,92	1 498 335	299 667	5	. أشخاص معنويون
15,08	301 665	60 333	15	. أشخاص طبيعيين
10,00	200 000	40 000	1	مساهمون أجنب
				شخص معنوي غير مقيم
10,00	200 000	40 000	1	البنك القومي لباريس
				"أنتاركتيننتال"
% 100.00	2 000 000	400 000	21	المجموع

## 4 - تطور رأس المال منذ تأسيس الشركة

رأس المال المتداول		تطور رأس المال		نوع العملية	تاريخ القرار
عدد الأسهم	المقدار	عدد الأسهم	المقدار		
60 000	300 000	-	-	رأس المال الأصلي	1979/02/02
120 000	600 000	60 000	300 000	ترفيغ في رأس المال بالإكتتاب نقدا بنسبة سهم جديد عن كل سهم قديم	1977/12/20
280 000	1 400 000	160 000	800 000	إدماج الإحتياطي وإسناد أربعة أسهم جديدة مجانيا عن كل ثلاثة أسهم قديمة	1991/09/05
400 000	2 000 000	120 000	600 000	طرح أسهم للإكتتاب نقدا بنسبة سهم جديد عن كل سهم قديم	

## II - معلومات حول الشركة

### أ - إرشادات عامة

تسمية الشركة : الإتحاد التونسي للمساهمة

الشكل القانوني : شركة استثمار ذات رأس مال قار خاضعة للقانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988.

مقر الشركة : 7 و 9 نهج جمال عبد الناصر-1000 تونس.

الهاتف : 340 644

تاريخ التكوين : 2 فيفري 1976. ثم تحولت إلى شركة استثمار ذات رأس مال قار بعد مطابقة نشاطها لأحكام القانون عدد 92 لسنة 1988 بعد ترخيص من وزير التخطيط و المالية بتاريخ 10 ديسمبر 1990 و بقرار من الجلسة العامة الإستثنائية للمساهمين بتاريخ 19 ديسمبر 1989 و 15 ماي 1991.

المدة : 99 سنة. ما لم يقع حل الشركة أثناء هذه المدة أو التمديد فيها.

غرض الشركة : إدارة محفظة أوراق مالية عن طريق استعمال مواردها المالية الذاتية دون غيرها. كما يرخص لها في القيام بعمليات تكون لها علاقة وثيقة بهذا الغرض و تتماشى معه.

السنة المالية : من غرة جانفي إلى 31 ديسمبر من كل سنة.

رأس المال : 2 000 000 ديناراً مقسمة إلى 400 000 سهم قيمة الواحد الإسمية 5 دنانير مدفوعة بالكامل.

المكان المخصص الذي يمكن الإطلاع فيه على الوثائق الخاصة بالشركة : قسم السندات المركزي للإتحاد البنكي للتجارة و الصناعة 74 شارع الحبيب بورقيبة - 1000 تونس.

### ب- الإدارة ، الإشراف و المراقبة

#### - مجلس الإدارة

رئيس المجلس : السيد خالد عبد الوهاب

المتصرفون : السادة عبد السلام بن عياد

عبد الله لشهب

كمال الدغري

المنصف الدغري

محمود الدغري ممثل شركة ايمار

المنصف بن عياد

الطاهر بوريشة

جوزاف دي ترو

فانسون روكس ممثل البنك

القومي لباريس أنتاركونتيننتال

## \* إكتتاب العموم

بإنتهاء مدة الإكتتاب المخصصة للمساهمين ، يقع عرض الأسهم الجديدة التي قد لا يتم إكتتابها لا بصفة غير قابلة للتخفيض و لا بصفة قابلة للتخفيض ، على إكتتاب العموم إبتداء من 16 ديسمبر 1992. و يختتم الإصدار بدون سابق إعلام بمجرد إكتتاب الأسهم الجديدة المطروحة كلياً.

## \* الدفع

عند الإكتتاب يقع دفع 5 دنانير عن كل سهم مكتتب. يقع ايداع الأموال المدفوعة مقابل الإكتتاب بالحساب غير القابل للتصرف فيه رقم 01 61384 72 320 المفتوح بدفاتر الإتحاد البنكي للتجارة و الصناعة - فرع بورقيبة تونس.

كما يتم استرجاع الأموال المتبقية عن طلبات الإكتتاب بصفة قابلة للتخفيض التي لم تتم تلبيتها ، بدون فائض ، لدى الشباك الذي وقع به الإكتتاب.

## \* مكان الإكتتاب و الدفع

يقبل الإكتتاب و يقع الدفع ، بدون مصاريف، بمقر الإتحاد التونسي للمساهمة 7 و 9 نهج جمال عبد الناصر - 1000 تونس.

\* شكل الأسهم الجديدة : تسلم الأسهم الجديدة المكتتبه نقدا في شكل أسهم إسمية.

## - تاريخ بداية انتفاع الأسهم الجديدة بالأرباح

تنشأ الأسهم الجديدة المطروحة ضمن عملية الترفيع هذه وعددها 100 000 سهما و تنتفع بالأرباح بداية من غرة جانفي 1992. و تكون هذه الأسهم الجديدة منذ اكتتابها مماثلة للأسهم القديمة.

## - تسعيرة الأسهم و الحقوق بالبورصة

اعتبارا بأن الإتحاد التونسي للمساهمة هي من صنف الشركة الطارحة أوراقها للإكتتاب العام ، لكنها غير مدرجة بإحدى أسواق التسعيرة القارة، فإنها تكون من بين الشركات التي تعينها البورصة لتداول أوراقها المالية، بالمزاد العلني، بالسوق غير القارة. و نظرا لعملية الترفيع الحالية في رأس مال الشركة فإن تداول أوراقها يتم بنفس الطريقة لكن بالنظر للمعطيات التالية :

\* الأسهم القديمة : ابتداء من 16 نوفمبر 1992 يقبل التداول على هذه الأسهم

باعتبارها مجردة من حق الإكتتاب (قسيمة رقم 4).

\* الأسهم المطروحة للإكتتاب نقدا: يقبل تداول هذه الأسهم ، المماثلة للأسهم القديمة

بالبورصة ابتداء من تاريخ إنجاز عملية الترفيع في رأس المال.

\* حقوق الإكتتاب : يقبل التداول على هذه الحقوق بالسوق غير القارة من 16 نوفمبر

1992 إلى 15 ديسمبر 1992 بدخول الغاية.

## 1 - معلومات خاصة بالإصدار

### 1 - قرار الإصدار

قررت الجلسة العامة الإستثنائية لمساهمي الشركة المنعقدة بتاريخ 6 جويلية 1992 الترفيع في رأس المال من 2 000 000 دينار إلى 2 500 000 دينار.

### - الإصدار نقدا

يقع الترفيع في رأس المال من 2 000 000 دينار إلى 2 500 000 دينار عن طريق إصدار 100 000 سهم جديد ، قيمة الواحد الإسمية 5 دنانير ، تكون مرقمة من 400 000 إلى 500 000.

### - سعر الإصدار

يتم إصدار هذه الأسهم بسعر 5 دنانير عن السهم الواحد ، يعني بقيمتها الإسمية ، تسدد بالكامل عن الإكتتاب.

### - ممارسة حق أفضلية الإكتتاب

تخصص أفضلية الإكتتاب ، بصفة غير قابلة للتخفيض و بأخرى قابلة للتخفيض على حد سواء ، في الأسهم الجديدة و عددها 100 000 سهما ، لحاملي الأسهم القديمة المرقمة من 1 إلى 400 000 و المثلة لرأس المال الحالي ، أو لمقتني حقوق إكتتاب من البورصة. و تتم ممارسة حق الإكتتاب الجسم بختم القسيمة رقم 4 لشهادات الأسهم الإسمية من 16 نوفمبر إلى 15 ديسمبر 1992 بدخول الغاية ، على النحو التالي :

### \* بصفة غير قابلة للتخفيض

بنسبة سهم (1) جديد عن كل 4 أسهم قديمة ، كما يمكن للمساهمين الذين لا يملكون عدد أسهم قديمة يقابل نسبة الإكتتاب المحددة ، شراء أو بيع حقوق الإكتتاب المختزلة بالبورصة دون أن ينتج عن ذلك ملكية مشتركة للسهم الواحد ، ذلك أن الشركة لا تعترف إلا بمالك واحد لكل سهم.

### \* بصفة قابلة للتخفيض

و يمكن 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 الذي يرغبون فيه ، على أن تلبى طلباتهم باستعمال الأسهم الجديدة التي قد لا يتم إكتتابها بصفة غير قابلة للتخفيض. و تقع تلبية الطلبات بالنظر لعدد الحقوق الممارسة عن طريق الإكتتاب غير القابل للتخفيض و في حدود عدد الأسهم الجديدة المتوفرة.

## لمحة : الترفيع في رأس المال

### - المبلغ

1 500 000 دينار يرفع رأس مال الشركة على إثرها من 2 000 000 إلى 2 500 000 دينار.

### - الإصدار نقدا

بمبلغ 500 000 دينار عن طريق إصدار 100 000 سهما جديدا قيمة الواحد الإسمية 5 دنانير، تكتتب نقدا ويقع تسديدها بالكامل عند الإكتتاب. يخصص حق أفضلية الإكتتاب ، الجسم بالقسيمة رقم 4 من الشهادات الإسمية للأسهم، للمساهمين القدامى من 16 نوفمبر إلى 15 ديسمبر 1992 بدخول الغاية، بحساب سهم (1) جديد (ينتفع بالأرباح بداية من غرة جانفي 1992) عن كل 4 أسهم قديمة.

بإنتهاء مدة الإكتتاب المخصصة لمساهمي الشركة، يقع عرض الإسهام الجديدة المتبقية على إكتتاب العموم بداية من 16 ديسمبر 1992. و يختم الإصدار بدون سابق إعلام بمجرد إكتتاب الأسهم الجديدة المطروحة كلياً.

### - مكان الإكتتاب

يقبل الإكتتاب و يقع التسديد بمقر الشركة 7 و 9 نهج جمال عبد الناصر - 1000 تونس.

### الإمتيازات الجبائية

يتمتع المكتتبون في عملية الترفيع هذه في رأس المال بالإمتياز الجبائي المنصوص عليه بالفصل رقم 22 من القانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988 و المتعلق بشركات الإستثمار ، كما وقع تنقيحه بالفصل 58 من القانون عدد 111 لسنة 1990 المؤرخ في 31 ديسمبر 1990 و المتعلق بقانون المالية 1991.

## الفهرس

### الصفحة

- لحة : الترفيع في رأس المال ..... 3
- I - معلومات خاصة بالإصدار ..... 5
- II - معلومات حول الشركة ..... 10
- أ - إرشادات عامة
- ب- الإدارة ، الإشراف و المراقبة
- ج - هيكله توزيع رأس المال
- هـ - تطور رأس المال
- III - نشاط الشركة ..... 8
- أ - تطور مجموع الموازنة
- ب - تطور محفظة الأوراق المالية
- ج - الكشف السداسي لمحفظة الأوراق المالية
- IV - معلومات مالية
- V - أفاق المستقبل
- VI - الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار ..... 14

# الإتحاد التونسي للمساهمة

شركة إستثمار ذات رأس مال قار  
قانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988  
رأس مالها 2 000 000 دينار مقسمة 400 000 سهما  
قيمة الواحدة الإسمية 5 دنانير مدفوعة بالكامل

مقرّ الشركة : 7 و 9 نهج جمال عبد الناصر- 1000 تونس  
السجل التجاري : عدد 38-829 تونس

## نشرة اصدار

-----  
وضعت على ذمة العموم بمناسبة الترفيع في رأس المال  
من 2 000 000 دينارا الى 2 500 000 دينار  
بإصدار 100 000 سهما جديدا قيمة الواحد الإسمية 5 دنانير

مسؤول الإرشاد : السيد عبد الوهاب الشريف ، من الإتحاد البنكي للتجارة و الصناعة  
وسيط لدى البورصة  
الهاتف : 345 949

# نشرة إصدار

## الإِزْهَاد التونسي للمساهمة

شركة إستثمار ذات رأس مال قار

قانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988

ترفيِع في رأس المال

من 2 000 000 إلى 2 500 000 دينار

نوفمبر 1992

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