

**PROSPECTUS D'EMISSION**

**SOCIETE MAGHREB INVEST - SICAF-**

Société Anonyme  
Loi n°88-92 du 2 Août 1988 et les textes subséquents  
relatifs aux sociétés d'investissement

Augmentation de capital de :  
5.000.000 de dinars à 10.000.000 de dinars

Décembre 1995

**SOCIETE MAGHREB INVEST  
S M I - SICAF**

Société Anonyme

Capital 5.000.000 de dinars  
divisé en 500.000 actions de nominal 10 dinars.

Siège social  
3, Rue du Niger - Tunis.  
Tél. 791.088 / fax 792.452

R C :942027

*Prospectus d'émission*

Mis à la disposition du public à l'occasion de l'augmentation du capital social de 5.000.000 de dinars à 10.000.000 de dinars par l'émission au pair de 500.000 actions nouvelles de nominal 10 dinars à souscrire en numéraire.

**Responsable de l'Information :**

Mzoughi Mzabi  
**Président Directeur Général**

☎ **Tel : (01) 791.088 / Fax : 792.452**

# SOMMAIRE

<b>I. INFORMATIONS CONCERNANT L'EMISSION</b>	<b>4</b>
<b>A. DECISION A L'ORIGINE DE L'EMISSION</b>	<b>4</b>
<b>B. CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION</b>	<b>4</b>
1. Montant de l'émission	4
2. Prix d'émission	4
3. Jouissance des actions nouvelles	4
4. Exercice du droit préférentiel de souscription	4
5. Souscription publique	5
6. Lieu de souscription et de versement	5
7. Conditions de libération	5
8. Cotation en bourse	5
a) Actions anciennes	5
b) Droit de souscription	5
c) Actions nouvelles	5
9. Avantages fiscaux	5
<b>C. BUT DE L'EMISSION</b>	<b>5</b>
<b>II. INFORMATIONS RELATIVES A LA SOCIETE</b>	<b>6</b>
<b>A. Renseignements généraux</b>	<b>6</b>
1. Dénomination	6
2. Forme juridique	6
3. Capital social	6
4. Siège social	6
5. Agrément	6
6. Date de constitution	6
7. Objet social	6
8. Durée	6
9. Dividende statutaire	6
<b>B. ADMINISTRATION / DIRECTION / CONTROLE</b>	<b>6</b>
1. Conseil d'Administration	6
2. Direction	7
3. Contrôle	7
<b>C. STRUCTURE DU CAPITAL</b>	<b>7</b>
<b>D. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVES D'AVENIR</b>	<b>7</b>
<b>E. ETAT DU PORTEFEUILLE AU 31 DECEMBRE 1994</b>	<b>8</b>
<b>F. ETAT DU PORTEFEUILLE AU 31 AOUT 1995</b>	<b>8</b>
<b>G. SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE 1994</b>	<b>9</b>
<b>H. SITUATION FINANCIERE PROVISOIRE ARRETE AU 31 AOUT 1995</b>	<b>10</b>
<b>III. ATTESTATION DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS DEMISSION</b>	<b>11</b>
<b>A. ATTESTATION DE LA DIRECTION GENERALE DE MAGHREB INVEST ( SICAF)</b>	<b>11</b>
<b>B. ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES</b>	<b>11</b>

## I. INFORMATIONS CONCERNANT L'EMISSION

### A. DECISION A L'ORIGINE DE L'EMISSION

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société Maghreb Invest (SICAF) a décidé dans sa réunion du 14 Septembre 1995 d'augmenter le capital social d'un montant de 5.000.000 de dinars, pour le porter de 5.000.000 de dinars à 10.000.000 de dinars et ce, par l'émission de 500.000 actions nominatives nouvelles de nominal dix (10) dinars.

### B. CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION

#### 1. Montant de l'émission

5.000.000 de dinars, portant ainsi le capital de 5.000.000 de dinars à 10.000.000 de dinars, par l'émission au pair de 500.000 actions nouvelles nominatives de nominal 10 dinars, à souscrire en numéraire.

#### 2. Prix d'émission

Les actions nouvelles seront émises à leur valeur nominale, soit 10 dinars par action à libérer du quart lors de la souscription.

#### 3. Jouissance des actions nouvelles

Les 500.000 actions nouvelles porteront jouissance à partir du 1er Octobre 1995.

#### 4. Exercice du droit préférentiel de souscription

La souscription est réservée en priorité aux anciens actionnaires et /ou aux cessionnaires de droits de souscription en bourse. L'exercice du droit de souscription sera matérialisé par la présentation des attestations d'actions et / ou la remise de bons de droits de souscription, et aura lieu du 15 Décembre 1995 au 29 Décembre 1995 inclus.

L'exercice de ce droit s'effectuera de la manière suivante :

- à titre irréductible, à raison d'une (1) action nouvelle pour une (1) action ancienne.
- à titre réductible. En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les actionnaires et / ou les cessionnaires de droits de souscription, pourront souscrire à titre réductible le nombre d'actions qu'ils veulent. Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre de droits de souscription exercés à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

## **5. Souscription publique**

Les actions nouvelles, éventuellement non souscrites par les actionnaires prioritaires, seront offertes au public; la souscription des dites actions aura lieu à partir du 30 Décembre 1995 et sera clôturée sans préavis dès la souscription de la totalité des actions émises.

## **6. Lieu de souscription et de versement**

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués, sans frais, au siège de la société. Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible ouvert au nom de la société sous le n° 03.60155.18.320 auprès de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie, Agence Mégrine.

## **7. Conditions de libération**

La libération des trois quarts restants de cette augmentation de capital sera réalisée sur appel du conseil d'administration, dans un délai ne dépassant pas cinq ans depuis la décision de l'assemblée.

## **8. Cotation en bourse**

### **a) *Actions anciennes***

Les actions anciennes MAGHREB INVEST - SICAF- seront négociables sur le marché occasionnel de la bourse, droit de souscription détaché, à partir du 15 Décembre 1995.

### **b) *Droit de souscription***

Les négociations sur ces droits auront lieu en Bourse, sur le marché occasionnel du 15 Décembre 1995 au 29 Décembre 1995 inclus. les actionnaires désirant vendre la totalité ou une partie de leurs droits, recevront de MAGHREB INVEST des bons de droit de souscription.

### **c) *Actions nouvelles***

Ces actions ne seront négociables en bourse qu'à partir de la réalisation de la présente augmentation de capital. Elles seront dès lors négociables sur le marché occasionnel séparément des actions anciennes jusqu'à leur assimilation.

## **9. Avantages fiscaux**

Les souscripteurs à cette augmentation de capital bénéficient des dégrèvements fiscaux, prévus par la loi n° 88/92 du 2 Août 1988 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents relatifs aux sociétés d'investissement, et ce, pour les souscriptions réalisées dans un délai ne dépassant pas le 31 Décembre 1995.

## **C. BUT DE L'EMISSION**

Cette augmentation va permettre à la société d'améliorer ses fonds propres et par conséquent, elle peut étendre son champ d'intervention par la prise de participation dans les sociétés industrielles, commerciales et touristiques jugées performantes et participer dans tout autre projet favorisant le développement de la société.

## II. INFORMATIONS RELATIVES A LA SOCIETE

### A. Renseignements généraux

#### 1. Dénomination

SOCIETE MAGHREB INVEST -SICAF-

#### 2. Forme juridique

Société d'investissement à capital fixe, régie par la loi n° 88 / 92 du 2 Août 1988 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents .

#### 3. Capital social

Le capital social est de 5.000.000 de dinars, divisé en 500.000 actions nominatives de nominal 10 dinars, entièrement libérées.

#### 4. Siège social

3, Rue du Niger - Tunis -

#### 5. Agrément

Agrément de Monsieur le Ministre des Finances n° 1948 du 3 Décembre 1993

#### 6. Date de constitution

20 Mai 1994

#### 7. Objet social

La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres.

#### 8. Durée

99 années à compter du jour de sa constitution définitive

#### 9. Dividende statutaire

6 %

### B. ADMINISTRATION / DIRECTION / CONTROLE

#### 1. Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration au 31 Août 1995 se compose comme suit :

Fonction	Nom et Prénom	Mandat
• Président	• Mzoughi Mzabi	de l'an 1994 à l'an 2000
• Administrateurs	• Moncef Mzabi • Mohamed Sadok Mzabi	de l'an 1994 à l'an 2000 de l'an 1994 à l'an 2000

## 2. Direction

Président Directeur Général : Mzoughi Mzabi.

## 3. Contrôle

Mr Mourad Guellati : Commissaire aux comptes : 3 exercices (1994 à 1996)  
Expert Comptable inscrit à l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie 33, rue Docteur Burnet -Tunis.

### III. STRUCTURE DU CAPITAL

n°	Actionnaires	Nombre d'actions	Montant en dinars	% du Capital
1	Sté Dalmas et Cie - SARL - Capital 5.000.000 dinars - 71 Avenue de Carthage -Tunis.	136.800	1.368.000	27,36 %
2	Sté Afrivision - SARL - Capital 300.000 dinars, Zone Industrielle de Ben Arous.	112.200	1.122.000	22,44 %
3	Sté Tannerie Mégisserie du Maghreb - SARL - Capital 3.500.000 dinars -77 Rue Louis Braille -Tunis.	100.400	1.004.000	20,08 %
4	Sté Minoterie de la Soukra - SARL - Capital 900.000 dinars , 82 Rue Louis Braille - Tunis.	40.400	404.000	8,08 %
5	Sté Maghreb Commercial -SARL - Capital 150.000 dinars, Zone Industrielle de Ben Arous.	36.000	360.000	7,20 %
6	Sté Maghreb Motors -SARL - Capital 744.000 dinars Zone Industrielle de Ben Arous.	30.000	300.000	6,00 %
7	Sté Bestoplast - SA - Capital 500.000 dinars - Route de Sousse Km 3,5 - 2014 Mégrine Riadh.	27.600	276.000	5,52 %
8	Sté Tannerie de la Mornaghia - SARL - Capital 195.000 dinars Zone Industrielle. de la Mornaghia .	15.000	150.000	3,00 %
9	Sté Immobilière Wafa SA - Capital 2.790.000 dinars , 11 Rue Mali, Tunis	400	4.000	0,08 %
10	Mr Mzoughi Mzabi 3, Rue du Niger -Tunis.	400	4.000	0,08 %
11	Mr Moncef Mzabi - 2, Rue Thébes, Jebel Jeloud, Tunis	400	4.000	0,08 %
12	Mr Mohamed Sadok Mzabi Rue de la Chimie, Mégrine	400	4.000	0,08 %
<b>Total</b>		<b>500.000</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100,00 %</b>

### IV. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Dans le cadre de sa mission, la Société Maghreb Invest a pris, jusqu'au 31 Août 1995, diverses participations financières, sous forme d'acquisition d'actions au capital de sociétés présentant des perspectives prometteuses de croissance et dépendant de secteurs économiques diversifiés et porteurs.

Cette politique d'investissement et de placement vise la constitution d'un portefeuille diversifié, équilibré et géré d'une manière dynamique et a pour objectif un développement sain de notre institution.

V. **ETAT DU PORTEFEUILLE AU 31 DECEMBRE 1994**

**TITRES DE PARTICIPATION AU 31 DECEMBRE 1994**

(en dinars)

<u>Valeurs</u>	Valeur Nominale l'action	Nombre d'actions souscrites	Montant des actions souscrites	% du Capital	Montant Libéré	Montant à Libérer
Société Royal Garden S.A.	100	5.000	500.000	4,03	500.000	
Société Internationale Touristique & Immobilière SITI - S.A.	100	3.000	300.000	5,36	300.000	
Compagnie Générale de Leasing CGL - SA	10	25.000	250.000	5,00	62.500	187.500
<b>Total</b>			<b>1.050.000</b>		<b>862.500</b>	<b>187.500</b>

**TITRES DE PLACEMENT AU 31 DECEMBRE 1994**

(en dinars)

<u>Valeurs</u>	Nombre de Titres acquis	Valeur Unitaire d'acquisition	Montant global	Cours au 31.12.1994	Capitalisation
Sud Valeurs	1140	105,264	120.000,960	113,162	129.004,680
<b>Total</b>	<b>1140</b>	<b>105,264</b>	<b>120.000,960</b>	<b>113,162</b>	<b>129.004,680</b>

VI. **ETAT DU PORTEFEUILLE AU 31 AOUT 1995**

**TITRES DE PARTICIPATION AU 31 AOUT 1995**

(en dinars)

<u>Valeurs</u>	Valeur Nominale de l'action	Nombre d'actions de souscrites	Montant des actions souscrites	% du Capital	Montant Libéré	Montant à Libérer
Société Royal Garden S.A.	100	5.000	500.000	4,03	500.000	
Société Internationale Touristique & Immobilière SITI - S.A.	100	3.000	300.000	5,36	300.000	
Compagnie Générale de Leasing CGL - SA	10	25.000	250.000	5,00	125.000	125.000
Palm Azuz SA	100	30.620	3.062.000	40,29	3.062.000	
<b>Total</b>			<b>4.112.000</b>		<b>3.987.000</b>	<b>125.000</b>

**TITRES DE PLACEMENT AU 31 AOUT 1995**

(en dinars)

<u>Valeurs</u>	Nombre de Titres acquis	Valeur Unitaire d'acquisition	Montant global	Cours au 31.08.1995	Réévaluation
Sud Valeurs	1985	124,429	246.991,565	124,429	246.991,565
Banque du Sud	39.600	21,545	853.200,000	24,500	970.200,000
SFBT	10	85,000	850,000	143,000	1.430,000
<b>Total</b>			<b>1.101.041,565</b>		<b>1.218.621,565</b>



## G. SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE 1994

**BILAN AU 31 DECEMBRE 1994 (\*)**

(en dinars)

ACTIF	Valeurs Brutes	Amortis / Provis	Valeur Nette
<b>FRAIS D'ETABLISSEMENT</b>	<b>2 581,024</b>	<b>860,341</b>	<b>1 720,683</b>
Frais du 1er établissement	2 581,024	860,341	1 720,683
<b>PORTEFEUILLES TITRES</b>	<b>991 504,680</b>		<b>991 504,680</b>
Titres de participation	862 500,000		862 500,000
Titres de placement	129 004,680		129 004,680
<b>VALEURS REALIS. &amp; DISPON.</b>	<b>68 655,918</b>		<b>68 655,918</b>
Banque UBCI	68.655,918		68.655,918
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 062.741,622</b>	<b>860,341</b>	<b>1 061.881,281</b>

(en dinars)

PASSIF	VALEUR NETTE
<b>CAPITAUX PROPRES &amp; RESERVES</b>	<b>1 061.881,281</b>
Capital	1 000.000,000
Réserve à régime spécial	21.176,537
Réserve Spéciale de Réévaluation (titres)	9.003,720
Compte Courant associé	29.581,024
Charges à payer	2.120,000
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 061.881,281</b>

**COMPTE DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 1994**

( en dinars)

DEBIT		CREDIT	
Comptes	Montant	Comptes	Montant
• T.F.S.E.	2.120,000	Produits /Titres	25.600,160
• Frais Financiers de Fonctionnement	1.443,282		
• Dotations aux Amortissements	860,341		
• Résultat net de l'exercice 1994	21.176,537		
<b>Total :</b>	<b>25.600,160</b>	<b>Total :</b>	<b>25.600,160</b>

(\*) - Approuvé par l'A.G.O. du 20 Septembre 1995.  
- Situation certifiée par le Commissaire aux Comptes

VIII. SITUATION FINANCIERE PROVISOIRE ARRETE AU 31 AOUT 1995

**BILAN ARRETE AU 31 AOUT 1995**

(en dinars)

ACTIF	Valeurs Brutes	Amortis / Provis	Valeur Nette
<b>FRAIS D'ETABLISSEMENT</b>	<u>2 581,024</u>	<u>860,341</u>	<u>1 720,683</u>
Frais du 1er établissement	2 581,024	860,341	1 720,683
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<u>5 088.041,565</u>		<u>5 088.741,565</u>
Titres de participation	3.987.000,000		3.987.000,000
Titres de placement	1.101.041,565		1.101.041,565
<b>VALEURS REALIS. &amp; DISPON.</b>	<u>1 362,735</u>		<u>1 362,735</u>
Banque UBCI	1.362,735		1.362,735
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>5 091.985,324</b>	<b>860,341</b>	<b>5 091.124,983</b>

(en dinars)

PASSIF	VALEUR NETTE
<b>CAPITAUX PROPRES &amp; RESERVES</b>	<u>5 091.124,983</u>
Capital	5 000.000,000
Réserve à régime spécial	21.176,537
Réserve Spéciale de Réévaluation (titres)	9.003,720
Compte Courant associé	27.019,940
Etat	31.800
Résultat	33.892,986
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>5 122.893,183</b>

**COMPTE DE RESULTAT ARRETE AU 31 AOUT 1995**

(en dinars)

DEBIT		CREDIT	
Comptes	Montant	Comptes	Montant
T.F.S.E.	6.384,840	Produits /Titres	42.493,769
Frais Financiers de Fonctionnement	1.436,203		
Dotations aux Amortissements	779,740		
Résultat net de l'exercice 1995	33.892,986		
<b>Total :</b>	<b>42.493,769</b>	<b>Total :</b>	<b>42.493,769</b>

## **ATTESTATION DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION**

### **A. ATTESTATION DE LA DIRECTION GENERALE DE MAGHREB INVEST ( SICAF)**

A notre connaissance, les données du présent prospectus d'émission sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux souscripteurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la société. Elles ne comprennent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Le Président Directeur Général  
Mzoughi MZABI

### **B. ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Nous avons procédé à la vérification des informations financières et comptables données dans le présent prospectus d'émission en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées.

Le Commissaire Aux Comptes  
Mourad GUELLATI  
33, rue Docteur Burnet - Tunis

La notice légale a été publiée au J.O.R.T. n° 119 du 1er Décembre 1995

**VISA du Conseil du Marché Financier n° 95/221 du 08 Décembre 1995  
délivré au vu de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994.**

رئيس هيئة السوق المالية

Le Président du Conseil du Marché Financier  
Mohamed Salah H'MAIDI

# SOCIETE MAGHREB INVEST- SMI - SICAF

Loi n° 88-92 du 2 Août 1988 et les textes subséquents relatifs aux sociétés d'investissement

SIEGE SOCIAL : 3, rue du Niger - Tunis -

## AUGMENTATION DE CAPITAL

De 5.000.000 de Dinars A 10.000.000 de Dinars

(Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 14 /09/ 1995)

P.V. déposé au Greffe du Tribunal de Tunis (GU) le 17-11-1995 sous le n° 1395 / 95

Visa du Conseil du Marché Financier N° 95 / .221 du 08.12.1995

Notice légale publiée au JORT n° 119 du 1er Décembre 1995

Les fonds provenant de la souscription sont versés au compte indisponible n° UBCI Agence Megrine N° 036015518320

## BULLETIN DE SOUSCRIPTION

Je (Nous) soussigné (s) (Noms et Prénoms) : .....

Pièce d'identité ..... Qualité .....

Agissant pour le compte de : .....

Adresse : .....

Nationalité : .....

Profession : .....

Après avoir pris connaissance des conditions d'émission des actions nouvelles énoncées dans le prospectus d'émission déclare (ons) avoir, à l'appui de ma (notre) souscription,

présenté ..... Droits sur actions nominatives

acheté ..... Droits complémentaires

1. Souscrire à titre irréductible à ..... actions nouvelles

2. Souscrire à titre réductible à ..... actions nouvelles

A l'appui de ma (notre) souscription je (nous) verse (ons) la somme de D ..... représentant le quart du montant des actions souscrites à raison de 10,000 D l'action .

Je (nous) désire (ons) que les titres souscrits soient :

(1) Déposés dans vos coffres

Remis à .....

Je (nous certifie (ons) avoir reçu une copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire aux nombres et forme d'actions ci-dessus indiqués, étant signalé que je (nous) ne manquerai (ons) pas d'exiger mes (nos) droits auprès de l'émetteur et de recourir en justice pour la réparation de tous dommages et défaillances dûs à l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, ou résultant d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

Fait en double exemplaire dont un reste en ma possession

A ..... le .....

Signature (2)

1. Rayer les mentions inutiles

2. Faire précéder la signature de la mention manuscrite " Lu et approuvé "

# نشرة اصدار

## الشركة المغاربية للاستثمار المالي

شركة استثمار ذات رأس مال قار

شركة خفية الاسم

قانون عدد 92 لسنة 1988 الصادر بتاريخ 2 اوت 1988

والنصوص المتممة له و الملحقة به

الترفيغ في رأس مال الشركة

من 5.000.000 دينار الى 10.000.000 دينار

ديسمبر 1995

## الشركة المغربية للاستثمار المالي

شركة استثمار ذات رأس مال قار  
"شركة خفية الاسم"

جملة رأس مالها المكتتب 5.000.000 دينار  
مقسم الى 500.000 سهم اسمية قيمة السهم الواحد 10 دنانير

المقر الاجتماعي: 3, نهج النيجر - تونس  
السجل التجاري: 942027

### نشرة اصدار

وضعت على ذمة العموم بمناسبة الترفيع في رأس المال الاجتماعي من 5.000.000 دينار الى 10.000.000 دينار وذلك باصدار 500.000 سهما جديدا القيمة الاسمية للسهم الواحد 10 دنانير تكتتب نقدا

مسؤول الارشاد: السيد مزوغي مزابي  
الرئيس المدير العام  
الهاتف: 791.088 / الفاكس: 792.452

## الفهرس

- I-معلومات تتعلق بالاصدار ..... 4
- أ - قرار الاصدار: ..... 4
- ب - خاصيات الاصدار: ..... 4
- ج - هدف الاصدار: ..... 6
- II -معلومات حول الشركة ..... 7
- أ - ارشادات عامة: ..... 7
- ب - الادارة والتسيير والمراقبة: ..... 7
- ج - تركيبة راس المال ..... 8
- د - النشاط والافاق المستقبلية للشركة: ..... 8
- هـ - حالة محفظة الاوراق حتى موفى 31 ديسمبر 1994 ..... 9
- و - الحالة المالية للشركة بتاريخ 31 ديسمبر 1994 ..... 10
- حالة الموازنة الوقتية بتاريخ 31 اوت 1995 ..... 11
- III- شهادات الاشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الاصدار ..... 12

## 1 - معلومات تتعلق بالاصدار

### أ - قرار الاصدار :

قررت الجلسة العامة الاستثنائية للشركة المغاربية للاستثمار المالي بجلستها المنعقدة يوم 14 سبتمبر 1995 الترفيع في راس المال الاجتماعي للشركة بمبلغ قدره 5.000.000 دينار حتى يصبح 10.000.000 دينار وذلك باصدار 500.000 سهم اسمية جديدة قيمة السهم الواحد 10 دنانير.

### ب - خاصيات الاصدار :

#### 1. مقدار الاصدار

5.000.000 دينار وبذلك يرتفع راس المال البالغ 5.000.000 دينار الى 10.000.000 دينار باصدار بقيمة التكافؤ 500.000 سهم جديدة القيمة الاسمية للسهم الواحد 10 دنانير يقع اكتابها نقدا.

#### 2. سعر الاصدار

يتم اصدار الاسهم الجديدة بقيمتها الاسمية اي 10 دنانير للسهم الواحد يقع تحريرها في حدود الربع عند الاكتاب.

#### 3. الانتفاع بالاسهم الجديدة

تنتفع الـ 500.000 سهم الجديدة بالارباح ابتداء من غرة اكتوبر 1995.

#### 4. ممارسة حق افضلية الاكتاب

تخصص اولوية الاكتاب في الاسهم الجديدة لحاملي الاسهم القديمة او المحال اليهم حقوق الاكتاب عن طريق البورصة وذلك بصفة غير قابلة للتخفيض واخرى قابلة للتخفيض وذلك من 15 ديسمبر 1995 الى 29 ديسمبر 1995 بدخول الغاية.

وتقع ممارسة حق الاولوية بالصفة التالية :



**\* بصفة غير قابلة للتخفيض**

اكتتاب سهم جديد عن كل سهم قديم

**\* بصفة قابلة للتخفيض**

يمكن للمساهمين والحال اليهم حقوق الاكتتاب ممارسة حق الاكتتاب بصفة قابلة للتخفيض في نفس الوقت الذي يمارسون فيه حق الاكتتاب بصفة غير قابلة للتخفيض فيطلبون اكتتاب عدد من الاسهم الجديدة التي يرغبون فيها على ان تلي طلباتهم باستعمال الاسهم الجديدة التي قد لا يتم اكتتابها بصفة قابلة للتخفيض وتقع تلبية الطلبات بالنظر لعدد حقوق الاكتتاب الممارسة بصفة غير قابلة للتخفيض وفي حدود الاسهم الجديدة المتوفرة.

**5. الاكتتاب العمومي**

تعرض على اكتتاب العموم الاسهم الجديدة التي من المحتمل عدم اكتتابها من طرف المكتتبين ذوي الاولوية وذلك ابتداء من 30 ديسمبر 1995 ويقع ختم الاكتتاب بدون سابق اعلام بمجرد اكتتاب جميع الاسهم الجديدة.

**6. مكان الاكتتاب والدفع**

تقبل الاكتتابات بدون مصاريف بالمقر الاجتماعي للشركة ويقع ايداع المبالغ المدفوعة بموجب الاكتتاب بحساب غير قابل للتصرف فيه مفتوح تحت عـ 320.18.60155.03 مدد لدى فرع مقرين للاتحاد البنكي للتجارة والصناعة.

**7 شروط التحرير**

يتم تحرير الثلاثة ارباع المتبقية من هذه الزيادة في رأس المال بطلب من مجلس الادارة وذلك في أجل أقصاه خمس سنوات من تاريخ الجاسة العامة صاحبة القرار.

**8. التسعيرة بالبورصة**

**أ- الاسهم القديمة**

تقبل مداولة الاسهم القديمة للشركة المغاربية للاستثمار المالي مجردة من حقوق الاكتتاب بالسوق غير القارة للبورصة ابتداء من تاريخ 15 ديسمبر 1995.

### ب- حق الاكتتاب

يقبل التداول في حق الاكتتاب بالسوق غير القارة للبورصة ابتداء من يوم 15 ديسمبر 1995 الى يوم 29 ديسمبر 1995 بدخول الغاية. ويمكن للمساهمين الراغبين في بيع كامل او جزء من حقوقهم الحصول من الشركة المغاربية للاستثمار المالي على اذن في خصوص حقوق الاكتتاب.

### ج- الاسهم الجديدة

تقبل مداولة هذه الاسهم بالبورصة ابتداء من تاريخ اتمام هذا الترفيع في راس المال. وتكون هاته الاسهم قابلة للتداول ابتداء من ذلك التاريخ بالسوق غير القارة منفصلة عن الاسهم القديمة الى حين ان تماثل الاسهم الجديدة هذه الاخيرة.

### 8. الامتيازات الجبائية

يتمتع المكتتبون في عملية الترفيع في راس المال هذه بالامتيازات الجبائية المنصوص عليها بالقانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 اوت 1988 والنصوص المتممة له المتعلقة بشركات الاستثمار و ذلك بالنسبة للاكتتابات المنجزة في اجل اقصاه 31 ديسمبر 1995.

### ج - هدفه الاصدار :

يمكن هذا الترفيع في راس مال الشركة من تنمية نشاطها بواسطة اخذ مساهمات في راس مال شركات محدثة او التي يقع احداثها في ما بعد والعاملة في مختلف النشاطات الاقتصادية.

## II - معلومات حول الشركة

### أ - إرشادات عامة :

- \* التسمية : الشركة المغاربية للاستثمار المالي
- \* الشكل القانوني : شركة استثمار ذات راس مال قار خاضعة للقانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 اوت 1988 والنصوص المتممة له و الملحقة به و المتعلقة بشركات الاستثمار.
- \* المقر الاجتماعي : 3, نهج النيجر - تونس -
- \* راس المال الاجتماعي : 5.000.000 دينار مقسم الى 500.000 سهم اسمية قيمة السهم الواحد 10 دنانير تم تسديد كامل قيمتها.
- \* الترخيص : ترخيص صادر عن السيد وزير المالية بتاريخ 3 ديسمبر 1993 تحت عد 1948 - دد
- \* تاريخ التكوين : 20 ماي 1994
- \* المدة : تسعة وتسعون عاما (99) بداية من تكوينها النهائي
- \* الهدف الاجتماعي : يتمثل غرض الشركة في التصرف في محفظة اوراق مالية باستعمال مواردها الخاصة
- \* الايراد القانوني للاسهم : 6 %

### ب - الادارة والتسيير والمراقبة :

التعريف بالاعضاء	الصفة	مدة النيابة
<b>1- مجلس الادارة</b>		
السادة : مزوغي مزابي	رئيس	6 سنوات (من سنة 1994 الى سنة 2000)
منصف مزابي	عضو	"
محمد الصادق مزابي	عضو	"

### 2- التسيير

لسيد مزوغي مزابي : رئيس مدير عام

### 3- المراقبة

مراقب حسابات 3 سنوات (من سنة 1994 الى سنة 1996)

السيد مراد القلاطي

خبير محاسب مرسم بعمادة

الخبراء المحاسبين بالبلاد لتونسية

عدد 33 نهج الحكيم بورناي-تونس .

ج - ترقية راس المال :

المساهمون	عدد الاسهم	المبلغ بالدينار	النسبة %
1 شركة دلماس وشركائه	136.800	1.368.000	27,36%
2 شركة افريفيزون	112.200	1.122.000	22,44%
3 شركة مدايغ المغرب	100,400	1.004.000	20,08%
4 شركة مطحنة سكرة	40,400	404.000	8,08%
5 شركة المغرب للتجارة	36.000	360.000	7,20%
6 شركة مغرب محرك	30.000	300.000	6,00%
7 شركة باستوبلسب	27.600	276.000	5,52%
8 شركة مدبغة المرناقية	15.000	150.000	3,00%
9 الشركة العقارية وفاء	400	4.000	0,08%
10 السيد مزوغي مزابي	400	4.000	0,08%
11 السيد منصف مزابي	400	4.000	0,08%
12 السيد محمد الصادق مزابي	400	4.000	0,08%
<b>الجمالة</b>	<b>500.000</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100,00%</b>

#### د - النشاط والافاق المستقبلية للشركة :

في اطار تحقيق اهدافها تمكنت الشركة المغربية للاستثمار المالي حتى موفى اوت 1995 من اقتناء مساهمات مالية تتمثل في شراء اسهم في راس مال شركات ذات افاق نمو واعدة تنتمي لقطاعات اقتصادية مختلفة ومربحة.

تهدف الاستراتيجية المتبعة في الاستثمار لتكوين محفظة اوراق مالية متنوعة ومتوازنة يقع التصرف فيها بصفة نشيطة والغاية المنشودة منها التطور السليم للمؤسسة.

أ - حالة محفظة الأوراق حتى موفى 31 ديسمبر 1994

محفظة المساهمات بتاريخ 31 ديسمبر 1994

المبلغ الذي سيقتح تحريره	المبلغ المحرر	نسبه في راس المال	المبلغ المكتتب	عدد الاسهم المكتتبه	القيمة الاسمية	الشركات
	500.000	4,03%	500.000	5.000	100	الحدائق الملكية
	300.000	5,36%	300.000	3.000	100	الشركة الدولية السياحية والعقارية
187.500	62.500	5,00%	250.000	25.000	10	الشركة العامة للايجار المالي
187.500	862.500		1.050.000			الجملة

محفظة الاوراق الموظفة بتاريخ 31 ديسمبر 1994

راس ماله	القيمة في 94/12/31	المبلغ الجملي بالدينار	معدل قيمة الشراء	عدد الاسهم المكتتبه	الشركات
129.004,680	113,162	120.000,960	105,264	1140	اوراق الجنوب
129.004,680	113,162	120.000,960	105,264	1140	الجملة

محفظة المساهمات بتاريخ 31 اوت 1995

المبلغ الذي سيقتح تحريره	المبلغ المحرر	نسبه في راس المال	المبلغ المكتتب	عدد الاسهم المكتتبه	القيمة الاسمية	الشركات
	500.000	4,03%	500.000	5.000	100	الحدائق الملكية
	300.000	5,36%	300.000	3.000	100	الشركة الدولية السياحية والعقارية
125.000	125.000	5,00%	250.000	25.000	10	الشركة العامة للايجار المالي
	3.062.000	40,29%	3.062.000	30.620	100	نخيل الافق
125.000	3.987.000		4.112.000			الجملة

محفظة الاوراق الموظفة بتاريخ 31 اوت 1995

اعادة التقييم	القيمة في 94/12/31	المبلغ الجملي بالدينار	معدل قيمة الشراء	عدد الاسهم المكتتبه	الشركات
246.991,565	124,429	246.991,565	124,429	1.985	اوراق الجنوب
970.200,000	24,500	853.200,000	21,545	39.600	بنك الجنوب
1.430,000	143,000	850,000	85,000	10	شركة التبريد ومعمل الجعه
1.218.621,565		1.101.041,565			الجملة

## و - الحالة المالية للشركة بتاريخ 31 ديسمبر 1994

الموازنة بتاريخ 31 ديسمبر 1994 (بالدينار)

## الاصول

العنوان	المبلغ الخام	الاستهلاك	المبلغ الصافي
مصاريف التكوين	2.581,024	860,341	1.720,683
مساهمات	862.500,000		862.500,000
توظيفات	129.004,680		129.004,680
رصيد بالبنك	68.655,918		68.655,918
الجملة	1.062.741,622	860,341	1.061.881,281

## الخصوم

العنوان	المبلغ الصافي
راس المال	1.000.000,000
احتياط ذو نظام خاص	21.176,537
احتياط خاص اعادة التقييم	9.003,720
حساب جاري للشركات	29.581,024
المصروفات المستحقة	2.120,000
الجملة	1.061.881,281

حسابات المحاصيل بتاريخ 31 ديسمبر 1994

المداخيل		المصاريف	
		2.120,000	اشغال وتزويدات وخدمات خارجية
25.600,160	موارد الاوراق المالية	1.443,282	نفقات مالية للتسيير
		860,341	استهلاكات
		21.176,537	النتائج الصافية
25.600,160		25.600,160	الجملة

## حالة الموازنة الوقتية بتاريخ 31 اوت 1995

الموازنة الوقتية بتاريخ 31 اوت 1995

### الاصول

العنوان	المبلغ الخام	الاستهلاك	المبلغ الصافي
- مصاريف التكوين	2.581,024	860,341	1.720,683
- مساهمات	3.987.000,000		3.987.000,000
- توظيفات	1.101.041,565		1.101.041,565
- رصيد بالبنك	1.362,735		1.362,735
الجملة	5.091.985,324	860,341	5.091.124,983

### الخصوم

العنوان	المبلغ الصافي
- راس المال	5.000.000,000
- احتياط ذو نظام خاص	21.176,537
- احتياط خاص اعادة التقويم	9.003,720
- حساب جاري للشركاء	27.019,940
- اداءات	31,800
النتائج	33.892,986
الجملة	5.091.124,983

حسابات المحاصيل بتاريخ 31 اوت 1995

### ما على الشركة

المصاريف	المداخيل
اشغال وتزويدات وخدمات خارجية	موارد الاوراق المالية
6.384,840	42.493,769
نفقات مالية للتسيير	
1.436,203	
اداءات	
779,740	
النتائج	
33.892,986	
الجملة	42.493,769

### شهادات الاشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الاصدار -III-

#### 1. شهادة الادارة العامة للشركة

حسب علمنا فان معطيات نشرة الاصدار هذه مطابقة للواقع فهي تحتوي على جميع الارشادات الضرورية بالنسبة للمستثمرين قصد بناء حكمهم في خصوص الممتلكات والنشاط والحالة المالية وكذلك النتائج والافاق التي ترمي اليها الشركة كما ان هذه المعطيات لا تحتوي على اي سهو من شأنه ان يضر بمداهها.

الرئيس المدير العام  
السيد مزوغي مزابي

#### 2. شهادة مراقب الحسابات

لقد قمنا بمراجعة كل المعطيات المالية والحسابات المضمنة بنشرة الاصدار هذه وذلك بالقيام بالاجراءات التي رايناها ضرورية حسب مقاييس المهنة.

لذا فانه ليس لنا ابداء اي ملاحظة في خصوص صدق وصحة المعطيات المالية والحسابات المقدمة الينا.

مراقب الحسابات  
مراد القلاطي

حررت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 119 بتاريخ غرة ديسمبر 1995.

تأشيرة هيئة السوق المالية :

تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 95/221 بتاريخ 08 ديسمبر 1995.



## الشركة المغربية للاستثمار المالي

شركة استثمار ذات راس مال قار : قانون عدد 88 - 92 بتاريخ 2 اوت 1988  
والنصوص المتممة له

مقرها الاجتماعي 3, نهج النيجر - تونس -

ترفيح في راس المال نقدا من 5.000.000 دينار الى 10.000.000 دينار  
قرار الجلسة العامة الخارقة للعادة المؤرخ في 14 سبتمبر 1995

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 95/221 بتاريخ 08. ديسمبر 1995

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 119 بتاريخ 08 ديسمبر 1995

الايداع بكتابة المحكمة بتونس بتاريخ 17/11/1995 تحت عدد 1395/95

تودع الاموال المتأتية من الاكتتاب بالحساب غير القابل للتصرف

المفتوح لدى الاتحاد الدولي للبنوك (فرع مقرين) ع 320.18.60155.03 حد

### بطاقة اكتتاب

اني (نحن) الممضي (المضمون) اسفله (الاسم واللقب) : .....

المتصرف لحساب : .....

الصفة : .....

بطاقة التعريف : .....

الجنسية : .....

العمر : .....

الجنس (1) ذكر  انثى

المهنة : .....

العنوان : .....

اصرح بالاكتتاب (بلسان القلم) : .....

سهما اسميا حسب النسب التالية : .....

1- بصفة غير قابلة للتخفيض : بنسبة سهم واحد عن كل سهم قديم مقابل :

الاستظهار باسمي القديمة

تسليم حقوق الاكتتاب, مقتناة بالبورصة (شهادة معاملة عدد : .....) بتاريخ : .....

مجموع الحقوق المؤهلة للاكتتاب في .....

2- بصفة قابلة للتخفيض :

ب : .....

أقر (نقر) اني (اننا) تحصلت (نا) على نسخة من نشرة الاصدار واطلعت (نا) على محتواها على ذلك اقبل (نقبل)

الاكتتاب في الاسهم الجديدة بالعدد والكيفية المعلن عنها اعلاه.

بمقتضى ما تقدم ادفع (ندفع) (2) نقدا  بواسطة صك

رقم : .....

مهسوب على : .....

فرع : .....

بتحويل  بتاريخ : .....

على حسابي رقم : .....

مبلغ (بلسان القلم) : .....

مقابل مقدار ربع قيمة الاسهم المكتتبه بقيمة 10 دنانير للسهم الواحد.

ارجو (نرجو) ان يقع رسم المبلغ الزائد عن اكتتابي (نا) الفعلي بصفة قابلة للتخفيض بحساب رقم : .....

مفتوح باسم : .....

ارغب (نرغب) ان تكون الاسهم المكتتبه (1) :  مودعة ب : .....

يقع تسليمها الى :

حرر في نضيرين وتسلمت واحدا منها والثاني يستعمل كجذع

حرر ب : .....

في : .....

الامضاء (3)

1 : ضع علامة في المكان المناسب ان تكون الاسهم

2 : اشطب العبارة الزائدة

3 : اضف بخط اليد وقبل الامضاء اطلعت ووافقت