PROSPECTUS D'EMISSION

EMPRUNT OBLIGATAIRE

" CIL - VIII 98 "
DE 8.000.000 DINARS
Emis par appel public à l'épargne
Durée : 5 ans
Taux d'intérêt : 8 %
Prix d'émission : 100 dinars

JUILLET 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 VIII 98 "

Emis par appel public à l'épargne

de 8.000.000 de Dinars
Durée : 5 ans
Taux d'intérêt : 8 % l'an
prix d'émission : 100 Dinars

Responsable de l'information : HAJJEM Jamel

SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE, - *Intermédiaire en Bourse* -
11, Rue Abderrahmen Azzam - Complexe Kheireddine Pacha, Bloc A, Appartement A11 –
1002 Tunis Belvédère - Téléphone : 843 655 Fax : 849 417.

Juillet 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

I- **Renseignements concernant l'émission :**

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- Structure des souscriptions à l'emprunt " CIL VII 98 ".....Page 7
B- Dividendes au titres de l'exercice 1997 .....Page 7
C- Description du patrimoine de la CIL .....Page 7
D- Etats financiers.....Page 8
E- Indicateurs de gestion et ratios.....Page 12

III- **Attestations des personnes qui assument la responsabilité du prospectus d'émission**.....Page 15

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 22 avril 1997 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant de dix millions de Dinars (10.000.000 DT), et a donné les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration qui a fixé, lors de sa réunion du 10 juin 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 l'emprunt	:	CIL VIII 98
Montant	:	8 000 000 DT
Nominal	:	100 dinars par obligation.
Pris 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% 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 août 1998 seront décomptés et payés à cette date.

La date unique de jouissance en intérêts servant de base pour les besoins de cotation en bourse est fixée au 1er septembre 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 août 2003.

Paiement : Les paiement des intérêts annuels et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le 31 août de chaque année.
Le premier paiement aura lieu le 31 août 1999.

Souscriptions et versements : Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du 21 juillet 1998 aux guichets de la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière - **SCIF** -, *Intermédiaire en Bourse*,
11, Rue Abderrahmen Azzam Complexe Kheireddine Pacha, Bloc A, Appartement A11 - 1002 Tunis Belvédère.

Clôture des souscriptions : Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées sans préavis et au plus tard le 31 août 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 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 VIII 98 " seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière, 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 VIII 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 :

Echéance	Valeur nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêts	Annuités
	8 000 000				
31 août 1999		1 600 000	6 400 000	640 000	2 240 000
31 août 2000		1 600 000	4 800 000	512 000	2 112 000
31 août 2001		1 600 000	3 200 000	384 000	1 984 000
31 août 2002		1 600 000	1 600 000	256 000	1 856 000
31 août 2003		1 600 000	0	128 000	1 728 000
TOTAUX		**8 000 000**		**1 920 000**	**9 920 000**

Tableau d'amortissement par obligation :

Echéance	Valeur nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêts	Annuités
	100,000				
31 août 1999		20,000	80,000	8,000	28,000
31 août 2000		20,000	60,000	6,400	26,400
31 août 2001		20,000	40,000	4.800	24.800
31 août 2002		20,000	20,000	3,200	23,200
31 août 2003		20,000	0	1,600	21,600
TOTAUX		**100.000**		**24,000**	**124,000**

II- ELEMENTS NOUVEAUX

Depuis la publication du prospectus d'émission de l'emprunt obligataire " CIL VI 98",visé le 04 février 1998 par le CMF sous le n° 98-309, les informations additionnelles concernant la CIL qui méritent d'être insérées dans le présent prospectus se rapportent :

- à la structure des souscriptions au dernier emprunt " CIL VII 98 " ;
- à la distribution des dividendes au titre de l'exercice 1997.
- à la description du patrimoine de la CIL.
- et aux états financiers de la CIL relatifs à l'exercice 1997.

A - Structure des souscriptions à l'emprunt « CIL VII 98 ».

SOUSCRIPTEURS	Nombre d'obligations	Montant (en DT)
HAYETT - SA	2 000	200 000
COMAR - Assurances	3 000	300 000
AMEN BANK	10 000	1 000 000
AMEN PREMIERE - SICAV	3 000	300 000
ALYSSA - SICAV	7 000	700 000
Mohamed BEN SALAH BAOUEB	1 000	100 000
STAR - Assurances	13 800	1 380 000
TUNISIE VALEURS - SICAV PLUS	3 000	300 000
TUNISIE VALEURS - TUNISIE SICAV	7 000	700 000
SICAV - TRESOR	10 000	1 000 000
AZZABI Salah	200	20 000
SICAV L'EPARGNANT	7 000	700 000
SICAV BHO	3 000	300 000
TOTAL	**70 000**	**7 000 000**

B – Dividendes au titre de l'exercice 1997

L'Assemblée Générale des actionnaires de la société « **CIL** », réunie le 10 juin 1998,a décidé la distribution de dividendes au titre de l'exercice 1997 à concurrence de un (1) dinar par action soit 10 % du nominal de l'action.

C – Description du patrimoine de la « CIL »

*** Patrimoine Immobilier :** Le patrimoine immobilier de la CIL se compose essentiellement des immobilisations données en leasing.
Au 31-12-1997, les immobilisations données en location, se détaillent par type de matériel, comme suit :

	(Montant en DT)
- Equipements	20 289 478
- Matériel roulant	60 673 967
- Matériel divers	2 258 070
- Immobilier	10 387 383
Total	**93 608 898**

*** Portefeuille titres au 31/12/1997 :**

Emetteur	Nombre d'actions	Valeur nominale	Montant libéré (en DT)	Taux de participation
CILINVEST-SICAF	199 940	5	999 700	99,97%
CIL-IMMOBILIERE	119 980	10	899 850	99,98%
STE TOURISTIQUE OCEANA	3 000	100	300 000	3,33%
FLORA PARK SA	6 400	25	160 000	17,78%
			2 359 550	

D- Etats financiers.

Les états financiers de la CIL arrêtés au 31 Décembre 1997 sont certifiés par le commissaire aux comptes de la société et approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 10 juin 1998. Ils se présentent comme suit :

Bilan arrêté au 31 décembre 1997

En DT

ACTIFS	31/12/1997	31/12/1996
ACTIFS NON COURANTS		
Immobilisations utilisées par la société	563 746	400 363
Moins : Amortissements	152 139	127 868
	411 607	272 495
Immobilisations destinées à la location	93 608 898	75 040 870
Moins : Amortissements	37 903 318	26 667 615
	55 705 580	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	4 780 899	3 312 886
Moins : provisions et produits réservés	2 729 192	1 590 427
	2 051 707	1 722 459
Autres actifs courants	595 964	645 995
Liquidités et équivalents de liquidités	1 694 564	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		
Emprunts	31 774 941	28 579 511
Autres passifs financiers	175 800	29 300
Provisions	285 579	525 565
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	32 236 320	29 134 376
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	310 513	862 423
Autres passifs courants	2 971 284	2 071 309
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 arrêté au 31 décembre 1997

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 nettes	(4 820 973)	(4 198 853)
Produits des placements	74 898	15 580
Autres gains ordinaires	28 978	20 569
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**

Etat de flux de trésorerie

En DT

	1997	1996
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	36 081 358	27 947 580
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel	(935 033)	(611 791)
Intérêts payés	(4 998 982)	(4 044 527)
Impôt et taxes payés	(1 027 380)	(299 746)
Autres flux liés à l'exploitation	1 711 347	334 248
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	30 831 310	23 325 764
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(37 311 337)	(34 184 538)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 323 392	1 912 306
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(1 063 598)	(633 312)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	13 113	10 034
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(36 038 430)	(32 895 510)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(781 269)	(513 150)
Encaissements provenant des emprunts	16 800 000	15 729 290
Remboursement d'emprunts	(9 973 994)	(5 890 714)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	6 044 737	9 325 426
Variation de trésorerie	**837 617**	**(244 320)**
Trésorerie au début de l'exercice	856 947	1 101 267
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 694 564	856 947

E- Indicateurs de gestion et ratios

En DT

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION	31/12/97	31/12/96
Revenus de leasing	8.408.290	7.197.629
Résultat d'exploitation	6.841.561	5.666.639
Résultat net	1.446.337	1.275.687
Capitaux propres (avant résultat de l'exercice)	9.163.059	8.671.641
Capitaux propres (avant affectation)	10.609.396	9.947.328
Capitaux permanents	42.845.716	39.081.704
Total des passifs non courants	32.236.320	29.134.376
Total des passifs courants	20.258.423	14.429.232
Total des actifs courants	4.342.235	3.225.403
Total des actifs non courants	58.761.904	50.285.533
CAPACITE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	**31/12/97**	**31/12/96**
Résultat net de l'exercice (a)	1.446.337	1.275.687
Résultat reporté	41.243	162.340
Dotations aux amortissements des immobilisations en location (b)	23.159.766	17.933.350
Dotations aux amortissements (c)	149.900	137.257
Dotations aux provisions (d)	1.273.721	856.418
Autres gains ordinaires	28.978	20.569
Autres pertes ordinaires	80.430	61.022
Capacité brute d'autofinancement (a)+(b)+(c)+(d)	26.029.724	20.202.712
RATIOS (en %)	**31/12/97**	**31/12/96**
Rentabilité d'Exploitation =		
résultat d'exploitation / Revenus de leasing	81,37%	78,73%
Rentabilité des fonds propres =		
résultat net / capitaux propres	13,63%	12,82%
Ratios d'autonomie financière =		
capitaux propres (avant affectat°) / passifs non courants	32,91%	34,14%
Ratios de Liquidité =		
actifs courants / passifs courants	21,43%	22,35%
Ratios de structure =		
actifs non courants / total bilan	6,88%	6,03%
capitaux permanents / total bilan	67,90%	73,03%

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

FINOR

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre
immeuble SAADI Tour Ab n° A 2
2080 Tunis Tél 71 720 - 719 854

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. Ajoutées aux informations contenues dans le prospectus d'émission de l'emprunt CIL VI 98, 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 – CIL-
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 Commissaire aux comptes
La société FINOR

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

La Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière – SCIF -
Le Directeur Général
Jamel HAJJEM

La notice légale a été publiée au JORT N° 71 du 10/07/1998

Le présent prospectus d'émission comprend 15 pages plus un bulletin de souscription en double exemplaire.

Visa du Conseil du Marché Financier

n° 98 – 327 du 09 juillet 1998

Délivré au vu de l'article 2 de la loi n° 94 – 117 du 14 novembre 1994

SOCIETE " CIL S.A. "
Société Anonyme au capital de 7.500.000 DTN
Siège social : 11, Rue Hédi Nouira - Tunis
RCN° B1129231997 à Tunis

EMPRUNT OBLIGATAIRE " CIL VIII 98 "
Emis par appel public à l'épargne
de 8 000 000 Dinars
divisé en 80.000 obligations de 100 DT chacune

TAUX D'INTERET : 8%
Décision de l'A.G.O. du 22/04/1997
Décision du C.A du 10 juin 1998
VISA du CMF N° 98 - 327 du 09/07/1998
NOTICE LEGALE PUBLIEE AU JORT N°71 du 10/07/1998

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°.....

Je (nous) soussigné(s) (Nom Prénom).....
Pièce d'identité.....Sexe (1) [1]M [1]F
Agissant pour le compte de .....Qualité .....
Nationalité .....Profession .....
Adresse .....

Déclare (ons) souscrire à .....
obligations nominatives de l'emprunt " CIL VIII 98 " numérotées de ..... à .....au prix de cent (100) dinars par obligation, portant jouissance à partir du ..... et remboursables par cinquième, avec les intérêts courus, annuellement, le 31 août de chaque année.

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 ci-dessus 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 publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède, je (nous) verse (nos) (1) :

- en espèce
- par chèque n° ..... du ..... tiré sur ..... Agence .....
- par virement en date du ..... effectué sur mon (notre) compte n°.....

ouvert à .....Agence .....

La somme de (en toutes lettres) .....
représentant le montant des obligations souscrites.
Je (nous) désire (ons) que 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 1998
Signature[3]

(1) Cocher la case correspondante
(2) Remplir la ligne appropriée
(3) faire précéder la signature de la mention " Lu et Approuvé "

الشركة الدولية للإيجار المالي-سيل

شركة خفية الإسم رأسمالها 000 500 7 د.ت.

المقر الإجتماعي : 11 نهج الهادي نويرة – تونس. السجل التجاري عدد B 1129231997 بتونس.

قرض رقاعي – سيل VIII 98 – ب 000 000 8 دت منقسم إلى 000 80 رقعة بمائة دينار الواحدة

قيمة الفائض 8 % سنويا

قرار الجلسة العامة المنعقدة في 22 أفريل 1997 و مجلس الإدارة المنعقد في 10 جوان 1998

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 98 – 327 بتاريخ 09 جويلية 1998

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي عدد 71 بتاريخ 10 جويلية 1998

بطاقة اكتتاب عدد .....

إني الممضي أسفله .....

بطاقة تعريف عدد .....الجنس.....

أعمل لحساب.....بصفة.....

الجنسية.....المهنة.....

العنوان .....

أصرح أني اكتتب ل .....

رقاعا إسمية من القرض '' سيل VIII 98 '' مرقمة من .....إلـى .....بمائة (100) دينـار للرقعـة الواحـدة يقـع الإنتفاع بها بداية من ..... و ترجع بالخمس سنويا مع الوائض المستحقة أي يوم 31 أوت من كل سنة.

أصرح أنني استلمت نسخة من نشرة إصدار و اطلعت على محتواها، وعلى هذا الأساس أقبل الإكتتاب على عدد و شكل الرقاع المبينة أعلاه.

لا يعني هذا الإكتتاب التخلي عن اللجوء بكل الوسائل لتعويض الخسائر التي تنتج سواء عن وضع معلومات ناقصة أو خاطئة أو نشر معلومات تأثر على قرار الإكتتاب.

بمقتضى ما تقدم أدفع (1) :

* نقدا

*بواسطة صك عدد.....مسحوب على.....فرع.....

* بتحويل بنكي بتاريخ .....من حسابي رقم.....المفتوح ب.....

مبلغ .....يمثل القيمة الإسمية للرقاع المكتتبة

أرغب في أن تكون الرقاع المكتتبة (2) :

* مودعة ب.....

* يقع تسليمها ل .....

حرر في نظرين و تسلمت واحدا منهما و الثاني يستعمل كجذع

تونس في .....

الإمضاء(3)

---

(1) ضع علامة في علامة في المكان المناسب

(2) أشطب العبارة الزائدة

(3) أضف بخط اليد و قبل الإمضاء '' أطلعت و وافقت '

COPIE

SOCIETE " CIL S.A. "
Société Anonyme au capital de 7.500.000 DTN
Siège social : 11, Rue Hédi Nouira - Tunis
RCN° B1129231997 à Tunis

EMPRUNT OBLIGATAIRE " CIL VIII 98 "
Emis par appel public à l'épargne
de 8 000 000 Dinars
divisé en 80.000 obligations de 100 DT chacune

TAUX D'INTERET : 8%
Décision de l'A.G.O. du 22/04/1997
Décision du C.A du 10 juin 1998
VISA du CMF N° 98 - 327 du 09/07/1998
NOTICE LEGALE PUBLIEE AU JORT N°71 du 10/07/1998

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°.....

Je (nous) soussigné(s) (Nom Prénom).....
Pièce d'identité.....Sexe (1) [1]M [1]F
Agissant pour le compte de .....Qualité .....
Nationalité .....Profession .....
Adresse .....

Déclare (ons) souscrire à .....
obligations nominatives de l'emprunt " CIL VIII 98 " numérotées de ..... à .....au prix de cent (100) dinars par obligation, portant jouissance à partir du ..... et remboursables par cinquième, avec les intérêts courus, annuellement, le 31 août de chaque année.

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 ci-dessus 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 publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède, je (nous) verse (nos) (1) :

- en espèce
- par chèque n° ..... du ..... tiré sur ..... Agence .....
- par virement en date du ..... effectué sur mon (notre) compte n°.....
  ouvert à .....Agence .....

La somme de (en toutes lettres) .....
représentant le montant des obligations souscrites.
Je (nous) désire (ons) que 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 1998
Signature[3]

(1) Cocher la case correspondante
(2) Remplir la ligne appropriée
(3) faire précéder la signature de la mention " Lu et Approuvé "

نسخـــــة

الشركة الدولية للإيجار المالي-سيل

شركة خفية الإسم رأسمالها 000 500 7 د.ت.

المقر الإجتماعي : 11 نهج الهادي نويرة – تونس. السجل التجاري عدد B 1129231997 بتونس.

قرض رقاعي – سيل VIII 98 – ب 000 000 8 دت منقسم إلى 000 80 رقعة بمائة دينار الواحدة

قيمة الفائض 8 % سنويا

قرار الجلسة العامة المنعقدة في 22 أفريل 1997 و مجلس الإدارة المنعقد في 10 جوان 1998

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 98 – 327 بتاريخ 09 جويلية 1998

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي عدد 71 بتاريخ 10 جويلية 1998

بطاقة اكتتاب عدد .....

إني الممضي أسفله .....

بطاقة تعريف عدد .....الجنس.....

أعمل لحساب.....بصفة.....

الجنسية.....المهنة.....

العنوان .....

أصرح أني اكتتب ل .....

رقاعا إسمية من القرض '' سيل VIII 98 '' مرقمة من .....إلـى .....بمائة (100) دينـار للرقعـة الواحـدة يقـع الإنتفاع بها بداية من ..... و ترجع بالخمس سنويا مع الوائض المستحقة أي يوم 31 أوت من كل سنة.

أصرح أنني استلمت نسخة من نشرة إصدار و اطلعت على محتواها، وعلى هذا الأساس أقبل الإكتتاب على عدد و شكل الرقاع المبينة أعلاه.

لا يعني هذا الإكتتاب التخلي عن اللجوء بكل الوسائل لتعويض الخسائر التي تنتج سواء عن وضع معلومات ناقصة أو خاطئة أو نشر معلومات تأثر على قرار الإكتتاب.

بمقتضى ما تقدم أدفع (1) :

* نقدا

*بواسطة صك عدد.....مسحوب على.....فرع.....

* بتحويل بنكي بتاريخ .....من حسابي رقم.....المفتوح ب.....

مبلغ .....يمثل القيمة الإسمية للرقاع المكتتبة

أرغب في أن تكون الرقاع المكتتبة (2) :

* مودعة ب.....

* يقع تسليمها ل .....

حرر في نظرين و تسلمت واحدا منهما و الثاني يستعمل كجذع

تونس في .....

الإمضاء(3)

---

(1) ضع علامة في علامة في المكان المناسب

(2) أشطب العبارة الزائدة

(3) أضف بخط اليد و قبل الإمضاء '' أطلعت و وافقت '

III- شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية الإصدار

شهادة الإدارة العامة للشركة

إن المعطيات الموجودة في نشرة الإصدار هذه مطابقة حسب علمنا للواقع مع إعتبار كامل المعلومات المضمنة في نشرة إصدار القرض الرقاعي "سيل IV - 98 " وهي 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 المالية و حسابات شركة سيل وفقا لقانون المهنة و نصادق عليها دون أي احتراز

مراقب الحسابات

شركة فينور FINOR

الوسيط المكلف بالتركيب و الخدمات المالية للقرض

شركة الإستشارة و الوساطة المالية، وسيط بورصة

المدير العام

جمال الحجام

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد71 بتاريخ 10 جويلية 1998

تأشيرة هيئة السوق المالية

تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية

تحت عدد 98 - 327 بتاريخ 09 جويلية 1998

5- أهم مؤشرات التصرف

الأرصدة الوسيطة للتصرف	1997/12/31	1996/12/31
مداخيل الإيجار	8 408 290	7 197 629
نتائج الإستغلال	6 841 561	5 666 639
النتيجة الصافية	1 446 337	1 275 287
الأموال الذاتية (قبل النتيجة)	9 163 059	8 671 641
الأموال الذاتية (قبل التوزيع)	10 609 396	9 947 328
الأموال القارة	42 845 716	39 081 704
مجموع الخصوم الغير الجارية	32 236 320	29 134 376
مجموع الخصوم الجارية	20 258 423	14 429 232
الأصول الجارية	4 342 235	3 225 403
مجموع الأصول الغير الجارية	58 761 904	50 285 533
المقدار الخام للتمويل الذاتي	**1997/12/31**	**1996/12/31**
النتيجة الصافية (أ)	1 446 337	1 275 687
النتيجة المنقولة	41 243	162 340
مخصصات استهلاكات الموجودات الوجرة (ب)	23 159 766	17 933 350
مخصصات الإستهلاكات (ج)	149 900	137 257
مخصصات الدخائر (د)	1 273 721	856 418
مرابح اخرى عادية	28 978	20 569
خسائر أخرى عادية	80 430	61 022
المقدار الخام للتمويل الذاتي (أ+ب+ج+د)	26 029 724	20 202 712
الينسوب	**%**	**%**
مردودية الإستغلال	81,37	78,73
مردودية الأموال الذاتية	13,63	12,82
ينسوب الاستغلالية المالية	32,91	34,14
ينسوب السيولة	21,43	22,35
ينسوب الهيكلة (اصول غير جارية/مجموع الاصول)	6,88	6,03
(اموال قارة /مجموع الخصوم)	67,90	73,03

قائمة النتائج بتاريخ 1997/12/31

بالدينار

	1997/12/31	1996/12/31
مداخيل		
مداخيل الإيجار المالي الصافية	8 408 290	7 197 629
مداخيل استغلال أخرى	138 483	66 150
استرجاع مدخرات	696 497	0
أعباء أجور	(540 379)	387 599
مخصصات للإهتلاكات	(149 900)	(137 257)
مخصصات للمدخرات	(1 273 721)	(856 418)
أعباء استغلال أخرى	(437 709)	(215 866)
نتيجة الإستغلال	**6 841 561**	**5 666 639**
أعباء مالية صافية	(4 820 973)	(4 198 853)
مداخيل التوضيف	74 898	15 580
ارباح عادية أخرى	28 978	20 569
خسائر عادية أخرى	(80 430)	(61 022)
نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات	**2 044 034**	**1 442 913**
أداءات على الأرباح	(597 697)	(167 226)
النتيجة الصافية للسنة المحاسبية	**1 446 337**	**1 275 687**

4- القوائم المالية بتاريخ 1997/12/31

بالدينار

الأصول	1997/12/31	1996/12/31
أصول غير جارية		
أصول ثابتة	58 634 433	50 119 517
أصول غير جارية أخرى	127 471	166 016
مجموع الأصول غير الجارية	**58 761 904**	**50 285 533**
أصول جارية	**4 342 235**	**3 225 403**
مجموع الأصول	**63 104 139**	**53 510 936**

بالدينار

الأموال الذاتية و الخصوم	1997/12/31	1996/12/31
أموال ذاتية	9 163 059	8 671 641
نتيجة السنة المحاسبية	1 446 337	1 275 687
مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص	**10 609 396**	**9 947 328**
الخصوم		
خصوم غير جارية	32 236 320	29 134 376
خصوم جارية	20 258 423	14 429 232
مجموع الخصوم	**52 494 743**	**43 563 608**
مجموع الأموال الذاتية و الخصوم	**63 104 139**	**53 510 936**

2- توزيع الأرباح بعنوان السنة المالية 1997

قررت الجمعية العامة للمساهمين المنعقدة في 10 جوان 1998 توزيع مرابيح سنة 1997 بنسبة 10% من القيمة الإسمية أي ما يعادل (1) دينار واحد على السهم الواحد.

3- ممتلكات شركة سيل

* الممتلكات القارة بتاريخ 1997/12/31 (بالدينار)

- تجهيزات	20 289 478
- وسائل النقل	60 673 967
- معدات مختلفة	2 258 070
- عقارات	10 387 383
المجموع	**93 608 898**

* محفظة السندات بتاريخ 1997/12/31

الشـــركة	عـــدد الأسهم	القيمة الإسمية (بالدينار)	المبلغ المحرر (بالدينار)	نسبة المساهمة
- سيل انفاست	199 940	5	999 700	% 99,97
- سيل عقارات	119 980	10	899 850	% 99,98
- الشركة السياحية أوسيانه	3 000	100	300 000	% 3,33
- فلورا بارك	6 400	25	160 000	% 17,78
			2 359 550	

جدول اهتلاك الرقعة الواحدة (بالدينار)

السنة	القيمة الإسمية	الإهتلاك	رأس المال الباقي	الفائض	المستخلص سنويا
	100,000	–			
31 أوت 1999		20,000	80,000	8,000	28,000
31 أوت 2000		20,000	60,000	6,400	26,400
31 أوت 2001		20,000	40,000	4,800	24,800
31 أوت 2002		20,000	20,000	3,200	23,200
31 أوت 2003		20,000	0	1,600	21,600
المجموع		**100,000**		**24,000**	**124,000**

II – معطيات جديدة

1- تركيبة المكتتبين في قرض " سيل VII 98 "

المكتتبين	العدد	المبلغ
حياة ش.خ.إ	2 000	200 000
كومار	3 000	300 000
بنك الأمان	10 000	1 000 000
أمان الأولى – سيكاف	3 000	300 000
عليسة – سيكاف	7 000	700 000
محمد بن صالح بواب	1 000	100 000
ستار	13 800	1 380 000
سيكاف إضافة	3 000	3 000 000
تونس – سيكاف	7 000	700 000
سيكاف الخزينة	10 000	1 000 000
صالح عزابي	200	20 000
سيكاف الإدخار	7 000	700 000
بنك الإسكان – سيكاف الرقاعي	3 000	300 000
المجموع	**70 000**	**7 000 000**

التسديد : يسدد رأس المال المستوجب و الفوائض السنوية عند حلول الاجل يوم 31 اوت من كل سنة. ويقع تسديد أول قسط سوم 31 أوت 1999 .

الإكتتاب : تقبل مطالب الإكتتاب إبتداء من يوم 21 جويلية 1998 بشبابيك شركة الإستشارة والوساطة المالية، الوسيط بالبورصة، 11، نهج عبد الرحمان عزام – مركب خير الدين باشا، الطابق الأول، شقة عدداً 11 – 1002 تونس –

اختتام الإكتتاب : يختتم الإكتتاب بدون إعلام مسبق و في أجل أقصاه 31 أوت 1998 . و تقبل مطالب الإكتتاب في حدود عدد الرقاع المصدرة.

المقر المختار : إن تسليم الرقاع و بعثها و المصالح المالية المتعلقة بقرض – سيل VIII 98 – توفرهاشركة الإستشارة و الوساطة المالية.

شروط اختيارية : من الممكن تسديد قيمة رأس المال المتبقي و الفوائض الجارية مسبقا، كلها أو جزءا منها، و ذلك بسحب أرقام الرقاع المصدرة.

جدول اهتلاك القرض (بالدينار)

السنة	القيمة الإسمية	الإهتلاك	راس المال الباقي	الفائض	المستخلص سنويا
	8 000 000				
31 أوت 1999		1 600 000	6 400 000	640 000	2 240 000
31 أوت 2000		1 600 000	4 800 000	512 000	2 112 000
31 أوت 2001		1 600 000	3 200 000	384 000	1 984 000
31 أوت 2002		1 600 000	1 600 000	256 000	1 856 000
31 أوت 2003		1 600 000	0	128 000	1 728 000
المجموع		**8 000 000**		**1 920 000**	**9 920 000**

I – معلومات خاصة بالإصدار

1- قرار الإصدار

صادقت الجلسة العامة العادية لشركاء شركة سيل المنعقدة بتاريخ 22 أفريل 1997 على إصدار قرض أو عدة قروض رقاعية بقيمة 10 مليون دينار و أسندت الصلوحيات اللازمة لمجلس الإدارة الذي حدد في اجتماعه يوم 10 جوان 1998 خاصيات و شروط القرض موضوع هذه النشرة.

2- غرض الإصدار

سيسمح هذا القرض للشركة الدولية للإيجار المالي بتمويل جزء من الإيجار المالي التي سيقع إسنادها بعنوان سنة 1998 لمستثمرين من مختلف القطاعات.

3- خاصيات القرض

تسمية القرض	:	" سيل VIII 98 "
القيمة	:	8 000 000 دينارا موزع إلى 80 000 رقعة
القيمة الإسمية	:	100 دينار
ثمن الإصدار	:	100 دينار للرقعة تدفع كاملة عند الإكتتاب
شكل الرقاع	:	إسمية
نسبة الفائدة	:	يقدر الفائض بـ 8 % في السنة و تحسب الفوائد المستحقة سنوياعلى أساس القيمة الإسمية المتبقية من كل رقعة.
النظام الجبائي	:	تخضع الفوائد السنوية لرقاع هذا القرض إلى خصم على الضريبة يضعه القانون أو يمكن أن يضعه على عاتق الذوات المادية أو المعنوية. تبعا لتوحيد نسب الخصم على الضريبة على مداخيل رؤوس الأموال المنقولة، بمقتضى القانون رقم 96 -113 المؤرخ في 1996/12/30 المتعلق بقانون المالية لمزانية التصرف لسنة 1997، في الوضع الحالي للتشريع تخضع الفوائد 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 الأشخاص الذاتية في حدود 1500 دينار و ذلك طبقا للفصل 30 من القانون 98/91 المؤرخ في 1991/12/31 المتعلق بقانون المالية لميزانية التصرف لسنة 1992 .
المدة	:	يقع إصدار الرقاع لمدة خمس سنوات.
الإنتفاع	:	كل رقعة مكتتبة في إطار هذا القرض تخول الإنتفاع بالفائدة ابتداء من التاريخ الفعلي للإكتتاب و التحرير. الوائض الجارية لصالح كل رقعة بين تاريخ ختم الإكتتاب أي 31 أوت 1998 تحسب و تدفع في هذا التاريخ. و التارخ الوحيد للإنتفاع بالفائدة بالنسبة لرقاع القرض و الذي سيعتمد عند المبادلات في البورصة حدد يوم 01 سمبتمبر 1998.
الإهتلاك	:	سنويا بالخمس من القيمة الإسمية للرقعة الواحدة مع إضافة الفوائض السنوية.

الفهـــــرس

الصفحة

I – معلومات خاصة بالإصدار

1- قرار الإصدار 3
2- غرض الإصدار 3
3- خاصيات القرض 3

II – معطيات جديدة

1- تركيبة المكتتبين في قرض " سيل VII 98 " 5
2- توزيع المرابيح بعنوان السنة المالية 1997 6
3- ممتلكات شركة سيل 6
4- القوائم المالية 7
5- أهم مؤشرات التصرف 8

III – شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار 10

بطاقة الإكتتاب

****

نشرة إصدار قرض رقاعي

مختصرة *

الشركة الدولية للإيجار المالي

شركة خفية الإسم رأسمالها 000 500 7 دينارا

المقر الإجتماعي : 11 نهج الهادي نويرة – تونس

السجل التجاري عدد 1129231997 B بتونس

قرض رقاعي بـ 8.000.000 دينار

" سيل VIII 98 "

المدة : 5 سنوات

نسبة الفائض : 8 % سنويا

القيمة الإسمية : 100 دينار

المسؤول عن الإرشاد : جمال الحجام

شركة الإستشارة و الوساطة المالية، الوسيط في البورصة

11، نهج عبد الرحمان عزام – مركب خير الدين باشا، الطابق الأول، شقة أ عدد 11 – 1002 تونس –

الهاتف : 843655

جويلية 1998

* لمزيد الإرشاد، يطّلع على نشرة إصدار القرض الرقاعي " سيل VI 98 " الحاصل على تأشيرة مجلس السوق المالية يوم 4 فيفري 1998 عدد 98 –309

نشرة إصدار

القرض الرقاعي

الشركة الدولية للإيجار المالي 98 VIII

بمبلغ 000 000 8 دينار

عن طريق نداء عمومي للإدخار

المدة : 5 سنوات

نسبة الفائض : 8 %

القيمة الإسمية : 100 دينار

جويلية 1998