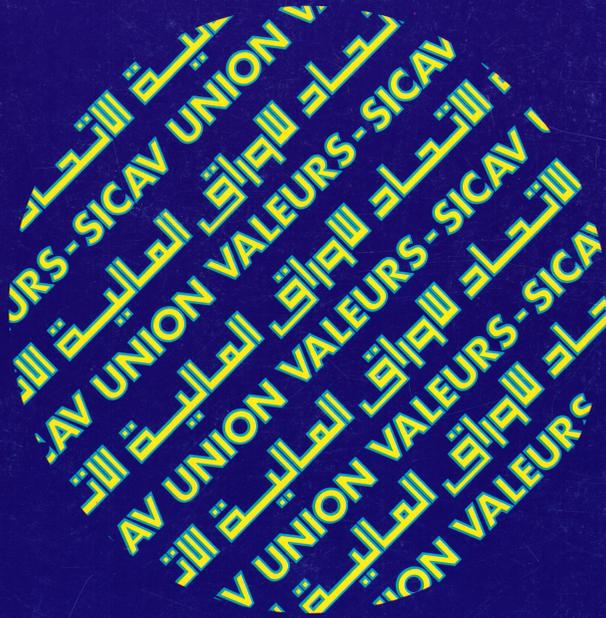


13



PROSPECTUS D'EMISSION



الاتحاد للافاق المالية
UNION VALEURS - SICAV

UNION VALEURS - SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable régie
par la loi N° 88 - 92 du 02/08/1988
telle que modifiée par la loi 92 - 113 du 23 /11/1992

Ouverture de la souscription au public 15 Décembre 1994

Agrément du Ministre des Finances du 26 Avril 1994

Capital Initial: D 300.000 Divisé en 3.000 actions
de nominal 100 Dinars

Siège Social, 5 Rue d'Alger 1000 Tunis

RC: N° 942.221 T

PROMOTEUR

Union Internationale de Banques

GESTIONNAIRE

Union Internationale de Banques
(Intermédiaire en Bourse)

DEPOSITAIRE

Union Internationale de Banques

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 UNION VALEURS SICAV.

RESPONSABLE DE L'INFORMATION:

Mr ALLANI ABDELKRIM

Délégué Général de l'Union Internationale de Banques:
Intermédiaire en Bourse

Tél.: 340.765

Décembre 1994

S O M M A I R E

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE:

- 1 - Renseignements généraux
- 2 - Cadre juridique et fiscal
- 3 - Objectifs et orientations des placements
- 4 - Capital social et principe de sa variation
- 5 - Structure des premiers actionnaires
- 6 - Administration, Direction et contrôle
- 7 - Gestionnaire
- 8 - Dépositaire

II - OUVERTURE DES OPÉRATIONS DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT:

- 1 - Date d'ouverture
- 2 - Calcul de la Valeur liquidative
- 3 - Prix de souscription et de rachat
- 4 - Conditions et lieux de souscription et de rachat
- 5 - Droit de rachat, cas de suspension
- 6 - Informations mises à la disposition du public.

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

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

1 - Renseignements généraux

- Dénomination: Union Valeurs SICAV
- Siège Social: 5, rue d'Alger Tunis
- Forme juridique: Société d'investissement à Capital variable
- Objet social: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation de ses fonds propres
- Date de constitution: 22 août 1994
- Durée: 99 ans
- Capital Initial: 300.000 D réparti en 3000 actions de nominal 100 D
- Législation applicable: Loi 88-92 du 2 Août 1988 telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 Novembre 1992 sur les sociétés d'investissement.
- Agrément: Autorisation du Ministre des Finances du 26 Avril 94
- Régistre du Commerce: 942.221 T
- Fondateur: Union Internationale de Banques
- Dépositaire: Union Internationale de Banques
- Gestionnaire: Union Internationale de Banques, Intermédiaire en Bourse.

2 - Cadre Juridique et fiscal:

UNION VALEURS SICAV est une société d'investissement à capital variable de nationalité Tunisienne régie par la loi N° 88-92 du 2 Août 1988 telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 Novembre 1992.

Elle a été créée le 22 août 1994 à l'initiative de l'UIB après avoir obtenu l'agrément du Ministre des Finances en date du 26 Avril 1994 ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UNION VALEURS SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par l'article 21 de la loi sur les sociétés d'investissement dont notamment l'exonération de ses 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%.

3 - Objectifs et orientations des placements:

UNION VALEURS SICAV est une SICAV mixte, son portefeuille est composé essentiellement d'obligations, de titres assimilés et d'actions soigneusement sélectionnées.

Son principal objectif est d'assurer à ses actionnaires un placement privilégiant la sécurité, la liquidité et le rendement.

Son portefeuille sera composé comme suit:

- obligations ou titres assimilés
- actions
- titres de marché monétaire

UNION VALEURS-SICAV aura au bout de deux ans de sa création un Actif Net employé en valeurs mobilières à hauteur de 70% au moins.

4 - Capital social et principe de sa variation

Le capital de UNION VALEURS SICAV est de 300.000 D divisé en 3.000 actions de nominal 100 D toutes libérées en totalité à la souscription. Le capital social est susceptible d'augmentations résultant de l'émission d'actions nouvelles et de diminutions consécutives au rachat par la SICAV de ses propres actions pour ceux qui en font la demande, à condition que le capital minimum ne descende pas au-dessous de 200.000 D; les variations de capital s'effectuent sans modification des statuts et sans recours ni à la décision préalable de l'Assemblée Générale des actionnaires ni 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.

5 - Structure des premiers Actionnaires

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant en Dinars	%
Union Internationale de Banques	900	90.000	30
Etablissements Dalmas représentés par M. MONCEF MZABI	300	30.000	10
TOURINVEST SICAF représentée par M. ADEL BOUSARSAR	300	30.000	10
M. ABDELKADER HAMROUNI	300	30.000	10
OMEGA EDITIONS représentée par M. MOHSEN AYARI	200	20.000	6,667
SAICO représentée par M. MOHAMED ALI M'BAREK	200	20.000	6,667
SORIK SICAF représentée par M. ABDELHAMID KHECHINE	150	15.000	5
Société général d'Electronique représentée par M. TAREK CHERIF	150	15.000	5
LES GRANDS MOULINS DE NABEUL représentée par M. ABDELLATIF FEKIH	150	15.000	5
Divers	350	35.000	11,667
TOTAL	3.000	300.000	100

6 - Administration, Direction et Contrôle

* Conseil d'Administration:

- Président: - Monsieur Mohamed BEN ZOUBIR
- Membres - Union Internationale de Banques
- Etablissements Dalmas représentés par M. Moncef MZABI
- Monsieur Abdelkader HAMROUNI
- Tourinvest représentée par M. Adel BOUSARSAR
- Monsieur Abdelkrim ALLANI

* Directeur Général: Monsieur Abdelkrim ALLANI

* Commissaire aux comptes: Monsieur Rached FOURATI

7 - Gestionnaire:

En vertu d'une Convention de Gestion conclue, le 28 septembre 1994, entre les parties, dans le cadre de la politique générale fixée par le Conseil d'Administration, la Gestion commerciale de UNION VALEURS SICAV a été confiée à l'Union Internationale de Banques et la gestion financière et administrative a été également confiée à l'UIB, en sa qualité d'Intermédiaire en Bourse.

En rémunération des services de gestion, l'UIB percevra une commission annuelle de gestion, révisable au terme de chaque exercice, de 1,25% T.T.C de l'actif net, calculé quotidiennement.

Les frais seront directement imputés au compte de la SICAV.

8 - Dépositaire:

Conformément aux statuts et aux termes d'une convention conclue entre l'UIB et UNION VALEURS SICAV, l'UIB est le dépositaire exclusif des titres et des fonds de cette dernière.

L'activité du dépositaire constitue l'un des éléments fondamentaux 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.

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 au prix fixés par celle-ci.

II - OUVERTURE DES OPERATIONS DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT:

1 - Date d'ouverture: le 15 Décembre 1994

2 - Calcul de la valeur liquidative:

La valeur liquidative est la valeur de l'action UNION VALEUR SICAV obtenue en divisant l'actif net de la SICAV par le nombre d'actions en circulation.

La détermination de l'actif net de la SICAV se fait en tenant compte:

- * des plus ou moins values latentes,
- * du report à nouveau,
- * des dividendes non encore distribués de l'exercice clos,
- * des revenus réalisés depuis le début de l'exercice en cours.

La valeur liquidative de UNION VALEURS SICAV est établie tous les jours ouvrables.

La valeur liquidative est calculée en tenant compte des modalités d'évaluation ci-dessous:

- Les valeurs traitées sont évaluées chaque jour de bourse sur la base du cours moyen de la séance s'il s'agit de valeurs admises à l'un des marchés de la cote permanente.
- Pour les obligations, leur évaluation tient compte aussi bien du capital que des intérêts courus.
- Les valeurs traitées au Marché occasionnel sont évaluées sur la base du dernier cours pratiqué sur le marché au jour de l'évaluation.

Le Conseil d'Administration corrige à tout moment l'évaluation des valeurs mobilières dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation ainsi que celle des autres éléments du bilan en fonction des variations que des événements en cours rendent probables. Sa décision est communiquée au Commissaire aux Comptes.

3 - Prix de souscription et de rachat:

Les souscriptions et les rachats s'effectuent sans droits d'entrée, ni de sortie.

Les prix de souscription et de rachat sont calculés sur la base de la dernière valeur liquidative.

4 - Conditions et lieux de souscription et de rachat:

Les souscriptions au capital de l'UNION VALEURS SICAV s'effectuent auprès des guichets de l'UIB et au siège de la société (5, Rue d'Alger - Tunis).

Lors de la première souscription, le guichet concerné délivre au souscripteur un certificat d'actions ayant la forme d'un livret. La libération des actions doit être intégrale à la souscription.

Le rachat s'effectue exclusivement auprès du guichet ayant la gestion du compte «titres» du client.

Le paiement des actions rachetées est effectué dans un délai n'excédant

pas cinq jours de bourse après la réception par la Société de la demande des rachats.

Les souscriptions et les rachats sont centralisés au Siège Social de l'UIB - Direction de la Bourse.

Une heure limite (16 h) de réception des ordres de souscription ou de rachat sera affichée au Siège Social de la Société. Les demandes de souscription ou de rachat parvenues aux guichets de l'UIB avant cette heure limite sont exécutées sur la base des prix de souscription ou de rachat du jour. Au delà de cette heure limite, les ordres seront exécutés sur la base des prix de souscription ou de rachat du jour ouvrable suivant.

5 - Droit de rachat, cas de suspension

L'opération de rachat constitue un droit à tout actionnaire de l'UNION VALEURS SICAV, il peut ainsi à tout moment demander le rachat de tout ou partie de ses actions.

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

Toutefois, en cas de force majeure, d'impossibilité de calculer la valeur liquidative, d'affluence de demandes de rachat excédent les possibilités de cession de titres dans les conditions normales ou lorsque le capital atteint le seuil minimum de 200.000 D, et dans le but de préserver les intérêts des actionnaires, le Conseil d'Administration peut, après avis du Commissaire aux Comptes, suspendre provisoirement les opérations de rachat.

UNION VALEURS SICAV est tenue d'informer sans délai, la Bourse des Valeurs Mobilières de cette décision de suspension et de ses motifs.

Elle est également tenue d'en informer les actionnaires par la publication d'un avis au bulletin de la Bourse et aux quotidiens de Tunis.

La reprise des souscriptions et des rachats doit être précédée de la publication d'un avis dans les mêmes conditions précitées.

6 - Informations mises à la disposition du public:

Les actionnaires et le public sont tenus informés de l'activité et de l'évolution de l'UNION VALEURS SICAV selon les modalités suivantes:

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'une insertion quotidienne au bulletin de la bourse.

b - Les statuts, le règlement intérieur, les publications trimestrielles et les rapports annuels antérieurs sont disponibles dans les mêmes guichets.

c - La composition de l'actif de la Société certifiée par le Commissaire 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, UNION VALEURS SICAV publie 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 - ATTESTATION DES 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 du Conseil
D'Administration
M. Mohamed BEN ZOUBIR

Le Directeur Général
M. Abdelkrim ALLANI

Le Commissaire aux comptes
M. Rached FOURATI

La notice légale a été publiée au Jort
N° 95 du 9 Septembre

Visa de la Bourse des valeurs Mobilières:

En application de l'article 28 de loi n°89-49 du 08/03/1989, La bourse des valeurs mobilières de Tunis a apposé sur le présent prospectus le visa n°94/153 du 09/11/94.

6 - المعلومات الواجب وضعها على ذمة المساهمين:

- يتم إعلام المساهمين والعموم بنشاط وتطور الشركة حسب الصيغ الآتية :
- أ) تنشر قيمة التصفية بشكل دائم لدى الشباييك المرخص لها بقبول مطالب الإكتتاب والشراء الاستردادي، كما تنتشر يوميا بنشرية البورصة.
- ب) يتوفر لدى نفس الشباييك، النظام الأساسي، النظام الداخلي، النشريات الثلاثية وتقارير السنوات المنقضية.
- ج) تنشر تفاصيل موجودات الشركة بعد المصادقة عليها من طرف مراقب الحسابات، على أعمدة نشرية بورصة الأوراق المالية وذلك في أجل 30 يوما بعد إنتهاء كل ثلاثية.
- د) تنشر شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير «الإتحاد للأوراق المالية» على أعمدة نشرية البورصة وفي الرائد الرسمي للجمهورية التونسية موازنتها المالية والحسابات الملحقة بها وذلك قبل تاريخ إنعقاد الجلسة العامة العادية بثلاثين يوم على الأقل.
- كما يعاد نشرها من جديد بعد إلتئام الجلسة العامة في صورة إدخال هذه الأخير تغييرات عليها.

III - شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار:

إن المعلومات الموجودة بنشرة الإصدار هذه مطابقة حسب علمنا للقوانين الجاري بها العمل، للنظام الأساسي والنظام الداخلي.

المدير العام :
السيد عبد الكريم العلاني

رئيس مجلس الإدارة :
السيد محمد بن زبير

مراقب الحسابات
السيد رشاد الفوراتي

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي
للجمهورية التونسية عدد 95 بتاريخ 9 سبتمبر 1994

تأشيرة بورصة الأوراق المالية:

تحصلت نشرة الإصدار هذه علي تأشيرة بورصة الأوراق المالية
تحت عدد 94/153 بتاريخ 9/11/1994 حسب ما نص عليه الفصل 28 من
القانون عدد 49 لسنة 1989 المؤرخ في 8 مارس 1989.

3 - سعر الإكتتاب والشراء الاستردادي:

يقع إحتساب سعر الإكتتاب وشراء على أساس آخر قيمة تصفية معفاة من كل عمولة.

4 - شروط وأماكن الإكتتاب والشراء الاستردادي:

يقع الإكتتاب في رأس مال شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير «الإتحاد للأوراق المالية - سيكاف» لدى شبابيك الاتحاد الدولي للبنوك وبمقر الشركة، 5 نهج عاصمة الجزائر - تونس.

عند أول عملية إكتتاب يسلم الشباك إلى المكتتب شهادة أسهم في شكل دفتر.

بالنسبة لعملية الشراء الاستردادي، لايمكن أن تتم إلا لدى الفرع الذي يملك حساب الحريف. ويقع تسلم قيمة إعادة الشراء في أجل لا يتعدى خمسة أيام بورصة إبتداء من يوم تقديم الطلب.

تجمع كل عمليات الإكتتاب وإعادة الشراء في المقر الاجتماعي للاتحاد الدولي للبنوك - إدارة البورصة، ويعلن عن الساعة الفاصلة لقبول أذن الإكتتاب وإعادة الشراء (الساعة الرابعة) بإشعار يعلق بالمقر الاجتماعي للشركة، فالطلبات التي يصرح بها قبل الساعة الفاصلة المشار إليها أعلاه تنفذ بإعتماد سعر اليوم للإكتتاب وإعادة الشراء، أما بعد تلك الساعة الفاصلة فتنفذ الأذن بإعتماد سعر يوم العمل الموالي.

5 - حق إعادة الشراء وحالات اللايقاف:

تعتبر عملية إعادة الشراء حق من حقوق المساهم في شركة «الإتحاد للأوراق المالية - سيكاف -»، فيمكنه في أي وقت طلب إعادة شراء كل أو البعض من أسهمه والحصول على قيمة ذلك في ظرف لا يتعدى خمسة أيام بورصة على أقصى تقدير.

غير أنه وفي حالات القوة القاهرة، أو في حالات استحالة احتساب قيمة التصفية أو في حالة تضخم مطالب الشراء الاستردادي مقارنة مع إمكانية بيع رقاغ المحفظة في ظروف عادية أو عند انخفاض رأس المال إلى الحد الأدنى المحدد بـ 200 000 دينار ومن أجل المحافظة على مصالح المساهمين، فإن مجلس الإدارة يمكنه تعليق عمليات الشراء الاستردادي وقتيا وذلك بعد أخذ رأي مراقب الحسابات.

كما أنها مطالبة بإعلام المساهمين وذلك بنشر إعلام بنشرية البورصة وفي الصحف اليومية الصادرة بمدينة تونس. ولايجوز إستئناف العمليات العادية إلا بعد القيام بنفس الإجراءات الإعلامية.

و«الإتحاد للأوراق المالية - سيكاف - يعتبر الإتحاد الدولي للبنوك المودع لديه الوحيد للأوراق المالية والأموال التي بحوزة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.

وتعتبر مهمة مؤسسات الإيداع من العناصر الأساسية في تسيير شركات 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 وفي هذا الصدد يتولى المودع لديه بالخصوص :

- * المحافظة على أوراق وأموال شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.
- * إستيلاء مبالغ الإكتتابات في أسهم شركة الإستثمار ودفع قيمة الأسهم المسترجعة إلى أصحابها حسب السعر المحدد من طرف هذه الأخيرة.

II - إفتتاح عمليات الإكتتاب وإعادة الشراء :

1 - تاريخ الإفتتاح: 15 ديسمبر 1994.

2 - إحتساب قيمة التصفية:

تتحصل على قيمة التصفية لسهم شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير بقسمة صافي موجودات الشركة على عدد الأسهم المتداولة. لضبط الموجودات الصافية للشركة يقع الأخذ بعين الإعتبار :

- * الفائض في القيمة أو النقص المحتمل.
- * الأرباح المرحلة

* الحصص غير الموزعة من أرباح السنة المنقضية

* مبلغ المربح المحققة منذ بداية السنة المالية الجارية

يقع تحديد قيمة التصفية لـ«الإتحاد للأوراق المالية» كل يوم عمل

عند إحتساب قيمة التصفية تؤخذ بعين الإعتبار قواعد التقييم التالية :

- يقع تقييم السندات المتداولة كل يوم بورصة على أساس معدل السعر

للحصة بالنسبة للسندات الموجودة بإحدى أسواق التسعيرة القارة.

- عند تقييم الرقاع، يؤخذ بعين الإعتبار رأس المال وكذلك الفوائد الجارية.

- يقع تقييم السندات المتداولة بالسوق غير القارة على أساس آخر سعر لها

بالسوق يوم التقييم.

بإمكان مجلس الإدارة وفي أي وقت، إصلاح التقييم بالنسبة للسندات التي لم

يقع تسعيرها في ذلك يوم، وكذلك بالنسبة لبقية عناصر الموازنة حسب

التغييرات الممكنة الناجمة عن بعض الأحداث.

ويقع إعلام مراقب الحسابات بقرار مجلس الإدارة.

6 667	20 000	200	- سايكو ممثلة في شخص السيد محمد على مبارك
5	15 000	150	- سوريك سيكاف ممثلة في شخص السيد عبد الحميد الخشين
5	15 000	150	- الشركة العامة للألكترونيك ممثلة في شخص السيد طارق الشريف
5	15 000	150	- المطاحن الكبرى بنابل ممثلة في شخص السيد عبد اللطيف الفقيه
11 667	35 000	350	- مساهمات مختلفة
100%	300 000	350	

6 - الإدارة والتصرف والمراقبة:

- * مجلس الإدارة :
- الرئيس : السيد محمد بن زبير
- الأعضاء :- الإتحاد الدولي للبنوك
- مؤسسات داماس، ممثلة في شخص السيد المنصف مزاجي
- السيد عبد القادر الحمروني
- شركة تورنفاست ممثلة بالسيد عادل بوضرار.
- السيد عبد الكريم العلاني
- * المدير العام : السيد عبد الكريم العلاني
- * مراقب الحسابات : السيد رشاد الفوراتي

7 - المتصرف:

بمقتضى إتفاقية تصرف أبرمت بين الأطراف في 28/09/1994 وفي إطار السياسة العامة لمجلس الإدارة عهدت مهمة التصرف التجاري للإتحاد الدولي للبنوك كما عهدت مهمة التصرف المالي والإداري للإتحاد للأوراق المالية إلى الإتحاد الدولي للبنوك الوسيط لدى البورصة.

يتحصل الإتحاد الدولي للبنوك مقابل خدمات التصرف على 1,25% من الموجودات الصافية لشركة سيكاف والتي تضبط يوميا، وتسجل النفقات في حساب هذه الشركة.

8 - الموعد لديه:

طبقا للقانون الأساسي وبموجب إتفاقية مبرمة بين الإتحاد الدولي للبنوك

3 - أهداف وسياسة التوظيف:

الإتحاد للأوراق المالية - سيكاف، هي من الصنف المختلط، حيث تتكون محفظة أوراقها المالية من رفاع، سندات مشابهة وأسهم مختارة بدقة هدفها الأساسي هو تقديم ناتج توظيفي مشترك يبحث عن الضمان والسيولة والمردودية. وتتكون محفظة شركة «الإتحاد للأوراق المالية - سيكاف» كالاتي :

* رفاع صادرة عن الدولة، مؤسسات عامة وكل شركة تتمتع بحالة مالية ثابتة.

* أسهم مسعرة بالبورصة أو خاضعة لعملية إصدار عامة.

* سندات دين متداولة : رفاع الخزينة، شهادات الأيداع... إلخ.

بعد سنتين من تأسيسها، تكون شركة الإتحاد للأوراق المالية - سيكاف - قد أستثمرت 70% على الأقل من صافي موجوداتها في أوراق مالية.

4 - رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره:

يبلغ رأس المال الأصلي للشركة 300 000 دينار مقسما إلى 300 سهم، قيمة الواحد الإسمية 100 دينارا تدفع بالكامل عند الإكتتاب.

يكون رأس المال قابلا للترفيغ الناتج عن إصدار أسهم جديدة وقابلا للتخفيض الناتج عن إعادة شراء الشركة لأسهمها ممن يطلبون ذلك، شرط ألا ينزل المبلغ الأدنى لرأس المال إلى ما تحت 200 000 دينار.

تتم التغييرات في رأس المال دون تحويل في النظام الأساسي ودون الرجوع إلى قرار مسبق من الجمعية العامة للمساهمين أو إلى النشر المنصوص عليه بالمجلة التجارية. ولا يتمتع المساهمون بحق الأفضلية في إكتتاب الأسهم الجديدة المصدرة من طرف الشركة.

5 - هيكلية المساهمين الأوائل:

المساهمون	عدد الأسهم	المبلغ (د)	%
- الإتحاد الدولي للبنوك	900	90 000	30
- مؤسسات داماس ممثلة في شخص السيد المنصف مزابي	300	30 000	10
- تورنفاست سيكاف ممثلة في شخص السيد عادل بوضرصار	300	30 000	10
- السيد عبد القادر الحمروني	300	30 000	10
- أوميقا للنشر ممثلة في شخص السيد محسن العياري	200	20 000	6 667

1- تقديم الشركة

1 - إرشادات عامة:

- التسمية : الإتحاد للأوراق المالية - سيكاف
- المقر الاجتماعي : 5 نهج عاصمة الجزائر - تونس
- الشكل القانوني : شركة استثمار ذات رأس مال متغير
- هدف الشركة : التصرف في محفظة أوراق مالية بإستعمال مواردها الذاتية فحسب.
- تاريخ التأسيس : 22 أوت 1994 .
- المدة : 99 سنة .
- رأس المال الأصلي : 300 000 دينار مقسمة إلى 3000 سهم قيمة الواحد 100 دينار .
- التشريع الخاص : القانون عدد 92 لسنة 1988 الصادر في 2 أوت 1988 كما تم تنقيحه بالقانون عدد 113 لسنة 1992 الصادر في 23 نوفمبر 1992 الخاص بشركات الاستثمار .
- الترخيص : ترخيص وزير المالية المؤرخ في 26 أفريل 1994 .
- السجل التجاري : 221 942 ت .
- الباعث : الإتحاد الدولي للبنوك .
- المتصرف : الإتحاد الدولي للبنوك .
- المودع لديه : الإتحاد الدولي للبنوك ، وسيط لدى البورصة

2 - الإطار القانوني الجبائي:

الإتحاد للأوراق المالية - سيكاف، هي شركة استثمار ذات رأس مال متغير تونسية الجنسية، خاضعة لأحكام القانون عدد 92 لسنة 1988 الصادر في 2 أوت 1988 كما تم تنقيحه بالقانون عدد 113 لسنة 1992 الصادر في 23 نوفمبر 1992 .

وقع تأسيسها في 22 أوت 1994 بمبادرة من الإتحاد الدولي للبنوك بعد تحصلها على ترخيص السيد وزير المالية بتاريخ 26 أفريل 1994 .

وباعتبارها شركة استثمار ذات رأس مال متغير، تتمتع هذه الشركة بالإمتميازات الجبائية المنصوص عليها بالفصل 21 من القانون الخاص بشركات الإستثمار ومنها بالخصوص إعفاء مرابيحها السنوية من الأداء على أرباح الشركات، غير أن المربح التي تحققها بعنوان الفوائد تخضع إلى خصم تحريري من المورد قدرها 20% مما يمكنها من امتياز جبائي إضافي مقارنة مع النظام الجبائي العام للخصم من المورد التحريري والذي يخضع إلى 25% .

I - تقديم الشركة:

- 1 - إرشادات عامة
- 2 - الإطار القانوني والجبائي
- 3 - أهداف وسياسة التوظيف
- 4 - رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره
- 5 - هيكلية المساهمين الأوائل
- 6 - الإدارة والتصرف والمراقبة
- 7 - المتصرف
- 8 - المودع لديه

II - إفتتاح عمليات الإكتتاب وإعادة الشراء:

- 1 - تاريخ الإفتتاح
- 2 - إحتساب قيمة التصفية
- 3 - سعر الإكتتاب والشراء الإسترادادي
- 4 - شروط وأماكن الإكتتاب والشراء الإسترادادي
- 5 - حق الشراء الإسترادادي وحالات الإيقاف
- 6 - المعلومات الواجب وضعها على ذمة المساهمين

III - شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

الإتحاد للأوراق المالية - سيكاف

شركة إستثمار ذات رأس مال متغير خاضعة لأحكام القانون عدد 92 لسنة 1988 الصادر في 2 أوت 1988 كما تم تنقيحه بالقانون عدد 113 لسنة 1992 الصادر في 23 نوفمبر 1992.

إفتتاح الإكتتاب للعموم يوم 15 ديسمبر 1994.

ترخيص وزير المالية بتاريخ 26 أفريل 1994

رأس المال الأصلي : 300 000 دينار مقسمة إلى 3000 سهم
قيمة الواحد الإسمية : 100 دينار.
المقر الإجتماعي : 5 نهج عاصمة الجزائر 1000 تونس
السجل التجاري عدد : 942, 221 ت

الباعث

الاتحاد الدولي للبنوك

المودع لديه

الاتحاد الدولي للبنوك

المتصرف

الاتحاد الدولي للبنوك
(الوسيط بالبورصة)

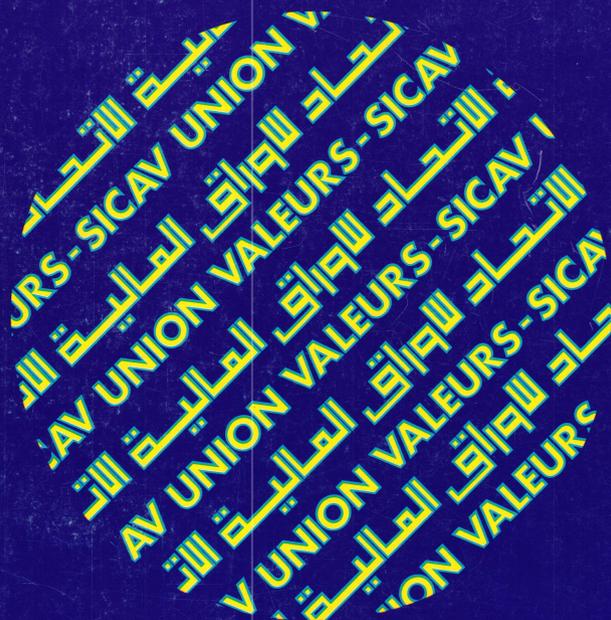
نشرة إصدار

وضعت على ذمة العموم بمناسبة أول فتح رأس المال للعموم عن طريق بدء عمليات الإكتتاب والشراء الإستردادي للسندات المصدرة عن الإتحاد للأوراق المالية - سيكاف

المسؤول عن الإرشاد:

السيد عبد الكريم العلاني، المندوب العام
للاتحاد الدولي للبنوك الوسيط بالبورصة
الهاتف : 340 765

ديسمبر 1994



نشرة إصدار



الاتحاد لاوراق المالية
UNION VALEURS-SICAV