

OFFRE PUBLIQUE SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN & SERVICES -ARTES-

Il est porté à la connaissance du public et des Intermédiaires en bourse que pour s'introduire au marché des titres de capital de la Cote de la Bourse, la Société ARTES ouvre son capital social au public à hauteur de **30,18%** par voie d'une Offre au Public.

I- ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE ARTES A LA COTE DE LA BOURSE

La Bourse a donné en date du **18 février 2008** son accord de principe pour l'admission des actions de la société ARTES au Marché Principal des titres de capital de la Cote.

II- PRESENTATION DE LA SOCIETE :

Dénomination	: ARTES SA
Siège social	: 39, Avenue Kheireddine Pacha -1073 Tunis
Forme juridique	: Société anonyme
Date de constitution	: 24 février 1947
Capital social	: 25 500 000 dinars divisé en 25 500 000 actions de nominal 1 dinar entièrement libérées

Objet social

La société a principalement pour objet social l'importation, l'achat et la vente en Tunisie d'automobiles et de matériels, ainsi que toutes opérations se rattachant à ce genre de commerce telles que services de livraison, services après vente, carrossage de châssis, réparations, garages, locations, échanges, ventes en détail de pièces détachées, pneumatiques et accessoires divers.

III- MODALITES DE L'OFFRE:

1- Caractéristiques de l'opération

L'introduction des actions d'ARTES au Marché Principal de la cote de la Bourse de Tunis s'effectuera par la diffusion dans le public de 30,18% du capital social représentant 7 695 900 actions de valeur nominale 1 DT, au moyen :

- D'une **Offre à Prix Ferme (OPF)** de **4 125 900** actions représentant **16,18%** du total des actions offertes, centralisée auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis;

- D'un **Placement Garanti** (Conformément aux dispositions de l'article 56 nouveau du Règlement Général de la Bourse) auprès d'institutionnels étrangers non-résidents de **3 570 000 actions** représentant **14%** du total des actions offertes, centralisé auprès d'un syndicat de placement composé par les intermédiaires en Bourse FINACorp et BNA Capitaux, et dirigé par la société FINACorp, désignée comme établissement chef de file. A cet effet, les intermédiaires en Bourse FINACorp et BNA Capitaux ont conclu un contrat de garantie de bonne fin portant sur la totalité des actions offertes dans le cadre de ce placement.

Le Placement Garanti sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à Prix Ferme.

Les souscripteurs à ce placement s'engageront à ne pas céder leurs titres en Bourse pendant une période de neuf (9) mois à partir de la date de la première cotation en Bourse.

Au cours de la période de l'offre, 2 402 100 actions ARTES représentant 9,42% du capital de la société feront l'objet d'un Placement Privé auprès d'institutionnels étrangers non-résidents, réalisé par la société FINACorp. Ce placement sera réalisé aux mêmes conditions de prix que le Placement Garanti et l'OPF.

2- Initiateurs :

Les actionnaires qui vont céder une part de leur participation dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et du Placement Garanti sont les suivants:

Actionnaires vendeurs	Nombre d'actions détenues	Nombres d'actions à céder *	% du capital à céder	% à céder de leurs participations
Moncef Mzabi	8 495 580	2 565 300	10,06%	30,196%
Mzoughi Mzabi	8 495 580	2 565 300	10,06%	30,196%
Sadok Mzabi	8 495 580	2 565 300	10,06%	30,196%
Total	25 486 740	7 695 900	30,18%	30,196%

* actions portant jouissance à partir du 1^{er} janvier 2007.

3- Modalités de paiement du prix

Pour la présente Offre au public, le prix de l'action ARTES, tous frais, commissions, courtages et taxes compris, a été fixé à **10,330 Dinars** aussi bien pour l'**Offre à Prix Ferme** que pour le **Placement Garanti**.

Le règlement des ordres d'achat par les donneurs d'ordres désirant acquérir des actions ARTES dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en Bourse au moment du dépôt de l'ordre d'achat. En cas de satisfaction partielle de l'ordre d'achat, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au donneur de l'ordre dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'OPF.

Le règlement des ordres d'achat par les institutionnels étrangers désirant acquérir des actions ARTES dans le cadre du Placement Garanti s'effectue auprès du syndicat de placement, au comptant au moment du dépôt de l'ordre d'achat.

4- Période de validité de l'offre

L'Offre à Prix Ferme des titres est ouverte au public du **17/03/2008 au 28/03/2008** inclus.

La réception des ordres dans le cadre du Placement Garanti se fera à partir du **17/03/2008**, étant entendu qu'à l'égard des investisseurs institutionnels étrangers, le Placement Garanti pourrait être clos par anticipation, sans préavis, et dans tous les cas au plus tard le **28/03/2008** inclus.

5- Date de jouissance des actions

Les 25 500 000 actions composant le capital social actuel de ARTES portent jouissance en dividendes à partir du **1^{er} janvier 2007**.

6- Prix de l'offre

10,330 dinars tous frais, commissions, courtages et taxes compris.

7- Intermédiaires en Bourse désignés pour recueillir les ordres d'achat

Tous les intermédiaires en Bourse sont habilités à recueillir les ordres d'achat d'actions « ARTES » exprimés dans le cadre de L'OPF.

Le syndicat de placement est seul habilité à recueillir sans frais les ordres d'achat d'actions ARTES exprimés dans le cadre du Placement Garanti.

8- Nombre de titres objet de l'Offre

Le nombre d'actions, objet de la présente offre, représente **30,18%** du capital de la société, soit **7 695 900 actions** dont 4 125 900 actions offertes dans le cadre de l'OPF et 3 570 000 actions offertes dans le cadre du placement garanti. Ces actions portent jouissance à partir du **1^{er} janvier 2007**.

9- Catégories, Modalités et délais de délivrance des titres

9-A: Offre à Prix Ferme:

Sept (7) catégories d'ordres d'achat seront offertes dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme:

Catégorie A : Ordres réservés aux institutionnels étrangers, désirant acquérir au minimum 120 001 et au maximum 765 000 actions, **autres** que ceux manifestant leurs intentions d'acheter des actions ARTES dans le cadre du Placement Garanti et du Placement Privé.

Catégorie B : Ordres réservés aux institutionnels Tunisiens autres que les OPCVM (SICAV et FCP) désirant acquérir au minimum 50 000 actions et au maximum 841 500 actions.

Catégorie C : Ordres réservés aux OPCVM (SICAV et FCP) désirant acquérir au minimum 25 000 actions et au maximum 255 000 actions.

Catégorie D : Ordres réservés aux personnes physiques et/ou morales étrangères & tunisiennes désirant acquérir au minimum 10 000 actions et au maximum 127 500 actions.

Catégorie E : Ordres réservés aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes désirant acquérir au minimum 1000 actions et au maximum 9999 actions.

Catégorie F : Ordres réservés aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes sollicitant une quantité inférieure ou égale à 999 actions.

Catégorie G : Personnel de la société ARTES.

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit aux intermédiaires en bourse. Ces derniers doivent préciser obligatoirement, le numéro de l'ordre, l'identifiant du mandataire (pour les non Institutionnels), la date de dépôt, l'identité complète du donneur d'ordre d'achat, et la quantité de titres demandés.

L'identité complète du donneur d'ordre d'achat comprend:

- Pour les personnes physiques majeures tunisiennes: le nom, le prénom et le numéro de la carte d'identité nationale;
- Pour les personnes physiques mineures tunisiennes, le nom, le prénom, la date de naissance ainsi que le numéro de la carte d'identité du père ou du tuteur légal ;
- Pour les personnes morales tunisiennes, la dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au registre de commerce;
- Pour les étrangers : le nom, le prénom ou la raison sociale ainsi que la nature et les références des documents présentés.
- Pour les institutionnels, la dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au registre de commerce s'il y a lieu et pour les FCP l'identification du gestionnaire suivie de la dénomination du FCP ;

Tout ordre d'achat ne comportant pas les indications précitées ne sera pas pris en considération par la commission de dépouillement.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à 20 actions ni supérieur à 0.5% du capital social soit 127 500 actions pour les non institutionnels et 5% du capital social soit 1 275 000 actions

pour les institutionnels. En tout état de cause, la quantité demandée par ordre doit respecter la quantité minimale et maximale par catégorie.

Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des ordres d'achat reçus au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.

Outre l'ordre qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

- Trois (3) ordres d'achat à titre de mandataire d'autres personnes. Ces ordres doivent être accompagnés d'un acte de procuration dûment signé et légalisé ;

- Un nombre d'ordres d'achat équivalents au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces ordres doivent être accompagnés d'un extrait de naissance.

Tout acquéreur ne peut émettre qu'un seul ordre d'achat déposé auprès d'un seul intermédiaire en Bourse. En cas de dépôt de plusieurs ordres auprès de différents intermédiaires, seul le premier, par le temps sera accepté par la commission de dépouillement.

En cas d'ordres multiples chez un même intermédiaire, seul l'ordre portant sur le plus petit nombre d'actions demandées sera retenu. Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées dans le présent chapitre. L'ensemble des documents cités ci-dessus devra être conservé pour être éventuellement présenté à des fins de contrôle.

9-A-1: Transmission des demandes et centralisation

Les intermédiaires en bourse établissent, **par catégorie**, les états des ordres d'achat reçus de leurs clients indiquant le numéro de l'ordre, la date de dépôt de l'ordre d'achat, l'identité complète des donneurs d'ordres, **telle que précisée ci-dessus**, la quantité demandée par acquéreur, le nombre total de donneurs d'ordres; le nombre total de titres demandés par intermédiaire.

Les états des ordres d'achat doivent être accompagnés d'un support magnétique (CD ou clé USB) comportant les mêmes données.

Les modèles des états des ordres d'achat sont mis, par la Bourse, à la disposition des intermédiaires en bourse.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation. En cas de discordance entre le contenu du support informatique et l'état écrit, seul l'état écrit fait foi.

Les intermédiaires en bourse devront transmettre à la BVMT, sous plis fermés, l'état des ordres d'achat et les supports informatiques au plus tard le **mardi 1^{er} avril 2008 à 13 heures**.

La centralisation des ordres d'achat transmis par les intermédiaires en bourse est effectuée par le bureau d'ordre de la Bourse sis au Centre Babel -Montplaisir. Un récépissé horodaté est remis à l'Intermédiaire déposant. Aucun autre mode de transmission ne sera accepté par la Bourse, en particulier les envois par fax.

9-A-2: Ouverture des plis et dépouillement

Les états relatifs aux ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse, le **mardi 1^{er} avril 2008**, à la Commission de dépouillement composée de représentants du CMF, de l'AIB, de la BVMT et de FINA CORP, intermédiaire en bourse chargé de l'opération, et en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT. La commission procédera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès-verbal à cet effet.

9-A-3: Mode de répartition des titres

Les actions offertes dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront réparties entre les sept (7) catégories comme suit:

Catégorie	Nombre d'actions	Répartition en % du capital	Répartition en % de l'OPF
Catégorie A	765 000	3,00%	18,54%
Catégorie B	841 500	3,30%	20,40%
Catégorie C	586 500	2,30%	14,22%
Catégorie D	912 900	3,58%	22,13%
Catégorie E	747 000	2,93%	18,11%
Catégorie F	145 500	0,57%	3,53%
Catégorie G	127 500	0,50%	3,09%
Total	4 125 900	16,18%	100,00%

Pour les catégories A, B, C, D, E et G: les ordres d'achat seront satisfaits **au prorata** sur la base d'un taux d'allocation qui sera déterminé par le rapport quantité demandée/quantité offerte;

- Pour la catégorie F: Les demandes de souscriptions seront satisfaites également par palier jusqu'à l'épuisement des titres alloués à cette catégorie. Les paliers de satisfaction seront fixés par la commission de dépouillement.

En cas d'excédent de titres offerts non demandés par une catégorie, le reliquat sera affecté en priorité à la catégorie E puis à la catégorie F puis à la catégorie B puis à la catégorie C.

9-B: Placement Garanti :

Dans le cadre du Placement Garanti, **3 570 000 actions** ARTES représentant **14%** du capital de la société seront offertes à des **institutionnels étrangers non-résidents**.

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit **au syndicat de placement** dirigé par la société FINACorp, intermédiaire en Bourse, désigné comme établissement chef de file. Ces ordres doivent préciser obligatoirement, le numéro de l'ordre, la date de dépôt, la quantité de titres demandés, l'identité complète du donneur d'ordre, ainsi que la nature et les références des documents présentés justifiant la qualité d'institutionnels conformément à la réglementation en vigueur.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui **ne peut être supérieur à 5%** du capital de la société soit 1 275 000 actions.

9-B-1 : Transmission des ordres:

A l'issue de l'opération de placement, l'établissement chef de file, FINACorp, intermédiaire en Bourse, communique un état récapitulatif détaillé sur le résultat du placement au CMF et à la BVMT et ce, selon un modèle qui sera fixé par cette dernière. Ce résultat fera l'objet d'un avis publié aux Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF, le jour de la déclaration du résultat de l'offre.

Cet état doit être signé par la personne habilitée de la société FINACorp, établissement chef de file et comporter son cachet.

9-B-2 : **Soumission et vérification des ordres**

L'état récapitulatif relatif aux ordres d'achat donnés dans le cadre du Placement Garanti, sera communiqué sous pli fermé par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement. La commission procédera à la vérification de l'état et établira un procès verbal à cet effet.

10- Déclaration des résultats

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et la **vérification** de l'état relatif aux ordres d'achats donnés dans le cadre du Placement Garanti, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les Bulletins Officiels de la BVMTet du CMF précisant la suite donnée à l'offre.

En cas de suite positive, l'avis précisera par intermédiaire, le nombre de titres attribués, le nombre d'ordres retenus et la réduction éventuelle dont les ordres d'achat seront frappés.

11- Règlement des capitaux et livraison des titres

Au cas où l'offre connaîtrait une suite favorable par la diffusion de 30,18% du capital de la société dans le public, la Bourse communiquera, le jour de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire, l'état détaillé de ses ordres d'achat retenus et la quantité attribuée à chacun d'eux.

Les actions ARTES étant prises en charge par la STICODEVAM et inscrites sur ses comptes depuis le 25 février 2008, sous le code TN0007300015, les opérations de règlement / livraison seront assurées par cette dernière. Le registre des actionnaires sera tenu par FINACorp, intermédiaire en Bourse.

12- Cotation des Actions ARTES

En cas de suite favorable donnée à l'offre, l'introduction des 25 500 000 actions ARTES se fera au marché principal des titres de capital de la Cote de la Bourse au cours de **10,330 DT** et sera annoncée sur le bulletin de la Bourse.

13- Contrat de liquidité

Les initiateurs de l'offre se sont engagés à consacrer 6 000 000DT et 600 000 actions pour alimenter un contrat de liquidité qui aura une durée d'une année à partir de la date d'introduction en Bourse des actions ARTES. Ce contrat a été confié à l'intermédiaire en Bourse introducteur FINACorp.

14- Avantage fiscal

La réalisation de cette opération (placement de 30,18% du capital auprès du public) permettra à la société de bénéficier d'un taux d'impôts sur les sociétés réduit à 20% pour une période de 5 ans à partir de la date de son introduction en bourse et ce, dans le cadre des dispositions de la loi n°99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du marché financier telles que complétées par les textes subséquents.

Un prospectus d'Offre à Prix Ferme -OPF-, de Placement Garanti et d'admission au Marché Principal de la cote de la Bourse de Tunis visé par le Conseil du Marché Financier sous le numéro **08-594 du 28 février 2008**, est mis à la disposition du public auprès de l'intermédiaire en bourse introducteur FINACorp, de la société ARTES et de tous les intermédiaires en Bourse et sur le site web de la Bourse www.bvmt.com.tn.