363

PROSPECTUS

D'OUVERTURE AU PUBLIC

SICAV SECURITY

Groupe CARTE Assurance

PROSPECTUS

D'OUVERTURE AU PUBLIC

SICAV SECURITY

SICAV MIXTE

Juillet 1999

Conseil du Marché Financier
TUNIS

Groupe CARTE Assurance

PROSPECTUS

D'OUVERTURE AU PUBLIC

SICAV SECURITY

Société d'investissement à capital variable
Régie par la loi 88-92 du 02 août 1988
Telle que modifiée et complétée par les textes subséquents

SIEGE SOCIAL

12, avenue Habib Thameur – 1069 Tunis

AGRÉMENT DU MINISTRE DES FINANCES

Du 4 octobre 1997

CAPITAL INITIAL

300 000 DT
Divisé en 30 000 actions de nominal 10 DT

Le présent prospectus est mis à la disposition du public à l'occasion de la première ouverture du capital de SICAV SECURITY au public à travers le démarrage des opérations de souscription et de rachat de ses actions.

FONDATEUR:

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne "CARTE"

GESTIONNAIRE:

Cofib Capital Finances - Intermédiaire en bourse

DEPOSITAIRE:

Arab Tunisian Bank

DISTRIBUTEUR:

Cofib Capital Finances - Intermédiaire en bourse

Ouverture au public le 26 juillet 1999

RESPONSABLE DE L'INFORMATION:

M. Slaheddine LADJIMI - Directeur Général de SICAV SECURITY
Tél. 840.253 - Fax 843.778

PROSPECTUS

D'OUVERTURE AU PUBLIC

SOMMAIRE

PRESENTATION DE LA SICAV **4**

- Renseignements généraux 4
- Capital initial et principe de sa variation 5
- Structure du capital initial 5
- Direction 5
- Conseil d'administration 6
- Commissaire aux comptes 6
- Gestionnaire 6
- Dépositaire 6
- Distributeurs 7

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT ET OBJECTIFS DE PLACEMENT **8**

- Politique d'investissement 8
- Objectif de placement 8

FONCTIONNEMENT DE SICAV SECURITY **9**

- Date d'ouverture 9
- Valeur liquidative 9
- Modalités des souscriptions et de rachats 10
- Droit de rachat, cas de suspension 10
- Informations mises à la disposition des actionnaires et du public 11

ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION **12**

PROSPECTUS

D'OUVERTURE AU PUBLIC

PRESENTATION DE LA SICAV

1 RENSEIGNEMENTS GENERAUX

Dénomination:	SICAV SECURITY
Forme juridique:	Société d'Investissement à Capital Variable
Type:	Sicav mixte
Objet social:	La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds propres
Législation applicable:	Loi n° 88-92 du 2 août 1988 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents
Siège social:	12, avenue Habib Thameur 1069 Tunis
Capital initial:	300 000 DT répartis en 30 000 actions de 10 DT chacune
Agrément du Ministre des Finances:	le 4 octobre 1997
Date de constitution:	22 mai 1998
Durée:	99 ans
Publication au JORT:	Notice publiée au JORT n° 74 du 21 juillet 1998
Registre de commerce:	B171721998
Fondateur:	La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne (La CARTE)
Dirigeants:	Président du Conseil: M. Hassine DOGHRI Directeur Général: M. Slaheddine LADJIMI
Gestionnaire:	Cofib Capital Finances, Intermédiaire en bourse
Dépositaire:	Arab Tunisian Bank (ATB)
Distributeur:	Cofib Capital Finances, Intermédiaire en bourse
Ouverture au public:	Le 26 juillet 1999

PROSPECTUS

D'OUVERTURE AU PUBLIC

2 CAPITAL INITIAL ET PRINCIPE DE SA VARIATION

Le capital initial de SICAV SECURITY est de 300 000 dinars réparti en 30 000 actions de nominal 10 dinars chacune, souscrites en numéraire et libérées en totalité à la souscription.

Les variations du capital s'effectuent conformément aux articles 13 et 15 de la loi régissant les sociétés d'investissement 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 d'aucun droit préférentiel pour la souscription de toute action nouvelle émise par la société.

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 aux détenteurs qui en font la demande, à condition que le capital minimum ne descende pas au-dessous de 200 000dinars.

3 STRUCTURE DU CAPITAL INITIAL

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant en dinars	% du capital
Personnes Morales	**23 700**	**237 000**	**79,00 %**
CARTE	11 000	110 000	36,66 %
SPDIT SICAF	3 000	30 000	10,00 %
COFITE SICAF	2 000	20 000	6,67 %
Sté des Engrais et Produits Chimiques de Mégrine (SEPCM)	2 000	20 000	6,67 %
COTIF SICAR	2 000	20 000	6,67 %
CARTHAGE TOURS	1 200	12 000	4,00 %
Cie Tunisienne des Plastiques	1 000	10 000	3,33 %
Sté Tunis. des Indust. Plastiques	1 000	10 000	3,33 %
Cie immobilière Tuniso – Européenne	500	5 000	1,67 %
Personnes Physiques	**6 300**	**63 000**	**21,00 %**
M. Hassine DOGHRI	500	5 000	1,67 %
M. Slaheddine LADJIMI	500	5 000	1,67 %
M. Moncef GHORBEL	3 000	30 000	10,00 %
M. Tarek CHERIF	1 300	13 000	4,32 %
M. Med Mondher ABDELKAFI	500	5 000	1,67 %
M. Frank WIMART	500	5 000	1,67 %
Total	**30 000**	**300 000**	**100,00 %**

4 DIRECTION

Le Conseil d'Administration de SICAV SECURITY est présidé par M. Hassine DOGHRI.
La Direction Générale de SICAV SECURITY est assurée par M. Slaheddine LADJIMI.

PROSPECTUS

D'OUVERTURE AU PUBLIC

5 CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'Administration est composé des membres suivants :

Administrateurs	Qualité	Durée du mandat
M. Hassine DOGHRI	Président	22/05/98 au 21/05/03
M. Slaheddine LADJIMI	Membre	22/05/98 au 21/05/03
M. Moncef GHORBEL	Membre	22/05/98 au 21/05/03
CARTE représentée par M. Hassine DOGHRI	Membre	22/05/98 au 21/05/03
COFITE Sicaf représentée par M. Hassine DOGHRI	Membre	22/05/98 au 21/05/03
COTIF Sicar représentée par M. Abderrahmen FATMI	Membre	22/05/98 au 21/05/03
SEPCM représentée par M. Néjib DOGHRI	Membre	22/05/98 au 21/05/03
SPDIT représentée par M. Habib ENNEIFER	Membre	22/05/98 au 21/05/03
CARTHAGE TOURS représentée par M. Mongi LOUKIL	Membre	22/05/98 au 21/05/03

6 COMMISSAIRE AUX COMPTES

Monsieur Ahmed MANSOUR, membre de l'ordre des experts comptables, sis au 51 avenue Aboulba El Ansari – El Menzah VI, a été désigné commissaire aux comptes de SICAV SECURITY, pour une durée de 3 ans à compter du 22 mai 1998.
Tél. : 766 692 - Fax : 758 758.

7 GESTIONNAIRE

La gestion commerciale, financière et administrative de SICAV SECURITY est confiée à Cofib Capital Finances – intermédiaire en bourse, et ce, en vertu d'une convention de gestion conclue en date du 2 mai 1999 entre les parties. A ce titre, le gestionnaire est notamment chargé de:

- La gestion financière du portefeuille de la SICAV;
- L'exécution des ordres de bourse de la SICAV;
- La gestion comptable de la SICAV, le calcul de sa valeur liquidative, la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires etc...
- La tenue du registre des actionnaires;
- La mise en œuvre des moyens et conseils nécessaires à la bonne gestion du portefeuille tout en assurant une séparation organique entre les fonctions de gestion collective et celles de l'intermédiation en bourse.

En rémunération de ses services de gestion, Cofib Capital Finances, intermédiaire en bourse perçoit une commission de gestion annuelle et forfaitaire égale à 1 % H.T. de l'actif net de SICAV SECURITY. Le calcul de ces frais se fera au jour le jour et viendra en déduction de la valeur liquidative.

8 DEPOSITAIRE

Conformément aux statuts et aux termes d'une convention conclue en date du 12 septembre 1998 complétée par un avenant pour être en conformité avec la nouvelle norme comptable des OPVCM entre SICAV SECURITY et l'A.T.B., cette dernière est désignée dépositaire exclusif des titres et des fonds non investis de SICAV SECURITY. A ce titre, le dépositaire est notamment chargé de:

- Tenir les comptes numéraires de la SICAV
- Tenir le compte titres de la SICAV ainsi que l'administration et la conservation de ces titres
- Encaisser à leur échéance les dividendes, intérêts, remboursement du principal et tous autres produits attachés aux titres appartenant à SICAV SECURITY
- Réaliser toutes les opérations sur titres relatives au transfert, vente ou exercice des droits
- Délivrer l'attestation de l'état du portefeuille titre et des comptes numéraires de SICAV SECURITY publiés trimestriellement.

En rémunération de ses services de dépositaire, l'ATB perçoit annuellement une rémunération forfaitaire de 1000 dinars.

9 DISTRIBUTEURS

Les souscriptions et rachats s'effectuent auprès des guichets de Cofib Capital Finances - Intermédiaire en bourse.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT ET OBJECTIFS DE PLACEMENT

1 POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

La politique d'investissement est arrêtée par le Conseil d'Administration de la sicav. Il définit, le cadre dans lequel doivent être effectués ses choix d'investissements, les limites de prise de risque et les objectifs de performance assignés à la gestion des actifs.
Cette politique, caractérisée par une gestion prudente vise à offrir le meilleur équilibre possible entre placements obligataires et placements en actions. Le choix d'un nominal de 10 DT a pour but de permettre à tous les porteurs d'accéder indirectement à la bourse en vue de se constituer une épargne en adéquation avec leurs possibilités.
Le Conseil d'Administration peut déléguer à un comité d'investissement la concrétisation de sa politique d'investissement. Ce comité se réunit au moins une fois par mois.

Les choix d'investissement seront donc faits dans le cadre suivant:

- Le portefeuille de SICAV SECURITY sera composé d'une proportion d'actions qui ne dépasse pas les 20 % de l'actif net;
- Le choix des valeurs mobilières sera effectué en tenant compte de différents indicateurs (rendement, rentabilité, PER et liquidité) tout en privilégiant la signature.

2 OBJECTIF DE PLACEMENT

Les placements sont effectués dans une optique sécuritaire de valorisation du capital sur une durée de placement conseillée de 3 ans. Le portefeuille de SICAV SECURITY sera principalement investi en produits de taux (supports monétaires, titres de créances négociables et obligataires) et accessoirement en actions conformément à la politique d'investissement.

FONCTIONNEMENT DE SICAV SECURITY

1 DATE D'OUVERTURE

La date d'ouverture au public des opérations de souscription et de rachat est fixée au 26 juillet 1999.

2 VALEUR LIQUIDATIVE

La valeur liquidative de SICAV SECURITY est calculée quotidiennement en divisant l'actif net par le nombre d'actions en circulation.
La détermination de l'actif net tient compte de :

- La valeur du portefeuille titres qui doit être mise à jour par l'enregistrement des plus ou moins values potentielles ;
- Du report à nouveau ;
- Des dividendes non encore distribués de l'exercice clos ;
- Des bénéfices réalisés depuis le début de l'exercice en cours ;
- Des plus ou moins values potentielles.

La valorisation des titres en portefeuille sera faite conformément aux règles d'évaluation comptables en vigueur fixées par arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999 portant approbation des normes comptables relatives aux OPCVM, dont notamment :

Evaluation des actions

- Actions admises à la cote: Ces actions sont évaluées à leur valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative, ou la date antérieure la plus récente;
- Actions non admises à la cote : Ces actions sont évaluées à leur juste valeur qui sera déterminée par référence à des critères objectifs tels que le prix stipulé dans des transac tions récentes sur les titres considérés et la valeur mathématique des titres. Les actions non admises à la cote qui sont négociées dans les mêmes conditions que les actions admises à la cote sont évaluées selon les mêmes règles applicables à ces dernières.

Evaluation des droits attachés aux actions

- Droits attachés aux actions admises à la cote : Ces droits sont évalués conformément aux règles d'évaluation des actions, c'est à dire à la valeur de marché;
- Droits attachés aux actions non admises à la cote : Ces droits sont évalués à leur juste valeur qui sera déterminée par référence à des critères objectifs tels que le prix stipulé dans des transactions récentes sur les valeurs considérées et leur coût de revient comptable.

Evaluation des obligations et valeurs assimilées

- Obligations ayant fait l'objet de transactions ou de cotation à une date récente: Ces obli gations sont évaluées à leur valeur de marché;
- Obligations n'ayant pas fait l'objet depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent: Ces obligations sont évaluées à leur prix d'acquisition;

- Lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le prix d'acquisition ne constituent une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indi quent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée, les obligations seront réévaluées à leur valeur actuarielle.

Evaluation des titres d'OPCVM
Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative la plus récente.

Le Conseil d'Administration arrête, dans le cadre du règlement intérieur de la SICAV, l'option d'évaluation retenue pour la valorisation des valeurs mobilières contenues dans le portefeuille et qui n'ont pas fait l'objet ni de demande ni d'offre sur le marché pendant un nombre significatif de séances de bourse consécutives. Il peut s'il le juge nécessaire modifier, le cas échéant une fois par an, son choix pour l'option d'évaluation qu'il a rete nu, après avis du commissaire aux comptes. Il en informe systématiquement le Conseil du Marché Financier et le public au moins un mois avant l'entrée en vigueur de la nouvelle option d'évaluation.

3 MODALITES DES SOUSCRIPTIONS ET DES RACHATS

- Les opérations de souscription et de rachat s'effectuent sur la base de la dernière valeur liquidative. Elles sont nettes de toutes commissions. Le prix de souscription et de rachat du jour est égal à la valeur liquidative de la veille. Le paiement effectif des actions rache tées se fait le cinquième jour ouvrable qui suit la date d'exécution de l'ordre de rachat.
- La propriété d'actions de SICAV SECURITY est matérialisée par les avis d'opéré d'ordres de souscription délivrés par COFIB CAPITAL FINANCES - Intermédiaire en bourse lors de chaque souscription, pour autant que ceux-ci n'aient pas été invalidés par des ordres de rachat ultérieurs.
- Une heure limite de réception des ordres de souscription ou de rachat sera affichée dans les locaux de COFIB CAPITAL FINANCES - Intermédiaire en bourse. Les demandes de souscription et de rachat parvenues aux guichets de COFIB CAPITAL FINANCES - Intermédiaire en bourse avant cette heure limite seront exécutées sur la base des prix de souscription ou de rachat du jour. Au-delà de cette heure limite, les ordres seront exécu tés sur la base des prix de souscription ou de rachat du jour ouvrable suivant.

4 DROIT DE RACHAT, CAS DE SUSPENSION

L'opération de rachat constitue un droit pour tout actionnaire de SICAV SECURITY. L'actionnaire peut ainsi à tout moment demander le rachat de tout ou partie de ses actions. Le paiement des actions rachetées est effectué dans un délai n'excédant pas cinq séances de bourse après réception par la société de la demande de rachat de son actionnaire.

Toutefois, et en cas de force majeure, d'impossibilité de calculer la valeur liquidative, d'affluence de demandes, de rachat excédant les possibilités de cession des titres 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 SECURITY est tenue dans ce cas d'informer sans délai le Conseil du Marché financier et le public de cette décision de suspension et de ses motifs. Elle procedera de la même façon lors de la reprise des rachats.

5 INFORMATIONS MISES A LA DISPOSITION DES ACTIONNAIRES ET DU PUBLIC

Les actionnaires et le public seront tenus informés de l'évolution de SICAV SECURITY de la manière suivante :

- La valeur liquidative sera publiée en permanence dans les guichets habilités à recevoir les demandes de souscription et de rachat et au siège de COFIB CAPITAL FINANCES - Intermédiaire en bourse. Elle fera également l'objet d'une insertion quotidienne dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.
- Les statuts, le règlement intérieur, les publications trimestrielles et les rapports annuels d'activité de la société seront disponibles et pourront être consultés à tous les guichets de COFIB CAPITAL FINANCES - Intermédiaire en bourse.
- La composition de l'actif 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.
- Le bilan et comptes annexes seront publiés au Journal Officiel de la République Tunisienne 30 jours au moins avant la réunion de l'Assemblée Générale et feront l'objet d'une nouvelle publication après l'Assemblée Générale des actionnaires au cas ou cette dernière les modifierait

PROSPECTUS

D'OUVERTURE AU PUBLIC

ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'OUVERTURE AU PUBLIC

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
Hassine DOGHRI

SICAV SECURITY
51, av. Jugurtha 1002 Tunis Belvédère
Tél. 840 253 - Fax 845 778

Le Directeur Général
Slaheddine LADJIMI

SICAV SECURITY
51, av. Jugurtha 1002 Tunis Belvédère
Tél. 840 253 - Fax 845 778

Le Commissaire aux comptes
Ahmed MANSOUR

Ahmed Mansour & Associés
51 Av Aboulbaba El Ansari
2091 EL MENZAH VI
Tél 755 755
Mbr DTT INTERNATIONAL

Conseil du Marché Financier
Visa n° 99-363 - 16 JUIL. 1999
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 Béchir EL YOUNSI

Conseil du Marché Financier
TUNIS

نشرة

إفتتاح للعموم

الأشخاص الذين يتحمّلون مسؤوليّة نشرة الإصدار

حسب علمنا، فأن كل المعلومات الموجودة بنشرة الإفتتاح للعموم هذه مطابقة للقوانين الجاري بها العمل وللقانون الأساسيّ للشركة ونظامها الدّاخلي.

رئيس مجلس الإدارة
السيّد حسين الدّغري

المدير العام
السيّد صلاح الدّين العجيمي

مراقب الحسابات
أحمد منصور

SICAV SECURITY
51, av. Jugurtha 1007 Tunis Belvédère
Tél. 840 253 Fax 843 778

Ahmed Mansour & Associés
51 Av Aboulbaba El Ansari
2091 EL MENZAH VI
Tél 755 755
Mbr DTT INTERNATIONAL

Conseil du Marché Financier
Visé n° 99 - 363 - 16 JUIL. 1999
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 Béchir EL YOUSSI

Conseil du Marché Financier
TUNIS

تأشيرة هيئة السوق الماليّة

تحصلت نشرة الإصدار المحررة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق الماليّة
تحت عدد 99 363 بتاريخ 16 جويلية 1999
حسب ما ينص عليه الفصل 2 من القانون عدد 117 94 لسنة 1994
المؤرخ في 14 نوفمبر 1994

نشرة

إفتتاح للعموم

- توفير كميات كافية من نسخ القانون الأساسيّ والقانون الدّاخلي والإعلامات المنشورة كل ثلاثة أشهر والتقارير السنويّة لنشاط الشركة بكافة شبابيك شركة كوفيب رأس المال.
- تنشر تفاصيل الموجودات المصادق عليها من طرف مراقب الحسابات على أعمدة نشريّة هيئة السوق الماليّة وذلك في أجل أقصاه 30 يوما إعتبارا من إنتهاء كلّ ثلاثة أشهر.
- تنشر الموازنة المالية والحسابات الملحقة بالرّائد الرسمي للجمهوريّة التونسيّة قبل تاريخ إنعقاد الجلسة العامة العادية بثلاثين يوما على الأقل. كما يعاد نشرها من جديد بعد إلتئام الجلسة العامة للمساهمين في صورة إدخال تغييرات عليها.

• بالقيمة الحالية إذا ما قدر أنه لا يمكن لقيمة السوق و لا لثمن الإقتناء أن تمثل أساساً معقولا لقيمة تحقيق السند وإذا بينت ظروف السوق أن التقييم بالقيمة الحالية حسب الطريقة التحيينية هو المناسب .

تقييم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية
تقييم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية بأحدث قيمة تصفية.

تقييم التوظيفات النقدية

تقييم التوظيفات النقدية في تاريخ الإقفال بالقيمة الإسمية مع طرح الفوائد المحتسبة مسبقا وغير المستحقة.

إن مجلس الإدارة بإمكانه مرة في السنة عند الإقتضاء أن يغير إختيارات التقييم التي تضبطها مواصفات المحاسبات إذا ما رأى ذلك ضروريا بعد أخذ رأي مراقب الحسابات . و يقع إعلام هيئة السوق المالية و العموم بذلك بصفة منتظمة

3 خصائص الإكتتاب و إعادة الشراء:

• تتم عمليات الإكتتاب وإعادة الشراء حسب قاعدة آخر قيمة للتصفية، وتكون صافية من كل الآداءات. يكون سعر الإكتتاب وإعادة الشراء لليوم مساويا لقيمة التصفية للأمس ويتم دفع قيمة الأسهم المعاد شراءها بعد خمس أيّام عمل من يوم إنجاز عمليّة إعادة الشراء.
• إن ملكية أسهم شركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر ضمان مجسمة بإعلامات تنفيذ اذون الإكتتاب المسلمة من طرف شركة كوفيب رأس المال عند كل عملية إكتتاب إذا لم يقع ابطالها باذون إعادة الشراء لليوم.
• يتم تحديد الساعة الأخيرة لقبول اذون الإكتتاب و إعادة الشراء ويقع تعليق إعلانات للغرض بشبابيك شركة كوفيب رأس المال. ويقع تنفيذ مطالب الإكتتاب وإعادة الشراء الواردة إلى شباك شركة كوفيب رأس المال قبل إنقضاء أجل الساعة الأخيرة حسب قاعدة أسعار الإكتتاب و إعادة شراء لليوم.
بعد إنقضاء أجل الساعة الأخيرة المحددة يتم تنفيذ الأذون حسب قاعدة أسعار الإكتتاب و إعادة شراء لليوم العمل الموالي.

4 حق إعادة شراء الأسهم وحالات التعليق :

تعتبر عملية إعادة الشراء حق من حقوق كلّ مساهم في شباك شركة كوفيب رأس المال ولهذا يمكنه في كل وقت طلب إعادة الشراء لبعض أو كل أسهمه
ويكون دفع ثمن إعادة الشراء في ضرف خمسة حصص بورصة على أقصى تقدير بعد إستلام الشركة مطلب إعادة الشراء من مساهمها.
غير أنه في حالات القوّة القاهرة إستحالة إحتساب قيمة التصفية أو تضخم مطالب إعادة شراء مقارنة مع إمكانيات بيع الرقاع في ظروف عادية أو عندما ينخفض رأس مال الشركة إلى الحد الأدنى المحدد بـ 200.000 دينارا و من أجل المحافظة على مصالح المساهمين فإن مجلس الإدارة يمكنه تعليق عمليّات إعادة الشراء وقتيا وذلك بعد أخذ رأي مراقب الحسابات في هذه الحالة فإنه على شركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر ضمان إعلام هيئة السوق الماليّة دون أجل بقرار الإيقاف وأسبابه. كما أنه مطالب بإعلام المساهمين بنشر إعلام في الصحف اليومية الصادرة بمدينة تونس.
ولا يجوز إستئناف عمليات الإكتتاب وإعادة الشراء إلا بعد القيام بنفس إجراءات الإعلام المذكورة سابقا.

5 المعلومات الواجب وضعها على ذمة العموم

يقع إعلام المساهمين والعموم بتطوّر نشاط شركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر ضمان، حسب الصيغ الآتية:
• نشر قيمة التصفية بشكل دائم لدى شبابيك المرخص لها بقبول مطالب الإكتتاب وإعادة الشراء وكذلك بمقر شركة كوفيب رأس المال. كما تنشر يوميّا بنشريّة هيئة السوق الماليّة.

نشرة

إفتتاح للعموم

سير شركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر ضمان:

1 تاريخ الإفتتاح :

حدد تاريخ إفتتاح عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء إلى يوم 26 جويلية 1999.

2 قيمة التصفية :

تحتسب قيمة التصفية لسهم شركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر ضمان يوميا بقسمة صافي موجودات الشركة على الأسهم المتداولة.
وعند تحديد صافي الموجودات يؤخذ بعين الإعتبار :

- قيمة حافظة الأوراق التى يجب أن تضبط بتسجيل ما زاد أو نقص من القيمة الكامنة
- النقل من جديد
- الأرباح على السندات التى لم توزع بعد من نشاط السنة المختومة
- الأرباح المسجلة منذ بداية النشاط الحالي
- ما زاد أو نقص من القيمة الكامنة

يتم تقييم القيم طبقا للمواصفات الخاصة بمحاسبات الشركات المحددة بأمر من وزير المالية بتاريخ 22جانفي 1999 والمتعلق بدعم القواعد الحسابية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية كما يلي :

تقييم الأسهم

الأسهم المدرجة بالبورصة

- تقييم الأسهم المدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس بقيمة السوق
- قيمة السوق هي متوسط السعر المرجح في يوم إحتساب قيمة التصفية أو أحداث تاريخ سابق

الأسهم غير المدرجة بالبورصة

- تقيم الأسهم غير المدرجة بقيمتها الصحيحة و تحدد القيم الصحيحة لأسهم غير المدرجة بالرجوع لمقاييس موضوعية كالثمن المنصوص عليه في المعاملات الحديثة على السندات المذكورة و القيمة الحسابية للسندات.
- تقيم الأسهم غير المدرجة و التي يتم تداولها بنفس شروط الأسهم المدرجة حسب نفس القواعد المطبقة على هذه الأخيرة.

تقييم الحقوق المتصلة بالأسهم

- تقييم الحقوق المتصلة بالأسهم المدرجة طبقا لقواعد تقييم هاته الأسهم، أي بقيمة السوق. وتحدد القيمة الصحيحة للحقوق المتصلة بالأسهم غير المدرجة بالرجوع إلى مقاييس موضوعية كالثمن المنصوص عليه في المعاملات الحديثة على القيم المذكورة وتكلفتها المحاسبية.

تقييم الرقاع والقيم المماثلة

- تقييم الرقاع والقيم المماثلة كسندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة والقابلة للتداول في السوق المالية.
- بقيمة السوق إذا كانت موضوع معاملات أو إذا سعرت بالبورصة في تاريخ حديث.
- بثمن الإقتناء إذا لم تكن موضوع معاملات أولم تسعر بالبورصة بثمن مغاير منذ تاريخ إقتنائها.

سياسة الإستثمار وأهداف التوظيف :

1 سياسة الإستثمار

حدّدت سياسة إستثمار الشّركة من طرف مجلس إدارتها الذي يحدد من ناحية الإطار الذي تقع فيه إختيارات الإستثمار ومن ناحية أخرى تقييم حدود المخاطرة وأخيرا الأهداف المنتظرة لمردوديّة المتأتيّة من إدارة الأصول.

إنّ هدف هذه السياسة الإحتياطية هو تحقيق التوازن بين توظيف الأسهم و توظيف الرقاع.
وقد وقع تحديد القيمة الإسمية للسهم ب 10 دنانير لتمكين الكل من تكوين إدخار حسب إمكانياتهم.
يمكن لمجلس الإدارة أن يفوض إلى لجنة الإستثمار متركبة من أشخاص معيينين إسميا مهمة تجسيم سياسة الإستثمارالتي رسمها . وتجتمع هذه اللجنة على الأقل مرة واحدة كل شهر.
بذلك تكون سياسة الإستثمار مأخوذة في الإطار الآتي :

- تتكون محفظة شركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر ضمان : من نسبة أسهم التي لا تتجاوز 20 ٪ من أصول الصافية للشّركة
- يقع إختيار الأوراق المالية اعتمادا على مؤشرات مختلفة (المردودية، السيولة ونسبة الفائدة في البورصة) مع مراعاة الإمضاء.

2 أهداف التوظيف :

يقع التوظيف حسب نظرة إحتياطية و قيمة لرأس المال و ذلك لمدة 3 سنوات.
تستثمر محفظة شركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر ضمان على الأساس من إرادات النسب (التوظيفات النقدية، الأسهم المسجلة على لائحة السوق الغير المسعرة والرقاع) ثم من الأسهم مسجلة بالسوق الأول والثاني للتسعيرة طبقا لسياسة الإستثمار

نشرة

إفتتاح للعموم

- مسك الحسابات المالية للشركة.
- مسك حساب السندات للشركة و المحافظة على الأوراق المالية للشركة.
- قبض الأرباح و الفوائض و تسديد القيمة الأصليّة و غيرها من المبالغ المتعلقة بالسّندات التابعة للشركة.
- إنجاز جميع العمليّات المتعلقة بالأسهم من تحويل و بيع أو ممارسة حقوق الإكتتاب و الإسناد.
- تقديم كشف لوضعية السندات و الحسابات المالية للشركة التي تنشر كل ثلاثة أشهر.

مقابل خدمات المودع لديه يتحصل البنك العربي لتونس على عمولة قدرها ألف دينار.

٩ الموزع :

تتم عملية الإكتتاب و إعادة الشراء بشبابيك شركة كوفيب رأس المال وسيط في البورصة.

نشرة
إفتتاح للعموم

5 مجلس الإدارة

الأعضاء	الصّفة	المدّة النيابية
حسين الدّغري	الرّئيس	2003/05/21-98/05/22
صلاح الدّين العجيمي	عضو	2003/05/21-98/05/22
منصف غربال	عضو	2003/05/21-98/05/22
الشركة التونسية الأروبية للتأمين وإعادة التأمين يمثلهاالسيّد حسين الدّغري	عضو	2003/05/21-98/05/22
الشركة التونسية الأروبية للإستثمار و التمويل يمثلهاالسيّد حسين الدّغري	عضو	2003/05/21-98/05/22
الشركة التونسية للإستثمار و التمويل يمثلها السيد عبد الرحمان الفاطمي	عضو	2003/05/21-98/05/22
شركة الأسمدة و المواد الكيمياوية بمقرين يمثلها السيد نجيب الدّغري	عضو	2003/05/21-98/05/22
شركة الإستثمار و التنمية الصناعية والسياحية يمثلها السيد الحبيب النيفر	عضو	2003/05/21-98/05/22
شركة سفريات قرطاج يمثلها السيد منجي الوكيل	عضو	2003/05/21-98/05/22

6 مراقب الحسابات :

السيّد أحمد منصور عضو بهيئة الخبراء المحاسبين عين مراقب الحسابات لمدة 3 سنوات إبتداءا من 22 ماي 1998
العنوان: 51 شارع أبولبة الأنصارى المنزه السادس .
الهاتف: 692 766
الفاكس: 758 758

7 المتصرّف :

عهدت مهمّة التصرّف التّجاري و المالي و الإداري في شركة الإستثمار ذات رأس مال متغيّر ضمان إلى شركة كوفيب رأس المال و ذلك بمقتضى إتّفاقيّة تصرّف أبرمت بتاريخ 26 افريل 1999 بين الطرفين.بموجب هذه الإتّفاقيّة المتصرف مكلف بما يلي :

- التصرف المالي في الأوراق المالية للشركة
- تنفيذ أوامر البورصة المتعلقة بالشركة
- تسيير محاسبات الشركة, التحديد اليومي لقيمة التصفية, القيام بجميع التصاريح و النشر القانوني
- توفير الوسائل و النصائح لتحقيق تصرف محكم في الأوراق المالية مع مراعات التفريق الهيكلي بين مهمة التصرف في محفظة الشركة و مهمة الوساطة في البورصة

تتحصل شركة كوفيب رأس المال مقابل خدمات التصرف على نسبة أقصاها من غير اعتبار الآداء على القيمة المضافة 0,1 ٪ من الأصول الصافية لشركة الإستثمار ذات رأس مال متغيّر ضمان.
و تحتسب هذه المكافاة يوميا و يتم خصمها من قيمة التصفية.

8 المودع لديه :

بموجب أحكام القانون الأساسيّ و الإتفاقيّة المبرمة في 12 سبتمبر 1998 بينشركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر ضمان و البنك العربي لتونس تودّع كلّ السّندات و الأموال الراجعة بهذه الشركة لدى هذا الأخير المودع الوحيد.
و بمقتضى هذا، المودع لديه مكلّف تحديدا بما يلي :

نشرة
إفتتاح للعموم

2 رأس المال الأصلي و مبادئ تغييره :

يبلغ رأس المال الأصلي لشركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر ضمان 300.000 دينارا مقسما على 30.000 ألف سهما تبلغ قيمة الواحد الإسميّة 10 دنانير مدفوعة بالكامل عند الإكتتاب.
يقع التّغيير في رأس المال طبقا لما تنصّ عليه أحكام الفصلين 13 و 15 من القانون المنظّم لشركات الإستثمار دون تحوير القانون الأساسيّ و دون الرّجوع إلى قرار مسبّق من الجلسة الخارقة للعادة للمساهمين و لا إلى عمليّة الإشهار التّي تنصّ عليها أحكام المجلّة التّجارية. ولا يتمتّع المساهمون بحقّ أفضليّة الإكتتاب في الأسهم الجديدة الصادرة عن الشّركة.
يمكن لرأس المال أن يرفع نتيجة اصدار أسهم جديدة أو يخفض تبعا لشراء الشركة لإسهمها من عند المكتتبين الراغبين في ذالك شريطة ألا ينخفض رأس المال تحت 200.000 دينارا

3 توزيع رأس المال :

المساهمون	عدد الأسهم	المبلغ بالدّينار	النسبة٪
الأشخاص المعنويون	23.700	237.000	79.00
الشركة التونسية الأروبية للتأمين وإعادة التأمين	11.000	110.000	36.66
شركة الإستثمار والتنمية الصناعية والسياحية	3.000	30.000	10.00
الشركة التونسية الأروبية للإستثمار والتمويل	2.000	20.000	6.67
شركة الأسمدة والمواد الكيمياوية بمقرين	2.000	20.000	6.67
الشركة التونسية للإستثمار والتمويل	2.000	20.000	6.67
سفريات قرطاج	1.200	12.000	4.00
الشركة التونسية للبلاستيك	1.000	10.000	3.33
الشركة التونسية لصناعة البلاستيك	1.000	10.000	3.33
الشركة العقارية التونسية الأروبية	500	5.000	1.67
الأشخاص الطبيعيون	6.300	63.000	21.00
حسين الدّغري	500	5.000	1.67
صلاح الدّين العجيمي	500	5.000	1.67
منصف غربال	3.000	30.000	10.00
طارق الشريف	1.300	13.000	4.32
محمد منذر عبد الكافي	500	5.000	1.67
فرانك فيمارت	500	5.000	1.67
المجموع	30,000	300.000	100.00

4 الإدارة، التّسيير والمراقبة

عين السيّد حسين الدّغري رئيسا لمجلس الإدارة و أسندت الإدارة العامّة لشركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر ضمان إلى السيّد صلاح الدّين العجيمي

نشرة
إفتتاح للعموم

تقديم الشركة

1 معلومات عامّة :

التّسمية:	شركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر ضمان.
الشكل القانوني:	شركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر.
النوع:	شركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر مزدوج
موضوع النشاط:	إستغلال حافظة أوراق ماليّة بإستعمال أموال ذاتيّة
القانون الخاضعة له الشركة:	القانون عدد 88-92 بتاريخ 2 أوت 1988 والمتعلق بشركات الإستثمار كما تم تنقيحه و اتمامه بالنصوص الموالية.
المقرّ الإجتماعي:	12 شارع الحبيب ثامر 1069 تونس.
رأس المال الأصلي:	300.000 دينارا مقسما على 30.000 ألف سهم قيمة الواحد 10 دنانير.
ترخيص:	وزير الماليّة بتاريخ 4 أكتوبر 1997.
تاريخ التكوين:	22 ماي 1998.
المدّة:	99 سنة.
النشر بالرّائد الرّسميّ للجمهوريّة التّونسيّة:	عدد 74 بتاريخ 1998/07/21
عدد السّجل التّجاري:	B 171721998.
الباعث:	الشركة التونسيّة الأروبيّة للتأمين وإعادة التأمين.
المسيرون:	رئيس مجلس الإدارة : السيّد حسين الدّغري. المدير العام: السيّد صلاح الدّين العجيمي.
المتصرّف:	شركة كوفيب رأس المال.
المودع لديه:	البنك العربي لتونس.
الموزع:	شركة كوفيب رأس المال.
فتح الإكتتاب للعموم:	26 جويلية 1999.

نشرة

إفتتاح للعموم

الفهرس

تقديم الشركة 4

- معلومات عا مّة 4
- رأس المال الأصلي و مبادئ تغييره 5
- توزيع رأس المال 5
- الإدارة ، التّسيير و المراقبة 5
- مجلس الإدارة 6
- مراقب الحسابات 6
- المتصرّف 6
- المودع لديه 6
- الموزع 7

سياسة الإستثمار وأهداف التوظيف 8

- سياسة الإستثمار 8
- أهداف التوظيف 8

سيرالشركة 9

- تاريخ الإفتتاح 9
- قيمة التصفية 9
- خصائص الإكتتاب وإعادة الشراء 10
- حق إعادة الشراءو حالات التعليق الوقتي 10
- المعلومات الواجب وضعها على ذمة العموم 10

الأشخاص الذين يتحمّلون مسؤوليّة نشرة الإصدار 12

نشرة

إفتتاح للعموم

شركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر ضمان

خاضعة لأحكام القانون عدد 88 ـ 92 لسنة 1988 الصادر في 2 أوت 1988 والمتعلق بشركات الإستثمار كما تم تنقيحه واتمامه بالنصوص الموالية.

المقرّ الرّسمي

12، شارع الحبيب ثامر ـ 1069 تونس.

ترخيص وزارة الماليّة

بتاريخ 4 أكتوبر 1997 .

رأس المال الأصلي

300.000 دينارا
مقسما على 30.000 سهم قيمة الواحد 10 دنانير.

إن نشرة الإصدار هذه توضع على ذمّة العموم بمناسبة أول إفتتاح رأس مال شركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر ضمان للعموم من خلال انطلاق عمليات اكتتاب وإعادة شراء أسهمها.

الباعث

الشركة التونسيّة الأروبيّة للتأمين وإعادة التأمين.

المتصرّف

شركة كوفيب رأس المال وسيط في البورصة

المودع لديه

البنك العربي لتونس.

الموزع

شركة كوفيب رأس المال وسيط في البورصة
إفتتاح الإكتتاب للعموم إبتداء من 26 جويلية 1999

المسؤول عن الإعلام

السيّد صلاح الدّين العجيمي، المدير العام
الهاتف : 253 840 ـ الفاكس : 778 843

نشرة

إفتتاح للعموم

شركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر

ضمان

شركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر مختلطة

جويلية 1999

هيئة السوق المالية * Conseil du Marché Financier * تونس TUNIS

نشرة

إفتتاح للعموم

شركة إستثمار ذات رأس مال متغيّر

ضمان

Groupe CARTE Assurance