

160

PROSPECTUS D'EMISSION

SICAV-BDET

Société d'Investissement à Capital Variable
régie par la loi N°= 88-92 du 2 Août 1988
telle que modifiée par la loi N°= 92-113 du
23 Novembre 1992

Ouverture de la souscription au public

Janvier 1995

SICAV BDET

Société d'Investissement à Capital Variable
régie par la loi N° 88-92 du 2 AOUT 1988
telle que modifiée par la loi 92-113 du 23 Novembre 1992

Siège social : 34, Rue Hédi Karray-1004 TUNIS

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 - BDET

RESPONSABLE DE L'INFORMATION
MR. AHMED NAIJA : Directeur à la BDET
Tél : 718.000

I.- PRESENTATION DE LA SOCIETE

I.- RENSEIGNEMENTS GENERAUX

DENOMINATION	: SICAV-BDET
OBJET SOCIAL	: Gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières constitué au moyen de ses fonds propres
SIEGE SOCIAL	: 34, Rue Hédi Karray -1004 TUNIS
FORME JURIDIQUE	: Société d'Investissement à Capital Variable
LEGISLATION APPLICABLE	: Loi 88-92 du 2 Août 1988, telle que modifiée par la 92 -113 du 23 Novembre 1992 sur les sociétés d'investissement
AGREMENT	: Autorisation du Ministre des Finances du 30 Juin 1994
DATE DE CONSTITUTION	: 26 Août 1994
REGISTRE DU COMMERCE	: GU 942284 T du 29 Septembre 1994
CAPITAL INITIAL	: 300.000 Dinars, divisé en 3.000 actions de nominal 100 Dinars chacune
PROMOTEUR	: BANQUE DE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE TUNIS
GESTIONNAIRE	: BANQUE DE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE DE TUNISIE (Gestion de Valeurs Mobilières)
NEGOCIATION DES TITRES EN BOURSE	: BANQUE DE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE DE TUNISIE, Intermédiaire en Bourse.
DEPOSITAIRE DES TITRES	: BANQUE DE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE DE TUNISIE
DEPOSITAIRE DES FONDOS	: BANQUE NATIONALE AGRICOLE

2.- OBJECTIF ET ORIENTATION DE PLACEMENT

L'objectif de la société est de présenter un produit de placement collectif privilégiant, dans la mesure du possible, la sécurité, la liquidité et le rendement.

Son portefeuille sera constitué d'obligations et titres assimilés et d'actions soigneusement sélectionnées.

La société sera attentive pour que la structure de ses placements soit ajustée de manière à réaliser son objectif.

3.- CAPITAL INITIAL ET PRINCIPE DE SA VARIATION

Le capital initial de SICAV-BDET est de 300.000 D, divisé en 3.000 actions de nominal 100 D chacune, toutes souscrites et libérées en totalité.

Le capital social est susceptible d'augmentations résultant de l'émission d'actions nouvelles et de diminutions consécutives au rachat par la société de ses propres actions à la condition que le montant du capital ne descende pas au-dessous du minimum de 200.000 D.

Les variations du capital s'effectuent sans modification des Statuts, sans qu'il soit besoin de les soumettre à l'Assemblée Générale des Actionnaires et sans qu'il y ait lieu de procéder à la publicité prescrite par les dispositions du Code de Commerce.

Les Actionnaires ne disposent pas d'un droit préférentiel pour la souscription de toute action nouvelle émise par la société.

4.- LISTE DES PREMIERS ACTIONNAIRES

ACTIONNAIRES	NOMBRE D'ACTIONS	MONTANT (DINARS)
B.D.E.T.	2.994	299.400 D
MR. TIJANI CHELLI	1	100 D
MR. BRAHIM RIAHI	1	100 D
MR. HABIB BEN SAAD	1	100 D
MR. AHMED NAIJA	1	100 D
MR. MOHAMED HABAIEB	1	100 D
MME. SAMIA BECHEDLI	1	100 D

5.- ADMINISTRATION, DIRECTION ET CONTROLE

* CONSEIL D'ADMINISTRATION

- Président : MR. AHMED NAIJA
- Membres : B.D.E.T.
MME. SAMIA BECHEDLI

- * DIRECTION GENERALE : MR. AHMED NAIJA - P.D.G.

COMMISSAIRE AUX COMPTES : SOCIETE FINOR,
membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie - Immeuble
Saadi - TOUR AB 2080 Route de l'ARIANA.

6. - GESTIONNAIRE

La gestion commerciale, financière et administrative de la SICAV-BDET a été confiée à la BDET, et ce, en vertu d'une convention conclue entre les parties.

Elle sera assurée par le Département "Gestion de Valeurs Mobilières" dans le cadre de la politique générale fixée par le Conseil d'Administration.

La négociation des titres en Bourse sera effectuée exclusivement par la BDET, intermédiaire en Bourse.

En rémunération de ses prestations, la BDET perçoit 1 % de l'actif net de la SICAV.

7. - DEPOSITAIRES

Aux termes d'une convention conclue entre la BDET et la SICAV-BDET et en vertu d'une décision du Conseil d'Administration, la BDET est le dépositaire exclusif des titres de la SICAV-BDET.

En outre et aux termes d'une convention conclue entre la B.N.A. et la SICAV-BDET, la B.N.A. est le dépositaire des fonds de la SICAV-BDET.

L'activité du dépositaire constitue l'un des éléments essentiels du fonctionnement d'une SICAV. Cette obligation légale trouve son fondement dans la volonté du législateur de doter les SICAV du maximum de transparence et de moyens de contrôle de leur gestion susceptibles d'assurer aux actionnaires une meilleure protection de leurs intérêts.

En contrepartie des services de dépositaire exclusif des titres constituant le portefeuille de la SICAV-BDET, la rémunération de la BDET sera établie conformément à la réglementation en vigueur.

II.- OUVERTURE DES OPERATIONS DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

1.- DATE D'OUVERTURE : 1^{er} Février 1995

2.- DETERMINATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

La valeur liquidative est établie quotidiennement et obtenue en divisant la valeur de l'actif net de la société par le nombre d'actions en circulation.

La détermination de l'actif net tient compte en particulier :

- de la valeur du portefeuille titres mise à jour par l'enregistrement des plus ou moins-values potentielles ;
- des dividendes non encore distribués de l'exercice clos ;
- du report à nouveau ;
- des autres revenus réalisés depuis le début de l'exercice en cours.

La valorisation des titres composant le portefeuille s'effectue sur base des modalités suivantes :

- Les valeurs mobilières admises à l'un des marchés de la cote permanente sont évaluées sur la base de la moyenne des cours de la cotation du jour, pris conformément aux usages et à la pratique en vigueur ;
- les valeurs mobilières négociées sur le marché occasionnel sont évaluées sur la base du dernier cours pratiqué sur le marché ;
- 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, ajusté en tenant compte de tout événement intervenu sur la valeur.
- s'agissant des titres de créances, leur évaluation tient compte aussi bien du capital que des intérêts courus.

3.- PRIX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Le prix de souscription se fait à la valeur liquidative sans droit d'entrée.

Le prix de rachat se fait à la valeur liquidative minorée d'un droit de sortie fixé à 0,5% du montant du rachat.

4.- LIEU ET CONDITIONS DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Les demandes de souscription et de rachat s'effectuent auprès du guichet de la BDET.

Lors de la première souscription, le guichet concerné délivre immédiatement au souscripteur un certificat d'actions sous forme de livret.

Toute opération de souscription ou de rachat donne lieu à une inscription sur ce livret.

Les demandes de souscription et de rachat qui parviennent avant 15 heures au siège de la BDET sont exécutées sur la base des prix de souscription et de rachat du jour. Au delà de cette heure limite, les ordres sont exécutés sur la base des prix de souscription et de rachat du jour ouvrable suivant.

Tout ordre ne sera validé qu'après son inscription sur le livret.

La libération des actions est intégrale à la souscription.

Le paiement du prix de rachat est effectué dans un délai maximum de 5 jours ouvrables.

5.- CONDITIONS DE SUSPENSION DES OPERATIONS DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Tout actionnaire peut à tout moment obtenir le rachat de ses actions par la société.

Les opérations de rachat seront suspendues lorsque le montant du capital doit descendre au-dessous de 200.000 D.

En outre, le Conseil d'Administration a la faculté de suspendre momentanément, et après avis du Commissaire aux Comptes, les opérations de souscription et de rachat lorsque des circonstances exceptionnelles l'exigent ou si l'intérêt des actionnaires le commande.

Dans les deux cas, la société est tenue d'informer sans délai, la Bourse des Valeurs Mobilières de la décision de suspension et de ses motifs. Elle est également tenue d'en informer les actionnaires par un avis publié au Bulletin Officiel de la Bourse et sur des quotidiens de Tunis. La reprise est réalisée dans les mêmes conditions.

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 au guichet de la BDET, habilité à effectuer les souscriptions et les rachats. Elle est également affichée au parquet de la Bourse et fait l'objet éventuellement d'une publication quotidienne dans son bulletin.

b- Les statuts, le règlement intérieur, les publications trimestrielles et les rapports annuels seront disponibles en quantité suffisante au guichet de la BDET.

c- La composition de l'actif, certifiée par le Commissaire aux Comptes, est publiée dans le Bulletin Officiel 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-BDET publiera au Bulletin Officiel de la Bourse et au Journal Officiel de la République Tunisienne son bilan et ses comptes annexes. Elle les publiera 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 Président Directeur Général

Le Commissaire aux Comptes

Mr. Ahmed NAIJA

Société FINOR

La notice légale a été publiée au JORT N° 104 du 11/10/94

Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières
N° 95/160 du 17 Janvier 1995
délivré au vu de l'article 28 de la loi N° 89-49 DU 8 Mars 198

6. المعلومات الواجب وضعها على ذمة المساهمين

- يتم اعلام المساهمين والعموم بنشاط وتطور الشركة حسب الصيغ الآتية :
- أ) تنشر قيمة التصفية بشكل دائم لدى شبايك بنك التنمية للإقتصاد التونسي المرخص لها بقبول مطالب الاكتتاب والشراء الاستردادي كما تنشر يوميا بقاعة التداول بالبورصة وكذلك بنشرية البورصة.
- ب) تتوفر لدى نفس الشباييك القانون الأساسي والنظام الداخلي والنشريات الثلاثية والتقارير السنوية.
- ج) تنشر تفاصيل موجودات الشركة بعد المصادقة عليها من طرف مراقب الحسابات على أعمدة نشرية بورصة الأوراق المالية وذلك في أجل 30 يوما بعد انتهاء كل ثلاثية.
- د) تنشر شركة الإستثمار ذات راس المال المتغير لبنك التنمية للإقتصاد التونسي على اعمدة نشرية البورصة وفي الرائد الرسمي للجمهورية التونسية موازنتها المالية والحسابات الملحقة بها وذلك قبل تاريخ انعقاد الجلسة العادية بثلاثين يوما على الأقل. وتعيد نشرها من جديد بعد الجلسة العامة اذا وقع تفحيحها من طرف هذه الأخيرة.

III - الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

ان المعلومات الموجودة بنشرة الإصدار هذه مطابقة حسب علمنا للقوانين الجاري بها العمل، للقانون الأساسي للشركة والنظام الداخلي لها.

مراقب الحسابات

الرئيس المدير العام

شركة فينور

أحمد نعيجة

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 104 بتاريخ

1994/10/11.

تأشيرة بورصة الأوراق المالية

تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة بورصة الأوراق المالية تحت عدد 95/160 بتاريخ 17 جانفي 1995.

4. شروط وأماكن الاكتتاب والشراء الاستردادي

تقع مطالب الاكتتاب والشراء الاستردادي لدى شبايك بنك التنمية للإقتصاد التونسي.

عند أول عملية اكتتاب يسلم الشباك إلى المكتتب شهادة أسهم على شكل دفتر.

كل عملية اكتتاب أو شراء استردادي يقع ترسيمها على الدفتر. مطالب الاكتتاب والشراء الاستردادي التي تصل إلى المقر الاجتماعي لبنك التنمية للإقتصاد التونسي قبل الساعة الثالثة بعد الزوال تنفذ على أساس سعر الاكتتاب والشراء الاستردادي لذلك اليوم. بعد هاته الساعة المحددة تنفذ المطالب على أساس سعر الافتتاح لليوم الموالي للاكتتاب والشراء الاستردادي.

كل مطلب لا يعد صالحا إلا بعد ترسيمه على الدفتر. يكون تحرير الأسهم تاما عند الاكتتاب.

دفع ثمن الشراء الاستردادي يكون في ظرف خمسة ايام على أقصى تقدير.

5. حق الشراء الاستردادي وحالات الايقاف.

يمكن لكل مساهم ان يتحصل في كل وقت على شراء استردادي لاسهمه من طرف الشركة.

توقف عمليات الشراء الاستردادي عندما يترتب عنها انخفاض في راس المال إلى أقل من 200,000 دينار.

كما أن مجلس الادارة يمكنه ايقاف عمليات الاكتتاب والشراء الاستردادي وقتيا بعد أخذ رأي مراقب الحسابات عندما تقتضي ذلك ظروف غير عادية او من اجل المحافظة على مصالح المساهمين.

وفي هاتين الحالتين يجب على الشركة اعلام بورصة الأوراق المالية دون أجل بقرار الايقاف وأسبابه. كما أنها مطالبة باعلام المساهمين وذلك بنشر اعلام بنشرية البورصة وفي الصحف اليومية الصادرة بمدينة تونس. ولا يجوز استئناف العمليات العادية الا بعد القيام بنفس الاجراءات الاعلامية.

II - افتتاح عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء:

1 - تاريخ الافتتاح: غرة فيفري 1995

2 - احتساب قيمة التصفية:

- يقع تحديد قيمة التصفية يوميا ويتحصل عليها بقسمة صافي موجودات الشركة على الأسهم المتداولة.
- ويشمل احتساب صافي موجودات الشركة بالخصوص:
- قيمة محفظة السندات التي يقع تحيينها بتسجيل الفائض أو النقص المحتمل في قيمتها.
- الحصاص غير الموزعة من أرباح السنة المنقضية.
- المنقول من جديد.
- المرابيح المحققة منذ بداية السنة المالية الجارية.
- وتتم عملية احتساب قيمة محفظة السندات على أساس الترتيب التالية:
- يقع تقييم السندات المتداولة بأحد أسواق التسعيرة القارة على أساس معدل السعر للحصة الذي يقع احتسابه طبقا لما هو جاري به العمل.
- ويقع تقييم السندات المتداولة بالتسعيرة غير القارة على أساس آخر سعر لها بالسوق.
- وبالنسبة للسندات التي لم تسجل سعرا خلال الثلاثة أيام الأخيرة للبورصة التي تسبق يوم التقييم أو التي طرأ عليها حدث من شأنه أن يؤثر على قيمتها بالبورصة، فإن تقييمها يتم حسب آخر سعر لها بعد تعديله أخذاً بعين الاعتبار للحدث الذي طرأ عليها.
- أما بالنسبة للرقاع فان تقييمها يأخذ بعين الاعتبار رأس المال والفوائد الجارية.

3 - سعر الاكتتاب والشراء الاستردادي

- سعر الاكتتاب يقع على أساس قيمة التصفية معفاة من كل عمولة.
- سعر الشراء الاستردادي يقع على أساس قيمة التصفية بعد خصم حق الخروج المحدد ب 5, 0 ٪ من قيمة الشراء.

مراقب الحسابات:

شركة فينور

عضو هيئة الخبراء المحاسبين:

عمارة السعدي برج أ ب - 2080 طريق أريانة

6 - المتصرف:

عهدت مهمة المتصرف التجاري والمالي والاداري لشركة سيكاف بنك التنمية للإقتصاد التونسي إلى بنك التنمية للإقتصاد التونسي، وذلك بمقتضى اتفاقية أبرمت بينهما. تم هاته المهمة من طرف مصلحة المتصرف في الأوراق المالية وذلك في إطار السياسة العامة لمجلس الادارة.

ويقع تداول السندات بالبورصة عن طريق بنك التنمية للإقتصاد التونسي - الوسيط بالبورصة دون غيره.

يتحصل بنك التنمية للإقتصاد التونسي مقابل خدمات المتصرف على 1٪ من الموجودات الصافية للشركة.

7- المودع لديهم:

بموجب الاتفاقية المبرمة بين بنك التنمية للإقتصاد التونسي وشركة سيكاف بنك التنمية للإقتصاد التونسي وطبقا لقرار مجلس الإدارة فإن بنك التنمية للإقتصاد التونسي هو المودع لديه دون سواه للسندات الراجعة لـ «سيكاف بنك التنمية للإقتصاد التونسي» من ناحية أخرى وبمقتضى اتفاقية مبرمة بين شركة سيكاف بنك التنمية للإقتصاد التونسي والبنك القومي الفلاحي تعهد هذا الأخير بمهمة مودع لديه لأموال سيكاف بنك التنمية للإقتصاد التونسي.

وتعتبر مهمة مؤسسات الايداع من العناصر الأساسية في تسيير شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير ويفسر هذا الإجراء القانوني برغبة المشرع في توفير أقصى ما يمكن من الشفافية ومن وسائل الرقابة لهذا الصنف من الشركات حماية لمصالح المساهمين فيها.

مقابل خدماته كمودع لديه للسندات المكونة لمحفظة شركة السيكاف، يتقاضى بنك التنمية للإقتصاد التونسي أجرة حسب الترتيب المعمول بها.

3 - رأس المال الاصيلي ومبدأ تغييره:

يبلغ رأس المال الاصيلي لسيكاف بنك التنمية للإقتصاد التونسي 300.000 دينار مقسم إلى 3000 سهم قيمة الواحد الاسمية 100 دينار مكتتبه ومحرة كلياً.

يكون رأس المال قابلاً للترفيغ الناتج عن اصدار أسهم جديدة وقابلاً للتخفيض الناتج عن اعادة شراء الشركة لأسهمها ممن يطلبون ذلك شريطة أن لا ينزل رأس المال تحت 200.000 دينار.

تم التغييرات في رأس المال دون تعديل القانون الأساسي ودون عرضها على الجمعية العامة للمساهمين، كما تم بغض النظر عن الاشهار المنصوص عليه بالمجلة التجارية.

ولا يتمتع المساهمون بحق الافضلية في اكتتاب الأسهم الجديدة المصدرة من طرف الشركة.

4 - هيكلية المساهمين الأوائل:

المساهمون	عدد الأسهم	المبلغ
بنك التنمية للإقتصاد التونسي	2994	299.400 د
السيد التيجاني الشلي	1	100 د
السيد ابراهيم الرياحي	1	100 د
السيد الحبيب بن سعد	1	100 د
السيد أحمد نعيجة	1	100 د
السيد محمد الحبيب	1	100 د
السيدة سامية بالشاذلي	1	100 د

5 - الإدارة والتصرف والمراقبة:

* مجلس الادارة:

- الرئيس: السيد أحمد نعيجة

الأعضاء: بنك التنمية للإقتصاد التونسي

السيدة سامية بالشاذلي

* الإدارة العامة: السيد أحمد نعيجة - رئيس مدير عام

I - تقديم الشركة:

1 - إرشادات عامة:

التسمية: سيكاف بنك التنمية للإقتصاد التونسي
الغرض الاجتماعي: التصرف في محفظة أوراق مالية متكونة من أموالها الذاتية.

المقر الاجتماعي: 34 نهج الهادي كراي - 1004 تونس

الشكل القانوني: شركة إستثمار ذات رأس مال متغير

الإطار القانوني: خاضعة لأحكام القانون عدد 92 - 1988 المؤرخ

في 2 أوت 1988 كما تم تنقيحه بالقانون عدد 113 لسنة 1992

الترخيص: ترخيص وزير المالية بتاريخ 30 جوان 1994

تاريخ التأسيس: 26 أوت 1994

الدتر التجاري: T 942284GU بتاريخ 29 سبتمبر 1994

رأس المال الأصلي: 300.000 دينار مقسم إلى 3000 سهم قيمة الواحد

الإسمية 100 دينار.

الباعث: بنك التنمية للإقتصاد التونسي

المتصرف: بنك التنمية للإقتصاد التونسي (مصلحة التصرف في الأوراق

المالية)

تداول السندات بالبورصة: عن طريق بنك التنمية للإقتصاد التونسي

بوصفه وسيط بالبورصة.

المودع لديه السندات: بنك التنمية للإقتصاد التونسي

المودع لديه الأموال: البنك القومي الفلاحي

2 - أهداف وسياسة التوظيف:

هدف الشركة الأساسي هو تقديم ناتج توظيفي مشترك يبحث عن الضمان

والسيولة والمردودية وتتكون محفظتها من رفاع وسندات مشابهة وأسهم

مختارة بدقة.

وستكون الشركة حريصة على تعديل هيكله توظيفاتها حتى يتمكن من

تحقيق هدفه

سيكاف بنك التنمية للإقتصاد التونسي

شركة استثمار ذات رأس مال متغير

خاضعة لإحكام القانون عدد 92 لسنة 1988

المؤرخ في 2 أوت 1988

كما تم تنقيحه بالقانون عدد 113 لسنة 1992

المؤرخ في 23 نوفمبر 1992

المقر الاجتماعي: 34 نهج الهادي كراي - 1004 تونس

نشرة إصدار

وضعت على ذمة العموم بمناسبة اول فتح رأس المال
للعموم عن طريق بدء عمليات الاكتتاب والشراء
الاستردادي للسندات المصدرة عن سيكاف بنك التنمية
للإقتصاد التونسي

المسؤول عن الإرشاد:

السيد أحمد نعيجة: مدير بنك التنمية للإقتصاد التونسي

الهاتف: 718 . 000

نشرة إصدار

سيكاف بنك التنمية للإقتصاد التونسي

شركة استثمار ذات رأس مال متغير
خاضعة لإحكام القانون عدد 92 لسنة 1988
المؤرخ في 2 أوت 1988
كما تم تنقيحه بالقانون عدد 113 لسنة 1992
المؤرخ في 23 نوفمبر 1992

افتتاح الإكتتاب للعموم

جانفي 1995