87

PROSPECTUS D'EMISSION

EMPRUNT OBLIGATAIRE 1993

SOCIETE LES GRANDS ATELIERS DU NORD

(GROUPE POULINA)

PREMIERE TRANCHE DE 2.000.000 DINARS

DUREE : 5 ANS
TAUX D'INTERET : 11,5%

Garanti par

LA SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE

PROSPECTUS D'EMISSION

EMPRUNT OBLIGATAIRE 1993

SOCIETE LES GRANDS ATELIERS DU NORD (GROUPE POULINA)

PREMIERE TRANCHE DE 2.000.000 DINARS

DUREE : 5 ANS
TAUX D'INTERET : 11,5 %

Garanti par
LA SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE

Au profit des souscripteurs

septembre 1993

SOCIETE LES GRANDS ATELIERS DU NORD
Société Anonyme au Capital de 1.400.000 Dinars
Siège Social : GP1 KM 12-2034 Ezzahra
R.C N° : 38.372

EMPRUNT OBLIGATAIRE

SOCIETE LES GRANDS ATELIERS DU NORD
(Groupe Poulina)

PREMIERE TRANCHE DE 2.000.000 DINARS

Garanti par
LA SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE
Au profit des détenteurs de titres pour le remboursement du principal et le paiement des intérêts échus.

Responsable de l'information:
M. Abdallah DAY **Tèl.:340 477**
de la Société Tunisienne de Banque
Intermédiaire en bourse

Les bulletins de souscriptions revêtent la forme de feuilles détachables reliées au corps du prospectus (article 21 du Réglement Général de la Bourse des Valeurs Mobilières)

SOMMAIRE

FLASH : PREMIERE TRANCHE DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE " GAN 1993 "

I - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMPRUNT

- A- Décision à l'origine de l'emprunt
- B- Caractéristiques de l'emprunt
- C- Avantage fiscal
- D- Garantie

II- RENSEIGNEMENT CONCERNANT LA SOCIETE G.A.N

- A- Renseignements généraux
  - 1-Le Groupe Poulina
  - 2- G.A.N
- B- Direction, Administration, Contrôle
- C- Capital Social, évolution et structure
- D- Activité de la société
- E- Renseignements financiers
- F- But de l'émission et perspectives d'avenir

III- PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS

F L A S H

PREMIERE TRANCHE DE
L'EMPRUNT OBLIGATAIRE " GAN 1993 "

MONTANT

2.000.000 de Dinars divisé en 20.000 obligations

NOMINAL

100 Dinars par obligation

PRIX D'EMISSION

100 Dinars

PRIX DE REMBOURSEMENT

100 Dinars (au pair)

TAUX D'INTERET

11,5% l'an

GARANTIE

Le présent emprunt est garanti par la SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE

FORME DES OBLIGATIONS

Les obligations sont nominatives ou au porteur
au choix des souscripteurs

DUREE

5 ans

JOUISSANCE

20 septembre 1993

AMORTISSEMENT

Les obligations feront l'objet d'un amortissement annuel constant correspondant au cinquième de leur valeur nominale

SOUSCRIPTION

Les souscriptions seront reçues à partir du 20 septembre1993
au siège du Groupe Poulina,
aux guichets de la SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE,
ainsi qu'aux guichets des banques et intermédiaires en bourse désignés par le présent prospectus

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

Les souscriptions seront clôturées sans préavis, et ce, au plus tard le 19 novembre1993

AVANTAGES FISCAUX

Les intérêts à percevoir annuellement par les détenteurs d'obligations du présent emprunt sont déductibles de la base imposable à l'impôt sur le revenu des personnes physiques dans la limite de 1.500 Dinars, et ce, conformément aux dispositions de l'article 30 de la loi 91/98 du 31 décembre 1991, portant Loi de finances pour la gestion 1992.

RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMPRUNT

A- DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société LES GRANDS ATELIERS DU NORD, réunie extraordinairement le 17 Novembre 1992 a autorisé le Conseil d'Administration de faire appel au marché financier par lancement d'un emprunt obligataire à hauteur de 6 millions de dinars.
Usant de cette autorisation et des pouvoirs qui lui ont été conférés, le Conseil d'Administration de la Société GAN, réuni le 26 décembre 1992, a décidé d'émettre une première tranche d'un montant de 2 000 000 de dinars objet du présent prospectus, dont les conditions ainsi que les caractéristiques sont décrites ci-après.

B- CARACTERISTIQUES DE L'EMPRUNT

MONTANT
La première tranche de l'emprunt obligataire lancé par la Société GAN est d'un montant de 2.000.000 de Dinars divisé en 20.000 obligations de nominal 100 Dinars.
FORMES DES OBLIGATIONS
Les obligations sont nominatives ou au porteur au choix du souscripteur.
PRIX D'EMISSION
Le prix d'émission est de 100 Dinars par obligation, payables entièrement à la souscription.
PRIX DE REMBOURSEMENT
Les obligations de la présente émission seront remboursées au pair, soit au prix de 100 Dinars l'obligation.
DATE DE JOUISSANCE
Les obligations porteront jouissance en intérêt pour l'ensemble des titres de l'emprunt à partir du 20 septembre 1993 et ce, quelque soit la date de souscription effective de chaque titre.
TAUX D'INTERET
Le présent emprunt obligataire est générateur d'intérêt brut, au profit des souscripteurs au taux de 11,5 % l'an, calculé sur le nominal restant dû depuis le début de la période au titre de laquelle l'intérêt est servi.
Les intérêts sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des obligataires. En l'état actuel de la législation, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux de :
- 15% au titre des revenus des obligations nominatives ou au porteur.

- 25% libératoires au titre des revenus des obligations au porteur dont l'identité du bénéficiare n'est pas révélée à l'administration fiscale.
- 15% libératoires au titre des intérêts produits par toutes sommes déposées par des personnes physiques dans les comptes d'épargne -Emprunts obligataires- à condition qu'aucune opération de retrait de la somme déposée, des échéances remboursées et des intérêts réalisés, ne soit effectuée durant une période qui ne peut être inférieure à 5 ans à partir de la date d'inscription des fonds au compte. En cas de retrait durant la période des 5 ans, les intérêts, perçus au titre des obligations cédées, font l'objet d'une retenue à la source complémentaire de 10%.
- 20% définitifs et non susceptibles de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur. Cette retenue est opérée par l'entité qui paie les revenus des obligations.

TAUX DE RENDEMENT ACTUARIEL

C'est le taux de rendement annuel calculé au jour du réglement sur la durée totale de l'emprunt en égalisant le prix d'émission de l'obligation à tous les produits actualisés à ce taux et qui seront versés aux porteurs des obligations sous forme d'intérêts de remboursement et de primes. Pour cet emprunt le taux de rendement actuariel est de 11,5 %.

DUREE

La durée de l'emprunt est de cinq ans. Sa durée de vie moyenne est de 3 ans. Elle signifie pour le souscripteur la durée moyenne de stabilité de ses fonds investis par rapport à la durée totale de l'emprunt.

AMORTISSEMENT

Toutes les obligations feront l'objet d'un amortissement annuel constant correspondant au cinquième de la valeur nominale.
L'emprunt sera amorti en totalité le 20/9/1998.

PAIEMENT

Le remboursement du Capital et le paiement des intérêts seront effectués à terme échu, le 20 septembre de chaque année.
Le premier remboursement aura lieu le 20 septembre 1994.

SOUSCRIPTION

Les souscriptions seront reçues à partir du 20 septembre 1993 au Siège du Groupe POULINA et aux guichets de la Société Tunisienne de Banque ainsi qu'aux guichets des banques et intermédiaires en bourse suivants:
-BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE (BIAT)
-BANQUE NATIONALE AGRICOLE (BNA)
-UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (UBCI)
-BANQUE DE TUNISIE (BT)
-TUNISIE VALEURS
Les versements effectués à l'appui des souscriptions seront déposés au compte n° : 100.064.624.7 ouvert au nom de GAN sur les livres STB.

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées sans préavis et au plus tard le 19 novembre 1993.

COTATION EN BOURSE

Dés la clôture des souscriptions, la Société Tunisienne de Banque, intermédiaire en bourse, demandera l'admission des obligations souscrites dans le cadre de cette première tranche de l'emprunt G.A.N 1993 au marché obligataire de la cote permanente de la Bourse des Valeurs mobilières.

DOMICILIATION DE L'EMPRUNT

L'établissement, la délivrance et le service financier des obligations de la première tranche de l'emprunt, "G.A.N 1993" pendant toute la durée de l'emprunt, seront assurés par le service de titres de la Société Tunisienne de Banque sise à Tunis, rue de la Monnaie.

C - AVANTAGE FISCAL

Les intérêts à percevoir annuellement par les détenteurs d'obligations du présent emprunt sont déductibles de la base imposable à l'impôt sur le revenu des personnes physiques pour chaque contribuable dans la limite de 1500 dinars et ce, conformément aux dispositions de l'article 30, de la loi 91-98 du 31 décembre 1991, portant loi de finances pour la gestion 1992.

D- GARANTIE

L'emprunt "G.A.N 1993 " est assorti de la garantie de la Société Tunisienne de Banque au profit des détenteurs de titres. A cet effet, la Société Tunisienne de Banque assure à chaque échéance annuelle, et en tout état de cause, le remboursement de la partie exigible du Capital et le paiement des intérêts échus.

II - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIETE G . A . N

A - RENSEIGNEMENTS GENERAUX

1 - LE GROUPE POULINA

A sa création, en 1967, Poulina a axé son activité sur l' élevage. La petite unité avicole a élargi son champs d'activité et figure aujourd'hui parmi les entreprises tunisiennes entreprenantes. En un quart de siècle, Poulina est devenu un ensemble composé d'une trentaine de sociétés industrielles, agro alimentaires et commerciales ainsi que d'une vingtaine de sociétés agricoles associées. Ce développement s'est effectué selon un processus de croissance simple avec alternance de phases de développement et de diversification. En effet chaque unité nouvelle s'enrichit de l'apport de celles qui l'ont précédée pour contribuer à son tour à améliorer la performance de l'ensemble et à tracer de nouveaux horizons, établir des objectifs plus ambitieux. A Poulina, *entreprendre*, revêt tout son sens puisque structurer l'espace productif du groupe, démultiplier sa capacité de se diversifier et croître se fait dans une dynamique qui inclut tous les intervenants dans son mouvement.

C'est ainsi que l'ensemble constitue une mosaïque de branches d'activités englobant l'agriculture, l'élevage, l'industrie agro-alimentaire, l'acier, le bois, l'emballage, l'informatique, le matériau de construction, la distribution et le tourisme. Pour chaque secteur d'activité le Groupe Poulina a le souci constant de donner la priorité à la qualité.

Cette croissance a pour substrat les valeurs fortes du groupe. Participation, formation, information sont les clefs de voûte de la culture d'entreprise qu'a développé Poulina et sont les garants de son succés dont la composante principale est la richesse en capital humain. 6000 employés, 500 cadres supérieurs, 300 actionnaires confirment au quotidien la pérennité du travail en tant que valeur. De ce fait l'entreprise est un cadre de vie essentiel. Une culture commune pour des activités diversifiées est ce qui tisse des liens pour converger vers un objectif unique : progresser

2 - LES GRANDS ATELIERS DU NORD

DENOMINATION :SOCIETE LES GRANDS ATELIERS DU NORD "G . A . N "
FORME JURIDIQUE :SOCIETE ANONYME
CAPITAL SOCIAL :1.400.000 DT
NATIONALITE :TUNISIENNE
SIEGE SOCIAL :GP 1 KM 12 EZZAHRA 2034
DATE DE CONSTITUTION :18 JUILLET 1975 .
DUREE : 99 ans

OBJET : L'implantation et l'exploitation d'ateliers et d'usines en Tunisie pour la fabrication et le montage de matériel avicole, conservateurs de crèmes glacées, refroidisseurs de bouteilles, congélateurs, réfrigérateurs, bouteilles en plastique pour liquides industriels, la commercialisation et l'exportation des produits de sa fabrication.

B - DIRECTION, ADMINISTRATION & CONTROLE

PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL : M. ABDELWAHEB BEN AYED

CONSEIL D'ADMINISTRATION :

PRESIDENT: - ABDELWAHEB BEN AYED

MEMBRES
- SOCIETE POULINA
- RAOUF BOUASSIDA
- MONCEF KRIAA
- ABDELHAMID BOURICHA
- HERITIERS KALLEL

COMMISSAIRE AUX COMPTES : M. ABDELKADER TAKTAK

Lieu où peuvent être consultés les documents et informations relatifs à la société :
siège social GP 1, km 12. 2034 Ezzahra
responsable : M. Lotfi Sfaxi tél : 482 422/451 422

C - CAPITAL SOCIAL EVOLUTION & STRUCTURE

1) Capital Social

Le capital social est fixé à 1.400.000 de dinars divisé en 140.000 actions de 10 Dinars chacune entièrement libérées .

2) Evolution du capital

Année	Nature de l'opération	Montant de l'augmentation	Capital en D.T
18/07/75	Capital initial		350.000
28/12/75	Augmention en numéraire	350.000	700.000
28/06/80	Augmentation en numéraire	700.000	1.400.000

3) Répartition du capital

STE POULINA	: 79,71%
MR MOHAMED BOUZGUENDA	: 3,73%
MR ABDELWAHEB BEN AYED	: 3,23%
STE FINANCIERE DE DEVELOP.	: 2,47%
MR TAOUFIK BEN AYED	: 1,92%
STE DE COM. & INDUSTRIE	: 1,67%
HERITIERS KALLEL	: 1,44%
MR ABDELHAMID BOURICHA	: 1,18%
MR MONCEF KRIAA	: 1,02%
MR HEDI BRINI	: 0,95%
HERITIERS BOURICHA	: 0,80%
MR RAOUF BOUASSIDA	: 0,77%
MR ABDELLAZIZ GUIDARA	: 0,52%
STE EZZAHIA	: 0,37%
MR MUSTAPHA TRABELSI	: 0,22%

D- ACTIVITES DE LA SOCIETE

1) PRESENTATION

GAN , première née des filiales du groupe Poulina, est à plus d'un titre un exemple du développement et de la dynamique qui caractérisent le groupe. En effet, dés 1969, une petite unité de fabrication de matériel avicole venait répondre aux besoins de la société Poulina. Trés vite cette unité est amenée à satisfaire des demandes extérieures et, en 1974, les Grands Ateliers du Nord étaient fondés. En fait, aujourd'hui, les Grands Ateliers du Nord sont une entité dont le portefeuille d'activité est réparti sur les 12 000 m2 de quatre sites spécialisés: les éléments de rayonnage et de stockage à Ezzahra, le matériel avicole à Bessatin, la chaudronnerie à Boumhel, le froid et le plastique à Soliman, l'emballage alimentaire à Mateur.

GAN a développé son activité initiale et est l'unique fabricant de matériel avicole en Tunisie. Annuellement ses ateliers transforment 3000 tonnes d'acier galvanisé en divers modéles de cages d'élevage, en systémes d'alimentation, d'humidification de chauffage, en silos et en petit matériel. Un équipement performant des ateliers, notamment une ligne de débitage et de

refendage des bobines d'acier, une ligne de matriçage à cycles automatiques, une poinçonneuse et des presses plieuses à commandes numériques permettent une capacité de production importante. GAN est le leader de la fabrication de matériel avicole en Tunisie et réalise d'importants marchés à l'étranger aussi bien en France qu'en Belgique, au Sénégal, au Togo, au Cameroun, au Maroc, en Algérie et en Lybie. Le développement de l'automatisation permet de répondre aux objectifs et de satisfaire aux demandes du marché notamment ceux à l'exportation avec une garantie de qualité et de respect des délais.

Le secteur de la chaudronnerie est pour sa part spécialisé dans le secteur agro-alimentaire. Annuellement 1.500 tonnes de tôle noire sont transformées en silos de stockage, usines d'aliments, citernes de transport, cellules palplanches, matériel de manutention, broyeurs mélangeurs, conteneurs de stockage, presse-balles , bennes à ordures, étais métalliques et divers équipements agricoles. Un parc de machines important, cisaille hydraulique 3 m, presse plieuse 300 T, potence de soudure automatique, scie circulaire IPE 400, perçeuse radiale, cisaille poinçonneuse universelle, rouleuse 2000 X 10, permet de réaliser des projets agro-industriels de pointe. GAN a participé à l'élaboration de plusieurs filiales du groupe Poulina dont Alki, SNA, Nutrimix, Stial et Sifac ainsi qu'à la réalisation de la Setuna (Sénégalo Tunisienne de Nutrition Animale) . Cette dernière a été montée et livrée clefs en main au Sénégal.

Le secteur du froid, connu dans un premier temps sous la marque Frigan, s'est développé initialement pour répondre aux besoins de la filiale S.N (société de nutrition). Il a connu un essor important de par la qualité des produits et de la maintenance rapide. Il occupe 70% du marché tunisien. Conservateurs de crémes glacées, refroidisseurs de boissons, congélateurs horizontaux et verticaux de capacités diverses constituent la gamme proposée par Frigan. En 1992, le secteur du froid franchit une nouvelle étape par la mise sur le marché de réfrigérateurs de 300 et 230 litres connus sous l'appelation: Montblanc. Le succés rencontré par ces differents produits confirme le choix de GAN en matière de développement et de diversification.

Le secteur plastique est le benjamin de la société. Il est doté d'une capacité de transformation de 200 tonnes par an de polyéthyléne en bouteilles de plastique. Les ateliers actuellement pratiquent le soufflage du plastique.

2) ACTIVITES EN CHIFFRES

a) PARTICIPATIONS

Les principaux titres de participations de la société G.A.N se détaillent comme suit :

* EL HAYKEL : 55% du capital
* Profilés .A. Froid 32% du capital
* POULINA 29% du capital
* TRANSPOOL 26% du capital
* UNIT 22% du capital
* LA CENTRALE 20% du capital
* F3T 16% du capital
  (Franco Tunisienne de Traitements Thermiques)
* International Buisiness.Poulina 11% du capital
* Société de Nutrition 11% du capital
* Tuniso Canadienne de Levage 10% du capital
* NUTRIMIX 8% du capital
* STID 8% du capital

b) EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES RESULTATS
(En Millions de Dinars)

Désignation/année	1990	1991	1992
Chiffre d'affaires	8.638	8.695	10.190
Evolution en %		0,66%	17,20%
Résultat	0,342	0,404	0,604
Evolution en %		18 %	49,5%

3) ANALYSE PAR RATIOS FINANCIERS

A/ EQUILIBRE FINANCIER

RATIO	1990	1991	1992
CAP.PERT/IMMOB	1,54	1,11	1,17
F.PR./CAP.PERT.	0,53	0,64	0,81

B/ RATIOS D'ENDETTEMENT

RATIO	1990	1991	1992
F.P/DLMT	1,54	1,78	4,27
RESULTAT/CHARGES DE FINANCEMENT	3,13	1,61	2,41

C/ ANALYSE DE LA RENTABILITE

RATIO	1990	1991	1992
BCE/CAP.PROP.	8,8 %	9,4 %	9,1 %
R.B.E/ACTIF TOT	5,5 %	9,7 %	9 %

E - RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

1 - BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE

En Dinars

ACTIF	1990	1991	1992
Frais d'Etablissement	839.950	722.780	599.637
Valeurs Immobilisées	2.552.486	3.479.029	4.164.203
Autres Valeurs immobilisées	2.132.616	2.519.939	2.879.572
Valeurs d'Exploitation	5.230.218	3.248.883	4.637.878
Val.Réalisables et dispo.à CT	3.572.633	2.100.804	3.167.260
TOTAL GENERAL	14.327.903	12.071.435	15.448.550

En Dinars

PASSIF	1990	1991	1992
Fonds propres	3.530.859	3.872.827	6.056.633
Prov.risque & charges	839.950	722.781	599.637
Dettes MLT	2.514.630	2.399.190	1.558.200
Dettes CT	7.100.497	4.672.831	6.629.982
Bénéfice	341.967	403.806	604.098
TOTAL GENERAL	14.327.903	12.071.435	15.448.550

COMPTES D'AFFECTATION DU RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION

En Dinars

DEBIT	1990	1991	1992	CREDIT	1990	1991	1992
Impôts et taxes directs	32.078	19.068	11.646	Résultats bruts d'exploitation	788.564	1.171.179	1.399.945
Dot° CPTES Amort & Resorpt°	490.313	743.177	789.523				
Résultats nets d'exploitation	266.173	408.934	598.776				
TOTAL	788.564	1.171.179	1.399.945	TOTAL	788.564	1171.179	1.399.945

COMPTES D'AFFECTATION DU RESULTAT NET D'EXPLOITATION

En Dinars

DEBIT	1990	1991	1992	CREDIT	1990	1991	1992
Impôts sur les sociétés	1.827	14.064	26.027	Résultats nets d'exploitation	266.173	408.934	598.776
Résultats de l'exercice	341.967	403.807	604.098	Pertes et profits	77.621	8.937	31.349
TOTAL	343.794	417.871	630.125	TOTAL	343.794	417.871	630.125

2 - COMPTES DE RESULTATS AU 31 DECEMBRE

COMPTES DE PRODUCTION

En Dinars

DEBIT	1990	1991	1992	CREDIT	1990	1991	1992
Stock initial	4.616.831	5.230.218	3.248.883	Stock final	5.230.218	3.248.883	4.637.877
Achats	6.284.733	2.821.206	7.183.665	Ventes	8.637.798	8.631.290	10.190.536
Trav.fournit. Services ext.	990.997	1.405.644	1.352.858	Produits access.prod.		63.608	60.190
Transports et déplacements	34.783	85.018	92.551				
Frais divers de production	193.881	111.875	288.801				
Frais financiers fonctionnement	414.887	399.489	482.345				
Résultat de production	1.331.904	1.890.331	2.239.500				
TOTAL	13.868.016	11.943.781	14.888.603	TOTAL	13.868.016	11.943.781	14.888.603

COMPTES D'EXPLOITATION

En Dinars

DEBIT	1990	1991	1992	CREDIT	1990	1991	1992
Frais de personnel	517.481	688.446	819.674	Résultats de production	1.331.904	1.890.330	2.239.500
Impôts et taxes indirectes	17.759	22.505	20.000	Subvention d'exploitation			18.206
Frais divers d'exploitation	8.100	8.200	18.087				
Résultats bruts d'exploitation	788.564	1.171.179	1.399.945				
TOTAL	1.331.904	1.890.330	2.257.706	TOTAL	1.331.904	1.890.330	2.257.706

F- BUT DE L'EMISSION ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Chacun des secteurs cités est amené à se développer; des projets précis en ce sens sont à l'étude. C'est ainsi que le secteur rayonnage et stockage va diversifier les produits matriciels et particuliérement les rayonnages et les structures légéres pour l'équipement d'usines, le secteur du matériel avicole va conquérir de nouveaux marchés alors que la chaudronnerie va se développer par la fabrication d' étais métalliques, des échaffaudages pour le bâtiment et des éléments de stockage industriel, par la construction de silos et la réalisation d'études d'ingénierie pour le montage d'usines agro-alimentaires. Le secteur du froid n'est pas en reste puisqu'il fournira le marché local et étranger en réfrigérateurs de bureaux, réfrigérateurs combinés, refroidisseurs et conservateurs industriels ainsi que des systémes de ventilation et une gamme pour l'équipement domestique à savoir lave-vaisselle, lave-linge. Ce large éventail de produits sera commercialisé sous une appelation unique: Montblanc. La diversification du secteur plastique sera amorcée par l'introduction de l'injection du plastique qui permettra de fabriquer des accessoires de matériel avicole ainsi que des composants pour les équipements du secteur froid.

En 22 ans, GAN s'inscrit parmi les entreprises tunisiennes les plus performantes. La diversification des secteurs et le développement de chacun d'eux est une stratégie qui a conféré à GAN sa maturité et une notoriété non usurpée. Des moyens techniques de pointe, la corrélation des activités entre les secteurs, un personnel hautement qualifié et un climat social serein sont les clefs de voûte de cette expansion réussie. La solidité et la stabilité de l'entreprise permettent à GAN la prise de parts dans d'autres sociétés. Comme pour toutes les filiales du groupe Poulina, le développement à GAN est un souci majeur pour qu'à l'horizon de l'an 2000 l'entreprise tunisienne soit de plein pieds dans l'univers de la compétitivité et de l'efficience. Le groupe Poulina accélére sa marche ; la fiabilité de GAN permet aujourd'hui au groupe de s'ouvrir à l'épargne publique et aux prises de participations afin qu'à travers ce partenariat les projets ambitieux deviennent notre réalité de demain.

2- But de l'émission :

La sociétè G A N se propose, par l'emploi de cet emprunt de développer sa capacité de production dans les secteurs du froid et du plastique, où la demande est assez importante,et ce, par le développement de sa gamme de produits et par l'acquisition de moyens de production à la pointe de la technologie.

III - PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION

A notre connaissance les données
du présent prospectus sont conformes à la
réalité et ne comportent pas d'omissions de nature à en
altérer la portée.

Le Président Directeur Général
Abdelwaheb BEN AYED

Vu pour vérifications en ce qui concerne
la situation financière et les comptes de la société

Le Commissaire aux Comptes
Abdelkader TAKTAK

Le Garant
La Société Tunisienne de Banque

Le Président Directeur Général
Abdelatif JERIJENI

La notice légale a été publiée au J.O.R.T n° 87 du 10 septembre 1993

VISA DE LA BOURSE DES VALEURS MOBILIERES

Par application de l'article 28 de la Loi 89- 49 du 8 mars 1989,
La Bourse des Valeurs Mobilères a apposé sur le présent prospectus
le visa n° 93/87 du 15 septembre 1993

BULLETIN DE SOUSCRIPTION

Timbre payé sur état suivant décision de
Mr le Directeur des impôts n°.....
du.....

SOCIETE LES GRANDS ATELIERS DU NORD

Société Anonyme au capital de 1.400.000 dinars
Siége social : GP 1 ,Km 12 - 2034 Ezzahra
Registre de commerce n 38.372

EMPRUNT OBLIGATAIRE G .A. N 1993

1ère tranche de 2.000.000 DE DINARS

Divisé en 20.000 obligations de 100 dinars chacune

Taux d'intéret : 11,50 %

Garanti par la Société Tunisienne de Banque

Décision de l'Assemblée Générale du 17 Novembre 1992
et du Conseil d'Administration du 26 décembre 1992
Visa de la Bourse des Valeurs mobiliéres n° 93/87 du 15 / 9/1993
Notice Légale publiée au J.O.R.T n°87 du 10 / 9 / 1993

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N° .....

Je (nous) soussigné(s) Nom et Prénom.....
.....Piéce d'identité.....
Agissant pour le compte de :.....Qualité..... .....
Nationalité.....Age.....Sexe (1) M ❑ F ❑
Profession.....
Adresse.....
Déclare souscrire à.....obligations de l'emprunt GAN 1993 de nominal 100 dinars (1) ❑ au porteur ❑ nominatives
au prix de 100 dinars l'unité portant jouissance à partir du 20 septembre 1993.et remboursables par cinquiéme, le 20 septembre.de chaque année à raison de 20 dinars par obligation majorés des intérêts annuels échus.

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base j'ai (nous avons) accepté de souscrire aux nombre et forme d'obligations ci-dessus indiquées.Etant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées ,soit d'une omission d'information dont la publication auront influencer ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précéde je (nous) verse (ons) ce jour :
(1) ❑ en espéces ❑ par chéque n° .....Tiré sur .....
❑ par virement effectué sur mon (notre) compte n°.....ouvert à.....
la somme (en toutes lettres).....
représentant le montant des obligations souscrites
Je (Nous) désire (ons) que les titres souscrits soient :
(1) ❑ déposés chez :.....
❑ remis à :.....

Fait en double exemplaires dont un en ma possession
le second servant de souche
A.....Le.....
Signature (2)

(1) cocher la case correspondante
(2) Faire précéder la signature de la mention '" lu et approuvé"

المصانع الكبرى للشمال
شركة خفية الاسم راس مالها 1.400.000 دينارا
المقر : الطريق الرئيسية رقم 1 كلم 12 الزهراء

القرض الرقاعي لشركة المصانع الكبرى للشمال 1993
القسط الأول بمبلغ 2.000.000 دينارا
مقسم الى 20.000 رقعة قيمتها 100 دينارا
نسبة الفائدة 11,5 ٪

مضمون من طرف الشركة التونسية للبنك
قرار الجلسة العامة العادية بتاريخ 17 نوفمبر 1992
ومجلس الادارة بتاريخ 26 ديسمبر 1992

تأشيرة بورصة الاوراق المالية عدد 93/87 بتاريخ 1993/9/15
صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية
عدد 87 بتاريخ 1993/9/10

بطاقة اكتتاب عدد

اني (نحن) الممضي (الممضون) أسفله (الاسم واللقب).....
..... بطاقة التعريف .....
المتصرف لحساب ..... الصفة.....
الجنسية..... العمر..... الجنس (1) ذكر أنثى
المهنة .....
العنوان .....

أصرح باكتتاب (بلسان القلم) ..... رقعة من القرض الرقاعي لشركة المصانع الكبرى للشمال 1993 □ للحامل □ اسمية بسعر 100 دينارا عن الرقعة الواحدة المنتفعة بالفوائد بداية من 20 سبتمبر 1993 والخاضعة لاهتلاك سنوي قدره 20 دينارا في 20 سبتمبر من كل سنة، يقابل خمس قيمتها الاسمية.

أقر (نقر) اني (اننا) تسلمت (نا) نسخة من نشرة الاصدار واطلعت (نا) على محتواها. وبناء على ذلك أقبل (نقبل) الاكتتاب في الرقاع بالعدد والكيفية المعلن عنهما أعلاه، علما وأن هذا الاكتتاب لايعني تنازلي (نا) عن حقي (نا) بالمطالبة باصلاح أي ضرر يمكن أن ينجم اما من نشر معلومات غير ضافية أو غير صحيحة أو من حذف معلومات قد تؤثر على قبولي (نا) بالاكتتاب.

بمقتضى ما تقدم أدفع (ندفع) (1) نقدا □ بواسطة صك □ رقم .....
مسحوب على..... فرع: ..... بتحويل □ بتاريخ .....
على حساب رقم .....المفتوح بـ.....
مبلغ (بلسان القلم) .....
.....
يمثل مبلغ الرقاع المكتتبة.
أرغب (نرغب) أن تكون الرقاع المكتتبة (1) : □ مودعة بـ.....
□ يقع تسليمها الى: .....

حرر في نضيرين تسلمت واحد منهما
والثاني سستعمل كجذع
حرر بـ ..... في .....

الامضـــــــاء (2)

---

(1): اشطب العبارة الزائدة
(2): اضف بخط اليد وقبل الامضاء " اطلعت ووافقت "

بطاقة إكتتاب

III الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الاصدار

ان المعطيات الموجودة في نشرة الاصدار هذه مطابقة حسب علمنا للواقع ولا يعتريها أي سهو من شأنه أن يحرف مداها.

الرئيس المدير العام

عبد الوهاب بن عياد

وقع التدقيق في الوضعية المالية وحسابات الشركة

مراقبة الحسابات

عبد القادر تقتق

الضمان
الشركة التونسية للبنك
عبد اللطيف الجريجني

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 87
بتاريخ 10 سبتمبر 1993

تأشيرة بورصة الأوراق المالية

تحصلت نشرة الاصدار هذه على تأشيرة بورصة الأوراق المالية
تحت عدد 93/87 بتاريخ 1993/9/15 حسب ما نص عليه الفصل 28
من القانون عدد 49 لسنة 1989 المؤرخ في 08 مارس 1989.

و - هدف الاصدار وآفاق المستقبل :

1 أفاق المستقبل :

ولكن وبالرغم مما قيل سابقا فان كل ميدان من الميادين التي ذكرت مطالب بأن ينمو ويتطور. ولهذا الغرض توجد مشاريع دقيقة تحت الدرس كمشروع انتاج ثلاجات للمكاتب وآلات تهوئة ومجموعة أجهزة منزلية كآلة غسل الأواني وآلة غسل الثياب . وجميع هذه المنتوجات ستظهر تحت اسم موحد " Mont Blanc " . وفي ميدان البلاستيك سيتم صنع توابع معدات تربية الدواجن وبعض لوازم تجهيزات التبريد.

وفي أقل من ربع قرن أصبحت " قان " كما ترون من ضمن المؤسسات التونسية الأكثر جدوى ومردودية.

لذلك آلينا على أنفسنا في " قان " كما في " مجمع بولينا" أن نطور وننوع انتاجنا مع جودة كبيرة حتى ندخل القرن 21 بأكثر حظوظ للمنافسة وطنيا وعالميا.

وحتى نحقق هذا الطموح لابد من تشريك مؤسساتنا المصرفية عبر أشكال جديدة من الموساهمة كالقرض الرقاعي لنحدث بالتالي ديناميكية جديدة في سوق الصرف تكون من خلالها المؤسسة الاقتصادية مفتوحة ومتفتحة على كافة أشكال المساهمة المالية، شعارنا خلق الثروة وتنمية الانسان بكفاءات وقدرات تونسية وراسمال وطني.

2 - هدف الاصدار

تعتزم شركة المصانع الكبرى للشمال، عن طريق اصدار هذا القرض، تطوير طاقتها الانتاجية في قطاعي التبريد والبلاستيك اللذان يشهدان طلب كبير، وذلك بتنويع تشكيلة المنتوجات واقتناء وسائل انتاج متطورة.

حسابات رصد النتيجة الصافية للاستغلال

بالدينار

الاصـــول	1990	1991	1992	الخصوم	1990	1991	1992
الاداء على الارباح	1 827	14 064	26 027	النتائج الصافية للاستغلال	266 173	408 934	598 776
نتـائج السنة	341 964	403 807	604 098	أربـاح وخسـائر استثنائية	77 621	8 937	31 349
المجموع	343 794	417 871	630 125	المجموع	343.794	417.871	630.125

حسابات رصد النتيجة الخام للاستغلال

بالدينار

الاصـــول	1990	1991	1992	الخصوم	1990	1991	1992
أداءات وضرائب مباشرة	32 078	19 068	11 646	نتيجة الاستغلال	788 564	1 171 179	1 399 945
مرصودات لحسابات الاهتلاك	490 313	743 177	789 523				
النتيجة الصافية الاستغلال	266 173	408 934	598 776				
المجمـــوع	788 564	1 171 179	1 399 945	المجموع	788 564	1 171 179	1 399 945

حسابات الاستغلال

بالدينار

الاصول	1990	1991	1992	الخصوم	1990	1991	1992
مصاريف الموظفين	517 481	688 446	819 674	نتيجة الاستغلال	1 331 904	1 890 330	2 239 500
اداءات وضرائب غير مباشرة	17 759	22 505	20 000				
مصاريف مختلفة الاستغلال	8 100	8200	18 087	مساعدة استغلال			18.206
الناتج الخام للاستغلال	788 564	1 171 179	1 399 945				
المجموع	1 331 904	1 890.330	2.257.706	المجموع	1 331 904	1890 330	2 257 706

حسابات الخسائر والارباح مقارنة في 31 ديسمبر

أ) حسابات الانتاج

بالدينار

الاصـــول	1990	1991	1992	الخصوم	1990	1991	1992
مخزون أولي	4 616 831	5 230 218	3 248 883	مخزون النهائي	5 230 218	3 248 883	4 637 877
مشتريات	6 284 733	2 821 206	7 183 665	المبيعات	8 637 798 8	8 631 290	10 190 536
أشغال تزويدوخدمات خارجية	990 997	1 405 644	1 352 858	منتوجات تكميلية للانتاج		63 608	60 190
النقل والتنقلات	34 783	85 018	92 551				
مصاريف مختلفة للانتاج	193 881	111 875	288 801				
مصاريف مالية للتسيير	414 887	399 489	482 345				
حصيلة الانتاج	1 331 904	1 890 331	2 239 500				
المجمـــوع	13 868 016	11 943 781	14 888 603	المجمـــوع	13 868 016	11 943 781	14 888 603

هـ- معلومات مالية

موازنات مقارنة بتاريخ 31 ديسمبر

بالدينار

الأصول	1990	1991	1992
مصاريف التأسيس	839.950	722.780	599.637
موجودات ثابتة	552.486	3.479.029	4.164.203
موجودات ثابتة اخرى	2.132.616	2.519.939	2.879.572
قيم الاستغلال	5.230.218	3.248.883	4.637.878
قيم قابلة للتحقيق ومتوفرة على المدى القصير	3.572.633	2.100.804	3.167.260
المجموع	14.327.903	12.071.435	15.448.550

بالدينار

الخصوم	1990	1991	1992
الاموال الذاتية	3.530.859	3.872.827	6.056.633
مؤن/ مخاطر ومصاريف	839.950	722.781	599.637
ديون طويلة ومتوسطة المدى	2.514.630	2.399.190	1.558.200
ديون قصيرة المدى	7.100.497	4.672.831	6.629.982
مر ابيح	341.967	403.806	604.098
المجموع	14.327.903	12.071.435	15.448.550

3 مؤشرات مالية :

أ مؤشر التوازن المالي :

مؤشرات	1990	1991	1992
راس المال القار / الموجودات	1,54	1,11	1,17
الاموال الذاتية / راس المال القار	0,53	0,64	0,81

ب - مؤشر التداين

مؤشرات	1990	1991	1992
الاموال الذاتية / ديون طويلة ومتوسطة المدى	1,54	1,78	4,27
النتائج / مصاريف التمويل	3,13	1,61	2,41

ج - مؤشر المردودية

مؤشرات	1990	1991	1992
المرابيح / الاموال الذاتية	% 8,8	% 9,4	% 9,1
الدخل الخام للنتائج / مجموع الأصول	% 5,5	٪ 9,7	٪ 9

أما قطاع التبريد الذي كان معروفا تحت اسم " فريقان" المختصة في صنع المبردات فقد تطور ليلبي في الأول حجيات شركة التغذية. وشهد لجودة منتوجه ازدهارا هاما جعله يحتل 70 ٪ من السوق التونسية.
فمثلجات الكريمة ومبردات المشروبات والمجمدات الأفقية والعمودية ذات الحجم المتنوّع تكوّن كلها المجموعة المقترحة من طرف " فريقان " .

وفي سنة 1992 انتجت " قان " الثلاجات ذات سعة 300 و 230 لترا المسوقة تحت علامة " Mont Blanc " والتي وجدت نجاحا يطمئن على مستقبل شركتنا.

أما ميدان البلاستيك الذي يعد أصغر مشروع للشركة فهو يتمتع بطاقة تحويل لـ 200 طن سنويا من " البوليتيلان " الى قوارير من البلاستك.

2) النشاط بالأرقام :

أ) المساهمات :

تنقسم أهم سندات المساهمة لشركة المصانع الكبرى للشمال الى

شركة الهيكل ..... 55٪ من رأس المال
شركة تحويل المعادن ..... 32 ٪ "
شركة بولينا..... 29 ٪ "
شركة النقل المجمع ..... 26 ٪ "
شركة أونيت ..... 22 ٪ "
شركة المركزية ..... 20 ٪ "
شركة TTTF ..... 16 ٪
الشركة الدولية بزناس بولينا..... 11 ٪
شركة التغذية ..... 11 ٪
الشركة التونسية الكندية لصناعة آلات الرفع ..... 10 ٪
شركة نوتريميكس ..... 8 ٪
الشركة السياحية لجزيرة جربة ..... 8 ٪

ب) تطور رقم المعاملات والنتائج

بملايين الدنانير

	1990	1991	1992
رقم المعاملات	8.638	8.695	10.190
تطور (النسبة المئوية)		٪ 0,66	%17,20
النتائج	0.342	0.404	0.604
تطور (النسبة المئوية)		٪ 18	٪ 49,5

شركة التجارة والصناعة ..... 1,67 ٪

ورثة القلال ..... 1,44 ٪

عبد الحميد بوريشة ..... 1,18 ٪

المنصف قريعة ..... 1,02 ٪

الهادي بريني ..... 0,95 ٪

ورثة بوريشة ..... 0,80 ٪

رؤوف بوعصيدة ..... 0,77 ٪

عبدالعزيز قيدارة ..... 0,52 ٪

شركة الزاهية..... 0,37 ٪

مصطفى طرابلسي ..... 0,22 ٪

د- نشاط الشركة

1- التقديم :

وفي هذا السياق، فان شركة " قان " باكورة عنقود مجموعة شركات بولينا تعد اليوم مثالا للنمو والديناميكية المميزين للمجمع. ففي سنة 1969 رأت النور وحدة صغيرة لصنع معدات تربية الدواجن مهمتها تسديد حاجيات شركة " بولينا ". وبسرعة أصبحت تلك الوحدة تعمل لتلبية السوق الداخلية والخارجية . وفي سنة 1974 تأسست المصانع الكبرى للشمال " قان" التي تمثل اليوم نشاطا مميزا موزعا على 12000 مترا مربعا ويضم أربع مساحات متخصصة هي : رفوف أجنحة وتخزين بالزهراء ومعدات تربية الدواجن والمراجل الحديدية ببومهل البساتين والتبريد والبلاستيك بسليمان واللف الغذائي بماطر.

فلقد طورت شركة " قان " نشاطها الأصلي لتصبح الصانع الوحيد لمعدات تربية الدواجن بتونس. فهي تحول سنويا 3000 طن من الفولاذ المجلفن وعدة أمثلة من الأقفصة لتربية الدواجن وأجهزة للتغذية وتكييف الهواء والتدفئة وخزانات ومعدات من الحجم الصغير.
وبفضل تنوع نشاطها وجودة منتوجاتها أمكن لشركة " قان" أن تكون موجودة في أسواق خارجية هامة كفرنسا وبلجيكا والسنيغال والطوقو والكامرون والمغرب والجزائر وليبيا، شعارها في ذلك تلبية طلبات السوق الداخلية والخارجية من ضمان الجودة واحترام الأجال.

وتخصصت من ناحيتها المراجل الحديدية في ميدان معدات الصناعات الغذائية. فهي تحول سنويا 1500 طن من الصاج الأسود الى خزانات ومعامل تغذية وصهارج علف متنقلة وخلايا مجمعة للعلف ومعدات للسحق والتخليط وصناديق خزن مسيجة وآلات ضغط على الورق وصناديق قلابة للفواضل وركائز حديدية وعدة أجهزة فلاحية أخرى. لذلك أنجزت " قان" عدة مؤسسات لمجمع بولينا" منها " الكبي " وشركة التغذية ونوتريميكس والشركة التونسية للصناعات الفلاحية الغذائية والشركة الصناعية لانتاج العلف المركب كما شاركت في انجاز الشركة السينغالية التونسية للعلف الحيواني التى قامت بتركيبها وتسليمها الى السينيغال جاهزة للانتاج.

الأعضاء : - شركة بولينا

- رؤوف بو عصيدة
- المنصف قريعة
- عبدالحميد بوريشة
- ورثة قلال

مراقب الحسابات :

السيد عبدالقادر تقتق

المكان الذي يقع فيه الاطلاع على الوثائق والمعلومات الخاصة بالشركة :

- المقر: الطريق الرئيسية رقم 1 كلم 12 2034 الزهراء
- المسؤول عن الارشاد : السيد لطفي الصفاقسي

الهاتف : 451.422 - 482.422

ج - **رأس المال** : تطوره وهيكلته

1- رأس المال :

يقدر رأس المال بـ 1.400.000 دينارا مقسمة الى 140.000 سهما قيمة الواحدة الاسمية 10 دنانير مدفوعة بكاملها.

2 تطوير رأس المال :

السنة	نوع العملية	مبلغ الزيادة	رأس المال
75 / 07 / 18	رأس المال الأصلي	-	350.000
78 / 12 / 28	زيادة في رأس المال نقدا	350.000	700.000
80 / 06 / 28	زيادة في رأس المال نقدا	700.000	1.400.000

3 هيكلة رأس المال :

شركة بولينا ..... 79,71 ٪

محمد بوزقندة ..... 3,73 ٪

عبد الوهاب بن عياد ..... 3,23 ٪

الشركة المالية للتنمية ..... 2,47 ٪

توفيق بن عياد ..... 1,92 ٪

II معلومات خاصة بشركة المصانع الكبرى للشمال :

أ - معلومات عامة :

1) مجموعة بولينا:

لم تكن بولينا عند احداثها سنة 1967 سوى وحدة صغيرة لانتاج الدواجن ولم يكن المنطلق عائقا أمام تحقيق تطورها فقد رفعت كل التحديات لتصبح اليوم في أول قافلة المؤسسات التونسية .

ففي ربع قرن تحولت "بولينا" الى مجمع يحضن ما يزيد عن ثلاثين مؤسسة صناعية وتجارية تنشط في مختلف القطاعات الاقتصادية وقرابة العشرين شركة فلاحية.

فجميع شركات المجمع تشكل لوحة فسيفساء لنشاطات مختلفة تشمل الفلاحة وتربية الدواجن والصناعات الغذائية والمعدنية والخشب والخزف واللف والاعلامية والسياحة والتوزيع الخ ...

ويحتل "مجمع بولينا" في كل قطاع من النشاط مكانة مرموقة هذا أن لم يتصدره وهو دائم الحرص على اعطاء العلامة التونسية قيمتهاالنبيلة . ويمكن جوهر هذا النمو في ابتكارات رجاله وعطاء ثروته البشرية التي تشكل اليوم مايزيد عن 6000 عون و500 اطار وما ينيف عن 300 مساهم في رأس مال شركاته

2) شركة المصانع الكبرى للشمال :

التسمية : شركة المصانع الكبرى للشمال

الشكل : شركة خفية الاسم

رأس المال : 1.400.000 دينارا

الجنسية : تونسية

المقر : الطريق الرئيسية رقم 1 كلم 12 الزهراء

تاريخ التأسيس : 18 جويلية 1975

المدة : 99 سنة

غرض الشركة : بعث واستغلال ورشات ومصانع في تونس، تركيب المعدات المستعملة لتربية الدواجن، لحفظ المثلجات لتبريد القوارير، المجمدات، الثالجات، قوارير بلاستيك لسائل صناعي، وكذلك تسويق وتصدير منتوجاتها.

ب - الادارة، التسيير والمراقبة

الرئيس المدير العام : السيد عبد الوهاب بن عياد

مجلس الادارة :

الرئيس : عبدالوهاب بن عياد

ج : **امتيازات جبائية** :

يتمتع حاملو رقاع القرض بخصم من قاعدة الاداء السنوي لكل دافع ضريبة في حدود 1500 دينارا طبقا للفصل 30 من القانون 91/98 المؤرخ في 31 ديسمبر 1991 والمتعلق بقانون المالية لتصرف سنة 1992.

د : **الضمانات** :

يتمتع القسط الأول من القرض الرقاعي لشركة المصانع الكبرى للشمال بضمان الشركة التونسية للبنك لفائدة حاملي الرقاع . فهي تتعهد وفي جميع الاحوال بتسديد الأصل ودفع الفوائد المستحقة لأصحابها عند حلول آجالها السنوية.

- 20 ٪ من المورد نهائي وغير قابل للارجاع بعنوان مداخيل رقاع على ملك أشخاص معنويين غير خاضعين للضريبة على الشركات أو المعفيين منها كليا بمقتضى التشريع الساري المفعول .

النسبة المحينة للمردود الفعلي :

هي النسبة المحسوبة عند تاريخ الاصدار على طول مدة الاهتلاك وتمثل نسبة المردود السنوي التي تطبق على كافة عناصر المردودية من تسديد وفوائض وامتيازات منتظرة حتى تتم المعادلة بين القيمة الحاضرة للمردود في الآجال من ناحية وسعر الاصدار من ناحية اخرى تبلغ هذه النسبة 11,5 ٪ عند الاصدار.

المدة :

يقع اصدار الرقاع لمدة خمس سنوات ويكون معدل حياة الرقاع 3 سنوات.

الاهتلاك :

تخضع كل الرقاع لاهتلاك سنوي قار يقابل خمس القيمة الاسمية لكل رقعة يتم اهتلاك كامل القرض يوم 20 سبتمبر 1998

التسديد :

يتم تسديد الأصل ودفع الفوائد عند حلول آجالها السنوية أي يوم 20 سبتمبر من كل سنة يقع أول تسديد يوم 20 سبتمبر 1994

الاكتتاب :

يقبل الاكتتاب بداية من 20 سبتمبر 1993 بمقر شركة بولينا، بشبابيك الشركة التونسية للبنك وكذلك بشبابيك البنوك والوسطاء لدى البورصة الآتي ذكرهم:

- بنك تونس العربي الدولي
- البنك القومي الفلاحي
- الاتحاد البنكي للصناعة والتجارة
- البنك التونسي
- الشركة التونسية للأوراق المالية.

تودع الاموال المدفوعة مقابل الاكتتاب بالحساب الجاري رقم 100.064.624.7 المفتوح باسم الشركة المصدرة بدفاتر الشركة التونسية للبنك

ختم الاكتتاب :

يقع ختم اكتتاب هذا القرض بدون سابق اعلام وفي أجل أقصاه 19 نوفمبر 1993.

تسعير الرقاع:

بمجرد ختم الاكتتاب تتقدم الشركة التونسية للبنك بطلب لدى بورصة الأوراق المالية لقبول ادراج الرقاع المكتتبة في سوق القروض الرقاعية بالتسعيرة القارة بالبورصة .

المصلحة المكلفة بخدمات القرض

تتولى مصلحة السندات للشركة التونسية للبنك خلال مدة القرض الرقاعي اعداد السندات الخاصة بهذا القرض وتسليمها للمكتتبين كما تكون مكلفة بالخدمات المالية للرقاع التي وقع اصدارها.

I- معلومات خاصة بالاصدار

أ- القرارات الخاصة بالاصدار

رخصت الجلسة العامة العادية لمساهمي شركة المصانع الكبرى للشمال في اجتماعها غير العادي المنعقد يوم 17 نوفمبر 1992 اصدار قرض رقاعي بمبلغ اقصاه 6 مليون دينارا.
عملا بهذا الترخيص وبالتفويض الذي خولته له الجلسة العامة، قرر مجلس الادارة المنعقد يوم 26 ديسمبر 1992 اصدار قسطا أولا بمبلغ 2.000.000 دينارا موضوع هذه النشرة .

ب- خاصيات القرض :

المبلغ :

يطرح القسط الأول من القرض الرقاعي لشركة المصانع الكبرى للشمال 1993 بمبلغ 2.000.000 دينارا مقسمة الى 20000 رقعة قيمتها الاسمية 100 دينارا.

شكل الرقاع :

رقاع اسمية أو للحامل حسب اختيار المكتتب

سعر الاصدار :

يتم طرح الرقاع بسعر 100 دينارا للرقعة الواحدة تسدد بالكامل عند الاكتتاب

سعر التسديد :

100 دينار للرقعة الواحدة

تاريخ بداية الانتفاع بالفوائد :

تنتفع الرقاع بالفوائد بداية من 20 سبتمبر 1993 وذلك بدون اعتبار تاريخ الاكتتاب الفعلي لكل رقعة .

نسبة الفائدة :

تنتفع رقاع هذا القرض بنسبة فائدة قدرها 11,5 ٪ ويقع احتسابها بالاعتماد على القيمة الاسمية المتبقية لكل رقعة وذلك في بداية كل فترة سنوية والتي بمقتضاها يقع احتساب الفوائد.

تخضع فوائد رقاع هذا القرض للاداءات الموظفة على الأشخاص. وفي الوقت الحاضر تخضع هذه الفوائد لخصم من المورد نسبته كما يلي:

- 15 ٪ بعنوان مداخيل الرقاع الاسمية أو للحامل .
- 25 ٪ تحرري بعنوان مداخيل الرقاع للحامل في صورة عدم ادلاء المنتفع بهويته للادارة الجبائية.
- 15 ٪ تحرري بعنوان الفوائض التي تنتجها حسابات الادخار للقروض الرقاعية شريطة ألا يتم القيام بأية عملية سحب للمبلغ المودع والأقساط المسترجعة والفوائض الحاصلة طيلة مدة لا تقل عن 5 سنوات ابتداء من تاريخ ايداع المبلغ بالحساب، وفي صورة اجراء عملية سحب خلال مدة 5 سنوات يضاف على الفوائض الحاصلة خصم من المورد اضافي بـ10 ٪.

لمحة

القسط الأول من القرض الرقاعي لشركة المصانع الكبرى للشمال 1993

المبلغ :

2.000.000 دينارا مقسمة الى 20.000 رقعة

القيمة الاسمية : 100 دينارا

سعر الاصدار : 100 دينارا

سعر التسديد : 100 دينارا (بالقيمة الاسمية)

نسبة الفائدة : 11,5 % سنويا

الضمانات :

هذا القرض مضمون من طرف الشركة التونسية للبنك

شكل الرقاع :

اسمية او للحامل حسب اختيار المكتتب

المدة : 5 سنوات

تاريخ بداية الانتفاع بالفوائد

20 سبتمبر 1993

الاهتلاك

تخضع كل الرقاع لاهتلاك سنوي قار يقابل خمس القيمة الاسمية

الاكتتاب

تقبل الاكتتابات بداية من 20 سبتمبر 1993 بمقر مجموعة بولينا، بشبابيك الشركة التونسية للبنك وكذلك بشبابيك البنوك والوسطاء لدى البورصة المذكورين بهذه النشرة .

ختم الاكتتاب:

يقع ختم اكتتاب هذا القرض بدون سابق اعلام وفي اجل أقصاه 19 نوفمبر 1993

الامتيازات الجبائية:

يقع طرح الفوائد السنوية لرقاع هذا القرض من قاعة الأداء السنوي لحاملي الرقاع وذلك في حدود 1500 دينارا حسب ما ينص عليه الفصل 30 من القانون 91/98 المؤرخ في 31 ديسمبر 1991 والمتعلق بقانون المالية لتصرف سنة 1992.

الفهرس

لمحة : القسط الأول من القرض الرقاعي لشركة المصانع الكبرى للشمال 1993

I- معلومات خاصة بالاصدار

أ - القرارات الخاصة بالاصدار

ب - خاصيات القرض الرقاعي

ج - امتيازات جبائية

د - الضمانات

II - معلومات خاصة بشركة المصانع الكبرى للشمال

أ - معلومات عامة
1 مجموعة بولينا
2 شركة المصانع الكبرى للشمال

ب - الادارة، التسييروالمراقبة

ج - رأس مال الشركة، تطوره وهيكلته

د - نشاط الشركة

هـ - معلومات مالية

و - هدف الاصدار وآفاق المستقبل

III - الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الاصدار

شركة المصانع الكبرى للشمال

شركة خفية الاسم رأس مالها 1.400.000 دينار

المقر : الطريق الرئيسية رقم 1 كلم 12 الزهراء

السجل التجاري عدد 38.372

القرض الرقاعي 1993

لشركة المصانع الكبرى للشمال

(مجموعة بولينا)

القسط الاول بمبلغ 2.000.000 دينارا

مضمون من طرف الشركة التونسية للبنك

لفائدة حاملي الرقاع وذلك بتسديد الأصل

واستخلاص الفوائد المستحقة

مسؤول الاعلام

السيد: عبد الله داي
من الشركة التونسية للبنك
وسيط لدى البورصة

الهاتف : 340.477

تكون بطاقات الاكتتاب وجوبا على شكل أوراق مسفرة مع نشرة الاصدار هذه تقتطع منها بعد توقيع المكتتب (الفصل 21 من الترتيب العام لبورصة الاوراق المالية).

نشرة اصدار

القرض الرقاعي 1993

لشركة المصانع الكبرى للشمال

(مجموعة بوليـنا)

القسط الأول بمبلغ 2.000.000 دينارا

المدّة : 5 سنوات

نسبة الفائدة : 11,5 ٪

مضمون من طرف

الشركة التونسية للبنك

لفائدة المكتتبين

سبتمبر 1993

نشرة إصدار

القرض الرقاعي 1993

الشركة المصانع الكبرى للشمال

(مجموعة بولينا)

القسط الأول بمبلغ 2.000.000 دينارا

المدة : 5 سنوات

نسبة الفائدة : 11.5 ٪

مضمون من طرف

الشركة التونسية للبنك