

نشرة إصدار للعموم

www.tunisievaluers.com

PROSPECTUS D'EMISSION

www.tunisievaluers.com

نشرة إصدار للعموم

PROSPECTUS D'EMISSION

صندوق

التوظيف الجماعي

لقبم حساب الادخار

في الأسهم خطوط الطيران

AIRLINES

FCP

VALEURS

CEA



www.tunisievaluers.com



www.tunisievaluers.com

Mis à la disposition des détenteurs de CEA TUNISAIR GROUPE à l'occasion de l'ouverture du capital du FCP aux détenteurs de CEA TUNISAIR GROUPE et du démarrage des opérations de souscription et de rachat des parts émises par

## « AIRLINES FCP VALEURS CEA »

Le présent document contient des informations importantes et devra être lu avec soin avant de souscrire à tout investissement

# AIRLINES FCP VALEURS CEA

## FONDS COMMUN DE PLACEMENT

Régie par le Code des OPC promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001  
Agrément du CMF n° 39-2008 du 12/12/2008

### Siège social

17, rue de Jérusalem 1002 Tunis

### Actif initial

100.000 Dinars divisé en 10 000 parts de 10 Dinars chacune

Fondateurs

**Tunisie Valeurs & Amen bank**

Gestionnaire  
**Tunisie Valeurs**

Dépositaire  
**Amen Bank**

Distributeur Exclusif  
**Tunisie Valeurs**

**Responsable de l'information** : M. Hatem SAIGHI

**Qualité** : Directeur de la Gestion d'actifs

**Téléphone** : 71 794 822 **Fax** : 71 798 454

**Adresse** : 17 Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Visa du Conseil du Marché Financier n° 09-642 /19 février 2009 donné en application de l'article 2 de la Loi N°94 – 117 du 14 Novembre 1994

Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération d'émission proposée.



## SOMMAIRE

<b>1. PRÉSENTATION DU FCP.....</b>	<b>4</b>
1.1 Renseignements généraux.....	4
1.2 Capital initial et principe de sa variation.....	5
1.3 Structure des premiers porteurs de parts.....	5
1.4 Commissaire aux comptes.....	5
<b>2. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES.....</b>	<b>6</b>
2.1 Catégorie.....	6
2.2 Orientations de placement.....	6
2.3 Date d'ouverture des opérations de souscription et de rachat.....	7
2.4 Date, périodicité et mode de calcul de la valeur liquidative.....	7
2.5 Lieux et mode de publication de la valeur liquidative.....	8
2.6 Prix de souscription et de rachat.....	8
2.7 Lieux de souscription et de rachat.....	8
2.8 Durée minimale de placement recommandée.....	8
<b>3. MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT DE AIRLINES FEP VALEURS CEA.....</b>	<b>8</b>
3.1 Date d'ouverture et de clôture de l'exercice.....	8
3.2 Valeur liquidative d'origine.....	8
3.3 Conditions et procédures de souscription et de rachat.....	9
3.4 Frais à la charge du FCP.....	10
3.5 Distribution des dividendes.....	10
3.6 Informations mises à la disposition des porteurs de parts et du public.....	10
<b>4. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE GESTIONNAIRE ET LE DÉPOSITAIRE.....</b>	<b>11</b>
4.1 Mode d'organisation de la gestion de AIRLINES FCP VALEURS CEA.....	11
4.2 Présentation des modalités de gestion.....	12
4.3 Description des moyens mis en œuvre pour la gestion.....	13
4.4 Modalités de rémunération du gestionnaire.....	13
4.5 Présentation de la convention établie avec le dépositaire.....	13
4.6 Modalités de réception des demandes de souscription et de rachat.....	14
4.7 Modalités d'inscription en comptes.....	15
4.8 Délais de règlement.....	15
4.9 Modalités de rémunération du dépositaire.....	15
<b>5. RESPONSABLES DU PROSPECTUS ET RESPONSABLES DU CONTRÔLE DES COMPTES.....</b>	<b>16</b>
5.1 Personnes physiques assumant la responsabilité du prospectus.....	16
5.2 Attestations des personnes qui assument la responsabilité du prospectus.....	16
5.3 Nom et adresse du commissaire aux comptes.....	16
5.4 Politique d'information.....	16

## 1. PRÉSENTATION DU FCP

### 1.1 RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

<b>DÉNOMINATION :</b>	AIRLINES FCP VALEURS CEA
<b>FORME JURIDIQUE :</b>	OPCVM
<b>TYPE :</b>	Fonds Commun de Placement (FCP)
<b>CATÉGORIE :</b>	Mixte dédié exclusivement aux titulaires des comptes CEA TUNISAIR GROUPE.
<b>OBJET SOCIAL :</b>	La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres
<b>LÉGISLATION APPLICABLE :</b>	Régie par le Code des OPC promulgué par la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001
<b>SIÈGE SOCIAL :</b>	17 Rue de Jérusalem 1002 Tunis
<b>CAPITAL INITIAL :</b>	100.000 dinars divisés en 10.000 actions de 10 dinars chacune
<b>AGRÉMENT :</b>	Agrément du CMF N° 39-2008 du 12 Décembre 2008
<b>DURÉE :</b>	99 ans
<b>GESTIONNAIRE :</b>	TUNISIE VALEURS
<b>PROMOTEURS :</b>	TUNISIE VALEURS & AMEN BANK
<b>DISTRIBUTEUR EXCLUSIF :</b>	TUNISIE VALEURS
<b>DÉPOSITAIRE :</b>	AMEN BANK
<b>COMMISSAIRE AUX COMPTES :</b>	Cabinet «ECC-Mazars»

## 1.2 CAPITAL INITIAL ET PRINCIPE DE SA VARIATION

Le capital initial de « AIRLINES FCP VALEURS CEA » est de 100.000 dinars réparti en 10.000 parts de 10 dinars chacune souscrites et libérées en totalité et en numéraire. Le capital est susceptible d'augmentation résultant de l'émission de nouvelles parts et de réduction par rachat des parts antérieurement souscrites sans que la valeur d'origine des parts ne baisse au-dessous de 50.000DT.

Les variations du capital s'effectuent conformément à l'article 15 du Code des OPC. Si le capital reste en dessous de 100.000 DT pendant 90 jours de suite le gestionnaire doit procéder à la dissolution du fonds

## 1.3 STRUCTURE DES PREMIERS PORTEURS DE PARTS

Actionnaires	Nombre de parts	Montant en D.T	% du Capital
CHÉKIB TRIMECHE	2000	20.000	20%
HICHEM TURKI	2000	20.000	20%
INES HAMZA	2000	20.000	20%
MED.WALID ZITOUNI	2000	20.000	20%
MED. SÉLIM BHOURI	2000	20.000	20%
<b>TOTAL</b>	<b>10000</b>	<b>100.000</b>	<b>100%</b>

## 1.4 COMMISSAIRE AUX COMPTES

**Cabinet : ECC-Mazars**, société inscrite au tableau de l'ordre des Experts comptables de Tunisie, a été désignée pour une durée de 3 ans.

**Adresse :** Immeuble LUXOR, 3ème étage- Centre Urbain Nord 1080 Tunis

## 2. CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

### 2.1 CATÉGORIE

AIRLINES FCP VALEURS CEA est un fonds commun de placement de type mixte dédié exclusivement aux détenteurs des comptes CEA TUNISAIR GROUPE et remplissant les conditions d'éligibilité au dégrèvement fiscal au titre du CEA.

### 2.2 ORIENTATIONS DE PLACEMENT

AIRLINES FCP VALEURS CEA est un fonds dédié aux personnes physiques détenteurs de CEA TUNISAIR GROUPE. Les souscripteurs potentiels de ce fonds devraient être des épargnants relativement stables à la recherche des avantages de la gestion collective.

AIRLINES FCP VALEURS CEA vise à investir en priorité dans les titres ayant les caractéristiques suivantes :

- Des perspectives de croissance (sectorielles et intrinsèques) prometteuses à Moyen terme.
- Un profil de risque modéré (historique et risque spécifique).
- Une valorisation jugée attrayante par rapport au marché (PER, et dividende/yield, multiples de Valeur d'entreprise).

AIRLINES FCP VALEURS CEA a vocation à gérer les montants investis par les détenteurs de Comptes Epargne en Actions. Afin de lui assurer l'éligibilité au CEA, le gestionnaire s'engage à respecter les dispositions prévues par le décret N° 99-2773 du 13 décembre 1999, portant fixation des conditions d'ouverture des CEA, des conditions de leur gestion et de l'utilisation des sommes et de titres qui y sont déposés ; tels que modifiés par le décret N° 2002-1727 du 29 juillet 2002 complétant le décret N° 2001-2278 du 25 Septembre 2001, portant application des dispositions des articles 15,29,35, 36 et 37 du code des OPCVM promulgué par la Loi N° 2001-83 du 24 juillet 2001.

Ainsi, l'actif souscrit dans le fonds sera placé selon les conditions d'affectation prévues par la réglementation relative aux Comptes Epargne en Actions à savoir :

La structure initiale du «AIRLINES FCP VALEURS CEA» sera composée par :

- 80% au minimum de l'actif en titres de capital de sociétés admises à la cote de la bourse.
- Le reliquat de l'actif en BTA.

- Le montant non utilisé ne doit pas dépasser 2% de l'actif selon réglementation en vigueur

## 2.3 DATE D'OUVERTURE DES OPÉRATIONS DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Les opérations de souscription et de rachat démarreront dès la mise à disposition au public du prospectus visé par le CMF.

## 2.4 DATE, PÉRIODICITÉ ET MODE DE CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

La valeur liquidative des parts du FCP est calculée hebdomadairement, chaque vendredi en divisant l'actif net par le nombre de parts en circulation et affichée à partir de 16h dans les guichets de TunisieValeurs.

Les opérations de souscription et de rachat de parts sont effectuées de la manière suivante :

### **Horaires d'hiver :**

- Du Lundi 9h au vendredi 16h : Sur la base d'une VL inconnue qui sera publiée le vendredi à 16h.
- Du vendredi 16h au Lundi 9h : Sur la base d'une VL connue publiée le vendredi à 16h

### **Horaires d'été et du mois de Ramadan.**

- Du Lundi 9h au vendredi 14h : Sur la base d'une VL inconnue qui sera publiée le vendredi à 14h.
- Du vendredi 14h au Lundi 9h : Sur la base d'une VL connue publiée le vendredi à 14h.

La détermination de l'actif net comptable tient compte du capital et des sommes distribuables conformément à la norme comptable n°16 tenant compte de :

- La valeur du portefeuille titres qui doit être mise à jour par l'enregistrement des plus ou moins values
- 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 latentes

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.



## 2.5 LIEUX ET MODE DE PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

La valeur liquidative des parts de AIRLINES FCP VALEURS CEA sera publiée hebdomadairement, chaque vendredi à partir de 16h, sauf dans les cas d'impossibilité légale, auprès des guichets de Tunisie Valeurs. Elle fera également l'objet d'une insertion quotidienne dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

## 2.6 PRIX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Le prix de souscription ainsi que celui de rachat est égal à la valeur liquidative qui sera nette de toute commission.

## 2.7 LIEUX DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Les souscriptions et les rachats s'effectuent exclusivement auprès des guichets de Tunisie Valeurs à travers son réseau d'agences

## 2.8 DURÉE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE

La durée de placement recommandée est de 3 ans.

# 3. MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT DE AIRLINES FCP VALEURS CEA

## 3.1 DATE D'OUVERTURE ET DE CLÔTURE DE L'EXERCICE

L'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre. Par dérogation, le premier exercice effectif de AIRLINES FCP VALEURS CEA commence à sa constitution et se termine le 31 décembre 2009.

## 3.2 VALEUR LIQUIDATIVE D'ORIGINE

Le capital initial de AIRLINES FCP VALEURS CEA est de 100.000 dinars réparti en 10.000 actions de 10 dinars chacune souscrites et libérées en totalité et en numéraire à la souscription.

### 3.3 CONDITIONS ET PROCÉDURES DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Les demandes de souscription et de rachat sont reçues auprès des guichets de TunisieValeurs.

Les souscriptions doivent être intégralement libérées et effectuées par chèques, virements bancaires ou en espèces pour les montants ne dépassant pas les 5000 dinars, et ce conformément aux dispositions de l'article 69 de la loi n° 2003-75 du 10/12/2003 relative aux soutiens des efforts internationaux de lutte contre le terrorisme et à la répression du blanchiment d'argents, contre remise d'un reçu de versement de fonds ainsi qu'un bulletin de souscription.

Tout porteur de part peut obtenir le rachat de ses parts par AIRLINES FCP VALEURS CEA.

Les rachats peuvent être effectués par chèque, espèce ou virement bancaire contre remise d'un bon de règlement de fonds ainsi qu'un bulletin de rachat.

Le règlement des parts rachetées a lieu dans un délai de 3 jours de bourse à compter de la date de la réalisation du rachat.

Les opérations de souscription et de rachat d'actions sont effectuées à vue sur la base de la dernière valeur liquidative sous réserve des exceptions prévues ci-après.

En application de l'article 24 de la loi sur les OPC, le gestionnaire peut suspendre, momentanément et après avis du commissaire aux comptes, les opérations de rachat ainsi que les opérations d'émission des parts du FCP.

Cette suspension pourrait avoir lieu notamment dans les cas suivants :

- Si des conditions exceptionnelles l'exigent
- Si l'intérêt des porteurs le commande
- Si le montant du capital atteint le minimum prévu de 50.000 DT.

Le CMF et les porteurs de parts sont avisés sans délai par une annonce dans les journaux de la place et dans le bulletin officiel du CMF de la décision et des motifs de la suspension des opérations de rachat et d'émission de parts du fonds.

Si les opérations de souscription ou de rachat s'effectuent à une Valeur Liquidative connue, les porteurs auront pour preuve de leurs opérations les bulletins de souscription

ou de rachat. Par contre, si ces opérations s'effectuent à une Valeur Liquidative inconnue, TunisieValeurs adresse à l'actionnaire, dans les cinq jours de bourse qui suivent l'opération de souscription ou de rachat, un avis d'exécution indiquant le nombre d'actions souscrites ou rachetées, la valeur liquidative et le montant net de la transaction par lequel son compte aura été crédité ou débité.

### 3.4 FRAIS A LA CHARGE DU FCP

AIRLINES FCP VALEURS CEA prend à sa charge la commission du gestionnaire, les honoraires du commissaire aux comptes, la rémunération du dépositaire, la commission de négociation en bourse, la redevance revenant au CMF et les frais de courtage liés à chaque transaction en bourse (sans que la totalité de ces frais de courtage ne dépassent annuellement 0.5% de l'actif net).

Les charges autres qu'énumérées ci-dessus seront à la charge de Tunisie Valeurs.

Le calcul des frais ci-dessus décrits se fera au jour le jour et viendra en déduction de l'actif net

### 3.5 DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

« AIRLINES FCP VALEURS CEA » est de type capitalisation, il ne donnera lieu à aucun paiement de dividende.

### 3.6 INFORMATIONS MISES A LA DISPOSITION DES PORTEURS DE PARTS ET DU PUBLIC

Les porteurs de parts et le public seront tenus informés de l'activité et de l'évolution du FCP de la manière suivante :

- La publication quotidienne de la valeur liquidative dans le bulletin du CMF ;
- L'affichage quotidien de la valeur liquidative dans les agences de Tunisie Valeurs ;
- Le règlement intérieur, le prospectus, les publications légales et les rapports annuels d'activité du FCP qui doivent être disponibles en quantité suffisante aux différentes agences de Tunisie Valeurs et mis à la disposition du public ;
- Les états financiers seront publiés au Bulletin Officiel du CMF dans un délai maximum de trois mois à compter de la fin de l'exercice;
- Un relevé actuel de ses actions en dépôt peut être demandé à tout moment par le porteur de part auprès de chaque agence commerciale de Tunisie Valeurs;

- Tout événement nouveau concernant la gestion du FCP et, notamment, les modifications des commissions revenant au gestionnaire et au dépositaire sera immédiatement notifiée au CMF conformément à la décision générale N° 8 du 1er Avril 2004.

Les clients peuvent également connaître la valeur liquidative du FCP en appelant le numéro vert 80 100 111 mis à leur disposition ou en consultant le site web de TUNISIE VALEURS : [www.tunisievaleurs.com](http://www.tunisievaleurs.com).

## 4. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE GESTIONNAIRE ET LE DÉPOSITAIRE

### 4.1 MODE D'ORGANISATION DE LA GESTION DE AIRLINES FCP VALEURS CEA

Le processus d'investissement comporte deux phases :

\* La première phase, stratégique, où intervient le comité d'investissement stratégique désigné par le gestionnaire et composé de :

- |   |            |
|---|------------|
| - M. Fadhel ABDELKEFI : Le Directeur Général de Tunisie Valeurs                         | Président  |
| - Mlle Lilia KAMMOUN : Un analyste financier du Bureau d'étude                          | rapporteur |
| - M. Rafii GANNOUCHI : Le Gérant du fonds   | Membre     |
| - M. Slim ABDELKEFI : Le Directeur Commercial   | Membre     |
| - M. Sabeur ELLOUMI : Le Responsable de la cellule SVT                                  | Membre     |
| - M. Hatem SAIGHI : Le Directeur de la Gestion d'Actifs                                 | Membre     |
| - M. Féthi JEBARA : Le Représentant de Tunisair   | Membre     |
| - M. Mohamed Sélim BHOURI : Le Représentant du personnel navigant technique de Tunisair | Membre     |

Cette phase se base sur une démarche d'analyse macro-économique approfondie permettant d'identifier la stratégie d'investissement à long terme. Elle doit permettre de conclure à la répartition cible du portefeuille répondant aux objectifs de rentabilité et de risque pré-établis.

Les réunions de ce comité d'investissement stratégique seront semestrielles pour :

- Suivre l'évolution du fonds au terme du semestre boursier,
- Analyser la conformité de la répartition du portefeuille d'actifs avec la stratégie prédéfinie,

Définir les changements à mettre en place, par le gérant pour le semestre boursier à venir.

Tout évènement ou information se traduisant par un changement important de la composition du portefeuille peut conduire à la mise en place, selon la volonté du Gérant, d'une réunion extraordinaire permettant l'identification des nouvelles mesures à mettre en application.

\* La deuxième phase, tactique, où intervient le comité de suivi désigné par le gestionnaire et composé de :

- |   |            |
|---|------------|
| - Mlle Lilia KAMMOUN : Un Analyste financier du Bureau d'études | rapporteur |
| - M. Rafii GANNOUCHI : Le Gérant du fonds                       | Membre     |
| - M. Slim ABDELKEFI : Le Directeur Commercial.                  | Membre     |
| - M. Sabeur ELLOUMI : Le Responsable de la cellule SVT          | Membre     |
| - Mlle Imen MTIMET : L'Auditeur Interne                         | Membre     |

Cette phase porte sur la sélection des titres à intégrer dans le portefeuille, tenant compte du « market timing », se base sur une analyse détaillée des sociétés existantes. Elle consiste à l'étude des ratios stratégiques, comptables, financiers et boursiers permettant d'identifier les sociétés présentant des opportunités d'investissement et dont l'intégration dans le portefeuille répond aux objectifs de diversification pré-définis.

Les réunions de ce comité de suivi seront trimestrielles.

## 4.2 PRÉSENTATION DES MODALITES DE GESTION

La gestion de AIRLINES FCP VALEURS CEA est confiée à TunisieValeurs intermédiaire en bourse. La mission de gestion du fonds comprend à titre énonciatif et non limitatif les opérations suivantes :

- La définition des objectifs de placement de l'actif net du fonds.
- La veille sur le respect d'allocation d'actif telle que détaillée dans le règlement intérieur.
- La sélection des titres constituant le portefeuille du fonds entre BTA et actions des sociétés cotées, et leur gestion dynamique suivant réglementation en vigueur.
- Le calcul de la valeur liquidative des parts du fonds et l'information des porteurs de parts et du public sur la gestion du fonds avec la périodicité requise.
- La fourniture de toute information et/ou document réclamés par le dépositaire dans le cadre de sa mission de vérification.

Le gestionnaire agit en toutes circonstances pour le compte des porteurs de parts et peut seul exercer les droits de votes attachés aux titres détenus par le fonds. Par ailleurs, le gestionnaire ne peut en aucun cas emprunter pour le compte du FCP.

### 4.3 DESCRIPTION DES MOYENS MIS EN OEUVRE POUR LA GESTION

Le gestionnaire met à la disposition du FCP toute la logistique humaine et matérielle en vue d'exécuter toutes les opérations nécessaires à la gestion et notamment :

- La présence de collaborateurs compétents ;
- L'existence de moyens techniques suffisants ;
- Une organisation interne adéquate.

### 4.4 MODALITÉS DE RÉMUNÉRATION DU GESTIONNAIRE

En rémunération des services de gestion financière et administrative, Tunisie Valeurs percevra une commission de gestion annuelle calculée comme suit :

1% H.T de l'actif employé en actions et 0.6% HT du reste de l'actif.

Le calcul de ces frais de gestion se fera au jour le jour et viendra en déduction des valeurs liquidatives de AIRLINES FCP VALEURS CEA. Le règlement effectif se fera trimestriellement.

La commission de gestion couvrira l'intégralité des dépenses relevant de la promotion et de la distribution du fonds.

### 4.5 PRÉSENTATION DE LA CONVENTION ÉTABLIE AVEC LE DÉPOSITAIRE

Amen Bank est le dépositaire exclusif des titres et des fonds de « AIRLINES FCP VALEURS CEA », et ce en vertu de la convention de dépositaire exclusif conclue en date du 26/12/2008 entre Tunisie Valeurs et Amen Bank.

Le dépositaire est investi notamment des fonctions suivantes :

- la conservation des actifs du FCP ;
- le contrôle de la régularité des décisions de AIRLINES FCP VALEURS CEA avec les prescriptions légales et les dispositions de son règlement intérieur (notamment en terme de répartition minimale de 80% en actions et de maintien de liquidité en dessous de 2% de l'actif ;.

- Contrôler l'établissement de la Valeur Liquidative des parts du fonds et vérifier l'application des règles de valorisation des actifs du FCP ;
- Contrôler le respect des règles relatives au montant de l'actif minimum du FCP;
- Assurer à leur échéance l'encaissement des dividendes, des coupons et tous les produits rattachés aux titres appartenant au FCP.
- Le versement du produit des souscriptions et le paiement des rachats sont effectués par le biais du compte courant bancaire N° 07 001 0001105594942 11 ouvert auprès de Amen Bank, agence Place Pasteur. Il en est de même pour toutes les opérations financières de AIRLINES FCP VALEURS CEA.

La conservation des titres et des fonds du FCP est assurée par Amen Bank. Une attestation de l'inventaire du portefeuille titres sera délivrée annuellement conformément aux dispositions de la norme comptable des OPC.

Dans l'exercice de la mission de contrôle et de vérification, et en cas d'existence d'anomalies, le dépositaire est tenu des obligations suivantes :

- Demander la régularisation des anomalies ;
- Mettre en demeure le gestionnaire, si la demande de régularisation reste sans réponse pendant une période de 10 jours de bourse ;
- Informer sans délai le commissaire aux comptes du FCP ;
- Informer sans délai le Conseil du Marché Financier.

### 4.6 MODALITÉS DE RÉCEPTION DES DEMANDES DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Les demandes de souscription et de rachat parvenues aux guichets de TunisieValeurs seront effectués en, fonction des horaires suivants :

#### **Horaires d'hiver :**

- Du Lundi 9h au vendredi 16h : Sur la base d'une VL inconnue qui sera publiée le vendredi à 16h.
- Du vendredi 16h au Lundi 9h : Sur la base d'une VL connue publiée le vendredi à 16h

#### **Horaires d'été et du mois de Ramadan.**

Du Lundi 9h au vendredi 14h : Sur la base d'une VL inconnue qui sera publiée le vendredi à 14h. Du vendredi 14h au Lundi 9h : Sur la base d'une VL connue publiée le vendredi à 14h.

### 4.7 MODALITÉS D'INSCRIPTION EN COMPTES

Les souscriptions aux parts de AIRLINES FCP VALEURS CEA donne lieu à l'inscription des parts souscrites sur le compte CEA du souscripteur (l'inscription en compte se traduit par une mention portant sur le nombre de parts souscrites et a valeur liquidative appliquée). Tout nouveau client faisant parti du personnel navigant technique « ayant signé la lettre d'adhésion et d'engagement à la formule CEA TUNISAIR GROUPE fournie par l'administration de Tunisair », qui se présentera à travers le réseau commercial de TunisieValeurs se verra ouvrir, préalablement à sa souscription, un compte CEA TUNISAIR GROUPE. L'ouverture du compte CEA donnera lieu à l'établissement d'une convention et d'un formulaire conformément à la réglementation en vigueur. Les éventuelles opérations ultérieures de souscription et de rachat de parts doivent être inscrites sur le même compte.

### 4.8 DÉLAIS DE REGLEMENT

Les demandes de rachat de parts parvenues aux guichets de TunisieValeurs seront effectuées à vue sur la base de la dernière valeur liquidative affichée. Le règlement des parts rachetées aura lieu dans un délai n'excédant pas trois (3) jours de bourse à compter de la date de réception des demandes.

### 4.9 MODALITÉS DE RÉMUNÉRATION DU DÉPOSITAIRE

La rémunération annuelle du dépositaire Amen Bank est supportée par AIRLINES FCP VALEURS CEA. Elle correspond à 0,05% (HT) de l'actif net avec un minimum de cinq mille dinars et un maximum de quinze mille dinars en hors taxes.



## 5. RESPONSABLES DU PROSPECTUS ET RESPONSABLES DU CONTRÔLE DES COMPTES

### 5.1 PERSONNES PHYSIQUES ASSUMANT LA RESPONSABILITÉ DU PROSPECTUS

#### M. FADHEL ABDELKEFI

Directeur Général Tunisie Valeurs

#### M. AHMED EL KARM

Vice Président Directeur Général Amen Bank



### 5.2 ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITÉ DU PROSPECTUS

« A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur les caractéristiques du FCP son gestionnaire, son dépositaire, son distributeur, ses caractéristiques financières, ainsi que les droits attachés aux titres offerts. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée. »

#### M. FADHEL ABDELKEFI

Directeur Général Tunisie Valeurs

#### M. AHMED EL KARM

Vice Président Directeur Général Amen Bank



### 5.3 NOM ET ADRESSE 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 ECC-Mazars

Immeuble. Luxor, 3ème étage Centre Urbain Nord 1080 Tunis Tunisie



E.C.C. MAZARS  
100, Rue 1400, Centre Urbain Nord  
1080 Tunis, Tunisie  
Tél: 71 797 700 - Fax: 71 797 201

### 5.4 POLITIQUE D'INFORMATION

M. Hatem SAIGHI, Directeur de la Gestion d'actifs  
Téléphone : 71 794 822 Fax : 71 798 454  
Adresse : 17 Rue de Jérusalem 1002 Tunis



Council of the Financial Market  
19, rue de la République, 1000 Tunis  
Décret n° 147 du 14/11/2014  
Le Président du Conseil du Marché Financier  
Dr. Mohamed Elmejjad

## 5. المسؤولون عن نشرة الإصدار والمسؤولون عن مراقبة الحسابات

### 1.1. الأشخاص الطبيعيون المسؤولون عن نشرة الإصدار :



السيد فاضل عبد الكافي  
المدير العام للشركة التونسية للأوراق المالية

السيد أحمد الكرم  
كاهية الرئيس المدير العام لبنك الأمان

### 2.5. شهادات المسؤولين عن نشرة الإصدار :

" حسب علمنا فإن المعلومات الواردة بهذه النشرة مطابقة للواقع . وهي تتضمن جميع المعلومات الضرورية الموجهة للمستثمرين حتى يتسنى لهم الوقوف على خصوصيات " صندوق التوظيف الجماعي " والمتصرف فيه والمودع لديه والموزع وعلى خصوصياته المالية وكذلك على الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة . ولا تتضمن هذه المعلومات أي سهو من شأنه أن يغير مداها . "



السيد فاضل عبد الكافي  
المدير العام للشركة التونسية للأوراق المالية

السيد أحمد الكرم  
كاهية الرئيس المدير العام لبنك الأمان

### 3.5. اسم وعنوان مراقب الحسابات :

" قمنا بالتثبت من المعلومات المالية والمحاسبية الواردة بهذه النشرة وذلك من خلال القيام بالإجراءات المهنية التي نعتبرها لازمة وفقا لمعايير المهنة . "

وتبعاً لذلك ، ليس لدينا ملاحظات حول صحة ونزاهة المعلومات المالية والمحاسبية المقدمة . "

### مراقب الحسابات : اي.سي.سي. مزار ECC MAZARS

عمارة الأقصر ، شارع الهادي الكراي - المركز العمراني الشمالي 1082 تونس - الجمهورية التونسية.  
تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 585-07 بتاريخ 31 ديسمبر 2007.

### 4.4. سياسة الإعلام :



السيد حاتم الصايغي ، مدير التصرف بالمحافظ المالية  
العنوان 17 : نهج القدس 1002 تونس  
الهاتف : 71 794 822 فاكس : 71 798 454

- من يوم الجمعة على الساعة الثانية ظهرا إلى يوم الإثنين على الساعة التاسعة صباحا : على أساس قيمة تصفية معروفة تم إعلانها يوم الجمعة على الساعة الثانية ظهرا.

### 7.4. طرق التسجيل في الحسابات :

يترتب عن عمليات الاكتتاب في حصص " صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران " تسجيل الحصص المكتتبه في حساب ادخار في الأسهم مفتوح باسم المكتتب ( وتم الإشارة عند عملية التسجيل في الحساب إلى عدد الحصص المكتتبه وقيمة التصفية التي تم تطبيقها ).

هذا وإن كل حريف جديد ينتمي إلى إطار الأعوان الملاحيين الفنيين و " يكون قد وقع على رسالة الانخراط والتعهد بصيغة حساب الادخار بأسهم مجموعة خطوط الجوية التونسية وفق النموذج الذي توفرها إدارة الشركة المذكورة " والذي يتقدم للاكتتاب عبر الشبكة التجارية للشركة التونسية للأوراق المالية يتم، قبل عملية الاكتتاب، فتح حساب للادخار في أسهم مجموعة خطوط الجوية التونسية باسمه . ويترتب عن فتح حساب للادخار في الأسهم إبرام اتفاقية وتعمير استمارة طبقا للتراتب القانوني الجاري بها العمل . أما بالنسبة للعمليات اللاحقة والمتعلقة باكتتاب أو إعادة شراء الحصص فيتعين تسجيلها في نفس الحساب .

### 8.4. آجال الدفع :

يتم سداد مطالب إعادة شراء الحصص الواردة على شبائك الشركة التونسية للأوراق المالية نقدا . ويتم دفع سعر الحصص المعاد شراؤها في أجل لا يتجاوز ثلاثة (03) أيام عمل بالبورصة ابتداء من تاريخ تلقي مطالب إعادة الشراء .

### 9.4. طرق إسناد عمولة المودع لديه :

تحمل العمولة السنوية المسندة للمودع لديه، أي بنك الأمان، على " صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران . " وتساوي هذه العمولة نسبة ( 0.05 % دون اعتبار الأداءات ) من الأصول الصافية على ألا تتجاوز مبلغا سنويا أدنى قدره خمسة آلاف دينار أو مبلغا سنويا أقصى قدره خمسة عشر ألف دينار دون احتساب الأداءات .

- مراقبة إعداد قيمة التصفية لحصص صندوق التوظيف الجماعي والتثبت من تطبيق قواعد تقييم الأصول الراجعة له .
- مراقبة مدى التقيد بالقواعد المتعلقة بالمبلغ الأدنى لأصول صندوق التوظيف الجماعي .
- ضمان قبض حصص الأرباح وقسائم الدفع وكافة العائدات المرتبطة بالسندات الراجعة لصندوق التوظيف الجماعي وذلك عند حلول آجال استحقاقها .

هذا ويتم إنجاز عمليات تسديد عائدات الاكتتاب وخلاص عمليات إعادة الشراء عن طريق الحساب البنكي الجاري عدد 11 001 0001105594942 07 المفتوح لدى بنك الأمان، فرع ساحة باستور . كما يتم إنجاز كافة العمليات المالية لـ " صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران " على الحساب المذكور .

وفضلا عن ذلك، يتولّى بنك الأمان ضمان المحافظة على سندات وأموال " صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران " . ويتم في هذا الصدد تسليم شهادة على صحة سندات الصندوق كل سنة طبقا لمقتضيات معايير المحاسبة المتعلقة بحسابات مؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية .

وفي إطار اضطلاعهم بمهمة المراقبة والتدقيق، وفي صورة وجود إخلالات، يتعين على المودع لديه الوفاء بالالتزامات التالية :

- المطالبة بتسوية الإخلالات
- توجيه إنذار إلى المتصرف إذا ما تبين أن طلب التسوية لم يتم الردّ عليه خلال أجل عشرة أيام عمل بالبورصة .
- إشعار مراقب حسابات صندوق التوظيف الجماعي بذلك، دون تأخير .
- إشعار هيئة السوق المالية بذلك، دون تأخير .

### 6.4. طرق تلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء :

يتم النظر في مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء الواردة على شبائيك الشركة التونسية للأوراق المالية وفقا للتوقيت الآتي :

#### التوقيت الشتوي :

- من يوم الإثنين على الساعة التاسعة صباحا إلى يوم الجمعة على الساعة الرابعة ظهرا : على أساس قيمة تصفية غير معروفة يتم الإعلان عنها يوم الجمعة في حدود الساعة الرابعة ظهرا .
- من يوم الجمعة على الساعة الرابعة ظهرا إلى يوم الإثنين على الساعة التاسعة صباحا : على أساس قيمة تصفية معروفة تم إعلانها يوم الجمعة على الساعة الرابعة ظهرا .

#### التوقيت الصيفي وتوقيت شهر رمضان :

- من يوم الإثنين على الساعة التاسعة صباحا إلى يوم الجمعة على الساعة الثانية ظهرا : على أساس قيمة تصفية غير معروفة يتم الإعلان عنها يوم الجمعة في حدود الساعة الثانية ظهرا .

هذا ويعمل المتصرف لحساب حاملي الحصص في كافة الحالات ويجب عليه أن يمارس حقوق التصويت المتعلقة بالسندات الراجعة لصندوق التوظيف الجماعي . وفضلا عن ذلك، لا يجوز للمتصرف، بأي حال من الأحوال، الاقتراض لحساب صندوق التوظيف الجماعي .

### 3.4. تقديم الوسائل المستخدمة في إطار التصرف

يضع المتصرف على ذمة " صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران " كافة الموارد البشرية والمادية الضرورية قصد تنفيذ كافة العمليات الضرورية للتصرف ولا سيما:

- (1) وجود متعاونين أكفاء
- (2) توفير وسائل فنية كافية
- (3) تنظيم داخلي ملائم

### 4.4. طرق إسناد عمولة المنصرف :

تتقاضى الشركة التونسية للأوراق المالية مقابل خدمات التصرف المالي والإداري عمولة تصرف سنوية إجمالية تقدر بـ:

- 1% (دون اعتبار الأداءات) على الأصول الصافية الموظفة على الأسهم .
- 0.6% (دون اعتبار الأداءات ) على باقي الأصول .

ويتم احتساب مصاريف التصرف المبيّنة بصفة يومية كما يتم خصمها من قيم التصفية لـ "صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران . " وتتم التسوية الفعلية لهذه المصاريف كل ثلاثة أشهر .

هذا وتغطي عمولة التصرف إجمالي المصاريف المتعلقة بتسويق وتوزيع حصص الصندوق .

### 5.4. تقديم الاتفاقية المبرمة مع المودع لديه

تبعا للاتفاقية المبرمة بين الشركة التونسية للأوراق المالية وبنك الأمان بتاريخ 26 ديسمبر 2008 ، يضطلع بنك الأمان بمهمة المودع لديه الوحيد والحصري لسندات وأموال صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران .

ويضطلع المودع لديه، بصفة خاصة، بالمهام التالية :

- المحافظة على أصول صندوق التوظيف الجماعي
- مراقبة مدى تطابق القرارات الصادرة عن صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران مع الترتيب القانوني ومع مقتضيات نظامه الداخلي (ولاسيما فيما يتعلق بالتوزيع الأدنى للأسهم والمقدّر بـ 80% والمحافظة على السيولة بنسبة دون 2% من الأصول).

وتجتمع لجنة التصرف كل ستة أشهر قصد:

- (1) متابعة تطور الصندوق عند نهاية كل سداسية
- (2) تحليل مطابقة توزيع محفظة الأصول للإستراتيجية المحددة مسبقا
- (3) ضبط التعديلات المزمع إدراجها من طرف المتصرف بالصندوق داخل البورصة خلال السداسية الموالية

هذا وأن كل عملية أو معلومة تجسّد تغييرا هاما في تركيبة محفظة الأصول يمكن أن تؤدي، حسب إرادة المتصرف بالصندوق، إلى عقد جلسة خارقة للعادة تمكّن من تحديد الإجراءات الجديدة الواجب وضعها حيّز التنفيذ.

المرحلة الثانية، المرحلة التكتيكية، و تتدخل فيها لجنة متابعة يقوم المتصرف بتعيينها وتتألف من الأعضاء الآتي ذكرهم:

- الأنسة ليليا كمون : محللة مالية بمكتب للدراسات
- السيد رفيع القنوشي : المتصرف بالصندوق
- السيد سليم عبد الكافي : المدير التجاري
- السيد صابر اللومي : المسؤول عن قسم أخصائيي قيم الخزينة (SVT)
- الأنسة إيمان مطيمط : مدقق حسابات داخلي

وتتعلّق هذه المرحلة بانتقاء السندات المزمع إدماجها ضمن المحفظة . وهذه المرحلة، فضلا عن الأخذ بعين الاعتبار " لتوقيت السوق "، تركز على تحليل مفصل للشركات المتواجدة . وتتمثّل في دراسة النسب الإستراتيجية والمحاسبية والمالية وذات الصلة بالبورصة والتي تمكّن من رصد الشركات التي توفر فرصا للاستثمار والتي يستجيب إدماجها ضمن المحفظة إلى أهداف التنوع المحددة مسبقا .

وتجتمع هذه اللجنة كل ثلاثة أشهر .

## 2.4. تقدير طرق الصرف

توكل مهمة التصرف في " صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران " إلى الشركة التونسية للأوراق المالية بصفتها وسيطا بالبورصة . وتشمل مهمة التصرف في الصندوق، على سبيل الذكر لا الحصر، العمليات التالية:

- تحديد أهداف توظيف الأصول الصافية لـ "صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران"
- الحرص على احترام تخصيصات الأصول مثلما تمّ تفصيلها ضمن النظام الداخلي .
- انتقاء السندات التي تكوّن المحفظة الصندوق بين رقع خزينة قابل للتنظير وأسهم الشركات المسجلة بالبورصة والتصرف الديناميكي فيها وفقا للتراتب الجاري بها العمل .
- احتساب قيمة تصفية الحصص وإعلام المساهمين والعموم بصيغ التصرف في الصندوق وفقا للدورية المطلوبة .
- توفير كل معلومة و /أو وثيقة تتم المطالبة بها من طرف المودع لديه في إطار مهمة التدقيق الموكولة إليه .

### 6.3. المعلومات الموضوعة على ذمة حاملي الحصص والعموم :

يتمّ إعلام حاملي الحصص والعموم بنشاط وتطورّ صندوق التوظيف الجماعي حسب الصيغ التالية :

- النشر اليومي لقيمة التصفية ضمن نشرة هيئة السوق المالية
- التعليق اليومي لقيمة التصفية بوكالات الشركة التونسية للأوراق المالية .
- النظام الداخلي، نشرة الإصدار، النشريات القانونية والتقارير السنوية لنشاط صندوق التوظيف الجماعي التي يجب أن تتوفر بالعدد الكافي بمختلف وكالات الشركة التونسية للأوراق المالية ليطلع عليها العموم.
- نشر القوائم المالية السنوية بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية في أجل أقصاه 3 أشهر من نهاية السنة المحاسبية .
- يمكن لحاملي الحصص في أي وقت المطالبة بكشف حساب محينّ لأسهم الصندوق المودعة وذلك لدى أية وكالة تجارية تابعة للشركة التونسية للأوراق المالية .
- كلّ تغيير يطرأ على مستوى التصرف في صندوق التوظيف الجماعي ولا سيما فيما يتعلق بتعديل العمولات الراجعة للمتصرف أو الموعد لديه، يتمّ إعلام هيئة السوق المالية به على الفور طبقاً للقرار العام عددهد المؤرخ في غرة أفريل 2004 .

كما يمكن للحرفاء الإطلاع على قيمة التصفية لصندوق التوظيف الجماعي بالاتصال على الرقم المجاني 111 100 80 الموضوع على ذمتهم أو بالرجوع إلى موقع الشركة التونسية للأوراق المالية على شبكة الإنترنت. [www.tunisievaleurs.com](http://www.tunisievaleurs.com)

## 4. إرشادات تتعلق بالمنصرف والمودع لديه

### 1.4. طريقة تظهير المنصرف في " صندوق التوظيف الجماعي لقبه حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران "

تشتمل عملية الاستثمار على مرحلتين :

المرحلة الأولى، مرحلة إستراتيجية، و تتدخل فيها لجنة استثمار استراتيجي يقوم المتصرف بتعيينها وتتألف من الأعضاء الآتي ذكرهم :

- رئيس - السيد فاضل عبد الكافي : المدير العام للشركة التونسية للأوراق المالية
- مقرّر -الآنسة ليليا كمون : محللة مالية بمكتب للدراسات
- عضو -السيد رفيع القنوشي : المتصرف بالصندوق
- عضو -السيد سليم عبد الكافي : المدير التجاري
- عضو -السيد صابر اللّومي : المسؤول عن قسم أخصائيي قيم الخزينة (SVT)
- عضو -السيد حاتم الصايغي : مدير التصرف بالمحافظ المالية
- عضو -السيد فتحي جبارة : ممثل الشركة التونسية للخطوط الجوية
- عضو -السيد محمد سليم البحوري : ممثل الأعوان الملاحيين الفنيين بالشركة التونسية للخطوط الجوية

وترتكز هذه المرحلة على مقارنة لتحليل معمق للاقتصاد الكلي ممّا يمكن من ضبط إستراتيجية للاستثمار على المدى الطويل . ويجب أن تمكنّ هذه الإستراتيجية من التوصل إلى توزيع هادف لمحفظة السندات بشكل يستجيب لأهداف المردودية والمخاطر المحددة مسبقا .

عملا بأحكام الفصل 24 من القانون المتعلق بمؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية يجوز للمتصرف أن يعلّق بصفة مؤقتة وبعد أخذ رأي مراقب الحسابات عمليات إعادة الشراء وكذلك عمليات إصدار أسهم صندوق التوظيف الجماعي .

ويمكن إجراء هذا التعليق بصفة خاصة في الحالات التالية :

- إذا طرأت ظروف استثنائية استوجبت ذلك
- إذا اقتضى الأمر ذلك التعليق للمحافظة على مصالح حاملي الحصص
- عندما ينخفض رأس المال إلى الحد الأدنى المحدد بـ 50.000 دينار

هذا ويتم إشعار هيئة السوق المالية وحاملي الحصص دون أجل عن طريق إعلام صادر بالصحف اليومية وبالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية بقرار ومبررات تعليق عمليات إعادة شراء وإصدار حصص صندوق التوظيف الجماعي .

وفي صورة إنجاز عمليات الاكتتاب أو إعادة الشراء وفقا لقيمة تصفية معروفة ، يتم اعتبار بطاقات الاكتتاب أو إعادة الشراء بمثابة حجة لإنجاز تلك العمليات من طرف حاملي الحصص . وفي المقابل ، وإذا ما تم إنجاز تلك العمليات وفقا لقيمة تصفية غير معروفة ، فإن الشركة التونسية للأوراق المالية تتولّى ، خلال أيام عمل البورصة الخمسة الموالية لعملية الاكتتاب أو إعادة الشراء ، توجيه إعلام بالإنجاز إلى كل مساهم مع تحديد عدد الأسهم التي تمّ اكتتابها أو إعادة شراؤها وقيمة التصفية والمبلغ الصافي للمعاملة المالية الذي أضيف أو سحب من حسابه .

### 4.3. الأعباء المحمولة على صندوق التوظيف الجماعي :

يتكفل " صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران " بعمولة المتصرف وأجور مراقب الحسابات وأجرة المودع لديه وعمولة التداول بالبورصة والإتاوة الراجعة لهيئة السوق المالية ومصاريف الوساطة المرتبطة بكل معاملة مالية بالبورصة (على ألا يتجاوز مجموع مصاريف هذه الوساطة سنويا 0.5% من الأصول الصافية .)

أما المصاريف الأخرى غير تلك الوارد ذكرها أعلاه ، فتتحملها الشركة التونسية للأوراق المالية .

ويتم احتساب المصاريف المبيّنة أعلاه بصفة يومية كما يتم خصمها من الأصول الصافية .

### 5.3. توزيع حصص الأرباح:

باعتبار أن " صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران " صندوقا للرسملة ، فإنه لن يتولّى القيام بأيّ تسديد للمرابيح .



### 3. طرق سبر صندوق التوظيف الجماعي لقبه حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران

#### 1.3. تاريخ افتتاح وإقفال السنة المالية :

تبدأ السنة المالية في غرة جانفي وتنقضي في 31 ديسمبر . وبصفة استثنائية، تبدأ أول سنة مالية فعلية لـ " صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران " من اليوم الذي تم فيه التكوين الفعلي للصندوق وتنتهي في 31 ديسمبر 2009 .

#### 2.3. قيمة النصفية الأصلية :

حدّد رأس المال الأصلي لـ " صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران " بمبلغ 100.000 دينار مقسما إلى 10.000 سهما بقيمة اسمية قدرها 10 دنانير للسهم الواحد تمّ اكتتابها كليا وتحريرها نقدا عند الاكتتاب .

#### 3.3. شروط وإجراءات الأكتتاب وإعادة الشراء :

يتمّ استلام مطالب الأكتتاب وإعادة الشراء بشباييك الشركة التونسية للأوراق المالية .

ويجب أن يتم دفع قيمة الأكتتابات كليا إما بواسطة صك أو عن طريق تحويل بنكي أو نقدا بالنسبة للمبالغ التي لا تتعدّى قيمتها الخمسة آلاف دينار، وذلك طبقا لمقتضيات الفصل 69 من القانون عدد 75 لسنة 2003 المؤرخ في 10 ديسمبر 2003 والمتعلق بدعم المجهود الدولي لمكافحة الإرهاب ومقاومة تبييض الأموال، وذلك مقابل تسليم وصل تسديد للمبلغ مع بطاقة اكتتاب .

يجوز لكل حامل للحصص وفي أيّ وقت من الأوقات الحصول على إعادة شراء حصصه من طرف " صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران " . وتتمّ عمليات إعادة الشراء إما بواسطة صك أو نقدا أو عن طريق تحويل بنكي مقابل تسليم وصل تسديد مع بطاقة إعادة شراء .

كما يتمّ دفع سعر الحصص التي تمّت إعادة شراؤها في أجل لا يتعدّى (03) ثلاثة أيام عمل بالبورصة بداية من تاريخ إنجاز عملية إعادة الشراء .

تمّ عمليات الأكتتاب أو إعادة شراء الأسهم نقدا على أساس آخر قيمة تصفية مع مراعاة الاستثناءات المنصوص عليها لاحقا .

- قيمة محفظة السندات التي يتعين تحيينها من خلال تسجيل الزيادة أو الانخفاض في تلك القيمة .
- الإرجاء من جديد
- حصص الأرباح التي لم يتم توزيعها بعد والتي تتعلق بالسنة المالية المقفلة
- المراجيح المنجزة منذ بداية السنة المالية الجارية
- الزيادة أو الانخفاض في القيم الكامنة .

يتم تقييم سندات المحفظة طبقا لقواعد التقييم المحاسبي الجاري بها العمل والمحددة بموجب القرار الصادر عن وزير المالية بتاريخ 22 جانفي 1999 والمتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية الخاصة بحسابات مؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية .

### 5.2. أماكن وصيغ الإعلام عن قبعة النصفية :

يتم نشر قيمة تصفية حصص " صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران " مرة في الأسبوع كل يوم جمعة ابتداء من الساعة الرابعة ظهرا - ما عدا في صورة الاستحالة القانونية - وذلك بشبايك الشركة التونسية للأوراق المالية . كما يتم إدراجها يوميا بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية .

### 6.2. سعر الاكتتاب وإعادة الشراء :

يكون سعر الاكتتاب وسعر إعادة الشراء مساويين لقيمة التصفية التي تكون خالية من أية عمولة .

### 7.2. أماكن الاكتتاب وإعادة الشراء :

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء حصريا بشبايك الشركة التونسية للأوراق المالية عن طريق شبكة الوكالات التابعة لها .

### 8.2. المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف :

تم تحديد مدة التوظيف الموصى بها بثلاث (3) سنوات .

التشريعات المتعلقة بحسابات الادخار في الأسهم، وذلك على النحو التالي:

- 80% على الأقل من الأصول الصافية في سندات رأس مال الشركات المدرجة بالبورصة .
- باقي الأصول في شكل رقاغ خزينة قابل للتنظير
- لا يمكن للمقدار الذي لم يتم تخصيصه أن يتجاوز 2% طبقاً للأحكام الترتيبية المعمول بها.

### 3.2. تاريخ افتتاح عمليات الأكتتاب وإعادة الشراء :

تفتح عمليات الأكتتاب وإعادة الشراء حال وضع نشرة الإصدار المؤشرة من قبل هيئة السوق المالية على ذمة العموم.

### 4.2. تاريخ ودورية احنساب قهبة النصفية :

تُحسب قيمة التصفية لأسهم صندوق التوظيف الجماعي بصفة أسبوعية كل يوم جمعة بقسمة مبلغ الأصول الصافية على عدد الحصص المتداولة المعلن عند التقييم بداية من الساعة الرابعة ظهراً بشبابيك الشركة التونسية للأوراق المالية.

وتتمّ عمليات الأكتتاب وإعادة الشراء على النحو التالي :

#### التوقيت الشتوي :

- من يوم الإثنين على الساعة التاسعة صباحاً إلى يوم الجمعة على الساعة الرابعة ظهراً : على أساس قيمة تصفية غير معروفة يتم الإعلان عنها يوم الجمعة في حدود الساعة الرابعة ظهراً.

- من يوم الجمعة على الساعة الرابعة ظهراً إلى يوم الإثنين على الساعة التاسعة صباحاً : على أساس قيمة تصفية معروفة تم إعلانها يوم الجمعة على الساعة الرابعة ظهراً.

#### التوقيت الصيفي وتوقيت شهر رمضان :

- من يوم الإثنين على الساعة التاسعة صباحاً إلى يوم الجمعة على الساعة الثانية ظهراً : على أساس قيمة تصفية غير معروفة يتم الإعلان عنها يوم الجمعة في حدود الساعة الثانية ظهراً.

- من يوم الجمعة على الساعة الثانية ظهراً إلى يوم الإثنين على الساعة التاسعة صباحاً : على أساس قيمة تصفية معروفة تم إعلانها يوم الجمعة على الساعة الثانية ظهراً.

ويتم تحديد الأصول الصافية المحاسبية للشركة باعتبار رأس المال والمبالغ القابلة للتوزيع طبقاً لمعيار المحاسبة عدد 16 مع الأخذ بعين الاعتبار لـ :

## 2. الخصائص الهائلة

### 1.1. الصنف

إن صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران هو صندوق توظيف جماعي من نوع مختلط مخصص بصفة حصرية للأشخاص الطبيعيين أصحاب حسابات الادخار في أسهم مجموعة الخطوط الجوية التونسية CEA TUNISAIR GROUPE الذين تتوفر فيهم شروط الانتفاع بالتخفيض الجبائي بعنوان حساب الادخار في الأسهم.

### 2.2. توجهات التوظيف

إن صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران هو صندوق مخصص للأشخاص الطبيعيين أصحاب حسابات الادخار في أسهم مجموعة الخطوط الجوية التونسية CEA TUNISAIR GROUPE. ويتعين أن يكون المكتتبون المحتملون في هذا الصندوق من المدخرين المستقرين نسبياً والذين يرغبون في التمتع بامتيازات التصرف الجماعي.

كما يسعى صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران إلى إعطاء الأولوية للاستثمار في السندات التي تتمتع بالخصائص التالية:

- آفاق تنموية (قطاعية وذاتية) واعدة على المدى المتوسط.
- مخاطر مالية ضئيلة (التاريخ والمخاطر الخصوصية)
- تقويم إيجابي بالنسبة إلى معدلات السوق المالية (نسبة إيرادات الأسعار/أرباح الأسهم/العائدات/مضاعفات قيم المؤسسة)

هذا ويتجه صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران إلى التصرف في الأموال المستثمرة من طرف حاملي حساب الادخار في الأسهم.

ولضمان الانتفاع بحساب الادخار في الأسهم، يلتزم المتصرف باحترام مقتضيات الأمر عدد 2773 لسنة 1999 المؤرخ في 13 ديسمبر 1999 والمتعلق بضبط شروط فتح حسابات الادخار في الأسهم وكيفية التصرف فيها واستعمال المبالغ والسندات المودعة فيها، كما تم تنقيحه بالأمر عدد 1727 لسنة 2002 المؤرخ في 29 جويلية 2002 المتمم للأمر عدد 2278 لسنة 2001 المؤرخ في 25 سبتمبر 2001 والمتعلق بتطبيق أحكام الفصول 15 و 29 و 35 و 36 و 37 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية الصادرة بموجب القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001.

لذلك فإن الأصول المكتتبه في الصندوق سوف يتم توظيفها طبقاً لشروط التخصيص المنصوص عليها بمقتضى

## 2.1. رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره :

حدد رأس المال الأصلي لـ " صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران CEA AIRLINES FCP VALEURS " بـ 100.000 دينار مقسم إلى 10.000 سهم بقيمة اسمية قدرها 10 دنانير للسهم الواحد، تمّ اكتتابها كلياً وتسديد كامل قيمتها نقداً . ويمكن الترفيع في رأس المال بإصدار حصص جديدة أو التخفيض فيه بإعادة شراء الحصص التي تمّ اكتتابها سابقاً شريطة ألا ينزل رأس المال عن مبلغ دون الـ 50.000 دينار .

ويتم التغيير في رأس المال طبقاً لما تنص عليه أحكام الفصل 15 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي . وفي صورة بقاء رأس المال دون مبلغ 100.000 دينار تونسي على امتداد 90 يوماً متتالية، يتعين على المتصرف حلّ الصندوق .

## 3.1. هيكلة الحاملين الأولين للحصص

المساهمون	عدد الحصص	المبلغ بالدينار التونسي	النسبة المئوية من رأس المال
شكيب تريمش	2000	20.000	20 %
هشام التركي	2000	20.000	20 %
إيناس حمزة	2000	20.000	20 %
محمد وليد الزيتوني	2000	20.000	20 %
محمد سليم البحوري	2000	20.000	20 %
<b>المجموع</b>	<b>10000</b>	<b>100.000</b>	<b>100 %</b>

## 4.1. مراقب الحسابات

تمّ تعيين مكتب مراقبة الحسابات إي. سي. سي مزار ECC Mazars ، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بالجمهورية التونسية ، لمدة ثلاث 3 سنوات .

العنوان : عمارة الأفصر ، الطابق الثالث - المركز العمراني الشمالي 1080 تونس .

## 1. تقديم صندوق التوظيف الجماعي

### 1.1. معلومات عامة

**النسبة:** صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران AIRLINES FCP VALEURS CEA

**الصيغة القانونية:** مؤسسة التوظيف الجماعي للأوراق المالية (OPCVM)

**النوع:** صندوق توظيف جماعي (FCP)

**الصف:** مختلط ومخصص بصفة حصرية لأصحاب حسابات الادخار في أسهم مجموعة الخطوط الجوية

التونسية CEA TUNISAIR GROUPE

**غرض الصندوق:** التصرف في محفظة أوراق مالية باستعمال مواردها الذاتية

**القانون المطبق:** خاضع لمجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بموجب القانون عدد 83 لسنة 2001

المؤرخ في 24 جويلية 2001

**المقر الاجتماعي:** ع 17 دد نهج القدس 1002 تونس

**رأس المال الأصلي:** 100.000 دينار مقسم إلى 10.000 سهم بقيمة 10 دنانير للسهم الواحد

**الترخيص:** ترخيص هيئة السوق المالية عدد 39/2008 بتاريخ 12/12/2008

**المدة:** 99 سنة

**المنصرف:** الشركة التونسية للأوراق المالية

**الباعثون:** الشركة التونسية للأوراق المالية وبنك الأمان

**الموزع الحصري:** الشركة التونسية للأوراق المالية

**المودع لديه:** بنك الأمان

**مراقب الحسابات:** مكتب مراقبة الحسابات ECC MAZARS

## الفهرس

4	1. تقديم صندوق التوظيف الجماعي
4	1.1 معلومات عامة
5	2.1 رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره
5	3.1 هيكلة الحاملين الأولين للحصص
5	4.1 مراقب الحسابات
6	2. الخصائص المالية
6	1.2 الصنف
6	2.2 توجهات التوظيف
7	3.2 تاريخ افتتاح عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء
7	4.2 تاريخ ودورية وطرق احتساب قيمة التصفية
8	5.2 أماكن وصيغ الإعلام عن قيمة التصفية
8	6.2 سعر الاكتتاب وإعادة الشراء
8	7.2 أماكن الاكتتاب وإعادة الشراء
8	8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف
9	3. طرق سير صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران
9	1.3 تاريخ افتتاح وإقفال السنة المالية
9	2.3 قيمة التصفية الأصلية
9	3.3 شروط وإجراءات الاكتتاب وإعادة الشراء
10	4.3 الأعباء المحمولة على صندوق التوظيف الجماعي
10	5.3 توزيع حصص الأرباح
11	6.3 المعلومات الموضوعة على ذمة حاملي الحصص والعموم
11	4. إرشادات تتعلق بالمتصرف والمودع لديه
11	1.4 طريقة تنظيم التصرف في "صندوق التوظيف الجماعي لقيم الإطمنان" 2013
12	2.4 تقديم طرق التصرف
13	3.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف
13	4.4 طرق إسناد عمولة المتصرف
13	5.4 تقديم الاتفاقية المبرمة مع المودع لديه
14	6.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء
15	7.4 طرق التسجيل في الحساب
15	8.4 آجال الدفع
15	9.4 طرق إسناد عمولة المودع لديه
16	5. المسؤولون عن نشرة الإصدار والمسؤولون عن مراقبة الحسابات
16	1.5 الأشخاص الطبيعيون المسؤولون عن نشرة الإصدار
16	2.5 شهادات المسؤولين عن نشرة الإصدار
16	3.5 اسم وعنوان مراقب الحسابات
16	4.5 سياسة الإعلام





تمّ وضع هذه النشرة على ذمّة مالكي حسابات الادخار في أسهم مجموعة الخطوط الجوية التونسية CEA TUNISAIR GROUPE بمناسبة فتح رأس مال صندوق التوظيف الجماعي لمالكي حسابات الادخار في أسهم مجموعة الخطوط الجوية التونسية وانطلاق عمليات الاكتتاب وإعادة شراء الحصص التي تمّ إصدارها من قبل

"صندوق التوظيف الجماعي لقيم حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران"

" AIRLINES FCP VALEURS CEA "

تحتوي هذه الوثيقة على معلومات هامة ويجب الإطلاع عليها  
بتمعن قبل الاكتتاب في أي استثمار

# صندوق التوظيف الجماعي لقبور حساب الادخار في الأسهم خطوط الطيران صندوق توظيف جماعي

خاضع لأحكام مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بموجب القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في

24 جويلية 2001 ترخيص هيئة السوق المالية عدد 39/2008 بتاريخ 12 ديسمبر 2008

### المقر الاجتماعي

ع17-دند نهج القدس 1002 تونس

### رأس المال الأصلي

100.000 دينار مقسم إلى 10000 حصة بقيمة 10 دينار للحصة الواحدة

### الباعثون

الشركة التونسية للأوراق المالية وبنك الأمان

### المتصرف

### الشركة التونسية للأوراق المالية

المودع لديه

بنك الأمان

الموزع الحصري

الشركة التونسية للأوراق المالية

المسؤول عن الإعلام : السيد حاتم الصايغي

الصفة : مدير إدارة الأصول

الهاتف : 71.794.822 الفاكس : 71.798.454

العنوان : ع17-دند نهج القدس 1002 تونس

تحصلت هذه النشرة على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 09-642 بتاريخ 19 فيفري 2009 والتي تمّ تسليمها تطبيقا للفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994. هذه التأشيرة لا تفيد إعطاء أي تقييم للعملية المقترحة .