

135

PROSPECTUS D'EMISSION

EMPRUNT OBLIGATAIRE S.P.P.A.S. - "FRIC" 1994 - GARANTI BNA

DE 2.000.000 DE DINARS

DUREE : 7 ANS

TAUX D'INTERET : 10,5%

PRIX D'EMISSION : 100 DINARS

GARANTI PAR LA BANQUE NATIONALE AGRICOLE

AU PROFIT DES OBLIGATAIRES

Août 1994

Les Bulletins de souscription revêtent la forme de feuilles détachables reliées au corps du prospectus
(Article 21 du Règlement Général de la Bourse des Valeurs Mobilières)



PROSPECTUS D'EMISSION

EMPRUNT OBLIGATAIRE S.P.P.A.S. - "FRIC" 1994 - GARANTI BNA

DE 2.000.000 DE DINARS

DUREE : 7 ANS

TAUX D'INTERET : 10,5%

PRIX D'EMISSION : 100 DINARS

GARANTI PAR LA BANQUE NATIONALE AGRICOLE

AU PROFIT DES OBLIGATAIRES

Août 1994

**SOCIETE DE PRODUCTION DE PRODUITS
ALIMENTAIRES DU SUD S.P.P.A.S. - "FRIC"**

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 1.200.000 DINARS
SIEGE SOCIAL : Z.I. DE LA POUDRIERE 1-B.P N° 689
3002 SFAX**

REGISTRE DE COMMERCE N° 4967 - SFAX

**EMPRUNT OBLIGATAIRE
S.P.P.A.S. - "FRIC" 1994 GARANTI - BNA
DE 2.000.000 DE DINARS**

GARANTI PAR LA BANQUE NATIONALE AGRICOLE

AU PROFIT DES DETENTEURS D'OBLIGATIONS

OBJET DU PRESENT PROSPECTUS

RESPONSABLE DE L'INFORMATION

MME ZEINEB GUELLOUZ

BANQUE NATIONALE AGRICOLE

INTERMEDIAIRE EN BOURSE

IMMEUBLE B.T.K.D., RUE MOKHTAR ATTIA - TUNIS

TEL : 341.014

FAX : 341.027

SOMMAIRE

I- Renseignements concernant l'Emprunt :

- A) Décision à l'origine de l'Emprunt
- B) But de l'émission
- C) Caractéristiques de l'Emprunt
- D) Garantie
- C) Circulation des titres

II- Renseignement concernant la Société :

- A) Renseignements généraux
- B) Direction, Administration et Contrôle
- C) Capital Social, Evolution et Structure
- D) Activité de la Société
- E) Renseignements financiers
- F) Perspectives d'Avenir

III- Attestations des Personnes qui assument la responsabilité du Prospectus :

IV- Lettre de Garantie

I- Renseignements concernant l'Emprunt :

A- Décision à l'origine de l'Emprunt :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société de Production de Produits Alimentaires du Sud "S.P.P.A.S.", réunie le 20 Juin 1994 a autorisé l'émission d'un Emprunt Obligataire de deux Millions de Dinars et a donné pouvoir au Conseil d'Administration de la Société pour prendre les mesures et les décisions nécessaires à la réalisation de cette opération.

Dans le cadre des pouvoirs qui lui sont conférés par l'Assemblée Générale Ordinaire sus-visée, le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion du 14/07/1994, d'émettre un Emprunt Obligataire de Deux Millions de Dinars dont les caractéristiques sont les suivantes :

B- But de l'Emission :

L'Emprunt Obligataire objet de ce prospectus permettra à la S.P.P.A.S. - "FRIC" :

1) d'agrandir sa capacité de stockage par la construction de nouveaux silos afin de s'inscrire dans la ligne directrice fixée par le gouvernement et qui consiste à agrandir la capacité de stockage des céréales dans notre pays et de Collecter les meilleures variétés de blé et d'orge pour assurer au consommateur un produit fini de très bonne qualité.

2) d'acquérir un microniseur permettant une amélioration du goût des semoules d'orge et une prolongation des délais de conservation.

3) de renouveler son parc d'emballage et de fardelage en vue d'assurer un meilleur look.

C- Caractéristiques de l'Emprunt :

Montant : L'Emprunt Obligataire S.P.P.A.S. "FRIC" est de 2 Millions de Dinars (2.000.000D) divisés en 20.000 Obligations de 100 Dinars Chacune.

Forme des titres : Les titres sont nominatifs

Prix d'émission : Au pair, soit 100 Dinars par obligation payables intégralement à la souscription.

Date de Jouissance : Toutes les obligations souscrites dans le cadre du présent emprunt portent jouissance en intérêts à partir de la date de clôture des souscriptions.

Durée : Les Obligations sont émises pour une durée de 7 ans, leur durée de vie moyenne est de 4 ans.

Intérêt : Les obligations S.P.P.A.S. "FRIC" 1994 rapportent un intérêt annuel de 10,5 % brut calculé sur le nominal restant dû depuis le début de la période au titre de laquelle l'intérêt est servi.

amortissement : Les obligations émises seront remboursables sur sept ans. Chaque obligation fera l'objet d'un amortissement annuel de 14D,000 pour chacune des 6 premières années et 16D,000 pour la 7ème année.

Paiement : Le paiement des intérêts et le remboursement du capital seront effectués à terme échu 12 mois après la clôture des souscriptions.

Régime Fiscal : Les intérêts des obligations de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales. En l'état actuel de la législation, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux de :

- 15 % non libératoires

- 15 % libératoires au titre des intérêts produits par toutes sommes déposées dans les comptes d'Epargne Emprunts Obligataires à condition qu'aucune opération de retrait de la somme déposée, des échéances remboursées et des intérêts perçus, ne soit effectuée durant une période qui ne peut être inférieure à 5 ans à partir de la date d'inscription de ces fonds en compte.

En cas de retrait durant cette période, les intérêts perçus au titre des obligations cédées à cette occasion font l'objet d'une retenue à la source complémentaire de 10 %.

- 20 % définitifs et non susceptibles de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Les intérêts à percevoir annuellement par les détenteurs d'obligations du présent emprunt sont déductibles de la base imposable à l'impôt annuel sur le revenu des personnes physiques dans la limite de 1.500 D et ce conformément aux dispositions de l'article 30 de la loi de Finances pour la Gestion 1992.

Souscriptions et Versements : Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du 26/08/1994 aux guichets de la Banque Nationale Agricole, intermédiaire en bourse.

Clôture des souscriptions : Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées sans préavis et au plus tard le 09/09/1994.

Cotation en Bourse : Dès la clôture des souscriptions, la Banque Nationale Agricole, en sa qualité d'intermédiaire en bourse, responsable de l'information et du montage de l'emprunt, demandera l'admission des obligations souscrites à cet emprunt au marché obligataire de la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Domiciliation de l'Emprunt : L'établissement, la délivrance et le service financier des obligations "S.P.P.A.S. - FRIC 1994" seront assurés pendant toute la durée de vie de l'emprunt par la Banque Nationale Agricole.

D- Garantie

L'emprunt S.P.P.A.S. - FRIC 1994 est assorti de la garantie de la Banque Nationale Agricole au profit des obligataires. A cet effet la B.N.A. assurera à chaque échéance annuelle, à la première demande de l'obligataire et en tout état de cause, le remboursement de la partie exigible du capital et le paiement des intérêts échus, conformément à la lettre de garantie figurant dans le présent prospectus.

E - Circulation des titres :

Les bulletins de souscription doivent comporter la mention de la Banque Garante. Ensuite et à l'occasion de toute acquisition en Bourse d'obligations du présent emprunt, l'acquéreur en bourse exigera de son intermédiaire de porter la mention de la Banque garante sur toute pièce qui justifie le transfert de propriété des obligations acquises.

II/ Renseignements concernant la Société

A - Renseignements Généraux :

Dénomination : Société de Production de Produits Alimentaires du Sud
"S.P.P.A.S. - FRIC"

Forme : Société Anonyme

Nationalité : Tunisienne

Date de Constitution : le 25 Juillet 1978

Date de transformation en S.A. : le 18 Août 1980

Objet : La trituration du blé dur et de l'orge ainsi que toute
autre activité industrielle se rapportant à cette branche

Siège Social : Zone Industrielle de la Poudrière 1 - 3002 Sfax

Exercice Social : du 1er Janvier au 31 Décembre de chaque année.

B - Direction, Administration et contrôle :

La Direction Générale est assurée par :

MR. ABDESSALEM AFFES : Président Directeur Général

MR. RACHID AFFES : Directeur Général Adjoint

Conseil d'Administration :

Président :

MR. ABDESSALEM AFFES

Membres :

MR. RACHID AFFES

MME. ESSIA AFFES

MR. ABDESSALEM AFFES

Commissaire aux comptes : MR. MAHMOUD KARRAY

C - Capital Social, Structure et Evolution :

1- Capital Social : Le capital social est de 1.200.000 D divisé en
24.000 actions de 50 Dinars chacune, entièrement libérées.

2- Evolution de Capital :

ANNEES	NATURE DE L'OPERATION	EVOLUTION EN D.T.	CAPITAL EN CIRCULATION	
			MONTANT EN D.T.	NOMBRE DE TITRES
1980	Capital intial		200.000	4.000
1980	Aug en numéraires	220.000	420.000	8.400
1985	Aug par conversion de créances	280.000	700.000	14.000
1985	Aug en numéraires	300.000	1.000.000	20.000
1988	Aug en numéraires	200.000	1.200.000	24.000

3 - Structure Actuelle du Capital :

Actuellement le Capital se répartit comme suit :

ACTIONNAIRES	% DU CAPITAL	NOMBRE D'ACTIONS
MR. ABDESSALEM AFFES	26,66	6.390
MME. ESSIA AFFES NEE ELLOUZE	22,50	5.400
MR. KHALED AFFES	11,72	2.812
MR. KHALIL AFFES	11,72	2.812
MR. YOUSSEF AFFES	11,72	2.812
MME SALOUA M'HIRI NEE AFFES	11,72	2.812
MR. RACHID AFFES	3,96	962
<u>T O T A L</u>	<u>100,00</u>	<u>24.000</u>

Présentation du groupe "AFFES" :

La société de Produits Alimentaires du Sud S.P.P.A.S. "FRIC" fait partie d'un ensemble de sociétés créées à l'initiative de Mr. ABDESSALEM AFFES qui a lancé en 1973 une entreprise dont l'objet est la --trituration industrielle de blé pour la production de produits alimentaires (farine et semoule) la Société Tunisienne de Production de --Produits Alimentaires "S.T.P.A."

Commence alors la longue expérience du groupe avec les produits alimentaires dérivés des céréales qui s'est renforcée avec la création en 1978 de la Société Les Couscouseries du Sud (C.D.S.) dont l'activité consiste en la fabrication et la commercialisation sous la marque "DIARI" du Couscous Industriel.

En 1980, la Société de Production de Produits Alimentaires du Sud SPPAS "FRIC" devient la troisième entreprise du groupe avec pour objet la trituration du blé dur et de l'orge pour la production de la semoule et des produits à base d'orge.

En 1993, le groupe a vu naître son dernier projet, il s'agit d'une société spécialisée dans l'impression flexographie sur toutes sortes de films souples, dénommée "Flexo-Print". Ce projet représente d'une part une intégration avec les activités des autres sociétés du groupe et d'autre part, une véritable diversification horizontale.

De part l'excellente qualité de ses emballages, la société "Flexo-Print" répond à l'évolution des habitudes des consommateurs vers plus d'esthétique, d'hygiène et de design.

D - Activité de la Société :

La Société de Produits Alimentaires du Sud est la première société à avoir révalorisé et promu des produits dérivés de l'orge pour la consommation des ménages.

Les produits fabriqués autrefois artisanalement et consommés uniquement dans certaines régions, sont aujourd'hui consommés à grande échelle.

La S.P.P.A.S. produit et commercialise :

- La Chorba Fric
- Le Melthouth
- Le Tchich Fric
- l'orge perle

La capacité installée pour la trituration de l'orge est de 500 quintaux jour. La production journalière est de 100 quintaux.

Le potentiel de production n'est donc pas à son maximum, de ce fait, la SPPAS est outillée pour satisfaire tout accroissement de la demande.

La "S.P.P.A.S." possède également dans l'enceinte de ses bâtiments une section de trituration de blé dur.

La capacité journalière de trituration en blé dur est de 1.000 quintaux/jour. Les produits issus de cette trituration sont :

- la semoule de blé dur destinée à la consommation ménagère,
- la semoule fine destinée à la fabrication du couscous et des pâtes alimentaires,
- son et déchets destinés à la fabrication des aliments composés pour bétail.

Ventilation de la Production en quintaux 1992/1993

DESIGNATION	1 9 9 2	1 9 9 3
Trituration de l'orge	39.575	42.032
Trituration du blé dur	296.353	232.713

- Ventilation des Ventes 1992/1993 :

	1 9 9 2		1 9 9 3	
	QUANTITE EN QUINTAUX	VALEUR EN MILLIERS DE D	QUANTITE EN QUINTAUX	VALEUR EN MILLIERS DE D.
-Semoule	109.450	2.002	95.475	1.815
-Semoule Ménagère	85.098	1.557	62.453	1.193
-Sous-produits	94.744	762	77.000	687
-Produits de l'orge	23.739	1.125	22.797	1.370
-Sous-produits	20.801	180	32.184	305

-Description du Patrimoine immobilier et mobilier de la S.P.P.A.S. :

1) Patrimoine Immobilier : La S.P.A.A.S. possède :

-Un terrain d'une superficie de 4.625 m² sis à Sfax à la Zone Industrielle la Poudrière 1.

-Sur ce terrain sont édifiés les batiments industriels et l'Administration.

-Des silos de stockage d'une capacité de 20.000 quintaux.

2) Patrimoine Mobilier :

La S.P.P.A.S. détient un portefeuille titres d'un montant global de 283.460 D réparti comme suit :

- STE civile M'harza	460 D
- SNACKS ZIHA	7.500D
- COGITEL	149.500D
- FLEXO-PRINT	126.000D

Effectif :

La S.P.P.A.S. emploie 62 personnes.

E - Renseignements financiers :1) Evolution du chiffre d'affaires et du résultat :

Unité en Milliers de Dinars

	1992	1993
Chiffre d'affaires	5.699	5.354
R.B.E.	39	67
Résultat net	27	51

2 - Eléments de bilans comparés

(EN MILLIERS DE DINARS)

ACTIF	1992	1993	PASSIF	1992	1993
Frais d'Etablissement :	640	759	Capitaux Propres :	852	902
			- Capital :	1.200	1.200
			Réserves légales		1
Immobilisations :	2.279	2.359			
Terrains	29	29			
Constructions	606	598	Report à nouveau	-375	-350
Matériel et outillage	1.113	1.474	Résultat de l'exercice	27	51
Matériel de transport	184	124	Provisions pour F.F. sur acquisition d'immobilisations	301	441
Matériel et mobilier de bureau	61	58			
Agencement, Aménagement installation	56	50	Emprunt à long et moyen terme	1.317	1.365
Emballages durables	35	26			
Immobilisations en cours	195		Dettes à court terme :	1.852	2.390
Autres valeurs immobilisées	157	285	Fournisseurs	589	286
Valeurs d'exploitation	883	1.198			
Valeurs réalisables et disponibles	363	497			
Fournisseurs			Compte de régularisation du passif		
avances sur commandes clients	27	5		543	358
Avances au personnel	72	115	Effets à payer	70	905
Office des céréales	7	9	Crédit moins d'un an	16	16
Etat, impôts et taxe	119	119	Banque	643	825
C.C.P.	12	24			
Débiteurs divers	7	2			
Compte de régularisation	67	117			
Effets à recevoir	12	1			
Chèques en caisse	17	38			
	23	67			
TOTAL	4.322	5.098	TOTAL	4.322	5.098

3- Comptes de Résultats comparés au 31 Décembre

COMPTES DE PRODUCTION

(EN MILLIERS DE DINARS)

DEBIT	1992	1993	CREDIT	1992	1993
Stock initial	846	883	Stock final	883	1198
Achats	4342	4072	ventes	5699	5354
T.F.S.E.	331	496	Produits Accessoires	115	185
Déplacement	41	52			
Frais divers de production	40	44			
Frais financiers de fonctionnement	300	297			
Résultat de production	797	893			
TOTAL	6.697	6.737	TOTAL	6.697	6.737

COMPTES D'EXPLOITATION

(en milliers de Dinars)

DEBIT	1992	1993	CREDIT	1992	1993
Frais de Personnel	360	392	Résultat de Production	797	893
Impôts et taxes indirects	12	14	Produits accessoires d'exploitation	4	11
Frais divers d'exploitation	12	13			
Résultat brut d'exploitation	417	485			
TOTAL	801	904	TOTAL	801	904

COMPTE D'AFFECTION DU RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION

(en milliers de Dinars)

DEBIT	1992	1993	CREDIT	1992	1993
			Résultat brut d'exploitation	417	485
Impôts et taxes directs	11	5			
Dotations aux amortissements et résorptions	367	413			
Résultat net d'exploitation	39	67			
TOTAL	417	485	TOTAL	417	485

COMPTE D'AFFECTATION DU RESULTAT NET D'EXPLOITATION

(en milliers de dinars)

DEBIT			CREDIT		
	1992	1993		1992	1993
pertes exceptionnelles	28	16	Résultat net d'exploitation	39	67
Impôts sur les bénéfiques	-	-	profit exceptionnel	16	
résultat de l'exercice	27	51			
TOTAL	55	67	TOTAL	55	67

4- Indicateurs de Gestion

(En milliers de Dinars)

	1992	1993
Résultat net	27	51
Dotations aux amortissements	367	413
Marge Brute d'Autofinancement (Résultat + Dotations)	394	464
Fonds de roulement	81	- 77

5- Quelques Ratios

(En milliers de Dinars)

	1992	1993
RATIO DE LIQUIDITE GENERALE (VAL + EXP + REA + DISP)/DCT	67,24 %	70,95%
RATIO D'AUTONOMIE FINANCIERE D.MLT/CAP.PAROPRES	87,6 %	98,4 %
RATIO DE RENTABILITE BENEFICE/FONDS PROPRES	2,4 %	3,8 %
RATIO DE SOLVABILITE F.PROPRES/DETTES A M & L TERME	87,6 %	98,4 %

F - Perspectives d'avenir :

Grâce aux nouveaux silos de stockage que la SPPAS "FRIC envisage de réaliser, il lui serait possible de stocker au moment opportun les meilleures variétés d'orge qui existent aussi bien sur le marché local qu'étranger, étant donné que l'orge est devenu une céréale libre à l'importation et d'améliorer par la même sa rentabilité.

Le marché local étant conquis, l'exportation des semoules d'orge de la SPPAS-FRIC vers l'étranger et notamment vers les pays du Maghreb aurait toutes les chances de compétitivité.

Chiffres significatifs prévisionnels en (Milliers de Dinars)

	1994	1995	1996	1997	1998
Chiffre d'affaires	6.680	7.270	7.400	7.580	7.750
Résultat brut de Production	1.040	1.655	1.841	1.950	2.005
Résultat brut d'exploitation	513	1.107	1.268	1.356	1.385
Résultat net	98	311	364	455	503

G - Quelques Ratios Prévisionnels :

	1994	1995	1996	1997	1998
Ratio d'autonomie financière	23,78%	34,11%	47,32%	59,28%	71,36%
Ratio de rentabilité	9,80%	23,72%	21,73%	21,36%	19,65%
Ratio de liquidité	107,13%	107,77%	110,07%	124,58%	143,92%

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

1) Attestation de la Direction générale de la société :

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

Le Président Directeur Général
Mr Abdesslem AFFES



2) Attestation du Commissaire aux comptes :

Nous avons procédé à la vérification des informations financières et comptables données dans le présent prospectus d'émission en affectuant 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
Mr Mahmoud KARAY

Mahmoud KARRAY et Cie
SARL membre de l'ordre
Commissaire aux Comptes de Sociétés
9, Rue d'Angleterre - TUNIS



3) Attestation de la Banque Garante :

BANQUE NATIONALE AGRICOLE
LE PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL
Mr Ali DEBAYA

4) Intermédiaire chargé du montage et du service financier de l'Emprunt :

Banque Nationale Agricole Intermédiaire en Bourse.
La notice légale a été publiée au J.O.R.T. n° 86 du 19 Août 1994.

Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières

Par application de l'Article 28 de la Loi n° 89-49 du 8 Mars 1989.
la Bourse a apposé sur le présent prospectus le Visa n° 94/135
du 22 Août 1994.

نشرة اصدار
القرض الرقاعي
شركة انتاج المواد الغذائية للجنوب "فريك"



بمبلغ 2.000.000 دينار
المدة : سبع سنوات
نسبة الفائض : 10,5 %
سعر الإصدار : 100 دينار
القيمة الاسمية : 100 دينار

مضمون من طرف البنك القومي الفلاحي

أوت 1994

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

شركة انتاج المواد الغذائية للجنوب "فريك"
شركة خفية الاسم رأس مالها 1.200.000 دينار

المقر الاجتماعي : المنطقة الصناعية البديار 1 - صفاقس

السجل التجاري عدد : 4967

نشرة إصدار

القرض الرقاعي

شركة انتاج المواد الغذائية للجنوب "فريك"

بمبلغ 2.000.000 دينار

مضمون من طرف البنك القومي الفلاحي

لفائدة حاملي الرقاع موضوع هذه النشرة

المسؤولة عن الإرشاد : السيدة زينب قلوب

البنك القومي الفلاحي وسيط لدى البورصة

الهاتف : 341 027

الفاكس : 341 027

الفهرس

I- معلومات خاصة بالقرض

- (أ) القرارات الخاصة بالإصدار
- (ب) هدف الإصدار
- (ج) خاصيات القرض
- (د) الضمان
- (هـ) تداول الأسهم

II- معلومات خاصة بالشركة

- (أ) معلومات عامة
- (ب) إدارة تسيير ومراقبة
- (ج) رأس المال - تطوره وتركيبته
- (د) نشاط الشركة
- (هـ) معلومات مالية
- (و) آفاق المستقبل

III- شهادات الأبخام الذين يتحملون مسؤولية النشرة

IV- رسالة ضمان

I- معلومات خاصة بالقرض

أ- القرارات الخاصة بإصدار

رخصت الجلسة العامة العادية لمساهمي شركة إنتاج المواد الغذائية للجنوب "فريك" في اجتماعها المنعقد يوم 20 جوان 1994 بإصدار قرض رقاعي بمبلغ 2.000.000 ديناراً وفوضت إلى مجلس الإدارة اتخاذ الإجراءات والقرارات اللازمة لقيام بهذه العملية.

وعملاً بالترخيم والتفويض السالفي الذكر، قرر مجلس الإدارة المنعقد يوم 14 جويلية 1994 إصدار قرض رقاعي بمبلغ 2 ملايين ديناراً، حسب الخاصيات والشروط المحددة في ما يلي.

ب- هدف الإصدار :

يمكن هذا القرض الرقاعي من :

- (1) توسيع طاقة إنتاج الشركة
- (2) إقتناء آلات توفر تحسين طعم المواد والتمديد في مدة صلوحيتها
- (3) تطوير طرق اللف لتحسين شكل المواد

.../...

ج- خاصيات القرض:

* المبلغ : يصدر القرض الرقاعي بمبلغ 2.000.000 دينار مقابل إصدار 20.000 رقعة ذات قيمة اسمية بـ 100 دينار.

* شكل الرقاع : تعرض الرقاع للاكتتاب في شكل رقاع اسمية

* يعر الإصدار : 100 دينار عن الرقعة الواحدة تدفع كاملة عند الإكتتاب

* تاريخ الانتفاع : وقع إقرار تاريخ بداية انتفاع حاملي الرقاع بداية من إنتهاء الإكتتاب

* المدة : يقع إصدار الرقاع لمدة 7 سنوات ويكون معقد مدتها 4 سنوات ويدل هذا المعدل بالنسبة للمدخر على معدل مدة استقرار أمواله الموظفة.

* نسبة الفوائد السنوية : تنتفع الرقاع بنسبة فائدة سنوية قدرها 10,5 ٪ خام تحتسب بالنظر للقسط المتبقى من القيمة الاسمية عند أول السنة التي تدفع بعنوانها الفوائد

* الإمتلاك : يقع امتلاك كل الرقاع في ظرف سبع سنوات .

يتم إسترجاع الأصل في نفس تاريخ إستخلاص الفوائد

* يتم إستخلاص الفوائد واسترجاع الأصل عند حلول إثني عشر شهرا بعد إنتهاء الإكتتاب

- الإمتيازات الجبائية :

تخضع فوائد رقعاق هذا القرض إلى الخصم الجبائي الذي إقتضاء أو يمكن أن يقتضيه القانون كأداء على حاملي الرقعاق في الوقت الحالي تخضع الفوائد لخصم من المورد حسب النسب التالية :

- 15 % تحررية غير تحررية على مداخيل الرقعاق

- 15 % من المورد بالنسبة للفوائد التي تنتجها حسابات الإدخار للقرروض الرقعاقية شريطة ألا يتم القيام بأية عملية سحب للمبلغ المودع وللإقساط المسترجعة وللفوائد الحاصلة طيلة مدة لاتقل عن خمس سنوات إبتداء من تاريخ إيداع ذلك المبلغ، في صورة إجراء عملية سحب خلال مدة التجميد يوظف على الفوائد الحاصلة خصم من المورد إضافي بـ 10 %.

- 20 % من الفوائد نهائي وغير قابل للإرجاع بعنوان مداخيل رقعاق على ملك أشخاص معنويين غير خاضعين للضريبة على الشركات أو المعفيين منها كليا بمقتضى التشريع الساري المفعول. يتمتع حاملوا القرض الرقعاعي بطرح الفوائد المتحصل عليها سنويا من قاعدة الضريبة السنوية على الدخل أو المرابيح وذلك في حدود 1.500 دينار وفقا لمقتضيات الفصل 30 لقانون المالية لسنة 1992 .

- الإكتتاب والدفع :

يقع الدفع والاكتتاب بشبابيك البنك القومي الفلاحي وسيط لدى البورصة.

الدفوعات الواقعة إستنادا على الإكتتاب تودع بحساب شركة إنتاج المواد الغذائية للجنوب تحت عدد لدى البنك القومي الفلاحي

- الاكتتاب :

يقبل الاكتتاب بداية من 26 أوت 1994 بشبابيك البنك القومي الفلاحي وسيط لدى البورصة.

- ختم الاكتتاب :

يقع ختم اکتتاب هذا القرض بدون سابق إعلام وفي أجل أقصاه يو 9 سبتمبر 1994

- تسعيرة الرقاع :

بمجرد ختم الاكتتاب يتعهد البنك القومي الفلاحي وسيط لدى البورصة مسؤول عن الإرشاد وإعداد القرض بتقديم طلب لدى بورصة الأوراق المالية لقبول إدراج الرقاع المكتتبه في السوق الرقاعية بالتسعيرة القارة بالبورصة.

- المصالح المكلفة بخدمات القرض :

تتولى مصالح البنك القومي الفلاحي خلال مدّة القرض الرقاعي القيام بالخدمات المالية التابعة للقرض كما تتولى إعداد السندات الخاصة بهذا القرض وتسليمها للمكتتبين.

د- الضمان :

يتمتع القرض الرقاعي لشركة إنتاج المواد الغذائية للجنوب "فريك 1994" بضمان البنك القومي الفلاحي لفائدة حاملي الرقاع بحيث يتعهد البنك في جميع الأحوال بتسديد الأصل ودفق الفوائض المستحقة عند حلول آجالها السنوية كما هو منصوص عليه في رسالة الضمان المصاحبة لهذه النشرة.

هـ- تداول الأسهم :

يقع ذكر ضمان البنك في كل بطاقات الاكتتاب وكذلك عند عمليات بيع رقاع هذا القرض في البورصة، يشترط على الوسيط أن يذكر ضمان البنك في كل أوراق تحويل ملكية الرقاع.

II- معلومات خاصة بشركة إنتاج المواد
الغذائية للجنوب

أ- معلومات عامة :

- التسمية الاجتماعية : شركة إنتاج المواد الغذائية
للجنوب

- الشكل القانوني : شركة خفية الاسم

- الجنسية : تونسية

- الغرض الاجتماعي : طحن القمح والشعير وإنتاج مواد
غذائية منهما

- المقر الاجتماعي : المنطقة الصناعية البديار 1 -
مفاقس

- مدّة الشركة : محدّدة بـ 99 سنة بداية من شهر أوت
1980

- رأس المال : يقدر رأس مال الشركة بـ 1.200.000 مقسمة
إلى 24.000 سهم قيمة الإسمية بـ 50 دنانير مدفوعة
بالكامل

- السجل التجاري : تونس 4967

- السنة المالية : تبدأ في غرة جانفي وتنتهي في
يوم 31 ديسمبر

.../...

ب- إدارة، تسيير ومراقبة :

* الإدارة العامة : الإدارة العامة من مسؤولية السيد
عبد السلام عفاص

- الرئيس المدير العام : السيد عبد السلام عفاص

- مدير عام مساعد : السيد رشيد عفاص

* مجلس الإدارة :

- رئيس المجلس : السيد عبد السلام عفاص

- عضو : السيد عبد السلام عفاص

- عضو : السيد رشيد عفاص

- عضو : السيدة آسية عفاص

- مراقبي الحسابات : السيد محمود كراي عضو بهيئة

الخبراء المحاسبين للبلاد التونسية.

ج) رأس المال :

1- رأس المال الاجتماعي :

رأس مال الشركة يقدر الآن بـ 1.200.000 ديناراً

مقسمة إلى 24.000 سهم قيمته الاسمية 50 دنانير

مدفوعة بالكامل.

2- تطور رأس المال :

السنة	العملية	تطور		رأس المال المتداول	
		القيمة	عدد الأسهم	القيمة	عدد الأسهم
1980	رأس المال الأصلي			200.000	4.000
1980	الزيادة الأولى نقدية	220.000	4.400	420.000	8.400
1985	الزيادة بتحويل قروض	280.000	5.600	700.000	14.000
1985	الزيادة نقدية	300.000	6.000	1000.000	20.000
1988	الزيادة نقدية	200.000	4.000	1200.000	24.000

3) توزيع رأس المال : يوزع رأس المال حاليا كما يلي :

عدد الأسهم	% رأس المال	المساهمون
6.390	26,66	- السيد عبد السلام عفاص
5.400	22,50	- السيدة آسية عفاص ولدت اللوز
2.812	11,72	- السيد خالد عفاص
2.812	11,72	- السيد خليل عفاص
2.812	11,72	- السيد يوسف عفاص
2.812	11,72	- السيدة سلوى مهيري ولدت عفاص
950	3,96	- السيد رشيد عفاص
24.000	100	المجموع

تقديم الشركة

إن شركة المواد الغذائية بالجنوب "سباس فريك" تنتمي لمجموعة شركات يشرف عليها السيد عبد السلام عفاي الذي تمكن في سنة 1973 من بعث مؤسسة "الشركة التونسية لإنتاج المواد الغذائية س. ث. ب. ا" وتهتم هذه الأخيرة بالسحق الصناعي للقموح لإنتاج المواد الغذائية .

وقد توطدت خبرة هذا الفريق في إنتاج المواد الغذائية المشتقة من الحبوب خاصة بعد أن تأسست في سنة 1978 شركة "كسكس الجنوب" التي تهتم بتصنيع وتسويق الكسكس الصناعي "دياري".

وفي سنة 1980 أصبحت شركة إنتاج المواد الغذائية تحتل المرتبة الثالثة لهذا الفريق إذ ترمي أساسا إلى سحق القموح الصلبة. والشعير أيضا وذلك لإنتاج الكسكس ومواد أخرى مشتقة من الشعير.

وقد عرف هذا الفريق سنة 1993 أحداث مشاريعه إذ تمكن من تأسيس شركة اختصاصها الطبع على الأشرطة اللينة ويمثل هذا المشروع من جهة تكامل مع بقية أنشطة شركات هذا الفريق. ومن جهة أخرى تنوع حقيقي لمختلف أنشطته.

نشاط الشركة

تعتبر شركة المواد الغذائية بالجنوب المحرك الأساسي لقطاعها فهي تجدد القيمة وتوفر لكافة المستهلكين جميع المواد المشتقة من الشعير، وبفضل هذا التطور أصبحت المواد التي كانت تصنع يدويا. وتستهلك بقلّة في بعض المناطق ذات درجة استهلاكية كبيرة .

* تعمل هذه الشركة على إنتاج وتسويق :

- شربة "فريك"
- ملثوث
- تشيش فريك
- الشعير المسحوق

إن طاقة سحق الشعير تقدر بـ 500 قنطارا في اليوم. أمّا الإنتاج اليومي فهو يقدر بـ 100 قنطارا. بالرغم من أن طاقة الإنتاج لم تصل إلى حدّها الأقصى إلا أنها تعمل على إرضاء جميع طلبات مستهلكيها.

كما أن هذه المؤسسة لها اختصاص في سحق القموح الصلبة التي تقدر بنسبة 1000 قنطار في اليوم. ومن أهم منتوجاتها :

* الكسكس القمحي للاستهلاك العائلي

* الدقيق المخصص لصناعة الكسكس والعجين الغذائي
* والبقايا مخصصة للعلف.

معلومات مالية

موازنات مقارنة بتاريخ 31 ديسمبر

بألاف الدينار

1 9 9 3	1 9 9 2	الأصول
759	640	- مصاريف التأسيس
2.359	2.279	- موجودات ثابتة
285	157	- موجودات ثابتة أخرى
1.198	883	- قيم الاستفلال
497	363	- قيم قابلة للتحقيق ومتوفرة على مدى القصير
5.098	4.322	المجموع

بألاف الدينار

1 9 9 3	1 9 9 2	الخصوم
902	852	- الأموال الذاتية
441	301	- مؤن/مخاطر ومصاريف
1.365	1.317	- ديون طويلة ومتوسطة المدى
2.390	1.852	- ديون قصيرة المدى
5.098	4.322	المجموع

حسابات الخسائر والأرباح مقارنة في 31 ديسمبر

حساب الإنتاج

بالآاف الالناار

1993	1992	الآصوم	1993	1992	الأصول
1.198	883	مآزون النهانل	883	846	مآزون أولل
5.354	5.699	المبلعات	4.072	4.342	مأترلآ
185	115	منآوآآ آكمبللة للإنآآ	496	331	أأغال آزوآد وأآمآآ آارآلة
			52	41	النقل والأآنقلآ
			44	40	مصآرلف مأآلفة للإنآآ
			297	300	مصآرلف مالية لآأسلر
			893	797	آصللة الإنآآ
6.737	6.697	المآموع	6.737	6.697	المآموع

حسابآ الأأسفلال

بالآاف الالناار

1993	1992	الآصوم	1993	1992	الأصول
893	797	نآلآة الأأسفلال	392	360	مصآرلف الموظفلن
			14	12	أأاءآ وآضرائب ألر مبالأرة
11	4	مأسأة الأأسفلال للإنآآ	13	12	مصآرلف مأآلفة الأأسفلال
			485	417	النآآ الآام لأأسفلال
904	801	المآموع	904	801	المآموع

.../...

حسابات رصد النتيجة الخام للاستغلال

بألاف الدينار

1993	1992	الخصوم	1993	1992	الأصول
485	417	نتيجة الاستغلال	5	11	أداءات وضرائب مباشرة
			413	367	مرصودات لحسابات الامتلاك
			67	39	النتيجة الصافية الاستغلال
485	417	المجموع	485	417	المجموع

حسابات رصد النتيجة الصافية للاستغلال

بألاف الدينار

1993	1992	الخصوم	1993	1992	الأصول
67	39	النتائج الصافية للاستغلال	16	28	خسائر استثنائية
-	16	أرباح استثنائية	51	27	نتائج السنة
67	55	المجموع	67	55	المجموع

مؤشرات التصرف

بألاف الدينار

1993	1992	
51	27	النتيجة الصافية للسنة
413	367	استهلاكات السنة
- 77	81	مردود السنة

.../...

ز- افاق المستقبل :

ان إنشاء مباني للخرن ستمكن الشركة من اقتناء موادها الاولية بأسعار مناسبة تمكنها من اجتياح الاسواق العالمية وخاصة منها الاسواق المغربية وبالتالي تطوير رقم معاملتها وازدهار نتائجها.

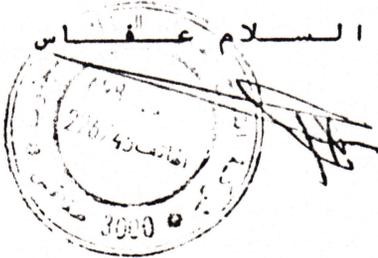
III- شهادة الأشخاص الذين يتحملون
مسؤولية نشرة الإصدار

1- شهادة الإدارة العامة للشركة

إن المعطيات الموجودة في نشرة الإصدار هذه
مطابقة حسب علمنا للواقع وهي تتضمن كامل الإرشادات
الضرورية للمكتتبين المتعلقة بأموال ونشاط الشركة،
وضيعتها المالية، نتائجها وأفاق مستقبلها ولا
يعتريها أي سهو من شأنه أن يحرف مداها.

الرئيس المدير العام

عبد السلام عفاص



2- شهادة مراقب الحسابات

لقد قمنا بالتدقيق والتثبت في كامل المعلومات
الخاصة بالوضعية المالية وحسابات الشركة الموجودة
في نشرة الإصدار هذه وفقا لقانون المهنة ونصادق
عليها دون أي احتراز.

مراقب الحسابات

محمود كراي

Mahmoud KARRAY et Cie
SARL membre de l'ordre
Commissaire aux Comptes de Sociétés
9, Rue d'Angleterre - TUNIS

المحدر

3 - الضامن : البنك القومي الفلاحي

الرئيس المدير العام
السيد علي دبية

4 - الوسيط المكلف بإجراءات القرض :

البنك القومي الفلاحي

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية
عدد 86 بتاريخ 19 أوت 1994

تأشيرة بورصة الأوراق المالية

تحصلت نشرة الإصدار هذه على تأشيرة بورصة الأوراق المالية
تحت عدد 135/94 بتاريخ 22 أوت 1994 حسب ما نص عليه الفصل 28 من
القانون عدد 49 لسنة 1989 المؤرخ في 8 مارس 1989.

شركة إنتاج المواد الغذائية للجنوب "فريك"
شركة خفية الاسم رأس مالها : 1.200.000 دينار
المقر الإجتماعي : المنطقة الصناعية البديار 1 - صفاقس
السجل التجاري عدد : 4967

القرض الرقاعي شركة إنتاج المواد الغذائية
للجنوب " فريك 1994 " بمبلغ 2.000.000 دينار
مقسم إلى 20.000 رقعة قيمتها الاسمية 100 دينار
نسبة الفائض : 10,5 %

مضمون من طرف البنك القومي الفلاحي

قرار الجلسة العامة العادية بتاريخ 20 جوان 1994

تأشيرة بورصة الأوراق المالية عدد بتاريخ

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية
عدد بتاريخ

بطاقة اكتتاب رقم

إنّي (نحن) الممضي (الممضون) أسفله (الاسم واللقب) :

..... بطاقة التعريف :

المتصرف لحساب : الصفة :

الجنسية : العمر :

الجنس (1) ذكر أنثى

المهنة :

العنوان :

أصرح بإكتتاب (بلسان القلم) :

رقعة اسمية من القرض الرقاعي شركة إنتاج المواد الغذائية
للجنوب "فريك 1994" بسعر 100 دينار عن الرقعة الواحدة
المنتفعة بالفوائض بداية من إنتهاء الإكتتاب والخاضعة لاهتلاك
سنوي، قدره 14 دينار في السنة الأولى و16 دينار في السنة
السابعة

أقرّ (نقرّ) اني (اننا) تسلمت (نا) نسخة من نشرة الإصدار
وأطالعت (نا) على محتواها، وبناء على ذلك أقبل (نقب) الاككتاب
في الرقاع بالعدد والكيفية المعلن عنهما اعلاه. علما وان هذا
الاككتاب لا يعني تنازلي (تنازلنا) عن حقّي (حقّنا) بالمطالبة
بإصلاح أي ضرر يمكن أن ينجم إما عن نشر معلومات غير ضافية أو غير
صحيحة أو كذلك من حذف معلومات قد تؤثر على قبولي (قبولنا)
بالإككتاب.

بمقتضى ما تقدم ادفع (ندفع) (1) نقدا

بواسطة صك رقم : مسحوب على:

..... فرع :

بتحويل : بتاريخ :

على حسابي رقم : المفتوح بـ:

مبلغ (بلسان القلم) :

يمثل مبلغ الرقاع المكتتبه

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

..... مودعة بـ:

..... يقع تسليمها إلى :

حرر في نظيرين وتسلمت واحدا
منها والثاني يستعمل كجذع

حرر بـ في

الإمضاء (2)

(1) ضع علامة في المكان المناسب
(2) أظف بخط اليد وقبل الإمضاء، اطلعت ووافقت