PROSPECTUS D'EMISSION

EMPRUNT OBLIGATAIRE

"CIL-VII 98"

DE 7.000.000 DINARS

Durée : 5 ans Taux d'intérêt : 8,5% Prix d'émission : 100 dinars

AVRIL 1998

PROSPECTUS D'EMISSION

SIMPLIFIE*

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

Société Anonyme au capital de 7.500.000 DTN Siège social :11, Rue Hédi Nouira-Tunis RC N° B1129231997

EMPRUNT OBLIGATAIRE

« CIL VII 98»

Emis par appel public à l'épargne

de 7.000.000 de Dinars Durée 5 ans

Taux d'intérêt: 8,5% l'an

Prix d'émission: 100 Dinars

Notation par MAGHREB RATING:

Note: « A- »

Responsable de l'information:

COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT, Intermédiaire en Bourse 25, Rue Dr. Calmette Mutuelleville-1002 Tunis - Téléphone: 789 466.

Avril 1998

^{*} Pour plus d'informations, se référer au prospectus d'émission de l'emprunt obligataire « CIL VI 98 » visé par le Conseil du Marché Financier le 4 février 1998 Sous le N°98-309.

SOMMAIRE

| - Renseignements concernant l'emission: | |
|---|---------|
| A - Décision à l'origine de l'emprunt | Page 3 |
| B - But de l'émission | Page 3 |
| C - Caractéristiques de l'emprunt | Page 3 |
| II - Eléments nouveaux | |
| A - Notation | Page 6 |
| B - Structure des participations à l'emprunt « CIL VI 98 » | Page 8 |
| C - Etats financiers | Page 8 |
| III - Attestations des personnes qui assument la responsabilité du prospectus d'émission | Page 14 |
| Bulletin de souscription | |

I- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION

A- Décision à l'origine de l'emprunt :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le 25 Avril 1996 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant de quinze millions de Dinars (15.000.000 DT), et a donné les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration qui a fixé, lors de sa réunion du 17 mars 1998, les caractéristiques et les conditions de l'emprunt objet du présent prospectus.

B- But de l'émission :

Cet emprunt permettra à la Compagnie Internationale de Leasing de financer une partie des crédit-bail à accorder, au titre de l'exercice 1998, à des investisseurs dans divers secteurs.

C- Caractéristiques de l'emprunt :

Dénomination de

: CIL VII 98

l'emprunt

Montant

: 7 000 000 DT

Nominal

: 100 dinars par obligation.

Prix d'émission

: Les obligations sont émises au pair, soit cent dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

Forme des obligations

: Les obligations sont nominatives.

Taux d'intérêt:

: Les obligations du présent emprunt porteront intérêts au taux annuel brut de 8,5% l'an, calculés sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Régime Fiscal:

: Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle que instituée par la loi N°96-113 du 30/12/96 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Les intérêts à percevoir annuellement par les détenteurs d'obligations du présent emprunt sont déductibles de la base imposable à l'impôt sur les revenus des personnes physiques dans la limite de 1.500 dinars, et ce, conformément aux dispositions de l'article 30 de la loi N°91-98 du 31/12/91 portant loi de finances pour la gestion 1992.

Durée

: Les obligations sont émises pour une durée de cinq ans.

Jouissance

: Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt porte jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date de souscription et la date de clôture, soit le 31 Mai 1998 seront décomptés et payés à cette date.

La date unique de jouissance en intérêts servant de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée au 1er Juin 1998, soit le lendemain de la date limite de souscription.

Amortissement

: Les obligations seront remboursées annuellement par cinquième de la valeur nominale. L'emprunt sera amorti en totalité le 31 Mai 2003.

Paiement

: Le paiement des intérêts annuels et le remboursement du capital dù seront effectués à terme échu, le 31 Mai de chaque année.

Le premier paiement aura lieu le 31 Mai 1999

Souscriptions et versements

: Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du 11 Mai 1998 aux guichets de la Compagnie Générale d'Investissement, Intermédiaire en Bourse, 25, Rue Dr. Calmette Mutuelleville-1002 Tunis

Clôture des souscriptions

: Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées sans préavis et au plus tard le 31 Mai 1998. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché du Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Domiciliation de l'emprunt

: L'établissement, la délivrance et le service financier des obligations « CIL VII 98 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement, Intermédiaire en Bourse.

Cotation en Bourse : La Compagnie Internationale de Leasing s'engage à demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL VII 98 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Option

: Le remboursement du capital restant dû et des intérêts pourra être réalisé par anticipation, portant sur une partie ou la totalité du restant dû, par tirage au sort sur les numéros des obligations émises.

Tableau d'amortissement de l'emprunt:

En DT

| Echéance | Valeur nominale | Amortis- sement | Capital restant dû | intérêts | annuités |
|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------|-----------|
| | 7 000 000 | | | | |
| 31 Mai 1999 | | 1 400 000 | 5 600 000 | 595 000 | 1 995 000 |
| 31 Mai 2000 | | 1 400 000 | 4 200 000 | 476 000 | 1 876 000 |
| 31 Mai 2001 | | 1 400 000 | 2 800 000 | 357 000 | 1 757 000 |
| | | 1 400 000 | 1 400 000 | 238 000 | 1 638 000 |
| 31 Mai 2002 | | 1 400 000 | 0 | 119 000 | 1 519 000 |
| 31 Mai 2003 | | 1 400 000 | | | |
| TOTAUX | | 7 000 000 | | 1 785 000 | 8 785 000 |

Tableau d'amortissement par obligation:

En DT

| Echéance | Valeur nominale | Amortis- sement | Capital restant dû | intérêts | annuités |
|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------|----------|
| | 100,000 | | | | |
| 31 Mai 1999 | | 20,000 | 80 000 | 8,500 | 28,500 |
| 31 Mai 2000 | | 20,000 | 60,000 | 6,800 | 26,800 |
| | | 20,000 | 40,000 | 5,100 | 25,100 |
| 31 Mai 2001 | | 20,000 | 20,000 | 3,400 | 23,400 |
| 31 Mai 2002 | | | 0 | 1.700 | 21,700 |
| 31 Mai 2003 | | 20,000 | U | 1,700 | |
| TOTAUX | | 100.000 | | 25,500 | 125,500 |

II- Eléments nouveaux:

Depuis la publication du prospectus d'émission de l'emprunt obligataire « CIL VI 98 », les informations additionnelles concernant la CIL qui méritent d'être insérées dans le présent prospectus se rapportent:

- à la notation accordée par Maghreb Rating à la présente émission,
- à la structure des souscriptions au dernier emprunt « CIL VI 98 »,
- et aux états financiers de la CIL relatifs à l'exercice 1997.

A- Notation.

L'Agence de Notation Maghreb Rating affiliée à l'Agence Internationale de Notation IBCA, a attribué, sur l'échelle nationale, la note A (A moins) à l'emprunt objet du présent prospectus.

La note « A- » signifie que l'aptitude au paiement aux échéances du principal et des intérêts est forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances des catégories supérieures.

ECHELLES DE NOTATION NATIONALE ET SIGNIFICATION DES NOTES ATTRIBUEES

- Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement aux échéances du principal et des intérêts est la plus forte ECHELLE COURT TERME (5 échéances à 12 mois) comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cette note est automatiquement attribuée à toutes les créances émises ou garanties par l'Etat tunisien.
 - Dans le cas où les émetteurs présentent une solvabilité particulièrement forte, un signe « + » peut compléter la note F1.
 - Creances pour lesquelles l'aptitude au paiement aux échéances du principal et des intérêts est forte comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, le degré relatif de risque est légèrement plus élevé que les créances notées F1, et l'aptitude au paiement aux échéances du principal et de n'intenter pourrait être altérée par évolution défavorable des facteurs d'exploration ou des conditions économiques et financières.
 - Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement aux échéances du principal et des intérêts est satisfaisante comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. L'évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories ci-dessus.
 - Créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement aux échéances du principal et des intérêts par rapport aux autres entités émettrices dans le pays. L'aptitude au paiement aux échéances pourrait être affectée par évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières. B
 - Créances qui comportent un risque important de défaut de paiement ou dont le défaut de paiement est constaté.

Les notes F1 jusqu'à F3 comprise correspondent à des niveaux d'investissement de sécurité, les notes B et Correspondent à des niveaux d'investissement spéculatifs.

ECHELLE LONG TERME (échéance supérieure à 12 mois)

(Les signes « + » et « - » peuvent être utilisés pour marquer des nuances de qualité)

- Créances auxquelles on attribue la note la plus élevée. Cette note est automatiquement attribuée aux créances émises ou garanties par l'Etat tunisien. L'aptitude au paiement aux échéances du principal et des intérêts est la plus forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays.
- Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement aux échéances du principal et des intérêts est très forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Le risque de défaut lié à ces créances ne AA présente pas de différence significative avec celui des créances notées « AAA ».
- Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement aux échéances du principal et des intérêts est forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des A facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances des catégories supérieures.
- Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement aux échéances du principal et des intérêts est satisfaisante, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures.
- Créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement aux échéances du principal et des intérêts, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Selon le contexte économique, ces créances peuvent correspondre à des niveaux d'investissement spéculatifs. L'aptitude au paiement aux échéances du principal et des intérêts reste sensible à évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières.
- Créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement au paiement aux échéances du principal et des intérêts, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dan le pays. Le paiement aux В échéances du principal et des intérêts n'est pas suffisamment protégé contre une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières.
- CCC Créances pour lesquelles la possibilité d'un défaut de paiement est perceptible, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dan le pays. Le paiement aux échéances du principal et des intérêts dépend d'une évolution favorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières. Ces créances sont nettement plus spéculatives que celles notées dans les catégories supérieures.
- Créances qui sont très spéculatives ou qui comportent un risque important de défaut. CC
- Creances dont le défaut de paiement est constaté.

Les notes AAA jusqu'à BBB comprise correspondent d'investissement de sécurité, les notes à partir de BB correspondent à des niveaux d'investissement speculatifs.

B- Structure des souscriptions à l'emprunt « CIL VI 98 ».

| SOUSCRIPTEURS | Nombre d'obligations | Montant (en DT) |
|---|-------------------------|--------------------|
| STB- SICAV L'EPARGNANT | 1 000 | 100 000 |
| TUNISIE VALEURS - intermédiaire en bourse | 9 000 | 900 000 |
| COMAR | 5 000 | 500 000 |
| BIAT -SICAV TRESOR | 10 000 | 1 000 000 |
| TUNISAIR | 20 000 | 2 000 000 |
| UBCI-ALYSSA SICAV | 2 000 | 200 000 |
| BH- SICAV OBLIGATAIRE | 2 000 | 200 000 |
| CGF - intermédiaire en bourse | 1 000 | 100 000 |
| TOTAL | 50 000 | 5 000 000 |

C- Etats financiers.

Les états financiers de la CIL arrêtés au 31 Décembre 1997 sont certifiés par le commissaire aux comptes de la société et seront présentés, pour approbation, à l'Assemblée Générale Ordinaire prévue pour le 10 Juin 1998. Ils se présentent comme suit:

- Le bilan

| ŀ | cn | D | 1 |
|---|----|---|---|
| | | | ٦ |

| ACTIFS | 31/12/1997 | 31/12/1996 |
|---|--|--|
| ACTIFS NON COURANTS | | |
| Immobilisations utilisées par la société Moins: Amortissements | 563 746 152 139 411 607 | 400 363 127 868 272 495 |
| Immobilisations destinées à la location Moins: Amortissements | 93 608 898 37 903 318 55 705 580 | 75 040 870 26 667 615 48 373 255 |
| Immobilisations Financières | 2 517 246 | 1 473 767 |
| Total des actifs immobilisés | 58 634 433 | 50 119 517 |
| Autres actifs non courants | 127 471 | 166 016 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | 58 761 904 | 50 285 533 |
| ACTIFS COURANTS | | |
| Clients et comptes rattachés Moins : provisions et produits réservés | 4 780 899 2 729 192 2 051 707 | 3 312 886 1 590 427 1 722 459 |
| Autres actifs courants Liquidités et équivalents de liquidités | 595 964 1 694 564 | 645 995 856 949 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | 4 342 235 | 3 225 403 |
| TOTAL DES ACTIFS | 63 104 139 | 53 510 936 |

En DT

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 31/12/1997 | 31/12/1996 |
|---|-------------|----------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital Social | 7 500 000 | 7 500 000 |
| Réserves | 1 621 816 | 1 009 301 |
| Résultats reportés | 41 243 | 162 340 |
| Total des capitaux propres avant résultat | 9 163 059 | 8 671 641 |
| Résultat de l'exercice | 1 446 337 | 1 275 687 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | 10 609 396 | 9 947 328 |
| PASSIFS | | |
| PASSIFS NON COURANTS | 31 774 941 | 28 579 511 |
| Emprunts | 175 800 | 29 300 |
| Autres passifs financiers Provisions | 285 579 | 525 565 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | 32 236 320 | 29 134 376 |
| PASSIFS COURANTS | - Andreades | nas malesiji i |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 310 513 | |
| Autres passifs courants | 2 971 284 | |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 16 976 626 | 11 495 500 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | 20 258 423 | 14 429 232 |
| TOTAL DES PASSIFS | 52 494 743 | 43 563 608 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | 63 104 139 | 53 510 936 |

-Etat de résultat

En DT

| | 31/12/1997 | 31/12/1996 |
|--|------------|------------|
| REVENUS | | |
| Revenus brut de leasing | 31 568 056 | 25 130 979 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations en location | 23 159 766 | 17 933 350 |
| REVENUS NET DE LEASING | 8 408 290 | 7 197 629 |
| Autres produits d'exploitation | 138 483 | 66 150 |
| Reprises sur provisions | 696 497 | 0 |
| Charges de personnel | 540 379 | 387 599 |
| Dotations aux amortissements | 149 900 | 137 257 |
| Dotations aux provisions | 1 273 721 | 856 418 |
| Autres charges d'exploitation | 437 709 | 215 866 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 6 841 561 | 5 666 639 |
| Charges financières nottes | 4 820 973 | 4 198 853 |
| Charges financières nettes Produits des placements | 74 898 | 15 580 |
| Autres gains ordinaires | 28978 | 20569 |
| Autres pertes ordinaires | 80 430 | 61 022 |
| RESULTAT DES ACTIVES ORDINAIRES AVANT IMPOT | 2 044 034 | 1 442 913 |
| Impôts sur les bénéfices | 597 697 | 167 226 |
| RESULTAT NET DE l'EXERCICE | 1 446 337 | 1 275 687 |

FINOR

Société d'expertise comptable Inscrite au tableau de l'Ordre

Messieurs les Actionnaires de la Compagnie Internationale de Leasing

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 1997

Messieurs les Actionnaires.

- 1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 25 Avril 1996, nous avons examiné les états financiers de la Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L » pour la période allant du premier janvier au 31 Décembre 1997.
- 2- Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière et a comporté les vérifications que nous avons jugées nécessaires en la circonstance, et notamment celles consignées dans la note n° 93 23 de la Banque Centrale de Tunisie et compte tenu des normes prudentielles définies par la circulaire n° 91 24 du 17 décembre 1991.
- **3-** Cet examen a été planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives et d'avoir, par conséquent, une base fiable à l'expression de notre opinion.
- **4-** Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 Décembre 1997 font apparaître un total du bilan de D : 63.104.139 ,et un bénéfice net de D 1.446.337.

Ces états, ont été établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et notamment les règles de présentation des états financiers et de prise en compte, d'évaluation et de divulgation des opérations découlant des transactions de l'entreprise, à l'exception de la convention de prééminence du fonds sur la forme.



OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

5- Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous certifions que les états financiers de la Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L » arrêtés au 31 décembre 1997, tels qu'ils figurent en annexe du présent rapport sont réguliers et sincères et traduisent fidèlement la situation financière de la société et les changements intervenus dans cette situation pour l'exercice clos à cette date.

VERIFICATIONS & INFORMATIONS SPECIFIQUES

6- Conformément aux dispositions de l'article 83 du code de commerce, nous avons examiné les informations relatives à la situation financière et aux comptes données par votre conseil d'administration dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'assemblée générale.

Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

Tunis, le 23 Avril 1998

Le Commissaire aux Comptes

Sociaté d'expertise co pt ble in crite au tableau de l'Ordre immeuble >AADI Tour AB n° A 2 2 80 Tunis l'éi 71,720 - 719834

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

Attestation de l'émetteur:

A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux souscripteurs pour fonder leurs jugements 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.

La Compagnie Internationale de Leasing Le Président Directeur Général Mohamed BRIGUI

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'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées.

Le Commissaires aux comptes La Société FINOR Societé d'Expertise Comptais This print au Tableau de l'ordre Impleuble SAADI Tour AB no De 2080 Tunis - Tél, : 719.700 - 719.904 710.729 — Fax : 718.900

Attestation de l'intermédiaire en Bourse chargé du montage de l'opération:

La Compagnie Générale d'Investigation Le Directeur Général Chedly Fayache

La notice légale a été publiée au LORT Nº 44 du 01/05/1998

le present prospection d'emission comprend 14 pages plus un bulletin de souscription en double exemplaire



SOCIETE « CIL S.A. »

Société Anonyme au capital de 7.500.000 DTN Siège social :11, Rue Hédi Nouira-Tunis RC N° B1129231997 à Tunis

EMPRUNT OBLIGATAIRE « CILVII 98 »

Emis par appel public à l'épargne de 7 000 000 Dinars divisé en obligations de 100 DT chacune

TAUX D'INTERET: 8,5%

Décision de l'A.G.O. du 25/04/1996 Décision du C.A. du 17/03/1998 VISA du C.M.F. N°98-318 du 27 /04/1998 NOTICE LEGALE PUBLIEE AU JORT N°44 du 01/05/1998

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°......

| Je (nous) soussigné (s) (Nom Prénom) |
|--|
| Pièce d'identité |
| Déclare (ons) souscrire à |
| 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 au nombre et forme d'obligations cidessus indiqués. |
| Cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tout 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 (nos) (1): • en espèces • par chèque n°dutiré surAgence • par virement en date dueffectué sur mon (notre) compte n°ouvert àAgence |
| représentant le montant des obligations souscrites. |
| Je (nous) désire (ons) que les titres souscrits soient (2): • déposés chez: • remis à : |
| Fait en double exemplaire dont un en ma (notre) possession, le second servant de souche. |
| A Tunis, le |

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

الشركة الدولية للإيجار المالي-سيل

شركة خفية الإسم رأسمالها 000 000 7 د.ت.

المقر الإحتماعي:11 نهج الهادي نويرة- تونس. السجل التجاري عدد B1129231997 بتونس. قرض رقاعي- سيل VII 98- ب 000 000 دت منقسم إلى 70 000 رقعة بمائة دينار الواحدة

قيمة الفاتض: 8.5 % سنويا

قرار الجلسة العامة المنعقدة في 25 أفريل 1996و بحلس الإدارة المنعقد في 17 مارس 1998 تأشيرة هيئة السوق المالية عدد98-318 بتاريخ 27 أفريل 1998 صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي عدد 44 بتاريخ 1 ماي 1998

بطاقة اكتتاب عدد....

| إني الممضي أسفله |
|--|
| بطاقة تعريف عددالجنس |
| أعمل لحساب |
| الجنسيةاللهنـة |
| العنوان |
| أصرح أني اكتتبت ل |
| رقاعا إسمية من القرض " سيل 98 VII " مرقمة منالله عند الله عند الله عند الله عند الله عند الله عند الله عنه القرض " سيل 98 VII) دينـــار للرقعـــة |
| الواحدة يقع الإنتفاع بها بداية من 1 حوان 1998 و ترجع بالخمس سنويا مع الفوائض المستحقة أي يوم 31 ماي من كل سنة. |
| |
| أصرح أنني استلمت نسخة من نشرة الإصدار و اطلعت على محتواها، و على هذا الأساس أقبل الإكتتاب علىعدد و شكل الرقاع المبينة أعلاد. |
| لا يعني هذا الإكتتاب التخلي عن اللجوء بكل الوسائل لتعريض الخسائر التي تنتج سواء عن وضع معلومـات ناقصـة أو خاطئـة أو نشـر معلومـات |
| تأثر على قرار الإكتتاب. |
| بمقتضى ما تقدم أدفع (1) : |
| O نقدا |
| |
| |
| 0 بتحويل بنكي بتاريخمن حسابي رقمالمفتوح ب |
| مبغ يمثل القيمة الإسمية للأسهم المكتتبة |
| أرغب في أن تكون الرقاع المكتبة (2) : |
| 0 مودعة ب |
| O يقع تسليمها ل |
| حرر في نظيرين و تسلمت واحدا منهماو الثاني يستعمل كجذع |
| تونس في |
| الإمضاء (3) |

⁽¹⁾ ضع علامة في المكان المناسب

⁽²⁾ أشطب العبارة الزائاة

⁽³⁾ أضف بخط اليد و قبل الإمضاء "طلعت و وافقت".

COPIE

SOCIETE « CIL S.A. »

Société Anonyme au capital de 7.500.000 DTN Siège social :11, Rue Hédi Nouira-Tunis RC N° B1129231997 à Tunis

EMPRUNT OBLIGATAIRE « CILVII 98 »
Emis par appel public à l'épargne de 7 000 000 Dinars divisé en obligations de 100 DT chacune

TAUX D'INTERET: 8,5%

Décision de l'A.G.O. du 25/04/1996 Décision du C.A. du 17/03/1998 VISA du C.M.F. N°98-318 du 27/04/1998 NOTICE LEGALE PUBLIEE AU JORT N°44 du 01/05/1998

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°......

| Je (nous) soussigné (s) (Nom Prénom) Pièce d'identité |
|--|
| Déclare (ons) souscrire à |
| 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 au nombre et forme d'obligations cidessus indiqués. |
| Cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tout 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 (nos) (1) : • en espèces • par chèque n° |
| Je (nous) désire (ons) que les titres souscrits soient (2): • déposés chez: |
| Fait en double exemplaire dont un en ma (notre) possession, le second servant de souche. |
| A Tunis, le1998 Signature (3) |
| (1) Cocher la case correspondante (2) Remplir la ligne appropriée (3) Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et Approuvé » |

الشركة الدولية للإيجار المالي–سيل

شركة خفية الإسم رأسمالها 000 7 د.ت.

المقر الإجتماعي:11 نهج الهادي نويرة- تونس. السجل التجاري عدد 19129231997 بتونس. قرض رقاعي- سيل VII 98- ب 000 000 7 دت منقسم إلى 000 70 رقعة بمائة دينار الواحدة قيمة الفائض: 8.5 % سنويا

قرار الجلسة العامة المنعقدة في 25 أفريل 1996و بجلس الإدارة المنعقد في 17 مارس 1998 تأشيرة هيئة السوق المالية عدد98-318 بتاريخ 27 أفريل 1998

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي عدد 44 بتاريخ 1 ماي 1998

بطاقة اكتتاب عدد....

| إني الممضي أسفله |
|---|
| بطاقة تعريف عدد |
| أعمل لحساب |
| أعمل لحساب |
| المهنة |
| |
| الصرح آني الشبت ل |
| رفاعاً إسمية من القرض " سيل VII 98 " مرقمة منالله قرمة عند المناطقة (100) دراد المقرمة ت |
| الواحدة يقع الإنتفاع بها بداية من 1 جوان 1998 و ترجع بالخمس سنويا مع الفوائض المستحقة أي يوم 31 ماي من كل سنة. |
| |
| أصرح أنني استلمت نسخة من نشرة الإصدار و اطلعت على محتواها، و على هذا الأساس أقبل الإكتتاب علىعدد و شكل الرقاع المبينة أعلاه. |
| لا يعني هذا الإكتتاب التخلي عن اللجوء بكما الديراة المورية المدالة المورية المدالة المورية والمدالة المراية اعلاه |
| لا يعني هذا الإكتتاب التخلي عن اللجوء بكل الوسائل لتعويض الحسائر التي تنتج سواء عن وضع معلومات ناقصة أو خاطفة أو نشر معلومات تأثر على قرار الإكتتاب. |
| . بمقتضی ما تقدم اُدفع (1) : |
| 그 사람이 되었다. 그 사람들은 그 아이들은 사람들이 되었다. 그 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 사람들은 |
| O نقدا |
| 0 بواسطة صك عددمسحوب علىفرع |
| |
| O بتحويل بنكي بتاريخمن حسابي رقمالمفتوح بمن حسابي رقم |
| عبيع يمثل القيمة الإسمية للأسهم المكتتبة |
| أرغب في أن تكون الرقاع المكتتبة (2) : |
| 0 مودعة ب |
| 0 يقع تسليمها ل |
| |
| حرر في نظيرين و تسلمت واحدا منهماو الثاني يستعمل كجذع |
| تونس في |
| الإمضاء (3) |

⁽¹⁾ ضع علامة في المكان المناسب

⁽²⁾ أشطب العبارة الزائاة

⁽³⁾ أضنف بخط الياد و قبل الإمضاء "اطلعت و وافقت".

III- شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية الإصدار

شهادة الإدارة العامة للشركة:

إن المعطيات الموجودة في نشرة الإصدار هذه مطابقة حسب علمنا للواقع و هي تتضمن كامل الإرشادات الضرورية للمكتتبين المتعلقة بأملاك و نشاط الشركة و وضعيتها المالية و نتائجها و آفاق مستقبلها و لا يعتريها أي سهو من شأنه أن يحرف مداها.

> عن الشركة الدولية للإيجار المالي الرئيس المدير العام محمد البريقي

شهادة مراقب الحسابات:

لقد قمنا بالتدقيق و التثبت في كامل المعلومات الخاصة بالوضعية المانية و حسابات شركة سيكام وفقا لقانون المهنة و نصادق عليها دون أي احتراز.

> مراقب الحسابات شركة فينور FINOR

الوسيط المكلف بالتركيب و الخدمات المالية للقرض:

المؤسسة العامة للإستئمار ، وسيط بالبورصة المدير العام الشاذلي فياش

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 44 بتاريخ 1 ماي 1998

تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحصلت عدد98-318 بتاريخ 27 أفريل 1998

قائمة النتائج

بالدينار

| | 31/12/1997 | 31/12/1996 |
|---|------------|------------|
| مدانحيل | | |
| مداخيل الإنجار المالي الصافية | 8 408 290 | 7 197 629 |
| مداخيل استغلال أخرى | 138 483 | 66 150 |
| استرجاع مدّخرات | 696 497 | 0 |
| عباء أحور | 540 379 | 387 599 |
| مخصصات للإهتلاكات | 149 900 | 137 257 |
| نخصّصات للمدّخرات | 1 273 721 | 856 418 |
| عباء استغلال أخرى | 437 709 | 215 866 |
| ييجة الإستغلال | 6 841 561 | 5 666 639 |
| عباء مالية صافية | 4 820 973 | 4 198 853 |
| داخيل التوضيف | 74 898 | 15 580 |
| باح عادية أخرى | 28978 | 20569 |
| ىسائر عادية أخرى | 80 430 | 61 022 |
| يجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات | 2 044 034 | 1 442 913 |
| اءات على الأرباح | 597 697 | 167 226 |
| نتيجة الصافية للسنة المحاسبية | 1 446 337 | 1 275 687 |

3-القوائم المالية

بالدينار

| الأصول 31/12/1997 | | الأصول |
|-------------------|------------|--------------------------|
| | | أصول غير جارية |
| 50 119 517 | 58 634 433 | اصول ثابتة |
| 166 016 | 127 471 | أصول غير جارية أخرى |
| 50 285 533 | 58 761 904 | مجموع الأصول غير الجارية |
| 3 225 403 | 4 342 235 | أصول جارية |
| | | م مالگ |
| 53 510 936 | 63 104 139 | مجموع الأصول |

بالدينار

| الأموال الذاتية والخصوم | 31/12/1997 | 31/12/1996 |
|----------------------------------|------------|------------|
| موال ذاتية | 9 163 059 | 8 671 641 |
| نيجة السنة المحاسبية | 1 446 337 | 1 275 687 |
| مموع الأموال الذاتية قبل التخصيص | 10 609 396 | 9 947 328 |
| لخصوم | | |
| | 32 236 320 | 29 134 376 |
| تصوم غير حارية تصوم حارية | 20 258 423 | 14 429 232 |
| لموع الخصوم | 52 494 743 | 43 563 608 |
| حموع الأموال الذاتية والخصوم | 63 104 139 | 53 510 936 |

جدول اهتلاك الرقعة الواحدة (بالدينار)

| المستخلص سنويا | الفائض | رأس المال الباقي | ועמדעك | القيمة الإسمية | السنة |
|----------------|--------|------------------|---------|----------------|-------------|
| | | | - | 100,000 | 0.83 |
| 28,500 | 8,500 | 80 000 | 20,000 | | 31 ماي 1999 |
| 26,800 | 6,800 | 60,000 | 20,000 | 124 349 82 | 31 ماي 2000 |
| 25,100 | 5,100 | 40,000 | 20,000 | | 31 ماي1 200 |
| 23,400 | 3,400 | 20,000 | 20,000 | | 31 ماي 2002 |
| 21,700 | 1,700 | 0 | 20,000 | | 31 ماي 2003 |
| 125,500 | 25,500 | | 100.000 | | المجموع |

II – معطیات جدیدة

1-التقييم

أسندت الوكالة المغاربية للتقييم، حسب السلم القومي، العدد " أ-" للقرض الرقاعي موضوع هذه النشرة.

2- تركيبة المساهمين في قرض " سيل 98 VI "

| المكتتبين | العدد | المبلغ |
|--|--------|-----------|
| الشركة التونسية للبنك-سيكاف المدّخر | 1 000 | 100 000 |
| الشركة التونسية للأوراق المالية – وسيط لدى البورصة | 9 000 | 900 000 |
| كومار | 5 000 | 500 000 |
| البنك العربي الدولي بتونس– سيكاف الخزينة | 10 000 | 1 000 000 |
| شركة تونس الجوية | 20 000 | 2 000 000 |
| الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة-سيكاف علّيسة | 2 000 | 200 000 |
| بنك الإسكان-سيكاف الرقاعي | 2 000 | 200 000 |
| المؤسّسة العامة المالية- وسيط لدى البورصة | 1 000 | 100 000 |
| مجموع | 50 000 | 5 000 000 |

المدة المدة خمس سنوات : يقع إصدار الرقاع لمدة خمس سنوات

الإنتفاع : كل رقعة مكتتبة في إطار هذا القـرض تخـول الإنتفـاع بالفـاندة ابتـداء مـن التـاريخ الفعلـي للإكتتـاب و

التحرير. الفواتض الجارية لصالح كل رقعة بين تــاريخ الإكتتــاب و تــاريخ حتــم الإكتتــاب أي 31 مــاي 198 تحسب و تدفع في هذا التاريخ . و التاريخ الوحيد للإنتفاع بالفائدة بالنسبة لرقاع القرض و الذي

سيعتمد عند المبادلات في البورصة حدد يوم 1 جوان 1998 .

الإهتلاك : سنويا بالخمس من القيمة الإسمية الواحدة مع إضافة الفواتض السنوية

التسديد : يسدد راس المال المستوجب و الفواقض السنوية عند حلول الأجل يوم 31 ماي من كل سنة . و يقع

تسديد اول قسط يوم 31 ماي 1999.

الإكتتاب : تقبل مطالب الإكتتاب إبتداء من يوم 11 ماي 1998 بشبابيك المؤسّسة العامة للإستثمار، الوسيط

بالبورصة ، 25 نهج الحكيم كلمات متوال فيل تونس.

اختتام الإكتتاب : يختتم الإكتتاب بدون إعلام مسبق و في أجل أقصاه 31 ماي 1998. و تقبل مطالب الإكتتاب في حــدود

عدد الرقاع المصدرة.

المقر المختار : إن تسليم المساهمات و بعثها و المصالح المالية المتعلقة بقـرض –سيل VII 98 – توفرهـا المؤسسـة العامـة

للإستئمار، الوسيط بالبورصة

تسعير الرقاع : تتعهد الشركة الدولية للإيجار المالي، حال حتم الإكتتاب، بتقديم طلب إدراج القـرض –سيل VII 98 –

بالسوق الرقاعية لدى بورصة الأوراق المالية بتونس.

شروط اختيارية: من الممكن تسديد قيمة رأس المال المتبقي و الفواقض الجارية مسبقاً ،كلها أو جزءا منها، و ذلك بسحب

أرقام الرقاع المصدرة.

جدول اهتلاك القرض (بالدينار)

| المستخلص سنويا | الفائض | رأس المال الباقي | ועמדעك | القيمة الإسمية | السنة |
|----------------|-----------|------------------|-----------|----------------|-------------|
| | | | | 7 000 000 | |
| 1 995 000 | 595 000 | 5 600 000 | 1 400 000 | | 31 ماي 1999 |
| 1 876 000 | 476 000 | 4 200 000 | 1 400 000 | | 31 ماي 2000 |
| 1 757 000 | 357 000 | 2 800 000 | 1 400 000 | | 31 ماي1 200 |
| 1 638 000 | 238 000 | 1 400 000 | 1 400 000 | | 31 ماي 2002 |
| 1 519 000 | 119 000 | 0 | 1 400 000 | | 31 ماي 2003 |
| 8 785 000 | 1 785 000 | | 7 000 000 | | المجموع |

I- معلومات خاصة بالإصدار

1- قرار الإصدار

صادقت الجلسة العامة العادية لشركاء شركة سيل المنعقدة بتاريخ 25 افريل 1996 على إصدار قرض أو عـدة قـروض رقاعيـة بقيمة 15 مليون دينار و أسندت الصلوحيات اللازمة لمجلس الإدارة الذي حدد في احتماعه يوم 17 مــارس 1998 خاصيــات و شروط القرض موضوع هذه النشرة.

2- غرض الإصدار

سيسمح هذا القرض للشركة الدولية للإيجار المالي بتمويل حزء من قروض الإيجار المالي التي سيقع إسنادها بعنـوان سـنة 1998 لمستثمرين من مختلف القطاعات.

3- خاصيات القرض

تسمية القرض : " سيل 98 VII "

القيمة : 000 000 دينارا موزع إلى 000 70 رقعة

القيمة الإسمية : 100 دينار

ثمن **الإصدار** : 100 دينار للرقعة تدفع كاملة عند الإكتتاب

شكل الرقاع : إسمية

نسبة الفائدة : يقدر الفائض ب 8.5 % في السنة و تحسب الفوائد المستحقة سنويا على أساس القيمة الإسمية المتبقية

من كل رقعة.

النظام الجبائي : تخضع الفوائد السنوية لرقاع هذا القرض إلى حصم على الضريبة يضعه القانون أو يمكن أن يضعه على

عاتق الذوات المادية أو المعنوية.

تبعا لتوحيد نسب الخصم على الضريبة على مداخيـل رؤوس الأمـوال المنقولـة ، بمقتضى القـانون رقـم 1896 المتعلق بقانون المالية لميزانيـة التصـرف لسـنة 1997، في الوضع الخالي للتشريع تخضع الفوائد لخصم على الضريبة بنسبة موحدة 20 %.

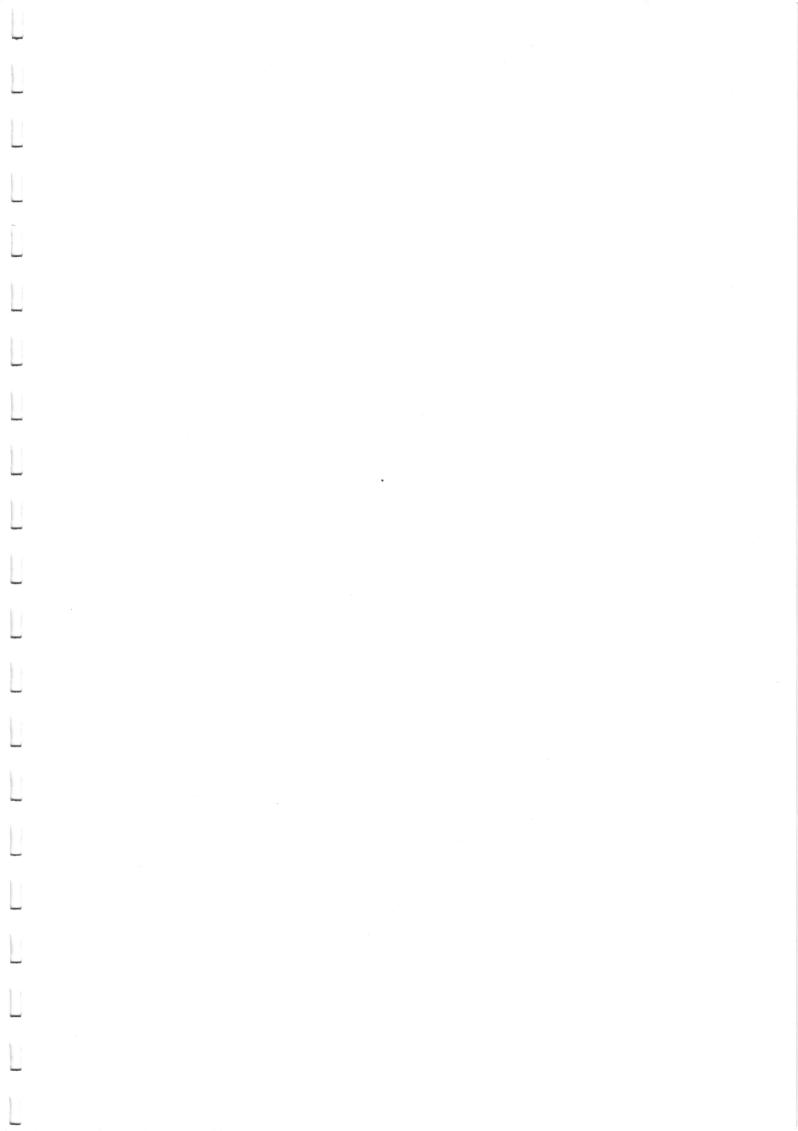
و هذا الخصم نهائي و غير قابل للإرجاع بعنوان مداخيل رقاع على ملك أشخاص معنويين غير خاضعين للضريبة على الشركات أو معفيين منها كليا بمقتضى التشريع الساري المفعول

كما تطرح الفوائد المتحصل عليها سنويا من قاعدة الضريبة السنوية على دخل الأشبخاص الذاتية في حدود 1991/12/31 المؤرخ في 1991/12/31 المؤرخ في 1991/12/31 المتعلق بقانون المالية لميزانية التصرف لسنة 1992

لفهرس

| الصفحة | | |
|--------|--|------|
| | معلومات خاصة بالإصدار | -I |
| 3 | قرار الإصدار | -1 |
| 3 | غرض الإصدار | -2 |
| 3 | محاصيات القرض | -3 |
| | | |
| | معطيات جديدة | -II |
| 5 | التقييم | -1 |
| 5 | تركيبة المساهمين في قرض " سيل VI " | -2 |
| 6 | القوائم المالية | -3 |
| 8 | شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار | -III |
| | بطاقة الإكتتاب | |

000000



نشرة إصدار قرض رقاعي

مختصرة *

الشركة الدولية للإيجار المالي شركة خفية الإسم رأسمالها 000 7 500 وينارا المقر الإجتماعي: 11 نهج الهادي نويرة – تونس السجل التجاري عدد B1129231997 بتونس

قرض رقاعي ب 7.000.000 دينار

" سيل VII 98 "

المدة 5سنوات نسبة الفائض: 8,5% سنويا القيمة الإسمية: 100 دينار

العدد المسند من طرف الوكالة المغاربية للتقييم: " أ- "

المسؤول عن الإرشاد المؤول عن الإرشاد المؤول عن البورصة المؤسسة العامة للإستثمار، الوسيط في البورصة 25، نهج الحكيم كلمات متوال فيل تونس الهاتف: 466 789

أفريل 1998

^{*} لمزياد الإرشاد. يطُّلع على نشرة إصدار القرض الرقاعي " سيل VI " الحاصل على تأشيرة بجلس السوق المالية يوم 4 مارس 1998 تحت عاده9-309 .

نشرة إحدار

القرض الرقاعي VII-98 الشركة الدوليــة للإيــجار المــالي 98 بمبلغ 000 000 7 دينار

المدة 5 سنوات نسبة الفائض: 8.5% القيمة الإسمية: 100 دينار أفريل 1998