

98
PROSPECTUS D'EMISSION

**EMPRUNT OBLIGATAIRE
"UTL 1993"
DE 3 000 000 DE DINARS**

**Durée : 5 ans
Taux d'intérêt : 10,5 %**

Décembre 1993

Les bulletins de souscription revêtent la forme de feuilles détachables reliées au corps du prospectus (Article 21 du Règlement Général de la Bourse).

UNION TUNISIENNE DE LEASING

- U T L -

Société Anonyme au capital de 5 000 000 de dinars
Siège social : 80, Avenue Mohamed V - Tunis
R.C. : N° 490 - TUNIS

EMPRUNT OBLIGATAIRE "UTL 1993"
DE 3 000 000 DE DINARS

Responsable de l'information : Monsieur Othman BEN ABDELOUAHED

Tél : 791 595

FLASH - EMPRUNT OBLIGATAIRE "UTL 1993"

- **Montant** : 3 000 000 de dinars divisés en 300 000 obligations.
- **Nominal** : 10 dinars
- **Taux d'intérêt** : 10,5 % l'an
- **Forme des obligations** : Les obligations sont toutes nominatives
- **Durée** : 5 ans
- **Amortissement** : Toutes les obligations feront l'objet d'un amortissement annuel constant correspondant au cinquième de la valeur nominale.
- **Souscription** : Les souscriptions seront reçues à partir du 27 décembre 1993 au Siège de la Société et aux guichets des Intermédiaires en Bourse désignés par l'émetteur. Elles seront clôturées sans préavis et au plus tard le 31 décembre 1993.
- **Fiscalité** : droit commun régissant la fiscalité des obligations
- **Garantie bancaire au profit des obligataires**

La Banque de Tunisie garantit aux obligataires le paiement à bonne date de toutes les sommes dûes au titre de l'Emprunt UTL 1993 pour chaque tranche en principal et intérêts.

I - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION

A - DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de l'Union Tunisienne de Leasing, tenue le 14 mai 1991 a autorisé l'émission par appel public à l'épargne d'un ou plusieurs emprunts obligataires d'un montant total de dix millions de dinars (D. 10 000 000). Usant de cette autorisation, le Conseil d'Administration de la Société a décidé dans sa réunion du 8 juin 1993 d'émettre un 1er emprunt obligataire dont les caractéristiques et les conditions d'émission sont détaillées ci-après :

B - CARACTERISTIQUES DE L'EMPRUNT

- Montant

L'Emprunt Obligataire "UTL 1993" est d'un montant de **trois millions de dinars** (3 000 000 de dinars) divisés en 300 000 obligations de nominal 10 dinars.

- Forme des titres

Toutes les obligations du présent emprunt seront délivrées sous la forme nominative.

- Prix d'émission

au pair, soit 10 dinars par obligation, payables en totalité à la souscription.

- Taux d'intérêt

Les obligations du présent Emprunt porteront intérêts au taux annuel de 10,5 % calculés sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période, au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Fiscalité

Les intérêts sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes. En l'état actuel de la législation, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux de :

- * 15 % non libératoires ;
- * 25 % libératoires au titre des revenus des obligations au porteur dont l'identité du bénéficiaire n'est pas révélée à l'administration ;
- * 15 % libératoires au titre des intérêts produits par toutes sommes déposées dans les Comptes d'Epargne Emprunts Obligataires à condition qu'aucune opération de retrait de la somme déposée, des échéances remboursées et des intérêts perçus ne soit effectuée durant une période qui, ne peut être inférieure à 5 ans à partir de la date de dépôt des fonds en compte. En cas de retrait durant cette période, les intérêts perçus au titre des obligations cédées à cette occasion 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.

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 d'un montant de D. 1 500 et ce conformément aux dispositions de l'article 30 de la loi de finances pour la gestion 1992.

- Date de jouissance des intérêts

Chaque obligation porte jouissance à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus, au profit de chaque obligation, entre la date de sa jouissance et le 31 décembre 1993 seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations de l'emprunt, qui servira aux négociations en bourse, est fixée au 1er janvier 1994.

- Durée

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

L'Emprunt sera amorti en totalité le 31 décembre 1998. Toutes les obligations feront l'objet d'un amortissement annuel constant correspondant au cinquième de leur valeur nominale.

- Paiement

Le remboursement du capital et le paiement annuel des intérêts seront effectués à terme échu, le 31 décembre de chaque année. Le premier remboursement aura lieu le 31 décembre 1994.

- Souscription et versement

Les souscriptions seront reçues à partir du **27 décembre 1993** au Siège de l'UTL aux guichets de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie et au cabinet de Monsieur Med Abdelwaheb Chérif, intermédiaire en Bourse - Immeuble le Colisée, Avenue Habib Bourguiba - Tunis.

Les versements à l'appui des souscriptions seront effectués au compte UTL n°04.01550.90.291 ouvert auprès de l'UBCI - Agence Pasteur.

- Clôture des souscriptions

Les souscriptions à cet emprunt **seront clôturées sans préavis** et au plus tard le **31 décembre 1993**.

- Cotation en bourse

L'UTL s'engage à demander dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt "UTL 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 "UTL 1993" pendant toute la durée de l'emprunt, seront assurés par l'Union Tunisienne de Leasing.

- Garantie bancaire au profit des souscripteurs

L'emprunt UTL 1993 est assorti de la garantie de la Banque de Tunisie au profit des obligataires.

A ce titre la Banque de Tunisie déclare garantir aux obligataires le paiement à bonne date, par l'Union Tunisienne de Leasing "UTL", de toutes les sommes dûes au titre dudit emprunt pour chaque tranche en principal et intérêts.

Cette garantie est valable pour chacune des tranches dans la limite de trois mois après sa mise en paiement. Passé ce délai, la Banque de Tunisie sera de plein droit dégagée de sa caution sur la tranche considérée, sa garantie de paiement demeurant entière pour le restant de l'emprunt obligataire.

La présente caution prend effet à compter du visa du prospectus d'émission de la Bourse des Valeurs Mobilières et prendra fin le 31 mars 1999, date au delà de laquelle aucune réclamation ne sera plus reçue et où la caution deviendra caduque sans qu'il soit besoin d'aucun avis ou formalité indépendamment de la restitution ou non de l'acte.

II - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'UTL

A - RENSEIGNEMENTS GENERAUX

Dénomination : Union Tunisienne de Leasing - UTL -

Forme : Société Anonyme

Siège social : 80, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis **Nationalité** : Tunisienne

Objet : Effectuer des opérations de leasing et de location portant notamment sur les biens mobiliers et immobiliers à usage industriel, commercial, agricole ou touristique.

Date de constitution : 17 janvier 1990

Durée : La durée de la société est fixée à 99 années à compter du jour de sa constitution.

Répartition statutaire des bénéfices : Sur les bénéfices réalisés il est prélevé :

La somme nécessaire pour distribuer aux actionnaires un premier dividende égal à 6 % du capital. Sur le surplus l'Assemblée Générale peut prélever les sommes nécessaires soit pour être reportées à nouveau soit pour être porté à un ou plusieurs fonds de réserves.

Sur le solde, il est prélevé :

10 % au Conseil d'Administration à titre de tantièmes ;
90 % aux actionnaires à titre de superdividende.

B - DIRECTION ADMINISTRATION ET CONTROLE

- Direction Générale

Monsieur Ridha ZRIBI : *Président Directeur Général*
Monsieur Othman BEN ABDELOUAHED : *Directeur Général Adjoint*

- Conseil d'Administration

Président

Mr. Ridha ZRIBI : *Président Directeur Général*

Membres

Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie
Banque Nationale de Paris "Intercontinentale"
CARTE
Société de Promotion et de Participation pour le Coopération Economique "Proparco"
Banque Nationale de Paris Bail
Union Tunisienne de Participation "UTP"
Société Setcar
Société Dalmas
Abderrahmane Bouaoudja
Abdallah Lachheb
Sadok Ben Sedrine

- Commissaire aux comptes

Monsieur Youssef ENNOURI

C - CAPITAL SOCIAL, EVOLUTION ET STRUCTURE

- Capital social

Le capital social est fixé à la somme de **D. 5 000 000** divisés en 500 000 actions nominatives de D. 10 chacune entièrement libérées.

EVOLUTION DU CAPITAL DEPUIS LA CREATION

- en dinars -

Date de la décision	Nature de l'opération	Montant de l'évolution	Capital en circulation
AGE du 8 juin 1993	Augmentation du capital en numéraire	1 000 000	5 000 000

Structure du capital au 20 octobre 1993

Identités des actionnaires	Nombre d'actions	Montant en dinars	% du capital
- UBCI	188 800	1 888 000	37,76
- BNP Intercontinentale	70 800	708 000	14,16
- CARTE	47 200	472 000	9,44
- PROPARCO(1)	28 000	280 000	5,60
- BNP BAIL	23 600	236 000	4,72
- UTP	23 600	236 000	4,72
- SETCAR	23 600	236 000	4,72
- DALMAS	23 600	236 000	4,72
- Personnes physiques	70 800	708 000	14,16
TOTAL	500 000	5 000 000	100,00

(1) - Filiale de la Caisse Française de Développement.

D - ACTIVITE DE LA SOCIETE

L'Union Tunisienne de Leasing est un établissement financier spécialisé dans le financement sous forme de leasing des biens d'équipement à usage professionnel.

UTL est agréée par la Banque Centrale de Tunisie en date du 18 octobre 1989 ;

UTL s'est fixée comme politique d'intervenir uniquement dans le financement des extensions et du renouvellement de biens d'équipements.

1/ PRODUCTION

Les réalisations commerciales de l'Union Tunisienne de Leasing au titre de l'année 1992 se résument comme suit :

- Approbations = 17 769 000 dinars HT correspondant à 256 dossiers
- Engagements = 13 972 000 dinars HT correspondant à 203 dossiers
- Décaissements = 13 447 000 dinars HT correspondant à 196 dossiers

Réparties par secteur d'activité économique, les réalisations de l'année 1992 se présentent comme suit :

- en milliers de dinars -

	Industrie	Tourisme & Bâtiment	Autres Services	Total
Approbations	6 752 (122)	5 331 (40)	5 686 (94)	17 769 (256)
Engagements	5 309 (89)	4 191 (34)	4 472 (80)	13 972 (203)
Décaissements	5 110 (86)	4 034 (32)	4 303 (78)	13 447 (196)

NB. Les chiffres entre parenthèses indiquent le nombre de dossiers.

Les investissements de crédit bail (leasing) constitués par le montant des décaissements se sont élevés à D. 13 447 000 en 1992 correspondant à une part de marché de 35 %.

Par comparaison avec l'année précédente, les investissements de l'UTL enregistrent une augmentation de 19,4 % soit (D. 13 447 000 en 1992 contre D. 11 267 000 en 1991). En nombre de contrats mis en loyers l'augmentation est de 63,3 %, soit 196 contrats en 1992 contre 120 en 1991.

E - Situation financière

Poursuivant son développement depuis sa création en 1990, l'UTL dégage à la clôture de son troisième exercice d'activité des résultats satisfaisants. C'est ainsi que le Bilan 1992 s'est accru de 60 % par rapport à celui de 1991 ; tous les autres indicateurs démontrent également cette évolution favorable.

2/ CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires s'est élevé en 1992 à D. 8 844 278 contre D. 4 669 413 en 1991, soit une progression de 89,4 %.

- Effectif employé

Employés	Nombre
Emplois permanents	
Cadres supérieurs	06
Cadres moyens	02
Agents d'Exécution	02
Total	10

F - RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

Bilans comparés au 31 décembre

- en dinars -

Actif	1991	1992
Valeurs Immobilisées	13 763 529,741	21 521 765,594
. Frais d'établissement	77 158,615	23 538,470
. Immobilisations propres	154 704,419	185 457,071
. Immobilisations en cours	142 358,444	48 403,505
. Immobilisations crédit-bail	13 388 798,263	21 263 856,548
. Autres valeurs immobilisées	510,000	510,000
Valeurs Réalisables et Disponibles	797 208,443	1 845 110,422
. Clients	76 570,615	261 163,711
. Autres débiteurs	30 702,615	24 056,064
. Comptes de Régularisation/Actif	689 747,144	1 559 847,024
. Banques et caisse	188,069	43,623
. Résultat Exercice 1990	45 939,376	
Total	14 606 677,560	23 366 876,016
Passif		
	1991	1992
Capitaux propres	4 000 000,000	4 022 366,041
Dettes à long et moyen terme	2 000 000,000	4 000 000,000
Dettes à court terme	8 538 402,143	14 530 943,684
. Comptes de régularisation/Passif	533 081,408	1 438 614,163
. Créiteurs divers	40 576,106	21 405,615
. Comptes financiers	7 964 744,629	13 070 923,906
Résultat net de l'exercice	68 275,417	813 596,291
Total	14 606 677,560	23 366 876,016

Comptes de résultats comparés au 31 décembre

Compte d'exploitation

- en dinars -

Débit	1991	1992
. T.F.S.E	54 477,776	77 173,437
. Transport et déplacement	4 478,698	3 717,663
. Frais divers de gestion	38 390,589	56 549,007
. charges financières	775 975,771	1 560 269,765
. Charges du personnel	180 993,772	333 494,892
. Impôts et taxes	13 259,666	20 510,604
. Frais divers d'exploitation	22 056,505	1 453,428
. Dotations aux amortissements	3 497 182,655	5 535 374,465
. Résultat d'exploitation	82 597,117	1 255 734,841
Total	4 669 412,549	8 844 278,102
Crédit		
	1990	1991
. Loyers financiers	4 643 879,940	8 816 194,635
. Autres produits	25 532,609	28 083,467
Total	4 669 412,549	8 844 278,102

Compte de résultat net

- en dinars -

Débit	1991	1992
. Impôts sur les sociétés	14 321,700	442 138,550
. Résultat net de l'exercice	68 275,417	813 596,291
Total	82 597,117	1 255 734,841
Crédit	1991	1992
. Résultat d'exploitation	82 597,117	1 255 734,841
Total	82 597,117	1 255 734,841

G - SITUATION FINANCIERE PROVISOIRE

Bilan provisoire au 30 juin 1993

- en milliers de dinars -

Actif	
Valeurs Immobilisées	24 172
. Frais d'établissement & immobilisations propres	156
. Immobilisations en cours	672
. Immobilisations crédit-bail	23 343
. Autres valeurs immobilisées	1
Valeurs Réalisables et Disponibles	2 675
. Clients	917
. Autres débiteurs	48
. Comptes de Régularisation/Actif	1 710
. Banques et caisse	-
Total	26 847
Passif	
Capitaux propres	4 063
Capital	4 000
Réserves	42
Report à nouveau	21
Dettes à long et moyen terme	5 833
Dettes à court terme	16 283
. Comptes de régularisation/Passif	802
. Crédoeurs divers	1 976
. Comptes financiers	13 505
Résultat net de la période	668
Total	26 847

Compte d'exploitation au 30 juin 1993

- en milliers de dinars -

Débit	
. T.F.S.E	50
. Transport et développement	2
. Frais divers de gestion	34
. charges financières	1 014
. Charges du personnel	94
. Impôts et taxes	18
. Frais divers d'exploitation	2
. Dotations aux amortissements	4 311
. Dotations aux provisions	150
. Résultat d'exploitation	1 027
Total	6 702
Crédit	
. Loyers financiers	6 690
. Autres produits	12
Total	6 702

Compte de résultat net au 30 juin 1993

- en milliers de dinars -

Débit	
. Impôts sur les sociétés	359
. Résultat net de l'exercice	668
Total	1 027
Crédit	
. Résultat d'exploitation	1 027
Total	1 027

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

A - BUT DE L'EMISSION

Cet emprunt a pour but de contribuer au refinancement des opérations de crédit bail (leasing) réalisées pour UTL en faveur des investisseurs dans les secteurs de l'industrie du tourisme, des travaux publics et des services.

B - PERSPECTIVES D'AVENIR

Il est à rappeler que le leasing (ou crédit bail) est maintenant bien connu en Tunisie. Cette technique figure en bonne place parmi les moyens de financement à moyen terme des biens d'équipement.

Compte tenu, par ailleurs, du développement de son activité au cours des trois dernières années et des réalisations attendues en 1993 nous estimons que l'UTL poursuivra ce développement à un rythme de croissance de 15 % en moyenne par an au cours des années à venir.

**V - 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

Med Ridha ZRIBI

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

*Le Commissaire aux comptes
Youssef ENNOURI*

*Le Garant
La Banque de Tunisie*

*Le Directeur Général
Faouzi BEL KAHIA*

La notice légale a été publiée au J.O.R.T n°122 du 20 décembre 1993

VISA DE LA BOURSE DES VALEURS MOBILIERES

En application de l'article 28 de la loi n°89-49 du 8 mars 1989 relative au marché financier, la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis a apposé sur le présent prospectus le visa n°93/98 du 14 décembre 1993.

UNION TUNISIENNE DE LEASING - UTL -

Société Anonyme au Capital de 5 000 000 de dinars
Siège social : 80, Avenue Mohamed V - TUNIS
Registre de Commerce n° 490 - TUNIS

EMPRUNT OBLIGATAIRE UNION TUNISIENNE DE LEASING 1993 DE 3 000 000 DE DINARS

Taux d'intérêt : 10,5 %

GARANTI PAR LA BANQUE DE TUNISIE

Décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 mai 1991
Délibération du Conseil d'Administration du 8 juin 1993

Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières N°93/98 du 14 décembre 1993

Notice légale publiée au JORT n° 122 du 20 décembre 1993

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°.....

Je (Nous) soussigné (s) (Nom et Prénoms) :

..... Pièce d'identité :

Agissant pour le compte de : Qualité :

Nationalité : Age : Sexe (1) M F

Profession :

Adresse :

Déclare souscrire à : Obligations de l'emprunt

(1) Au porteur Nominatives

au prix d'émission de 10 dinars l'unité, portant jouissance à partir du et remboursables annuellement à terme échu le 31 décembre, par cinquième de la valeur nominale majoré des intérêts annuels échus.

Je (Nous) reconnais (sons) avoir reçu une 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 indiqués, étant 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 aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

N°..... tiré sur : Agence :

En vertu de tout ce qui précède je (nous) verse (ons) en espèce(1) Par chèque

par virement en date du effectué sur mon (notre) compte n° : ouvert à :

la somme de (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 exemplaire 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 manuscrite "lu et approuvé".

نشرة إصدار

القرض الرقاعي

"الإتحاد التونسي للإيجار المالي 1993"
بمبلغ 3 000 000 ديناراً

المدة : 5 سنوات

نسبة الفائض : 10,5 %

ديسمبر 1993

تكون بطاقات الإكتتاب وجوبا على شكل أوراق مسفرة مع نشرة الإصدار هذه، تقتطع منها بعد توقيع المكتتب (الفصل 21 من الترتيب العام لبورصة الأوراق المالية).

الإتحاد التونسي للإيجار المالي

شركة خفية الإسم رأس مالها 5 000 000 ديناراً
المقرّ : 80، شارع محمد الخامس - تونس
السجل التجاري عدد 490 - تونس

القرض الرقاعي "الإتحاد التونسي للإيجار المالي 1993"
بمبلغ 3 000 000 ديناراً

مسؤول الإرشاد : السيد عثمان بن عبد الواحد الهاتف : 791 595

لمحة : القرض الرقاعي "الإتحاد التونسي للإيجار المالي 1993"

- المبلغ

3 000 000 دينار مقسّمة إلى 300 000 رقعة.

- القيمة الإسمية

10 دنانير.

- نسبة الفائض : 10,5 %

- شكل الرقاع

تعرض الرقاع للإكتتاب في شكل رقاع إسمية.

- المدّة : 5 سنوات

- الإهلاك : تخضع كل الرقاع لإهلاك سنوي قار يقابل خمس (1/5) القيمة الإسمية.

- الإكتتاب : تقبل الإكتتابات بداية من 27 ديسمبر 1993 بمقر الشركة وبشبابيك وسطاء البورصة الذين يعيّنهم المصدر. وتختتم بدون سابق إعلام وفي أجل أقصاه يوم 31 ديسمبر 1993.

- النظام الجبائي : القانون العام الخاص بجباية الرقاع.

- الضمان البنكي لفائدة حاملي الرقاع : يتعهد البنك التونسي بالضمان لفائدة حاملي رقاع قرض الإتحاد التونسي للإيجار المالي 1993، باستخلاص المبالغ المستحقة عند أجالها السنوية من أصل القرض وفوائده.

أ - معلومات خاصة بالإصدار

أ - القرارات الخاصة بالإصدار

خصصت الجلسة العامة العادية لمساهمي الإتحاد التونسي للإيجار المالي المنعقدة بتاريخ 14 ماي 1991 بإصدار قرض أو عدة قروض رقاعية بواسطة الطرح العام للإكتتاب بمبلغ جملي قدره 10 ملايين دينار. وبمقتضى هذا الترخيص، قرّر مجلس إدارة الشركة في جلسته بتاريخ 8 جوان 1993 إصدار القرض الرقاعي الأول حسب الخاصيات والشروط التالية :

ب - خاصيات القرض الرقاعي

يطرح القرض الرقاعي "الإتحاد التونسي للإيجار المالي" 1993 بمبلغ 3 000 000 دينارا مقسمة إلى 300 000 رقعة قيمتها الإسمية 10 دنانير.

- شكل الرقاع

تعرض كل أوراق هذا القرض في شكل رقاع إسمية.

- سعر الإصدار

يتم إصدار الرقاع بسعر 10 دنانير عن الرقعة الواحدة تسدد بالكامل عند الإكتتاب.

- نسبة الفائدة

تنتفع رقاع "الإتحاد التونسي للإيجار المالي 1993" بنسبة فائدة سنوية قدرها 10,5 ٪ يحتسب بالنظر للقسط المتبقى من القيمة الإسمية عند أول السنة التي تدفع بعنوانها الفوائض.

- النظام الجبائي :

تخضع فوائد رقاع هذا القرض للأداءات الموظفة على الأشخاص والتي تتضمن في الوقت الحالي خصما من المورد حسب النسب التالية :

- 15 ٪ بعنوان مداخيل الرقاع الاسمية لو للحامل

- 25 ٪ بعنوان مداخيل الرقاع للحامل في صورة عدم الإدلاء بهوية المنتفع بها ويكون هذا

الخصم محررا من الضريبة على الدخل أو على الشركات :

-15 ٪ من المورد تحرري بالنسبة للفوائض التي تنتجها حسابات الادخار للقروض الرقاعية شريطة ألا يتم القيام بأية عملية سحب للمبلغ المودع وللأقساط المسترجعة وللفوائض الحاصلة طيلة مدة لا تقل عن 5 سنوات إبتداء من تاريخ ايداع ذلك المبلغ. وفي صورة اجراء عملية سحب خلال مدة التجميد يوظف على الفوائض الحاصلة خصم من المورد إضافي بـ 10 ٪.

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

تطرح الفوائد المتحصّل عليها سنويًا من قاعدة الضريبة السنوية على دخل الأشخاص وذلك في حدود مبلغ 1 500 ديناراً.

- تاريخ الإنتفاع بالفوائض

تنتفع كلّ رقعة بالفوائض بداية من تاريخ اكتتابها وتسديد سعر إصدارها. وتقتطع الفوائض الجارية عن كل رقعة لغاية 31 ديسمبر 1993 وتدفع لمستحقيها عند هذا الأجل. ذلك أن التاريخ الموحد لانتفاع كل رقاع القرض بالفوائض والذي يعتمد لغاية تداول هذه الأوراق بالبورصة، حدّد بـ 1 جانفي 1994.

- المدّة

يقع إصدار رقاع "الإتحاد التونسي للإيجار المالي 1993" لمدّة خمس سنوات. ويبلغ معدّل مدّة حياة الرقاع 3 سنوات تمثل هذه فترة معدّل إستقرار الأموال المستثمرة بالنظر لكامل مدّة القرض.

- الإهتلاك

يتم إهتلاك كامل القرض يوم 31 ديسمبر 1998. وتخضع كلّ الرقاع لإهتلاك سنوي قار يقابل خمس (1/5) قيمة الرقعة الإسميّة.

- التسديد

يتم تسديد الأصل ودفع الفوائض عند حلول أجالها السنويّة أي يوم 31 ديسمبر من كل عام ويحلّ أوّل تسديد يوم 31 ديسمبر 1994.

- الإكتتاب

يقبل الإكتتاب بداية من 27 ديسمبر 1993 بمقرّ الشركة وبشبابيك الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة وبمكتب السيد محمد عبد الوهاب الشريف - الوسيط لدى البورصة : الكوليزي شارع الحبيب بورقيبة تونس.
وتودع الأموال المدفوعة مقابل الإكتتابات بالحساب رقم 04 01 550 90 291 المفتوح باسم الشركة لدى الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة - فرع بستور.

- إختتام الإكتتاب

يختتم الإكتتاب بدون سابق إعلام وفي أجل أقصاه يوم 31 ديسمبر 1993.

- تسعير الرقاع

تتعهد الشركة حال إختتام الإكتتاب بتقديم طلب لقبول إدراج الرقاع المكتتبه بالسوق الرقاعية للتسعيرة القارة بالبورصة.

- المصلحة المكلفة بخدمات القرض

يتولّى الإتحاد التونسي للإيجار خلال مدّة القرض الرقاعي، طبع السندات الخاصة بهذا القرض وتسليمها لأصحابها كما يسهر على الخدمة الماليّة للرقاع.

- الضمان البنكي لفائدة حاملي الرقاع :

يتمتع القرض الرقاعي للإتحاد التونسي للإيجار المالي 1993 بضمان البنك التونسي لفائدة حاملي الرقاع.

وتطبيقا لذلك فإنّ البنك التونسي يتعهد بالضمان لفائدة حامل رقاع هذا القرض وفي الأجال المحددة الإستخلاص لدى الشركة لكل المبالغ المستحقة عن كلّ قسط سنوي في أصل وفوائد.

وتدوم مدة صلوحية هذا الضمان عن كلّ قسط سنوي لمدة 3 أشهر من وضع القسط السنوي علي ذمّة مستحقّيه. عند انتهاء هذه المدة فإنّ البنك التونسي يكون في حلّ من كلّ ضمان للقسط السنوي المستحق. بينما يتواصل ضمانه للأقساط الأخرى الغير المستحقة.

يبدأ هذا الضمان منذ تأشير البورصة على نشرة الإصدار وينتهي في 31 مارس 1999 بعد هذا الأجل لا تقبل أي طلبات ويصبح ضمان البنك التونسي غير ساري المفعول.

II - معلومات خاصة بالشركة

1 - معلومات عامة

التسمية	: الإتحاد التونسي للإيجار المالي
الشكل	: شركة خفية الإسم
المقر	: 80، شارع محمد الخامس - 1002 تونس
الجنسية	: تونسية
غرض الشركة	: القيام بعمليات الإيجار المالي والكرء المتعلقة خاصة بالأملك المنقولة والعقارية ذات الصبغة الصناعية والتجارية والفلاحية والسياحية
تاريخ تكوين الشركة	: 17 جانفي 1990
مدة الشركة	: حددت مدة الشركة بـ 99 سنة ابتداء من تاريخ تأسيسها.
توزيع الأرباح	: يخضم من الأرباح السنوية :
	المبلغ الكافي لتوزيع حصة أولى من الأرباح بنسبة 6 % من رأس المال. ومن الباقي، يمكن للجمعية العامة أن تخضم المبالغ الكافية إما لنقلها من جديد أو لتكوين احتياطات. ويطرح من الباقي :
	- 10 % لفائدة أعضاء مجلس الإدارة
	- 90 % للمساهمين بعنوان حصة أرباح إضافية.

2 - الإدارة - التسيير والمراقبة

- الإدارة العامة

السادة :	رضا الزريبي	رئيس مدير عام
	عثمان بن عبد الواحد	مدير عام مساعد

- مجلس الإدارة

* الرئيس : السيد رضا الزريبي

* الأعضاء : . الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة . البنك القومي لباريس "أنتاركونتينونتال"

. كارت . شركة النهوض والمساهمة للتعاون الإقتصادي "بروباركو"

. البنك القومي لباريس "باي" . الإتحاد التونسي للمساهمة

. شركة ستكار . شركة دلماس

- السادة : . عبد الرحمان بوعواجة . عبد الله لشهب . الصادق بن سدين

مراقب الحسابات
السيد يوسف النوري

3 - رأس المال - تطوره وهيكلته

- رأس المال

يبلغ رأس مال الشركة 5 000 000 ديناراً مقسمة إلى 500 000 سهماً إسمياً قيمة الواحد الإسمية 10 دنانير مدفوعة كاملة.

تطور رأس المال منذ تأسيس الشركة

- بالدينار -

تاريخ القرار	نوع العملية	مبلغ الترفيع	رأس المال الحالي
الجلسة العامة الإستثنائية بتاريخ 8 جوان 1993	ترفيع في رأس المال نقداً	1 000 000	5 000 000

هيكل رأس المال بتاريخ 30 سبتمبر 1993

المساهمون	عدد الأسهم	المبلغ بالدينار	نسبة رأس المال
. الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة . البنك القومي لباريس - أنتاركونتينونتال . كارت . بروباركو (1)	188 800	1 888 000	37,76
. البنك القومي لباريس - باي - . الإتحاد التونسي للمساهمة . ستكار . دلماس . أشخاص ذاتيون	70 800 47 200 28 000 23 600 23 600 23 600 70 800	708 000 472 000 280 000 236 000 236 000 236 000 708 000	14,16 9,44 5,60 4,72 4,72 4,72 14,16
الجملة	500 000	5 000 000	100

(1) - فرع للصندوق الفرنسي للتنمية

4 - نشاط الشركة

إن الإتحاد التونسي للإيجار المالي هو مؤسسة مالية متخصصة في التمويل في صيغة إيجار مالي لمعدات التجهيز ذات الإستعمال المهني تمت المصادقة على تأسيسها من طرف البنك المركزي بتاريخ 18 أكتوبر 1989.

حدّد الإتحاد التونسي للإيجار المالي سياسته في تدخّله في تمويل المشاريع الخاصة بتوسيع وتجديد معدّات التجهيز.

أ - الإنتاج : ان ما حققه الإتحاد التونسي للإيجار المالي على الصعيد التجاري خلال 1992 يلخّص كما يلي :

المصادقات	: 17 769 000 ديناراً بعنوان 256 ملفاً
التعهدات	: 13 972 000 ديناراً بعنوان 203 ملفاً
العقود المنفذة	: 13 447 000 ديناراً بعنوان 196 ملفاً

وتوزّع هذه التحقيقات بين القطاعات الإقتصادية على النحو التالي :

الجملة	خدمات أخرى	السياحة والبناء	الصناعة	
17 769 (2569)	5 686 (94)	5 331 (40)	6 752 (122)	المصادقات
13 972 (203)	4 472 (80)	4 191 (34)	5 309 (89)	التعهدات
13 447 (196)	4 303 (78)	4 034 (32)	5 110 (86)	العقود المنفذة

ملاحظة : تدلّ الأرقام بين قوسين على عدد الملفات.

إنّ الإستثمارات على شكل إيجار مالي المتمثلة في حجم العقود المنفذة تقدّر خلال سنة 1992 بـ 13 447 000 ديناراً وتمثل 35٪ من إجمالي السوق.

ومقارنة مع السنة السابقة، سجّل حجم استثمارات الشركة تطوراً بنسبة 19,4٪ (13 447 000 دينار) في 1992 مقابل 11 267 000 ديناراً في 1991). أمّا من ناحية عدد العقود فإنها سجّلت تطوراً بنسبة 63,3٪، أي 196 عقداً خلال 1992 مقابل 120 عقداً خلال 1991.

ب - الوضعية المالية

متابعة لنمو الشركة منذ تأسيسها في 1990، سجّلت عند اختتام ثالث سنة لها من النشاط نتائج مرضية. بحيث تطوّرت موازنتها لسنة 1992 نتائج مرضية. بحيث تطوّرت موازنتها لسنة 1992 بـ 60٪ بالنسبة لسنة 1991، هذا ما تؤكدته كل المؤشرات الأخرى.

ج - رقم المعاملات

حقّق رقم المعاملات خلال 1992 مبلغ 8 844 278 ديناراً مقابل 4 669 413 في 1991، أي زيادة قدرها 89,4٪.

عدد الموظفين بالشركة

6 إطارات عليا

2 إطارات متوسطة

2 أعوان

—

10 موظفين في الجملة

د - معلومات مالية

موازنات مقارنة بتاريخ 31 ديسمبر

- بالدينار -

1992	1991	الأصول
21 521 765,594	13 763,741	- قيم ثابتة
23 538,470	77 158,615	. مصاريف الإنشاء
185 457,071	154 704,419	. موجودات ذاتية
48 403,505	142 358,444	. موجودات
21 263 856,548	13 388 798,263	. موجودات معدة للإيجار المالي
510,000	510,000	. قيم ثابتة أخرى
1 845 110,422	797 208,443	- قيم موجودة ومتداولة
261 163,711	76 570,615	. حرفاء
24 056,064	30 702,615	. مدينين آخرين
1 559 847,024	689 747,144	. حسابات تسوية/الأصول
43,623	188,069	. بنوك والصندوق
-	45 939,376	. نتائج سنة 1990
23 366 876,016	14 606 677,560	المجموع
1992	1991	الخصوم
4 022 366,041	4 000 000,000	- الأموال الذاتية
4 000 000,000	2 000 000,000	. ديون طويلة ومتوسطة المدى
14 530 943,684	8 538 402,143	. ديون قصيرة المدى
1 438 614,163	533 081,408	. ديون قصيرة المدى
21 405,615	40 576,106	. حسابات تسوية الخصوم
13 070 923,906	7 964 744,629	. حسابات مالية
813 596,291	68 275,417	. النتيجة الصافية للسنة المالية
23 366 876,016	14 606 677,560	المجموع

حسابات النتائج مقارنة بتاريخ 31 ديسمبر

حساب الإستغلال

- بالدينار -

1992	1991	مصاريف
77 173,437	54 477,776	. أشغال تزويدات
3 717,663	4 478,698	وخدمات خارجية
56 549,007	38 390,589	. نقل وتنقلات
1 560 269,765	775 975,771	. مصاريف مختلفة للتسيير
333 494,892	180 993,772	. مصاريف مالية
20 510,604	13 259,666	. مصاريف أجور
1 453,428	22 056,505	. مصاريف مختلفة للإستغلال
5 535 374,465	3 497 182,655	. مرصودات الإستهلاك
1 255 734,841	82 597,117	. نتيجة الإستغلال
		. معالم الإيجار
8 844 278,102	4 669 412,549	المجموع
1992	1991	محاصيل
8 816 194,635	4 643,940	. معالم الإيجار
28 083,467	25 532,609	. موارد أخرى
8 844 278,102	4 669 412,549	المجموع

حساب النتيجة الصافية

- بالدينار -

1992	1991	مصاريف
442 138,550	14 321,700	. الأداء على الشركات
813 596,291	68 275,417	. النتيجة الصافية للسنة المالية
1 255 734,841	82 597,417	المجموع
1992	1991	الخصوم
1 255 734,841	82 597,117	. نتيجة الإستغلال
1 255 734,841	82 597,117	المجموع

هـ - الوضعية المالية المؤقتة

موازنة مؤقتة بتاريخ 30 جوان

- بالآف الدينانير -

1993	الأصول
24 172	قيم ثابتة
156	. مصاريف الإنشاء وموجودات ذاتية
672	. موجودات
23 343	. موجودات معدة للإيجار المالي
1	. قيم ثابتة أخرى
2 675	قيم موجودة ومتداولة
917	. حرفاء
48	. مدينين آخرين
1 710	. حسابات تسوية/الأصول
-	. بنوك والصندوق
26 847	المجموع
1993	الخصوم
4 063	أموال ذاتية
4 000	. رأس المال
42	. الإحتياطيات
21	. منقول من جديد
5 833	. ديون طويلة ومتوسطة المدى
16 283	. ديون قصيرة المدى
802	. حسابات تسوية الخصوم
1 976	. دائنين آخرين
13 505	. حسابات مالية
668	. النتيجة الصافية
26 847	المجموع

حساب الإستغلال بتاريخ 30 جوان 1993

- بالاف الدنانير -

1993	مصاريف
50	. أشغال ومصاريف خدمات خارجية
2	. نقل وتنقل
34	. مصاريف مختلفة للتصرف
1 014	. مصاريف مالية
94	. مصاريف أجور
18	. أداءات وضرائب
2	. مصاريف مختلفة للإستغلال
4 311	. مرصودات الإستهلاك
150	. مرصودات المدخرات
1 027	. نتيجة الإستغلال
6 702	المجموع
	محاصيل
6 690	. معالم الإيجار
12	. موارد أخرى
6 702	المجموع

حساب النتيجة الصافية بتاريخ 30 جوان 1993

- بالاف الدنانير -

1993	مصاريف
359	. الأداء على الشركات
668	. النتيجة الصافية للسنة المالية
1 027	المجموع
	محاصيل
1 027	. نتيجة الإستغلال
1 027	المجموع

الآفاق المستقبلية وهدف الإصدار

أ - هدف الإصدار

يهدف هذا القرض للمساهمة في إعادة تمويل عمليات الإيجار المالي المنجزة من طرف الشركة لفائدة مستثمرين في قطاعات الصناعة والسياحة والأشغال العامة والخدمات.

ب - الآفاق المستقبلية

للتذكير فإن الإيجار المالي هو الآن معروف كما يجب في البلاد التونسية، ويمثل تقنية ذات مكانة معتبرة من بين أساليب التمويل ذات المدى المتوسط لمعدات التجهيز. وباعتبار نموّ نشاطه خلال السنوات الثلاثة الأخيرة والمنجزات المرتقبة خلال 1993، فإننا نأمل أن تواصل الشركة هذا النموّ بنسق تطوّر معدل نسبة 15٪ سنويا خلال السنوات القادمة.

V - الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الاصدار

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

الرئيس المدير العام
محمد رضا الزريبي

وقع التدقيق في الوضعية المالية
وحسابات الشركة

مراقب الحسابات
يوسف النوري

الضامن
البنك التونسي
المدير العام
فوزي بالكاهية

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية
عدد 122 بتاريخ 20 ديسمبر 1993

تأشيرة بورصة الأوراق المالية بتونس

تحصلت نشرة الإصدار هذه على تأشيرة بورصة الأوراق المالية تحت عدد 98/93
بتاريخ 14 ديسمبر 1993 حسب ما نص عليه الفصل 28 من القانون عدد 49 لسنة
1989 المؤرخ في 8 مارس 1989.

الإتحاد التونسي للإيجار المالي

شركة خفية الاسم رأس مالها 5 000 000 ديناراً
المقرّ: 80، شارع محمد الخامس - 1002 تونس
السجلّ التجاري : 490 تونس

القرض الرقاعي للإتحاد التونسي للإيجار المالي 1993

مبلغ 3 000 000 ديناراً

مضمون من طرف البنك التونسي

نسبة الفائض السنوية 10,5 %

قرار الجلسة العامة العادية لمساهمي الشركة بتاريخ 14 ماي 1991

مداولات مجلس الإدارة بتاريخ 8 جوان 1993

تأشيرة بورصة الأوراق المالية عدد 98/93 بتاريخ 14 ديسمبر 1993

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 122 بتاريخ 20 ديسمبر 1993

بطاقة ائتمان رقم

إتي (نحن) الممضي (الممضون) أسفله (الإسم واللقب) :

..... بطاقة التعريف :

المتصرف لحساب :

الجنسية : العمر : الجنس (1) ذكر أنثى

المهنة :

العنوان :

أصرّح بالإئتمان (بلسان القلم) :

رقعة من القرض الرقاعي..... (1) للحامل إسمية

بسر 10 دنائير عن الرقعة الواحدة المنتفعة بالفوائض بداية من

31 ديسمبر بمقدار خمس القيمة الإسمية مشفوعة بالفوائض السنوية المستحقة.

أقرّ (نقرّ) اني (أننا) تسلمت (نا) نسخة من نشرة الإصدار واطلعت (نا) على محتواها. وبناء على ذلك أقبل (نقبل)

الائتمان في الرقاع بالعدد والقيّة المعلن عنها اعلاه. علما وأن هذا الإئتمان لا يعني تنازلي (تنازلنا) عن حقّي (حقّنا)

بالمطالبة باصلاح أي ضرر يمكن أن ينجم إمّا من نشر معلومات غير ضافية أو غير صحيحة أو كذلك من حذف معلومات

قد تؤثّر على قبولي (قبولنا) بالإئتمان.

بمقتضى ما تقدم أدفع (ندفع)(1) نقداً بواسطة صك رقم : مسحوب على : فرع :

بتحويل بتاريخ : على حسابي رقم : المفتوح ب :

مبلغ (بلسان القلم) :

يمثل مبلغ الرقاع المكتتبه .

أرغب (نرغب) أن تكون الرقاع المكتتبه (1) : مودعة ب :

يقع تسليمها الي :

حرّر في نضيرين وتسلمت واحدا منها

والثاني يستعمل كجذع

حرّر ب : في :

الإمضاء(2)

(1) : ضع علامة (x) في المربع المقابل

(2) : أضع بخط اليد وقبل الإمضاء

"أطلعت ووافقت".