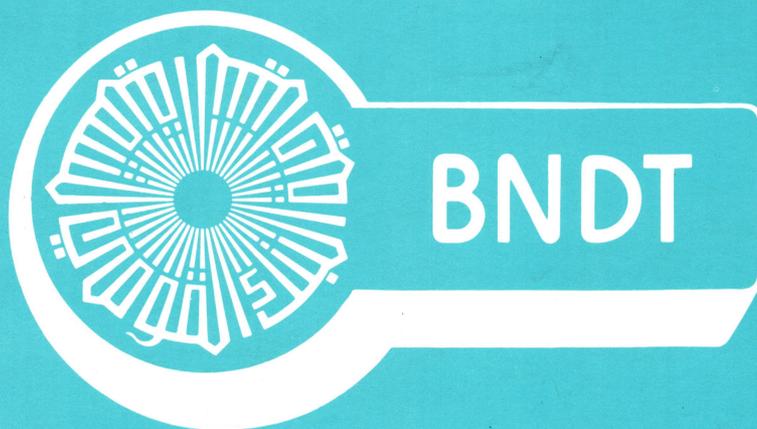


03

PROSPECTUS D'EMISSION

BANQUE NATIONALE DE DEVELOPPEMENT TOURISTIQUE



EMPRUNT OBLIGATAIRE

1989 - 1990

de 10.000.000 de Dinars

Catégorie « A » 8% Net

Catégorie « B » 11% Net

**BANQUE NATIONALE
DE DEVELOPPEMENT TOURISTIQUE**
Société Anonyme au Capital de 30.000.000 de Dinars

Siège social :
Avenue Mohamed V
Zone Montplaisir - Tunis

R. C. Tunis 33765

EMPRUNT OBLIGATAIRE
1989 - 1990

de 10.000.000 de Dinars

8% net pour la catégorie « A »

bénéficiant des avantages fiscaux

11% net pour la catégorie « B »

5 ANS

Reboursement
au bout de la 5ème année

10 ANS

Reboursement
par dixième chaque année

Responsable de l'information
Mme Naziha MAAOUI
Tél. : 785 322

SOMMAIRE

	<i>Pages</i>
FLASH	2
<hr/>	
I - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION	
<hr/>	
A. Caractéristiques de l'Emprunt	4
<hr/>	
B. Avantages de cet emprunt	6
<hr/>	
II - RENSEIGNEMENTS SUR LA BANQUE	
<hr/>	
A. Renseignements généraux	7
<hr/>	
B. Activité de la banque	9
<hr/>	
C. Renseignements financiers	11
<hr/>	
III - PERSPECTIVES D'AVENIR ET BUT DE L'EMISSION	
<hr/>	
A. Perspectives d'avenir	13
<hr/>	
B. But de l'émission	13
<hr/>	
IV - PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION	14
<hr/>	

FLASH

EMPRUNT OBLIGATAIRE BNDT

1989 - 1990 *de 10.000.000 de dinars*

MONTANT

10.000.000 de Dinars par l'émission de 1.000.000 d'obligations.

- 2.500.000 Dinars pour la catégorie "A" bénéficiant des avantages fiscaux.
- 7.500.000 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.

NOMINAL

10 Dinars par obligation.

PRIX D'EMISSION

Au pair, soit 10 Dinars par obligation.

FORME DES OBLIGATIONS

Les obligations seront offertes à la souscription :

- Nominatives pour la catégorie "A".
- Nominatives ou au porteur au choix du souscripteur pour la catégorie "B".

DUREE

Les obligations sont émises sous deux formules de remboursement :

- Obligations amortissables sur une durée de **10 ans**.

- Obligations remboursables au bout de **5 ans**.

DATE DE JOUISSANCE ET DE REGLEMENT

Les obligations porteront jouissance des intérêts à partir du 15 Décembre 1989.

INTERET ANNUEL

- 8% net pour la catégorie "A" bénéficiant des avantages fiscaux.
- 11% net pour la catégorie "B".

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 11%, pour la catégorie "A" il est fonction de la situation du contribuable et du montant investi.

AMORTISSEMENT

L'emprunt sera amorti en totalité le 1er Juin 2000 pour les obligations de 10 ans et le 1er Juin 1995 pour les obligations de 5 ans.

Obligations de 10 ans :

Ces obligations feront l'objet d'un

amortissement annuel constant correspondant au dixième de la valeur nominale majoré des intérêts annuels échus.

Obligations de 5 ans :

Ces obligations seront remboursées en une seule fois (capital et intérêt confondus) à la fin de la période de 5 ans c'est-à-dire le 1er Juin 1995.

SOUSCRIPTION

Les souscriptions seront reçues à partir du 15 Décembre 1989 au siège social de la Banque Nationale de Développement Touristique, avenue Mohamed V - Zone Montplaisir Tunis, ainsi que des sociétés financières et de toutes les autres banques ci-après désignées :

- Arab Tunisian Bank "ATB".
- Banque de Développement Economique de Tunisie "BDET".
- Banque Franco-Tunisienne "BFT".
- Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT".
- Banque Nationale Agricole "BNA".
- Banque du Sud "BS".
- Banque de Tunisie "BT".
- Banque Tuniso-Qatarie d'Investissement "BTQI".
- Banque Tuniso-Koweitienne de Développement "BTKD".
- Beit Ettamouil Essaoudi Ettounsi "BEST".
- Crédit Foncier et Commercial de Tunisie "CFCT".
- Société Tunisienne de Banque "STB".

- Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie "UBCI".
- Union Internationale de Banques "UIB".
- Société Financière et de Gestion "SOFIGES".
- Union Financière "UF".

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées sans préavis et au plus tard le 31 Mai 1990.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis.

COTATION

Les titres souscrits feront l'objet d'une demande d'admission à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture de l'émission.

I - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires réunie le 30 Juin 1989 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'émission d'un Emprunt Obligataire d'un montant nominal total de 10.000.000 de Dinars.

En vertu de cette autorisation, le Conseil d'Administration a décidé dans sa réunion du 14 septembre 1989 de procéder à l'émission de 1.000.000 d'obligations d'une valeur nominale de 10 Dinars chacune.

A. CARACTERISTIQUES DE L'EMPRUNT

FORME DES TITRES

Les obligations seront offertes à la souscription :

- Nominatives pour la catégorie "A".
- Nominatives ou au porteur au choix du souscripteur pour la catégorie "B".

PRIX D'EMISSION

Les obligations seront émises au pair, soit au prix de 10 Dinars par obligation, payable à la souscription.

DATE DE JOUISSANCE ET DE REGLEMENT

Les obligations porteront jouissance des intérêts à partir du 15 Décembre 1989.

TAUX D'INTERETS

Les obligations porteront intérêt au taux annuel de :

- 8% net pour la catégorie "A" bénéficiant des avantages fiscaux.
- 11% net pour la catégorie "B".
- Pour les obligations de 10 ans, les intérêts seront payables à terme échu le 1er Juin de chaque année.

Les intérêts courus du 15 Décembre 1989, au 31 Mai 1990 seront payables le 1er Juin 1990.

- Pour les obligations de 5 ans, les intérêts seront capitalisés et payés en une seule fois, confondus avec le principal de l'obligation, le 1er Juin 1995.

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 11%, pour la catégorie "A" il est fonction de la situation du contribuable et du montant investi.

PAIEMENT

Le paiement des intérêts et le remboursement du capital seront effectués à terme échu (le 1er Juin de

chaque année pour les obligations de 10 ans et le 1er Juin 1995 pour les obligations de 5 ans) au siège de la BNDT, avenue Mohamed V - Zone Montplaisir - Tunis.

Le premier remboursement afférent aux obligations de 10 ans aura lieu le 1er Juin 1991.

Les obligations de 5 ans seront remboursées au prix de :

- *Catégorie "A" :*

14,690 Dinars par obligation.

- *Catégorie "B" :*

16,850 Dinars par obligation.

DUREE

Les obligations sont émises sous deux formules de remboursement :

- Obligations amortissables sur une durée de 10 ans.
- Obligations remboursables au bout de 5 ans.

La durée de vie moyenne est :

- Pour les obligations émises sur 10 ans de 5,5 ans.
- Pour les obligations émises sur 5 ans, elle est de 5 ans du fait que les fonds placés sont remboursés en une seule fois en fin de période.

AMORTISSEMENT

L'emprunt sera amorti en totalité le 1er Juin 2000 pour la durée de 10 ans et le 1er Juin 1995 pour la durée de 5 ans.

Obligations de 10 ans :

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

nominale majoré des intérêts annuels échus.

Obligations de 5 ans :

Ces obligations seront remboursées en une seule fois (capital et intérêt confondus) à la fin de la période de 5 ans c'est-à-dire le 1er Juin 1995.

SOUSCRIPTION

Les souscriptions seront reçues à partir du 15 Décembre 1989 au siège social de la Banque Nationale de Développement Touristique, avenue Mohamed V - Zone Montplaisir Tunis, ainsi que des sociétés financières et de toutes les autres banques ci-après désignées :

- Arab Tunisian Bank "ATB".
- Banque de Développement Economique de Tunisie "BDET".
- Banque Franco-Tunisienne "BFT".
- Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT".
- Banque Nationale Agricole "BNA".
- Banque du Sud "BS".
- Banque de Tunisie "BT".
- Banque Tuniso-Qatarie d'Investissement "BTQI".
- Banque Tuniso-Koweitienne de Développement "BTKD".
- Beit Ettamouil Essaoudi Ettounsi "BEST".
- Crédit Foncier et Commercial de Tunisie "CFCT".
- Société Tunisienne de Banque "STB".
- Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie "UBCI".

-
-
- Union Internationale de Banques "UIB".
 - Société Financière et de Gestion "SOFIGES".
 - Union Financière "UF".

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées sans préavis et au plus tard le 31 Mai 1990.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis.

ETABLISSEMENT CHARGE DU SERVICE FINANCIER

Le service financier des obligations émises pendant toute la durée de l'Emprunt, ainsi que l'établissement et la délivrance des titres relatifs à cet Emprunt seront assurés par le Service des Titres de la BNDT.

COTATION

Les obligations souscrites feront l'objet d'une demande d'admission à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture de l'émission.

B. AVANTAGES DE CET EMPRUNT

1. AVANTAGES FISCAUX

- *Exonération de l'IRVM pour les deux catégories "A" et "B"*

Le paiement des intérêts et le remboursement des obligations seront effectués nets de toute retenue en vertu de la convention du 29

Octobre 1980 entre la République Tunisienne et l'Etat du Koweït ratifiée par la Loi n° 80-84 du 31 Décembre 1980 et conformément aux dispositions de l'article 108 de la Loi n° 82-91 du 31 Décembre 1982.

- *Les souscripteurs aux obligations pour la catégorie "A" bénéficient des avantages de la Loi 62-75 du 31 Décembre 1962 et des textes subséquents portant exonération des revenus ou bénéfices réinvestis.*

2. AUTRES AVANTAGES

- *Admission des obligations souscrites à la 1ère catégorie des réserves techniques des compagnies d'assurances dans les conditions définies par l'arrêté du Ministre des Finances du 21 Août 1979 et par la lettre du Ministère du Plan et des Finances du 7 Novembre 1989.*
- *Dès la clôture des souscriptions, la BNDT s'engage à demander l'admission des titres de cet emprunt à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.*

II - RENSEIGNEMENTS SUR LA BANQUE

A. RENSEIGNEMENTS GENERAUX

Dénomination :

Banque Nationale de Développement
Touristique

Nationalité :

Tunisienne

Siège social :

Avenue Mohamed V - Zone
Montplaisir - Tunis

Forme de la société :

Société anonyme

Date de constitution :

15 avril 1969

Durée :

99 ans

Objet social :

- Concourir au développement et au financement du secteur touristique.
- Etudier, promouvoir et réaliser tout projet de création, d'extension, de modernisation ou de transformation de toute entreprise touristique et immobilière y participer et leur accorder des prêts.

PRINCIPAUX DIRIGEANTS

Messieurs :

Habib GHENIM

Président-Directeur Général

Khaled DEROUICHE

Directeur Général des Projets et de l'Exploitation

Sadok BELKAID

Directeur Général Administratif et Financier

COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La société est administrée par un conseil d'administration composé de 6 membres au moins et de 12 membres au plus. La durée de fonction d'administrateur est de six ans.

Le conseil est actuellement composé comme suit :

Messieurs :

Habib GHENIM

Président-Directeur Général

Mahjoub GUERFALI

Etat tunisien

Tijani CHELLI

*Banque de Développement Economique
de Tunisie*

Mohamed Ali BAKIR

Banque Centrale de Tunisie

Aïssa HIDOUSI

Banque Tunisie-Emirats d'Investissement

Taoufik KALAI

Banque Tuniso-Qatarie d'Investissement

Jean-Pierre GONON

Caisse Centrale de Coopération Economique

I.V. BLATTNER

*Deutsche Finanzierungsgesellschaft für
Beteiligungen in Entwicklungs Landern GmbH*

Ahmed EL EBRAHIM

*Consortium Koweitien d'Investissement
Immobilier*

Amine DIDI

Arab Investment Company

Günter KREUTER

Société Financière Internationale

Abdallah Ahmed EL OBEID

Ahmed ETTAYAR

MANDATAIRE SPECIAL DE L'ETAT

Mr Ahmed HADOUAJ

CONTROLEUR FINANCIER

Mr Ali OUERGHI

COMMISSAIRE AUX COMPTES

Mr Abdeljelil Mouakher

LIEU OU PEUVENT ETRE CONSULTES LES DOCUMENTS

Siège social : Service des Titres - Avenue Mohamed V - Zone Montplaisir - Tunis

CAPITAL

30.000.000 de Dinars divisé en 6.000.000 d'actions de 5 Dinars chacune entièrement libérées.

EVOLUTION DU CAPITAL

Au cours des 20 dernières années, le capital social est passé de 5.000.000 de Dinars à 30.000.000 de Dinars comme suit :

Décision	Nature de l'Opération	Montant de l'évolution <i>en Dinars</i>	Capital en circulation <i>en Dinars</i>
15.04.1969			5.000
19.04.1969	Augmentation en numéraire	4.995.000	5.000.000
30.06.1975	Augmentation en numéraire	2.000.000	7.000.000
02.04.1982	Augmentation en numéraire	13.000.000	20.000.000
25.06.1984	Augmentation en numéraire	10.000.000	30.000.000

Les actions composant le capital social de la BNDT sont admises à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis depuis Avril 1980.

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

- Etat Tunisien et entreprises publiques 34,49 %
- Institutions bancaires 12,00 %
- Divers 4,96 %
- Actionnaires étrangers 48,55 %

B. ACTIVITE DE LA BANQUE

Depuis sa création en 1969, l'institution, sous la dénomination de Compagnie Financière et Touristique a joué un rôle important dans la promotion du secteur touristique. Ainsi et pour mieux répondre aux objectifs du VIe Plan de Développement Economique et Social, la COFIT a demandé et obtenu en 1982 l'élargissement du cadre juridique de ses activités se transformant en banque en adoptant la dénomination de **Banque Nationale de Développement Touristique**. A partir de cette date elle a pu entreprendre de nouvelles opérations de nature à consolider son assise en tant qu'institution financière, et agir en tant qu'intermédiaire agréé et agent de change.

Ainsi et au terme du VIe et au début du VIIe Plans de Développement Economique et Social, les interventions de la banque se sont traduites par le financement de plus de 320 projets touristiques dont plus de 200 à vocation hôtelière et 100 à vocation para-hôtelière. La capacité en lits, ainsi créée est de 80.000 lits sur une capacité nationale de 100.000 lits. Aussi, pour la période 1969-1988, les interventions de la BNDT, ont été comme suit :

• <i>Approbatons nettes</i>	:	265.2 MD
• <i>Engagements nets</i>	:	215.7 MD
• <i>Utilisations</i>	:	207.8 MD
• <i>Encours</i>	:	153.2 MD

ACTIVITE ET CONCOURS FINANCIERS AU COURS DE 1988

Le volume global d'investissement réalisé par la BNDT en 1988 a atteint 148,8 MD soit une progression de 38% par rapport à celui de 1987.

Ce montant a intéressé des projets hôteliers au nombre de quarante six répartis comme suit :

- 23 projets nouveaux intéressant les régions de Sousse, Monastir, Hammamet, Jerba, Sfax et le Sud Saharien.
- 17 projets d'extension.
- 4 projets de rénovation.
- 3 projets para-touristiques.

LES APPROBATIONS

Les approbations de la BNDT au cours de 1988 ont totalisé 47,5 MD contre 10,3 MD en 1987. Les nouveaux projets ont nécessité 22,8 MD dont 20,6 MD sous forme de crédits et le reste soit 2,2 MD sous forme de participations.

La progression remarquable des approbations s'explique par les mesures de relance prises depuis fin 1987 par les autorités publiques et aussi par la conjoncture favorable de la demande d'investissement touristique suite à l'essor considérable qu'a connu le secteur depuis 1987 ainsi que par les taux d'occupation enregistrés à la hausse depuis cette date.

En effet, depuis 1987 le tourisme tunisien a fortement progressé au niveau de tous les indicateurs : recettes touristiques, nuitées, durée de séjour, taux d'occupation.

L'essor très positif s'est renforcé en 1988 au point que l'année a été

qualifiée de celle des « trois records » : record au niveau des entrées, au niveau des nuitées et surtout au niveau des recettes en devises qui, fait exceptionnel, ont presque doublé par rapport à 1987.

LES ENGAGEMENTS

Les financements engagés par la BNDT en 1988 ont atteint 17,1 MD contre 10,3 MD en 1987.

Les engagements en crédits ont atteint 14,9 MD soit 6,0 MD de plus qu'en 1987. Quant aux participations, elles ont atteint 2,2 MD en augmentation de 0,8 MD par rapport à 1987.

LES DECAISSEMENTS

Au cours de 1988, la BNDT a décaissé au profit des projets financés, un montant de 16,1 MD contre 14,4 MD en 1987.

Les décaissements en crédits ont atteint 14,9 MD en augmentation de 1,9 MD par rapport à 1987 et ont intéressé 44 projets.

LES ENCOURS

Ils ont atteint 153,2 MD à fin Décembre 1988 contre 149,9 MD au terme de 1987. Ils se répartissent comme suit :

- Crédits : 128,6 MD contre 124,9 MD en 1987.
- Participations : 24,6 MD contre 25 MD en 1987.

LES EMPRUNTS OBLIGATAIRES ANTERIEURS

La BNDT a déjà émis 4 emprunts depuis sa création. Les deux premiers

ayant été souscrits en 1975 et 1976 et totalement amortis respectivement en 1985 et 1986.

Un troisième emprunt a été lancé en 1987 pour un montant de 5.000.000 de Dinars, il fut clôturé à 14.369.910 Dinars. Il sera entièrement amorti en 1997.

Le quatrième emprunt lancé en 1988 pour un montant de 10.000.000 de Dinars, a été clôturé à 12.500.000 Dinars.

Les taux d'intérêt annuels dont sont assortis les deux derniers emprunts ont été fixés à 8% net d'IRVM pour la catégorie "A" bénéficiant des avantages fiscaux et 11% net d'IRVM pour la catégorie "B".

L'émission de tous ces emprunts a permis à la BNDT d'acquérir une certaine connaissance du marché financier et une expérience très appréciable des modalités de gestion de ce mode de financement.

L'emprunt BNDT 1987-88 a été déjà admis à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, celui de 1988-89 est actuellement en cours d'admission.

L'encours total de ces emprunts s'élève à ce jour à 24.200.000 Dinars.

C. RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

Bilans comparatifs au 31 décembre 1987-1988 en dinars

ACTIF	1987	1988	PASSIF	1987	1988
Caisse, BCT, Prêt dans le Marché Monétaire Banque et organismes spécialisés	3.036.009	8.106.135	Emprunt dans le marché monétaire	3.500.000	-
Crédits sur ressources spéciales	65.717	427.868	Dépôts à vue de la clientèle	424.304	730.089
Autres crédits à la clientèle	113.982.192	120.311.643	Comptes à terme	795.000	1.372.000
Portefeuille encaissement	25.008.639	24.534.285	Autres sommes dues à la clientèle	360.915	1.080.054
Portefeuille titres	961.380	1.531.497	Ressources spéciales	125.460.096	115.847.940
Immobilisations nettes d'amortissements	25.037.955	24.796.182	Obligations	2.359.950	13.056.952
Autres postes d'actif	3.371.088	3.189.933	Réserves	3.267.125	3.551.135
	16.899.717	12.701.080	Capital et dotations	30.900.000	30.900.000
			Report à nouveau	348.655	622.844
			Autres postes du passif	20.248.453	25.446.158
			Bénéfice de l'exercice	698.199	2.983.451
TOTAL GENERAL	188.362.697	195.598.623	TOTAL GENERAL	188.362.697	195.598.623

Comptes de Résultats comparés au 31 décembre 1987-1988 en dinars

DEBIT	1987	1988	CREDIT	1987	1988
Charges sur opérations interbancaires	1.956.248	44.905	Produit des opérations de trésorerie et des opérations interbancaires	216.901	836.173
Intérêts sur dépôts de la clientèle	11.273	48.899	Produits perçus sur opérations de crédit	13.402.968	14.064.928
Charges sur emprunts obligataires budgétaires et extérieurs	8.876.199	10.932.513	Commissions sur opérations interbancaires	225.503	227.762
Masse salariale	946.250	1.026.278	Revenus du portefeuille titres	1.029.269	1.323.600
Charges générales d'exploitation	382.913	324.726	Provisions d'exploitations devenues disponibles	30.073	1.409.056
Dotations aux provisions et aux amortissements	2.110.644	1.453.586	Produits divers	218.603	328.145
Impôts sur les bénéfices	83.757	171.321			
Pertes diverses	57.834	1.203.485			
Bénéfice de l'exercice	698.199	2.983.451			
TOTAL GENERAL	15.123.317	18.189.664	TOTAL GENERAL	15.123.317	18.189.664

Situations provisoires comparées au 30 juin de la même période 88-89
en dinars

ACTIF	1988	1989	PASSIF	1988	1989
Caisse, BCT, Prêt dans le Marché Monétaire	8.343.178	15.074.227	Dépôts à vue de la clientèle	367.595	788.097
Banque et organismes spécialisés	40.918	60.694	Comptes à terme	700.000	197.500
Crédits sur ressources spéciales	119.544.396	125.681.175	Autres sommes dues à la clientèle	464.624	1.122.080
Autres crédits à la clientèle	26.420.127	27.130.050	Ressources spéciales	122.336.524	114.190.305
Portefeuille encaissement	1.171.967	1.205.859	Obligations	14.032.580	21.056.952
Portefeuille titres	25.209.251	23.410.728	Réserves	3.651.135	5.257.130
Immobilisations nettes d'amortissements	3.305.398	2.984.558	Capital et dotations	30.900.000	30.900.000
Autres postes d'actif	13.564.836	11.534.307.	Report à nouveau	622.844	350.300
			Autres postes du passif	23.007.764	29.111.433
			Bénéfice de l'exercice	1.437.005	4.107.801
TOTAL GENERAL	197.600.071	207.081.598	TOTAL GENERAL	197.600.071	207.081.598

Comptes de Résultats provisoires
comparés au 30 juin de la même période 88-89
en dinars

DEBIT	1988	1989	CREDIT	1988	1989
Charges sur opérations de trésorerie et opérations bancaires	44.905	8.776	Produit des opérations de trésorerie et des opérations interbancaires	330.946	600.221
Intérêts sur dépôts de la clientèle	27.983	56.559	Produits perçus sur opérations de crédit	7.205.123	7.395.595
Charges sur emprunts obligataires budgétaires et extérieurs	5.566.393	5.707.477	Commissions sur opérations bancaires	127.954	97.717
Masse salariale	490.501	535.348	Revenus du portefeuille titres	138.078	2.516.765
Charges générales d'exploitation	222.390	207.777	Produits divers	75.620	147.191
Dotations aux amortissements	90.268	130.546			
Pertes diverses	-	6.205			
Bénéfice provisoire avant impôts et provisions	1.435.281	4.107.801			
TOTAL GENERAL	7.877.721	10.757.489	TOTAL GENERAL	7.877.721	10.757.489

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

A. PERSPECTIVES D'AVENIR

La consolidation de la position acquise par le secteur touristique dans l'économie nationale et une meilleure utilisation de ce potentiel permettrait la réalisation des objectifs de production, d'exportation et d'emploi assignés à ce secteur pour la période de VIIe Plan avec la mise en exploitation de 19.000 lits dont 10.000 sont déjà en chantier, 2.000 en cours d'agrément et 7.000 non encore identifiés.

La réalisation de cette capacité additionnelle d'hébergement nécessitera une enveloppe globale d'investissement de l'ordre de 370 millions de Dinars répartie comme suit :

- 148 millions de Dinars de fonds propres (40%) dont :
 - 44 millions de Dinars de participation bancaire.
 - 37 millions de Dinars de participation étrangère.
 - 67 millions de Dinars de participations diverses.
- 222 millions de Dinars de crédits long et moyen terme (60%) dont :
 - 192 millions de Dinars de crédits intérieurs.

- 30 millions de Dinars de crédits extérieurs.

D'après les évaluations faites, les concours de la BNDT en crédits atteindraient 50% de l'enveloppe crédits intérieurs soit un apport de l'ordre de 96 millions de Dinars.

Ces prévisions tiennent compte des possibilités financières actuelles et potentielles de la BNDT en rapport avec l'intervention des autres banques.

Le concours de la BNDT durant les années 1989/1993 est reflété par les paramètres figurant dans le tableau ci-dessous, exprimé en millions de Dinars (MD).

B. BUT DE L'EMISSION

L'Emprunt Obligataire de la Banque Nationale de Développement Touristique s'inscrit dans le cadre de la mobilisation des ressources nécessaires à la réalisation de son programme d'activité. Il est destiné notamment à élargir les capacités de financement de la banque dans le secteur touristique.

	1989	1990	1991	1992	1993	89/93
Approbations	62,4	40,0	45,0	45,0	45,0	237,4
Engagements-souscriptions	35,3	66,8	56,4	53,7	45,0	257,2
Utilisations	24,1	45,1	48,3	52,9	56,8	227,2
Encours	162,7	190,9	223,6	260,2	298,9	-

Timbre payé sur état
suivant décision de Mr
le Dir. des impôts N°

BANQUE NATIONALE DE DEVELOPPEMENT TOURISTIQUE

Société Anonyme au capital de 30.000.000 Dinars
Siège social : AV MED V Zone Monplaisir - TUNIS
Registre de commerce : 33765 Téléphone : 785 322

Objet: La B N D T a pour objet principal de concourir au développement et au financement du secteur touristique, elle peut étudier, promouvoir et réaliser tout projet de création d'extension, de modernisation ou de transformation de toute entreprise touristique et immobilière, participer au capital de telles entreprises et leur accorder des prêts.

EMPRUNT OBLIGATAIRE

1989-1990

Autorisation du Ministère des Finances N° 1229 du 7 Novembre 1989
Décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 Juin 1989.

INTERET ANNUEL

8% NET POUR LA CATEGORIE "A" BENEFICIAINT DES
AVANTAGES FISCAUX

11% NET POUR LA CATEGORIE "B"

Notice publiée au J.O.R.T. N° 95 du 5.12.89
Les souscriptions sont reçues au siège de la B N D T et aux
guichets des banques commerciales et sociétés financières

BULLETIN DE SOUSCRIPTION

Je soussigné(Nom et Prénom).....
Nationalité.....
Profession.....
Adresse.....
Déclare souscrire à..... Obligations de L'Emprunt B N D T

CATEGORIE "A"

REMBOURSEMENT : au bout de la 5ème année capital & intérêts

pour un montant global de.....
- que je verse ce jour.....
- les titres correspondants à ma souscription doivent être déposés auprès de..... (1)

Fait en double exemplaires dont un reste en ma possession.....

A.....le.....19.....

SIGNATURE (2)

- (1) Mentionner la banque domiciliaire.
- (2) Faire précéder la signature par la mention manuscrite "Lu et approuvé" Bon pour souscription àobligations de 10D chacune.

البنك القومي للتنمية السياحية

شركة خفية الاسم رأس مالا 80 000.000 دينار - شارع محمد الخامس - منطقة منبليزير

د ت : 99.765 - الهاتف : 785.822 - تلكس : 15.265



الهدف : ان هدف البنك القومي للتنمية السياحية هو أساسا المساهمة في تنمية القطاع السياحي وتمويله . ويمكنه دراسة وبعث وانجاز أي مشروع ، احداث وتوسيع وتمصير أو تحويل اية مؤسسة سياحية وعقارية ، وكذلك المساهمة في رأس مال تلك المؤسسات ومدتها بالقروض .

قرض البنك القومي للتنمية السياحية 1989 - 1990

رخصة وزارة التخطيط والمالية عدد 1229 في 7 نوفمبر 1989
قرار ابيجلسة العامة العادية المنعقدة في 30 جوان 1989
نشر البيان للائتماني بالمرامد رقم عدد 95 بتاريخ 5/12/89

بطاقة ائتمان

الذي المضي أسفله (الاسم واللقب) : _____
الجنسية : _____
المهنة : _____
المستوان : _____
اصرح بأني اكتب _____ رقعة من قرض البنك القومي للتنمية السياحية

بمبلغ قدره : _____ ادفعه اليوم : _____

يقع ايداع الرقاع الناتجة عن هذا الائتمان _____ بـ _____ (1)

حرر بنسختين احتفظ بواحدة منها

في _____ 19 _____

(2) الامضاء

التسديد

« الفائض السنوي »

الجملي للاصل والفواض في نهاية
السنة الخامسة

صنف "9" 8%

(1) - بين بنك الايداع .

(2) - المرجو اضافة بخط اليد قبل الامضاء الجملة التالية ، قراته ووافقت عليه اكتب لعدد _____ رقعة بعشرة دنانير الواحدة

Timbre payé sur état
suivant décision de Mr
le Dir. des impôts N°

BANQUE NATIONALE DE DEVELOPPEMENT TOURISTIQUE

Société Anonyme au capital de 30.000.000 Dinars
Siège social : AV MED V Zone Monplaisir - TUNIS
Registre de commerce : 33765 Téléphone : 785 322

Objet: La B N D T a pour objet principal de concourir au développement et au financement du secteur touristique, elle peut étudier, promouvoir et réaliser tout projet de création d'extension, de modernisation ou de transformation de toute entreprise touristique et immobilière, participer au capital de telles entreprises et leur accorder des prêts.

EMPRUNT OBLIGATAIRE

1989-1990

Autorisation du Ministère des Finances N° 1229 du 7 Novembre 1989
Décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 Juin 1989.

INTERET ANNUEL

8% NET POUR LA CATEGORIE "A" BENEFICIANT DES
AVANTAGES FISCAUX

11% NET POUR LA CATEGORIE "B"

Notice publiée au J. O. R. T. N° 95 du 5.12.89
Les souscriptions sont reçues au siège de la B N D T et aux
guichets des banques commerciales et sociétés financières

BULLETIN DE SOUSCRIPTION

Je soussigné(Nom et Prénom).....
Nationalité.....
Profession.....
Adresse.....
Déclare souscrire à..... Obligations de L Emprunt B N D T

CATEGORIE "B"

AU PORTEUR (1)
NOMINATIVE

REMBOURSEMENT : au bout de la 5ème année capital & intérêts

pour un montant global de.....
- que je verse ce jour.....
- les titres correspondants à ma souscription doivent être déposés auprès de.....(2)

Fait en double exemplaires dont un reste en ma possession.....

A.....le.....198.....

SIGNATURE (3)

- (1) Rayer la mention inutile
- (2) Mentionner la banque domiciliataire.
- (3) Faire précéder la signature par la mention manuscrite "Lu et approuvé" Bon pour souscription à obligations de 10D chacune.

البنك القومي للتنمية السياحية

شركة خفية الاسم رأس مالهـا 80 000.000 دينار - شارع محمد الخامس - منطقة منبليزير

د ت : 33.765 - الهاتف : 785.922 - فاكس : 15.265



المهدف : ان هدف البنك القومي للتنمية السياحية هو اساسا المساهمة في تنمية القطاع السياحي وتمويله . ويمكنه دراسة وبعث وانجاز أي مشروع ، احداث وتوسيع وتعصير أو تحويل اية مؤسسة سياحية وعقارية ، وكذلك المساهمة في رأس مال تلك المؤسسات ومدتها بالقروض .

قرض البنك القومي للتنمية السياحية 1989 - 1990

رخصة وزارة التخطيط والمالية عدد 1229 في 7 نوفمبر 1989

قرار اجلسة العامة العادية المنعقدة في 30 جوان 1989

نشر البيان للأشهاد بالبريد الرسمى عدد 95 بتاريخ 5/12/89

بطاقة اکتتاب

اتني المضي أسفله (الاسم واللقب) : _____
الجنسية : _____
المهنة : _____
العنوان : _____
اصرح بأني اکتتب _____ رقعة من قرض البنك القومي للتنمية السياحية

بمبلغ قدره : _____ ادفعه اليوم : _____
يقع ايداع الرقاق الناتجة عن هذا الاکتتاب _____
بـ _____ (2)
حرر بنسختين احتفظ بواحدة منها
في _____ 19 _____
الامضاء (3)

التسديد

« الفائض السنوي »

الجملي للأصل والفوائض في نهاية السنة الخامسة

11%

اسميية (1)
للحامل

صنف "ب"

- 1 - شطب على العبارة الغير سالحة .
- 2 - بين بنك الايداع .
- 3 - المرجو اضافة بخط اليد قبل الامضاء الجملة التالية ، قراته ووافقت عليه اکتتب لعدد _____ رقعة من الصنف "ب" أو الصنف "ب" .

Timbre payé sur état
suivant décision de Mr
le Dir. des impôts N°

BANQUE NATIONALE DE DEVELOPPEMENT TOURISTIQUE

Société Anonyme au capital de 30.000.000 Dinars
Siège social : AV MED V Zone Monplaisir - TUNIS
Registre de commerce : 33765 Téléphone : 785 322

Objet: La B N D T a pour objet principal de concourir au développement et au financement du secteur touristique, elle peut étudier, promouvoir et réaliser tout projet de création d'extension, de modernisation ou de transformation de toute entreprise touristique et immobilière, participer au capital de telles entreprises et leur accorder des prêts.

EMPRUNT OBLIGATAIRE 1989-1990

Autorisation du Ministère des Finances N° 1229 du 7 Novembre 1989
Décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 Juin 1989.

INTERET ANNUEL

8% NET POUR LA CATEGORIE "A" BENEFICIAINT DES
AVANTAGES FISCAUX

11% NET POUR LA CATEGORIE "B"

Notice publiée au J. O. R. T. N° 95 du 5.12.89
Les souscriptions sont reçues au siège de la B N D T et aux
guichets des banques commerciales et sociétés financières

BULLETIN DE SOUSCRIPTION

Je soussigné(Nom et Prénom).....
Nationalité.....
Profession.....
Adresse.....
Déclare souscrire à..... Obligations de L'Emprunt B N D T

CATEGORIE "B"

AU PORTEUR (1)
NOMINATIVE

REMBOURSEMENT : par dixième chaque année

pour un montant global de.....
- que je verse ce jour.....
- les titres correspondants à ma souscription doivent être déposés auprès de..... (2)

Fait en double exemplaires dont un reste en ma possession.....

A..... le..... 19.....

SIGNATURE (3)

- (1) Rayer la mention inutile
(2) Mentionner la banque domiciliaire.
(3) Faire précéder la signature par la mention manuscrite "Lu et approuvé" Bon pour souscription à obligations de 10D chacune.

البنك القومي للتنمية السياحية



شركة خلية الاسم رأس مالها 30 000.000 دينار - شارع محمد الخامس - منطقة منبليزير

د ت : 33.765 - الهاتف : 785.822 - فاكس : 15.765

المهدف : ان هدف البنك القومي للتنمية السياحية هو أساسا المساهمة في تنمية القطاع السياحي وتمويله . ويمكنه دراسة وبعث وانجاز أي مشروع ، أحداث وتوسيع وتعصير أو تحويل اية مؤسسة سياحية وعقارية ، وكذلك المساهمة في رأس مال تلك المؤسسات ومدها بالقروض .

قرض البنك القومي للتنمية السياحية 1989-1990

رحمة وزارة التخطيط والمالية عدد 1229 في 7 فوفمبر 1989

قرار اجلسة العامة العادية المنعقدة في 30 جوان 1989

نشر البيان للإشهاد بالمرافد الرسمى عدد 95 بتاريخ 5/12/89

بطاقة ائتمان

التي المضي أصله (الاسم واللقب) : _____
الجنسية : _____
المهنة : _____
المنوان : _____
اصرح بأني ائتمان _____ رقعة من قرض البنك القومي للتنمية السياحية

بمبلغ قدره : _____
يقع ايداع الرقاع الناتجة عن هذا الائتمان _____
ادفعه اليوم : _____
حرر بنسختين احتفظ بواحدة منها
في _____ في _____ 19 _____
الامضاء (3)

التسديد

« الفانض السنوي »

العشر كل سنة

11%

صنف "ب" اسمية (1) _____
للحامل

- 1 - شطب على العبارة الغير صالحة .
- 2 - بين بنك الايداع .
- 3 - المرجو اضافة بخط اليد قبل الامضاء الجملة التالية ، قرأته ووافقته عليه ائتمان لعدد _____
رقعة بعشرة دنانير الواحدة

Timbre payé sur état
suivant décision de Mr
le Dir. des impôts N°

BANQUE NATIONALE DE DEVELOPPEMENT TOURISTIQUE

Société Anonyme au capital de 30.000.000 Dinars
Siège social : AV MED V Zone Monplaisir - TUNIS
Registre de commerce : 33765 Téléphone : 785 322

Objet: La B N D T a pour objet principal de concourir au développement et au financement du secteur touristique, elle peut étudier, promouvoir et réaliser tout projet de création d'extension, de modernisation ou de transformation de toute entreprise touristique et immobilière, participer au capital de telles entreprises et leur accorder des prêts.

EMPRUNT OBLIGATAIRE 1989-1990

Autorisation du Ministère des Finances N° 1229 du 7 Novembre 1989
Décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 Juin 1989.

INTERET ANNUEL

8% NET POUR LA CATEGORIE "A" BENEFICIAINT DES
AVANTAGES FISCAUX
11% NET POUR LA CATEGORIE "B"

Notice publiée au J. O. R. T. N° 95 du 5.12.89
Les souscriptions sont reçues au siège de la B N D T et aux
guichets des banques commerciales et sociétés financières

BULLETIN DE SOUSCRIPTION

Je soussigné(Nom et Prénom).....
Nationalité.....
Profession.....
Adresse.....
Déclare souscrire à..... Obligations de L'Emprunt B N D T

CATEGORIE "A"

REMBOURSEMENT : par dixième chaque année

pour un montant global de.....
- que je verse ce jour.....
- les titres correspondants à ma souscription doivent être déposés auprès de..... (1)

Fait en double exemplaires dont un reste en ma possession.....

A....., le..... 19.....

SIGNATURE (2)

-
- (1) Mentionner la banque domiciliaire.
(2) Faire précéder la signature par la mention manuscrite "Lu et approuvé" Bon pour souscription àobligations de 10D chacune.

البنك القومي للتنمية السياحية



شركة خفية الاسم رأس ماله 80 000.000 دينار - شارع محمد الخامس - منطقة منبليزير

د ت : 33.765 - الهاتف : 785.322 - فاكس : 15.265

المهدف : ان هدف البنك القومي للتنمية السياحية هو اساسا المساهمة في تنمية القطاع السياحي وتمويله . ويمكنه دراسة وبعث وانجاز أي مشروع ، احداث وتوسيع وتصميم او تحويل أية مؤسسة سياحية وعقارية ، وكذلك المساهمة في رأس مال تلك المؤسسات ومدتها بالقروض .

قرض البنك القومي للتنمية السياحية 1989-1990

رخصة وزارة التخطيط والمالية عدد 1229 في 7 نوفمبر 1989

قرار ابلجة العامة العادية المنقذة في 30 جوان 1989

نشر البيان للارضاء بالمراد الرض عدد 95 بتاريخ 5/12/89

بطاقة اکتتاب

الاسم المضي اسفله (الاسم واللقب) : _____

الجنسية : _____

المهنة : _____

العنوان : _____

اصرح بانني اکتتاب _____ رقعة من قرض البنك القومي للتنمية السياحية

بمبلغ قدره : _____ ادفعه اليوم : _____

بم ايداع الرقاق الناتجة عن هذا الاکتتاب _____ (1)

حدر بنسختين احتفظ بواحدة منها

39 _____ في _____

(2) الامضاء

التسديد

« الفانض السنوي »

العشـر كل سنة

صنف "٩" 8%

- (1) - بيسن بسك الايداع .
(2) - المرجو اضافة بخط اليد قبل الامضاء الجملة التالية ، قراته ووافقت عليه اکتتاب لعدد _____
رقعة بعشرة دنانير الواحدة

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

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

Habib GHENIM

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

Le Commissaire aux Comptes

A. MOUAKHER

L'Auditeur Interne

M. JOUINI

La notice légale a été publiée au J.O.R.T. n° 95 du 5 Décembre 1989

VISA DE LA BOURSE DES VALEURS MOBILIERES DE TUNIS

Par application de l'article 28 de la Loi n° 89-49 du 8 Mars 1989, la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis a apposé sur le présent prospectus le Visa n° 3/89 du 24 Novembre 1989.

الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

إن المعطيات الموجودة في نشرة الإصدار هذه مطابقة حسب علمنا للواقع ولا يتخللها أي سهو من شأنه أن يحرف مداها.

الرئيس المدير العام
الحبيب غنيم

اطلعت عليه بعد مراقبة حسابات الشركة ووضعيتها المالية.

مراقب الحسابات
عبد الجليل المؤخر

مدقق الحسابات بالبنك
الهنذر الجويني

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 95 بتاريخ 5 ديسمبر 1989

تأشيرة بورصة الأوراق المالية

تحصلت نشرة الإصدار هذه على تأشيرة بورصة الأوراق المالية تحت عدد 03/89 بتاريخ 24 نوفمبر 1989 حسب ما نص عليه الفصل 28 من القانون عدد 40 لسنة 1989 المؤرخ في 8 مارس 1989.

الآفاق المستقبلية والقرض من الإصدار

أ- الآفاق المستقبلية

- 67 مليون دينار كمساهمات مختلفة.

* 222 مليون دينار كقرض متوسطة وطويلة الأمد (60٪) منها :

- 192 مليون دينار كقرض داخلية.

- 30 مليون دينار كقرض خارجية.

وحسب التقديرات التي قمنا بها قد تبلغ مساعدات البنك القومي للتنمية السياحية 50٪ في حجم القروض الداخلية أي حوالي 96 مليون دينار.

وقد روعي في هذه التقديرات الإمكانيات المالية الحالية والمحتملة للبنك القومي للتنمية السياحية بالنظر إلى تدخل البنوك الأخرى.

وتتجلى مساعدة البنك القومي للتنمية السياحية مدة الفترة 1989-1993 من خلال القياسات الثابتة الواردة بالجدول التالي بحسب

إن دعم المكنة التي يحتلها القطاع السياحي في الإقتصاد الوطني والإستعمال الأحسن لهذه الطاقة قد يسمح بإنجاز الأهداف المرسومة لهذا القطاع خلال فترة المخطط السابع في ميدان الإنتاج التصدير والتشغيل وذلك باستغلال 19.000 سرير منها 10.000 سرير في طور الإنجاز و 2.000 سرير في انتظار المصادقة عليها و 7.000 سرير لم يقع تشخيصها بعد.

وسيستوجب إنجاز هذه الصاغة الإضافية حجما جمليا من الإستثمارات قدرة حوالي 370 مليون دينار تتوزع كما يلي :

* 148 مليون دينار كأموال ذاتية (40٪) منها :

- 44 مليون دينار كمساهمات بنكية.

- 37 مليون دينار كمساهمات أجنبية.

93/89	1993	1992	1991	1990	1989	
273,4	45,0	45,0	45,0	40,0	62,4	المصادقات
257,2	45,0	53,7	56,4	66,8	35,3	التعهدات الإكتتابية
227,2	56,8	52,9	48,3	45,1	24,1	الإستعمالات
-	298,9	260,2	223,6	190,9	162,7	الأرصدة السارية المفعول

ب - القرض من الإصدار

الضرورية لإنجاز برنامج نشاطه وهو معد خاصة لتوسيع طاقات تمويل البنك للقطاع السياحي.

يندرج القرض الرقاعي للبنك القومي للتنمية السياحية 1990/1989 في نطاق تعبئة الموارد

الحسابات المؤقتة المقارنة للنتائج في موفى جوان 1989/1988

1989	1988	الخصوم	1989	1988	الأصول
8.776	44.905	مصاريف على عمليات مالية وبين البنوك	600.221	330.946	مقايض من عمليات مالية ومع البنوك
5.559	27.983	فوائد على إيداعات الحرفاء	7.395.595	7.205.123	مقايض من القروض
5.707.477	5.566.393	مصاريف على إقتراضات رقاعية التابعة للميزانية والخارجية	97.717	127.954	عمولات على العمليات البنكية
535.348	490.501	أجور الموظفين	2.516.765	138.078	مردود من محفظة الأوراق المالية
207.777	222.390	مصاريف عامة للإستغلال	147.191	75.620	مقايض مختلفة
130.546	90.268	رصيد الإهلاك			
6.205	-	خسائر مختلفة			
4.107.801	1.435.281	أرباح وقتية قبل خصم الأداءات والمداخرات في 30 جوان			
10.757.489	7.877.721	المجموع العام	10.757.489	7.877.721	المجموع العام

الموازنة المؤقتة المقارنة للنتائج في 30 جوان 1989/1988

1989	1988	الخصوم	1989	1988	الأصول
788.097	367.595	إيداعات تحت طلب للحرفاء			الصندوق البنك المركزي التونسي قروض ممنوحة من السوق النقدية
197.500	780.000	حسابات لأجل	15.074.227	8.343.178	بنوك ومنظمات مختصة
1.122.080	464.624	مبالغ أخرى مطالب بها للحرفاء	60.694	40.918	قروض من موارد خاصة
114.190.305	122.336.524	موارد خاصة	125.681.175	119.544.396	قروض أخرى للحرفاء
21.056.952	14.032.580	رقاع	27.130.050	26.420.127	محفظة الأوراق التجارية
5.257.130	3.651.135	مدخرات	1.201.859	1.171.967	محفظة الأوراق المالية
30.900.000	30.900.000	رأس مال ومنحة	23.410.728	25.209.251	مجمدات صافية الإهلاك
350.000	622.844	أرباح منقولة	2.984.558	3.305.398	عناوين أخرى من الأصول
29.111.733	23.007.764	عناوين أخرى للخصوم	11.584.307	13.564.836	
4.107.801	1.437.005	أرباح السنة المالية			
207.081.598	197.600.071	المجموع العام	207.081.598	197.600.071	المجموع العام

ج - إرشادات مالية

مقارنة بين موازنات 1987 - 1988

1988	1987	الخصوم	1988	1987	الأصول
	3.500.000	قروض من السوق النقدية			الصندوق البنك المركزي للقروض الممنوحة عن السوق النقدية
730.089	424.304	إيداعات للحرفاء	8.106.135	3.036.009	
1.372.000	795.000	حسابات لأجل	427.868	65.717	البنوك والمؤسسات المختصة
1.088.054	360.915	مبالغ أخرى مطالب بها للحرفاء	120.311.643	113.982.192	قروض من موارد خاصة
115.847.940	125.460.096	موارد خاصة	24.534.285	25.008.639	قروض أخرى للحرفاء
13.056.952	2.359.950	رقاع	1.931.497	961.380	محفظة الأوراق التجارية
3.551.135	3.267.125	مدخرات	24.796.182	25.037.955	محفظة الأوراق المالية
30.900.000	30.900.000	رأس مال ومنحة	3.189.933	3.371.088	مجمدات صافية للإهلاك
622.844	348.655	أرباح منقولة	12.701.080	16.899.717	عناوين أخرى من الأصول
25.446.158	20.248.453	عناوين أخرى للخصوم			
2.983.451	698.199	أرباح السنة المالية			
195.598.623	188.362.697	المجموع العام	195.598.623	188.362.697	المجموع العام

مقارنة بين الحسابات المالية 1987 - 1988

1988	1987	الخصوم	1988	1987	الأصول
44.905	1.956.248	مصاريف عن عمليات مالية وبين البنوك	836.173	216.901	مقايض من عمليات مالية ومع البنوك
48.899	11.273	فوائد على إيداعات الحرفاء	14.064.928	13.402.968	مقايض من القروض
10.932.513	8.876.199	مصاريف على الإقتراضات الرقاعية الداخلية والخارجية	227.762	225.503	عمولات على العمليات البنكية
1.026.778	946.250	أجور الموظفين	1.323.600	1.029.269	موارد من محفظة الأوراق المالية
324.726	382.913	مصاريف عامة للتسيير	1.409.056	30.073	إحتياطيات استغلال أصبحت جاهزة
1.453.586	2.110.644	رصيد للأموال الإحتياطية والإهلاك	328.145	218.603	موارد مختلفة
171.321	83.757	أداءات على الأرباح			
1.203.485	57.834	خسائر مختلفة			
2.983.451	698.199	أرباح السنة المالية			
18.189.664	15.123.317	المجموع العام	18.189.664	15.123.317	المجموع العام

بمبلغ قدره 10 ملايين دينار تم اختتامه بمبلغ قدره 12,5 مليون دينار.

حددت نسبة الفائدة للقرضين الأخيرين بـ 8٪ صافية من الأداء على الأوراق المالية بالنسبة للصنف «أ» المتمتع بامتيازات جبائية و 11٪ صافية من الأداء على الأوراق المالية بالنسبة للصنف «ب».

مكن إصدار هذه القروض الرقاعية البنك القومي للتنمية السياحية من اكتساب خبرة بالسوق المالية وتجربة إيجابية في إدارة هذا الصنف من التمويل.

هذا وقد تم إدراج القرض الرقاعي للبنك القومي للتنمية السياحية 1987-1988 بالتسعيرة القارة ببورصة الأوراق المالية.

أما بالنسبة للقرض الرقاعي 1988-1989 فهو بصدد إجراءات الإدراج بالبورصة.

يقدر الرصيد الجملي الساري المفعول لهذه القروض الرقاعية إلى حد اليوم بـ 24.200.000 دينار.

التعهدات :

بلغت التمويلات المتعهد بها من طرف البنك القومي للتنمية السياحية في سنة 1988 مبلغ 17,1 مليون دينار مقابل 10,3 مليون دينار سنة 1987.

وقد بلغت التعهدات بالقروض 14,9 مليون دينار أي بزيادة 6,0 ملايين دينار بالنسبة لسنة 1987.

الإستعمالات :

خلال سنة 1988 رخص البنك القومي للتنمية السياحية في سحب 16,1 مليون دينار لفائدة المشاريع الممولة من طرفه مقابل 14,4 مليون دينار في 1987.

وقد بلغت الإستعمالات من القروض 14,4 مليون دينار بزيادة 1,9 مليون دينار بالنظر إلى سنة 1987 وقد همت تلك الإستعمالات 44 مشروعاً.

المبالغ الجارية :

بلغ مجموع المبالغ الممنوحة إلى موفى 31 ديسمبر 1988 قيمة 153,3 مليون دينار مقابل 149,9 مليون دينار في 31 ديسمبر 1987 وتتوزع تلك الأرصدة كما يلي :

* أرصدة القروض : 128,6 مليون دينار مقابل 124,9 مليون دينار في 1987.

* أرصدة المساهمات : 24,6 مليون دينار مقابل 25 مليون دينار في 1987.

القروض الرقاعية السابقة :

أصدر البنك القومي للتنمية السياحية أربعة قروض رقاعية منذ تأسيسه. القوض الأول والثاني تم اكتتابهما في سنتي 1975-1976 وتم اهتلاكهما بالكامل على التوالي في سنة 1985-1986.

أما القرض الرقاعي الثالث فقد أصدر سنة 1987 بمقدار 5 ملايين دينار وتم اختتامه بمقدار 14.969.910 دينار ويتم اهتلاكه نهائياً عام 1997. القرض الرقاعي الرابع الذي أصدر سنة 1988

ب - نشاط البنك

لعبت المؤسسة التي كانت تعرف باسم الشركة المالية والسياحية منذ تأسيسها في سنة 1969 دورا هاما في النهوض بالقطاع السياحي ومن أجل ذلك وحرصا على العمل بأكثر فعالية على تحقيق أهداف المخطط السداسي للتنمية الإقتصادية والإجتماعية طلبت الشركة المالية والسياحية التوسيع في الإطار القانوني لنشاطها وذلك بتحويلها إلى بنك للتنمية وقد قبل مطلبها في 1982 واختارت لنفسها إسم البنك القومي للتنمية السياحية.

ومنذ ذلك التاريخ استطاعت الشركة القيام بعمليات جديدة من شأنها أن تدعم مركزها كمؤسسة مالية والعمل كوسيط ببورصة الأوراق المالية بتونس.

في نهاية المخطط السادس وبداية المخطط السابع للتنمية الإقتصادية تجسمت تدخلات البنك في تمويل 320 مشروعا سياحيا منها أكثر من 200 مشروع ذي طابع فندقي و 100 مشروع ذي طابع مساند لمشاريع القطاع الفندقي الأمر الذي سمح بإنشاء 80.000 سرير من جملة طاقة قومية قدرها 100.000 سرير.

وكانت تدخلات البنك القومي للتنمية السياحية بالنسبة للفترة 1969-1988 كما يلي :

* المصادقات الصافية	: 265,2 مليون د
* التعهدات الصافية	: 215,7 مليون د
* الإستعمالات	: 207,8 مليون د
* الأرصدة السارية المفعول	: 153,2 مليون د

النشاط والمساعدات المالية خلال سنة 1988 :

بلغ حجم الإستثمارات الإجمالي المحقق من طرف البنك القومي للتنمية السياحية في سنة 1988 زيادة قدرها 38% بالقياس إلى سنة 1987.

وقد هم هذا المبلغ 46 مشروعا فندقيا موزعة كما يلي :

* 23 مشروعا جديدا تهم مناطق سوسة والمنستير والحمامات وجربة وصفاقس والجنوب الصحراوي.

* 17 مشروع توسيع.

* 4 مشاريع تجديد.

* 3 مشاريع شبه سياحية.

المصادقات :

بلغت جملة المصادقات خلال سنة 1988 مبلغ 47,5 مليون دينار مقابل 10,3 ملايين دينار في سنة 1987 وقد استغرقت المشاريع الجديدة 22,8 مليون دينار منها 20,6 مليون في شكل قروض والبقية وقدرها 2,2 مليون دينار في شكل مساهمات. وتفسر الزيادة المعتبرة في المصادقات بالأجراءات المتخذة من طرف السلط العمومية منذ آخر سنة 1987 لإعطاء دفع للإستثمارات في القطاع السياحي وكذلك بأوضاع طلب الإستثمار في السياحة الحاصلة على إثر الإزدهار الذي عرفه القطاع منذ 1987 وأخيرا بنسب الإمتلاء المتزايدة باطراد منذ ذلك التاريخ.

وبالفعل عرفت السياحة التونسية منذ سنة 1987 تطورا هاما لجميع المؤشرات من مداخيل سياحية وليال مقضاة ومدة إقامة ونسبة الإمتلاء وهذا التطور الإيجابي تدعم خلال سنة 1988 إلى حد أن تلك السنة وصفت بالسنة ذات الأرقام القياسية الثلاثة :

* رقم قياسي في عدد الوافدين.

* وفي عدد الليالي.

* وخاصة في المداخيل من العملة الصعبة التي لأول مرة في تاريخها تضاعفت أو كادت بالنسبة لسنة 1987.

مراقب الحسابات
عبد الجليل المؤخر

المكان الذي يمكن الإطلاع فيه على الوثائق :
المقر الرئيسي للبنك - مصلحة السندات.

رأس مال البنك :
30.000.000 دينار مقسمة إلى 6.000.000 سهم ذي قيمة إسمية قدرها خمسة دينارات للسهم الواحد ومدفوعة بالكامل.

رأس المال :
خلال العشرين سنة الأخيرة تطور رأس المال من 5.000.000 د إلى 30.000.000 د على النحو التالي :

القرار	نوع العملية	حجم الترفيع دنانير	رأس المال المتداول دنانير
1969.04.15			5.000
1969.04.19	ترفيح نقدي	4.995.000	5.000.000
1975.06.30	ترفيح نقدي	2.000.000	7.000.000
1982.04.02	ترفيح نقدي	13.000.000	20.000.000
1984.06.02	ترفيح نقدي	10.000.000	30.000.000

وقع إدراج أسهم البنك القومي للتنمية السياحية بالتسعييرة القارة لبورصة الأوراق المالية بتونس منذ
أفريل 1980.

توزيع رأس المال :

الدولة التونسية	٪ 34,49
المؤسسات البنكية	٪ 12,00
مساهمات مختلفة	٪ 4,96
مساهمون أجنب	٪ 48,55

معلومات حول البنك

على الأقل ومن 12 عضوا على أقصى تقدير وتدوم مدة نيابة العضو ست سنوات.

ويتكون مجلس الإدارة من السادة :

الحبيب غنيم

رئيس مجلس الإدارة

محجوب القرفالي

ممثل الدولة التونسية

التيجاني الشلي

ممثل بنك التنمية للإقتصاد التونسي

محمد علي بكير

ممثل البنك المركزي التونسي

عيسى الحيدوسي

ممثل بنك تونس الإمارات للإستثمار

توفيق قلعي

ممثل البنك التونسي القطري للإستثمار

جان بيار ثونون

ممثل الصندوق المركزي للتعاون الإقتصادي

أ. ف. بلاتنار

ممثل الشركة الألمانية لتمويل الإستثمارات بالبلدان النامية

أحمد الأبراهيم

المجموعة الإستثمارية العقارية الكويتية

أهين الديد

الشركة العربية للإستثمار

فونتركروتو

الشركة المالية الدولية

عبد الله أحمد العبيد

أحمد الطيار

موكل الدولة

أحمد الهدواج

العراقب المالي

علي الورغي

أ - إرشادات عامة

إسم البنك :

البنك القومي للتنمية السياحية

الجنسية :

تونسية

المقر الإجتماعي :

شارع محمد الخامس - منطقة مونبليزير - تونس

شكل الشركة :

شركة خفية الإسم

تاريخ التكوين :

15 أفريل 1969

الهددة :

99 عاما

غرض الشركة :

* غرض البنك القومي للتنمية السياحية المساهمة في تنمية القطاع السياحي.

* دراسة وبعث وإنجاز أي مشروع.

* إحداث وتوسيع وتعصير أو تحويل أية مؤسسة سياحية وعقارية، وكذلك المساهمة في رأس مال تلك المؤسسات ومدها بالقروض.

أهم المسيرين :

السادة

الحبيب غنيم

الرئيس المدير العام

خالد درويش

المدير العام للمشاريع والإستغلال

الصادق بلقايد

المدير العام للشؤون الإدارية والمالية

تركيب مجلس الإدارة :

يتولى إدارة الشركة مجلس يتركب من 6 أعضاء

الإدارة في التسعيرة :
يقدم مطلب في إدراج كامل الرقاع في التسعيرة
لبورصة الأوراق المالية بمجرد ختم الإصدار.

ب - الإمتيازات الخاصة بالقرض الرقاعي

الإمتيازات الجبائية :
الإعفاء من الأداء على مردود الأوراق المالية
بالنسبة للصنفين «أ» و «ب».

* يقع دفع الفوائد صافية وتسديد الرقاع معفاة
من كل الخصوم عملا بالإتفاقية المبرمة في 29
أكتوبر 1980 بين الجمهورية التونسية ودولة
الكويت والمصادق عليها بقانون 84-80 بتاريخ 31
ديسمبر 1980 وطبقا لأحكام الفصل 108 من
القانون 91-82 بتاريخ 31 ديسمبر 1982.

* يتمتع المكتتبون في الرقاع من صنف «أ»
بإمتيازات القانون 75-62 بتاريخ 31 ديسمبر
1962 والنصوص اللاحقة التي تنص على إعفاء
المدخيل الأرباح المعاد استثمارها.

الإمتيازات الأخرى :
قبول الرقاع المكتتبه في الصنف الأول من
الإحتياطات الفنية لشركات التأمين حسب ما
نص عليه قرار وزير المالية المؤرخ في 21 أوت
1979 وحسب رسالة وزارة التخطيط والمالية
المؤرخة في 7 نوفمبر 1989.

يتعهد البنك القومي للتنمية السياحية بتقديم
مطلب لبورصة الأوراق المالية في إدراج الرقاع
المكتتبه في التسعيرة القارة بمجرد ختم
الإكتتاب.

استخلاص معلوم قدره عشر القيمة الإسمية
متبوعة بالفوائد السنوية التي حل أجلها.

الرقاع لخمس سنوات :
تسد تلك الرقاع دفعة واحدة الأصل والفوائد في
موفى السنة الخامسة أي غرة جوان 1995.

الإكتتاب :
تقبل مطالب الإكتتاب بداية من 15 ديسمبر 1989
بمقر البنك القومي للتنمية السياحية بشارع
محمد الخامس منطقة مونبليزير - تونس
وبجميع شبابيك البنوك والمؤسسات المالية
التالية :

- * البنك العربي لتونس.
- * بنك التنمية للإقتصاد التونسي.
- * البنك الفرنسي التونسي.
- * بنك تونس العربي الدولي.
- * البنك القومي الفلاحي.
- * بنك الجنوب.
- * البنك التونسي.
- * البنك التونسي القطري للإستثمار.
- * البنك التونسي الكويتي للتنمية.
- * بيت التمويل السعودي التونسي.
- * المصرف العقاري والتجاري التونسي.
- * الشركة التونسية للبنك.
- * الإتجاد البنكي للصناعة والتجارة.
- * الإتحاد الدولي للبنوك.
- * الشركة المالية للتصرف.
- * الإتحاد المالي.

ختم الإكتتاب :
يقع ختم اكتتاب القرض الرقاعي للبنك بدون
سابق إعلام في أجل أقصاه 31 ماي 1990 وتقبل
مطالب الإكتتاب في حدود عدد السندات التي تم
إصدارها.

المصلحة المكلفة بالشؤون المالية :
تتولى مصلحة السندات للبنك القومي للتنمية
السياحية خلال مدة القرض الرقاعي إعداد
السندات الخاصة بهذا القرض وتسليمها كما
تكون مكلفة بالخدمة المالية للرقاع التي وقع
إصدارها.

بيانات خاصة بالإصدار

نهاية مدة القرض بحساب تاريخ الإصدار ويضبط على أساس جميع التسديدات والفوائد المدفوعة لحامل الرقاع. ويبلغ 11٪ بالنسبة للرقاع من صنف «ب».

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

التسديد :

يتم دفع الفوائد وتسديد الأصل عند حلول الأجل (أي غرة جوان من كل سنة بالنسبة للرقاع لعشر سنوات وغرة جوان 1995 بالنسبة للرقاع لخمس سنوات) بمقر البنك القومس للتنمية السياحية شارع محد الخامس منطقة مونبليزير - تونس.

ويحل أجل تسديد القسط الأول المتعلق بالرقاع لعشر سنوات في غرة جوان 1991.

هذا وتسدد الرقاع لخمس سنوات بسعر :

* 14,690 دينار للرقعة من صنف «أ».

* 16,850 دينار للرقعة من صنف «ب».

الهدية :

يقع إصدار الرقاع بصيغتي تسديد :

* رقاع تسدد في ظرف 10 سنوات.

* رقاع تسدد في آخر السنة الخامسة.

أما معدل مدة الحياة فهي :

* بالنسبة للرقاع التي وقع إصدارها لعشر سنوات خمس سنوات ونصف.

* وبالنسبة للرقاع التي وقع إصدارها لخمس سنوات بحكم كون الأموال المرصودة تسدد دفعة واحدة في موفى الفترة.

الإهلاك :

يتم إهلاك كامل القرض الرقاعي في غرة جوان 2000 بالنسبة للمكتتب لمدة عشر سنوات وغرة جوان 1995 بالنسبة للمكتتب لمدة 5 سنوات.

الرقاع لعشر سنوات :

بالنسبة لتلك الرقاع يقع في كل سنة وبانتظام

رخصت الجلسة العامة العادية في اجتماعها المنعقد يوم 30 جوان 1989 لمجلس الإدارة في تولي إصدار قرض رقاعي يبلغ مقداره الإسمي الجملي 10.000.000 دينار وعملا بهذا الترخيص قرر مجلس الإدارة أثناء اجتماعه المنعقد في 14 سبتمبر 1989 إصدار رقعة بقيمة إسمية للرقعة الواحدة قدرها 10 دنانير.

أ - مميزات القرض الرقاعي

شكل الرقاع :

تعرض الرقاع للإكتتاب في شكل :

* رقاع إسمية بالنسبة لصنف «أ».

* رقاع إسمية أو للحامل حسب اختيار المكتتب بالنسبة للصنف «ب».

سعر الإصدار :

يتم إصدار الرقاع بالقيمة الإسمية أي بسعر 10 دنانير للرقعة الواحدة تدفع عند الإكتتاب.

بداية الانتفاع والتسديد :

يبدأ الإنتفاع بفوائد الرقاع بداية من 15 ديسمبر 1989.

نسب الفائدة السنوية :

تنتفع الرقاع بفوائد سنوية قدرها :

* 8٪ صافية للرقاع من صنف «أ» المتمتعة بامتيازات جبائية.

* 11٪ صافية للرقاع من صنف «ب».

هذا وبالنسبة للرقاع لعشر سنوات تدفع الفوائد عند حلول أجل دفعها وهو غرة جوان من كل سنة على أن تدفع الفوائد الجارية خلال الفترة الممتدة من 15 ديسمبر 1989 إلى 31 ماي 1990 في غرة جوان 1990.

أما بالنسبة للرقاع لخمس سنوات تدفع الفوائد دفعة واحدة مع أصل الرقاع في غرة جوان 1995.

معدل المردود الحسابي الإجمالي :

المردود الحسابي الإجمالي هو مؤشر المردود السنوي لكافة عناصر المردودية المرتقبة في

لمحة

القرض الرقاعي للبنك القومي للتنمية السياحية 1989 - 1990 بمبلغ 10.000.000 دينار

نسبة الفائدة السنوية :
* 8% صافية بالنسبة لصنف «أ» المتمتع
بالإمتيازات الجبائية.
* 11% صافية بالنسبة للصنف «ب».

الإهتلاك :
يتم اهتلاك كامل القرض الرقاعي في غرة جوان
2000 بالنسبة للمكتب لمدة عشرة سنوات وغرة
جوان 1995 بالنسبة للمكتب لمدة 5 سنوات.
* بالنسبة للرقاع لعشر سنوات يتم استخلاصها
بمقدار العشر سنويا من القيمة الإسمية بإضافة
الفوائد السنوية التي حان أجلها.
* بالنسبة للرقاع لمدة خمس سنوات يتم
استخلاصها دفعة واحدة أصلا وفوائد عند انتهاء
المدة أي في غرة جوان 1995.

الإكتتاب :
تقبل مطالب الإكتتاب من 15 ديسمبر 1989 بمقر
البنك القومي للتنمية السياحية وجميع
شبابيك البنوك والمؤسسات المالية.

ختم الإكتتاب :
يقع ختم الإكتتاب في هذا القرض الرقاعي بدون
سابق إعلام في أجل أقصاه 31 ماي 1990. وتقبل
مطالب الإكتتاب في حدود عدد الرقاع المعروضة.

إدراج الرقاع بالبورصة :
بمجرد ختم الإكتتاب يقدم طلب في إدراج الرقاع
المكتتبة في التسعيرة القارة لبورصة الأوراق
المالية بتونس.

المبلغ :
10.000.000 دينار بإصدار 1.000.000 رقعة ذات
عشرة دنانير.
* 2.500.000 دينار من صنف «أ» المتمتع
بالإمتيازات الجبائية.
* 7.500.00 دينار من صنف «ب».
تعرض رقاع كلا الصنفين «أ» و «ب» حسب
اختيار المكتب وفي حدود المقدار المصدر في
شكل :
* رقاع لـ 10 سنوات.
* رقاع لـ 5 سنوات.

القيمة الإسمية للرقعة :
10 دنانير للرقعة الواحدة.

سعر الإصدار :
بالقيمة الإسمية أي 10 دنانير للرقعة الواحدة.

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

المدة :
يقع إصدار الرقاع بصيغتي استخلاص :
* رقاع تستخلص في ظرف 10 سنوات.
* رقاع تستخلص دفعة واحدة في نهاية السنة
الخامسة.

تاريخ افتتاح الإكتتاب :
يفتح الإكتتاب بالبنك القومي للتنمية
السياحية وبقية المؤسسات البنكية والمالية
ابتداء من 15 ديسمبر 1989.

الإنتفاع بالفوائض :
تاريخ الإنتفاع بالفوائض يبدأ من 15 ديسمبر
1989.

الفهرس

الصفحة

2

لمحة

بيانات خاصة بالإصدار

3

أ - بميزات القرض الرقاعي

4

ب - الإمتيازات الخاصة بهذا الإصدار

معلومات حول البنك

5

أ - إرشادات عامة

7

ب - نشاط البنك

9

ج - إرشادات مالية

الآفاق المستقبلية والقرض من الإصدار

11

أ - الآفاق المستقبلية

11

ب - القرض من الإصدار

12

الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

البنك القومي للتنمية السياحية

شركة خفية الإسم رأس مالها 30.000.000 دينار

المقر الاجتماعي :

شارع محمد الخامس - منطقة مونبليزير - تونس

الدفتري التجاري تونس 33765

القرض الرقاعي

1990 - 1989

بمبلغ 10.000.000 دينار

8% صافي للرقاع من صنف أ

المنتفعة بالإعفاءات الجبائية

11% صافي للرقاع من صنف ب

10 سنوات

الإهلاك بالعشر
سنويا

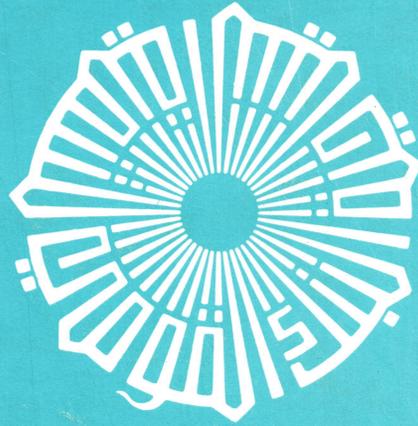
5 سنوات

التسديد دفعة واحدة
في نهاية السنة الخامسة

المسؤولة عن الإرشادات
السيدة نزيهة معاوي

تلفون : 785 322

نشرة إصدار
البنك القومي للتنمية السياحية



القروض الرقاعية
1989 - 1990

بمبلغ 10.000.000 دينار

8% صافي للرقاع من صنف « أ »

11% صافي للرقاع من صنف « ب »

المدة

10 سنوات

5 سنوات

حسب اختيار المكتب