

67

PROSPECTUS D'EMISSION

SICAV - RENDEMENT

**Société d'Investissement à Capital Variable
régie par la loi n°88-92 du 2 août 1988**

Ouverture de la souscription au public

OCTOBRE 1992

SICAV - RENDEMENT

Loi n°88-92 du 2 août 1988

Agrément du Ministre des Finances du 8 avril 1992
Capital initial : D. 1000 000 divisé en 10 000 actions
de nominal 100 dinars

Siège social : 3, Avenue de France - 1000 Tunis
RC : n° 4895 TUNIS

Promoteur
BANQUE DE TUNISIE

Gestionnaire

Banque de Tunisie

- Intermédiaire en Bourse -

Dépositaire

Banque de Tunisie

PROSPECTUS D'EMISSION

*Mis à la disposition du public à l'occasion
de la première ouverture du capital au public à travers le démarrage
des opérations de souscription et de rachat des actions émises par SICAV-Rendement*

Responsable de l'information : Mr. Ali BOUZIDI
Délégué Général de la
Banque de Tunisie - Intermédiaire en Bourse

Tél : 259 999

SOMMAIRE

	<i>Pages</i>
I - PRESENTATION DE LA SOCIETE	3
A - RENSEIGNEMENTS GENERAUX	3
1 - FLASH TECHNIQUE	
2 - ADMINISTRATION, DIRECTION & CONTROLE	
3 - GESTIONNAIRE	
4 - DEPOSITAIRE	
B - CARACTERISTIQUES DE LA SOCIETE.....	4
C - L'ACTION SICAV-RENDEMENT & SES AVANTAGES	5
1 - VALEUR LIQUIDATIVE, PRIX DE SOUSCRIPTION & DE RACHAT	
2 - AVANTAGES DE L'ACTION SICAV-RENDEMENT	
II - OUVERTURE DES OPERATIONS DE SOUSCRIPTION & DE RACHAT	7
1 - DATE D'OUVERTURE	
2 - PRIX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT-COMMISSIONS	
3 - CONDITIONS & LIEUX DE SOUSCRIPTION & DE RACHAT	
4 - PUBLICATION DES PRIX DE SOUSCRIPTION & DE RACHAT	
5 - CONDITIONS STATUTAIRES DE SUSPENSION DES SOUSCRIPTIONS & DES RACHATS	
6 - INFORMATIONS MISES A LA DISPOSITION DES ACTIONNAIRES	
III - PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION	9

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

A - RENSEIGNEMENTS GENERAUX

1 - FLASH TECHNIQUE

Dénomination	: SICAV-Rendement
Siège social	: 3, Avenue de France - 1000 TUNIS
Forme	: Société d'investissement à capital variable
Législation particulière applicable	: Loi n°88-92 du 2 août 1988 sur les sociétés d'investissement.
Agrément	: Autorisation du Ministre des Finances du 8 avril 1992
Date de constitution	: 8 juillet 1992
Durée	: 99 ans à compter de son immatriculation au registre de commerce, sauf dissolution anticipée ou prorogation, telles que prévues par les statuts.
Capital initial	: 1 000 000 de dinars répartis en 10 000 actions de nominal 100 dinars.
Promoteur	: Banque de Tunisie

2 - ADMINISTRATION, DIRECTION & CONTROLE

Conseil d'administration

. Président	: <i>Mr. Mohamed BEN BRAHIM</i>
. Membres	: - <i>Banque de Tunisie</i> - <i>Placements de Tunisie - SICAF</i> - <i>ASTREE</i> - <i>SIH - Société d'Investissements Hôtelières</i> - <i>Mr. Tahar LAAJIMI</i>

Direction générale

Mr. Mohamed BEN BRAHIM : *Président Directeur Général*

Commissaire aux comptes

Mr. Mahmoud Karray : 9, rue d'Angleterre - 1000 - TUNIS

Tél : 254 178 - 247 139

3 - GESTIONNAIRE

La gestion de la SICAV-RENDEMENT a été confiée à la Banque de Tunisie - Intermédiaire en Bourse, en vertu d'une convention de gestion conclue entre le gestionnaire et la SICAV.

4 - DEPOSITAIRE

Le dépôt des fonds et des titres de SICAV-RENDEMENT a été confié à la Banque de Tunisie, conformément à la convention conclue entre la BT et la SICAV.

A ce titre, le dépositaire est notamment chargé :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV ;
- d'encaisser le montant des souscriptions aux actions de la SICAV et de régler le montant des rachats.

B - CARACTERISTIQUES DE LA SOCIETE

- **La SICAV-RENDEMENT** est une société d'investissement à capital variable constituée en vertu de la loi n°88-92 du 2 août 1988 sur les sociétés d'investissement. La création de cette SICAV s'inscrit dans le cadre de la mutation de l'environnement financier tunisien qui se traduit par une multiplication des produits au niveau du marché monétaire et la mise au point d'instruments d'intervention sur le marché financier.

La SICAV-RENDEMENT est une SICAV obligataire qui gère un portefeuille constitué uniquement de valeurs à revenu fixe. Ayant les statuts de SICAV, elle bénéficie des avantages fiscaux prévus par l'article 21 de la loi n°88-92 dont notamment l'exonération des bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements en obligations sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20 % ce qui lui procure un avantage fiscal par rapport au régime commun de la retenue à la source libératoire qui est de 25 %.

- **Objet de la société et composition de son actif : La société a pour objet de gérer un portefeuille des valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres.**

La société s'intéressera plus particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités publiques locales et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

L'actif de la société sera composé, de façon constante, de valeurs mobilières à revenu fixe ayant fait l'objet d'une émission publique ou cotées en bourse, de titres émis ou garantis par l'Etat et de fonds en dépôt.

La société ne pourra employer en titres d'une même entreprise plus de 10 % de son actif net, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités publiques locales ou des titres garantis par l'Etat.

La composition de l'actif de la SICAV est publiée au Bulletin de la Bourse dans un délai de 30 jours à compter de la fin de chaque trimestre et ce après attestation de son exactitude par le commissaire aux comptes.

- **Une société à capital variable** : Le capital initial de la société est fixé à D. 1 000 000 et réparti en 10 000 actions d'un nominal de D. 100, il peut être augmenté à tout moment par l'émission d'actions nouvelles. Par contre, le rachat par la société de ses actions entraîne la réduction du capital du montant des actions rachetées.

Les variations du capital de la SICAV s'effectuent sans modification des statuts et sans besoin, ni de les soumettre à l'examen de l'Assemblée Générale des actionnaires, ni de procéder à la publicité prescrite par le code de commerce.

- **LISTE DES PREMIERS ACTIONNAIRES**

Actionnaires	Nbre d'actions	Montant
. Banque de Tunisie	3 000	300 000
. Placements de Tsie-SICAF	3 000	300 000
. ASTREE	3 000	300 000
. Sté d'Investissements Hôteliers	990	99 000
. Divers et personnes physiques	10	1 000
Total	10 000	1 000 000

C - L'ACTION SICAV-RENDEMENT & SES AVANTAGES

1 - Valeur liquidative, prix de souscription et de rachat

Le titre SICAV est une action qu'un épargnant peut acquérir et vendre à son gré. Les mouvements d'achat et de vente n'affectent pas la valeur de cette action. Celle-ci dépend seulement de la valeur du portefeuille de la société appelée "Valeur liquidative".

La valeur liquidative de l'action SICAV-RENDEMENT est obtenue en divisant l'actif net de la SICAV par le nombre d'actions en circulation composant son capital social.

Cette valeur inclut également :

- le report à nouveau ;
- les dividendes non encore distribués de l'exercice clos ;
- le montant des bénéfices réalisés depuis le début de l'exercice en cours.

Pour la détermination de cette valeur liquidative, les titres composant le portefeuille de la SICAV sont évalués sur la base du dernier cours boursier de chaque valeur. Pour les valeurs qui n'ont pas enregistré de cours pendant les trois dernières bourses précédant la date d'évaluation ou si, depuis la dernière cotation, est intervenu un événement de nature à influencer la valeur boursière des titres, l'estimation est faite au dernier cours coté pondéré, pour tenir compte du temps écoulé, du coupon détaché ou d'une manière générale de tout autre événement intervenu.

Pour ce qui est des titres obligataires leur évaluation tient compte aussi bien du capital que des intérêts courus.

La valeur liquidative sera établie tous les vendredi.

L'émission et le rachat d'actions SICAV-RENDEMENT sont opérés à la valeur liquidative **sans perception d'aucun droit d'entrée ni de droit de sortie.**

2 - Avantages de l'action SICAV-RENDEMENT

- **Souplesse** : les opérations d'achat et de vente d'une action SICAV peuvent être effectuées à tout moment.
L'action SICAV peut bénéficier de l'anonymat (action au porteur) ou être nominative.
- **Liquidité** : Elle est permanente, c'est-à-dire que les clients qui ont souscrit aux actions SICAV-RENDEMENT ont la possibilité de les vendre à tout moment à tous les guichets habilités à recevoir ces opérations de souscription et de rachat. L'action SICAV n'est pas soumise à une négociation en bourse.
- **Sécurité** : La SICAV-RENDEMENT est une société spécialisée dans l'acquisition de valeurs à revenu fixe dont le rendement est connu d'avance. En outre, la composition du portefeuille de la SICAV est à même de garantir une répartition des risques entre plusieurs titres.
- **Rentabilité** : Le porteur d'une action SICAV-RENDEMENT perçoit **un revenu servi brut pour net** et revêtant le caractère libératoire.
- **Transparence** : Les actifs de la société sont évalués de manière objective, cohérente et permanente et portés à la connaissance de tous les actionnaires et du public.

II - OUVERTURE DES OPERATIONS DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

1 - DATE D'OUVERTURE : LE 2 NOVEMBRE 1992

2 - PRIX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT, COMMISSIONS

Les souscriptions et les rachats reçus à la date d'ouverture de ces opérations et avant la première mise à jour de la valeur liquidative de l'action SICAV-RENDEMENT, seront opérés à la valeur nominale de l'action **-100 dinars**.

Les souscriptions ainsi que les rachats d'actions SICAV-RENDEMENT sont effectués à la valeur liquidative, **sans perception d'aucune commission**.

La demande de rachat doit être accompagnée du dépôt des titres. Le paiement du prix de rachat est effectué dans un délai maximum de **six jours ouvrables**.

3 - CONDITIONS & LIEUX DE SOUSCRIPTION & DE RACHAT

Les souscriptions et les rachats sont reçus aux guichets de la Banque de Tunisie-siège, agences et bureaux. La propriété d'actions SICAV-RENDEMENT sera matérialisée soit par un enregistrement en compte ouvert auprès du guichet où a eu lieu la première souscription, soit par la délivrance de certificats nominatifs ou au porteur.

4 - PUBLICATION DES PRIX DE SOUSCRIPTION & DE RACHAT

Les prix de souscription et de rachat seront affichés chaque semaine aux guichets de la Banque de Tunisie ainsi qu'au parquet de la Bourse. Ils pourraient être publiés au Bulletin Officiel de la Bourse et sur n'importe quel autre support.

5 - CONDITIONS STATUTAIRES DE SUSPENSION DES SOUSCRIPTIONS & DES RACHATS

Tout actionnaire peut, à tout moment, obtenir le rachat de tout ou partie de ses actions par la SICAV, sous réserve de deux exceptions :

- le capital ne peut être ramené en dessous de D. 200 000. L'actionnaire ne peut pas exiger le rachat de ses actions si ce rachat doit ramener le capital en dessous de ce montant ;
- le conseil d'administration de la SICAV peut suspendre les opérations de souscription et de rachat si des circonstances exceptionnelles exigent ou si l'intérêt des actionnaires le commande.

Le conseil doit motiver sa décision, recueillir l'avis du commissaire aux comptes, informer la Bourse au plus tard le lendemain ouvrable du jour où la décision est prise, informer les actionnaires par avis publié au JORT, au Bulletin Officiel de la Bourse et sur un quotidien en langue arabe et un autre en langue française ainsi que par affichage aux lieux habilités à recevoir ces opérations.

Si la suspension est prévue pour une période supérieure à 3 mois ou si elle vient d'être prorogée de manière à dépasser la période de 3 mois, le conseil doit, dans les 30 jours qui suivent la décision de suspension ou de prorogation, convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la SICAV.

6 - INFORMATIONS MISES A LA DISPOSITION DES ACTIONNAIRES

Les actionnaires sont tenus informés de l'activité et de l'évolution de la société de la manière suivante :

- a/ la valeur liquidative est publiée en permanence dans les guichets habilités à recevoir les demandes de souscription et de rachat et fera l'objet d'insertion sur le Bulletin de la Bourse. Elle est également affichée au parquet de la Bourse et dans les lieux des souscriptions et des rachats.
- b/ les statuts, le règlement intérieur, les publications trimestrielles et les rapports annuels antérieurs sont disponibles en quantité suffisante dans les mêmes guichets.
- c/ la composition de l'actif de la société certifié par les commissaires aux comptes est publiée au bulletin de la Bourse dans un délai de 30 jours à compter de la fin de chaque trimestre.
- d/ trente jours au moins avant la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire, SICAV-RENDEMENT public au Bulletin de la Bourse et au Journal Officiel de la République Tunisienne, son bilan et ses comptes annexes. Elle les publie à nouveau après l'Assemblée Générale, au cas où cette dernière les modifie.

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

A notre connaissance, les informations portées au présent prospectus, sont conformes à la réglementation en vigueur, aux statuts de la société et à son règlement intérieur.

Le Commissaire aux comptes

Mahmoud KARRAY

Le Président Directeur Général

Mr. Mohamed BEN BRAHIM

La notice légale a été publiée au J.O.R.T n°97 du 22 septembre 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°92/67 du 6 octobre 1992

III - الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الاصدار

ان المعلومات الموجودة في نشرة الاصدار هذه مطابقة حسب علمنا للقوانين الجاري بها العمل ولا يعترىها أي سهو من شأنه أن يحرف مداها

الرئيس المدير العام

مراقب الحسابات

السيد محمود الكراي

السيد محمد بن ابراهيم

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية

عدد 97 بتاريخ 22 سبتمبر 1992

تأشيرة بورصة الأوراق المالية بتونس

تحصلت نشرة الإصدار هذه على تأشيرة بورصة الأوراق المالية تحت عدد 67/92

بتاريخ 6 أكتوبر 1992 حسب ما نصّ عليه الفصل 28 من القانون عدد 49 لسنة

1989 المؤرّخ في 8 مارس 1989

- لا يمكن النزول برأس المال أقل من 200 000 ديناراً بحيث لا يخول للمساهم أن يفرض إعادة شراء أسهمه إذا كانت هذه العملية من شأنها أن تنزل رأس المال دون هذا المبلغ.

- يخول لمجلس إدارة الشركة تعليق عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء وقتياً كلما استوجبت الضرورة ذلك قصد مراعاة مصالح المساهمين.

وفي هذه الحالة يجب على مجلس الإدارة تعليق قراره مدعماً برأي مراقب الحسابات وإعلام البورصة في أجل أقصاه يوم عمل من إتخاذ القرار. كما يجب إعلام المساهمين بواسطة نشرة صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية، وبنشرية البورصة وفي إحدى الصحف باللغتين العربية و الفرنسية وكذلك بواسطة التعليق في الأماكن المخول لها قبول هذه العمليات.

وإذا كانت عملية التعليق المتوقعة تفوق مدة 3 أشهر أو إذا وقع التمديد فيها بحيث أصبحت تتعدى الثلاثة أشهر فيجب على المجلس خلال الثلاثين يوماً الموالية لإتخاذ قرار التعليق أو التمديد، استدعاء الجمعية العامة الاستثنائية لمساهمي الشركة.

6 - المعلومات و البيانات الواجب وضعها على ذمة المساهمين

يتم إعلام المساهمين بنشاط الشركة وبتطورها حسب الصيغ الآتية :

أ - تنشر قيمة التصفية بشكل دائم لدى الشباييك المرخص لها بقبول مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء. كما تنشر بإحدى الصحف الصادرة بالعاصمة ، بنشرية البورصة. و يقع نشرها كذلك بقاعة التداول بالبورصة.

ب - يجب أن يتوفر وبكميات كافية لدى نفس الشباييك : النظام الأساسي ، النظام الداخلي ، النشريات الثلاثية ، و التقرير عن السنة المالية المنقضية.

ج - تنشر تفاصيل موجودات الشركة بعد المساهمة عليها من طرف مراقب الحسابات، على أعمدة نشرية بورصة الأوراق المالية وذلك في أجل أقصاه 30 يوماً منذ آخر كل ثلاثية.

د - تنشر شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير - تثمير على أعمدة نشرية البورصة وبالرائد الرسمي للجمهورية التونسية موازنتها المالية والحسابات الملحقة بها وذلك قبل تاريخ انعقاد الجلسة العامة العادية بثلاثين يوماً على الأقل. و يعاد نشرها من جديد بعد إلتئام الجلسة العامة في صورة ادخال هذه الأخيرة تغييرات على تلك الموازنة والحسابات.

II - إفتتاح عمليات الإكتتاب وإعادة الشراء

1 - تاريخ الإفتتاح : يوم 2 نوفمبر 1992

2 - سعر الإكتتاب وإعادة الشراء ، العمولات

بالنسبة لعمليات الاكتتاب وإعادة الشراء الواردة في تاريخ افتتاح هذه العمليات وقبل البدء بالعمل بقيمة التصفية لسهم شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير - تثمير فإنه يقع القيام بها على أساس القيمة الاسمية للسهم - 100 دينار- دون دفع أي عمولة.

يساوي سعر الإكتتاب وكذلك إعادة الشراء لأسهم شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير - تثمير، قيمة التصفية بدون دفع أي عمولة.
يجب أن يكون مطلب إعادة الشراء مصحوبا بايداع السندات ويقع خلاص سعر إعادة الشراء في أجل أقصاه 6 أيام عمل.

3 - شروط وأماكن الاكتتاب وإعادة الشراء

يقع الاكتتاب وإعادة الشراء بشبابيك، مقر وفروع ومكاتب البنك التونسي ويقع تجسيم ملكية أسهم شركة استثمار ذات رأس المال المتغير - تثمير إما بتسجيل في حساب مفتوح لدى الشباك الذي وقعت فيه أول عملية اكتتاب و إما بسليم المكتتب شهادة إسمية أو للحامل.

4 - نشر سعر الاكتتاب وإعادة الشراء

تعلق أسعار الاكتتاب وإعادة الشراء أسبوعيا وذلك بشبابيك البنك التونسي وكذلك بقاعة التداول بالبورصة ويمكن نشرها كذلك بنشرية البورصة وبإحدى وسائل النشر الأخرى.

5 - الشروط الواردة بالقانون الأساسي لتعليق الاكتتابات وإعادة الشراء

يمكن لكل مساهم وفي أي وقت كان الحصول على إعادة الشراء لجزء أو لكامل أسهمه من طرف شركة الاستثمار باستثناء حالتين :

- الحصص غير الموزعة عن أرباح السنة المنقضية

- مبلغ المرائب المحققة منذ بداية السنة المالية الجارية.

وبالنسبة لتحديد قيمة التصفية هذه فيقع تقييم الأوراق المكونة لمحفظة الشركة على أساس آخر سعر بها بالبورصة .

أمّا بالنسبة للأوراق المالية التي لم يقع تسعيرها خلال أيام العمل الثلاثة الأخيرة السابقة لتاريخ التقييم أو إذا طرأ حدث من شأنه أن يؤثر على سعر الأوراق بالبورصة فيقع آنذاك اعتماد آخر سعر بالبورصة، معدل بإعتبار المدة الجارية، و كل قصاصة تم في الأثناء فصلها وبصفة عامة كل حدث قد طرأ.

علما و أن الرقاع يقع تقييمها باعتبار رأس المال و الفوائض الجارية.

يقع تحديد قيمة التصفية كل يوم جمعة. تقع عمليات الاصدار وإعادة الشراء لأسهم شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير - تثير على أساس قيمة التصفية دون دفع أي معلوم عند الدخول أو الخروج.

2 - إمتيازات أسهم شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير - تثير

الليونة: يمكن القيام بعمليات الشراء أو البيع لأسهم شركة الاستثمار في أي وقت كان.

كما يمكن لحامل أسهم الشركة أن يتمتع بعدم إفشاء هويته (أسهم للحامل) أو التحصل على أسهم إسمية.

السيولة: تكون السيولة بصفة دائمة، وبعبارة أخرى فإن الحرفاء الذين اكتتبوا في

أسهم شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير - المردودية يمكن لهم بيع أسهمهم في كل الشبائيك المؤهلة لقبول عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء. كما أن أسهم هذه الشركة غير قابلة للتداول بالبورصة.

كما أن أسهم هذه الشركة معفاة من التداول بالبورصة و لا تخضع لمصادقتها.

الضمان: تختص شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير - تثير في اقتناء الأوراق ذات

الدخل القار والتي لها مردودية معروفة مسبقا.

وتمكن بذلك مكونات محفظة الأوراق لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير من توزيع المخاطر بين عدد كبير من السندات.

المردودية: يحصل حامل سهم شركة الاستثمار هذه على مردود صافي لا يخضع لأي خصم

أو ضريبة عن الدخل مهما كان نوعها.

الشفافية: يقع تقييم موجودات الشركة بصفة موضوعية، متناسقة ومستمرة كما يقع

الإفصاح عنها لفائدة المساهمين و العموم.

و لا يمكن لها استعمال أكثر من 10 ٪ من موجوداتها الصافية في سندات تصدرها مؤسسة واحدة إلا إذا تعلق الأمر بالدولة أو بالجماعات العمومية المحلية أو بسندات مضمونة من طرف الدولة.

يقع نشر موجودات الشركة ضمن النشرة الرسمية للبورصة في أجل لا يتعدى 30 يوما من كل ثلاثي بعد مصادقة مراقب الحسابات عليها.

- شركة إستثمار ذات رأس مال متغير : حدد رأس مالها الأصلي بـ 1 000 000 دينار مقسما إلى 10 000 سهما قيمة الواحد الاسمية 100 دينار. ويمكن الترفيع في رأس المال في أي وقت كان وذلك باصدار أسهم جديدة، في حين إعادة شراء الشركة لأسهمها من شأنه أن يخفض في رأس مالها وذلك بمقدار الأسهم المشتراة. و تنجز التغييرات في رأس المال دون الالتجاء إلى تنقيح القانون الأساسي ودون عرضها على الجمعية العامة للمساهمين أو القيام بعمليات النشر التي نصت عليها أحكام المجلة التجارية.

قائمة المساهمين الأوائل

المبلغ	عدد الأسهم	المساهمون
300 000	3 000	البنك التونسي
300 000	3 000	الشركة التونسية لتوظيف الأموال
300 000	3 000	شركة أستري
99 000	990	شركة الاستثمار للنزل
1 000	10	مجموعة أخرى وأشخاص طبيعيين
1 000 000	10 000	الجموع

ج - أسهم شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير - تثير وامتيازاتها

1 - قيمة التصفية - سعر الاكتتاب وإعادة الشراء

يمكن لأسهم شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير أن تباع أو تشتري حسب إرادة المدخر. ولا تؤثر عمليات البيع والشراء في قيمة السهم بحيث لا يرتبط هذا الأخير إلا بقيمة الموجودات الصافية للشركة والمسماة "قيمة التصفية".

ويقع إحتساب قيمة التصفية لسهم شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير - تثير بعد قسمة صافي موجودات الشركة على عدد الأسهم المتداولة والمكونة لرأس المال.

و تحتوي هذه القيمة كذلك :

- الأرباح المنقولة من جديد

3 - المتصرف

عهدت مهمة المتصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير - تثمير إلى البنك التونسي - الوسيط لدى البورصة وذلك بمقتضى اتفاقية تصرف أبرمت بين المتصرف والشركة.

4 - المودع لديه

عهدت مهمة إيداع الأموال والأوراق المالية لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير - تثمير إلى البنك التونسي، وذلك بمقتضى اتفاقية أبرمت بينهما.

وفي هذا الإطار، يتولى المودع لديه خاصة :

- المحافظة على الأوراق المالية والأموال التابعة لشركة الاستثمار

- استيلام مبالغ الاكتتابات في أسهم شركة الاستثمار ودفع قيمة الأسهم المسترجعة إلى أصحابها.

ب - خاصيات الشركة

- شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير- تثمير : هي شركة استثمار ذات رأس مال متغير تكونت بمقتضى القانون عدد 92 لسنة 1988 الصادر في 2 أوت 1988 والمتعلق بشركات الاستثمار. ويأتي تأسيس هذه الشركة في إطار التحول الحاصل في المحيط المالي التونسي والمتمثل في تعدد الأدوات المالية على مستوى السوق النقدية ووضع وسائل تدخل في السوق المالية.

وتعتبر شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير - تثمير شركة استثمار رقاعية ، تتولى المتصرف في محفظة أوراق مالية متكونة من أوراق ذات دخل قار دون غيرها. وباعتبارها شركة استثمار ذات رأس مال متغير فهي تتمتع بالامتيازات الجبائية التي نص عليها الفصل 21 من القانون عدد 92 لسنة 1988 القاضي خاصة بإعفاء المرابيح السنوية من الأداء على الشركات. غير أن المرابيح التي تحققها بعنوان الفوائد تخضع لخصم تحرري من المورد قدره 20 ٪ مما يمكنها من امتياز جبائي إضافي مقارنة مع النظام الجبائي العام للخصم من المورد التحرري والذي يخضع إلى 25 ٪.

- هدف الشركة وتركيبه موجوداتها: يتمثل هدف الشركة في إدارة محفظة من الأوراق المالية وذلك بواسطة إستعمال مواردها الخاصة وتهتم الشركة بالأساس بقروض الدولة والجماعات العمومية وبصفة عامة بالتوظيف في الدخل القار. ويجب أن تتكون موجودات شركة الاستثمار، بصفة دائمة، من الأوراق المالية ذات المردود القارالتي شملت عمليات إصدار عمومية أو وقع تسعيرها بالبورصة أو من سندات مصدرة أو مضمونة من طرف الدولة و كذلك من الأموال المودعة.

1 - تقديم الشركة

أ - إرشادات عامة

1 - لمحة فنية

- تسمية الشركة : شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير - تثمير المقرّ : 3، شارع فرنسا - 1000 تونس
- الشكل : شركة استثمار ذات رأس مال متغير
- التشريع الخاص : القانون عدد 92 لسنة 1988 الصادر في 2 أوت 1988 المعمول به : المتعلق بشركات الاستثمار
- الترخيص : ترخيص وزير المالية المؤرخ في 8 أفريل 1992
- تاريخ التأسيس : 8 جويلية 1992
- المدة : 99 سنة بداية من تسجيلها بالسجل التجاري، إلا في حالة حلها المسبق أو تمديد هذه المدة وذلك حسب ما ينص عليه القانون الأساسي.
- رأس المال الأصلي : 1 000 000 دينار مقسما إلى 10 000 سهما قيمة الواحد الاسمية 100 دينار.
- الباعث : البنك التونسي

2 - الادارة، التصرف والمراقبة

مجلس الادارة

- الرئيس : السيد محمد بن ابراهيم
- الأعضاء : - البنك التونسي
- : - الشركة التونسية لتوظيف الأموال - شركة استثمار ذات رأس مال قار
- : - أستري
- : - شركة الاستثمار للنزل
- : - السيد الطاهر العجيمي

الادارة العامة

- السيد محمد بن ابراهيم : الرئيس المدير العام
- مراقب الحسابات
- السيد محمد الكراي - 9، نهج انقلىرى - 1000 تونس / الهاتف : 247139 - 254178

الفهرس

الصفحة

- 1 - تقديم الشركة..... 3
- أ - إرشادات عامة 3
- 1 - لمحة فنية
- 2 - الادارة، التصرف والمراقبة
- 3 - المتصرف
- 4 - المودع لديه
- ب - خصائص الشركة..... 4
- ج - أسهم شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير- تثمير
- و امتيازاتها..... 5
- 1 - قيمة التصفية، سعر الإكتتاب و إعادة الشراء
- 2 - إمتيازات أسهم شركة الإستثمار ذات الرأس المال المتغير- تثمير
- II - إفتتاح عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء 7
- 1 - تاريخ الافتتاح
- 2 - سعر الاكتتاب وإعادة الشراء ، العمولات
- 3 - شروط وأماكن الاكتتاب وإعادة الشراء
- 4 - نشر سعر الاكتتاب وإعادة الشراء
- 5 - الشروط الواردة بالقانون الأساسي لتعليق الاكتتابات وإعادة الشراء
- 6 - المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين
- III - الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار..... 10

شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير - تميمير

قانون عدد 92 لسنة 1988 الصادر في 2 أوت 1988

ترخيص وزير المالية بتاريخ 8 أفريل 1992
رأس المال الأصلي : 1 000 000 دينار مقسما إلى 10 000 سهما
قيمة الواحد الإسمية 100 دينار
المقر : 3، شارع فرنسا - 1000 تونس
السجل التجاري : عدد 4895 تونس

الباعث البنك التونسي

المودع لديه
البنك التونسي

المتصرف
البنك التونسي
وسيط لدى البورصة

نشرة إصدار

وضعت على ذمة العموم بمناسبة فتح الإكتتاب العام
عن طريق انطلاق عمليات الاكتتاب وإعادة شراء الأسهم المصدرة من طرف
شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير - تميمير

الهاتف : 259 999

مسؤول الإرشاد : السيد علي البوزيدي
المفوض العام للبنك التونسي
الوسيط لدى البورصة

نشرة إصدار

شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير - تثمير

شركة إستثمار ذات رأس مال متغير

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

افتتاح الإكتتاب للعموم