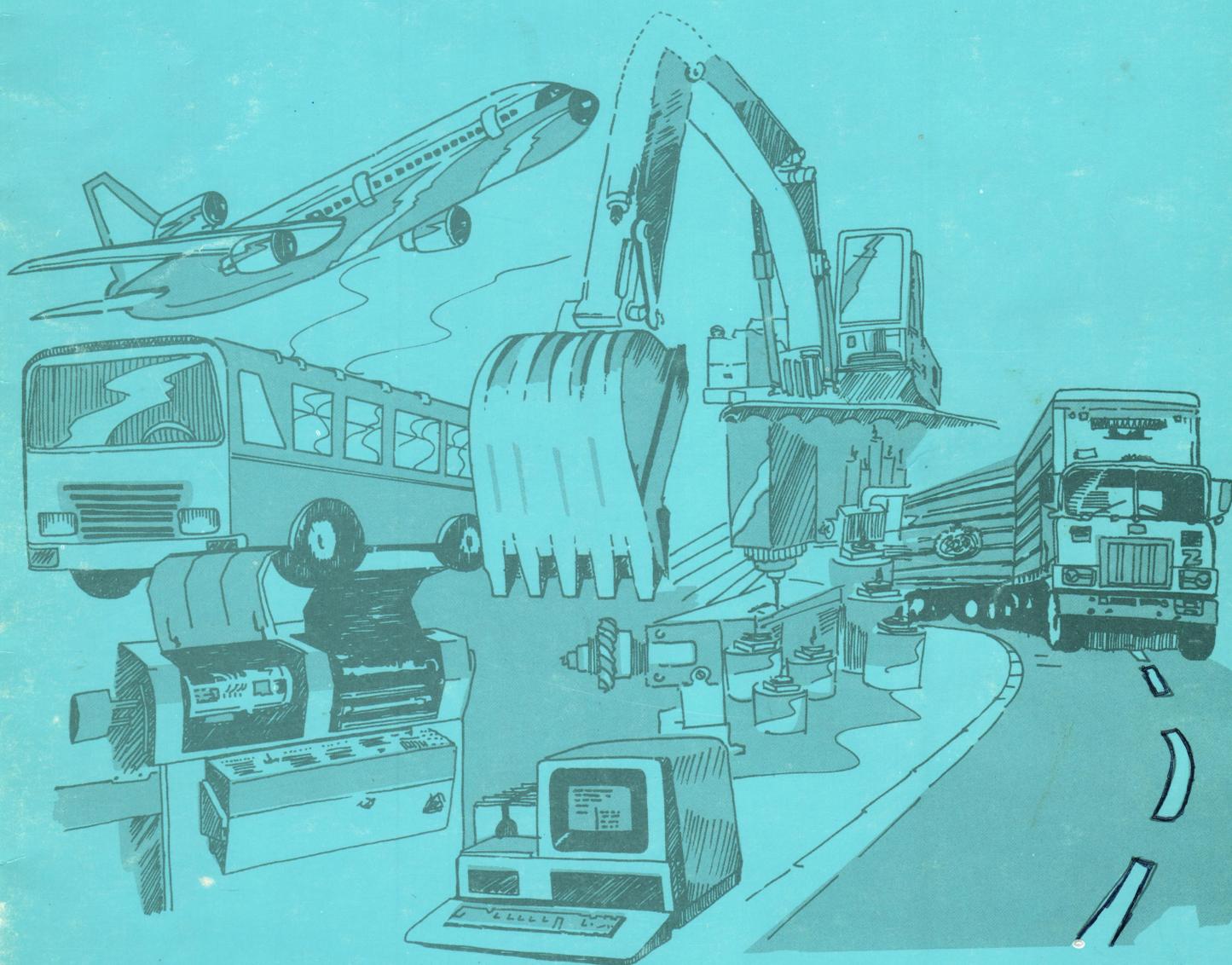


PROSPECTUS D'EMISSION

Lo

20

EMPRUNT OBLIGATAIRE
TUNISIE LEASING 1991
DE 5.000.000 DE DINARS



Catégorie «A» 10%

Catégorie «B» : 12%

DUREE CINQ ANS OU DIX ANS AU CHOIX DU SOUSCRIPTEUR



الشركة التونسية للايجار المالي
TUNISIE LEASING

Société anonyme au Capital de 4 000 000 de dinars
Siège Social, 147, avenue de la Liberté 1002 Tunis-Belvédère
R.C. 51 042 - Téléphone : (01) 788 466

EMPRUNT OBLIGATAIRE TUNISIE LEASING 1991 DE 5.000.000 DE DINARS

Responsable de l'information : Mr Fathi MESTIRI
Tél. : 788.466

SOMMAIRE

FLASH

I. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION

- A - Décisions à l'origine de l'Emprunt
 - B - Caractéristiques de l'Emprunt
 - C - Avantages de l'Emprunt
-

II. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIETE

- A - Renseignements Généraux
 - B - Activité de la Société
 - C - Renseignements Financiers
-

III. PERSPECTIVES D'AVENIR ET BUT DE L'EMISSION

IV. PERSONNES ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION

EMPRUNT OBLIGATAIRE TUNISIE LEASING 1991

FLASH

MONTANT : 5 000 000 de dinars divisés en 50 000 obligations

NOMINAL : 100 Dinars

PRIX D'EMISSION : Au pair, soit 100 Dinars par obligation payables en totalité à la souscription

FORME DES OBLIGATIONS : Nominative pour la catégorie «A» et nominative ou au porteur, au choix du souscripteur, pour la catégorie «B».

DUREE : 5 ou 10 ans, au choix du souscripteur.

TAUX D'INTERET :

10 % pour la catégorie «A» (donnant droit aux dégrèvements fiscaux).

12 % pour la catégorie «B».

JOUISSANCE : Le 31 Mars 1991.

REMBOURSEMENT :

Pour les obligations de 10 ans

- Annuel par dixième du principal majoré du paiement annuel des intérêts.

Pour les obligations de 5 ans

- Principal et intérêts payables en bloc à la fin de la cinquième année.

- Principal payable en bloc à la fin de la cinquième année et paiement annuel des intérêts.

- Annuel par cinquième du principal majoré du paiement annuel des intérêts (ce mode de remboursement est réservé à la catégorie «B»).

SOUSCRIPTION :

Les souscriptions seront ouvertes à partir du 18/2/1991 aux guichets de TUNISIE LEASING, des banques et des établissements financiers, cités à la page 5.

Elles seront clôturées sans préavis et au plus tard le 30/6/1991.

I. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION

A. DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING réunie le 22 juin 1989 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas dix millions de dinars (10 MD).

Dans le cadre de cette autorisation globale, l'emprunt TUNISIE LEASING 1990 d'un montant de 3 millions de dinars a été émis et complètement souscrit entre le 17/9/90 et le 30/10/90.

Dans le cadre de cette même autorisation et en vertu des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'Assemblée Générale sus-visée, le Conseil d'Administration de TUNISIE LEASING a décidé le 30/10/1990 d'émettre une deuxième tranche objet du présent prospectus et a délégué à la direction générale de la société les pouvoirs de fixer les caractéristiques de cette nouvelle émission.

Ces caractéristiques sont celles approuvées par le Ministère des Finances en date du 20/12/1990 et par l'API en date du 28/12/1990 et détaillées ci-après.

B. CARACTERISTIQUES DE L'EMPRUNT MONTANT

L'emprunt obligataire TUNISIE LEASING 1991 est d'un montant de cinq millions de dinars (D.5 000 000) divisé en 50 000 obligations de nominal 100 Dinars et réparti comme suit :

- 2 500 000 dinars pour la catégorie «A» bénéficiant des avantages fiscaux.
- 2 500 000 dinars pour la catégorie «B».

Les obligations de chacune des deux catégories «A» et «B» sont offertes au choix des souscripteurs et dans la limite du montant émis sous forme :

- d'obligations de 10 ans.
- d'obligations de 5 ans.

FORME DES TITRES

Les obligations sont nominatives pour la catégorie «A» et nominatives ou au porteur, au choix du souscripteur, pour la catégorie «B».

PRIX D'EMISSION

Au pair, soit 100 Dinars par obligation, payables en totalité à la souscription.

DATE DE JOUISSANCE DES INTERETS

La jouissance de l'ensemble des titres de l'emprunt est fixée au 31 Mars 1991 et ce quelque soit la date de souscription effective de chaque titre.

DUREE

La durée des obligations "TUNISIE LEASING 1991" est de 5 ans ou 10 ans, au choix du souscripteur. Leur durée de vie moyenne est de :

- 5,5 ans pour les obligations de 10 ans
- 5 ans pour les obligations de 5 ans avec remboursement en bloc à la fin de 5ème année.
- 3 ans pour les obligations de 5 ans avec remboursement annuel.

INTERETS

Les obligations de la catégorie «A», donnant droit aux dégrèvements fiscaux en faveur des bénéficiaires ou revenus réinvestis en valeurs mobilières rapportent un intérêt annuel

de 10 %.

Les obligations de la catégorie «B» rapportent un intérêt annuel de 12 %.

TAUX DE RENDEMENT ACTUARIEL

C'est le taux de rendement annuel calculé au jour du règlement 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'intérêt et de remboursement.

Pour la catégorie «B» il est de 12 %; pour la catégorie «A» il est fonction, notamment de la situation du contribuable et du montant investi.

AMORTISSEMENTS

L'emprunt sera amorti en totalité le 31 Mars 2001 pour les obligations de 10 ans et le 31 Mars 1996 pour les obligations de 5 ans.

- **Obligations de 10 ans catégories «A» et «B».**

Ces obligations feront l'objet d'un amortissement annuel constant correspondant au dixième de la valeur nominale.

- **Obligations de 5 ans catégorie «A».**

Ces obligations seront remboursées en une seule fois à la fin de la cinquième année.

- **Obligations de 5 ans catégorie «B».**

Ces obligations seront remboursées au choix du souscripteur, annuellement par cinquième de la valeur nominale ou en une seule fois à la fin de la cinquième année.

PAIEMENT

Le remboursement du capital sera effectué le 31 Mars de chaque année pour les obligations amortissables annuellement (le 1er remboursement aura lieu le 31 Mars 1992) et le 31 Mars 1996 pour les obligations amortissables en bloc à la fin de la cinquième année.

- Le paiement des intérêts se fera à terme échu le 31 Mars de chaque année pour les obligations dont les intérêts sont payables annuellement.
- Les obligations remboursables en bloc capital et intérêts confondus à la fin de la cinquième année (le 31 Mars 1996), le seront au prix de :
- Catégorie «A» : 161,050 D. par obligation
- Catégorie «B» : 176,235 D. par obligation.

SOUSCRIPTION

Les souscriptions seront reçues à partir du 18 Février 1991 au siège social de TUNISIE LEASING 147, avenue de la Liberté - Tunis, ainsi qu'aux guichets des banques et établissements financiers ci-après désignés :

- Arab Tunisian Bank ATB
- Banque Franco-Tunisienne BFT
- Banque Internationale Arabe de Tunisie BIAT
- Banque Nationale Agricole BNA
- Banque du Sud BS
- Banque de Tunisie BT
- Banque Tuniso-Koweïtienne de Développement BTKD
- Crédit Foncier et Commercial de Tunisie CFCT
- Société Tunisienne de Banque STB
- Société Tuniso-Séoudienne d'Investissement et de Développement STUSID
- Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie UBCI
- Union Internationale de Banques UIB
- Société Financière et de Gestion SOFIGES
- Union Financière UFI

CLOTURE DE LA SOUSCRIPTION

Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées sans préavis et au plus tard le 30 juin 1991.

COTATION

Dès la clôture de l'émission de l'emprunt, "TUNISIE LEASING" demandera l'admission des obligations souscrites 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 TUNISIE LEASING 1991 seront assurés par le service des titres de la Société Tunisienne de Banque, sise à Tunis, rue de la Monnaie.

C. AVANTAGES DE L'EMPRUNT

Les avantages financiers et fiscaux suivants sont accordés aux souscripteurs :

- Dégrèvements fiscaux au profit des souscripteurs de la catégorie «A» (loi 62-75 du 31/12/1962 et textes subséquents).
- Admission des obligations TUNISIE LEASING 1991 à la 1ère catégorie des réserves techniques des compagnies d'assurance dans les conditions définies par l'arrêté du Ministre des Finances du 21/8/79 et par lettre du Ministre de l'Economie et des Finances du 20/12/90.

II. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIETE

A. RENSEIGNEMENTS GENERAUX

DENOMINATION : TUNISIE LEASING S.A.

NATIONALITE : Tunisienne

SIEGE SOCIAL : 147, avenue de la Liberté 1002 Tunis-Belvédère
Tél. : (01) 788.466 - FAX : (01) 789 112 - Téléx : 14929 TN

OBJET SOCIAL : La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

DATE DE CONSTITUTION : Le 8 Octobre 1984

DUREE : La durée de la société est fixée à 99 années à compter de sa constitution.

DIRECTION GENERALE : La société est dirigée par son Président-Directeur Général : Mr Ahmed ABDELKEFI.

CONSEIL D'ADMINISTRATION : Le Conseil d'Administration de TUNISIE LEASING est actuellement composé de :

Président :

- Monsieur Ahmed ABDELKEFI

Membres :

- SOCIETE TUNISO-SAOUDIENNE D'INVESTISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT STUSID
- BEIT ETTAMWIL SAOUDI TOUNSI BEST Bank
- ARABIAN GENERAL INVESTMENT CORPORATION AGICO
- BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE DE DEVELOPPEMENT BTKD
- UNION INTERNATIONALE DE BANQUES UIB
- MAGHREBIA ASSURANCES
- SLIBAIL INTERNATIONAL
- Monsieur Hédi CHAARI

LIEU OU PEUVENT ETRE CONSULTES LES DOCUMENTS ET RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE

Direction Financière 147, avenue de la Liberté 1002, Tunis-Belvédère.

COMMISSAIRE AUX COMPTES : Monsieur Abdeljelil MOUAKHER

CAPITAL SOCIAL

Le capital social de Tunisie Leasing est de 4 000 000 de dinars divisé en 400 000 actions de 10 dinars chacune, intégralement libérées.

Structure du capital au 31/12/90

ACTIONNAIRES RESIDENTS		ACTIONNAIRES NON RESIDENTS	
STUSID	20,9%	BEST BANK	20,0%
BTKD	12,5%	AGICO	15,0%
CFCT	10,6%	CREDIT LYONNAIS	5,0%
UIB	5,0%	SLIBAIL INTERNATIONAL	4,0%
MAGHREBIA ASSURANCES	4,0%		
DIVERS	3,0%		
	56,0%		44,0%

B. ACTIVITES DE LA SOCIETE

TUNISIE LEASING est le premier établissement financier spécialisé dans le leasing des biens d'équipement à usage professionnel.

TUNISIE LEASING est agréée par la Banque Centrale de Tunisie dans le cadre de la loi bancaire.

Apparu sous sa forme moderne aux USA au début des années 50, le leasing s'est étendu à l'Europe et à un grand nombre de pays en voie de développement à partir des années 60. Il est aujourd'hui pratiqué avec succès dans plus de cinquante pays dans le monde et figure en bonne place dans tous les nouveaux pays industrialisés.

En Tunisie, le leasing est pratiqué depuis 1985 date de création de notre société. Cette technique est maintenant bien connue en Tunisie : le client choisit son équipement en toute liberté, en négocie le prix et les termes de livraison. Nous nous portons acquéreurs aux conditions convenues et le lui louons pour une durée variant entre 3 ans et 7 ans, au terme de laquelle celui-ci peut racheter, s'il le souhaite, le bien d'équipement à un prix initialement convenu qui est en règle générale égal ou inférieur à 5% du prix initial.

TUNISIE LEASING s'est fixée comme politique de n'intervenir que dans le financement des extensions et du renouvellement des biens d'équipements.

Depuis le démarrage de ses activités, TUNISIE LEASING a établi environ 1000 contrats en faveur de 250 entreprises de différentes tailles (la plus importante compte 3000 ouvriers, la plus modeste 10).

Ses approbations au 31/12/1990 ont dépassé 60 millions de dinars, répartis comme suit :

SECTEUR ECONOMIQUE	%
BATIMENTS ET TRAVAUX PUBLICS	23 %
INDUSTRIE	39 %
TOURISME	22 %
COMMERCE ET SERVICE	16 %
	100 %

A la fin de l'exercice 1989, le bénéfice avant impôt de la société représente 24 % de ses fonds propres.

Les principaux indicateurs d'activité de TUNISIE LEASING se présentent comme suit :

(en milliers de dinars)

	1985	1986	1987	1988	1989	*1990
Approbations	7568	5606	6861	11916	12414	15000
Mises en force (Décaist effec)	3262	4167	6076	8413	10611	13780
Chiffres d'affaires hors TVA	440	1953	3853	6325	8870	11955
Bénéfice net	- 48	36	151	380	893	1000

EMPRUNTS ANTERIEUREMENT EMIS

TUNISIE LEASING a émis depuis sa création les emprunts suivants :

- Emprunt TUNISIE LEASING 1989 de D. 3 000 000 dont l'encours, après la 1ère échéance du 31 mars 1990 est de D. 2 929 567.
- Emprunt TUNISIE LEASING 1990 de D. 3 000 000 émis le 17 septembre 1990 et souscrit intégralement avant terme le 30 octobre 1990.

* Chiffres provisoires

C. RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE

ACTIF (en dinars)

	1989	1988
VALEURS IMMOBILISEES	18.321.289	14.045.527
Frais d'établissement	73.184	89.327
Immobilisation utilisée par TL	216.490	207.130
Immobilisation destinée à la location	17.894.089	13.742.543
Autres valeurs immobilisées	137.526	6.527
VALEURS REALISABLES ET DISPONIBLES	2.080.789	2.432.798
Fournisseurs, avances et acomptes	164.475	477.438
Clients	1.305.482	1.156.682
Autres valeurs réalisables	208.524	308.066
Banques et caisses	402.308	490.612
ECART DE CONVERSION	34.058	84.136
TOTAL GENERAL	20.436.136	16.562.461

PASSIF (en dinars)

	1989	1988
CAPITAUX PROPRES	4.278.396	4.138.561
Capital	4.000.000	4.000.000
Réserves	25.920	6.928
Report à nouveau	252.476	131.633
DETTES A LONG ET MOYEN TERME	9.192.561	7.412.164
DETTES A COURT TERME	6.072.132	4.626.768
Fournisseurs	313.760	11.522
Autres dettes à court terme	1.464.401	1.053.059
Comptes financiers	4.213.970	3.562.187
Banques	80.001	—
ECART DE CONVERSION	—	5.133
RESULTAT DE L'EXERCICE	893.047	379.835
TOTAL GENERAL	20.436.136	16.562.461

COMPTES DE RESULTATS COMPARES AU 31 DECEMBRE 1989

	1989	1988
PRODUITS DE PRODUCTION ET D'EXPLOITATION		
Loyers	8.782.864	6.218.205
TP et TVA	—	1.087.135
Préloyers	87.901	107.259
Intérêts de retard	106.881	105.477
Autres produits	3.117	8.627
TOTAL (A)	8.980.763	7.526.703
CHARGES DE PRODUCTION ET D'EXPLOITATION		
Travaux fournitures et services extérieurs	50.202	46.487
Transport et déplacement	12.069	15.820
Frais divers de production	45.652	52.284
Frais financiers de fonctionnement	52.857	32.440
Frais de personnel	203.785	159.945
Impôts et taxes indirects (TP et TVA)	—	1.087.135
Autres impôts et taxes	557	148
Frais divers d'exploitation	3.371	384
TOTAL (B)	368.493	1.394.643
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (A-B)	8.612.270	6.132.060
AUTRES REVENUS		
Revenus des titres	7.800	—
CHARGES DE STRUCTURE		
Charges de financement	(1.391.788)	(1.207.257)
Impôts et taxes directs	(114.092)	(54.430)
Dotation aux amortissements et résorptions	(5.851.727)	(4.165.735)
Dotation aux provisions	(300.000)	(150.000)
RESULTAT NET D'EXPLOITATION	962.463	554.638
Pertes et profits exceptionnels	(1.287)	572
Pertes et profits s/immobilisations	246	(7.410)
Pertes et profits s/immobilisations de change	3.952	(38.356)
Pertes et profits de change	(32.644)	883
Reprises s/provisions antérieures	83.369	—
RESULTAT AVANT IMPOTS	1.016.099	510.327
Impôts sur les bénéfices	(123.052)	(130.492)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	893.047	379.835

BILAN PROVISoire AU 31/12/1990**ACTIF (en dinars)**

VALEURS IMMOBILISEES	24.242.826
Frais d'établissement	113.093
Immobilisations utilisées par TUNISIE LEASING	213.572
Immobilisations destinées à la location	23.374.764
Autres valeurs immobilisées	541.397
VALEURS REALISABLES ET DISPONIBLES	2.872.304
fournisseurs, avances et acomptes	280.531
Clients	1.272.625
Autres valeurs réalisables	557.280
Banques et caisses	761.868
TOTAL GENERAL	27.115.130

PASSIF (en dinars)

CAPITAUX PROPRES	4.831.443
Capital	4.000.000
Réserves	475.572
Report à nouveau	355.871
DETTES A LONG ET MOYEN TERME	12.681.492
DETTES A COURT TERME	8.316.190
Autres dettes à court terme	1.838.354
Comptes financiers	6.477.836
RESULTAT AVANT IMPOTS	1.286.005
TOTAL GENERAL	27.115.130

COMPTES DE RESULTAT PROVISoire AU 31/12/1990

PRODUITS DE PRODUCTION ET D'EXPLOITATION

Loyers	11.798.899
Préloyers	155.666
Intérêts de retard	236.307

TOTAL (A) **12.190.872**

CHARGES DE PRODUCTION ET D'EXPLOITATION

Travaux, fournitures et services extérieurs	71.907
Transport et déplacement	10.400
Frais divers de production	71.615
Frais financiers de fonctionnement	257.661
Frais de personnel	249.564
Impôts et taxes indirects	1.695
Frais divers d'exploitation	3.350

TOTAL (B) **666.192**

RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (A-B) **11.524.680**

AUTRES REVENUS **33.601**

CHARGES DE STRUCTURE

Charges de financement	(1.754.369)
Impôts et taxes directs	(41.901)
Dotation aux amortissements et résorptions	(8.158.991)
Dotation aux provisions	(340.000)

RESULTAT NET D'EXPLOITATION **1.263.020**

Pertes et profits exceptionnels	13.023
Pertes et profits de change	9.962

RESULTAT AVANT IMPOTS **1.286.005**

III. PERSPECTIVES D'AVENIR ET BUT DE L'EMISSION

PERSPECTIVES D'AVENIR

La reprise des investissements s'est confirmée et le rythme des approbations de TUNISIE LEASING au cours du second semestre 1990 tend à confirmer une progression d'au moins 20 % par an.

Les états financiers provisoires au 31/12/1990 confirment également des résultats supérieurs à 25 % du capital; ce qui permet, étant donné la politique prudente de distribution de dividendes, de renforcer les fonds propres de la société.

Compte tenu de ce qui précède les besoins globaux de refinancement pour la période 1990-1994 sont estimés à 40 millions de dinars.

BUT DE L'EMISSION

Le succès des deux emprunts obligataires de 1989 et de 1990 nous encourage à recourir une troisième fois au marché financier et à contribuer à l'effort général de drainage de l'épargne publique vers l'investissement productif en pratiquant des taux incitatifs.

IV. PERSONNES ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS

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 Président Directeur Général
Ahmed ABDELKEFI

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

Le commissaire aux comptes
Abdeljelil MOUAKHER

LA NOTICE LEGALE A ETE PUBLIEE AU JORT N° 12 du 8/2/91

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 Mobilières a apposé sur le présent prospectus
le Visa n° 91/20 du 4 Février 1991.



Timbre payé sur état suivant décision
de Monsieur le Directeur des impôts
en date du

TUNISIE LEASING

Société anonyme au Capital de 4 000 000 de dinars
Siège Social, 147, avenue de la Liberté 1002 Tunis-Belvédère
R.C. 51 042 - Téléphone : (01) 788 466

Objet : La Société a pour objet principal d'effectuer des opérations de Leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

EMPRUNT OBLIGATAIRE «TUNISIE LEASING 1991» de 5 000 000 de Dinars

10 % pour la catégorie A (avec bénéfice des dégrèvements fiscaux de la loi 62-75).
12 % pour la catégorie B (sans bénéfice des dégrèvements fiscaux de la loi 62-75).

Décidé par l'Assemblée Générale ordinaire du 22 juin 1989
Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières n° 91/20 du 4/2/91
Notice publiée au J.O.R.T. n°12. du 8/2/91

**Les souscriptions sont reçues au siège de la Société, des banques et
des établissements financiers**

BULLETIN DE SOUSCRIPTION (Catégorie "A" 10 %)

Je soussigné (Nom et Prénom).....

Nationalité.....

Profession.....

Adresse.....

Déclare souscrire à obligations de l'emprunt Tunisie Leasing
1991 de 100 Dinars nominal chacune, nominatives

Par dixième à partir (1) du 31/3/92, intérêts annuels
--

Capital et intérêts (1) après 5 ans le 31/3/96

Capital après 5 ans (1) le 31/3/96, intérêts annuels

Pour le montant global de
que je verse ce jour : en espèces
par chèque
par débit de mon compte n°

Les titres correspondants à ma souscription doivent être déposés auprès de (2)
.....

Fait en double exemplaire dont un reste en ma possession

A..... le 1991
Signature (3)

(1) Rayer la mention inutile

(2) Mentionner la banque domiciliaire

(3) Faire précéder la signature par la mention «Lu et Approuvé»

Timbre payé sur état suivant décision
de Monsieur le Directeur des impôts
en date du

TUNISIE LEASING

Société anonyme au Capital de 4 000 000 de dinars
Siège Social, 147, avenue de la Liberté 1002 Tunis-Belvédère
R. C. Tunis 51 042 - Téléphone : (01) 788 466

Objet : La Société a pour objet principal d'effectuer des opérations de Leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

EMPRUNT OBLIGATAIRE «TUNISIE LEASING 1991» de 5 000 000 de Dinars

10 % pour la catégorie A (avec bénéfice des dégrèvements fiscaux de la loi 62-75).
12 % pour la catégorie B (sans bénéfice des dégrèvements fiscaux de la loi 62-75).

Décidé par l'Assemblée Générale ordinaire du 22 juin 1989
Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières n° 91/20 du 4/2/91
Notice publiée au J.O.R.T. n° 12. du 8/2/91

Les souscriptions sont reçues au siège de la Société, des banques et
des établissements financiers

BULLETIN DE SOUSCRIPTION (Catégorie "B" 12 %)

Je soussigné (Nom et Prénom).....

Nationalité.....

Profession.....

Adresse.....

Déclare souscrire à obligations de l'emprunt Tunisie Leasing
1991 de 100 dinars nominal chacune, au porteur ou nominative (1).

Remboursement annuel

Par dixième à partir
du 31/3/92, intérêts annuels (1)

Par cinquième à partir
du 31/3/92, intérêts annuels (1)

Remboursement en bloc

Capital et intérêts après 5 ans
le 31/3/96 (1)

Capital après 5 ans
le 31/3/96, intérêts annuels (1)

Pour le montant global de
que je verse ce jour : en espèces
par chèque
par débit de mon compte n°

Les titres correspondants à ma souscription doivent être déposés auprès de (2)
.....

Fait en double exemplaire dont un reste en ma possession

A..... le 1991
Signature (3)

(1) Rayer la mention inutile

(2) Mentionner la banque domiciliaire

(3) Faire précéder la signature par la mention «Lu et Approuvé»

Timbre payé sur état suivant décision
de Monsieur le Directeur des impôts
en date du

TUNISIE LEASING

Société anonyme au Capital de 4 000 000 de dinars
Siège Social, 147, avenue de la Liberté 1002 Tunis-Belvédère
R.C. 51 042 - Téléphone : (01) 788 466

Objet : La Société a pour objet principal d'effectuer des opérations de Leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

EMPRUNT OBLIGATAIRE «TUNISIE LEASING 1991» de 5 000 000 de Dinars

10 % pour la catégorie A (avec bénéfice des dégrèvements fiscaux de la loi 62-75).
12 % pour la catégorie B (sans bénéfice des dégrèvements fiscaux de la loi 62-75).

Décidé par l'Assemblée Générale ordinaire du 22 juin 1989
Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières n° 91/20 du 4/2/91
Notice publiée au J.O.R.T. n°12. du 8/2/91

**Les souscriptions sont reçues au siège de la Société, des banques et
des établissements financiers**

BULLETIN DE SOUSCRIPTION (Catégorie "A" 10 %)

Je soussigné (Nom et Prénom).....

Nationalité.....

Profession.....

Adresse.....

Déclare souscrire àobligations de l'emprunt Tunisie Leasing
1991 de 100 Dinars nominal chacune, nominatives

Par dixième à partir (1) du 31/3/92, intérêts annuels
--

Capital et intérêts (1) après 5 ans le 31/3/96

Capital après 5 ans (1) le 31/3/96, intérêts annuels

Pour le montant global de
que je verse ce jour : en espèces

par chèque

par débit de mon compte n°

Les titres correspondants à ma souscription doivent être déposés auprès de (2)
.....

Fait en double exemplaire dont un reste en ma possession

A..... le 1991

Signature (3)

(1) Rayer la mention inutile

(2) Mentionner la banque domiciliaire

(3) Faire précéder la signature par la mention «Lu et Approuvé»

Timbre payé sur état suivant décision
de Monsieur le Directeur des impôts
en date du

TUNISIE LEASING

Société anonyme au Capital de 4 000 000 de dinars
Siège Social, 147, avenue de la Liberté 1002 Tunis-Belvédère
R. C. Tunis 51 042 - Téléphone : (01) 788 466

Objet : La Société a pour objet principal d'effectuer des opérations de Leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

EMPRUNT OBLIGATAIRE «TUNISIE LEASING 1991» de 5 000 000 de Dinars

10 % pour la catégorie A (avec bénéfice des dégrèvements fiscaux de la loi 62-75).
12 % pour la catégorie B (sans bénéfice des dégrèvements fiscaux de la loi 62-75).

Décidé par l'Assemblée Générale ordinaire du 22 juin 1989
Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières n° 91/20 du 4/2/91
Notice publiée au J.O.R.T. n° 12. du 8/2/91

**Les souscriptions sont reçues au siège de la Société, des banques et
des établissements financiers**

BULLETIN DE SOUSCRIPTION (Catégorie "B" 12 %)

Je soussigné (Nom et Prénom).....

Nationalité.....

Profession.....

Adresse.....

Déclare souscrire à obligations de l'emprunt Tunisie Leasing
1991 de 100 dinars nominal chacune, au porteur ou nominative (1).

Remboursement annuel

Par dixième à partir
du 31/3/92, intérêts annuels (1)

Par cinquième à partir
du 31/3/92, intérêts annuels (1)

Remboursement en bloc

Capital et intérêts après 5 ans
le 31/3/96 (1)

Capital après 5 ans
le 31/3/96, intérêts annuels (1)

Pour le montant global de
que je verse ce jour : en espèces
par chèque
par débit de mon compte n°

Les titres correspondants à ma souscription doivent être déposés auprès de (2)
.....

Fait en double exemplaire dont un reste en ma possession

A..... le 1991
Signature (3)

(1) Rayer la mention inutile

(2) Mentionner la banque domiciliaire

(3) Faire précéder la signature par la mention «Lu et Approuvé»

الشركة التونسية للايجار المالي

شركة خفية الاسم - رأس مالها 4.000.000 دينار
المقر الاجتماعي : 147 شارع الحرية 1002 تونس - البلفيدير
الدفتري التجاري 51042 - الهاتف 788 466

الغرض : القيام بعمليات الايجار المالي على معدات التجهيز الصناعية والمهنية

« قرض رقاعي الشركة التونسية للايجار المالي 1991 »

10 % للرقاع من صفة « أ » (مع التمتع بالامتيازات الجبائية لقانون 62-75).

12 % للرقاع من صنف « ب »

المقرّر من طرف الجلسة العامة العادية بتاريخ 22 جوان 1989

تأشيرة بورصة الأوراق المالية تحت عدد 20/91 بتاريخ 4 فيفري 1991

والنشرة القانونية الصادرة بالرائد الرسمي عدد 12 بتاريخ 8 فيفري 1991

تُقبل الاككتابات بمقر الشركة والبنوك والمؤسسات المالية.

بطاقة اكتتاب (صنف ب 12 %)

إنّي المضي أسفله (الاسم واللقب)
الجنسية
المهنة
العنوان
أصريح بأنني أكتب رقعة من قرض الشركة التونسية
للايجار المالي 1991 قيمة الواحدة 100 دينار للحامل أو إسمية (1)

تسديد جملي

تسددت سنوي

الأصل فوائد دفعة واحدة

بعد 5 سنوات بتاريخ 96/3/31 ، (1)

عشر القيمة الإسمية

إبتداء من 92/3/31 ، فوائد سنوية (1)

الأصل دفعة واحدة بعد 5 سنوات

بتاريخ 96/3/31 ، فوائد سنوية (1)

خمس القيمة الإسمية

إبتداء من 92/3/31 ، فوائد سنوية (1)

بمبلغ جملي قدره

أدفعه اليوم : نقدا

بصك

بتحويل على حسابي عدد

يقع إيداع الرقاع الناتجة عن هذا الاككتاب بـ (2)

حرر بنسختين احتفظ بواحدة منها

بـ في 19

الامضاء (3)

(1) شطب على العبارة الزائدة.

(2) بين بنك الايداع.

(3) أخف بخط اليد قبل الامضاء « اطلعت وأمضيت »

الشركة التونسية للإيجار المالي

شركة خفية الاسم - رأس مالها 4.000.000 دينار
المقر الاجتماعي : 147 شارع الحرية 1002 تونس - البلفيدير
الدفتر التجاري 51042 - الهاتف 788 466

الغرض : القيام بعمليات الإيجار المالي على معدّات التجهيز الصناعية والمهنية
« قرض رقاعي الشركة التونسية للإيجار المالي 1991 »
10 % للرقاع من صفة « أ » (مع التمتع بالامتيازات الجبائية لقانون 62-75).
12 % للرقاع من صنف « ب »

المقرّر من طرف الجلسة العامة العادية بتاريخ 22 جوان 1989
تأشيرة بورصة الأوراق المالية تحت عدد 20/91 بتاريخ 4 فيفري 1991
والنشرة القانونية الصادرة بالرائد الرّسمي عدد 12 بتاريخ 8 فيفري 1991
تُقبل الاكتتابات بمقر الشركة والبنوك والمؤسسات المالية.

بطاقة اكتتاب (صنف أ % 10)

إني المضي أسفله (الاسم واللقب)
الجنسية
المهنة
العنوان
أصرّح بأنني أكتبب رقعة من قرض الشركة التونسية للإيجار
المالي 1991 قيمة الواحدة 100 دينار، إسمية.

تسديد سنوي بعشر القيمة الإسمية
إبتداء من 92/3/31 ، فوائد سنوية (1)

تسديد جملي أصلا و فوائدا بعد
(1) 5 سنوات بتاريخ 96/3/31

تسديد جملي بعد 5 سنوات
بتاريخ 96/3/31 ، فوائد سنوية (1)

بمبلغ جملي قدره
أدفعه اليوم : نقدا
بصك
بتحويل على حسابي عدد
يقع إيداع الرقاع الناتجة عن هذا الاكتتاب ب (2)
حرر بنسختين احتفظ بواحدة منها
ب في 19
الامضاء (3)

(1) شطب على العبارة الزائدة.

(2) بيّن بنك الأيداع.

(3) أضف بخط اليد قبل الامضاء « اطلمت وأمضيت »

الشركة التونسية للايجار المالي

شركة خفية الاسم - رأس مالها 4.000.000 دينار
المقر الاجتماعي : 147 شارع الحرية 1002 تونس - البليدير
الدفتري التجاري 51042 - الهاتف 466 788

الغرض : القيام بعمليات الايجار المالي على معدات التجهيز الصناعية والمهنية
« قرض رقاعي الشركة التونسية للايجار المالي 1991 »
10 % للرقاع من صفة « أ » (مع التمتع بالامتيازات الجبائية لقانون 62-75).
12 % للرقاع من صنف « ب »

المقرّر من طرف الجلسة العامة العادية بتاريخ 22 جوان 1989
تأشيرة بورصة الأوراق المالية تحت عدد 20/91 بتاريخ 4 فيفري 1991
والنشرة القانونية الصادرة بالرائد الرسمي عدد 12 بتاريخ 8 فيفري 1991
تقبل الاككتابات بمقر الشركة والبنوك والمؤسسات المالية.

بطاقة اكتتاب (صنف ب 12 %)

إني المضي أسفله (الاسم واللقب)
الجنسية
المهنة
العنوان
أصرح بأنني أكتب رقعة من قرض الشركة التونسية
للايجار المالي 1991 قيمة الواحدة 100 دينار للحامل أو إسمية (1)
تسدّد سنوي
تسدّد جملي

الأصل فوائد دفعة واحدة
بعد 5 سنوات بتاريخ 96/3/31 ، (1)

عشر القيمة الإسمية
إبتداء من 92/3/31 ، فوائد سنوية (1)

الأصل دفعة واحدة بعد 5 سنوات
بتاريخ 96/3/31 ، فوائد سنوية (1)

خمس القيمة الإسمية
إبتداء من 92/3/31 ، فوائد سنوية (1)

بمبلغ جملي قدره
أدفعه اليوم : نقدا
بصك

بتحويل على حسابي عدد
يقع إيداع الرقاع الناتجة عن هذا الاككتاب ب (2)
حرر بنسختين احتفظ بواحدة منها

ب في
19
الامضاء (3)

(1) شطب على العبارة الزائدة.

(2) بين بنك الايداع.

(3) أخف بخط اليد قبل الامضاء « اطلعت وأضيت »

الشركة التونسية للإيجار المالي

شركة خفية الاسم - رأس مالها 4.000.000 دينار
المقر الاجتماعي : 147 شارع الحرية 1002 تونس - البليديير
الدفتري التجاري 51042 - الهاتف 788 466

الغرض : القيام بعمليات الإيجار المالي على معدّات التجهيز الصناعية والمهنية

« قرض رقاعي الشركة التونسية للإيجار المالي 1991 »

10 % للرقاع من صفة «أ» (مع التمتع بالامتيازات الجبائية لقانون 62-75).

12 % للرقاع من صنف «ب»

المقرّر من طرف الجلسة العامة العادية بتاريخ 22 جوان 1989

تأشيرة بورصة الأوراق المالية تحت عدد 20/91 بتاريخ 4 فيفري 1991

والنشرة القانونية الصادرة بالرائد الرّسمي عدد 12 بتاريخ 8 فيفري 1991

تُقبل الاكتتابات بمقر الشركة والبنوك والمؤسسات المالية.

بطاقة اكتتاب (صنف أ % 10)

إني المعضي أسفله (الاسم واللقب)

الجنسية

المهنة

العنوان

أصرّح بأنني أكتتب رقعة من قرض الشركة التونسية للإيجار
المالي 1991 قيمة الواحدة 100 دينار، إسمية.

تسديد سنوي بعشر القيمة الإسمية
إبتداء من 92/3/31 ، فوائد سنوية (1)

تسديد جملي أصلا و فوائدا بعد
(1) 5 سنوات بتاريخ 96/3/31

تسديد جملي بعد 5 سنوات
بتاريخ 96/3/31 ، فوائد سنوية (1)

بمبلغ جملي قدره

أدفعه اليوم : نقدا

بصك

بتحويل على حسابي عدد

(2) يقع إيداع الرقاع الناتجة عن هذا الاكتتاب بـ

حرر بنسختين احتفظ بواحدة منها

بـ في 19

الامضاء (3)

(1) شطب على العبارة الزائدة.

(2) بين بنك الأيداع.

(3) أضف بخط اليد قبل الامضاء « اطلمت وأمضيت »

IV. الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الاصدار

إن المعطيات الموجودة في نشرة الاصدار مطابقة حسب علمنا للواقع ولا يتخللها أي شهب من شأنه أن يحرف مداها.

الرئيس المدير العام
أحمد عبد الكافي

اطلعت عليه بعد مراقبة حسابات الشركة ووضعيتها المالية
مراقب الحسابات
عبد الجليل المؤخر

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 12
بتاريخ 8 فيفري 1991

تأشيرة بورصة الأوراق المالية

تحصلت نشرة الاصدار هذه على تأشيرة بورصة الأوراق المالية تحت عدد 20/91 بتاريخ
4 فيفري 1991 حسب ما نص عليه الفصل 28 من القانون لسنة 1989 المؤرخ في 8 مارس 1989

١١١. الآفاق المستقبلية والغرض من الإصدار

الآفاق المستقبلية

لقد أصب نموّ الاستثمارات حقيقة ملموسة ذلك ما يدعمه نسقٌ مصادقات الشركة التونسية للإيجار المالي خلال السداسي الثاني من سنة 1990 التي سجلت نسبة تطوّر سنوية لا تقلّ عن 20 بالمائة.

إنّ القوائم الالية الوقتية بتاريخ 31 ديسمبر 1990 تؤكّد أيضا نتائجنا تفوق نسبة 25 بالمائة من رأس مال الشركة وهذا ما يسمح بتدعيم الموارد الذاتية للشركة، نظرا للسياسة الحذرة المتوخّات في توزيع المزابيح.

وباعتبار هذه المعطيات فإنّ مجمع حاجيات السنوات 1990-1994 تقدّر بـ 40 مليون دينار.

غرض الإصدار

إنّ النجاح الذي لاقته القروض السابقة للشركة التونسية للإيجار المالي خلال سنتي 1989 و 1990 يحثنا إلى اللّجوء للمرّة الثالثة إلى السوق المالية للمساهمة في الجهود العام لتوجيه الإدخار نحو الإستثمار المجدي وذلك باستعمال نسب فائدة مشجّعة.

حساب الخسائر و الأرباح مؤقت في 90/12/31

منتجات الانتاج والاستغلال (بحساب الدينار)

11.798.899	معاليم الايجار
155.666	معلوم ما قبل الايجار
236.307	فوائض التأخير
12.190.872	المجموع (أ)

تكاليف الانتاج والاستغلال

71.907	أشغال تزويدات وخدمات خارجية
10.400	نقل وتنقلات
71.615	مصاريف مختلفة للانتاج
257.661	مصاريف مالية للتسيير
249.564	مصاريف أجور
1.695	ضرائب وأداءات أخرى
3.350	ضرائب مختلفة للاستغلال
666.192	المجموع (ب)

11.524.680 الناتج الخام للاستغلال (أ-ب)

33.601 مداخيل أخرى

تكاليف البنية

(1.754.369)	تكاليف التمويل
(41.901)	ضرائب وأداءات مباشرة
(8.158.991)	مرصودات الاستهلاك
(340.000)	مرصودات المدخرات

1.263.020 النتيجة الصافية للاستغلال

13.023	خسائر وأرباح استثنائية
9.962	خسائر وأرباح الصرف

1.286.005 النتائج قبل خصم الأداء

ميزان مؤقت في 90/12/31

المطلوب (بحساب الدينار)

24.242.826	القيم الثابتة
113.093	مصاريف الانشاء
213.572	الموجودات الخاصة بالشركة
23.374.764	الموجودات المعدة للايجار المالي
541.397	قيم ثابتة اخرى
2.872.304	قيم موجودة ومتداولة
280.531	مزودون تسبقة على الطلبات
1.272.625	حرفاء
557.280	قيم اخرى متداولة
761.868	البنوك والصندوق
27.115.130	المجموع

المطلوبات (بحساب الدينار)

4.831.443	الأموال الذاتية والاحتياطية
4.000.000	رأس المال
475.572	احتياطيات
355.871	المنقول من جديد
12.681.492	ديون طويلة ومتوسطة المدى
8.316.190	ديون قصيرة المدى
1.838.354	ديون أخرى قصيرة المدى
6.477.836	حسابات مالية
1.286.005	النتيجة قبل خصم الاداءات
27.115.130	المجموع العام

حساب الخسائر والأرباح مقارنة بتأريخ 31 ديسمبر

1988	1989	(بحساب الدينار)
منتجات الانتاج والاستغلال		
6.218.205	8.782.864	معاليم الايجار
1.087.135	—	الاداء على الانتاج والقيمة المضافة
107.259	87.901	معلوم ما قبل الايجار
105.477	106.881	فوائض التأخير
8.627	3.117	منتجات أخرى
7.526.703	8.980.763	المجموع (أ)
تكاليف الانتاج والاستغلال		
46.487	50.202	اشغال تزويدات وخدمات خارجية
15.820	12.069	نقل وتنقلات
52.284	45.652	مصاريف مختلفة للانتاج
32.440	52.857	مصاريف مالية للتسيير
159.945	203.785	مصاريف اجور
1.087.135	—	ضرائب واداءات غير مباشرة
148	557	ضرائب واداءات اخرى
384	3.371	مصاريف مختلفة للاستغلال
1.394.643	368.493	المجموع (ب)
6.132.060	8.612.270	النتائج الخام للاستغلال (أ - ب)
مداخل اخرى		
	7.800	مداخل الرقاع
		تكاليف البنية
(1.207.257)	(1.391.788)	تكاليف التمويل
(54.430)	(114.092)	ضرائب واداءات مباشرة
(4.165.735)	(5.851.727)	مرصودات الاستهلاك
(150.000)	(300.000)	مرصودات المنخرات
554.638	962.463	النتائج الصافية للاستغلال
(572)	(1.287)	خسائر وارباح استثنائية
(7.410)	246	خسائر وارباح على الموجودات الثابتة
38.356	3.952	خسائر وارباح على الصرف
883	50.725	خسائر وارباح تخص السنوات الماضية
510.327	1.016.099	النتائج قبل خصم الاداء
(130.492)	(123.052)	الاداء على المربيع
379.835	893.047	النتائج الصافية

ج . ارشادات مالية

موازنات مقارنة بتاريخ 31 ديسمبر

1988	1989	الموجودات (بحساب الدينار)
14.045.527	18.321.289	القيم الثابتة
89.324	73.184	مصاريف الانشاء
207.130	216.490	الموجودات الخاصة بالشركة
13.742.543	17.894.089	الموجودات المعدة للايجار المالي
6.527	137.526	قيم ثابتة اخرى
2.432.798	2.080.789	قيم موجودة ومتداولة
477.438	164.475	مزودون تسبقة على الطلبات
1.156.682	1.305.482	حرفاء
308.066	208.524	قيم اخرى متداولة
490.612	402.308	البنوك والصندوق
84.136	34.058	فارق تحويل العملة
16.562.461	20.436.136	المجموع العام

1988	1989	الموجودات (بحساب الدينار)
4.138.561	4.278.396	الأموال الذاتية والاحتياطية
4.000.000	4.000.000	راس المال
6.928	25.920	احتياطيات
131.633	252.476	المنقول من جديد
7.412.164	9.192.561	ديون طويلة ومتوسطة المدى
4.626.768	6.072.132	ديون قصيرة المدى
11.522	313.760	مزودون
1.053.059	1.464.401	ديون اخرى قصيرة المدى
4.213.970	3.562.187	حسابات مالية
	80.001	البنوك
5.133	—	فارق تحويل العملة
379.835	893.047	النتائج
16.526.461	20.436.136	المجموع العام

بدأت الشركة نشاطها سنة 1985 ومنذ ذلك التاريخ فاقت مصادقاتها إلى تاريخ 90/12/31 60.000.000 دينار كما أبرمت أكثر من 1000 عقد ايجار مالي لفائدة ما يقارب 250 مؤسسة.

القطاع الاقتصادي	%
البناء والأشغال العامة	23 %
الصناعة	39 %
السياحة	22 %
التجارة والخدمات	16 %
الجمل	100%

في آخر السنة 1989 تقدر ارباح الشركة قبل خصم الاداء على المبيعات بنسبة % 24 من الأموال الذاتية.
أهم مآثرات أنشطة الشركة التونسية للإيجار المالي تتمثل كمايلي :
(بالاف دينار)

1990*	1989	1988	1987	1986	1985	
15.000	12.414	11.916	6.861	5.606	7.568	المصادقات
13.780	10.611	8.413	6.076	4.167	3.262	العقود المنفذة
11.955	8.870	6.325	3.853	1.953	440	رقم المعاملات
1.000	893	380	151	36	- 48	الربح الصافي

القروض التي سبق إصدارها

أصدرت الشركة التونسية للإيجار المالي القروض الرقاعية التالية :
* القرض الرقاعي للشركة التونسية للإيجار المالي 1989 بمبلغ 3.000.000 دينار متبقية منها بعد الأجل الأول للاستخلاص بتاريخ 31 مارس 1990، 2.929.567 دينار.
* القرض الرقاعي للشركة التونسية للإيجار المالي 1990 بمبلغ 5.000.000 دينار وقع إصداره في تاريخ 17 سبتمبر 1990 واكتتب بالكامل بتاريخ 30 أكتوبر 1990

* أرقام مؤقتة

مراقب الحسابات
السيد عبد الجليل المؤخر.

رأس المال

رأس مال الشركة 4.000.000 دينار مقسمة إلى 400.000 سهم بقيمة اسمية قدرها عشرة دنائير للسهم الواحد ومدفوعة بالكامل.

توزيع رأس المال بتاريخ 90/12/31

مساهمون غير مقيمين		مساهمون مقيمين	
بيت التمويل السعودي التونسي	20,0 %	الشركة التونسية السعودية	20,9 %
شعاع	15,0 %	للاستثمار الانمائي	12,5 %
المصرف الليوني	5,0 %	البنك التونسي الكويتي للتنمية	10,6 %
سليباي الدولية	4,0 %	المصرف العقاري والتجاري التونسي	5,0 %
		الاتحاد الدولي للبنوك	4,0 %
		تأمينات مغربية	3,0 %
		مساهمات مختلفة	
الجملة	44,0 %		56,0 %

ب. نشاط الشركة

الشركة التونسية للايجار المالي هي أول شركة مختصة في الايجار المالي لمعدات التجهيز الصناعية والمهنية.

الشركة التونسية للايجار المالي مؤسسة مالية مصادق عليها من طرف البنك المركزي التونسي في اطار القانون البنكي.

ظهر الايجار المالي في صروته العصرية في الولايات المتحدة في أوائل الخمسينات وانتشر في أوروبا والعديد من الدول السائرة في طريق النّموّ من الستينات ويقع التعامل به اليوم في أكثر من خمسين بلادا وهو أكثر انتشارا في البلدان التي تعتبر قد نجحت في عملية التنمية والتي تدعي «البلدان المصنعة حديثا».

انطلقت عمليات الايجار المالي في تونس سنة 1985 مع تكوين شركتنا ووجد فيها رجل الأعمال إمتيازات وسهولة في الإجراءات. والسبب في ذلك هو أنّ عمليات الإيجار المالي هي أساسا عمليات غير معقدة يختار فيها الحريف نوع المعدات بكل حرية ويحدّد سعرها بالتفاوض مع المزودين الذين يختارهم وعلى هذه الأسس يقع إقتناؤها وتأجيرها ثمّ التفويت فيها بسعر رمزي بعد انتهاء مدة الإيجار التي تتراوح بين ثلاثة وسبعة سنوات حسب نوعية المعدات.

أ. معلومات حول الشركة

أ. إرشادات عامة

اسم الشركة : الشركة التونسية للايجار المالي.

الجنسية: تونسية.

المقر الاجتماعي : 147، شارع الحرية 1002 تونس.

غرض الشركة : غرض الشركة التونسية للايجار المالي القيام بعمليات ايجار مالي على معدات التجهيز الصناعية والمهنية.

تاريخ التكوين : 8 أكتوبر 1984

المدة : 99 سنة.

الإدارة العامة : يدير الشركة السيد أحمد عبد الكافي بصفته الرئيس المدير العام.

مجلس الإدارة : يتركّب مجلس ادارة الشركة كما يلي :

الرئيس :

* السيد أحمد عبد الكافي

الأعضاء:

* الشركة التونسية السعودية للاستثمار الانمائي.

* بيت التمويل السعودي التونسي

* الشركة العربية للاستثمارات العامة (شعاع)

* البنك التونسي الكويتي للتنمية.

* الاتحاد الدولي للبنوك

* تأمينات مغربية

* شركة سليباي

* السيد الهادي الشعري

الاكتتاب

تقبل مطالب الاكتتاب بداية من 18 فيفري 1991 بقرراً الشركة التونسية للايجار المالي :
147، شارع الحرية تونس 1002 وبشبابيك البنوك والمؤسسات المالية التالية :

- * البنك العربي التونسي.
- * البنك الفرنسي التونسي.
- * بنك تونس العربي الدولي.
- * البنك القومي الفلاحي.
- * بنك الجنوب.
- * البنك التونسي.
- * البنك التونسي الكويتي للتنمية..
- * المصرف العقاري والتجاري التونسي.
- * الشركة التونسية للبنك.
- * الاتحاد البنكي للتجارة والصناعة.
- * الاتحاد الدولي للبنوك.
- * الشركة التونسية السعودية للاستثمار الانمائي.
- * الشركة المالية للتصرف.
- * الاتحاد المالي.

ختم الاكتتاب

يقع ختم اكتتاب القرض الرقاعي بدون سابق اعلام في اجل اقصاه 30 جوان 1991

التسعيرة

تتعهد الشركة التونسية للايجار المالي بتقديم مطلب لبورصة الاوراق المالية في ادراج الرقاع المكتتبه في السوق الرقاعية للتسعيرة القارة بمجرد ختم الاكتتاب.

المصلحة المكلفة بالشؤون المالية

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

ب. الامتيازات الخاصة بهذا الاصدار

- * يتمتع المكتتبون في الرقاع من صنف «أ» بامتيازات القانون 75-62 بتاريخ 31 ديسمبر 1962 والنصوص اللاحقة التي تنص على اعفاء المداخيل والارباح المعاد استثمارها.
- * قبول الرقاع المكتتبه في الصنف الاول من الاحتياطات الفنية لشركات التامين حسب ما نص عليه قرار وزير المالية المؤرخ في 21 أوت 1979 وحسب رسالة وزير الاقتصاد والمالية المؤرخة في 20 ديسمبر 1990.

المدة

يقع اصدار الرقاع لمدة 5 أو 10 سنوات حسب اختيار المكتتب.
ويكون معدل مدة الحياة

- 5.5 سنوات بالنسبة للرقاع التي تسدد في ظرف 10 سنوات.
- 5 سنوات بالنسبة للرقاع التي تسدد (الأصل والفوائد) في آخر السنة الخامسة.
- 3 سنوات بالنسبة للرقاع التي تسدد سنويا في ظرف 5 سنوات.

نسبة الفوائد السنوية

- تنتفع الرقاع من صنف «أ» المتمتعة بالامتيازات الجبائية بنسبة فوائد قدرها % 10 .
- وتنتفع الرقاع من صنف «ب» بنسبة فوائد سنوية قدرها % 12 .

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 وإمتيازات منتظرة حتي تتم المعادلة بين القيمة الحاضرة للمردودية وسعر الاصدار بالنسبة للرقاع من صنف «ب» يبلغ معدل الموردود % 12
بالنسبة للرقاع من صنف «أ» يتفاوت معدل المردود حسب المبلغ المكتتب والحالة الجبائية لكل شخص.

الاهتلاك

يتم اهتلاك كامل القرض الرقاعي في 31 مارس 2001 بالنسبة للرقاع التي وقع اصدارها لمدة 10 سنوات وفي 31 مارس 1996 بالنسبة للرقاع التي وقع اصدارها لمدة 5 سنوات.
* الرقاع لعشر سنوات : الاهتلاك يكون سنويا قارا وموافقا لعشر القيمة اسمية.
* الرقاع لخمس سنوات من صنف «أ» يكون الاهتلاك جملي في نهاية السنة الخامسة
* الرقاع لخمس سنوات من صنف «ب» يكون الاهتلاك سنويا قارا وموافقا لخمس القيمة الاسمية او جملي في نهاية السنة الخامسة حسب اختيار المكتتب.

التسديد

* يتم دفع الفوائد وتسديد الأصل عند حلول الأجل أي 31 مارس من كل سنة بالنسبة للرقاع ذات الاهتلاك السنوي. ويحل تسديد القسط الأول في 31 مارس 1992.
* يتم دفع الفوائد والأصل في 31 مارس 1996 بالنسبة للرقاع ذات التسديد الجملي في آخر السنة الخامسة وذلك بسعر :
* 161,050 دينار للرقعة من صنف «أ».
* 176,235 دينار للرقعة من صنف «ب».

أ. بيانات خاصة بالإصدار

أ. قرارات الإصدار

رخصت الجلسة العامة العادية للشركة التونسية للايجار المالي في اجتماعها المنعقد يوم 22 جوان 1989 اصدار قرض او عدة قروض رقاعية وذلك في حدود مبلغ 10.000.000 دينار جملي. بمقتضى الصلوحيات التي خولتها له الجلسة العامة قرر مجلس ادارة الشركة التونسية للايجار المالي في اجتماعه المنعقد يوم 30 أكتوبر 1990 اصدار قسط ثاني بـ 5.000.000 دينار وكلف الادارة العامة بتحديد خاصيات الاصدار. هذه البيانات التي وقعت الموافقة عليها من طرف ادارة الاقتصاد والمالية بتاريخ 90/12/20 ووكالة النهوض بالصناعة بتاريخ 90/12/28.

ب. سميات القرض الرقاعي

المبلغ

مبلغ القرض الرقاعي « الشركة التونسية للايجار المالي 1991 » 5.000.000 دينار باصدار 50.000 رقعة ذات مائة دنانير.

2.500.000 دينار من صنف «أ» المتمتع بالامتيازات الجبائية.

2.500.000 دينار من صنف «ب».

تعرض رقاع كلا الصنفين «أ» و «ب» حسب اختيار المكتتب وفي حدود المقدار المصدر في شكل:

* رقاع لعشرة سنوات

* رقاع لخمسة سنوات

شكل الرقاع

تعرض الرقاع للاكتتاب في شكل رقاع اسمية بالنسبة لصنف «أ» واسمية أو للحامل بالنسبة لصنف «ب»

سعر الاصدار

يتم اصدار الرقاع بالقيمة الاسمية اي بسعر 100 دينار للرقعة الواحدة تدفع عند الاكتتاب.

الانتفاع بالفوائد

يبدأ الانتفاع بالفوائد من 31 مارس 1991.

القرض الرقاعي للشركة التونسية للإيجار المالي 1991

لمحة

المبلغ : 5.000.000 دينار باصدار 50.000 رقعة ذات مائة دنانير.

القيمة الاسمية : مائة دنانير للرقعة الواحدة.

سعر الاصدار : بالقيمة الاسمية أي 100 دينار للرقعة الواحدة.

شكل الرقاع : تكون الرقاع اسمية بالنسبة للصنف «أ» واسمية أو للحامل بالنسبة للرقاع من صنف «ب» حسب اختيار المكتب.

المدة : خمسة أو عشرة سنوات حسب اختيار المكتب.

نسبة الفائدة : الرقاع من صنف «أ» : 10 % مع التمتع بالإميازات الجبائية، الرقاع من صنف «ب» : 12 % .

الانتفاع بالفوائد : تاريخ الانتفاع بالفوائد يقع احتسابه بداية يوم 31 مارس 1991

الاهتلاك:

. الرقاع لعشرة سنوات : تخضع هذه الرقاع لعمليات إهلاك سنوية منتظمة يستخلص في كل منها عشر القيمة الاسمية مشفوعة بالفوائد التي حلّ أجلها.
. الرقاع لخمسة سنوات : تسدد هذه الرقاع إمّا دفعة واحدة فقط في موقى السنة الخامسة مع التسديد السنوي للفوائد التي يحلّ أجلها كما تخضع أيضا الرقاع من صنف «ب» إلى عمليات إهلاك سنوية منتظمة يستخلص في كلّ منها خمس القيمة الاسمية مشفوعة بالفوائد السنوية التي حلّ أجلها.

الاكتتاب : تقبل مطالب الاكتتاب بداية من 18 فيفري 1991 بمقر الشركة التونسية للإيجار المالي وشبابيك البنوك والمؤسسات المالية.

وتغلق عمليات الاكتتاب بدون سابق اعلام وفي اجل اقصاه 30 جوان 1991

الفهرس

لمحة

I. بيانات خاصة بالاصدار

-
- أ. قرارات الاصدار
ب. مميزات القرض الرقاعي
ج. الامتيازات الخاصة بهذا الاصدار

II. معلومات حول الشركة

- أ. ارشادات عامة
ب. نشاط الشركة
ج. ارشادات مالية

III. الافاق المستقبلية والقرض من الإصدار

IV. الأشخاص الذين يتحملون مسؤو ولية نشرة الاصدار



الشركة التونسية للايجار المالي
TUNISIE LEASING

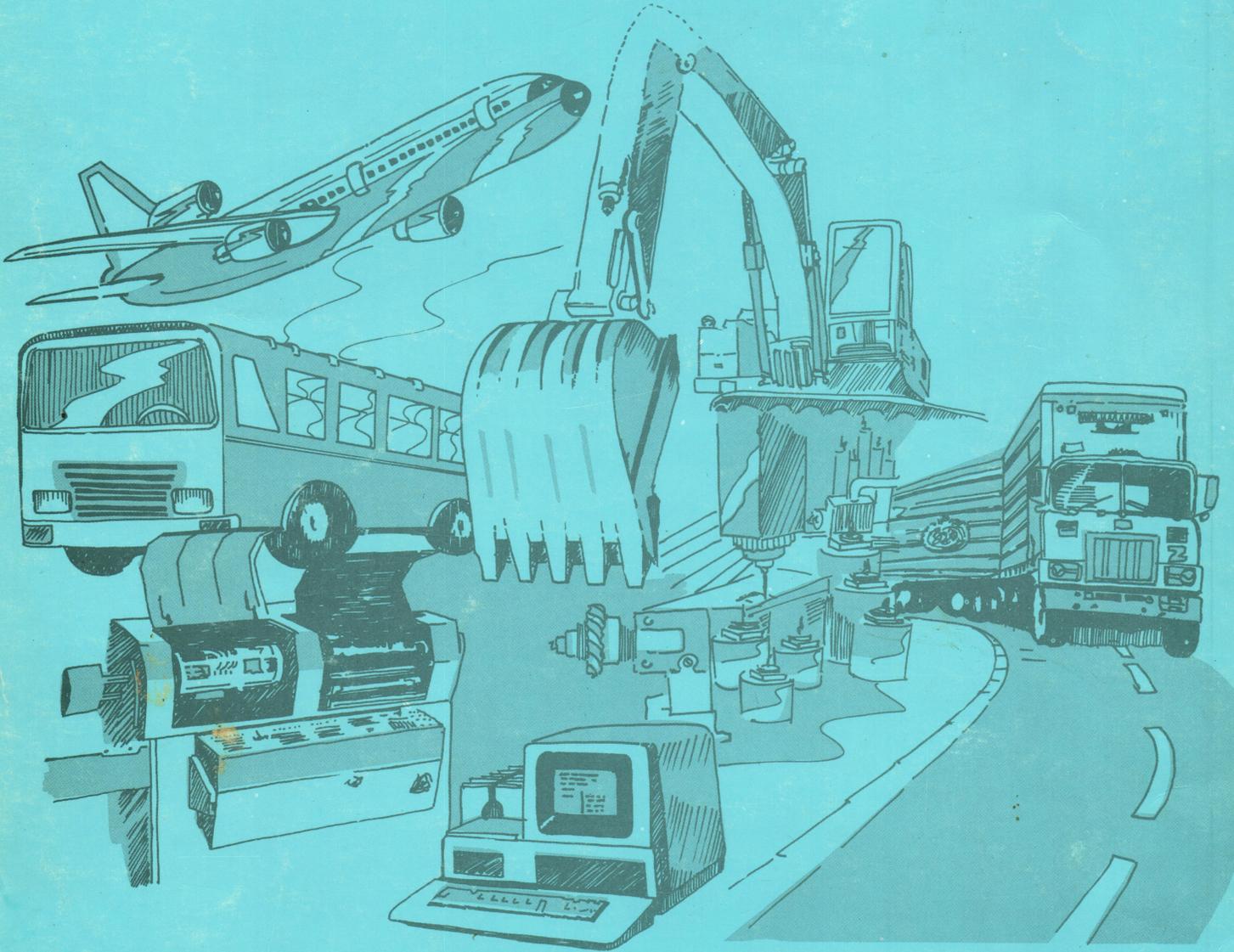
الشركة التونسية للايجار المالي
شركة خفية الاسم - رأس مالها 4.000.000 دينار
المقر الاجتماعي : 147 شارع الحرية 1002 تونس
الدفتري التجاري 51042 - الهاتف 788 466

القرض الرقاعي
الشركة التونسية للايجار المالي 1991
بمبلغ 5 000 000 دينار

المسؤول عن الارشادات : فتحي المستيري الهاتف : (01) 78 84 66

نشرة إصدار

القرض الرقاعي
الشركة التونسية للإيجار المالي 1991
بمبلغ 5.000.000 دينار



الرقاع من صنف « ب » 12 %

الرقاع من صنف « أ » 10 %

المدة : خمسة سنوات او عشرة سنوات . حسب إختيارالمكتب