PROSPECTUS D'EMISSION

SICAV L'EPARGNANT

SICAV Obligataire

Société d'Investissement à Capital Variable
régie par la loi N° 88-92 du 2 août 1988 telle que
modifiée et complétée par les textes subséquents

OUVERTURE DES SOUSCRIPTIONS PUBLIQUES

Février 1997

SICAV L'EPARGNANT

Société d'Investissement à Capital Variable régie par la loi N° 88-92 du 2 août 1988 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents ayant obtenu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 21 décembre 1996.

Capital initial	***: 500.000 Dinars***
Siège social	***: Chez la STB - Rue Hédi NOUIRA 1001 Tunis***
Registre de commerce N°	***:D 24159497 - TUNIS***

- ***Promoteur : Société Tunisienne de Banque***
- ***Gestionnaire : Société Tunisienne de Banque***
  Département Gestion de Patrimoine
- ***Dépositaire : Société Tunisienne de Banque***

PROSPECTUS D'EMISSION

Mis à la disposition du public à l'occasion de l'ouverture du capital social au public et du démarrage des opérations de souscription et de rachat des actions émises par « SICAV L'EPARGNANT ».

Responsable de l'information
Monsieur Abdelmajid CHHAIDER
Tel : 340 003
Fax : 340 014

SOMMAIRE

I / PRESENTATION DE LA SOCIETE

1) *Renseignements Généraux* ..... *Page 4*
2) *Administration, Direction et Contrôle* ..... *Page 5*
3) *Structure du Capital Initial* ..... *Page 6*
4) *Gestionnaire* ..... *Page 6*
5) *Dépositaire* ..... *Page 7*

II / OBJECTIFS ET POLITIQUE DE GESTION DE LA SICAV

1) *Objectifs* ..... *Page 7*
2) *Politique de gestion* ..... *Page 7*

III / FONCTIONNEMENT DE LA SICAV

1) *Date d'ouverture* ..... *Page 8*
2) *Calcul de la Valeur Liquidative de l'action* ..... *Page 8*
3) *Prix de souscription et de rachat* ..... *Page 8*
4) *Conditions et lieux de souscription et de rachats* ..... *Page 9*
5) *Droit au rachat, cas de suspension* ..... *Page 9*

IV / INFORMATION DU PUBLIC ..... *Page 10*

V / ATTESTATION DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPETUS D'EMISSION..... *Page 11*

X

I/ PRESENTATION DE LA SOCIETE

1 - RENSEIGNEMENTS GENERAUX

Dénomination	: *SICAV L'EPARGNANT*
Objet social	: *La gestion par l'utilisation de ses fonds propres d'un portefeuille de titres de créances négociables en Bourse.*
Siège social	: *Chez STB siège . - Rue Hédi NOUIRA - Tunis*
Forme Juridique	: *Société d'Investissement à Capital Variable régie par la loi N° 88 - 92 du 2 août 1988 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.*
Capital initial	: *500.000 dinars, divisés en 5.000 actions de 100 dinars chacune .*
Nature	: *SICAV Obligataire*
Agrément	: *Agrément de M. le Ministre des Finances du 21/12/ 1996*
Date de constitution	: *le 28 Janvier 1997*
Durée de vie la SICAV	: *99 ans*
Fondateur	: *La Société Tunisienne de Banque*
Gestionnaire	: *La Société Tunisienne de Banque* *Département Gestion de Patrimoine*
Dépositaire	: *La Société Tunisienne de Banque*

2 - ADMINISTRATION, DIRECTION ET CONTROLE

a) Conseil d'Administration

Administrateurs	Mandat
Président	
M. Abdelwaheb NACHI	du 22/01/1997 au 21/1/200
Membres	
Personnes Morales :	
Société Tunisienne de Banque	II
S T B INVEST SICAF	II
SICAV L'INVESTISSEUR	II
Société Tunisienne d'Assurance & de Réassurance	II
Société Olfa	II
Personnes Physiques :	
M. Ridha BESBES	II
N. Abdelwaheb NACHI	II
M. Abdelmajid CHHAIDER	II

b) Direction

Directeur Général : Monsieur Abdelmajid CHHAIDER

c) Commissaire aux comptes

Nom & prénom	Adresse	Mandat
M. Mohamed Najib Ben SAOUD Expert comptable - commissaire aux Comptes Membre de l'ordre des Experts Comptables de Tunisie	Cité Mahrajène - Immeuble Borhane 1 - App : N°2 - 1004 Tunis / Menzah 1 tel : 792 571	du 28 janvier 1997 au 27 janvier 1999

3 - STRUCTURE DU CAPITAL INITIAL

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant en D	% du capital
Société Tunisienne de Banque	500	50 000	10,00
S T B INVEST SICAF	2 000	200 000	40,00
SICAV L'Investisseur	996	99 600	19,92
Sté Tunisienne d'Assurances & de Réassurances	1 000	100 000	20,00
Société Olfa	500	50 000	10,00
M. Bechir TRABELSI	1	100	0,02
M. Ridha BESBES	1	100	0,02
M. Abdelwaheb NACHI	1	100	0,02
M. Abdelmajid CHHAIDER	1	100	0,02
TOTAL	**5 000**	**500 000**	**100,00**

4 - GESTIONNAIRE

La gestion administrative et comptable de SICAV L'EPARGNANT est confiée à la Société Tunisienne de Banque - Département Gestion de Patrimoine, et ce, en vertu d'une convention de gestion conclue entre les deux parties, dans le cadre de la politique générale fixée par le Conseil d'Administration de la SICAV. En rémunération des services de gestion, la Société Tunisienne de Banque perçoit une commission fixée à 0,20 % TTC par an de l'actif net de SICAV L'EPARGNANT. Le montant de cette commission sera imputé sur les frais généraux de la SICAV.

A ce titre, le gestionnaire est notamment chargé de :

- *L'établissement de la Valeur Liquidative des actions SICAV L'EPARGNANT et la communication de cette information au Conseil du Marché Financier, au réseau de vente et au public avec la périodicité requise,*
- *l'établissement du Bilan , de l'état des résultats et autres états financiers provisoires et définitifs avec la périodicité requise*
- *la publication des comptes conformément à la réglementation en vigueur et aux directives du Conseil d'Administration de SICAV L'EPARGNANT*
- *Toute autre mission administrative et comptable de quelque nature que ce soit telle que la tenue des registres, la conservation d'archives, l'édition des bulletins de souscription et de rachat et de tous autres documents ou documents nécessaires au réseau de vente ou à l'administration de la SICAV.*

5 - DEPOSITAIRE

Aux termes d'une convention conclue entre la Société Tunisienne de Banque et SICAV L'EPARGNANT, la Société Tunisienne de Banque est dépositaire exclusif des titres et des fonds de SICAV L'EPARGNANT.

A ce titre, le dépositaire est notamment chargé de :

- *la conservation des titres et des fonds de la SICAV*
- *l'encaissement du montant des souscriptions aux actions de la SICAV,*
- *le règlement du montant des rachats aux prix fixés par celle-ci,*
- *l'établissement des avis d'opérations qui touchent les comptes titres et espèces de la SICAV,*
- *l'encaissement à leur échéance, des coupons, remboursement du principal et tous autres produits rattachés aux titres appartenant à la SICAV.*

La rémunération du dépositaire est fixée à 0,4% par an de l'actif net de SICAV L'EPARGNANT. Le montant de cette commission sera imputé sur les frais généraux de la SICAV.

II/ OBJECTIFS ET POLITIQUE DE GESTION DE LA SICAV

1 - OBJECTIFS

SICAV L'EPARGNANT, première SICAV obligataire de la STB, répond aux soucis de ceux qui cherchent avant tout la sécurité de leur capital et des revenus réguliers, car son portefeuille sera composé de titres de créance négociables en Bourse. Son objectif principal est de procurer à ses actionnaires un rendement appréciable et une liquidité parfaite dans le respect des limites légales et statutaires.

2 - POLITIQUE DE GESTION

Le portefeuille de SICAV L'EPARGNANT sera composé comme suit :

- 70 % sous forme d'obligations et titres assimilés, assortis de la garantie de l'Etat ou d'une banque, émis par des établissements publics et des sociétés tunisiennes, et ce, afin d'offrir à l'épargnant un bon rendement.

- 30 % sous forme de titres du marché monétaire: Bons du trésor, billets de trésorerie, certificats de dépôts et autres.

. La valorisation quotidienne du portefeuille ainsi que l'engagement de SICAV L'EPARGNANT d'émettre et de racheter ses propres titres à tout moment auprès de tous les guichets de la STB, assurent une parfaite liquidité du produit.

III / FONCTIONNEMENT DE LA SICAV

1 - DATE D'OUVERTURE DES SOUSCRIPTIONS AU PUBLIC

20 Février 1997

2 - CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DE L'ACTION

La valeur liquidative est la valeur de l'action SICAV L'EPARGNANT établie et publiée tous les jours ouvrables. Elle est obtenue en divisant l'actif net de la SICAV par le nombre d'actions en circulation.

La valeur de l'actif net prise en considération pour la détermination du prix d'émission et de rachat des actions est déterminée en évaluant le portefeuille de la société sur la base du cours boursier moyen pondéré de chacune des obligations et en ajoutant à ce montant les disponibilités placées à court terme ainsi que tous les éléments de l'actif sous déduction du passif.

Pour les valeurs qui n'ont pas enregistré de cours pendant la période séparant deux dates successives d'évaluation, les plus values et les moins values potentielles sont déterminées par référence au dernier cours moyen pondéré pratiqué sur le marché obligataire.

La valeur liquidative inclut également le report à nouveau, les dividendes non encore distribués de l'exercice clos ainsi que le montant des bénéfices réalisés depuis le début de l'exercice.

Le Conseil d'Administration peut modifier les règles de l'évaluation s'il juge nécessaire après avis du commissaire aux comptes. L'information est dans ce cas immédiatement notifiée au Conseil du Marché Financier et annoncée sans délai au public par un avis publié au bulletin officiel du Conseil du marché Financier et aux quotidiens de la place.

3 - PRIX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative nette de toute commission (en franchise totale de droit d'entrée) .

Le prix de rachat est égal à la valeur liquidative nette de toute commission (en franchise totale de droit de sortie).

Les prix de souscription et de rachat des actions sont portés à la connaissance du public quotidiennement par affichage aux guichets de la STB .

La valeur Liquidative est régulièrement communiquée au Conseil du Marché Financier en vue d'être publiée sur son bulletin officiel.

4 - CONDITIONS ET LIEUX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Les souscriptions seront reçues auprès du siège et agences de la STB où il sera mis à la disposition de chaque souscripteur, les statuts, le règlement intérieur, les publications trimestrielles, les rapports annuels antérieurs, le présent prospectus etc...

Elles seront constatées par un bulletin de souscription. La libération des actions doit être intégrale à la souscription et sera débité du compte bancaire du souscripteur ouvert auprès du siège ou agences de la STB.

La détention d'actions SICAV L'EPARGNANT sera matérialisée par un enregistrement en compte " SICAV L'EPARGNANT" ouvert auprès du guichet où a eu lieu la première souscription.

Les opérations de souscription et de rachat donnent lieu à l'édition d'un avis d'opéré indiquant le montant et la nature de l'opération effectuée ainsi que le solde du compte.

Toute demande de rachat doit être faite auprès de l'agence qui tient le compte " SICAV L'EPARGNANT" 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 de rachat, ce délai ne comprend pas les jours où la Bourse est fermée.

Les souscriptions et les rachats sont centralisés chaque jour à 16 heures au siège social de la STB " Département Gestion de Patrimoine ".

Les demandes de souscription et de rachat parvenues aux guichets de la STB avant 16 heures sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour. Celles parvenues après 16 heures le seront sur la base de la valeur liquidative de la journée ouvrable suivante.

5 - DROIT AU RACHAT, CAS DE SUSPENSION

L'opération de rachat constitue un droit à tout actionnaire de SICAV l'EPARGNANT, il peut ainsi, à tout moment, demander le rachat de tout ou partie de ses actions. Le paiement du prix du rachat est effectué dans un délai maximum de cinq jours de bourse. Toutefois en cas de force majeure, d'impossibilité de calculer la valeur liquidative, d'affluence des demandes de rachat excédant les possibilités de cession de titres contenus dans le portefeuille de la SICAV, dans les conditions normales ou lorsque le capital atteint le seuil minimum de 200.000 dinars 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.

SICAV L'EPARGANT est tenue d'informer immédiatement les actionnaires, le Conseil du Marché Financier (CMF) 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 du CMF 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.

IV / INFORMATION DU PUBLIC

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

a) *La valeur Liquidative sera affichée en permanence dans les guichets habilités par le conseil d'administration à recevoir les demandes de souscription et de rachat et fait l'objet d'une insertion quotidienne, au bulletin officiel du CMF, elle est également affiché au parquet de la bourse.*

b) *Les statuts, le règlement intérieur, le prospectus, les publications trimestrielles et les rapports annuels antérieurs seront disponibles en quantité suffisante dans les mêmes guichets.*

c) *La composition de l'actif de la SICAV certifiée par le commissaire aux comptes sera publiée au bulletin officiel du CMF dans un délai maximum 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 L'EPARGNANT publie au bulletin officiel du CMF et au JORT son bilan et ses comptes annexes. Elle les publie à nouveau après l'Assemblée Générale au cas où cette dernière les modifie.*

V/ 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. Abdelwaheb NACHI

Le Directeur Général

SICAV L'EPARGNANT
SICAV Obligataire

M. Abdelmajid CHHAIDER

Le commissaire aux comptes

M. Mohamed Najib BEN SAOUD

N.B.S. Nº.792571
MD.NEJIB BEN SAOUD
CITE MAHRAJENE MENZAH 1
IMM.LOTFI APP 2 TUNIS

La notice légale a té publiée au JORT N °17 du 21 Février 1997

Le présent prospectus d'emission Comprend dix (10) pages y Compris la page de garde

Visa du Conseil du Marché Financier

n° 97-280 du 13 FEV. 1997

délivré au vu de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

Le Président du Conseil du Marché Financier

Signé : Med Salah H'MAIDI

نشـــرة إصـــدار

المدخـــــر

سيكـاف رقاعيـــة

شركة إستثمار ذات رأس مال متغيرخاضعة لأحكام القانون عـدد 92 لسنة 1988
الصادر في 2 أوت 1988 كما تم تنقيحه و تكميله بالنصوص اللاحقة

إفتتاح الإكتتاب للعموم

فيفري 1997

المدخـــــــر

شركـة إستثمـار ذات رأس مـال متغيـــــر

خاضعة لأحكام القانون عـدد 92 لسنة 1988 الصادر في 2 اوت 1988 كما تم تنقيحه وتكميله بالنصوص اللاحقة متحصلة على ترخيص من السيد وزير المالية بتاريخ 21 ديسمبر 1996

رأس المال الإفتتاحـي : 500.000 دينار مقسمة إلى 5 000 سهم قيمة الواحد الإسمية 100 دينار

المقر الإجتماعـــــي : نهـج الهـادي نويـرة تونس

السجل التجاري رقم : د 24159497 – تونس

البـاعـــــث : الشركة التونسية للبنك

المتصـــــرف : الشركة التونسية للبنك

(إدارة التصرف في الممتلكات)

المودع لديـه : الشركة التونسية للبنك

نشـــــرة الإصـــــدار

وضعت نشرة الإصدار هذه على ذمة العموم بمناسبة افتتاح رأس المال للعموم عن طريق إنطلاق عمليات الإكتتاب و إعادة شراء الأسهم من قبل شركة " سيكاف المدخـر "

المسؤول عن النشرة : السيد عبد المجيد شحيدر

الهاتف : 003 340 الفاكس : 014 340

الفهـــــرس

I – تقديم الشركة.....ص 4

1 – إرشادات عامة .....ص 4

2 – الإدارة والتسيير والمراقبة .....ص 5

3 – هيكلة رأس المال الإفتتاحي .....ص 6

4 – المتصرف .....ص 6

5 – المودع لديه ... .ص 7

II – أهداف وسياسة التصرف.....ص 7

1 – الأهداف .....ص 7

2 – سياسة التصرف .....ص 8

III –كيفية نشاط الشركة .....ص 8

1 – تاريخ إفتتاح الإكتتاب للعموم .....ص 8

2 – إحتساب قيمة التصفية .....ص 8

3 – سعر الإكتتاب وإعادة الشراء .....ص 9

4 – شروط وأماكن الإكتتاب وإعادة الشراء .....ص 9

5 – حق إعادة الشراء وحالات التوقيف .....ص 10

IV – إرشادات للعموم ص10

V – شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار ....ص 11

I – تقديـــــم الشركـــــة

1 – إرشـــادات عامـــــة

التسميـــــــــة : سيكـاف المدخـــــــر

الغـــــــــرض : التصرف في محفظة سندات دين قابلة للتداول بالبورصة باستعمال مواردها الذاتية فحسب .

المقر الإجتماعـــــي: لدى الشركة التونسية للبنك – نهج الهادي نويرة – تونس .

الصيغة القانونيـــــة : شركة إستثمار ذات رأس مال متغير خاضعة لأحكام القانون عـدد 92 لسنة 1988 الصادر في 2 أوت 1988 كما تم تنقيحه وتكميله بالنصوص اللاحقة.

الشكـــــــــل : شركة إستثمار ذات رأس مال متغير – رقاعيـــة

رأس المال الإفتتاحي : 500.000 دينار مقسمة إلى 000 5 سهم قيمة الواحد الإسمية 100 دينار.

الترخيـــــــص : ترخيص السيد وزير المالية المؤرخ في 21 ديسمبر 1996

تاريخ التأسيـــــس : 28 جانفي 1997

المـــــــــدة : 99 سنة .

الباعـــــــــث : الشركة التونسية للبنك

المتصـــــــرف : الشركة التونسية للبنك – (ادارة التصرف في الممتلكات)

المودع لديـــــه : الشركة التونسية للبنك

2 – الإدارة و التسيير و المراقبة

أ – مجلـــس الإدارة

مجلـــس الإدارة	المـدة النيابيـة
رئيـس مجلـس الإدارة : السيد عبد الوهاب ناشي	من 97/1/22 الى 2000/1/21
الأعضـــــــــــاء :	
أشخـاص معنويـين :	
الشركة التونسية للبنك	من 97/1/22 الى 2000/1/21
شركة الإستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك	" "
شركة سيكاف المستثمر	" "
الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين	" "
شركة ألفة	" "
أشخـاص ماديـين :	
السيد رضا بسباس	" "
السيد عبد المجيد شحيدر	" "

ب – الإدارة

المديـر العـام : السيد عبد المجيد شحيدر

ج – مراقب الحسابـــات

الإسم و اللقب	عنـــوان	المدة النيابية
السيد: نجيب بن سعود – مراقب حسابات – عضو لدى هيئة خبراء المحاسبة بتونس	حي المهرجان – عمارة برهان 1 – شقة رقم 2 – 1004 المنزه 1 تونس	من 97/1/22 الى 2000/1/21

3 – هيكلة رأس المال الافتتاحي

المساهمـــــون	عـــدد الاسهم	المبلـــغ بالدينار	النسبة المئوية في رأس المال
الشركة التونسية للبنك	500	50.000	10,00
شركة الإستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك	2.000	200.000	40,00
شركة سيكاف المستثمر	996	99.600	19,92
الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين	1.000	100.000	20,00
شركة ألفـــــــة	500	50.000	10,00
السيد بشير الطرابلسي	1	100	0,02
السيد رضا بسباس	1	100	0,02
السيد عبد الوهاب ناشي	1	100	0,02
السيد عبد المجيد شحيدر	1	100	0,02
المجمـــوع	**5.000**	**500.000**	**100,00**

4 – المتصرف

عهدت مهمة التصرف الإداري في شركة " سيكاف المدخر " الى الشركة التونسية للبنك (إدارة التصرف في الممتلكات) وذلك بمقتضى إتفاقية تصرف مبرمة بين الأطراف وفي إطار السياسة العامة المحددة من طرف مجلس إدارة سيكاف المدخر.

وتتقاضى الشركة التونسية للبنك في نطاق خدماتها كمتصرف عمولة حددت ب 0,20% باعتبار مجموع المعاليم في السنة من الموجودات الصافية لشركة سيكاف المدخر وتوظف هذه العمولة على المصاريف العامة للشركة.

بموجب هذه الإتفاقية يقوم المتصرف بالخصوص بالعمليات التالية :

- تحديد قيمة التصفية لأسهم شركة سيكاف المدخر وإعلام هيئة السوق المالية وكافة الشبابيك والعموم بهذه القيمة بالإنتظام المطلوب.

- القيام بالموازنة وحساب النتائج والحسابات المالية الوقتية والنهائية بالإنتظام المطلوب.

- نشر الحسابات طبقا للتراتيب الجاري بها العمل وتوصيات مجلس إدارة شركة سيكاف المدخر.

- كل مهمة إدارية ومحاسبية بأي شكل كانت كمسك الدفاتر والمحافظة على الأرشيف وإصدار بطاقات الإكتتاب وإعادة الشراء وكل الوثائق اللازمة للفروع المكلفة بالبيع .

5 – المودع لديه

.بموجب إتفاقية مبرمة بين الشركة التونسية للبنك وشركة سيكاف المدخر ، تعتبر الشركة التونسية للبنك المودع لديه الوحيد للأوراق المالية و الأموال التي بحوزة شركة الاستثمار ذات الرأس المال المتغير "المدخر" .

و بمقتضى ذلك يتكلف المودع لديه بالخصوص بالعمليات التالية :

ـ المحافظة على الأوراق المالية و أموال شركة سيكاف المدخر.

ـ قبض مبالغ الإكتتاب في أسهم شركة "سيكاف المدخر " و تسديد مبلغ إعادة الشراء حسب الأسعار المحددة من قبل الشركة والقيام بإشعار تنفيذ العمليات المتعلقة بالأوراق المالية والنقدية للشركة.

- القبض في الآجال للحوالات وتسديد الأصل وكل العائدات المتعلقة بالأوراق المالية العائدة للشركة.

حددت عمولة المودع لديه بـ 0,4 % باعتبار مجموع المعاليم في السنة من الموجودات الصافية لشركة سيكاف المدخر وتوظف هذه العمولة على المصاريف العامة للشركة.

II – أهداف وسياسة التصرف في شركة سيكاف المدخر

1 – الأهـــداف

"سيكاف المدخر" هي أول شركة إستثمار ذات رأس مال متغير من الصنف الرقاعي للشركة التونسية للبنك و تستجيب هذه الشركة لمشاغل من يبحث قبل كل شيء على ضمان رأس ماله مع توفير مردود قار لأن محفظة الشركة سوف تتكون من سندات دين قابلة للتداول بالبورصة و يهدف التوجه العام لسياستها التوظيفية الى تمكين مساهميها من دخل معتبر مع أفضل سيولة وذلك في نطاق إحترام القوانين الجاري بها العمل والقانون الأساسي للشركة.

2 – سياسة التصرف

تتكون محفظة شركة "سيكاف المدخر" كالآتـــــي:

- 70% في شكل رقاع و أوراق مماثلة صادرة عن مؤسسات عمومية و شركات تونسية تتمتع بضمان من الدولة أو من بنك و هذا قصد تمكين المدخر من تحقيق مردود جيد .
- 30% في شكل أوراق من السوق المالية : رقاع الخزينة ، شهادات الإيداع إلخ.....

إن التقدير اليومي لمحفظة الأوراق وتعهد الشركة بإصدار وإعادة شراء أسهمها في كل حين لدى شبابيك الشركة التونسية للبنك من شأنه أن يضمن سيولة أفضل للأسهم.

III – كيفية نشاط شركة سيكاف المدخر

1 – تاريخ إفتتاح الإكتتاب للعموم

20 فيفـــري 1997

2 – إحتساب قيمة تصفية الأسهم

يقع تحديد و نشر قيمة التصفية لشركة "سيكاف المدخر" كل يوم عمل و يتحصل على هذه القيمة بقسمة صافي موجودات الشركة على عدد الأسهم المتداولة .

يعتمدفي إحتساب قيمة التصفية على معدل أسعار كافة الرقاع المكونة لمحفظة الأوراق المالية لشركة سيكاف المدخر.

بالنسبة للأوراق المالية التي لم يقع تسعيرها في الفترة الفاصلة بين تاريخين متتاليين للتقييم، فإن الفائض في القيمة أو النقص المحتمل يقع إحتسابه بالرجوع إلى آخر سعر معدل بالسوق الرقاعية وذلك عند تحديد قيمة التصفية.

وتشمل قيمة التصفية كذلك الرصيد المحول، الحصص غير الموزعة من أرباح السنة المنقضية وقيمة المرابيح المحققة منذ بداية السنة المالية الجارية.

يمكن لمجلس الإدارة تنقيح قواعد التقييم إذا ما اقتضى الأمر ذلك بعد إستشارة مراقب الحسابات وفي هذه الحالة يقع إشعار هيئة السوق المالية والعموم وذلك بنشر إعلام في النشرية الرسمية لهيئة السوق المالية وفي الصحف اليومية.

3 – سعر الإكتتاب وإعادة الشراء

- يساوي سعر الإكتتاب قيمة التصفـــة خالية من كل عمولة (ومعفاة تماما من معـــلوم الدخول).

- يساوي سعر إعــادة الشراء قيمة التصفية خالية من كل عمولة (ومعفاة تماما من معلوم الخروج).

يقع إعلام العموم بأسعار الإكتتاب وإعادة الشراء يوميا بواسطة إشعار يعلق بشبابيك الشركة التونسية للبنك.

يقع إعلام هيئة السوق المالية بإنتظام بقيمة التصفية قصد نشرها بنشريتها الرسمية.

4 – شروط وأماكن الإكتتاب و إعادة الشراء

يقع قبول عمليات الإكتتاب بكافة شبابيك الشركة التونسية للبنك أين يوضع على ذمة كل مكتتب القانون الأساسي ، النظام الداخلي ، النشريات الثلاثية و التقارير السنوية السابقة .

يتم ذلك بواسطة شهادة إكتتاب ويكون تحرير الأسهم جمليا عند الإكتتاب.

تتجسم ملكية أسهم شركة الإستثمار ذات الرأس المال المتغير "المدخر" في التسجيل في حساب مفتوح لدى الشباك الذي وقعت فيه أول عملية إكتتاب .

أما عمليات إعادة الشراء فلا يمكن أن تتم إلا لدى الفرع الذي يملك حساب الحريف ، و يقع تسلم قيمة إعادة الشراء في أجل لا يتعدى خمسة أيام بورصة إبتداء من يوم تقديم المطلب ، و لا يشمل هذا الأجل أيام عطل البورصة.

ويتحصل المكتتب إثر أي عملية إكتتاب أو إعادة شراء على إشعار بتنفيذ إذن يسجل فيه نوع العملية و الرصيد المتبقي لديه في رأس مال الشركة.

ويقع تجميع كافة مطالب الإكتتاب وإعادة الشراء في المقر الإجتماعي للشركة التونسية للبنك (إدارة التصرف في الممتلكات).

5 – حق إعادة الشراء و حالات التوقيف

تعتبر عملية إعادة الشراء حقا من حقوق المساهم في شـركة "سيكاف المدخر" ، إذ يمكنه في أي وقت طلب إعادة شراء كل أو جزء من أسهمه و يقع تسديد مبلغ إعادة الشـراء في ظرف خمسة أيام بورصة على أقصى تقدير .

و تنفذ مطالب الإكتتاب و إعادة الشراء التي تصل إلى شـبابيك الشـركة التونسـية للبنـك قبـل الساعة الرابعة بعد الزوال على أساس قيمة التصفية لذلك اليوم .

أما بالنسبة للمطالب الواردة بعد الساعة الرابعة بعد الزوال فيقع إعتماد قيمة التصفية ليوم العمل الموالي.

غير أنه في حالات القوة القاهرة و في حالات إستحالة إحتساب قيمة التصفية أو في حالة تضخم مطالب إعادة الشراء مقارنة مع إمكانية بيع رقاع المحفظة في ظروف عادية أو عندما ينخفض رأس المال إلى الحد الأدنى المحدد ب 200.000 دينار و من أجل المحافظة على مصالح المساهمين فإن مجلس الإدارة بعد إستشارة مراقب الحسابات يمكنه إيقاف عمليات إعادة الشراء وقتيا . و في هذه الحالة فإنه على شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير إعلام هيئة السوق المالية فورا بقرار الإيقاف و أسبابه كما أنها مطالبة بإعلام المساهمين و ذلك بنشر إعلام بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية و في الصحف اليومية .

و لا يجوز إستئناف العمليات العادية إلا بعد القيام بنفس الإجراءات الإعلامية .

IV – إرشادات للعموم

يتم إعلام المساهمين و العموم بتطور نشاط الشركة حسب الصيغ الآتية :

أ) تنشر قيمة التصفية يوميا لدى الشبابيك المرخص لها بقبول مطالب الإكتتاب و إعادة الشراء و بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية .

كما يتم نشرها بمقر البورصة.

ب) تتوفر لدى نفس الشبابيك النظام الأساسي ، النظام الداخلي ، نشرة الإصدار ، النشريات الثلاثية و تقارير السنوات المنقضية .

ج) تنشر تفاصيل موجودات الشركة بعد المصادقة عليها من طرف مراقب الحسابات ، على أعمدة النشرية الرسمية لهيئة السوق المالية و ذلك في أجل أقصاه 30 يوما بعد إنتهاء كل ثلاثية .

د) تنشر شركة "سيكاف المدخر" موازنتها المالية و الحسابات الملحقة بها على أعمدة النشرية الرسمية لهيئة السوق المالية و في الرائد الرسمي للجمهورية التونسية و ذلك قبل تاريخ إنعقاد الجلسة العامة العادية بثلاثين يوم على الأقل . كما يعاد نشرها من جديد بعد إلتئام الجلسة العامة في صورة إدخال تنقيحات عليها.

v – شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

إن المعلومات الموجودة بنشرة الإصدار هذه مطابقة حسب علمنا للقوانين الجاري بها العمل للنظام الأساسي و النظام الداخلي للشركة.

رئيس مجلس الإدارة
السيد عبد الوهاب ناشي

المدير العام
السيد عبد المجيد شحيدر

مراقب الحسابات
السيد نجيب بن سعود

تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 97 280 بتاريخ 13 فيفري 1997 .