

287

PROSPECTUS D'EMISSION

TUNISIE LEASING

Société Anonyme au capital de 10 000 000 de dinars
Siège Social : 21, Rue de Jérusalem 1002 Tunis
RC n° 51042

EMPRUNT OBLIGATAIRE

TUNISIE LEASING 1997 - 1

DE 10 000 000 DE DINARS

Taux d'intérêt :

- 9,25% pour les obligations de 5 ans
amortissables annuellement par cinquième de la valeur nominale
- 9,75% pour les obligations de 5 ans
remboursables en bloc à la fin de la cinquième année

Responsable de l'information :
M. Fethi MESTIRI, Directeur Général Adjoint à Tunisie Leasing
Tél : 788 466

Mai 1997

6 → 15.

SOMMAIRE

	Pages
FLASH	3
I - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION	4
A - Décisions à l'origine de l'emprunt	
B - But de l'émission	
C - Caractéristiques de l'emprunt	
II - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIETE	6
A - Renseignements généraux	
B - Direction, Administration et Contrôle	
C - Capital Social	
D - Patrimoine de la Société	
E - Activité de la Société	
III - RENSEIGNEMENTS FINANCIERS	9
A - Bilans comparés	
B - Comptes de résultats comparés	
C - Engagements hors bilans	
D - Indicateurs de gestion et ratios	
E - Etat des emprunts obligataires Tunisie Leasing antérieurement émis	
F- Tableaux d'amortissement	
IV - PERSPECTIVES D'AVENIR	15
V - ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION	16

FLASH EMPRUNT OBLIGATAIRE
« TUNISIE LEASING 1997-1 »

Montant: 10.000.000 de dinars divisés en 100.000 obligations, de nominal 100 dinars .

Prix d'Emission: 100 dinars par obligation, déduction faite des intérêts courus entre la date effective de souscription et de libération et le 18 Juin 1997, date limite de clôture des souscriptions.

Durée : 5 ans.

Taux d'intérêt et amortissement :

- 9,25% brut pour les obligations émises sur 5 ans amortissables annuellement par cinquième de la valeur nominale,
- 9,75% brut pour les obligations émises sur 5 ans remboursables en une seule fois à la fin de la cinquième année.

Forme des obligations: les obligations sont nominatives.

Souscription : Les souscriptions seront reçues à partir du 19 Mai 1997, aux guichets de TUNISIE VALEURS et des autres intermédiaires en bourse. Elles seront clôturées, sans préavis, et au plus tard le 18 Juin 1997.

I - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION

A - DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT:

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING réunie le 09 Mai 1996 a autorisé l'émission de un ou plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 30 millions de Dinars.

L'émission de l'emprunt obligataire, objet de ce prospectus, a été décidée par le Conseil d'Administration de la Société du 11 Décembre 1996. Ledit conseil a délégué au comité exécutif de la Société les pouvoirs de fixer les caractéristiques de cette nouvelle émission.

B - BUT DE L'EMISSION :

Cette émission a pour but de renforcer la capacité de financement de TUNISIE LEASING à faire face à la demande croissante des investisseurs dans les secteurs de l'industrie, du tourisme, des travaux publics et des services médicaux.

C - CARACTERISTIQUES DE L'EMPRUNT:

Montant : L'emprunt obligataire « TUNISIE LEASING 1997-1 » est d'un montant de 10 Millions de dinars divisé en 100 000 obligations de nominal 100 Dinars.

Forme des titres : Les obligations auront la forme nominative.

Prix d'émission : 100 Dinars par obligation, déduction faite des intérêts courus entre la date effective de souscription et de libération et le 18 Juin 1997, date limite de clôture des souscriptions.

Date de jouissance des intérêts : Chaque obligation porte intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Toutefois, la date unique de jouissance des intérêts servant de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le 18 Juin 1997.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et la date limite de clôture des souscriptions seront décomptés et déduits du prix de souscription.

Durée : La durée des obligations «TUNISIE LEASING 1997- 1» est de 5 ans. Leur durée de vie moyenne est de :

- 3 ans pour les obligations amortissables annuellement
- 5 ans pour les obligations remboursables en bloc à la fin de la cinquième année

Intérêts : Les obligations «TUNISIE LEASING 1997-1» rapportent un intérêt annuel au taux de:

- 9,25% brut pour les obligations émises sur 5 ans amortissables annuellement par cinquième de la valeur nominale,
- 9,75% brut pour les obligations émises sur 5 ans remboursables en une seule fois à la fin de la cinquième année.

Amortissement :

Les obligations seront remboursées au choix du souscripteur selon l'une des deux formules suivantes:

- annuellement par cinquième de la valeur nominale,
- en une seule fois, capital et intérêts, à la fin de la cinquième année.

L'emprunt sera amorti en totalité le 18 Juin 2002.

Paiement : Pour les obligations amortissables annuellement, le paiement des intérêts et le remboursement du capital seront effectués à terme échu le 18 Juin de chaque année, le premier remboursement sera effectué le 18 Juin 1998.

Pour les obligations remboursables en bloc, le remboursement du capital et des intérêts seront effectués le 18 Juin 2002 au prix de 159,229 DT bruts par obligation.

Régime fiscal : Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt sont 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 Décembre 1996, 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, seront déductibles de la base imposable à l'impôt sur les revenus des personnes physiques dans la limite de 1500 DT et ce conformément à l'article 30 de la loi n°91-98 du 31 Décembre 1991 portant loi de finances pour la gestion 1992.

Souscription : Les souscriptions seront reçues à partir du 19 Mai 1997, aux guichets de TUNISIE VALEURS et des autres intermédiaires en bourse.

Clôture des souscriptions : Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées sans préavis et au plus tard le 18 Juin 1997.

Cotation en Bourse : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING demandera l'admission des obligations souscrites au marché obligataire de la cote de la Bourse des valeurs Mobilières de Tunis.

Domiciliation de l'emprunt : L'établissement, la délivrance et le service financier des obligations « TUNISIE LEASING 1997-1 » seront assurés par TUNISIE VALEURS, intermédiaire en bourse.

II - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIETE

A - RENSEIGNEMENTS GENERAUX:

Dénomination : TUNISIE LEASING SA

Nationalité : tunisienne

Siège social : 21, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Objet : la société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage industriel ou professionnel.

Durée : 99 ans

Capital Social : 10 000 000 dinars répartis en 1.000.000 actions intégralement libérées.

Date de constitution : 8 octobre 1984

Exercice social : il commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

B - DIRECTION, ADMINISTRATION ET CONTROLE:

a) Direction

Président Directeur Général : Monsieur Ahmed ABDELKEFI

b) Conseil d'Administration

Nom ou Raison sociale	Qualité	Mandat
Ahmed ABDELKEFI	Président	1994 - 1996
Crédit Lyonnais Leasing Overseas (CLLO)	Administrateur	1994 - 1996
Crédit Lyonnais Leasing Europe (CLLE)	Administrateur	1994 - 1996
Beit Ettamouil Saoudi - Tounsi (BEST BANK)	Administrateur	1994 - 1996
Société Tuniso-Saoudienne d'Investissement et de Développement (STUSID)	Administrateur	1994 - 1996
Amen Bank	Administrateur	1994 - 1996
Banque Tuniso Koweitienne de Développement (BTKD)	Administrateur	1994 - 1996
Union Internationale de Banques (UIB)	Administrateur	1994 - 1996
Maghrebias Assurances	Administrateur	1994 - 1996
Hédi Chaari	Administrateur	1994 - 1996

c) Commissaire aux comptes

Raison sociale	Adresse	Mandat
Société FINOR*	Immeuble SAADI, Tour AB 2080 ARIANA	1994 - 1996

* Membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie

C - CAPITAL SOCIAL: EVOLUTION ET STRUCTURE

Le capital social est de 10.000.000 de dinars réparti en 1.000.000 d'actions de nominal 10 dinars et intégralement libérées.

a) Evolution du capital social:

Décision	Nature de l'opération	Date de l'opération	Montants en DT	Capital total en DT	Nbre d'actions	Nominal
AGC du 8/10/1984	Capital initial	8/10/1984	4.000.000	4.000.000	400.000	10
AGE du 25/08/1992	*Augmentation de capital en numéraire	Octobre 1992	4.000.000	8.000.000	800.000	10
	*Augmentation de capital par incorporation	11/05/1993	500.000	8.500.000	850.000	10
		11/04/1994	500.000	9.000.000	900.000	10
	des réserves échelonnée sur 4 ans	11/05/1995	500.000	9.500.000	950.000	10
		24/07/1996	500.000	10.000.000	1.000.000	10

b) Structure du capital au 31-12-1996:

Actionnaires	Nbre d'actionnaires	Nbre d'actions	% du capital
Institutionnels	8	621.000	62,10
Résidents	5	276.000	27,60
Non Résidents	3	345.000	34,50
Petits Porteurs	1.170	379.000	37,90
Total	1.178	1.000.000	100,00

b) Liste des actionnaires détenant 5% et plus du capital social au 31-12-1996:

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital
Crédit Lyonnais Leasing Overseas (CLLO)	240.000	24,00%
STUSID	112.000	11,20%
BEST BANK	105.000	10,50%
AMEN BANK	80.000	8,00%
UIB	50.000	5,00%
Total	587.000	58,70%

D - PATRIMOINE DE LA SOCIETE:

a) Valeurs Immobilisées:

Dans le cadre de son activité de leasing, la société est propriétaire d'immobilisations d'une valeur comptable nette (au 31/12/1996) de 88 517 277 DT compte non tenu des régularisations des amortissements inclus dans les loyers perçus d'avance à la clôture de l'exercice. Ces immobilisations sont réparties comme suit :

Secteur d'activité	Montants en dinars	%
<u>1/ Batiments et travaux publics</u>	<u>15 042 540</u>	17
- Entreprises de BTP	10801422	
- Carrières	2653767	
- Matériaux de construction	1587351	
<u>2/ Industrie</u>	<u>30 009 066</u>	34
- Textile, cuir et chaussures	4914996	
- Agro-Alimentaire	8471378	
- Industries diverses	16622692	
<u>3/ Tourisme et para tourisme</u>	<u>12 178 902</u>	13,75
<u>4/ Commerce et services</u>	<u>31 286 769</u>	35,34
- Transport de marchandises	9373269	
- Médical et para-médical	3535004	
- Commerces	12552052	
- Autres	5826444	
Total	88 517 277	100

Ces immobilisations sont assurées contre les risques de vol, d'incendie et autres dommages.

b) Valeurs mobilières

Au 31/12/1996, le portefeuille titres de la Société se présente comme suit :

Désignations	Montants en dinars
Obligations	30 000
Participations	7 069 280
Total	7 099 280

Parmi ses participations figurent celles au capital de ses filiales TUNISIE VALEURS et TUNINVEST - SICAF.

	Nbre de titres	Montant en DT	% du capital
Tunisie Valeurs	3000	300 000	30%
Tuninvest-sicaf	300 000	3 000 000	30%

E - ACTIVITE DE LA SOCIETE:

Concernant l'activité du Leasing Mobilier, les approbations de l'année 1996 s'élèvent à 52,5MD et les mises en force totalisent 46,9MD.

Pour le Leasing Immobilier, les approbations et les mises en force s'élèvent respectivement à 7,7MD et 7,4MD.

Le bénéfice net de la société est passé de 2.236.134 dinars en 1995 à 2.662.155 dinars en 1996, soit une croissance de 19%.

III - RENSEIGNEMENTS FINANCIERS:

A - BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE:

ACTIF	31/12/1994	31/12/1995	(en dinars)
			Situation Provisoire au 31/12/1996*
Valeurs Immobilisées	64 431 666	80 962 364	99 510 129
- Frais d'établissement	726 047	641 908	1 231 927
- Immobilisations utilisées par TL	654 223	796 504	1 057 771
- Immobilisations destinées à la location	54 924 771	72 127 320	89 948 861
- Autres Valeurs Immobilisées	8 126 625	7 396 632	7 271 570
Valeurs Réalisables et Disponibles	9 461 586	12 465 769	17 186 458
- Fournisseurs, avances et acomptes	686 546	666 593	736 984
- Clients	6 438 646	10 173 042	11 880 542
- Autres valeurs réalisables	976 221	976 356	2 938 657
- Banques et caisses	1 360 173	649 778	1 630 275
TOTAL GENERAL	73 893 252	93 428 133	116 696 587

PASSIF	31/12/1994	31/12/1995	(en dinars)
			Situation Provisoire au 31/12/1996*
Capitaux Propres et Reserves	14858458	16 852 261	17 942 395
- Capital Social	9 000 000	9 500 000	10 000 000
- Réserves	5 836 816	5 585 856	5 697 663
- Report à nouveau	21 642	1 766 405	2 244 732
Provisions pour Risques	133 494		10 489
Dettes à Long et Moyen Terme	32 570 164	41 218 090	60 628 841
Comptes de Tiers	7 780 125	6 317 542	10 570 968
Comptes Financiers	15 470 208	26 804 106	24 881 739
Résultat de l'Exercice	3 080 803	2 236 134	2 662 155
TOTAL GENERAL	73 893 252	93 428 133	116 696 587

* Non encore approuvée par l'AGO

B - COMPTES DE RESULTATS COMPARES AU 31 DECEMBRE:

(en dinars)

DESIGNATION	1994	1995	Situation Provisoire au 31/12/1996*
Produits de Production et d'Exploitation (A)	35 384 168	38 814 677	46 880 682
-Loyers	34 396 171	37 943 494	46 365 448
-Commissions de factoring			29 713
-Intérêts de financement			16 595
-Préloyers	173 635	208 991	528 061
-Intérêts de retard	753 691	573 157	2 087 854
-Produits réservés			(2 160 404)
-Autres produits	60 671	89 035	13 415
Charges de Production et d'Exploitation (B)	835 693	1 205 231	1 619 532
-Travaux, fournitures et services extérieurs	155 928	192 130	251 123
-Transports et déplacements	1 638	48 358	51 083
-Frais Divers de Production	128 177	162 767	295 034
-Frais Financiers de Fonctionnement	54 070	144 144	233 708
-Frais de personnel	452 444	586 823	728 330
-Impôts et taxes	5 884	40 809	40 739
-Frais divers d'exploitation	37 552	30 200	19 515
Résultat Brut d'Exploitation (A-B)	34 548 475	37 609 446	45 261 150
Autres Revenus	132 143	169 124	112 805
Charges de Structure			
-Charges de financement	(5 004 145)	(6 064 348)	(8 108 797)
-Impôts et taxes directs	(31 609)		
-Dotations aux amortissements et résorptions	(25 570 052)	(28 409 883)	(33 484 707)
-Dotations aux provisions	(660 000)	(1643 663)	(1 526 345)
Résultat Net d'Exploitation	3 414 812	1 660 676	2 254 106
-Pertes et profits/exercices antérieurs		858	10 759
-Pertes et profits exceptionnels	13251	70	(10 733)
-Pertes et profits/immobilisations	28870	18 624	131 592
-Plus value financière	21007	863 895	584 783
Résultat avant Impôts	3 477 940	2 544 123	2 970 507
-Impôts sur les sociétés	(397137)	(307 989)	(308 352)
Résultat Net de l'Exercice	3 080 803	2 236 134	2 662 155

* Non encore approuvée par l'AGO

TUNISIE LEASING

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 1996

I. RAPPORT GENERAL

/)/)essieurs les actionnaires,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 05 Avril 1994, nous avons procédé à l'examen des comptes de la Société Tunisie Leasing pour l'exercice clos le 31 Décembre 1996.

Notre examen effectué selon les normes de révision comptable généralement admises, a comporté toutes les vérifications que nous avons jugées nécessaires en la circonstance eu égard aux règles de diligence normale 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.

Nous avons également vérifié la sincérité des informations relatives à la situation financière et aux comptes telle qu'elles figurent dans le rapport du Conseil d'Administration mis à votre disposition à l'occasion de l'Assemblée Générale.

Les états financiers reproduits dans l'annexe du présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D: 116.696.587, amortissements et provisions déduits et un bénéfice net de l'exercice de D: 2.662.155 ont été établis en conformité avec les principes généralement admis et les normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements, objet de la circulaire précitée et sur des bases comparables à celles de l'exercice précédent à l'exception du changement de la méthode de comptabilisation des intérêts inclus dans les loyers courus et des intérêts de retard, non encaissés et relatifs aux actifs classés.

En effet et jusqu'à la date de clôture de l'exercice précédent, tous les loyers impayés ont été considérés comme faisant partie intégrante du volume des risques encourus; alors qu'au 31 Décembre 1996, les intérêts inclus dans les loyers courus et les intérêts de retard, non encaissés, sont déduits des comptes de produits et classés au passif du bilan sous la rubrique "Produits réservés". Cette méthode de comptabilisation ne concerne, bien entendu, que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire 91-24 du 17 Décembre 1991.

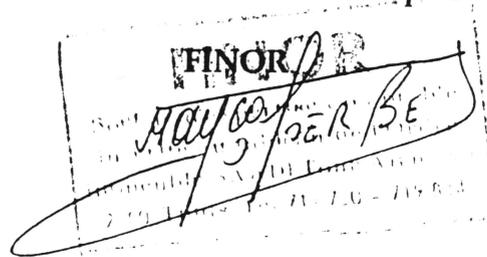
Ce changement de méthode d'évaluation et de comptabilisation a eu pour effet de réduire le résultat de l'exercice de D: 971.356 .

En conclusion de ce qui précède, nous approuvons le changement de méthode développé ci-dessus et certifions que les états financiers de la société Tunisie Leasing arrêtés au 31 Décembre 1996 sont réguliers et sincères et reflètent correctement la situation financière de la société et les changements intervenus dans cette situation pour l'exercice clos à cette date.

Nous jugeons utile de porter à votre connaissance que les comptes de l'exercice traduisent, entre autres, le démarrage de l'activité d'affacturage.

Tunis, le 10 Mars 1997

Le Commissaire aux Comptes



A rectangular stamp with a dashed border. At the top, the word "FINOR" is printed in bold capital letters. Below it, there is a handwritten signature in dark ink that appears to be "Moussa DERBE". The signature is written over the stamp. Below the signature, there is some faint, partially legible text, possibly including "SA" and "1996".

C - ENGAGEMENTS HORS BILAN:

Les engagements reçus concernent la portion des crédits obtenues des bailleurs de fonds et non encore débloquée, alors que ceux donnés concernent les contrats signés avec les clients et non encore exécutés ainsi que les contrats approuvés par la Société et qui sont en cours de signature. D'autres engagements donnés concernent des garanties d'émission d'un emprunt obligataire et des opérations d'importation dans le cadre de l'activité du factoring.

Au 31/12/1996, ces engagements sont les suivants :

- Engagements reçus : 6 709 233 DT
- Engagements donnés : 12 958 539 DT

D - INDICATEURS DE GESTION ET RATIOS:

Indicateurs de gestion	1994	1995	1996
Résultat net (1)	3080803	2236134	2662155
Dotations aux amortissements et résorptions (2)	25570052	28409883	33484707
Dotations aux provisions (3)	660000	1643663	1526345
Produits réservés (4)			2160404
Marge Brute d'autofinancement (1) + (2)+(3)+(4)	29310855	32289680	39833611
Fonds de roulement	-13922241	-20655879	-18276738
Trésorerie nette	-14110035	-26154328	-23251464
Besoin en fonds de roulement	187794	5498449	4974726
Ratios			
<u>Ratio d'endettement</u>			
Dettes totales / Total Bilan	76,29%	80,12%	83,21%
<u>Ratio d'autonomie financière</u>			
Fonds propres / capitaux permanents	34,58%	30,92%	24,22%
<u>Ratio d'équilibre financier</u>			
Capitaux permanents / Immobilisations nettes	78,15%	74,28%	81,40%
<u>Ratio de solvabilité</u>			
Fonds propres / dettes totales	30,84%	24,81%	20,16%
<u>Ratio de dépendance financière</u>			
DLMT / Capitaux permanents	65,42%	69,08%	75,78%
<u>Ratio de liquidité</u>			
Valeurs réalisables et disponibles / DCT	40,69%	37,64%	48,48%
<u>Ratio de rentabilité économique</u>			
Marge Brute d'Autofinancement / Chiffre d'affaires	82,98%	83,38%	81,25%
Ratios propres aux institutions financières			
• Fonds propres nets des frais d'établissement et des immobilisations utilisées par la société / engagements avec la clientèle	26,99%	21,45%	17,99%
• Fonds propres nets / (engagements avec la clientèle + participations nettes)	24,08%	19,79%	16,82%

**E - ETAT DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES TUNISIE LEASING
ANTERIEUREMENT EMIS:**

(en dinars)

INTITULE DE L'EMPRUNT	ENCOURS AU 31/12/1996
Emprunt Tunisie Leasing 1989	211 704
Emprunt Tunisie Leasing 1990	10 520
Emprunt Tunisie Leasing 1991	35 950
Emprunt Tunisie Leasing 1991/1992	0
Emprunt Tunisie Leasing 1992	1 913 700
Emprunt Tunisie Leasing 1993	2 385 720
Emprunt Tunisie Leasing 1993/1994	3 334 600
Emprunt Tunisie Leasing 1994/1	3 000 000
Emprunt Tunisie Leasing 1994/2	3 000 000
Emprunt Tunisie Leasing 1995/1	8 266 394
Emprunt Tunisie Leasing 1995/2	10 000 000
Emprunt Tunisie Leasing 1996/1	7 000 000
Emprunt Tunisie Leasing 1996/2	7 000 000
Emprunt Tunisie Leasing 1996/3	3 000 000
TOTAL	49 158 588

F-TABLEAUX D'AMORTISSEMENT DE L'EMPRUNT TUNISIE LEASING 1997-1:

Taux: 9,25% Remboursement annuel et par cinquième:

• Tableau d'amortissement de l'emprunt:

(en dinars)

Echéance	Valeur de l'Emprunt	Amortissement	Valeur restant dûe de l'emprunt	Intérêts à payer	Annuités à payer
1997	10.000.000				
1998		2.000.000	8.000.000	925.000	2.925.000
1999		2.000.000	6.000.000	740.000	2.740.000
2000		2.000.000	4.000.000	555.000	2.555.000
2001		2.000.000	2.000.000	370.000	2.370.000
2002		2.000.000	0	185.000	2.185.000

• Tableau d'amortissement de l'obligation:

(en dinars)

Echéance	Valeur Nominale	Amortissement	Valeur Nominale après amortissement	Intérêts Bruts à Percevoir	Annuités à Percevoir
1997	-100				
1998		20	80	9,250	29,250
1999		20	60	7,400	27,400
2000		20	40	5,550	25,550
2001		20	20	3,700	23,700
2002		20	0	1,850	21,850

Taux :9,75% Remboursement en bloc à la fin de la cinquième année: (en dinars)

Echéance	Valeur Nominale	Amortissement	Valeur Nominale après amortissement	Annuités à percevoir
1997	-100			
1998		0	100	0
1999		0	100	0
2000		0	100	0
2001		0	100	0
2002		0	0	159,229

IV-PERSPECTIVES D'AVENIR

Le Leasing des biens d'équipements continuera à représenter le principal produit de Tunisie Leasing au cours des cinq prochaines années.

En parallèle Tunisie Leasing, consolidera son activité du factoring démarrée en 1996.

La société s'emploie à maintenir son rythme de croissance pour renforcer la rentabilité de ses fonds propres.

	1997	1998	1999	2000	2001
RESSOURCES					
Résultats nets	3 855	4 294	4 703	5 005	5 258
Amortissements	41 090	50 122	55 565	63 040	71 531
Provisions	2 253	2 600	3 100	3 565	4 100
Ressources d'emprunt	36 500	32 000	35 000	40 000	42 000
Total ressources	83 689	89 016	98 368	111 610	122 889
	98				
EMPLOIS					
Mises en force	59 500	65 450	71 995	79 195	87 114
Remboursements	24 257	24 312	27 453	30 747	34 437
Investissements Tunisie Leasing	180	180	180	240	240
Dividendes	1 180	1 180	1 180	1 180	1 180
Variations du fonds de roulement	-2 119	-2 260	-2 540	648	118
Total emplois	82 998	88 916	98 268	112 010	123 089
		862			
solde	700	154 100	100	-400	-200
solde cumulé	700	800	900	500	300

**V - ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE
DU PROSPECTUS:**

1 - Attestation de la Direction Générale de la Société

A notre Connaissance, les données du présent prospectus d'émission 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.

**LE PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL
Ahmed ABDELKEFI**

2 - 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
SOCIETE FINOR**

L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'OPERATION

TUNISIE VALEURS

La notice légale a été publiée au Jort N° 44 du 6 Mai 1997

**VISA DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER N° 97/287 du 30 Avril 1997
délivré au vue de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14/11/1994**

Le présent prospectus d'émission comprend 16 pages plus un bullerin de souscription en 2 exemplaires.

TUNISIE LEASING

- TL -

Société Anonyme au Capital de 10.000.000 Dinars

Siège Social : 21, Rue de Jérusalem 1002 TUNIS

R.C N° 51 042 TUNIS

EMPRUNT OBLIGATAIRE TUNISIE LEASING 1997 - 1

Montant : 10.000.000 DT

Taux d'intérêt:

- 9,25% pour les obligations émises sur 5 ans amortissement annuel

- 9,75% pour les obligations émises sur 5 ans amortissement en bloc

Décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 09 Mai 1996

Délibération du Conseil d'Administration du 11 Décembre 1996

Notice légale publiée au JORT N°44 du 6 Mai 1997

VISA DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER N° 97/287 du 30 Avril 1997

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°.....

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

Pièce d'Identité : Agissant pour le compte de :

qualité :

Nationalité : Age : Sexe (1) M() F()

Profession :

Adresse :

Déclare souscrire à :

Obligations nominatives de l'emprunt :

au prix d'émission de 100 Dinars par obligation, déduction faite des intérêts courus entre la date effective de souscription et de libération et le 18/06/1997, date limite de clôture des souscriptions et date de jouissance des obligations.

Les obligations sont remboursables :

(2)

	Taux
sur 5 ans, amortissement par 1/5ème	9,25% l'an
Sur 5 ans en une seule fois à la fin de la cinquième année	9,75% l'an

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire aux nombre et forme d'obligations ci-dessus indiqués, étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède, je (nous) verse(ons) en espèces (1) () 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 obligations souscrites

Je (nous) désire (ons) que les titres souscrits soient (1)

() Déposés chez :

() Remis à :

Fait en double exemplaire dont un en ma possession

le second servant de souche

Ale

signature (3)

(1) cocher la case correspondante

(2) rayer la mention inutile

(3) faire précéder la signature de la mention manuscrite « lu et approuvé »

« COPIE »
TUNISIE LEASING

- TL -

Société Anonyme au Capital de 10.000.000 Dinars
Siège Social : 21, Rue de Jérusalem 1002 TUNIS
R.C N° 51 042 TUNIS

EMPRUNT OBLIGATAIRE TUNISIE LEASING 1997 - 1

Montant : 10.000.000 DT

Taux d'intérêt:

- 9,25% pour les obligations émises sur 5 ans amortissement annuel
- 9,75% pour les obligations émises sur 5 ans amortissement en bloc

Décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 09 Mai 1996
Délibération du Conseil d'Administration du 11 Décembre 1996
Notice légale publiée au JORT N°44 du 6 Mai 1997

VISA DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER N° 97/287 du 30 Avril 1997

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°.....

Je (nous) soussigné (s) (Nom et Prénoms) :
Pièce d'Identité : Agissant pour le compte de :
qualité :
Nationalité : Age : Sexe (1) M() F()
Profession :
Adresse :
Déclare souscrire à :
Obligations nominatives de l'emprunt :
au prix d'émission de 100 Dinars par obligation, déduction faite des intérêts courus entre la date effective de souscription et de libération et le 18/06/1997, date limite de clôture des souscriptions et date de jouissance des obligations.

Les obligations sont remboursables :

(2)

	Taux
sur 5 ans, amortissement par 1/5ème	9,25% l'an
Sur 5 ans en une seule fois à la fin de la cinquième année	9,75% l'an

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire aux nombre et forme d'obligations ci-dessus indiqués, étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède, je (nous) verse(ons) en espèces (1) () 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 obligations souscrites

Je (nous) désire (ons) que les titres souscrits soient (1)

() Déposés chez :

() Remis à :

Fait en double exemplaire dont un en ma possession
le second servant de souche

A le

signature (3)

(1) cocher la case correspondante

(2) rayer la mention inutile

(3) faire précéder la signature de la mention manuscrite « lu et approuvé »

نشرة اصدار

الشركة التونسية للإيجار المالي

شركة خفية الاسم رأس مالها 10.000.000 دينار
المقر الاجتماعي : 21 نهج القدس - 1002 تونس
السجل التجاري : 51042 تونس

القرض الرقاعي

للشركة التونسية للإيجار المالي 1997 - 1
بمبلغ 10 000 000 دينار

نسبة الفائدة :

- 9,25 % بالنسبة للرقاع ذات 5 سنوات و التي يتم إهلاكها سنويا موافق لخمس القيمة الإسمية
- 9,75 % بالنسبة للرقاع ذات 5 سنوات و التي يتم إستخلاصها دفعة واحدة في موفى السنة الخامسة أصلا و فوائضا

ماي 1997

مسؤول الارشاد : السيد فتحي المستيري

الهاتف : 788 466

الفاكس : 789 112

الفهرس

١ - معلومات خاصة بالاصدار

- أ - قرارات حول الاصدار
- ب - غرض الاصدار
- ج - مميزات القرض الرقاعي

٢ - معلومات حول الشركة ونشاطها

- أ - معلومات عامة
- ب - الادارة والتسيير والمراقبة
- ج - رأس المال
- د - ممتلكات الشركة
- هـ - نشاط الشركة

٣ - معلومات مالية

- أ - موازنات
- ب - حسابات الخسائر والأرباح
- ج - تعهدات خارج الموازنة
- د - مؤشرات التصرف
- هـ - قائمة القروض الرقاعية التي سبق إصدارها من قبل الشركة
- و - جدول الاهتلاك

٤ - آفاق المستقبل

٧ - شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الاصدار

1 - معلومات خاصة بالاصدار

أ - قرارات حول الاصدار :

رخصت الجلسة العامة للشركة التونسية للايجار المالي في اجتماعها المنعقد يوم 6 ماي 1996 باصدار قرض أو عدة قروض رقاعية وذلك في حدود مبلغ 30.000.000 ديناراً جملي.
تمتضي الصلوحيات التي حولتها له الجلسة العامة قرر مجلس ادارة الشركة التونسية للايجار المالي في اجتماعه المنعقد في 11 ديسمبر 1996 اصدار قرض رقاعي وكلف الهيئة التنفيذية بتحديد مميزات هذا الاصدار.

ب - غرض الاصدار :

يتمثل الغرض من هذا الاصدار في تدعيم حاجيات الشركة التونسية للايجار المالي لطلبات المستثمرين المتصاعدة في قطاعات الصناعة والسياحة والأشغال العامة والخدمات الطبية.

ج - مميزات القرض الرقاعي :

المبلغ : ي طرح القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي بمبلغ 10.000.000 دينار مقابل اصدار 100.000 رقعة ذات مائة دينار.
شكل الرقاع : تعرض الرقاع للاكتتاب في شكل رقاع اسمية.
سعر الاصدار : 100 دينار عن الرقعة الواحدة تدفع بدون احتساب الفوائد الجارية بين التاريخ الفعلي للاكتتاب والتحرير في 18 جوان تاريخ غلق الاكتتاب.

بداية الانتفاع بالفوائد : وقع اقرار التاريخ الموحد لبداية انتفاع الرقاع بالفوائض بتاريخ ختم الاكتتاب في هذا القرض وذلك لغاية تسعير هذا القرض بالبورصة. الفوائض الجارية من تاريخ الإكتتاب الفعلي إلى غاية تاريخ ختم الإكتتاب يقع إحتسابها و إنتقاصها من سعر الإصدار.
مدة : 5 سنوات.

نسبة الفوائد السنوية : تتمتع رقاع الشركة التونسية للايجار المالي لسنة 1997 - 1 بفائض قدره :

9.25 بالمائة خام بالنسبة للرقاع المصدرة على 5 سنوات و التي سيتم إهلاكها سنويا موافقا لخمس القيمة الاسمية.

9.75- بالمائة خام بالنسبة للرقاع المصدرة على 5 سنوات و التي سيتم إستخلاصها دفعة واحدة في موفى السنة الخامسة أصلا و فوائضا.

الاهتلاك : يقع اهتلاك الرقاع المطروحة حسب اختيار المكتتب على النحو التالي :

* اما دفعة واحدة في موفى السنة الخامسة أصلا و فوائضا.

* و إما على شكل اهتلاك سنوي قار و منتظم موافقا لخمس القيمة الاسمية.

التسديد : يتم استخلاص الفوائد واسترجاع الأصل عند حلول الأجل السنوي الموافق لـ 18 جوان من كل سنة.

- أما الرقاع التي لا تخضع لإهلاك سنوي يقع تسديدها أصلا و فوائضا بعد مضي 5 سنوات أي يوم 18 جوان 2002 بسعر 159.229 د خام عن الرقعة الواحدة.

النظام الجبائي

تخضع الفوائد السنوية على رقاع هذا القرض الى خصم من المردود الذي يضعه القانون أو قد يصفه على الاشخاص الطبيعيين أو المعنويين . حاليا يشهد النظام الجبائي حسب القانون التونسي توحيدا لكل نسب الخصوم على المورد على عائدات رؤوس الاموال المنقولة كما ينص عليها القانون رقم 96 - 113 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 و القاضي بتوحيد نسبة الخصم على الفوائض الي 20 بالمائة وهو خصم نهائي وغير قابل للاسترداد على عائدات الرقاع الراجعة للأشخاص المعنويين غير الخاضعة للضريبة على الشركات بمقتضى القانون الجاري به العمل.
يتمتع حاملي رقاع هذا القرض بطرح الفوائد المتحصل عليها سنويا في حدود 1800 ديناراً من قساعة الضريبة السنوية على الدخل أو المربيع لأشخاص الطبيعيين طبقا للفصل 30 من القانون رقم 91 - 89 المؤرخ في 31 ديسمبر 1991.

الاكتتاب : تتقبل مطالب الاكتتاب بداية من 19 ماي 1997 بشبايك الوسطاء لدى البورصة .

ختم الاكتتاب : يقع ختم اكتتاب هذا القرض يوم 18 جوان 1997 .

تسعيرة الرقاع : حال ختم الاكتتاب تتعهد الشركة التونسية للإيجار المالي بتقديم طلب لدى بورصة الأوراق المالية لقبول ادراج الرقاع المكتتبه بالسوق الرقاعية للتسعيرة القارة.

المصلحة المكلفة بالشؤون المالية : تتولى الشركة التونسية للأوراق المالية - وسيط لدى البورصة خلال مدة القرض الرقاعي إستخلاص و صرف الفوائض لحاملي الرقاع عند آجال استيفاقها.

II - معلومات حول الشركة :

أ - معلومات عامة :

التسمية : الشركة التونسية للإيجار المالي.

الشكل القانوني : شركة خفية الاسم.

الجنسية : تونسية.

المقر الإجتماعي : 21 نهج القدس - تونس 1002

غرض الشركة : يتمثل غرض الشركة التونسية للإيجار المالي في القيام بعمليات الإيجار المالي على المعدات و العقارات ذو استعمال صناعي أو مهني.
المدة : 99 سنة.

رأس المال : 10.000.000 دينار مقسم إلى 1.000.000 سهم مدفوعة بالكامل.

تاريخ التكوين : 8 أكتوبر 1984.

السنة المالية : من 1 جانفي الى 31 ديسمبر من كل سنة.

ب- التسيير , الادارة والمراقبة :

1 - التسيير :

الرئيس المدير العام : السيد أحمد عبد الكافي.

2 - مجلس الادارة :

التعيين	الصفة	الإسم أو تسمية الشركة
1996 - 1994	رئيس	- أحمد عبد الكافي
1996 - 1994	عضو	- مصرف الليوني العالمي للإيجار المالي
1996 - 1994	عضو	- مصرف الليوني الأوروبي للإيجار المالي
1996 - 1994	عضو	- بيت التمويل السعودي التونسي
1996 - 1994	عضو	- الشركة التونسية والسعودية للاستثمار والتنمية
1996 - 1994	عضو	- بنك الأمان
1996 - 1994	عضو	- البنك التونسي الكويتي للتنمية
1996 - 1994	عضو	- الإتحاد الدولي للبنوك
1996 - 1994	عضو	- تأمينات مغربية
1996 - 1994	عضو	- السيد الهادي الشعري

3 - مراقب الحسابات :

التعيين	العنوان	الإسم أو تسمية
1996 - 1994	عمارة السعدي - درو أ ب 2080 أريانة	شركة " فينور "

ج- رأس مال الشركة :

1 - هيكل رأس المال في 31 ديسمبر 1996

النسبة من رأس المال	عدد الأسهم	عدد المساهمين	المساهمون
62,10 %	621 000	8	مؤسسات
27,60 %	276 000	5	مقيمين
34,50 %	345 000	3	غير مقيمين
37,90 %	379 000	1170	صغار المساهمين
100,000 %	1 000 000	1178	المجموع

2- مساهمون يملكون 5 % أو أكثر من رأس المال :

النسبة من رأس المال	عدد الأسهم	المساهمون
24,00 %	240 000	المصرف الليوني العالمي للائجار المالي
11,20 %	112 000	الشركة التونسية والسعودية للاستثمار والتنمية
10,50 %	105 000	بيت التمويل السعودي التونسي
8,00 %	80 000	بنك الأمان
5,00 %	50 000	الاتحاد الدولي للبنوك
58,70 %	587 000	المجموع

د- أملاك الشركة :

1 - القيم الثابتة : تملك الشركة في اطار نشاطها التاجيري مجموعة من القيم الثابتة اذ تبلغ قيمتها المحاسبة الصافية في 31 ديسمبر 1996 :

88.517.277 دينار بقطع النظر عن تسوية الإهلاكات المحتسبة في الأجرور المقبولة مسبقا عند انتهاء السنة المالية.

تتوزع هذه القيم كما يلي :

القطاع الاقتصادي	المبلغ بالدينار	%
1 / البناء والأشغال العمومية	15.042.540	17,00
- مؤسسات البناء والأشغال العمومية	10.801.422	
- مقالع	2.653.767	
- مواد بناء	1.587.351	
2 / الصناعة	30.009.066	34,00
- الأقمشة - الجلد والأحذية	4.914.996	
- الصناعات الفلاحية والغذائية	8.471.378	
- صناعات مختلفة	16.622.692	
3 / السياحة وما يتبعها	12.178.902	13,75
4 / التجارة والخدمات	31.286.769	35,34
- نقل البضائع	9.373.269	
- الطب وما يتبعه	3.535.004	
- التجارة	12.552.052	
- أخرى	5.826.444	
المجموع	88.517.277	100,00

ان هذه القيم والمعدات مؤمنة ضد السرقات والحرائق والعطب بفعل الغير.

2 - الأوراق المالية :

تتكون محفظة الأوراق المالية للشركة في 31 ديسمبر 1996 كما يلي :

المبلغ بالدينار	
30.000	رقاع
7.069.280	أسهم
7.099.280	المجموع

من بين مساهمات الشركة نجد مساهمتها في الشركة التونسية للأوراق المالية (Tunisie Valeurs) والشركة التونسية للاستثمار (Tuninvest)

عدد الأسهم	المبلغ بالدينار	% رأس المال	
3000	300.000	30%	الشركة التونسية للأوراق المالية
300.000	3 000.000	30%	الشركة التونسية للاستثمار

ه - نشاط الشركة :

بالنسبة للائجار المالي على المعدات فقد وصلت المصادقات خلال سنة 1996 الى 52.5 مليون دينار و المدفوعات وصلت إلى 9.46 مليون دينار. بالنسبة للائجار المالي على المواد العقارية و قد سجلت خلال سنة 1996، المصادقات رقم 7.7 مليون دينار و المدفوعات ب 7.4 مليون دينار و هي أرقام رفعت النتيجة الصافية للشركة من 2.236.134 دينار في سنة 1995 الى 2.662.155 دينار في سنة 1996 أي بارتفاع قدره 19 بالمائة

III - معلومات مالية :

أ - موازنات

31 ديسمبر 1996 *	31 ديسمبر 1996	31 ديسمبر 1995	الأصول
<u>99.510.129</u>	<u>80 962.364</u>	<u>64 431.666</u>	القيم الثابتة
1.231.927	641.908	726.047	مصاريف الانشاء
1.057.771	796.504	654.223	الموجودات الخاصة بالشركة
89.948.861	72 127.320	54 924.771	الموجودات المعدة للايجار المالي
7.271.570	7 396.632	8 126.625	قيم ثابتة أخرى
<u>17.186.458</u>	<u>12 465.769</u>	<u>9 461.586</u>	قيم موجودة ومتداولة
736.984	666.593	686.546	مزدون تسبقة على الطلبات
11.880.542	10 173.042	6 438.646	حرفاء
2.938.657	976.356	976.221	قيم أخرى متداولة
1.630.275	649.778	1 360.173	البنوك والصندوق
116.696.587	93 428.133	73 893.252	المجموع العام

31 ديسمبر 1996 *	31 ديسمبر 1995	31 ديسمبر 1994	الخصوم
<u>17.942.395</u>	<u>16 852.261</u>	<u>14 858.458</u>	الأموال الذاتية والاحتياطية
10.000.000	9 500.000	9 000.000	رأس المال
5.697.663	5 585.856	5 836.816	احتياطيات
2.244.732	1 766.405	21.642	المنقول من حديد
10.489	-	133.494	مخصص للمخاطر
60.628.841	45 218.090	32 570.164	ديون طويلة ومتوسطة المدى
10.570.968	6 317.542	7 780.125	ديون قصيرة المدى
24.881.739	26 804.106	15 470.208	حسابات مالية
<u>2.662.155</u>	<u>2 236.134</u>	<u>3 080.803</u>	النتائج
116.696.587	93 428.133	73 893.252	المجموع العام

* لم يقع المصادقة عليها من طرف الجمعية العامة للشركة .

ب - حسابات الخسائر والأرباح :

31 ديسمبر 1996 *	31 ديسمبر 1995	31 ديسمبر 1994	البيانات
			<u>منتجات الانتاج والاستغلال</u>
46.365.448	37 943.494	34 396.171	معاليم الانجار
29.713			معاليم الفكتورينق
-2.160.404			معاليم مخجوزة
16.595			فواتق التمويل
528.061	208.991	173.635	معلوم ما قبل الانجار
2.087.854	573.157	753.691	فواتق التأخير
13.415	89.035	60.671	منتجات أخرى
<u>46.880.682</u>	<u>38 814.677</u>	<u>35 384.168</u>	<u>المجموع - أ -</u>
			تكاليف الانتاج والاستغلال
251.123.	192.130	155.928	أشغال تزويدات وخدمات خارجية
51.083	48.358	1.638	نقل وتنقلات
295.034	162.767	128.177	مصاريف مختلفة للانتاج
233.708	144.144	54.070	مصاريف مالية للتسير
728.330	586.823	452.444	مصاريف أهور
40.739	40.809	5.884	ضرائب وأدائات أخرى
19.515	30.200	37.552	مصاريف مختلفة للاستغلال
<u>1.619.532</u>	<u>1 205.231</u>	<u>835.693</u>	<u>المجموع - ب -</u>
<u>45.261.150</u>	<u>37 609.446</u>	<u>34 548.475</u>	<u>النتائج الخام للاستغلال (أ) - (ب)</u>
			مدحيل أخرى
112.805	169.124	132.143	مدحيل الرقاع
-8.108.797	(6 064.348)	(5 004.145)	تكاليف البنية
-	-	(31.609)	تكاليف التمويل
334.84707-	(28 409.883)	(25 570.052)	ضرائب وأدائات مباشرة
(1 526.345)	(1 643.663)	(660.000)	مرصودات الاستهلاك
<u>2.254.106</u>	<u>1 660.676</u>	<u>3 414.812</u>	مرصودات المدحرات
			<u>النتائج الصافية للاستغلال</u>
10.759	858	-	خسائر وأرباح بعنوان السنوات المنقضية
(10.733)	70	13.251	خسائر وأرباح استثنائية
131.592	18.624	28.870	خسائر وأرباح على الموجودات الثابتة
584.783	863.895	21.007	الفواتق المالية في القيمة
-	-	-	استرجاع على مدحرات سابقة
2.970.507	2 544.123	3 477.940	النتائج قبل خصم الاداء
308.352	(307.989)	(397.137)	الاداء على المربيح
<u>2.662.155-</u>	<u>2 236.134</u>	<u>3 080.803</u>	<u>النتائج الصافية</u>

* لم يقع المصادقة عليها من طرف الجمعية العامة للشركة

ج - تعهدات خارج الموازنة

تتمثل التعهدات المستلمة نسبة من القروض المتحصل عليها من المقرضين والتي لم يقع استعمالها. أما التعهدات المقدمة فتتعلق بالعقود الممضاة مع الحرفاء ولم تنجز بعد وكذلك العقود المصادق عليها من طرف الشركة والتي في طور الامضاء. توجد تعهدات مقدمة أخرى متعلقة بضمانات اصدار قرض رقاعي وسندات أخرى.

تتكون هذه التعهدات بتاريخ 31 ديسمبر 1996 على النحو التالي :

- التعهدات المستلمة 6.709.233 دينار

- التعهدات المقدمة : 12.958.539 دينار

د - مؤشرات :

31 ديسمبر 1996	1995	1994	
2.662.155	2 236 134	3 080 803	نتيجة صافية
37.171.456	3.053.546	26.230.052	مرصودات لحساب اهتلاك الموجودات
39.833.611	32.289.680	29.310.855	نسبة لتمويل الذاتي
-18.276.738	- 20 655 879	- 13 788 747	أموال عاملة
-23.251.464	- 26 154 328	- 14 110 035	صافي الخزينة
4.974.726	5 498 449	321 288	حاجيات الأموال العاملة
% 83.21	% 80.12	% 76.29	- مؤشر الديون : مجموع الديون / مجموع الموازنة
			- مؤشر الاستقلال المالي :
% 24.22	% 31,65	% 34,75	الأموال الذاتية / الأموال القارة
			مؤشر المعادلة المالية :
% 81.40	% 74,49	% 78,60	الأموال القارة / القيم الثابتة
			- مؤشر الخلاص
% 20.16	% 25,68	% 31,08	الأموال الذاتية / مجموع الديون
			مؤشر الالتزامات المالية :
% 75.78	% 68,35	% 64,31	ديون طويلة ومتوسطة المدى / الأموال القارة
			- مؤشر السيولة :
% 48.48	% 37,64	% 40,69	قيم موجودة ومتداولة / ديون قصيرة المدى
			مؤشر المردود الاقتصادي
% 81.25	% 79,13	% 81,11	لحامش الخام للتمويل الذاتي / معاليم الايجار
% 17.99	% 21,45	% 27,20	الأموال الذاتية الصافية / تدخلات الشركة
% 16.82	% 19,70	% 24,86	الأموال الذاتية الصافية / تدخلات الشركة وسندات المساهمة الصافية

- قائمة القروض الرقاعية التي سبق اصدارها من قبل الشركة التونسية للايجار المالي بتاريخ 30 سبتمبر 1996

القيمة المتبقية (بالدينار)	تسمية القرض
211 704	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1989
10520	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1990
30950	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1991
0	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 92/91
1 913.700	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1992
2.385.720	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1993
3 334.600	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 94/93
3 000.000	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1994
3.000.000	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1994/2
8 266.394	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1995
10 000.000	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1995/2
7 000.000	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1996/1
7.000.000	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1996/2
3.000.000	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1996/3
49.158.588	المجموع

VI - آفاق المستقبل :

لقد تطور الايجار المالي كطريقة لتمويل الاستثمارات وقد سائرت الشركة التونسية للايجار المالي هذا التطور بتوسيع حلقات خدماتها بانشاء الفكتوريينج سنة 1996 . كما تهدف الشركة التونسية للايجار المالي بالنسبة للسنوات الخمس القادمة الى المحافظة على نسق النمو لنشاطها مما سيدعم مردودية أموالها الذاتية في محيط يشهد منافسة كبيرة.

الجدول التقديري للموارد والاستعمالات

(الوحدة : ألف دينار)

2001	2000	1999	1998	1997	
					<u>الموارد</u>
5258	5005	4703	4294	3.855	النتائج الصافية
71.531	63.040	55.565	50.122	41.090	الاكتلاكات
4100	3.565	3.100	2600	2.253	لمخصصات
42.000	40.000	35.000	32.000	36.500	موارد القروض
122.889	111.610	98.368	89.016	83.689	<u>مجموع الموارد</u>
					<u>الاستعمالات</u>
87.114	79.195	71.995	65.450	59.500	تحقيقات (مدفوعات)
34.437	30747	27.453	24.312	24.257	خلاص ديون
240	240	180	180	180	استثمارات خاصة بالشركة
1180	1.180	1180	1180	1.180	حصص الأرباح
118-	648	2540-	-	(2.119)	تغير في الأموال المتداولة
123.089	112.010	98.268	88.916	82.998	<u>مجموع الاستعمالات</u>
200-	400	(100)	100	700	الفاصل
300	500	(900)	800	700	الفاصل المراكم

٧ - شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الاصدار :

شهادة الادارة العامة للشركة :

أن المعطيات الموجودة في نشرة الاصدار هذه مطابقة علمنا للواقع وهي تحتوي على معلومات ضرورية لتكوين فكرة صحيحة على ممتلكات نشاط الوضعية المالية نتاج وآفاق الشركة. لا يتخللها أي سهو من شأنه أن يحرف مداها.

الرئيس المدير العام
السيد أحمد عبد الكافي

شهادة مراقب الحسابات

لقد أجرينا مراجعة للمعلومات المالية والحسابات الواردة في هذه النشرة باعتناء حسب ما تمليه علينا قواعد الحرفة وليس لدينا ملاحظة تخص شفافية المعلومات المالية والحسابية المقدمة.

مراقب الحسابات
شركة فينور

الوسيط لدى البورصة المكلف بالعملية
الشركة التونسية للأوراق المالية

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 44 بتاريخ 6 ماي 1997

تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 97/287

بتاريخ 30 أفريل 1997

الشركة التونسية للايجار المالي
شركة خفية الاسم رأس مالها 10.000.000 دينار
المقر : 21 نهج الحرية 1002 تونس
القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1-1997
بمبلغ 10.000.000. دينار
نسبة الفانض

- 9.25 % بالنسبة للرقاق ذات 5 سنوات و التي يتم إهلاكها سنويا موافق لخمس القيمة الإسمية
- 9.75 % بالنسبة للرقاق ذات 5 سنوات و التي يتم إهلاكها دفعة واحدة في موفى السنة الخامسة

قرار الجلسة العامة العادية لمساهمي الشركة بتاريخ 9 ماي 1996
مداولات مجلس الادارة بتاريخ 11 ديسمبر 1996
تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 97/287 بتاريخ 30 أفريل 1997
نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 44 بتاريخ 6 ماي 1997
بطاقة اكتاب رقم

أني (نحن) المضمي (المضنون) أسفله (الاسم واللقب) :
بطاقة التعريف :
المتصرف لحساب : الصفة :
الجنسية : العمر : الجنس (1) ذكر () أنثى ()
المهنة : العنوان :
أصرح بالاكتتاب (بلسان القلم) :
رقعة من القرض الرقاعي : اسمية :
بسر 100 دينارا عن الرقعة الواحدة المنتفعة بالفوائض بداية من :
سيتع تسديدها :

(2)	على خمس سنوات بالخمس 1/5
% 9.25	على خمس سنوات دفعه واحدة في موفى السنة الخامسة
% 9.75	

أقر (نقر) أنني (أنا) تسلمت (نا) نسخة من نشرة الاصدار واطلعت (نا) على محتواها. وبناء على ذلك أقبل (تقبل) الاكتتاب في الرقاق بالعدد والكييفية المعلن عنها أعلاه علما وأن الاكتتاب لا يعني تنازلي (تنازلنا) عن حقي (حقنا) بالمطالبة باصلاح أي ضرر يمكن أن ينجم أما من نشر معلومات غير ضافية أو غير صحيحة أو كذلك من حذف معلومات قد تؤثر على قبولي (قبولنا) بالاكتتاب.
بمقتضى ما تقدم أدفع (نلغف) () نقدا () بواسطة صك () رقم () مسحوب على
فرع تحويل () بتاريخ على حساب رقم
المفتوح ب مبلغ (بلسان القلم)
يمثل مبلغ الرقاق المكتتبه.
أرغب (نرغب) أن تكون الرقاق المكتتبه () مودعة ب
() يقع تسليمها الى

حرر في نظيرين وتسلمت واحدة منها
والثاني يستعمل كجذع
حرر ب في
(3) الامضاء

(1) ضع علامة (X) في المكان المناسب

(2) أشطب العبارة الزائدة

(3) أضيف بخط اليد وقبل الامضاء "اطلعت ووافقت"

" نسخة "

الشركة التونسية للايجار المالي
شركة خفية الاسم رأس مالها 10.000.000 دينار
المقر : 21 نهج القدس 1002 تونس
القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1 - 1997
بمبلغ 10.000.000 دينارا
نسبة الفائض

- 10,25 % بالنسبة للرقاع ذات 5 سنوات و التي يتم إهلاكها سنويا موافق لحمس القيمة الإسمية
- 11,00 % بالنسبة للرقاع ذات 5 سنوات و التي يتم إستخلاصها دفعة واحدة في موفى السنة الخامسة

قرار الجلسة العامة العادية لمساهمي الشركة بتاريخ 9 ماي 1996

مداولات مجلس الادارة بتاريخ 11 ديسمبر 1996

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 97/287 بتاريخ 30 أبريل 1997

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد بتاريخ

بطاقة اكتاب رقم

أني (نحن) الممضي (المضمون) أسفله (الاسم واللقب) :
بطاقة التعريف :
المتصرف لحساب :
الجنسية :
العمر :
الجنس (1) ذكر () أنثى ()
المهنة :
العنوان :
أصرح بالاكتتاب (بلسان القلم) :
رقعة من القرض الرقاعي :
اسمية :
بسر 100 دينارا عن الرقعة الواحدة المتفعة بالفوائض بداية من :
سيفق تسديدها :
(2)

على خمس سنوات بالخمس 1/5	9.25%
على خمس سنوات دفعة واحدة في موفى السنة الخامسة	9.75%

أقر (نقر) أنني (أنتا) تسلمت (نا) نسخة من نشرة الاصدار واطلعت (نا) على محتواها. وبناء على ذلك أقبل (تقبل) الاكتتاب في الرقاع بالعدد والكيفية المعلن عنها أعلاه علما وأن الاكتتاب لا يعني تنازلي (تنازلنا) عن حقي (حقنا) بالمطالبة باصلاح أي ضرر يمكن أن ينجم أما من نشر معلومات غير ضافية أو غير صحيحة أو كذلك من حذف معلومات قد تؤثر على قبولي (قبولنا) بالاكتتاب.

بمقتضى ما تقدم أدفع (نلغف) () نقدا () بواسطة صك () رقم () مسحوب على
فرع تحويل () بتاريخ على حساب رقم
المفتوح ب مبلغ (بلسان القلم)
يمثل مبلغ الرقاع المكتتبه.
أرغب (نرغب) أن تكون الرقاع المكتتبه () () مودعة ب
() يقع تسليمها الى

حرر في نضيرين وتسلمت واحدة منها

والثاني يستعمل كجذع

حرر ب في

(3) الامضاء

(1) ضع علامة (X) في المكان المناسب

(2) أشطب العبارة الزائدة

(3) أصف بخط اليد وقبل الامضاء "اطلعت ووافقت"