

IKDAM GESTION.SA

PROSPECTUS

**FONDS
D'AMORÇAGE**

IKDAM I



PROSPECTUS

FONDS D'AMORÇAGE IKDAM I

Le présent prospectus doit obligatoirement être mis à la disposition du public préalablement à toute souscription.

Avertissements

1. " Le Conseil du Marché Financier appelle l'attention des souscripteurs sur les risques spécifiques qui s'attachent aux Fonds d'amorçage "
2. " Le Conseil du Marché Financier attire l'attention des souscripteurs sur le fait que la valeur liquidative du fonds d'amorçage peut ne pas refléter, dans un sens ou dans l'autre, le potentiel des actifs en portefeuille sur la durée de vie du fonds et ne pas tenir compte de l'évolution possible de leur valeur ".

1. Présentation du Fonds

1.1. Renseignements généraux :

Dénomination du fonds : IKDAM I

- Objet social ; Le fonds intervient dans de jeunes sociétés anonymes qui sont au stade d'amorçage, ou participe à la création de l'entreprise comme co-fondateur. Le fonds peut intervenir lors d'un deuxième ou troisième tour de financement en essayant autant que possible de rester actionnaire minoritaire. Le fonds est multisectoriel et intervient sur tout le territoire tunisien à condition que le projet ait un caractère innovant. Les critères de sélection qui déterminent la décision d'investir sont principalement :

- Le caractère innovant du projet ;
- Le degré de développement de la technologie ;
- La qualité de l'équipe dirigeante ;
- La propriété de la technologie.



L'objectif du fonds est d'aboutir à la valorisation de ses investissements par la cession de participations, notamment dans le cadre de cessions industrielles, d'introduction en bourse, ou à l'occasion de l'entrée de nouveaux investisseurs reprenant les investissements réalisés par IKDAM I.

- textes applicables ; Loi n° 2005-58 du 18 juillet 2005, relative aux fonds d'amorçage.
- siège social du gestionnaire du fonds ; 10, rue Pierre De Coubertin 1000-Tunis.
- Montant initial ; 1.000.000 dinars
- référence de l'agrément du fonds ; Agrément CMF n°31-2006 du 31 juillet 2006.
- date de constitution ;
- durée ; La durée du fonds est de 10 ans à compter de la date d'ouverture des souscriptions. Cette durée pourra être prorogée par la société de gestion pour une durée maximum de deux (2) fois un (1) an.
- promoteurs du fonds ; La Société IKDAM GESTION et la Banque de Financement des PME.
- gestionnaire ; IKDAM GESTION.
- Délégué de la gestion comptable; Bureau Saleh MIZIOU, Avenue Taher Ben Ammar, Immeuble Sidi Bou Saïd, Menzah 9A. 1013-Tunis.
- Dépositaire ; Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises (BFPME), Avenue Mohamed V. 1073- Tunis Monplaisir.
- Commissaire aux comptes ; Mr Lotfi HAMMI, 16 Avenue de la liberté, El Menzah V.2037- Ariana.
- établissements désignés pour recevoir les souscriptions et les rachats; Société IKDAM GESTION.
- périodicité de calcul de la VL ; une fois par an.

Frais de fonctionnement ; La société de gestion perçoit, à titre de frais de gestion, une commission annuelle de gestion égale à :

- La première année : 3% hors taxes de l'Actif net du fonds IKDAM I.
- Les exercices suivants : 4% hors taxes de l'actif net du fonds calculée sur la base du dernier actif net.

La société de gestion prend à sa charge:

- Les éventuelles rémunérations complémentaires des intermédiaires ;
- La commission de gestion acquittée au titre d'une éventuelle délégation de la gestion financière de la fraction de l'actif hors quota.



La rémunération du dépositaire est fixée à 0,15% TTC de l'actif net du fonds par an. La commission du dépositaire est supportée par le fonds.

Les honoraires du commissaire aux comptes sont à la charge du fonds.

La société de gestion pourra obtenir le remboursement de l'ensemble des dépenses liées aux activités d'investissement, de gestion et de désinvestissement du Fonds qu'elle aurait avancées pour le compte de ce dernier. Ce remboursement sera effectué trimestriellement. Le montant de ces dépenses ne pourra excéder 1,8% TTC maximum l'an de l'actif net du fonds.

Les frais de placement en actions (rémunération intermédiaire en bourse, frais de souscription et de rachat...) sont supportés par le fonds.

2. Caractéristiques financières

2.1 Orientation de la gestion :

IKDAM I est un Fonds d'Amorçage, dont le portefeuille sera composé de participations essentiellement minoritaires par la réalisation, à hauteur de 50% au minimum de son actif, d'opérations d'investissement en Fonds Propres et/ou quasi Fonds Propres (actions, Compte courant associées, obligations convertibles) dans des sociétés présentant un caractère innovant et disposant d'un important potentiel de croissance.

Le fonds peut intervenir au niveau de ces entreprises sous forme d'avances en compte courant associées à condition de détenir une participation au moins de 5% dans le capital de l'entreprise sujette. Les avances sont prises en compte dans le taux de 50% prévu par le premier paragraphe du présent article. Le total des ces avances ne peut dépasser 15% des actifs du fonds.

Le fonds ne peut employer plus de 15% de ses actifs en participation au capital ou en titres donnant accès au capital ou dans d'autres valeurs mobilières ou sous forme d'avances en compte courant associées au titre d'un même émetteur sauf s'il s'agit des valeurs mobilières émises par l'Etat ou les collectivités locales ou garanties par l'Etat.



Les sommes non utilisées sont placées temporairement dans l'acquisition de valeurs mobilières (actions, obligations, BTA, billets de trésorerie, certificat de dépôt, OPC).

2.2 Catégories de parts :

Les droits des copropriétaires sont exprimés en part, chaque part correspondant à une même fraction de l'actif du fonds. Chaque porteur de part dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du fonds proportionnel au nombre de parts possédées.

La valeur d'origine des parts est de 100DT.

La période de souscription prend effet à partir de la date d'ouverture au public. Elle peut être clôturée avant cette date dès la mobilisation de un (1) million de dinars par les souscripteurs.

Un bulletin de souscription sera signé en trois exemplaires par chaque souscripteur, dont il gardera copie. Les deux autres copies sont destinées au dépositaire et à la société de gestion.

Les parts sont souscrites en numéraire et libérées intégralement à la souscription.

Pour IKDAM I, les souscripteurs ne peuvent souscrire à un montant inférieur à 250.000 dinars.

2.3 Affectation des résultats :

IKDAM GESTION capitalisera annuellement l'intégralité des revenus du Fonds IKDAM I pendant toute sa durée de vie, sauf à décider exceptionnellement une distribution après la période d'indisponibilité fiscale de cinq (5) ans.

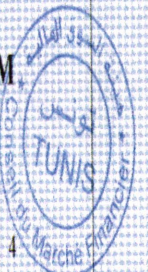
Les revenus distribuables du fonds sont calculés conformément à la réglementation en vigueur.

2.4 Distribution d'une fraction de l'actif :

La société de gestion IKDAM GESTION ne procédera à aucune distribution d'actifs pendant la période d'indisponibilité fiscale de cinq (5) ans.

Après ce délai, la société de gestion pourra décider de procéder à des distributions avec rachat de parts. Les parts rachetées sont annulées.

Toute distribution d'actifs fera l'objet d'une mention dans le rapport de gestion de IKDAM GESTION.



2.5 Fiscalité :

La loi 2005-59 du 18 juillet 2005 a fixé le régime fiscal des fonds d'amorçage créés par la loi n° 2005-58 du 18 juillet 2005 et des souscripteurs à leurs parts comme suit :

- En ce qui concerne les fonds d'amorçage

- Conformément aux dispositions de l'article 1^{er} de la loi 2005-58 susvisée les fonds d'amorçage n'ont pas la personnalité morale ; en conséquence, lesdits fonds sont en dehors du champ d'application de l'impôt.

- Les revenus des capitaux mobiliers réalisés par les fonds d'amorçage sont soumis à une retenue à la source libératoire et définitive de 20% (art.5).

- En ce qui concerne les souscripteurs aux parts des fonds d'amorçage

- Les montants réinvestis dans la souscription aux parts des fonds d'amorçage sont déductibles de la base de l'IR ou de l'IS sans que le minimum d'impôt prévu par les articles 12 et 12 bis de la loi n°89-114 du 30 décembre 1989 ne soit exigible et sous réserve de la satisfaction de certaines conditions (art 3 et 4).

- Les revenus provenant des parts des fonds d'amorçage sont considérés comme étant des revenus distribués et sont exonérés de l'IR et de l'IS (art.2).

- La plus value provenant de la cession des parts des fonds d'amorçage est déductible de la base de l'IR et de l'IS (art.1).



3. Renseignements concernant le gestionnaire et le dépositaire

3.1 Gestionnaire :

Identification : IKDAM GESTION

Adresse : B2 – E6, Tour EL MAKETEB, Centre Urbain Nord, 1082- Tunis Mahrajene.

Tél : 71 749 135

Fax : 71 749 157

3.2 Dépositaire :

Identification : La Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises (BFPME)

Adresse : Avenue Mohamed KHAMES, MONPLAISIR, BP180 – Tunis 1073

Tél : 71 790 246

Fax : 71 795 424

3.3 Distributeur(s) :

Identification : IKDAM GESTION

Adresse : B2 – E6, Tour EL MAKETEB, Centre Urbain Nord, 1082- Tunis Mahrajene.

Autres distributeurs (à préciser) : Aucun

5- Responsables du prospectus

A notre connaissance les données du présent prospectus sont conformes à la réalité (réglementation en vigueur, règlement intérieur du fonds) ; elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur les caractéristiques du fonds, son gestionnaire, son dépositaire, son distributeur, ses caractéristiques financières, les modalités de son fonctionnement ainsi que sur les droits attachés aux titres offerts. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Pour IKDAM GESTION

Abdesslem MOHSEN

Pour La BFPME

Abdesslem MANSOUR

Conseil du Marché Financier
Visé le 27/5/2020
Délivré au vu de l'article 2 de la loi n° 117 du 14 novembre 1994

La Présidente du Conseil du Marché Financier

Signature Zahra GUEZOUZ

Politique d'information.

- **Nom et numéro de téléphone du responsable de l'information.**

Hedi BEN DOUA

Tel : 71749135

- **Adresse de la société de gestion ou du gestionnaire : IKDAM GESTION, 10, rue Pierre De Coubertin
1000-Tunis.**

- **Adresse du dépositaire : La Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises (BFPME),
Avenue Mohamed KHAMES, MONPLAISIR, BP180 – Tunis 1073.**

- **Adresse de (des) l'établissement(s) désigné(s) pour recevoir les souscriptions et les rachats : IKDAM
GESTION, 10, rue Pierre De Coubertin 1000-Tunis.**

- **Lieu ou mode de publication de la valeur liquidative : la valeur liquidative est publiée annuellement au
siège de IKDAM GESTION, 10, rue Pierre De Coubertin 1000-Tunis.**

**Le présent prospectus doit obligatoirement être remis à la souscription et mis à la disposition du public sur
simple demande.**

- **Le règlement du fonds ainsi que le dernier document périodique sont disponibles auprès de : IKDAM
GESTION, 10, rue Pierre De Coubertin 1000-Tunis.**



سياسة الاعلام

- اسم المسؤول عن الاعلام: هادي بن درة

الهاتف: 70 749 130

- عنوان شركة النصرف: 10 نهج بيار دي كوبرتان 1000 تونس

- عنوان المودع لديه: شارع محمد الخامس منبيلزير تونس 1073

- عنوان المؤسسة المعنية لتلقي الاكتتاب وإعادة الشراء: 10 نهج بيار دي كوبرتان 1000 تونس

- مكان وطريقة نشر قيمة الضريبة: يقع اشهار قيمة الضريبة سوي بمقر شركة اقدام للنصرف 10 نهج بيار دي كوبرتان 1000 تونس

توضع على ذمة العموم هذه الشراء والتي تسلم وجوبا عند الاكتتاب بمجرد المطالبة بها.

النظام الداخلي وآخر نشرية دورية متوفرة لدى شركة اقدام للنصرف: 10 نهج بيار دي كوبرتان 1000 تونس

4- المسؤولون عن الشفرة

حسب علمنا: المعطيات الواردة بالشفرة مطبقة للوائح (الترتيب الجارى بها العمل، النظام الداخلى للصندوق) وتتضمن كل المعلومات اللازمة للمستثمرين لبناء حكمهم حول خصائص الصندوق والمتصرف فيه والمودع لديه ومورع حصصه وخصائصه المالية، طرق سيره وكذلك الحقوق المرتبطة بالحصص المعروضة، وهي لا تتضمن سهواً من شأنه أن يغير أبعادها.

بنك تمويل المؤسسات الصغرى والمتوسطة

عبد السلام منصوري

الادارة للصندوق

عبد السلام منصوري

تحضنت النسخة الصادرة بالفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 560.07 وتاريخ 30 جانفي 2007

3- ارشادات تتعلق بالمتصرف والمودع لديه

1-3- المتصرف

الاسم: شركة اقدام للتصرف

العنوان: 10 نهج بيار دي كوبرتان 1000 تونس

الهاتف: 70 749 130 / 70 749 135

الفاكس: 70 749 157

2-3- المودع لديه

الاسم: بنك تمويل المؤسسات الصغرى والمتوسطة

العنوان: شارع محمد الخامس مونتيليزير 1073 تونس

الهاتف: 71 790 246

الفاكس: 71 795 424

4-3- المؤسسة المعنية لتلقى الاكتتاب وإعادة الشراء

الاسم: شركة اقدام للتصرف

العنوان: 10 نهج بيار دي كوبرتان 1000 تونس

الهاتف: 70 749 130 / 70 749 135

الفاكس: 70 749 157

3.2- توزيع النتائج

يتم الاحتفاظ بجميع عائدات الصندوق خلال مدة وجوده، إلا إذا تقرر غير ذلك، يخصص خمس سنوات (فترة التمتع بالعفو الجبائي) للعائدات التي يتم توزيعها يكون عدها طبقاً للتشريعات المعمول بها.

4.2- توزيع جزء من الأصول

لا يقع توزيع أي نسبة من الأصول خلال فترة الإعطاء الجبائي المقررة لخمس سنوات، يمكن بعد خمس سنوات، لشركة إقدام بالتصرف توزيع الأصول مع إعادة شرائها، كل حصة تقع إعادة شراؤها تلغى نهائياً. أي توزيع للأصول يتم الإشارة إليه في تقرير التسيير لشركة إقدام بالتصرف.

5.2- الجبائية

تم تحديد القانون الجبائي لصناديق المساعدة على الانطلاق المحدثه بالقانون عدد 58-2005 بتاريخ 18 جويلية 2005 وبالقانون عدد 59-2005 بتاريخ 18 جويلية 2005 وكذلك المكتتبين في هذه الصناديق كما يلي:

- وفي الفصل الأول للقانون عدد 58-2005 المنصوص عليه أعلاه، لا تتمتع صناديق المساعدة على الانطلاق بالذات المعفوية، وبالتالي لا تخضع هذه الصناديق للإدعاء.

- وفي الفصل الخامس تخضع عائدات الصندوق المتأتية من الأوراق المالية إلى خصم من المورد بنسبة 20%، المبالغ التي يتم إعادة استثمارها من خلال الاكتتاب في صناديق المساعدة على الانطلاق تخصم من أساس الضرائب على المداخل و كذلك الضرائب على المؤسسات وذلك دون اعتبار الحد الأدنى من الإداء المنصوص عليه بالفصلين 12 و 12 مكرر لقانون 89-114 بتاريخ 30 ديسمبر 1989 وذلك مع مراعاة بعض الشروط المنصوص عليها بالفصلين 3 و 4.

- العائدات المتأتية من صناديق المساعدة على الانطلاق يتم اعتبارها كمزايا موزعة وهي مغطاة من الإداء على المداخل وكذلك الإداء على الشركات (الفصل 2)

- الفوائد المتأتية من عمليات بيع المساهمات في صناديق المساعدة على الانطلاق تخصم من أساس الضرائب على المداخل والضرائب على الشركات (الفصل 1).

2- خصائص مالية

2.1- توجهات التمويل

إفاد [1] هو صندوق للمساعدة على الإطلاق، حيث تتكون المحفظة أساساً من مساهمات بالأقلية: بنسبة 50% من الأصل على الأقل، وعمليات استثمار في رأس مال (أسهم حساب جاري للشركاء، رفاعات قابلة للتحويل إلى أسهم) شركات لتمويل بغضير الابتكار وتوفر قفراً كبيراً من موهلات التمويل.

يتدخل الصندوق في شكل نسبة في الحساب الجاري للشركاء بشرط أن يكون مساهماً على الأقل بـ 5% في رأس مال الشركة. النسبة محتسبة في نسبة الـ 50% المدرجة بالفترة الأولى من هذه الشفرة. لا يمكن أن يتجاوز مجموع النسبة 15% من أصول الصندوق.

لا يمكن للصندوق توظيف أكثر من 15% من القيمة الجمالية للأصول في مساهمات في رأس المال أو سندات تمكن من المساهمة في رأس المال أو أي سندات أخرى أو من خلال نسبة في الحساب الجاري للشركاء وذلك في نفس إطار الموزع إذا كانت هذه السندات موزعة من طرف الدولة أو الجماعات المحلية أو مضمونة من الدولة.

الأموال التي لم تستخدم بعد يقع استعمالها مؤقتاً في شراء سندات (أسهم، رفاعات...)

2.2- تصنيف الحصص

حقوق الشركاء يتم التعبير عنها بالحصص، كل حصة تمثل نفس الجزء من أصول الصندوق. كل حامل حصة يتمتع بحق الملكية المشتركة على أصول الصندوق وفي النسبة التي يمتلكها.

القيمة الأصلية للحصة الواحدة تدب 100 دينار.

فترة الاكتتاب تبدأ إثر تاريخ الافتتاح للعموم وتنتهي عند اكتمال مبلغ مليون دينار من المكتتبين.

يتم توقيع وثيقة الاكتتاب في ثلاث نسخ من طرف كل مكتب، الذي يحتفظ بنسخة له. النسختين المتبقيتين تبقى على ذمة شركة التصريف والبنك المودع لديه. يتم الاكتتاب علنياً ويتم صرفه كليا.

بالنسبة للصندوق (إفاد [1] ، لا يمكن اكتتاب مبلغ أقل من 250.000 دينار.

التصرف: شركة إقدام للتصرف

نفويض التصرف المحاسبي: مكتب صالح مزيو، شارع الطاهر بن عمار، عمارة سيدي يوسف، شقة 9 تونس 1013
المودع لديه: بنك تمويل المؤسسات الصغرى و المتوسطة، شارع محمد الخامس مونبليزر تونس 1073.

مراقب الحسابات: السيد لطفي الحامي، 16 شارع الحرية المنزه الخامس أريانة 2073.

المؤسسة المعنية لتلقي الاكتتاب وإعادة الشراء: شركة إقدام للتصرف.

تورية احتساب قيمة التصرف: مرة واحدة في السنة.

أنواع التصرف: تتمتع شركة التصرف، في شكل تكاليف التصرف، بعمولة سنوية للتصرف تساوي:

- السنة الأولى: 3% خالية من الضرائب من الأصول الصافية للصندوق إقدام I
 - السنوات التالية: 4% خالية من الضرائب من الأصول الصافية للصندوق بالاعتماد على آخر احتساب للأصول الصافية.
- تتحمل شركة التصرف:

• الاستخلاصات التكميلية للوسطاء

• عمولة التصرف المسددة لامكانية نفويض التصرف المالي في جزء من الأصل خال من النسبة (حصصة تسمية).

مكافأة المودع لديه تقرب 0.15% من الأصول الصافية للصندوق في السنة. يتحمل الصندوق عمولة المودع لديه.

يتحمل الصندوق أنغاب مراقب الحسابات.

يمكن لشركة التصرف استرجاع جميع المصاريف المرتبطة بنشاط الاستثمار، التصرف، استرجاع استثمار الصندوق، والتي تدفع

في شكل نسبة لحساب هذا الأخير. يقع الاسترجاع كل ثالثة، لا يمكن أن يتجاوز مبلغ المصاريف - باعتبار الضرائب - 1.8%

على الأكثر في السنة من مجموع الأصول الصافية للصندوق.

يتحمل الصندوق تكاليف التوظيفات في الأسهم (معاليم الوساطة).

من أهم خصائص الائتفاء المحددة لقرار الاستثمار:

- عنصر الابتكار في المشروع
- درجة التطور التكنولوجي في المشروع
- مؤهلات فريق التصيير
- ملكية التكنولوجيا

غرض الصندوق هو تشجيع استثماراته بإحالة المساهمة، خصوصا الإحالة الصناعية، المساهمة في البورصة، أو دخول مستثمرين جدد مكان الاستثمارات المنقرضة من طرف إقدام

النصوص المنطبقة: قانون عدد 58-2005 المؤرخ في 18 جويلية 2005 المتعلق بصندوق المساعدة على الانطلاق

المقر الاجتماعي المتصرف في الصندوق: 10 نهج بيار دي كوبرتان 1000 تونس

رأس المال الأصلي: 1.000.000 دينار

مراجع الترخيص المسد للصندوق: ترخيص هيئة السوق المالية عدد 31-2006 بتاريخ 31 جويلية 2006.

المدة: مدة الصندوق 10 سنوات ابتداء من تاريخ إيداع الأموال لدى المودع لديه. هذه المدة يمكن تمديدتها من طرف شركة التصرف لفترة لا تتجاوز الستة سنوات.

باعت الصندوق :- شركة إقدام للتصرف وبك تمويل المؤسسات الصغرى والمتوسطة.

يُتدخل الصندوق في شركات خفية الاسم حديثة العهد وفي طور الانطلاق، كما يمكن له بيع الشركة كشريك مؤسس. يمكن للصندوق أن يتدخل في مرحلة ثانية أو ثالثة للتمويل على أن يبقى قدر الامكان مساهما بالأقلية، تتمتع جميع القطاعات بإمكانية تدخل الصندوق وعلى كامل التراب التونسي بشرط توفر عنصر الابتكار في المشروع.

اقدام للتصرف ش خ ا

نشرة اصدار

صندوق المساعدة على
الانطلاق

اقدام I

