

# PROSPECTUS D'EMISSION

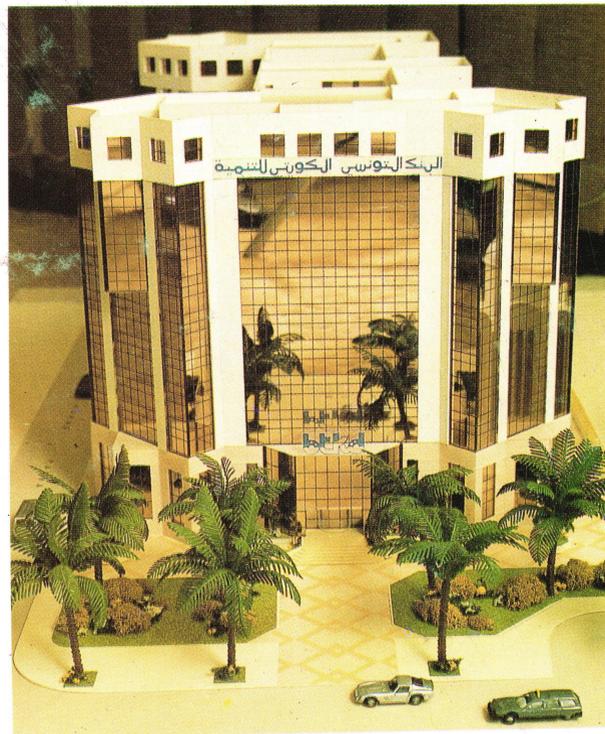
14

BANQUE TUNISO-KOWEITIEENNE DE DEVELOPPEMENT

EMPRUNT OBLIGATAIRE BTKD

1990/1991

DE 10.000.000 DE DINARS



CATEGORIE " A " : 8,5 %

CATEGORIE " B " : 11 %

JANVIER 1991

IMPRIMERIE EL HAMD - tél : 718.393

**BANQUE TUNISO-KOWEITIEENNE DE DEVELOPPEMENT**

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 100 000 000 DE DINARS**

**SIEGE SOCIAL : 3, AVENUE JEAN JAURES - TUNIS -**

**R.C. 44 599**

**EMPRUNT OBLIGATAIRE BTKD**

**1990 - 1991**

**DE 10.000.000 DE DINARS DIVISE EN 1 000.000 D'OBLIGATIONS**

**Responsable de l'information: Jamel HAJJAM**

**Téléphone : 340 000**

# SOMMAIRE

	Page
<b>FLASH</b>	<b>3</b>
<b>INFORMATIONS RELATIVES A L'EMISSION</b>	<b>4</b>
<b>I. DECISION A L'ORIGINE DE L'EMISSION</b>	4
<b>II. BUT DE L'EMISSION</b>	4
<b>III. CARACTERISTIQUES DE L'EMPRUNT</b>	4
<b>IV. AVANTAGES FISCAUX ET FINANCIERS</b>	5
<b>PRESENTATION DE LA BANQUE</b>	<b>6</b>
<b>ACTIVITES DE LA BANQUE</b>	<b>7</b>
<b>SITUATION FINANCIERE DE LA BANQUE</b>	<b>9-8</b>
<b>PERSPECTIVES D'AVENIR</b>	<b>10</b>
<b>PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS</b>	<b>11</b>

FLASH

# EMPRUNT OBLIGATAIRE BTKD 1990-91

MONTANT : 10 000 000 DE DINARS

CATEGORIE "A" 8,5 % AVEC AVANTAGES FISCAUX

CATEGORIE "B" 11 %

## DUREE DE L'EMPRUNT

CINQ (5) OU DIX (10) ANS AU CHOIX DU SOUSCRIPTEUR

TABLEAU DE REMBOURSEMENT D'UNE OBLIGATION DE 10 DINARS  
EMISE AU PAIR AVEC JOUISSANCE DES INTERETS A PARTIR DU 20 Janvier 1991

OBLIGATION émise à 5 ans Remboursement unique le 20 Janvier 1996 (principal+intérêts)		OBLIGATION émise sur 10 ans Remboursement annuel le 20 Janvier de chaque année (principal+intérêts)	
CATEGORIE "A"	CATEGORIE "B"	CATEGORIE "A"	CATEGORIE "B"
		1,850 dinar	2,100 dinars
		1,765 "	1,990 dinar
		1,680 "	1,880 "
		1,595 "	1,770 "
		1,510 "	1,660 "
		1,425 "	1,550 "
		1,340 "	1,440 "
		1,255 "	1,330 "
		1,170 "	1,220 "
		1,085 "	1,110 "
15,036 dinars	16,851 dinars		

# INFORMATIONS RELATIVES A L'EMISSION

**I. DECISION A L'ORIGINE DE L'EMISSION :** L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la BTKD, réunie le 22 juin 1990 a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire au cours du dernier trimestre de l'année 1990. En vertu des pouvoirs qui lui ont été conférés par cette Assemblée, le Conseil d'Administration de la BTKD tenu le 19 Octobre 1990, a délégué à la Direction Générale de la Banque, les pouvoirs de fixer le montant, les modalités et les conditions de l'émission de cet emprunt obligataire dont les caractéristiques sont mentionnés ci-dessous :

**II. BUT DE L'EMISSION :** La BTKD prévoyant un développement notable de ses activités, lance cet emprunt obligataire dans le but d'accroître ses ressources permanentes, de diversifier ses sources de capitaux et de participer au développement du marché financier tunisien.

## III. CARACTERISTIQUES DE L'EMPRUNT

### Montant de l'emprunt :

10 000 000 de dinars répartis en 1000 000 d'obligations de 10 dinars chacune offertes au choix des souscripteurs en deux catégories «A» & «B» et dans la limite du montant émis sous-forme d'obligations de 10 ans et d'obligations de 5 ans.

CATEGORIE	MONTANT (en dinars)	TAUX D'INTERETS annuel	AVANTAGES FISCAUX
A	6 000 000	8,5 %	Loi 62-75 du 31/12/1962
B	4 000 000	11 %	

### Durée

- La durée de vie de l'emprunt est de 5 ou 10 ans au choix du souscripteur.
- La durée de vie moyenne :
  - Elle est de 5 ans pour les obligations émises sur 5 ans du fait que ces obligations ne subissent pas d'amortissement pendant leur durée de vie, et sont par

contre remboursable en une seule fois à la fin de la période de 5 ans.

- Elle est de 5,5 ans pour les obligations émises sur 10 ans qui sont amortissables annuellement par dixième, ce qui équivaut à un placement de 10 dinars pendant 5,5 ans.

### Valeur nominale

10 dinars par obligation

### Prix d'émission

Au pair, soit 10 dinars par obligation, payable en totalité à la souscription.

### Forme des obligations

- Nominative pour la catégorie «A»  
- Nominative ou au porteur au choix du souscripteur pour la catégorie «B»

### Taux d'intérêt

La BTKD, consciente du phénomène concurrentiel qui surgisse cette année sur le marché financier tunisien, propose à ses souscripteurs les taux d'intérêts suivants :  
- pour la catégorie A : 8,5 % l'an  
contre 8 % pour l'emprunt obliga-

taire de l'année précédente.

- pour la catégorie «B» : 11 % l'an.

### Taux de rendement actuariel

Le taux de rendement actuariel calculé au jour du règlement sur la durée de l'emprunt, est le taux de rendement annuel qui égalise le prix d'émission de l'obligation à la valeur des flux futurs sous forme d'intérêts et de principal, actualisés à ce même taux.

— Pour la catégorie «B», il est de 11 %.

— Pour la catégorie «A», il est fonction notamment de la situation du contribuable et du montant investi.

### Amortissement

- les obligations émises sur 10 ans feront l'objet d'un amortissement annuel constant correspondant au dixième du nominal de chaque obligation.
- les obligations émises sur 5 ans seront remboursées en une seule fois (capital et intérêts confondus) à la fin de la période de 5 ans soit le 21 janvier 1996.

### ***Paiement***

Le paiement des intérêts et le remboursement du capital seront effectués à terme échu - le 21 janvier de chaque année pour les obligations de 10 ans et le 21 janvier 1996 pour les obligations de 5 ans- au siège de la BTKD, 3 av. Jean Jaurès - Tunis.

Le 1er remboursement afférent aux obligations de 10 ans aura lieu le 21 janvier 1992.

Les obligations de 5 ans seront remboursées au prix de :

- catégorie A : 15,036 dinars par obligation
- catégorie B : 16,851 dinars par obligation

### ***Retenue à la source***

Les intérêts de toutes les obligations des deux catégories A et B seront soumis à une retenue d'impôts que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes. Dans la législation en vigueur, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux de 15 % au titre d'une avance sur l'impôt sur le revenu des personnes physiques ou de l'impôt sur les sociétés.

### ***Date de jouissance des intérêts***

Le 21 janvier 1991. Chaque obligation souscrite portera intérêts à partir de ladite date de jouissance. En plus la BTKD, soucieuse d'accorder à ses souscripteurs le maximum d'avantages, a fixé cette

date de jouissance à partir de celle de l'ouverture des souscriptions.

### ***Souscription***

Les souscriptions seront reçues à partir du 21 Janvier 1991, au siège de la BTKD et aux guichets des banques et des sociétés financières ci-après désignées.

- Arab Tunisian Bank «ATB»
- Banque Internationale Arabe de Tunisie «BIAT»
- Banque de Développement Economique de Tunisie «BDET»
- Banque Nationale de Développement Touristique «BNDT»
- Banque Nationale Agricole «BNA»
- Banque du Sud «BS»
- Banque de Tunisie «BT»
- Banque Tuniso-Qatarie d'Investissement «BTQI»
- Banque Arabe Tuniso- Libyenne de Développement & du Commerce Extérieur «BTL»
- Beit Ettamouil Essaoudi Ettounisi «BEST»
- Banque de Tunisie et des Emirats d'Investissement «BTEI»
- Société Tuniso-Saoudienne d'Investissement «STUSID»
- Crédit Foncier & Commercial de Tunisie «C.F.C.T»
- Société Tunisienne de Banque «STB»
- Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie «UBCI»
- Union Internationale de Banque «U.I.B»

Société Financière & de Gestion «SOFIGES»  
Union Financière «UFI»

### ***Clôture des souscriptions***

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que le montant émis aura été totalement souscrit et au plus tard le 31 Mai 1991.

### ***Cotation***

Dès la clôture de l'émission de l'emprunt, la BTKD demandera l'admission des obligations souscrites au marché obligataire de la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières.

En effet l'inscription de l'emprunt à ce marché présente plusieurs avantages pour les détenteurs des titres dont notamment la transparence du marché et de la liquidité du produit.

## ***IV. AVANTAGES FISCAUX ET FINANCIERS***

- Les souscripteurs à la catégorie «A» bénéficient des dégrèvements fiscaux en faveur des bénéficiaires ou revenus réinvestis en valeurs mobilières tels que prévus par la loi n° 62-75 du 31/12/1962 et les textes subséquents.

- Cet emprunt est admis à la première catégorie des réserves techniques des compagnies d'assurances dans les conditions définies par l'arrêté du Ministre des Finances du 21 Août 1979.

# PRESENTATION DE LA BANQUE

## **Dénomination**

Banque Tuniso-Koweitienne de Développement BTKD

## **Forme**

Société anonyme

## **Nationalité**

Tunisienne

## **Date de Constitution**

25 Février 1981

## **Durée :**

99 ans

## **Siège Social**

3, avenue Jean Jaurès  
1001 TUNIS

## **Objet**

La BTKD est une banque d'investissement ayant pour objet de promouvoir le développement économique du pays par l'identification et le financement des projets industriels, agricoles, touristiques, immobiliers et autres jugés économiquement viables et financièrement rentables et d'une façon générale toute opération entrant dans le cadre de la loi n° 67-51 du 7 décembre 1967, portant réglementation de la profession bancaire.

## **Capital Social**

Le capital social est de 100 000 000 de dinars, représenté par 1 000 000 d'actions de 100 dinars chacune, intégralement libérées et réparties comme suit :

## **Actionnaires**

	<b>% du capital</b>
<b>PARTIE TUNISIENNE</b>	<b>50</b>
• Etat Tunisien	49,4
• Caisse Nationale de Retraite et de Prévoyance Sociale	0,5
• Office National du Tourisme Tunisien	0,1
<b>PARTIE KOWEITIENNE</b>	<b>50</b>
• Etat du Koweit	36,8
• Etabt. Public de Sécurité Sociale	10
• Consortium Koweitien d'Investissement immobilier	2
• Banque Industrielle du Koweit	1,2

## **Conseil d'administration**

### **Président**

Abdul Rassoul ABDULHASSEN

### **Vice-président :**

Abdellatif SADDAM

représentant le Ministère de l'Economie et des Finances de l'Etat Tunisien.

### **Membres**

- Ahmed AL IBRAHIM  
représentant le Consortium Koweitien d'Investissement Immobilier
- Laroussi BAYOUDH  
représentant la Banque Centrale de Tunisie.
- Hosni TOUMI  
représentant le Ministère de l'Economie et des Finances de l'Etat Tunisien.
- Salah AL QUADHI  
représentant l'Etabt. Public de Sécurité Sociale du Koweit

- Rachid KECHICHE  
représentant le Ministère de l'Economie et des Finances de l'Etat Tunisien
- Salah Mohamed AL YOUSSEF  
représentant la Banque Industrielle du Koweit
- Ali DEBAYA  
représentant le Ministère de l'Agriculture de l'Etat Tunisien
- Heshem ALWOQAYAN  
représentant le Ministère des Finances de l'Etat Koweitien

## **Direction Générale**

Abdelghaffar EZZEDDINE  
Directeur Général

## **Commissaire aux comptes**

Fethi KCHOUK  
12, rue Ibn Rachiq - 1002 TUNIS  
Tél.: 281.413

## **Effectif :**

l'effectif actuel de la banque compte 101 employés répartis comme suit :

- Cadres supérieurs : 22
- Personnel d'encadrement : 35
- Personnel d'exécution : 44

## **Lieu où les documents peuvent être consultés :**

Tous documents ou informations relatifs aussi bien à l'émission objet du présent prospectus qu'à la situation de la Banque peuvent être consultés ou requis auprès de la Direction Centrale Financière -Département Titres & Ressources -de la BTKD à son siège social : 3, Avenue Jean Jaurès - TUNIS.

# ACTIVITES DE LA BANQUE

## Ressources

### Fonds propres

Les fonds propres de la Banque ont évolué au cours des 5 dernières années de la manière suivante :

En milliers de dinars

	1986	1987	1988	1989	Probable 1990
Capital	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Réserves	25 142	29 005	35 096	37 165	39 131
Provisions pour risque	6 674	10 833	14 981	19 552	23 081
<b>Total</b>	<b>131 816</b>	<b>139 838</b>	<b>150 077</b>	<b>156 717</b>	<b>162 212</b>

### Emprunt obligataire émis sur le marché local

L'émission du présent prospectus représente la 2<sup>ème</sup> intervention de la Banque sur le marché local. En effet, la BTKD a lancé le 15 Décembre 1989 son premier emprunt obligataire. Ce dernier, très bien reçu par le public, a été clôturé avant terme, pour un montant global souscrit de 7.830.320 dinars, dépassant ainsi le montant initialement émis. Dans le but d'honorer ses engagements envers sa clientèle, la BTKD a demandé à la Bourse des Valeurs Mobilières, l'admission des titres matérialisant son premier emprunt à la cote permanente. Après examen, le Conseil de la Bourse a donné une suite favorable à cette demande.

### Ressources étrangères

Outre les fonds propres, la BTKD a contracté auprès d'un groupe de banques étrangères dont le chef de file est l'Arab Banking Corporation un prêt de 50 millions de dollars

(totalement utilisé). La BTKD a bénéficié aussi de deux lignes de crédits de la Banque Mondiale d'un montant de 14,5 millions de dollars pour le financement des projets relevant des secteurs des industries exportatrices et des industries mécaniques et électriques et d'une ligne de crédit de la Banque Africaine de Développement pour un montant de 15 millions d'unités de compte destinée à financer des projets relevant des secteurs de l'industrie manufacturière, du tourisme et des industries agro-alimentaires.

### Intervention de la banque

La BTKD prête son concours à l'économie tunisienne essentiellement par :

- La création d'entreprises.
- L'octroi de prêts à moyen et long terme.
- Les prises de participation dans le capital social des entreprises filiales.

Le nombre de projets approuvés au 31-12-89 s'élève à 212 projets représentant un coût global de l'ordre de 2.065 millions de dinars.

### Approbations - engagements - utilisations au 31/12/1989

Les approbations ont atteint 355 millions de dinars dont :

- 64 millions de dinars sous forme de prises de participation
- 291 millions de dinars sous forme de prêts à moyen et long terme.

Les engagements cumulés se sont élevés à 266 millions de dinars dont :

- 53 millions de dinars sous forme de prises de participation.
- 213 millions de dinars sous forme de prêts à moyen et à long terme.

Les utilisations se sont chiffrées à 249 millions de dinars dont :

- 48 millions de dinars sous forme de prises de participation
- 201 millions de dinars sous forme de prêts à moyen et à long terme.

### Evolution des Interventions de la Banque

En millions de dinars

	1986	1987	1988	1989	Probable 1990
Approbations	20,4	29,3	32,5	56,1	30
Engagements	22,1	19,8	23,8	30,2	36,2
Utilisations	25,9	25,1	23,2	26,9	32,8

### Répartition prêts-participations de nos engagements

en millions de dinars

	1986	1987	1988	1989	Probable 1990
Prêts	17	16,2	19,6	22,9	32,3
Participations	5,1	3,6	4,2	7,3	3,9
<b>Total</b>	<b>22,1</b>	<b>19,8</b>	<b>23,8</b>	<b>30,2</b>	<b>36,2</b>

Pour 1989, la répartition sectorielle des engagements se présente comme suit :

- 43,5 % pour le secteur industriel
- 46,6 % pour le secteur touristique
- 9,9 % pour le secteur agricole.

# SITUATION FINANCIERE DE LA BANQUE

## BILANS ET COMPTES D'EXPLOITATION DES EXERCICES 1988 & 1989

### BILANS

en millions de dinars

	1988	1989
<b>ACTIF</b>		
• Caisse, BCT, M. monétaire & autres banques	8.6	29.9
• Portefeuille Encaissements	1.0	2.3
• Comptes courants débiteurs	3.5	4.0
• Autres comptes débiteurs	25.5	38.3
• Prêts à la clientèle	133.7	141.3
• Portefeuille titres	41.0	41.7
• Immobilisations & F. d'établissement nets	1.1	3.1

**Total de l'actif** 214.4 260.6

### PASSIF

• Emprunts marché monétaire		5.5
• Comptes courants créditeurs	3.3	27.7
• Autres comptes créditeurs	12.7	18.9
• Emprunts à long terme	48.3	51.9
• Provisions pour risques	15.0	19.4
• Réserves fonds social & report à nouveau	29.0	35.1
• Capital	100.0	100.0
• Résultat net de l'exercice	6.1	2.1

**Total du Passif** 214.4 260.6

### Hors bilan

	1988	1989
• Versements restant à effectuer/titres de participation non libérés	2.7	4.1
• Engagements par signature	25.1	23.7
• Reliquats prêts consentis à la clientèle	10.9	12.5

### COMPTES D'EXPLOITATION

en millions de dinars

	1988	1989
<b>Produits</b>		
• Intérêts	14.8	14.7
• Commissions	0.4	0.4
• Autres produits (p. titres & autres)	0.5	1.1
• Profits sur exercices antérieurs	0.3	0.3

**Total des produits** 16.0 16.5

### Charges

• Frais généraux & administratifs	1.3	1.3
• Frais financiers	3.9	5.1
• Dotations aux comptes de provisions	4.2	6.6
• Dotations aux comptes amorts. & resorp.	0,2	0.1
• Pertes sur exercices antérieurs	0.3	1.3

**Total des charges** 9.9 14.4

• Bénéfice avant impôts	6.1	2.1
• Impôts sur les bénéfices		

**Bénéfice net de l'exercice** 6.1 2.1

## BILAN ET COMPTES D'EXPLOITATION PROBABLES DE L'EXERCICE 1990 \*

### BILANS

en millions de dinars

	<i>Réalisé Probable</i>	
	<i>30/9/90</i>	<i>1990</i>
<b>ACTIF</b>		
• Comptes de Trésorerie	28.1	1.9
• Divers. Réal. à court terme	61.6	53.0
• Divers. Réal. à moyen & long terme	2.9	2.1
• Prêts à moyen & long terme	142.6	153.7
• Participations	45.2	48.2
• Immobilisations & F. d'établissement	5.3	6.4
<b>Total de l'actif</b>	<b>285.7</b>	<b>265.3</b>
<b>PASSIF</b>		
• Divers exigibles à court terme	57.7	28.4
• Emprunts à court terme	6.6	12.6
• Emprunts à moyen & long terme	58.4	57.8
• Provisions pour risques	22.7	24.9
• Fonds social	1.0	1.0
• Réserves	36.2	36.1
• Capital	100.0	100.0
• Résultat net	3.1	4.5
<b>Total du Passif</b>	<b>285.7</b>	<b>265.3</b>

### COMPTES D'EXPLOITATION

en millions de dinars

	<i>Réalisé Probable</i>	
	<i>30/9/90</i>	<i>1990</i>
<b>Produits</b>		
• Intérêts sur prêts	11.3	15.5
• Intérêts sur placements	0.5	0.6
• Commissions	0.2	0.5
• Produits portefeuille titres	0.2	0.3
<b>Total des produits</b>	<b>12.2</b>	<b>16.9</b>
<b>Charges</b>		
• Frais de personnel	0.7	1.1
• Autres charges d'exploitation	0.4	0.6
• Dotations. Amort. & Provisions	3.8	6.0
• Frais financiers	4.6	6.2
<b>Total des charges</b>	<b>9.5</b>	<b>13.9</b>
Résultats d'exploitation	2.7	3.0
P.P/Exces Ant. & Excep.	0.4	1.5
<b>Bénéfice net de l'exercice</b>	<b>3.1</b>	<b>4.5</b>

\* Cette situation est établie sous la responsabilité de la Direction Générale de la BTKD.

## PERSPECTIVES D'AVENIR

Dans le cadre de ses objectifs de développement de l'économie tunisienne, les concours financiers de la Banque seront accrus au cours des quatre prochaines années aussi bien en nombre de projets financés qu'en valeur grâce à l'accroissement des fonds propres de notre institution, à un appel plus soutenu à l'épargne nationale et au recours aux emprunts extérieurs.

Dans cette perspective, le programme d'intervention de la Banque durant cette période prévoit, au niveau des approbations, un financement global des projets atteignant 120 millions de dinars à comparer à un volume d'approbations de 148 millions de dinars pour les quatre (4) dernières années.

### PROGRAMME D'INTERVENTION DE LA BANQUE

En millions de dinars

<b>LIBELLES</b>	<b>1991</b>	<b>1992</b>	<b>1993</b>	<b>1994</b>	<b>TOTAL</b>
Approbations	30.0	30.0	30.0	30.0	<b>120.0</b>
Engagements	48.9	31.7	28.5	28.5	<b>137.6</b>
Décaissements	42.0	31.0	30.3	29.0	<b>132.3</b>

### RESULTATS PREVISIONNELS

En millions de dinars

<b>LIBELLES</b>	<b>1991</b>	<b>1992</b>	<b>1993</b>	<b>1994</b>
Produits	20.1	20.8	22.0	23.0
Charges	13.5	14.5	14.7	14.7
<b>Résultats nets</b>	<b>6.6</b>	<b>6.3</b>	<b>7.3</b>	<b>8.3</b>

Ces résultats viennent renforcer les fonds de la Banque qui évolueront de la façon suivante :

En millions de dinars

<b>LIBELLES</b>	<b>1991</b>	<b>1992</b>	<b>1993</b>	<b>1994</b>
Capital	100.0	100.0	100.0	100.0
Réserves	51.2	54.5	58.8	64.2
Provisions pour risques	27.0	31.0	35.0	39.0
<b>Total</b>	<b>178.2</b>	<b>185.5</b>	<b>193.8</b>	<b>203.2</b>

# PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS

Vu pour vérification en ce qui concerne la situation financière et les comptes de la Banque.

Le Commissaire aux Comptes  
*Fethi KCHOUK*

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

Le Directeur Général  
*Abdelghaffar EZZEDDINE*

La notice a été publiée au JORT n° 2 du 4 Janvier 1991

---

## VISA DE LA BOURSE DES VALEURS MOBILIERES

Par application de l'article 28 de la loi n° 89-49 du 8 mars 1989  
La Bourse des Valeurs Mobilières a opposé sur le présent prospectus  
Le visa n° 90/14 du 31 décembre 1990.

---

# BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE DE DEVELOPPEMENT

Siège social : 3, avenue Jean Jaurès Tunis  
S.A au capital de 100 000 000 dinars

Registre de commerce : 44599

Objet: La B.T.K.D est une banque d'investissement ayant pour objet de promouvoir le développement économique du pays par l'identification et le financement des projets industriels, agricoles, touristiques, immobiliers et autres jugés économiquement viables et financièrement rentables.

## EMPRUNT OBLIGATAIRE BTKD 1990-1991

Décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 22 juin 1990

Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières N°14/90 du 31/12/1990

Notice publiée au JORT N°2 du 04 Janvier 1991

Versement des fonds: Les fonds provenant de la souscription doivent être versés à la BTKD compte bloqué n° 52-9002

CATEGORIE A: 8,5 % (avec bénéfice des dégrèvements fiscaux de la loi 62-75 du 31/12/1962)

CATEGORIE B: 11%

### BULLETIN DE SOUSCRIPTION (1)

Je soussigné( nom & prénom ou raison sociale.).....  
Nationalité.....  
Profession.....  
Adresse .....

Déclare souscrire à ..... Obligations de dix (10) dinars l'unité

CATEGORIE A 8,5 %		CATEGORIE B 11 %	
Remboursement après 5 ans		Remboursement après 5 ans	
Remboursement sur 10 ans		Remboursement sur 10 ans	

(2)

Pour un montant global de.....

-Que je verse ce jour.....

-Les titres correspondant à ma souscription doivent être déposés auprès de .....

Fait en double exemplaire dont un en ma possession.

le.....

SIGNATURE (3)

(1) Etablir un bulletin de souscription par catégorie

(2) Cocher la case appropriée

(3) Faire précéder la signature de la mention manuscrite "Lu et approuvé"

# البنك التونسي الكويتي للتنمية

شركة خفية الاسم رأس مالها 100 000 000 دينار

المقر الاجتماعي : 3 شارع جان جوراس - تونس

الدفتري التجاري : 44599

غرض البنك : البنك التونسي الكويتي للتنمية هو بنك استثمار هدفه المساهمة في التنمية الاقتصادية للبلاد التونسية وذلك ببلورة وتمويل المشاريع الصناعية والزراعية والسياحية والمقاربية والمشاريع أخرى ذات الجدوى الاقتصادية والمردودية المالية.

## القرض الرقاعي للبنك التونسي الكويتي للتنمية 1991/90

بقرار الجلسة العامة العادية المتخذة في 22 جوان 1990

تأسيسية من بركة القيم المنقولة رقم 90/14 بتاريخ 1990/12/31

نشر بيان بالرائد الرسمي تحت عدد 2 بتاريخ 4 جانفي 1991

دفع الاكتتاب : البنك التونسي الكويتي للتنمية حساب عدد : 9002 - 52

صنف « أ » : 8.5 بالمائة (المتنوع بالتخفيضات الجيبائية للقانون عدد 75.62 المؤرخ في 12/31 / 1962

صنف « ب » : 11 بالمائة

## بطاقة اكتتاب (1)

اتي المضي اسفله : (الاسم والملقب أو التسمية التجارية).....

الجنسية : .....

المهنة : .....

العنوان : .....

أصرح بانني اكتب ب..... رقعة من قرض البنك التونسي الكويتي للتنمية

.....

صنف « أ » .....

صنف « ب » .....

التسديد بعد 5 سنوات

التسديد على 10 سنوات

التسديد بعد 5 سنوات

التسديد على 10 سنوات

بمبلغ جملي قدره : .....

انفذه اليوم : .....

يقع ايداع الرقاع الناتج من هذا الاكتتاب ب : .....

حور في نسختين واحتفظ بواحدة منها

ب..... في 19

الأمضاء(3)

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

(1) تحرر بطاقة اكتتاب لكل صنف

(2) وضع علامة (X) في المربع المناسب

(3) الرجاء اضافة «الطلمت ووافقت عليه» بخط اليد وقيل الا لمنفاه

# BANQUE TUNISO-KOWEITIEENNE DE DEVELOPPEMENT

Siège social : 3, avenue Jean Jaurès Tunis  
S.A au capital de 100 000 000 dinars

Registre de commerce : 44599

Objet:La B.T.K.D est une banque d'investissement ayant pour objet de promouvoir le développement économique du pays par l'identification et le financement des projets industriels, agricoles, touristiques, immobiliers et autres jugés économiquement viables et financièrement rentables.

## EMPRUNT OBLIGATAIRE BTKD 1990-1991

Décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 22 juin 1990

Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières N°14/90 du 31/12/1990

Notice publiée au JORT N°2 du 04 Janvier 1991

**Versement des fonds:** Les fonds provenant de la souscription doivent être versés à la BTKD compte bloqué n° 52-9002

CATEGORIE A: 8,5 % (avec bénéfice des dégrèvements fiscaux de la loi 62-75 du 31/12/1962)

CATEGORIE B: 11%

### BULLETIN DE SOUSCRIPTION (1)

Je soussigné( nom & prénom ou raison sociale.).....

Nationalité.....

Profession.....

Adresse .....

Déclare souscrire à ..... Obligations de dix (10) dinars l'unité

CATEGORIE A 8,5 %		CATEGORIE B 11 %	
<input type="checkbox"/>	Remboursement après 5 ans	<input type="checkbox"/>	Remboursement après 5 ans
<input type="checkbox"/>	Remboursement sur 10 ans	<input type="checkbox"/>	Remboursement sur 10 ans

(2)

Pour un montant global de.....

-Que je verse ce jour.....

-Les titres correspondant à ma souscription doivent être déposés auprès de .....

Fait en double exemplaire dont un en ma possession.

le.....

SIGNATURE (3)

(1) Etablir un bulletin de souscription par catégorie

(2) Cocher la case appropriée

(3) Faire précéder la signature de la mention manuscrite "Lu et approuvé"

# البنك التونسي الكويتي للتنمية

شركة خفية الاسم رأس مالها 100 000 000 دينار

المقر الاجتماعي : 3 شارع جان جوراس - تونس

الدفتر التجاري : 44599

غرض البنك : البنك التونسي الكويتي للتنمية هو بنك استثمار هدفه المساهمة في التنمية الاقتصادية للبلاد التونسية وذلك ببلورة وتمويل المشاريع الصناعية والفلاحية والسياحية والعقارية والمشاريع أخرى ذات الجدوى الاقتصادية والمردودية المالية.

## القرض الرقاعي للبنك التونسي الكويتي للتنمية 1991/90

بقرار الجلسة العامة العادية المنعقدة في 22 جوان 1990

تأشير من بورصة القيم المنقولة رقم 90/14 بتاريخ 1990/12/31

نشر بيان بالرائد الرسمي تحت مسمى 2 بتاريخ 4 جانفي 1991

دفع الاكتتاب : البنك التونسي الكويتي للتنمية حساب مدد : 9002 - 52

صنف « أ » : 8,5 بالمائة (المتقطع بالتخفيضات الجيبائية للقانون مدد 75.62 المورخ في 1962 / 12 / 31)

صنف « ب » : 11 بالمائة

## بطاقة اكتتاب (1)

اني المضي اسفله : (الاسم واللقب أو التسمية التجارية).....  
الجنسية : .....  
الهنـة : .....  
العنوان : .....  
أصرح باتي اكتتب ب..... رقعة من قرض البنك التونسي الكويتي للتنمية

صنف « ب »

صنف « أ »

التسديد بعد 5 سنوات  
التسديد على 10 سنوات

التسديد بعد 5 سنوات  
التسديد على 10 سنوات

بمبلغ جملي قدره : .....  
انفذه اليــــوم : .....  
يقع ايداع الرقاع الناتج من هذا الاكتتاب ب : .....

حرر في تسختين واحتفظ بواحدة منها

ب..... في..... 19

الامضاء(3)

(1) تحرر بطاقة اكتتاب لكل صنف

(2) ضع علامة (X) في المربع المناسب

(3) الرجاء اضافة « اطلمت ووافقت عليه » بخط اليد وقيل الامضاء

# الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

وقع التدقيق في الوضعية المالية وفي حسابات البنك

حسب معرفتنا، فإن المعلومات الواردة بهذه النشرة مطابقة للحقيقة ولا يتخللها أي نقص يمكن أن يحدث من صحتها

مراقب الحسابات  
فتحي كشك

المدير العام  
عبد الغفار عزالدين

وقع نشر إعلان بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 2 بتاريخ 4 جانفي 1991

## تأشير بورصة الأوراق المالية

تحصلت نشرة الإصدار هذه على تأشير بورصة الأوراق المالية تحت عدد 14/90 بتاريخ 31 ديسمبر 1990  
حسب ما نص عليه الفصل 28 من القانون عدد 49 لسنة 1989 المؤرخ في 08 مارس 1989

## الآفاق المستقبلية

في نطاق تحقيق التنمية الاقتصادية للبلاد التونسية، تكاثرت تدخلات البنك بالنسبة للأربعة (4) سنوات المقبلة على مستوى عدد المشاريع الممولة والمبالغ المخصصة لها وذلك نتيجة لتطور الموارد الذاتية ولإعتدنا المركز على الادخار العمومي ولإلتجاننا من جهة أخرى إلى القروض الخارجية.

في هذا المذمار ينتظر أن يبلغ برنامج تدخل البنك خلال هذه الفترة فيما يخص المصادقات الجمالية على المشاريع، 120 مليون دينار مقابل 148 مليون دينار بالنسبة للأربعة سنوات الماضية (87 - 90).

الوحدة: مليون دينار

البيانات	1991	1992	1993	1994	الجملة
المصادقات	30,0	30,0	30,0	30,0	120,0
التعهدات	48,9	31,7	28,5	28,5	137,6
الاستعمالات	42,0	31,0	30,3	29,0	132,3

النتائج المنتظرة

البيانات	1991	1992	1993	1994	الوحدة: مليون دينار
المحاصيل	20,1	20,8	22,0	23,0	
التكاليف	13,5	14,5	14,7	14,7	
النتيجة الصافية	6,6	6,3	7,3	8,3	

هذه النتائج تأتي لتدعيم الموارد الذاتية للبنك والتي ستشهد التطور التالي :

البيانات	1991	1992	1993	1994	الوحدة: مليون دينار
رأس المال	100,0	100,0	100,0	100,0	
احتياطات	51,2	54,5	58,8	64,2	
مخصصات الأخطار	27,0	31,0	35,0	39,0	
الجملة	178,2	185,5	193,8	203,2	

## الموازنة وحساب الاستغلال المحتملان لسنة 1990 \*

حساب الاستغلال بالمليون دينار

محقق في احتمالات		
1990	90/9/30	
<b>المحاصيل</b>		
15,5	11,3	- فوائض على القروض
0,6	0,5	- فوائض على الاستثمار
0,5	0,2	- عمولات
0,3	0,2	- محاصيل من حافظة الأوراق المالية
<b>16,9</b>	<b>12,2</b>	<b>مجموع المحاصيل</b>
<b>التكاليف</b>		
1,1	0,7	- تكاليف الموظفين
0,6	0,4	- مصاريف أخرى للاستغلال
6,0	3,8	- تخصيصات للاندثارات والمذخرات
6,2	4,6	- تكاليف مالية
<b>13,9</b>	<b>9,5</b>	<b>مجموع التكاليف</b>
3,0	2,7	- نتيجة الاستغلال
1,5	0,4	- مرابيح وخسائر السنوات الماضية والاستثنائية
<b>4,5</b>	<b>3,1</b>	<b>النتائج الصافية</b>

الموازنة بالمليون دينار

محقق في احتمالات		
1990	90/9/30	
<b>الاصول</b>		
1,9	28,1	- حساب الصندوق
53,0	61,6	- قيم مختلفة قابلة للتحقيق على المدى القصير
2,1	2,9	- قيم مختلفة قابلة للتحقيق على المدى المتوسط والطويل
153,7	142,6	- قروض على المدى المتوسط والطويل
48,2	45,2	- مساهمات
6,4	5,3	- عقارات وقيم غير مادية
<b>265,3</b>	<b>285,7</b>	<b>مجموع الاصول</b>
<b>الخصوم</b>		
28,4	57,7	- مدفوعات على المدى القصير
12,6	6,6	- اقتراضات على المدى القصير
57,8	58,4	- اقتراضات على المدى المتوسط والطويل
24,9	22,7	- تخصيصات للمخاطر
1,0	1,0	- الصندوق الاجتماعي
36,1	36,2	- إحتياطات
100,0	100,0	- رأس المال
4,5	3,1	- النتيجة الصافية للسنة
<b>265,3</b>	<b>285,7</b>	<b>مجموع الخصوم</b>

\* وقع إعداد هذه الموازنة المالية تحت مسؤولية الإدارة العامة للبنك

# الوضعية المالية للبنك

موازنات وحسابات الاستغلال لسنتي 1988 - 1989

بالمليون دينار		حساب الاستغلال	بالمليون دينار		الموازنة
1989	1988		1989	1988	
		<b>المحاصيل</b>			<b>الأصول</b>
14,7	14,8	- الفوائض	29,9	8,6	- الصندوق، البنك المركزي، السوق المالية وبنوك أخرى
0,4	0,4	- العمولات	2,3	1,0	- حافظة المقايض
1,1	0,5	- محاصيل أخرى	4,0	3,5	- الحسابات الجارية المدينة
0,3	0,3	- محاصيل منسوبة للسنوات الماضية	38,3	25,5	- حسابات مدينة أخرى
			141,3	133,7	- قروض للحرفاء
			41,7	41,0	- حافظة السندات
			3,1	1,1	- عقارات وقيم غير مادية بعد طرح الاستهلاك
<b>16,5</b>	<b>16,0</b>	<b>مجموع المحاصيل</b>	<b>260,6</b>	<b>214,4</b>	<b>مجموع الأصول</b>
		<b>التكاليف</b>			<b>الخصوم</b>
1,3	1,3	- مصاريف عامة وإدارية	5,5	-	- الاقتراض من السوق المالية
5,1	3,9	- مصاريف مالية	27,7	3,3	- الحسابات الجارية الدائنة
6,6	4,2	- تخصيصات للمدخرات	18,9	12,7	- حسابات دائنة أخرى
0,1	0,2	- تخصيصات للاندثارات والمدخرات	51,9	48,3	- قروض طويلة المدى
1,3	0,3	- خسائر السنوات الماضية	19,4	15,0	- تخصيصات للمخاطر
			35,1	29,0	- إحتياطات، صندوق إجتماعي والمحول الجديد
			100,0	100,0	- رأس المال
			2,1	6,1	- النتيجة الصافية للسنة
<b>14,4</b>	<b>9,9</b>	<b>مجموع التكاليف</b>	<b>260,6</b>	<b>214,4</b>	<b>مجموع الخصوم</b>
					<b>خارج الموازنة</b>
2,1	6,1	- مرائب قبل الأداءات	4,1	2,7	- مساهمات لم يطلب تسديدها بعد
-	-	- أداء على المرائب	23,7	25,1	- خطابات ضمان
			12,5	10,9	- قروض ممنوحة وغير مسحوبة
<b>2,1</b>	<b>6,1</b>	<b>مربايح صافية</b>			

# أنشطة البنك

وصلت قيمة استعمالات إلى 249 مليون دينار منها :

- ★ 48 مليون دينار في شكل مساهمات
- ★ 201 مليون دينار في شكل قروض على المدى المتوسط والطويل.

## تطورات تدخل البنك

الوحدة مليون دينار

إحتمال 1990	1989	1988	1987	1986	
30,0	56,1	32,5	29,3	20,4	المصادقات
36,2	30,2	23,8	19,8	22,1	التعهدات
32,8	26,9	23,2	25,1	25,9	الاستعمالات

توزيع التعهدات بين القروض والمساهمات

الوحدة مليون دينار

إحتمال 1990	1989	1988	1987	1986	
32,3	22,9	19,6	16,2	17	القروض
3,9	7,3	4,2*	3,6	5,1	المساهمات
36,2	30,2	23,8	19,8	22,1	المجموع

يكون التوزيع القطاعي لتعهدات البنك خلال سنة 1989 كما يلي :

- ★ 43,5% بالنسبة للقطاع الصناعي
- ★ 46,6% بالنسبة للقطاع السياحي
- ★ 9,9% بالنسبة للقطاع الفلاحي

أجنبية بقيادة ABC بمبلغ 50 مليون دولار (وقع استعمالها كليا)

وانتفع البنك أيضا بمجموعتين من التسهيلات المعتمدة من البنك العالمي بمبلغ جملي يساوي 14,5 مليون دولار، خصصت لتمويل القطاع الصناعي للتصدير والقطاع الميكانيكي والكهربائي وتسهيل معتمدة من البنك الإفريقي للتنمية مقدارها 15 مليون وحدة حسابية لتمويل مشاريع القطاع الصناعي المعمل و قطاع السياحة وقطاع الصناعات الغذائية.

## تدخلات البنك :

تتمثل تدخلات البنك في تمويل الإقتصاد الوطني أساسا في :

- خلق قروض على المدى المتوسط والطويل
- المساهمة في رأس مال الشركات
- وكان عدد المشاريع المصادق عليها في 31 ديسمبر 1989 يساوي 212 مشروعا بقيمة جمالية تعادل 2065 مليون دينار.

## مصادقات - تعهدات - استعمالات

في 31 ديسمبر 1989

- بلغت المصادقات 355 مليون دينار منها :
- ★ 64 مليون دينار في شكل مساهمات
- ★ 291 مليون دينار في شكل قروض على المدى المتوسط والطويل.
- بلغ مجموع التعهدات 266 مليون دينار منها :
- ★ 53 مليون دينار في شكل مساهمات
- ★ 213 مليون دينار في شكل قروض على المدى المتوسط والطويل.

## الموارد :

### الموارد الذاتية

تطورات الموارد الذاتية للبنك خلال السنوات الخمس الماضية كما يلي :

الوحدة 1000 دينار

إحتمال 1990	1989	1988	1987	1986	
100000	100000	100000	100000	100000	رأس المال
39131	37165	35096	29005	25142	إحتياطات
					تخصيصات
23081	19552	14981	10833	6674	المخاطر
162212	156717	150077	139838	131816	المجموع

## إصدار قرض رقاعي بالسوق المالية المحلية :

إن إصدار هذا القرض الرقاعي يمثل التدخل الثاني في السوق المحلية، حيث أن البنك قد أصدر في 1989/12/15 أول قرض رقاعي والذي قوبل باستحسان من طرف العموم. ولقد بلغ المبلغ المكتتب لهذا القرض قبل موعد الإقفال 7.830.320 دينار متجاوزا بذلك المبلغ المحدد عند الإصدار.

وحرصا على الوفاء بتعهداته طلب البنك من بورصة الأوراق المالية إدراج الرقاع المكتتبه في سوق القروض الرقاعية بالتسعيرة القارة. وبعد الدراسة وافق مجلس إدارة البورصة على هذا الطلب.

## الموارد الخارجية :

علاوة على الموارد الذاتية، أبرم البنك التونسي الكويتي للتنمية قرضا لدى مجموعة بنوك

# تقديم البنك

- رشيد قشيش ممثل وزارة الاقتصاد والمالية  
للدولة التونسية  
- صالح محمد اليوسف ممثل البنك الصناعي  
الكويتي  
- علي دبية ممثل وزارة الفلاحة للدولة  
التونسية  
- هشام الوقيان ممثل وزارة المالية لدولة  
الكويت

## الإدارة العامة :

- عبد الغفار عز الدين المدير العام

## مراقب الحسابات :

فتحي كشك 12 نهج بن رشيق تونس 1002  
الهاتف : 281.413

## عدد الموظفين :

يعد البنك حاليا 101 موظف مقسم كما يلي :  
- 22 أعوان الإدارة  
- 35 أعوان الاشراف  
- 44 أعوان الانجاز

## المكان الذي يطلع فيه على الوثائق :

كل الوثائق والمعلومات التي تهم إصدار  
هذا القرض أو الخاصة بوضعية البنك يمكن  
التحصل أو الاصلاح عليها بالإدارة المركزية  
المالية، دائرة السندات والموارد بالبنك التونسي  
الكويتي للتنمية بمقره الكائن في 3 شارع جان  
جوراس - تونس

## المساهمون : النسبة %

50 الجانِب التونسي :  
- الدولة التونسية  
49,4 - الصندوق القومي للتقاعد  
- الحيغة الاجتماعية  
0,5  
0,1 - الديوان القومي للسياحة التونسية

## الجانِب الكويتي :

50 دولة الكويت  
36,8 - المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية  
10,0 - المجموعة الاستثمارية  
- العقارية الكويتية  
2,0  
1,2 - البنك الصناعي الكويتي

## مجلس الإدارة :

الرئيس  
- عبد الرسول أبو الحسن  
نائب الرئيس  
عبد اللطيف الصدام عن وزارة الاقتصاد  
والمالية للدولة التونسية

## الأعضاء :

- أحمد إبراهيم ممثل المجموعة الاستثمارية  
العقارية الكويتية  
- لعروسي بيوض ممثل البنك المركزي  
التونسي  
- حسني التومي ممثل وزارة الاقتصاد والمالية  
للدولة التونسية  
- صالح القاضي ممثل المؤسسة العامة  
للتأمينات الكويتية

## التسمية :

البنك التونسي الكويتي للتنمية

## الشكل :

شركة خفية الاسم

## الجنسية :

تونسية

## تاريخ التكوين :

25 فيفري 1981.

## المدة :

99 سنة

## المقر الإجتماعي :

3 شارع جان جوراس - تونس

## الغرض :

البنك التونسي الكويتي للتنمية هو بنك استثمار  
هدفه المساهمة في التنمية الاقتصادية للبلاد  
التونسية وذلك ببلورة وتمويل المشاريع  
الصناعية والفلاحية والسياحية والعقارية  
والمشاريع الأخرى ذات الجدوى الاقتصادية  
والمردودية المالية.

## رأس المال :

يبلغ رأس مال البنك 100.000.000 دينار  
مقسم إلى 1.000.000 سهم قيمة الواحد 100  
دينار مدفوعة بأكملها وموزعة كما يلي :

ويوم 21 جانفي 1996 بالنسبة للرقاع ذات 5 سنوات.

يكون أول تسديد بالنسبة للرقاع الصادرة على 10 سنوات يوم 21 جانفي 1992.

تسدد الرقاع ذات 5 سنوات بسعر :

★ صنف «أ» 15,036 دينار للرقعة الواحدة

★ صنف «ب» 16,851 دينار للرقعة الواحدة

الخصم من المورد :

تخضع فوائد كل أصناف رقاع هذا القرض للأداءات الموظفة على الأشخاص. وفي الوقت الحاضر تخضع هذه الفوائد لضريبة نسبتها 15% تخصم عند توزيع الفوائد وتمثل تسبقاً على الأداء الموظف على الأشخاص الطبيعيين أو على الأداء الموظف على الشركات.

بداية الانتفاع :

يبدأ الانتفاع بفوائد الرقاع بداية من 21 جانفي 1991 والمطابق لتاريخ فتح الإكتتاب.

الإكتتاب :

تقبل الإكتتابات بداية من 21 جانفي 1991 بالمقر الاجتماعي للبنك التونسي الكويتي للتنمية وبشبابيك البنوك والمؤسسات المالية التالية :

- البنك التونسي العربي

- بنك تونس العربي الدولي

- بنك التنمية للإقتصاد التونسي

- البنك الفرنسي التونسي

- البنك القومي للتنمية السياحية

بالقانون عدد 62 - 75 الصادر في 31 ديسمبر 1962 والذي نقح حسب القوانين الآتية بعده، والمتعلقة بالإعفاءات الجبائية لفائدة الأرباح المستثمرة في صيغة قيم منقولة.

- تقبل رقاع هذا القرض في الصنف الأول من الإحتياطات الفنية لشركات التأمين، حسب تراتيب قرار وزير التخطيط والمالية في 21 أوت 1979.

- البنك القومي الفلاحي

- بنك الجنوب

- البنك التونسي

- البنك التونسي القطري للاستثمار

- المصرف العقاري والتجاري التونسي

- الشركة التونسية للبنك

- الاتحاد البنكي للصناعة والتجارة

- الاتحاد الدولي للبنوك

- الشركة المالية للتصرف

- الاتحاد المالي

- الشركة التونسية السعودية للاستثمار

الانمائي

- بنك تونس والإمارات للاستثمار

- بيت التمويل السعودي التونسي

إختتام الإكتتاب

يقع إختتام إكتتاب القرض الرقاعي بدون سابق إعلام وفي أجل إقصاه 31 ماي 1991.

تسعير الرقاع بالبورصة :

إثر ختم الإكتتاب، يقدم البنك التونسي الكويتي للتنمية طلب لدى بورصة الأوراق المالية لإدراج الرقاع المكتتبه في سوق القروض الرقاعية بالتسعيرة القارة لبورصة تونس.

إن إدراج الرقاع المكتتبه في هذه السوق يضمن عدة إمتيازات للمكتتبين من بينها شفافية السوق وسهولة التداول.

IV - الامتيازات الجبائية والمالية

- يتمتع المكتتبون في الرقاع من صنف «أ» بالإعفاءات الجبائية المنصوص عليها

# بيانات خاصة بالإصدار

## 1 - قرارات الإصدار

قررت الجلسة العامة العادية للبنك المنعقدة في 22 جوان 1990 إصدار قرضا رقاعيا خلال الثلاثة أشهر الأخيرة لسنة 1990 بمقتضى الصلوحيات التي خولتها هذه الجلسة العامة لمجلس الإدارة، أعطى هذا الأخير في اجتماعه المنعقد في 19 أكتوبر 1990 كل الصلوحيات لمدير عام البنك بتحديد خاصيات هذا القرض حسب موافقة السلط والقيام بكل التدابير اللازمة لانجاز هذه العملية. وبمقتضى هذا الترخيص يتم إصدار قرضا رقاعيا بمبلغ 10.000.000 دينار.

## II - الغرض من الاصدار :

توقعا للنمو السريع لأنشطة البنك، يصدر البنك التونسي الكويتي للتنمية هذا القرض الرقاعي قصد تطوير الموارد المالية الفارة وتنويع مصادرها والمساهمة في تنشيط السوق المالية للبلاد التونسية.

## III - خاصيات القرض

مبلغ القرض: 10.000.000 دينار مقسم على 1.000.000 رقعة، قيمة الواحدة 10 دنانير معروضة على العموم في صنفين «أ» و «ب» حسب إختيار المكتب في حدود المقدار المعروض، وستكون هذه الرقاع ذات مدة 5 و 10 سنوات.

الصنف	المبلغ بالدينار	نسبة الفائدة	الامتيازات الجبائية
«أ»	6.000.000	8,5 %	قانون 62-75 بتاريخ 1962/12/31
«ب»	4.000.000	11 %	

## المدة :

تكون مدة القرض 5 أو 10 سنوات حسب إختيار المكتب

## معدل مدة القرض :

5 سنوات بالنسبة للرقاع الصادرة على 5 سنوات بما أنها لا تخضع للاهلاك طوال

مدة القرض ويكون تسديدها دفعة واحدة بعد انتهاء كامل المدة أي بعد 5 سنوات. - 5,5 سنوات بالنسبة للرقاع الصادرة على 10 سنوات والتي يكون فيها الاهلاك سنويا بما يعادل العشر والذي يوافق توظيف 10 دنانير مدة 5,5 سنوات.

## سعر الإصدار

10 دنانير للرقعة الواحدة تدفع بأكملها عند الإكتتاب.

## شكل الرقاع :

- إسمية بالنسبة للصنف «أ»  
- إسمية أو للحامل، حسب إختيار المكتب بالنسبة للصنف «ب»

## نسبة الفائدة :

نظرا للصبغة التنافسية الطاغية على السوق المالية التونسية في هذه السنة، يقترح البنك التونسي الكويتي للتنمية على مكنتبي هذا القرض نسب الفائدة التالية :

- صنف «أ» : 8,5% عوضا عن 8% بالنسبة للقرض الرقاعي للسنة الفارطة.  
- صنف «ب» : 11%.

## النسبة المحينة للمردود الفعلي:

هي النسبة المحسوبة عند تاريخ الإصدار على طول مدة الاهلاك وتمثل نسبة المردود السنوي التي تطبق على كافة عناصر المردودية من تسديد وفوائض وامتيازات منتظرة حتى تتم المعادلة بين القيمة الحاضرة للمردودية وسعر الإصدار.

بالنسبة للرقاع من صنف «ب» يبلغ معدل المردود 11%.

بالنسبة للرقاع من صنف «أ» يتفاوت معدل المردود حسب المبلغ المكتتب والوضع الجبائي لكل شخص.

## الاهتلاك :

- بالنسبة للرقاع الصادرة على 10 سنوات يكون الاهلاك سنويا وقارا بقدر العشر من القيمة الإسمية.

- بالنسبة للرقاع الصادرة على 5 سنوات يكون التسديد دفعة واحدة أصلا وفائدة في آخر المدة أي يوم 21 جانفي 1996.

## التسديد :

يقع تسديد الأصل والفائدة يوم 21 جانفي من كل سنة بالنسبة للرقاع ذات 10 سنوات

لمحة  
القرض الرفاعي للبنك التونسي الكويتي للتنمية 1990-1991  
المبلغ 10.000.000 دينار

صنف « أ » 8,5 ٪ مع الامعاءات الجياثية  
صنف « ب » 11 ٪

مدة القرض

خمس (5) أو عشر (10) سنوات حسب اختيار المكتب

جدول التسديد بالنسبة لرقعة واحدة بعشرة دنانير  
مع الانتفاع بالفائدة بداية من تاريخ 21 جانفي 1991

رقعة صادرة على 10 سنوات التسديد سنوي (أصلا وفائدة) في 21 جانفي من كل سنة		رقعة صادرة على 5 سنوات التسديد دفعة واحدة (أصلا وفائدة) في 21 جانفي 1996	
صنف «ب»	صنف «أ»	صنف «ب»	صنف «أ»
دينار 2,100	دينار 1,850		
1,990	1,765		
1,880	1,680		
1,770	1,595		
1,660	1,510		
1,550	1,425		
1,440	1,340		
1,330	1,255		
1,220	1,170		
1,110	1,085		
		دينار 16,851	دينار 15,036

# الفهرس

## صفحة

3  
4  
4  
4  
4  
5  
6  
7  
9-8  
10  
11

## لمحة

بيانات خاصة بالإصدار  
I - قرارات الإصدار  
II - الغرض من الإصدار  
III - خاصيات القرض  
IV - الامتيازات الجبائية والمالية  
تقديم البنك  
أنشطة البنك  
الوضعية المالية للبنك  
الآفاق المستقبلية  
مسؤولية نشرة الإصدار

# البنك التونسي الكويتي للتنمية

شركة خفية الاسم رأس مالها 100.000.000 دينار  
المقر الاجتماعي: 3، شارع جان جوراس - تونس -  
السجل التجاري عدد 44 599

القرض الرقامي للبنك التونسي الكويتي للتنمية  
1990-1991

بمبلغ 10 000 000 دينار مقسم إلى 1 000 000 رقعة

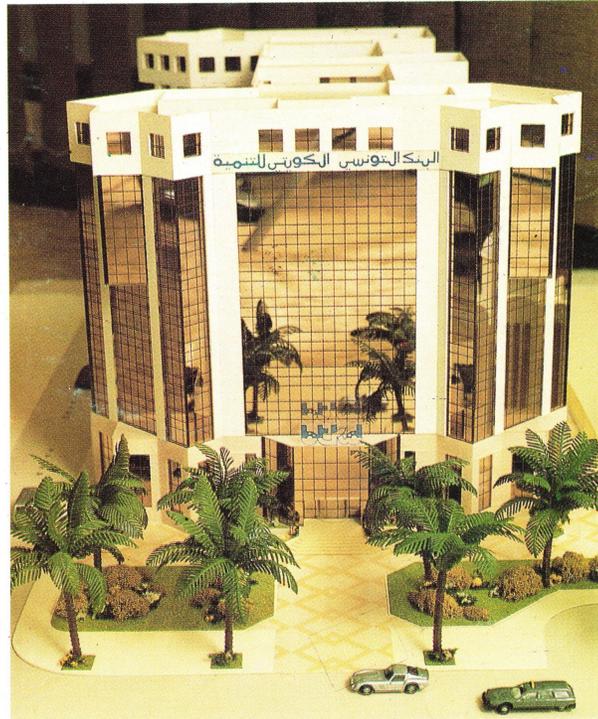
# نشرة إصدار

البنك التونسي الكويتي للتنمية

القرض الرقاعي

1991 - 1990

المبلغ : 10.000.000 دينار



صنف "أ" : 8,5 %

صنف "ب" : 11 %