

985

PROSPECTUS D'EMISSION

شركة الإيجار العربية لتونس
ARAB TUNISIAN LEASE
"A.T.L"

AUGMENTATION DU CAPITAL SOCIAL
DE 8.000.000 DE DINARS A 10.000.000 DE DINARS

AVRIL 1997

شركة الإيجار العربية لتونس

ARAB TUNISIAN LEASE

- A.T.L -

Société anonyme au capital de 8.000.000 de dinars R.C. n° B157711996 Tunis
Siège social : 44, Avenue Kheireddine Pacha - 1002 TUNIS

PROSPECTUS D'EMISSION

Mis à la disposition du public à l'occasion de l'augmentation du capital social de 8.000.000 de Dinars à 10.000.000 de Dinars par l'émission de 200.000 actions nouvelles de nominal 10 Dinars à souscrire en numéraire.

Responsable de l'information : Monsieur ZOUHAIER TAMBOURA
(Directeur Central à L'ATL)



: (01) 79 85 55



SOMMAIRE	PAGE
* <u>FLASH</u>	4
I- <u>RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION</u>	5
A- DECISION A L'ORIGINE DE L'EMISSION	5
B- BUT DE L'EMISSION	5
C- CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION	5
II- <u>RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE</u>	8
A- RENSEIGNEMENTS GENERAUX	8
B- ADMINISTRATION, DIRECTION ET CONTROLE	9
C- CAPITAL SOCIAL : EVOLUTION ET STRUCTURE	10
D- LE MARCHE DU LEASING ET LA POSITION DE L'ATL SUR CE MARCHE	11
E- RENSEIGNEMENTS FINANCIERS	13
F- EVOLUTION DES DIVIDENDES	16
G- PERSPECTIVES D'AVENIR	16
H- COMPTE D'EXPLOITATION PREVISIONNELLE	16
III- <u>ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION</u>	19

FLASH

- Montant :

2.000.000 de Dinars portant le capital social de 8.000.000 à 10.000.000 de Dinars par l'émission de 200.000 actions nouvelles de nominal 10 Dinars à souscrire en numéraire.

- Prix d'émission :

Les 200.000 actions nouvelles seront émises à leur valeur nominale, soit dix (10) Dinars chacune payables intégralement à la souscription.

- Forme :

Nominative

- Droit préférentiel de souscription :

La souscription est réservée en priorité aux anciens actionnaires tant à titre irréductible qu'à titre réductible du 02 Mai 1997 au 16 Mai 1997 inclus.

- Souscription publique :

Les actions nouvelles, éventuellement non souscrites par les anciens actionnaires, seront offertes au public à partir du 23 Mai 1997. La souscription sera clôturée sans préavis dès la réalisation de la totalité de l'émission.

- Lieu de souscription et de versement :

Aux guichets de l'ARAB TUNISIAN BANK et de la BANQUE NATIONALE AGRICOLE.

- Négociation des titres :

Les titres seront librement négociables à la crie sur le marché hors côte de la Bourse de Tunis. Ils feront l'objet d'une demande d'admission à la côte de la bourse dès que les conditions d'admission seront réunies.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Ordinaire réunie Extraordinairement le 28 Mars 1997, a approuvé la proposition du Conseil d'Administration de demander à la BVMT l'admission de la valeur ATL à la Côte de la Bourse. Le pourcentage du capital à offrir au public est de 10% du capital social après la réalisation de la présente augmentation du capital.

I- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION

A- DECISION A L'ORIGINE DE L'EMISSION

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 28 Mars 1997 a :

- Décidé de réduire la valeur nominale des actions ATL de 100 à 10 dinars par l'échange d'une action de nominal 100 dinars contre la remise de 10 actions de nominal 10 dinars.

Le capital social sera ainsi divisé en 800.000 actions de 10 dinars chacune.

- Approuvé la proposition du Conseil d'Administration de l'ATL d'augmenter le capital social de 2.000.000 de dinars pour le porter de 8.000.000 de dinars à 10.000.000 de dinars.

Cette augmentation sera réalisée selon les caractéristiques détaillées ci-dessous.

B- BUT DE L'EMISSION

La présente augmentation de capital permettra à l'ARAB TUNISIAN LEASE de renforcer ses capitaux propres, en vue de réaliser dans les meilleures conditions les objectifs arrêtés dans son plan de développement, à savoir : maintenir une part de marché de 18% de l'ensemble du marché du leasing.

Elle lui permettra aussi de poursuivre et de renforcer ses concours à sa clientèle dans le cadre du financement d'investissements en matière de mobilier et d'immobilier.

D'une façon générale, l'augmentation du capital permettra à l'ATL d'accroître sa contribution dans le développement de l'économie nationale.

C- CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION

- **Montant** : 2.000.000 de Dinars, portant ainsi le capital social de 8.000.000 de Dinars à 10.000.000 de Dinars par l'émission de 200.000 actions nouvelles de nominal 10 Dinars à souscrire en numéraire.

- **Prix d'émission** : Les actions nouvelles seront émises à leur valeur nominale. La totalité de la valeur nominale sera exigible lors de la souscription.

- **Forme des titres** : Nominative.

- **Jouissance des actions nouvelles** : 1^{er} Janvier 1997.

- **Exercice du droit préférentiel de souscription** : La souscription aux 200.000 actions nouvelles sera réservée en priorité aux détenteurs des 800.000 actions anciennes et/ou aux cessionnaires des droits de souscriptions en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible du 02 Mai 1997 au 16 Mai 1997 inclus.

*** A titre irréductible :**

A raison d'une (01) action nouvelle pour quatre (04) actions anciennes. Les actionnaires qui n'auraient pas un nombre entier d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront acheter ou vendre en Bourse les droits nécessaires sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise.

*** A titre réductible :**

En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront en outre, demander à souscrire à titre réductible, le nombre d'action nouvelles qu'ils veulent. Leurs demandes seront satisfaites en utilisant le reliquat des actions nouvelles qui n'auront pas été éventuellement absorbées par les demandes à titre irréductible.

La répartition à titre réductible s'effectuera au prorata du nombre des droits de souscription exercés à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles, dans la limite de chaque demande exprimée.

*** Souscription publique :**

Passé le délai préférentiel de souscription à titre irréductible et à titre réductible réservé aux actionnaires, les actions nouvelles éventuellement non souscrites seront offertes au public à partir du 23 Mai 1997. La souscription sera clôturée, sans préavis, dès la réalisation de la totalité de l'émission.

- Lieux de souscription et de versement

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués, sans frais, aux guichets de l'ARAB TUNISIAN BANK 9, Rue Hédi Nourira-Tunis et de la Banque Nationale Agricole Rue Hédi Nourira - TUNIS.

Les fonds seront versés au compte indisponible n°20 1396 8333 13 ouvert sur les livres de l'ATB-Agence siège-ou bien le compte indisponible n°120 0321 0458 29 ouvert sur les livres de la BNA - Agence siège -.

- Cotation en Bourse des actions et des droits

*** Actions anciennes :**

Les actions anciennes seront négociables, sur le marché hors côte, droits de souscription détachés, à compter de la date du 02 Mai 1997.

*** Actions nouvelles :**

Les actions nouvelles, seront négociables en Bourse sur le marché hors côte assimilées aux actions anciennes et ce, à partir de la réalisation de la présente augmentation de capital et la publication de la notice conséquente au JORT et aux bulletins du CMF et de la BVMT.

*** Droits de souscription :**

Ces droits seront négociables en Bourse sur le marché hors côte à compter de la date du 02 Mai 1997. Leur négociation sera clôturée en Bourse le 16 Mai 1997.

II- RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE

A- RENSEIGNEMENTS GENERAUX

L'ARAB TUNISIAN LEASE est une Société Anonyme de droit tunisien, régie par les lois n°: 94-89 et 94-90 du 26/07/1994 relatives au leasing et aux dispositions fiscales applicables au leasing.

Cette société de leasing a été créée à l'initiative de l'ARAB TUNISIAN BANK et de la BANQUE NATIONALE AGRICOLE, à la date du 03 Décembre 1993. L'ATL participe activement au financement des principaux secteurs d'activité de l'économie tunisienne.

- **Raison sociale** : ARAB TUNISIAN LEASE « **A.T.L** »
- **Forme juridique** : Société anonyme.
- **Siège social** : 44, Avenue Kheireddine Pacha - 1002 Tunis.
- **Nationalité** : Tunisienne
- **Capital social** : 8.000.000 de Dinars
- **Objet** : La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, commercial, industriel, agricole, de pêche ou de service. Elle peut également effectuer toute opération financière, industrielle, commerciale et immobilière se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus.
- **Date de constitution** : Le 03 Décembre 1993 (Statuts enregistrés le 03 Décembre 1993 vol.10 - Série D case 474).
- **Affectation et répartition des bénéfices** : Après les réserves légales (Art 93 des statuts) il est prélevé :
 - Toutes sommes que l'Assemblée Générale, sur la proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter à des fonds de réserves généraux ou spéciaux ou de reporter à nouveau.
 - Un intérêt de cinq pour cent (5%) du montant libéré et non amorti des Actions sans qu'en cas d'insuffisance de bénéfices pour effectuer ce paiement, il puisse être fait un précompte sur les résultats de l'Exercice ultérieur.
 - Le reliquat augmenté des rapports des bénéfices reportés des exercices antérieurs est distribué entre les actionnaires à titre de dividendes supplémentaires.

B- ADMINISTRATION, DIRECTION & CONTROLE

- **Conseil d'Administration** : Composé selon procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 28 Mars 1997 et son mandat est valable de 1997 à 1999.

Prénom & Nom	Mandat		Qualité	Organisme
	De	A		
Mr SALAH JEBALI	1997	1999	Président	--
Mr. CHEDLY OUNIS	1997	1999	Administrateur	ARAB TUNISIAN BANK
Mr. HAMDA BEN CHEDLY	1997	1999	Administrateur	ARAB TUNISIAN BANK
Mr. MONCEF DAKHLY	1997	1999	Administrateur	BANQUE NATIONALE AGRICOLE
Mme. MALIKA SOLTANI	1997	1999	Administrateur	BANQUE NATIONALE AGRICOLE
Mr. RIDHA GOUCHA	1997	1999	Administrateur	SEFINA SICAF
Mr. ABDERRAHMAN FATMI	1997	1999	Administrateur	LA CARTE
Mr. RIDHA ZERZERI	1997	1999	Administrateur	Lui-même
Mr. SADOK MZABI	1997	1999	Administrateur	AFRIVISION
Mr. FAROUK DZIRI	1997	1999	Administrateur	Société de placement et de développement industriel et touristique - SICAF.
Mr. CHEDLY BEN AMMAR	1997	1999	Administrateur	Lui-même
Mr. MOHAMED DRISS	1997	1999	Administrateur	Construction de systèmes de réfrigération « CSR ».

- Direction :

- ***Président Directeur Général** : Monsieur SALAH JEBALI
- ***Directeur Central** : Monsieur ZOUHAIER TAMBOURA

- Contrôle :

Le commissaire aux comptes est Monsieur MOHAMED SELTANA, membre de l'ordre des experts comptable de Tunisie

ADRESSE : 45, Rue Abderrazak Chraïbi - 1001 TUNIS.

MANDAT : de 1997 à 1999.

- Lieu où peuvent être consultés les documents financiers de la Société :

Au siège social de l'ATL sis au 44, Avenue Kheireddine Pacha - 1002 Tunis.

C- CAPITAL SOCIAL : EVOLUTION ET STRUCTURE

a) Le Capital Social

Le Capital social est fixé actuellement à 8.000.000 de dinars et divisé en 800.000 actions de 10 dinars chacune entièrement libérées après la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 28 Mars 1997, de réduire la valeur nominale de l'action de 100 dinars à 10 dinars.

b) Evolution du Capital Social

Dates Assemblées	Nature de l'opération	Evolution du capital		Capital en circulation	
		Montant	Nbre de titres	Montant	Nbre de titres
Assemblée Générale Constitutive du 13/12/1993	Constitution	--	--	6.000.000 DT	60.000
Assemblée Générale Extraordinaire du 01/12/1995	Augmentation du capital	2.000.000 DT	20.000	8.000.000 DT	80.000
Assemblée Générale Extraordinaire du 28/03/1997	Réduction du nominal action	--	--	8.000.000 DT	800.000

c) Structure du Capital Social

ACTIONNAIRES	Nbre d'Actions	Nbre d'Actionnaires	Pourcentage %
• L'ARAB TUNISIAN BANK	230.300	01	28,78
• BANQUE NATIONALE AGRICOLE	80.000	01	10,00
• ASSURANCE LA CARTE	40.000	01	5,00
• ETS. LOUIS MONTENAY	40.000	01	5,00
• SEFINA SICAF	40.000	01	5,00
• GROUPE MOHAMED DRISS	40.000	09	5,00
• GROUPE MZABI	40.000	02	5,00
• SOCIETE PIRECO	40.000	01	5,00
• GROUPE CHEDLY BEN AMMAR	40.400	05	5,05
• SOCIETE TRIFILINE PROFILES REUNIS	40.000	01	5,00
• MOHAMED BEN SEDRINE	40.000	01	5,00
• GROUPE ZERZERI	40.000	06	5,00
• S.P.D.I.T - S.I.C.A.F	40.000	01	5,00
• GROUPE HAMROUNI	24.540	02	3,07
• GROUPE KAMEL FOURATI	12.760	02	1,60
• PERSONNEL ATL	12.000	16	1,50
TOTAL	800.000	51	100

D- LE MARCHE DU LEASING ET LA POSITION DE L'ATL SUR CE MARCHE

a) Le Marché du leasing

Introduit en Tunisie en 1985 par la Société TUNISIE LEASING, le leasing a connu trois phases :

- Première Phase 1986 - 1990 :

Elle est caractérisée par un démarrage très modeste. En 1986 : **3 Millions de dinars** de contrats réalisés et en 1990 un développement soutenu a engendré **20 Millions de dinars** de contrats.

Effort réalisé en majeure partie par **Tunisie Leasing** qui a eu le mérite de faire connaître le produit aussi bien auprès du public qu'auprès du système bancaire.

- Deuxième Phase 1991 - 1995 :

Grâce à son adoption par le système bancaire et la création de cinq (5) sociétés de leasing promues par des banques commerciales importantes et dynamiques, le montant des contrats réalisés grimpe de **20 Millions de dinars** en 1990 à près de **130 Millions de dinars** en 1995. Le leasing est mieux perçu, il est promu par les Banques Commerciales qui en font un financement complémentaire pour satisfaire leur clientèle.

Le leasing devient même de par sa souplesse et la rapidité de sa mise en oeuvre, le financement privilégié de certaines branches de l'économie (Transport, médical, bâtiment et travaux publics etc ...).

- Troisième Phases 1996 - 2000 :

Le leasing atteindra sa pleine maturation du fait que :

- Le nombre de sociétés continuera à s'accroître et pourrait atteindre les 10 par suite de l'intéressement des Banques non encore impliquées.
- Le développement des sociétés récentes qui cherchent à utiliser pleinement le réseau de leur(s) Banques Partenaires et leurs relations.
- Une plus grande mobilisation des sociétés de leasing déjà établies.
- Un intérêt accru des fournisseurs de biens d'équipements pour le mode de financement leasing.
- Le développement lent mais continu de l'immobilier.

Tous ces éléments feront que le leasing évoluera de **175 Millions de dinars** en l'an 1996 à **250 Millions de dinars** en l'an 2000 (croissance moyenne de 10%).

b) Position de l'ATL

L'ATL, qui est entrée en activité en 1994 a, dès le départ, bénéficié d'éléments favorables :

- Deux Banques Importantes et dynamiques (ATB et BNA) comme partenaires Privilégiés.
- Des actionnaires fournisseurs d'équipement de premier plan.
- Le développent d'une bonne image de marque discrète mais efficace.

Ainsi, et grâce à ces éléments, l'ATL a pu en trois années d'activité, faire évoluer sa part du marché de 15% à environ 18 % avec un risque raisonnable.

Pour la période 1996 - 2000, l'ATL pourrait, grâce au soutien de ses Banques Partenaires et des ses Actionnaires ainsi qu'à son effort personnel, préserver sa part du marché au niveau de 18%. Le montant des contrats réalisés progressera ainsi de **30 Millions de dinars** en 1996 à **45 Millions de dinars** en l'an 2000.

Sur cette base, l'évolution du montant des contrats à réaliser par l'ATL sera comme suit :

Années	1997	1998	1999	2000	2001
Montant en mD	36.000	40.000	43.000	45.000	48.000

c) Les Contrats conclus du 01/01/1996 au 31/12/1996

- Répartition mensuelle

Mois	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Total
Nbre de contrats	45	51	63	82	86	77	35	36	30	77	66	7	655
Montant en mD	1.839	2.059	2.500	2.873	3.601	4.308	2.163	2.146	2.658	3.264	2.660	102	30.173
%	6,09	6,82	8,29	9,52	11,93	14,28	7,17	7,11	8,81	10,82	8,82	0,34	100

- Répartition par secteur d'activité

SECTEUR	NOMBRE DE CONTRATS	MONTANT en mD	%
Bâtiment et travaux publics	77	6.181	20,49
Industrie	49	1.878	6,22
Service	470	16.426	54,44
Tourisme	59	5.688	18,85
TOTAL	655	30.173	100

- Répartition par type d'équipement

TYPE	NOMBRE DE CONTRATS	MONTANT en mD	%
Bâtiment et travaux publics	51	5.526	18,31
Camion	68	6.943	23,01
Équipement touristique	4	309	1,02
Location voiture	41	3.034	10,06
Matériel médical	33	1.866	6,19
Matériel roulant touristique	10	1.405	4,66
Voiture utilitaire	362	6.225	20,63
Autre équipement	70	2.550	8,45
Immobilier	16	2.315	7,67
TOTAL	655	30.173	100

E- RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE**(en dinars)**

ACTIF	VALEUR BRUTE	AMORT PROV	VALEUR NETTE COMPT. 1996	1995	PASSIF	1996	1995
Immobilisations Propre	245 809,660	92 022,123	153 787,537	170 872,235	Capitaux Propres et reserves	8 717 423,045	6 208 096,302
Immobilisations Leasing	60 638 458,862	19 087 010,735	41 551 448,127	24 173 503,727	capital social	8 000 000,000	6 000 000,000
Immobilisations Leasing en cours	4 275 426,162		4 275 426,162	890 634,206	Réserves légales	53 820,886	10 404,815
Etats impôts et taxes TVA	1 168 186,872		1 168 186,872		Réserves fonds social	51 129,842	9 884,574
Dépôt et cautionnement	1 250,000		1 250,000	1 850,000	Réserves Ordinaires	241 005,319	
Prêt au Personnel	80 594,246		80 594,246		Report à nouveau	371 466,998	187 806,913
Participations	400 800,000		400 800,000	420 000,000	Provisions pour risque	517 848,671	266 185,037
Valeurs Réalisables	1 815 508,647	71 826,757	1 743 681,890	1 751 694,064	Provision affectée	517 848,671	
Avance aux personnels	27 557,204		27 557,204	1 283,390	Dettes à long terme	24 893 627,773	10 022 222,667
Avance aux fournisseurs	144 262,736		144 262,736		Dettes a court Terme	4 775 784,396	3 149 129,608
Clients ordinaires	196 902,325		196 902,325	151 455,071	Fournisseurs	1 240 015,683	1 168 319,143
Clients Classés	158 313,741	71 826,757	86 486,984	59 523,798	Avances reçue des clients	443.484,227	116 277,224
Etat Impôts et Taxes TVA reportable	778 791,248		778 791,248	1 477 074,859	Etats Impôts et taxes	4 182,852	419 920,730
Débiteurs divers	24 126,165		24 126,165	21 589,326	Etats Impôts sur les Sociétés	367 056,634	
Compte de régularisation actif	485 555 228		485 555,228	40 767,620	Créditeurs divers	95 473,019	343 539,428
Valeurs disponibles	4 519 873,199		4 519 873,199	133 786,012	Compte de régularisation passif	2 625 571,981	1 101 073,083
Effets Remis à l'encaissement	286 593,809		286 593,809	39 954,603	Autres dettes à court terme	13 173 833,501	7 028 385,206
Bons de Trésor	3 112 000,000		3 112 000,000	74 000,000	Billets de trésorerie	2 200 000,000	1 200 000,000
Banques	1 119 279,390		1 119 279,390	19 331,409	Emprunt à moins d'un an	8 599 865,706	2 866 666,222
caisse	2 000,000		2 000,000	500,000	Effets de mobilisation crédit		1 000 000,000
					Effet à payer	2 296 994,284	1 012 750,000
					Banques	76 973,511	948 968,984
					Résultat	1 816 530,647	868 321,424
					Bénéfices Nets	1 816 530,647	868 321,424
TOTAUX	73 145 907,648	19 250 859,615	53 895 048,033	27 542 340,244		53 895 048,033	27 542 340,244

Engagements hors bilan :

Engagements reçus :	41 551 448,127	23 766 239,095
Aval :	33 493 493,479	
Intérêts à échoir :	8 507 994,741	3 563 860,166
Nantissement effets :	2 413 247,617	
Participation à libérer :	300 000,000	

86 266 183,964 **27 330 099,261**

COMPTES DE RESULTATS COMPARES
AU 31 DECEMBRE

(En dinars)

LIBELLES	1996	1995
PRODUITS DE PRODUCTION ET D'EXPLOITATION	19.254.265,733	9.851.923,167
oyers	19.117.828,422	9.741.210,508
Préloyers	54.877,950	35.323,641
Intérêts de retard	18.855,140	13.357,027
Intérêts des placements	62.704,221	62.031,991
CHARGES DE PRODUCTION ET D'EXPLOITATION	972.414,449	713.051,152
Travaux, fournitures et services extérieur	124.514,350	82.547,360
Transport et déplacement	15.950,140	11.928,060
Frais divers de production	86.085,042	59.392,259
Impôts et taxes indirects	32.862,496	32.254,805
Frais divers d'exploitation	37.963,861	25.560,550
Frais financiers de fonctionnement	358.855,595	262.368,118
Frais de personnel	316.182,965	239.000,000
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	18.281.851,284	9.138.872,015
CHARGES DE STRUCTURE	15.671.499,861	7.871.797,801
Charges de financement	2.581.063,520	1.138.118,960
Absorption frais d'établissement		34.044,318
Dotations aux comptes amortissements Immobilisations propres	43.869,319	33.712,738
Dotations aux comptes amortissements immobilisations leasing	12.461.341,594	6.389.308,509
Dotations aux comptes de provisions	585.225,428	276.613,276
RESULTAT NET D'EXPLOITATION	2.610.351,423	1.267.074,214
Pertes et Profits	49.860,810	15.610,518
Pertes / Exercices antérieurs	38.957,549	
Pertes et profits exceptionnels	18.383,347	15.610,518
Pertes sur cession d'immobilisation	2.218,434	
Reprise sur provision	(9.698,520)	
Impôts sur les Sociétés	743.959,966	414.363,308
RESULTAT FINANCIER : BENEFICES NETS D'IMPOT	1.816.530,647	868.321,424

F- EVOLUTION DES DIVIDENDES

Exercice	Pourcentage	Montant / Action
1995	10 %	10 DT
1996	11 %	11 DT (*)

(*) Les dividendes au titre de l'année 1996 sont accordés sur la base d'actions de nominal 100 dinars, c'est-à-dire avant la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 Mars 1997 de réduire le nominal de 100 à 10 dinars.

G- PERSPECTIVES D'AVENIR

Le programme et la politique d'investissement de l'Arab Tunisian Lease « A.T.L » accroîtrait, d'une manière continue, le chiffre d'affaires de la société. En effet, sa politique financière et ses positions concurrentielle et compétitive actuelles et projetées devraient renforcer d'une manière régulière son niveau d'activité.

En conséquence, la rentabilité espérée et les parts de marchés visées renforceraient la situation financière et assureraient une croissance saine de la société.

H- COMPTE D'EXPLOITATION PREVISIONNELLE

L'exploitation prévisionnelle fait ressortir les résultats avant provisions et impôt suivants :

Années	1997	1998	1999	2000	2001
Montant en mD	3.496	4.127	4.741	5.099	5.442

Pour plus de précision voir les tableaux ci-après.

EXPLOITATION PREVISIONNELLE

En Milliers de Dinars

Intitulé	97	98	99	2000	2001
C.A	29.343	38.332	44.830	52.635	55.595
TFSE					
T & D	340	391	451	520	598
FDP					
IMPOT & TAXE					
FDE					
PERSONNEL	400	460	529	607	699
FRAIS FIN FONCTIONNEMENT	400	460	529	414	506
CHARGES DE FINANCEMENT	4.641	5.931	6.808	7.530	7.857
AMORTISSEMENT	20.066	26.963	31.772	38.465	40.493
Résultat avant provision & impôt	3.496	4.127	4.741	5.099	5.442

PROVISION POUR RISQUE	400	400	500	500	500
BENEFICE NET	2.012	2.423	2.757	2.989	3.212

TABLEAU RESSOURCES - EMPLOIS

En Milliers de Dinars

	97	98	99	2000	2001
<u>RESSOURCE</u>	49.907	57.866	63.271	72.100	76.966
CAPITAL	2.000	-	-	-	-
RESERVES	101	121	138	149	161
TVA SUR LOYER	5.428	7.081	8.242	9.146	9.760
EMPRUNT REALISE	-	-	-	-	-
EMPRUNT NOUVEAU	20.000	21.000	20.000	21.000	23.000
CASH FLOW	22.378	29.664	34.891	41.805	44.045
<u>EMPLOI</u>	51.090	58.050	63.676	70.812	78.005
INVESTISSEMENT	36.000	40.000	43.000	45.000	48.000
DIVIDENDE	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
REMB EMPRUNT REALISE	8.398	8.280	6.187	4.506	2.602
REMB CREDIT NOUVEAU	--	2.482	6.777	11.402	16.643
TVA SUR ACHAT	5.692	6.288	6.712	8.904	9.760
<u>TRESORERIE</u>	- 1.183	- 184	- 405	1.288	- 1.039
<u>TRESORERIE CUMULEE</u>	817(*)	633	228	1.516	477

(*) Trésorerie début de période 1997 : 2.000 mD.

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

A- ATTESTATION DE LA DIRECTION GENERALE DE LA SOCIETE

A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité. Elle comprennent toutes les informations nécessaires aux souscripteurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la société. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

**LE PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL
SALAH JEBALI**

B- ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Nous avons procédé à la vérification des informations financières et comptables données dans le présent prospectus d'émission en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
MOHAMED SELTANA**

LA NOTICE LEGALE a été publiée au JORT N°31 du 1^{er} Avril 1997, et avis de report paru au JORT N°38 du 25 Avril 1997.

VISA DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER N°97/285 du 25 Avril 1997 délivré au vue de l'article 2 de la Loi N°94-117 du 14 Novembre 1994, signé le Président du Conseil du Marché Financier Monsieur Mohamed Salah H'MAIDI.

La version française du présent prospectus d'émission, comprend 19 pages plus un bulletin de souscription en double exemplaires.

شركة الإيجار العربية لتونس

ARAB TUNISIAN LEASE

Société anonyme au capital de : 8.000.000 DT R.C. n° B157711996

AUGMENTATION DU CAPITAL de 8.000.000 DT à 10.000.000 D

Décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 Mars 1997

Visa du Conseil du Marché Financier N°97/285 du 25/04/1997

Notice publiée au JORT N° 31 du 01/04/1997 et avis de report paru au JORT N°38 du 25/04/1997

Les fonds provenant de la souscription seront versés aux comptes indisponibles

n°20 1396 8333 13 ouverts auprès de l'agence siège de l'ATB sis au 9, Rue Hédi Nouira-Tunis

ou n°120 0321 0458 29 ouvert auprès de l'agence siège de la BNA sis à la Rue Hédi Nouira-Tunis

Bulletin de souscription N°.....

Je (Nous) soussigné (s) (Noms et Prénom) :

Pièce d'identité : Qualité :

Agissant pour le compte :

Nationalité : Age : Sexe (1) M F

Profession :

Adresse :

Déclare souscrire :

1. A titre irréductible : à raison d'une (1) action nouvelle pour quatre (4) actions anciennes contre la remise de mes :

Actions anciennes

Droits, acquis en bourse (attestation de transaction n°..... du

Total des droits ouvrant la souscription à actions nouvelles.

2. A titre réductible :

A actions nouvelles

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'actions 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.

En vertu de tout ce qui précède je (nous) verse (sons) ⁽¹⁾ en espèces par chèque

N° tiré sur : Agence :

par virement en date du effectué sur mon (notre) compte n°..... ouvert à la somme de (en toutes lettres) représentant le montant des actions souscrites à raison de 10 dinars par action.

En cas de trop perçu par rapport à ma (notre) souscription à titre réductible effectivement acceptée, prière verser le montant y afférent au compte n° ouvert au nom de auprès de

Fait en double exemplaires dont un en ma possession

Le second servant de souche

A le,

Signature ⁽²⁾

⁽¹⁾ Cocher la case correspondante.

⁽²⁾ Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et approuvé, bon pour souscription à actions de nominal 10 Dinars ».

شركة الإيجار العربية لتونس

ARAB TUNISIAN LEASE

Société anonyme au capital de : 8.000.000 DT R.C. n° B157711996

AUGMENTATION DU CAPITAL de 8.000.000 DT à 10.000.000 D

Décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 Mars 1997

Visa du Conseil du Marché Financier N°97/285 du 25/04/1997

Notice publiée au JORT N° 31 du 01/04/1997 et avis de report paru au JORT N°38 du 25/04/1997

Les fonds provenant de la souscription seront versés aux comptes indisponibles

n°20 1396 8333 13 ouverts auprès de l'agence siège de l'ATB sis au 9, Rue Hédi Nouira-Tunis

ou n°120 0321 0458 29 ouvert auprès de l'agence siège de la BNA sis à la Rue Hédi Nouira-Tunis

Bulletin de souscription N°.....

Je (Nous) soussigné (s) (Noms et Prénom) :

Pièce d'identité : Qualité :

Agissant pour le compte :

Nationalité : Age : Sexe (1) M F

Profession :

Adresse :

Déclare souscrire :

1. A titre irréductible : à raison d'une (1) action nouvelle pour quatre (4) actions anciennes contre la remise de mes :

Actions anciennes

Droits, acquis en bourse (attestation de transaction n°..... du

Total des droits ouvrant la souscription à actions nouvelles.

2. A titre réductible :

A actions nouvelles

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'actions 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.

En vertu de tout ce qui précède je (nous) verse (sons) ⁽¹⁾ en espèces par chèque

N° tiré sur : Agence :

par virement en date du effectué sur mon (notre) compte n°..... ouvert à la somme de (en toutes lettres) représentant le montant des actions souscrites à raison de 10 dinars par action.

En cas de trop perçu par rapport à ma (notre) souscription à titre réductible effectivement acceptée, prière verser le montant y afférent au compte n° ouvert au nom de auprès de

Fait en double exemplaires dont un en ma possession
Le second servant de souche

A le,

Signature ⁽²⁾

⁽¹⁾ Cocher la case correspondante.

⁽²⁾ Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et approuvé, bon pour souscription à actions de nominal 10 Dinars ».

نشرة إصدار

شركة الإيجار العربية لتونس

الترقيم في رأس المال

من 8.000.000 دينار إلى 10.000.000 دينار

أفريل 1997

شركة الإيجار العربية لتونس

شركة خفية الاسم رأسمالها 8.000.000 دينار - السجل التجاري B157711996 تونس

المقر الاجتماعي : 44 شارع خير الدين باشا - 1002 تونس

نشرة إصدار

وضعت على خدمة العموم بمناسبة الترفيع في رأس المال

من 8.000.000 دينار إلى 10.000.000 دينار

بإصدار 200.000 سهم جديد

قيمة الواحد الاسمية 10 دينار تدفع نقدا

مسؤول الإرشاد : السيد زهير طمبورة (المدير المركزي بالشركة)

: 01 79 85 55

الفهرس

صفحة

4	* لمحة حول الترفيع في رأس المال
5	<u>I- معلومات خاصة بالإصدار</u>
5	(1) القرار مصدر الزيادة في رأس المال
5	(2) هدف الإصدار
5	(3) خاصيات الإصدار
8	<u>II- معلومات حول الشركة</u>
8	(1) معلومات عامة
8	(2) الإدارة و التسيير و المراقبة
10	(3) رأس المال : تطوره و تركيبته
12	(4) نشاط الشركة
15	(5) معلومات مالية
17	(6) تطور أرباح الأسهم
17	(7) آفاق المستقبل
17	(8) النتائج المتوقعة
18	<u>III- شهادات الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرية الإصدار</u>

• امددة عن الترفيع في رأس المال

المبلغ :

الترفيع في رأس المال من 8.000.000 دينار إلى 10.000.000 دينار بإصدار 200.000 سهم جديد قيمة الواحد الاسمية 10 دينار يقع اكتتابها نقدا و بالكامل.

سعر الإصدار :

يتم إصدار ال 200.000 سهم جديد بقيمتها الإسمية أي 10 دينار للسهم الواحد تدفع نقدا و بصفة كلية عند الإكتتاب.

النوعية :

أسهم اسمية.

الاكتتاب :

تخصص أولوية الاكتتاب في الأسهم الجديدة لحاملي الأسهم القديمة بصفة غير قابلة للتخفيض و أخرى قابلة للتخفيض من 02 ماي 1997 إلى 16 ماي 1997.

الاكتتاب العمومي :

بانتهاؤ مدة الاكتتاب المخصصة لمساهمي الشركة يقع عرض الأسهم الجديدة المتبقية على اكتتاب العموم بداية من 23 ماي 1997 و يقع اختتام الاكتتاب بدون سابق إعلام بمجرد اكتتاب الأسهم الجديدة كليا.

مكان الاكتتاب و الدفع :

بشبابيك البنك العربي لتونس أو البنك القومي الفلاحي.

تسعير الأسهم :

يقبل تداول الأسهم بالسوق خارج التسعيرة و سيقدم طلب لتداول هذه الأسهم ضمن سوق التسعيرة و ذلك عند استفاء كل شروط التداول ضمن هذه السوق.

الجلسة العامة للمساهمين, الواقع استدعائها بصفة استثنائية و التي انعقدت بتاريخ 1997/03/28, أقرت مبدأ إدراج أسهم الشركة إلى سوق التسعيرة و مجلس الإدارة المنعقد في نفس اليوم حدد نسبة رأس المال التي سيقع عرضها للعموم ب10% بعد إنجاز الترفيع في رأس المال موضوع هذه النشرة.

I- معلومات خاصة بالإصدار

(1) قرار الإصدار :

الجلسة العامة الغير عادية للمساهمين المنعقدة في 28 مارس 1997 :

- قررت التخفيض في القيمة الاسمية لأسهم الشركة من 100 دينار إلى 10 دينار بإبدال السهم بقيمة 100 دينار بعشرة أسهم بقيمة 10 دينار كل واحد و بذلك أصبح رأس المال مجزأ إلى 800.000 سهم بقيمة 10 دينار كل واحد.

- أقرت اقتراح مجلس إدارة الشركة بالترفيغ في رأس مال الشركة من 8.000.000 دينار إلى 10.000.000 دينار.

هذا الإصدار سيقع حسب الخصائص التالية :

(2) هدف الإصدار :

يندرج قرار الترفيع في رأس مال شركة الإيجار العربية لتونس في إطار تنمية قدراتها المالية الذاتية و في نطاق الاستراتيجية التنموية المتبعة و النتائج المأمولة و التي تتمثل في نصيب 18 % من سوق الإيجار المالي.

سيمكن هذا الترفيع من مواصلة تمويل المشاريع الجديدة في إطار عقود الإيجار المالي المتعلقة بالمنقولات أو بالعقارات.

و بصفة عامة، سيمكن الترفيع في رأس المال شركة الإيجار العربية لتونس من التوسيع في مساهمتها في تنمية الاقتصاد الوطني.

(3) خصائص الإصدار :

- المبلغ : 2.000.000 دينار, و بالتالي فإن قيمة رأس المال الاجتماعي المكتتب سيرتفع من 8.000.000 دينار إلى 10.000.000 دينار بإصدار 200.000 سهم جديد قيمة الواحد الاسمية 10 دينار يقع اكتتابها نقدا و كليا.

- سعر الإصدار : يتم إصدار الأسهم الجديدة بقيمتها الاسمية أي 10 دينار للسهم الواحد تدفع نقدا و بصفة كلية عند الاكتتاب.

- شكل الأسهم الجديدة : أسهم اسمية.

- تاريخ الانتفاع بالأسهم الجديدة : 01 جانفي 1997.

- ممارسة حق الأفضلية في الاكتتاب : تخصص أفضلية الاكتتاب في الأسهم الجديدة و عددها 200.000 سهما, لحاملي 800.000 سهم قديم و كذلك لحاملي حقوق الاكتتاب بالبورصة بصفة غير قابلة للتخفيض و أخرى قابلة للتخفيض على حد سواء ابتداء من تاريخ 02 ماي 1997 إلى 16 ماي 1997 بدخول الغاية.

* **بصفة غير قابلة للتخفيض** : بنسبة سهم واحد (1) جديد عن أربعة (4) أسهم قديمة. يمكن للمساهمين الذين لا يملكون عدد أسهم قديمة يقابل نسبة الاكتتاب المحددة شراء أو بيع حقوق الاكتتاب المجزأة بدون أن ينتج عن ذلك ملكية مشتركة للسهم الواحد.

* **بصفة قابلة للتخفيض** : يمكن للمساهمين أو لمقتني حقوق الاكتتاب, ممارسة حق الاكتتاب بصفة قابلة للتخفيض في نفس الوقت الذي يمارسون فيه حق الاكتتاب بصفة غير قابلة للتخفيض, فيطلبون عدد الاسهم الجديدة التي يرغبون فيها, على أن تلبى طلباتهم باستعمال الأسهم الجديدة التي قد لا يتم اكتتابها بصفة غير قابلة للتخفيض. و تقع تلبية الطلبات بالنظر لعدد حقوق الممارسة عن الاكتتاب الغير قابلة للتخفيض و في حدود عدد الأسهم الجديدة المتوفرة و المطالب المقدمة.

* **الاكتتاب العمومي** : بانتهاء مدة الاكتتاب المخصصة لمساهمي الشركة بصفة غير قابلة للتخفيض أو بصفة قابلة للتخفيض, يقع عرض الأسهم الجديدة المتبقية على اكتتاب العموم ابتداء من 23 ماي 1997. يقع اختتام الاكتتاب بدون سابق إعلام بمجرد اكتتاب الأسهم الجديدة كليا.

- مكان الاكتتاب و الدفع : يقبل الاكتتاب و يقع الدفع بدون مصاريف بشبابيك البنك العربي لتونس الكائن بتونس 9, نهج الهادي نويرة أو البنك القومي الفلاحي بتونس نهج الهادي نويرة أيضا.
يقع إيداع الأموال المدفوعة مقابل الاكتتاب بالحساب الغير قابل للتصرف فيه رقم
13 8333 1396 20 المفتوح بدفاتر الفرع الرئيسي للبنك العربي لتونس, أو الحساب الغير قابل
للتصرف فيه رقم 120 0321 045829 المفتوح بدفاتر الفرع الرئيسي للبنك القومي الفلاحي.

- تسعيرة الأسهم و الحقوق بالبورصة :

* الأسهم القديمة : ابتداء من 02 ماي 1997 يقبل التداول على هذه الأسهم بالسوق خارج التسعيرة باعتبارها مجردة من حقوق الإسناد.

* الأسهم الجديدة : تقبل الأسهم الجديدة للتداول بالسوق خارج التسعيرة و منفصلة عن الأسهم القديمة و ذلك ابتداء من إنجاز عملية الترفيع في رأس مال الشركة و إصدار النشرة المتعلقة به بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية و بنشرية هيئة السوق المالية و نشرية بورصة الأوراق المالية بتونس.

* حقوق الاكتتاب : يقبل التداول على هذه الحقوق بالسوق خارج التسعيرة ابتداء من 02 ماي 1997 و يقع ختم التداول المتعلق بحقوق الاكتتاب في 16 ماي 1997.

II- معلومات حول الشركة

(1) معلومات عامة :

شركة الإيجار العربية لتونس, هي شركة تونسية خفية الإسم, تنطوي تحت القانون عدد 89-94 و 90-94 بتاريخ 26 جويلية 1994 المتعلقين بالإيجار المالي و الترتيب الجبائية المنطبقة عليه. وقع إنشاء هذه الشركة ببادرة من البنك العربي لتونس و البنك القومي الفلاحي بتاريخ 03 ديسمبر 1993.

تقوم الشركة بتمويل أهم قطاعات الاقتصاد التونسي.

- التسمية الاجتماعية : شركة الإيجار العربية لتونس.
- الشكل القانوني : شركة خفية الإسم.
- المقر الاجتماعي : 44 شارع خير الدين باشا - 1002 تونس.
- الجنسية : تونسية
- رأس المال : 8.000.000 دينار
- الموضوع الاجتماعي : تمويل عمليات الإيجار المالي المتعلقة بالمنقولات و العقارات في إطار الأنشطة المهنية و التجارية و الصناعية و الفلاحية و الصيد البحري و الخدمات.
- و بإمكان الشركة كذلك القيام بكل عملية مالية و صناعية و تجارية و عقارية و لها صلة مباشرة او غير مباشرة بهذا الموضوع.
- تاريخ التأسيس : 03 ديسمبر 1993.

(2) الإدارة و التسيير و المراقبة :

- مجلس الإدارة : متكون حسب محضر الجلسة العادية ليوم 28 مارس 1997. و تمتد صلوحيته من 1997 إلى 1999.

المؤسسة الممثلة	التعيين		الصفة	الاسم و اللقب
	الى	من		
يمثل شخصه	1999	1997	رئيس	السيد صالح الجبالي
البنك العربي لتونس	1999	1997	عضو	السيد الشاذلي ونيس
البنك العربي لتونس	1999	1997	عضو	السيد حمدة بن الشاذلي
البنك القومي الفلاحي	1999	1997	عضو	السيد منصف الدخلي
البنك القومي الفلاحي	1999	1997	عضوة	السيدة مليكة السلطاني
شركة تأمينات الكارت	1999	1997	عضو	السيد عبد الرحمان الفاطمي
ممثل لشخصه	1999	1997	عضو	السيد رضا الزرزري
أفرزيون	1999	1997	عضو	السيد الصادق المزابي
شركة سيديت سيكاف	1999	1997	عضو	السيد فاروق الجزيري
يمثل شخصه	1999	1997	عضو	السيد الشاذلي بن عمار
شركة الات التبريد	1999	1997	عضو	السيد محمد إدريس

- التسيير :

السيد صالح الجبالي : الرئيس المدير العام

السيد زهير طنبورة : المدير المركزي

- المراقبة :

مراقب الحسابات : السيد محمد سلتانا عضو بالهيئة القومية لخبراء المحاسبة

العنوان : 45 نهج عبد الرزاق الشرابي - 1001 تونس.

التعيين : من 1997 إلى 1999.

المكان الذي يمكن الإطلاع فيه على كل الوثائق المالية للشركة : بالمقر الإجتماعي الكائن ب44,

شارع خير الدين باشا-1002 تونس.

3) رأس المال : تطوره و تركيبته

أ- رأس المال :

رأس مال الشركة 8.000.000 دينار مجزء إلى 800.000 سهم قيمة الواحد الإسمية 10 دينار, وقع تحريره كليا.

وقع التخفيض في القيمة الإسمية للسهم الواحد من 100 دينار إلى 10 دينار من طرف الجلسة العامة الخارقة للعادة للمساهمين المنعقدة في 28 مارس 1997.

ب- تطور رأس المال :

رأس المال الموجود		تطور رأس المال		نوع العملية	تاريخ الجلسة
عدد الأسهم	المبلغ	عدد الأسهم	المبلغ		
60.000	6.000.000 دينار	--	--	تأسيس	الجلسة العامة التأسيسية 1993/12/13
80.000	8.000.000 دينار	20.000	2.000.000 دينار	ترفيغ في رأس المال	الجلسة العامة الخارقة للعادة 1995/12/01
800.000	8.000.000 دينار	--	--	تخفيض في القيمة الإسمية للأسهم	الجلسة العامة الخارقة للعادة 1997/03/28

ج- تركيبة رأس المال

المساهمون	عدد الأسهم	عدد المساهمين	نسبة المساهمة
البنك العربي لتونس	230.300	01	% 28,78
البنك القومي الفلاحي	80.000	01	% 10,00
شركة تأمينات الكارت	40.000	01	% 5,00
مؤسسات لوي منتتاي	40.000	01	% 5,00
سفينة سيكاف	40.000	01	% 5,00
تكتل محمد ادريس	40.000	09	% 5,00
تكتل شركات المزابي	40.000	02	% 5,00
شركة بيريكو	40.000	01	% 5,00
تكتل الشاذلي بن عمار	40.400	05	% 5,05
مجمع الأسلاك و مجنبات الألومنيوم	40.000	01	% 5,00
تكتل محمد بن سدرين	40.000	01	% 50,0
تكتل الزرزري	40.000	06	% 5,00
شركة سيديت سيكاف	40.000	01	% 5,00
تكتل الحمروني	24.540	02	% 3,07
تكتل شركات كمال الفراتي	12.760	02	% 1,60
موظفي شركة الإيجار العربية لتونس	12.000	16	% 1,5
الجملة	800.000	51	% 100

4) نشاط الشركة : سوق الإيجار المالي و موقع الشركة العربية للإيجار المالي فيه

أ- سوق الإيجار المالي

عرفت سوق التمويل التونسية الإيجار المالي عبر الشركة التونسية للإيجار سنة 1995, شهد الإيجار المالي ثلاثة مراحل :

المرحلة الأولى : 1986 - 1990

تمتاز هذه المرحلة بانطلاق متواضع. - سنة 1986 : وقع إنجاز 3 مليون دينار من العقود.

- سنة 1990 : 20 مليون من العقود المنجزة.

يرجع الفضل في هذا المجهود إلى الشركة التونسية للإيجار التي عرفت بهذا الشكل الجديد من التمويل لدى العموم و البنوك.

المرحلة الثانية : 1991 - 1995

بفضل تبني الإيجار المالي من طرف البنوك التي ساهمت في بعث خمسة شركات إيجار مالي جديدة, مما قفز بمبلغ العقود المنجزة من 20 مليون دينار سنة 1990 إلى حوالي 130 مليون دينار سنة 1995. فتطور بذلك الموقف من الإيجار المالي و اعتبرته البنوك شكل تمويل مكمل للأشكال السائدة في السوق.

بل أصبح الإيجار المالي بفضل مرونته و سرعة إنجازه, التمويل المفضل لعدة قطاعات اقتصادية (النقل, الطب, الأشغال العامة, الخ...)

المرحلة الثالثة : 1996 - 2000

يصل خلالها الإيجار المالي إلى مرحلة النضج بفضل :

- عدد الشركات الذي سيتزايد ليصل إلى 10 شركات بفضل العناية المتصاعدة للبنوك بهذا الشكل من التمويل.

- تطور الشركات الموجودة التي ستستغل بصفة مكثفة فروع البنوك التي ساهمت في بعثها.

- اهتمام المزودين بهذا الشكل الجديد للتمويل

- التطور البطيء و الثابت للإيجار المالي العقاري

كل هذه العوامل ستجعل الإيجار المالي يتطور من 175 مليون دينار عقد منجز سنة 1996 إلى 250 مليون دينار سنة 2000 (تطور بمعدل نسبة 10%).

ب- موقع شركة الإيجار العربية لتونس

تمتعت شركة الإيجار العربية لتونس, منذ بدء نشاطها سنة 1994, بعوامل مساعدة :

- المساندة النشيطة لبنكين هامين (البنك العربي لتونس و البنك القومي الفلاحي)

- مساهمين و مزودين للمعدات من الطراز الأول

- جودة الخدمات و الصورة الحسنة التي طورتها الشركة خلال نشاطها

بفضل هذه العوامل, تمكنت شركة الإيجار العربية لتونس في ظرف 3 سنوات من تطوير نصيبها في

سوق الإيجار المالي من 15 إلى 18% مع التزام الحذر.

بالنسبة للمرحلة 1996-2001, و بفضل مساندة فروع البنك العربي لتونس و البنك القومي الفلاحي و

بقية المساهمين و بفضل مجهود موظفيها, يمكن لشركة الإيجار العربية لتونس أن تحتفظ بنسبة 18%

من سوق الإيجار و سوف يتطور مبلغ العقود المنجزة من 30 مليون دينار سنة 1996 إلى 45 مليون

دينار سنة 2000.

على هذا الأساس, يكون تطور نشاط شركة الإيجار العربية لتونس على النحو التالي :

السنة	1997	1998	1999	2000	2001
المبلغ بالآلاف دينار	36.000	40.000	43.000	45.000	48.000

ج- العقود المبرمة من 1996/01/01 إلى 1996/12/31

* توزيع عدد العقود المبرمة و التمويلات خلال أشهر سنة 1996

الشهر	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	المجموع
عدد العقود	45	5	63	82	86	77	35	36	30	77	66	7	655
المبلغ (بالآلاف دينار)	1.839	2.059	2.500	2.873	3.601	4.308	2.163	2.146	2.658	3.264	2.660	102	30.173
النسبة المئوية (%)	6,09	6,82	8,29	9,52	11,93	14,28	7,17	7,11	8,81	10,82	8,82	0,34	100

* توزيع عدد العقود المبرمة و التمويلات حسب القطاعات بالنسبة لسنة 1996

النسبة المئوية %	المبلغ (بالآلف دينار)	عدد العقود	القطاع
20,49	6.181	77	بناء و أشغال عامة
6,22	1.878	49	صناعة
54,44	16.426	470	خدمات
18,85	5.688	59	سياحة
100	30.173	655	الجملة

* توزيع عدد العقود المبرمة و التمويلات حسب نوع المعدات (سنة 1996)

النسبة المئوية %	المبلغ (بالآلف دينار)	عدد العقود	نوع المعدات
18,31	5.526	51	بناء و أشغال عامة
23,01	6.943	68	شاحنات
1,02	309	4	معدات سياحية
10,06	3.034	41	سيارات للكراء
6,19	1.866	33	معدات صحية
4,66	1.405	10	وسائل نقل سياحية
20,63	6.225	362	سيارات ذات مصلحة عامة
8,45	2.550	70	معدات أخرى
7,67	2.315	16	عقارات
100	13.017	655	الجملة

موازنات بتاريخ 31 ديسمبر 1996

بالدينار

الأصول	بتاريخ 31 ديسمبر 1994
موجودات ذاتية	153.787,537
موجودات مخصصة للإيجار المالي	41.551.448,127
موجودات مخصصة للإيجار المالي بصدد الإنجاز	4.275.426,162
الدولة و الأداءات و أ.ق.م.	1.168.186,872
ودائع و تأمينات	1.250,000
قروض للموظفين	80.594,246
مساهمات	400.800,000
قيم الإستغلال	1.743.681,890
قيم قابلة للتحقيق و متوفرة على المدى القصير	4.519.873,199
المجموع	53.895.048,033

بالدينار

الخصوم	بتاريخ 31 ديسمبر 1994
الأموال الذاتية	8.717.423,045
مؤونات للمخاطر	517.848,671
ديون طويلة المدى	24.893.627,773
ديون قصيرة المدى	4.775.784,396
ديون قصيرة المدى أخرى	13.173.833,501
نتيجة صافية	1.816.530,647
المجموع	53.895.048,033

حسابات الخسائر و الأرباح (بتاريخ 31 ديسمبر 1996)

حساب الاستغلال (بالدينار)

19.254.265,733	منتوجات الإستغلال و الإنتاج
19.117.828,422	• كراءات
54.877,950	• بعد الكراءات
62.704,221	• منتوجات مالية
18.855,140	• منتوجات التأخير
972.414,449	مصاريف الإستغلال و الإنتاج
124.514,350	• أشغال تزويد و خدمات خارجية
15.950,140	• النقل و التنقلات
86.085,042	• مصاريف مختلفة للإنتاج
358.855,595	• مصاريف مالية للتسيير
316.182,965	• مصاريف الموظفين
32.862,496	• أداءات و ضرائب غير مباشرة
37.963,861	• مصاريف مختلفة للاستغلال
18.281.851,284	نتيجة الإستغلال (قبل المصاريف القارة)
15.671.499,861	مصاريف قارة
2.581.063,520	• مصاريف ناتجة عن التمويل
43.869,319	• مرصودات لحساب اهتلاك الموجودات الذاتية
12.461.341,594	• مرصودات لحساب اهتلاك الموجودات المخصصة للإيجار المالي
585.225,428	• تخصيص لحساب المؤونات
2.610.351,423	النتيجة الصافية للاستغلال
49.860,810	خسائر و مرابيح
38.957,549	• خسائر سنة مالية سابقة
18.383,347	• خسائر و أرباح استثنائية
2.218,434	• خسائر في بيع موجودات
(9.698,520)	• استرجاع على مؤونات
743.959,966	• أداء على المرابيح
1.816.530,647	نتيجة صافية (بعد الأداءات على المرابيح)

(6) تطور أرباح الأسهم :

السنة المالية	النسبة	المبلغ / السهم
1995	10 %	10 دينار
1996	11 %	11 دينار (*)

(*) القيمة الإسمية للسهم كانت ب 100 دينار ووقع التخفيض فيها إلى 10 دينار من طرف الجلسة الخارقة للعادة للمساهمين بتاريخ 1997/03/28.

(7) افاق المستقبل :

إن برنامج و سياسة الإستثمار التي توختها شركة الإيجار العربية لتونس, من المتوقع أن يؤدي إلى تطوير مستمر لرقم مبيعاتها.

إن السياسة المالية المتبعة و الوضع التنافسي المالي و المتوقع للشركة, يهيئها لبلوغ مستوى نشاط يمكنها من بلوغ أهدافها المتمثلة في الربح و حصة السوق و بالتالي فإن هذه النتائج المأمولة من المحتمل أن تمكنها من تحسين وضعيتها المالية و ضمان بلوغها لمستوى نمو متوازن.

(8) النتائج المتوقعة :

النتائج المتوقعة خلال فترة 1997-2001 تظهر قبل خصم الاداءات على المبيعات و التخصيصات لحساب المبيعات, الأرباح الخام التالية (بالآلاف دينار) :

السنة	1997	1998	1999	2000	2001
المبلغ بالآلاف دينار	3.496	4.126	4.741	5.099	5.442

النتائج المتوقعة خلال فترة 1997-2001

بالآلاف دينار

العناصر / السنة	1997	1998	1999	2000	2001
رقم المبيعات	29.343	38.332	44.830	52.635	55.595
مصاريف الاستغلال و الانتاج	740	851	980	1.127	1.297
نتيجة الاستغلال (قبل المصاريف القارة)	28.603	37.481	43.850	51.526	54.298
مصاريف مالية ناتجة عن الاستغلال	400	460	529	414	506
مصاريف مالية ناتجة عن التمويل	4.641	5.931	6.808	7.530	7.857
مرصودات لحساب الإهلاك	20.066	26.963	31.772	38.465	40.493
تخصيص لحساب المؤونات	400	400	500	500	500
نتيجة صافية بعد خصم التخصيص لحساب المؤونة و الاداءات على الأرباح	2.012	2.423	2.757	2.989	3.212

III - شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

(1) شهادة الإدارة العامة للشركة :

إن المعطيات المذكورة في نشرة الإصدار هذه، مطابقة حسب علمنا للواقع، و هي تتضمن كامل الإرشادات الضرورية للمكتبيين حتى تتبين لهم صورة واضحة عن مكاسب الشركة و نشاطها و حالتها المالية و نتائجها و افاقها المستقبلية. و لا يعترىها أي سهو من شأنه أن يحرف مداها.

الرئيس المدير العام
طالم جبالي

(2) شهادة مراقب الحسابات :

لقد قمنا بمراقبة كل المعلومات المالية و الحسابية الموجودة بهاته النشرة و ذلك بالقيام بالمراقبة الضرورية حسب ما تقتضيه قواعد مهمتنا، و ليس لنا أي ملاحظة تخص صحة المعلومات المالية و الحسابية المذكورة.

مراقب الحسابات
محمد سلطنة

صدرت النشرة القانونية : بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 31 بتاريخ 01 أفريل 1997 و إعلان التأخير صدر بالعدد 38 بتاريخ 25 أفريل 1997.

تأشيرة هيئة السوق المالية : تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 285/97 بتاريخ 25 أفريل 1997.

النسخة العربية لهذه النشرة تحتوي على 18 صفحة مرفوقة ببطاقة اكتتاب في نسختين.

شركة الإيجار العربية لتونس

شركة خفية الاسم رأس مالها 8.000.000 دينار السجل التجاري رقم B157711996 تونس

ترفع في رأس المال من 8.000.000 دينار إلى 10.000.000 دينار

قرار الجلسة العامة الغير عادية المنعقدة في 28 مارس 1997

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 285/97 بتاريخ 25 أبريل 1997

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 31 بتاريخ 1997/04/01

و الإعلان عن تأخير صادر بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 38 بتاريخ 1997/04/25

تودع الأموال المتأتية من الاكتتاب بالحساب غير القابل للتصرف فيه عدد 13 8333 1396 20

المفتوح على دفاتر الفرع الرئيسي للبنك العربي لتونس

أو بالحساب غير القابل للتصرف فيه عدد 120 0321 045829 المفتوح على دفاتر الفرع الرئيسي للبنك القومي الفلاحي

بطاقة اكتتاب عدد

إني (نحن) الممضي (الممضون) أسفله (الاسم و اللقب)

صاحب بطاقة التعريف :

المتصرف لحساب

الجنسية

العمر

الجنس (1) ذكر أنثى

المهنة

العنوان

أصرح بالاكتتاب (بلسان القلم)

1- بصفة غير قابلة للتخفيض "بنسبة سهم واحد (1) جديد عن أربعة (4) أسهم قديمة"

الاستظهار بأسهمي القديمة.

تسليم حقوق الاكتتاب، المقتناة من البورصة (شهادة معاملة عدد

بتاريخ

2- بصفة قابلة للتخفيض :

مجموعة الحقوق المؤهلة للاكتتاب في

سهما جديدا.

ب :

أقر (نقر) أنني (أننا) تحصلت (نا) على نسخة من نشرة الإصدار و اطلعت (نا) على محتواها، و بناء على ذلك أقبل

(نقبل) الاكتتاب في الأسهم الجديدة بالعدد و الكيفية المعان عنها أعلاه.

بمقتضى ما تقدم أدفع (ندفع) (1)

نقدا

بواسطة شيك

رقم

مسحوب على

رقم

بواسطة تحويل، بتاريخ

على حسابي رقم

المفتوح ب

المبلغ (بلسان القلم) :

مقابل الاسهم المكتتبه بقيمة 10 دينار للسهم الواحد.

أرجو (نرجو) ان يقع رسم المبلغ الزائد عن اكتتابي (نا) الفعلي بصفة قابلة للتخفيض بحساب رقم

مفتوح باسم

بالبنك

فرع

حرر في نصيرين و تسلمت واحدا منها

و الثاني يستعمل كجذع

حرر ب

في

الإمضاء (2)

(1) ضع علامة في المكان المناسب.

(2) اضع بخط اليد و قبل الإمضاء "اطلعت عليه و وافقت على اكتتاب

سهم قيمة الواحد الإسمية 10 دينار".

شركة الإيجار العربية لتونس

شركة خفية الاسم رأس مالها 8.000.000 دينار السجل التجاري رقم B157711996 تونس

ترفع في رأس المال من 8.000.000 دينار إلى 10.000.000 دينار

قرار الجلسة العامة الغير عادية المنعقدة في 28 مارس 1997

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 285/97 بتاريخ 25 أبريل 1997

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 31 بتاريخ 1997/04/01

و الإعلان عن تأخير صادر بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 38 بتاريخ 1997/04/25

تودع الأموال المتأتية من الاكتتاب بالحساب غير القابل للتصرف فيه عدد 13 8333 1396 20

المفتوح على دفاتر الفرع الرئيسي للبنك العربي لتونس

أو بالحساب غير القابل للتصرف فيه عدد 120 0321 045829 المفتوح على دفاتر الفرع الرئيسي للبنك القومي الفلاحي

بطاقة اكتتاب عدد

إني (نحن) الممضي (الممضون) أسفله (الاسم و اللقب)
صاحب بطاقة التعريف : الصفة

المتصرف لحساب

الجنسية العمر الجنس (1) ذكر أنثى

المهنة

العنوان

أصرح بالاكتتاب (بلسان القلم)

1- بصفة غير قابلة للتخفيض "بنسبة سهم واحد (1) جديد عن أربعة (4) أسهم قديمة"

الاستظهار بأسهمي القديمة.

تسليم حقوق الاكتتاب, المقتناة من البورصة (شهادة معاملة عدد بتاريخ

مجموعة الحقوق المؤهلة للاكتتاب في سهمها جديدا.

2- بصفة قابلة للتخفيض :

ب :

أقر (نقر) أنني (أننا) تحصلت (نا) على نسخة من نشرة الإصدار و اطلعت (نا) على محتواها, و بناء على ذلك أقبل

(نقبل) الاكتتاب في الأسهم الجديدة بالعدد و الكيفية المعان عنها أعلاه.

بمقتضى ما تقدم أدفع (ندفع) (1)

نقدا

بواسطة شيك

رقم مسحوب على فرع

بواسطة تحويل, بتاريخ على حسابي رقم المفتوح ب

المبلغ (بلسان القلم) :

مقابل الاسهم المكتتية بقيمة 10 دينار للسهم الواحد.

أرجو (نرجو) ان يقع رسم المبلغ الزائد عن اكتتابي (نا) الفعلي بصفة قابلة للتخفيض بحساب رقم

مفتوح باسم بالبنك فرع

حرر في نصيرين و تسلمت واحدا منها

و الثاني يستعمل كجذع

حرر ب في

الإمضاء (2)

(1) ضع علامة في المكان المناسب.

(2) اصف بخط اليد و قبل الإمضاء "اطلعت عليه و وافقت على اكتتاب سهم قيمة الواحد الإسمية 10 دينار".