

gr

PROSPECTUS D'EMISSION

TUNISIE LEASING

**Société Anonyme au capital de 9 500 000 Dinars en voie d'augmentation
à 10 000 000 de Dinars
Siège Social : 147, Avenue de la Liberté 1002 Tunis
RC n° 51042**

EMPRUNT OBLIGATAIRE

TUNISIE LEASING 1996 - 1

DE 7 000 000 DE DINARS

Taux d'intérêt :

**10,25% pour les obligations de 5 ans
10,50% pour les obligations de 7 ans**

**Responsable de l'information :
M. Fethi MESTIRI
Tél : 788 466**

Mai 1996

SOMMAIRE

I - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION	3
A - Décisions à l'origine de l'emprunt	
B - But de l'émission	
C - Caractéristiques de l'emprunt	
II - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIETE	5
A - Renseignements généraux	
B - Direction, Administration et Contrôle	
C - Capital Social	
D - Patrimoine de la Société	
E - Activité de la Société	
III - RENSEIGNEMENTS FINANCIERS	8
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	
IV - PERSPECTIVES D'AVENIR	11
V - ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION	13

I - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION

A - DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING, réunie le 20 Avril 1995 a autorisé l'émission de un ou plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 20 millions de Dinars.

L'émission de l'emprunt obligataire objet de ce prospectus a été décidée par le Conseil d'Administration de la Société tenu le 28 novembre 1995. Le dit conseil a délégué au comité exécutif de la société les pouvoirs de fixer les caractéristiques de cette nouvelle émission.

B - BUT DE L'EMISSION

Cet emprunt a pour but de renforcer la capacité 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 1996 - 1 est d'un montant de 7 Millions de Dinars divisé en 70 000 obligations de nominal 100 Dinars.

Forme des titres : Les obligations sont nominatives.

Prix d'émission : 100 Dinars par obligation.

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 de clôture des souscriptions à l'emprunt.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date de sa souscription et celle de clôture de l'émission seront décomptés et payés à partir de la date de clôture des souscriptions.

Durée : Les obligations «TUNISIE LEASING 1996 - 1» sont émises selon deux formules de remboursement :

- Obligations amortissables sur une durée de 5 ans
- Obligations amortissables sur une durée de 7 ans

Intérêts : Les obligations «TUNISIE LEASING 1996-1» rapportent un intérêt annuel au taux de:

- 10,25% brut pour les obligations émises sur 5 ans
- 10,50% brut pour les obligations émises sur 7 ans.

Amortissement :

- * Obligations amortissables sur 5 ans : ces obligations feront l'objet d'un amortissement annuel constant correspondant au cinquième de la valeur nominale.
- * Obligations amortissables sur 7 ans : ces obligations feront l'objet d'un amortissement annuel correspondant à :

- 14,200 DT par obligation pour les 6 premières années
- 14,800 DT par obligation pour la 7^{ème} année.

Paiement : Le paiement des intérêts et le remboursement du capital seront effectués à terme échu et à date fixe. Le premier paiement aura lieu 12 mois après la date de clôture de l'émission. Cette échéance annuelle fera l'objet d'un communiqué publié dès le placement de l'emprunt, aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Régime fiscal : Les intérêts 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, cette retenue à la source s'effectuera aux taux suivants :

- 15% non libératoires,

- 15% libératoires au titre des intérêts produits par toutes sommes déposées dans les comptes d'épargne - Emprunts obligataires à condition qu'aucune opération de retrait : de la somme déposée, des échéances remboursées et des intérêts réalisés, ne soit effectuée durant une période qui ne peut être inférieure à 5 ans à partir de la date d'inscription des fonds en compte.

En cas de retrait durant la période des 5 ans, les intérêts réalisés au titre des obligations cédées à cette occasion feront l'objet d'une retenue à la source complémentaire de 10%,

- 20% définitifs et non susceptibles 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 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 de finances pour la gestion 1992.

Souscription : Les souscriptions seront reçues à partir du 28 mai 1996, aux guichets des intermédiaires en bourse.

Clôture des souscriptions : Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées sans préavis et au plus tard le 15 août 1996.

Cotation en Bourse : Dès la clôture de l'émission de l'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 1996-1 seront assurés par TUNISIE VALEURS intermédiaire en bourse.

II - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIETE

A - RENSEIGNEMENTS GENERAUX

Dénomination : TUNISIE LEASING SA

Nationalité : tunisienne

Siège social : 147, Avenue de la Liberté 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 : 9 500 000 dinars répartis en 950 000 actions intégralement libérées. Capital en voie d'augmentation à 10 000 000 de dinars.

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 Koweïtienne 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

a) Structure du capital au 31-12-1995

Actionnaires	Nbre d'actionnaires	Nbre d'actions	% du capital
Institutionnels	8	589 928	62,10
Résidents	5	262 128	27,60
Non Résidents	3	327 800	34,50
Petits Porteurs	1170	360 072	37,90
Total	1178	950 000	100,00

Il est rappelé que le capital social est en voie d'augmentation à 10 millions de dinars par voie d'incorporation de réserves réalisables en 4 fois. En l'état actuel, trois tranches de cette incorporation ont été réalisées le 11 mai 1993, le 11 avril 1994 et le 15 mai 1995. La dernière tranche sera réalisée en 1996, concomitamment à la mise en paiement du dividende relatif à l'exercice 1995.

b) Liste des actionnaires détenant 5% et plus du capital social au 31/12/1995

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital
Crédit Lyonnais Leasing Overseas (CLLO)	227 999	24,00%
STUSID	106 474	11,20%
BEST BANK	99 800	10,50%
AMEN BANK	76 009	8,00%
UIB	47 500	5,00%
Total	557 782	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 31/12/1995) de 70 107 298 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	%
<i>1/ Batiments et travaux publics</i>	12 375 113	17,65
- Entreprises de BTP	9 389 616	
- Carrières	2 244 097	
- Matériaux de construction	741 400	
<i>2/ Industrie</i>	23 117 712	33,00
- Textile, cuir et chaussures	4 364 756	
- Agro-Alimentaire	6 061 923	
- Industries diverses	12 691 033	
<i>3/ Tourisme et para tourisme</i>	10 273 503	14,65
<i>4/ Commerce et services</i>	24 340 970	34,70
- Transport de marchandises	8 392 512	
- Médical et para-médical	3 122 537	
- Commerces	4 520 161	
- Autres	8 305 760	
Total	70 107 298	100,00

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

b) Valeurs mobilières

Au 31/12/1995, le portefeuille titres de la Société se présente comme suit :

Désignations	Montants en dinars
Obligations	380 000
Participations	6 873 580
Total	7 253 580

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

	Nbre de titres	Montant en DT	% du capital
Tunisie Valeurs	1500	150 000	30%
Tuninvest-sicaf	300 000	3 000 000	30%

E - ACTIVITE DE LA SOCIETE

Le fait important de l'année 1995 a été le démarrage lors du deuxième semestre du Leasing Immobilier. Quarante opérations ont été approuvées pour un montant total de 9,3 millions de dinars et ont donné lieu à des mises en force d'un montant de 3,9 millions de dinars.

Concernant l'activité du Leasing Mobilier, les approbations de l'année 1995 se sont élevées à 46,7 millions de dinars, en augmentation de 17% par rapport à celles de l'année précédente, ce qui semble constituer une vitesse de croisière. Cependant, le deuxième fait saillant de l'exercice réside dans l'augmentation de 31,5% (après une stagnation en 1994) des mises en force, qui se sont élevées à 40,5 millions de dinars contre 30,8 millions de dinars en 1994.

III - RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

A - BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE

(EN Dt)

Actif	31/12/1993	31/12/1994	31/12/1995
Valeurs immobilisées	53 865 579	64 431 666	80 962 364
- Frais d'établissement	710 109	726 047	641 908
- Immobilisations utilisées par TL	659 507	654 223	796 504
- Immob, destinées à la location	49 507 509	54 924 771	72 127 320
- Autres valeurs immobilisées	2 988 454	8 126 625	7 396 632
Valeurs réalisables et Disponibles	6 493 187	9 461 586	12 465 769
- Fournisseurs, avances et acomptes	452 731	686 546	666 593
- Clients	3 932 724	6 438 646	10 173 042
- Autres valeurs réalisables	1 482 968	976 221	976 356
- Banques et Caisses	624 764	1 360 173	649 778
TOTAL GENERAL	60 358 766	73 893 252	93 428 133

PASSIF	31/12/1993	31/12/1994	31/12/1995
Capitaux Propres et réserves	12 986 941	14 858 458	16 852 261
- Capital	8 500 000	9 000 000	9 500 000
- Réserves	3 603 839	5 836 816	5 585 856
- Report à nouveau	883 102	21 642	1 766 405
Provisions pour risques	23 320	133 494	
Dettes à long et Moyen Terme	24 393 030	32 570 164	41 218 090
Dettes à Court Terme	5 973 987	7 780 125	6 317 542
Comptes Financiers	14 081 972	15 470 208	26 804 106
Résultat de l'Exercice	2 899 516	3 080 803	2 236 134
TOTAL GENERAL	60 358 766	73 893 252	93 428 133

B - COMPTES DE RESULTATS COMPARES AU 31 DECEMBRE

(en Dt)

Désignation	1993	1994	1995
Produits de Production et d'Exploitation	29 472 656	34 396 171	37 943 494
- Loyers	208 831	173 635	208 991
- Prélayers	827 316	753 691	573 157
- Intérêts de retard	43 591	60 671	89 035
- Autres produits			
TOTAL (A)	30 552 394	35 384 168	38 814 677
Charges de Production et d'exploitation			
- Travaux, fournitures et services extérieurs	106 584	155 928	192 130
- Transports et déplacements	4 984	1 638	48 358
- Frais Divers de Production	125 178	128 177	162 767
- Frais Financiers de Fonctionnement	80 645	54 070	144 144
- Frais de personnel	366 029	452 444	586 823
- Autres impôts et taxes	4 469	5 884	40 809
- Frais divers d'exploitation	15 060	37 552	30 200
TOTAL (B)	702 949	835 693	1 205 231
Résultat Brut d'exploitation (A-B)	29 849 445	34 548 475	37 609 446
Autres Revenus			
- Revenus des titres	133 950	132 143	169 124
Charges de Structure			
- Charges de financement	(4 502 285)	(5 004 145)	(6 064 348)
- Impôts et taxes directs	(31 674)	(31 609)	
- Dotations aux amortissements et résorptions	(21 635 053)	(25 570 052)	(28 409 883)
- Dotations aux provisions	(520 000)	(660 000)	(1 643 663)
Résultat Net d'Exploitation	3 294 383	3 414 812	1 660 676
- Pertes et profits/exercices antérieurs	(106 898)	-	858
- Pertes et profits exceptionnels	(7 606)	13 251	70
- Pertes et profits/immobilisations	12 530	28 870	18 624
- Plus value financière	29	21 007	863 895
- Reprise sur provisions antérieures	115 947	-	-
Résultat avant Impôts	3 308 385	3 477 940	2 544 123
- Impôts sur les sociétés	(408 869)	(397 137)	(307 989)
Résultat Net de l'Exercice	2 899 516	3 080 803	2 236 134

TUNISIE LEASING

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 1995

I RAPPORT GENERAL

Messieurs 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 1995.

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, adaptées à l'activité de la société.

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. 93.428.133, amortissements et provisions déduits et un bénéfice net de l'exercice de D. 2.236.134 ont été établis sur des bases comparables à celles de l'exercice précédent et 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.

En conclusion de ce qui précède, nous certifions que les états financiers de la société Tunisie Leasing arrêtés au 31 Décembre 1995 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.

Tunis, le 19 Mars 1996

Le Commissaire aux Comptes

FINOR
Société
à responsabilité limitée
au capital de D. 100.000.000
siège social : Tunis, 100 - 201501
1995
MAHMOUD PERBE

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 autres titres de créances.

Au 31/12/1995, ces engagements sont les suivants :

- Engagements reçus : 6 441 631 DT
- Engagements donnés : 26 186 131 DT

D - INDICATEURS DE GESTION ET RATIOS

Indicateurs de gestion	1993	1994	1995
Résultat net (1)	2 899 516	3 080 803	2 236 134
Dotations aux amortissements et resorptions (2)	21 635 053	25 570 052	28 409 883
Marge Brute d'autofinancement (1) + (2)	24 534 596	28 650 855	30 646 017
Fonds de roulement	- 13 562 772	- 13 788 747	- 20 655 879
Trésorerie nette	-13 457 208	- 14 110 035	-26 154 328
Besoin en fonds de roulement	-105 564	321 288	5 498 449
Ratios			
<u>Ratio d'endettement</u> Dettes totales / Total Bilan	73,64%	75,54%	79,57%
<u>Ratio d'autonomie financière</u> Fonds propres / capitaux permanents	38,4%	34,75%	31,65%
<u>Ratio d'équilibre financier</u> Capitaux permanents / Immobilisations nettes	74,82%	78,60%	74,49%
<u>Ratio de solvabilité</u> Fonds propres / dettes totales	34,2%	31,08%	25,68%
<u>Ratio de dépendance financière</u> DLMT / Capitaux permanents	60,52%	64,31%	68,35%
<u>Ratio de liquidité</u> Valeurs réalisables et disponibles / DCT	32,37%	40,69%	37,64%
<u>Ratio de rentabilité économique</u> Marge Brute d'Autofinancement / Chiffre d'affaires	80,42%	81,11%	79,13%
Ratios propres aux institutions financières			
• Fonds propres nets des frais d'établissement et des immobilisations utilisées par la société / engagements avec la clientèle	27,20%	27,20%	21,45%
• Fonds propres nets / (engagements avec la clientèle + participations nettes)	25,86%	24,86%	19,70%

E - ETAT DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES TUNISIE LEASING ANTERIEUREMENT EMIS

(en dinars)

INTITULE DE L'EMPRUNT	ENCOURS AU 30/04/1996
Emprunt Tunisie Leasing 1989	265 347
Emprunt Tunisie Leasing 1990	10 520
Emprunt Tunisie Leasing 1991	30 350
Emprunt Tunisie Leasing 1991/1992	1 109 980
Emprunt Tunisie Leasing 1992	1 913 700
Emprunt Tunisie Leasing 1993	3 543 880
Emprunt Tunisie Leasing 1993/1994	3 334 600
Emprunt Tunisie Leasing 1994	4 000 000
Emprunt Tunisie Leasing 1994/2	4 000 000
Emprunt Tunisie Leasing 1995	10 000 000
Emprunt Tunisie Leasing 1995/2	10 000 000
TOTAL	38 208 377

IV - PERSPECTIVES D'AVENIR

Le LEASING en tant que mode de financement de l'investissement privé, continue de se développer.

En parallèle, TUNISIE LEASING élargit sa gamme de produits en démarrant en 1996 : LE FACTORING

Au cours des cinq prochaines années, TUNISIE LEASING vise à maintenir un rythme de croissance de ses activités lui permettant de conforter la rentabilité de ses fonds propres, dans un environnement marqué par une plus forte concurrence.

Tableau des ressources et emplois prévisionnels

(en milliers de dinars)

	1996	1997	1998	1999	2000
RESSOURCES					
Résultats nets	2 612	3 532	4 381	5 038	5 542
Amortissements	34 157	40 223	48 164	58 760	72 862
Provisions	1 620	1 782	1 960	2 156	2 372
Ressources d'emprunt	36 000	37 000	33 000	32 000	26 000
Total ressources	74 389	82 537	87 505	97 954	106 776
EMPLOIS					
Mises en force	54 000	59 400	65 340	71 874	79 061
Remboursements	19 782	21 375	21 195	24 000	26 000
Investissements Tunisie Leasing	200	200	200	200	200
Dividendes	1 100	1 200	1 200	1 200	1 200
Variation du Fonds de roulement	(693)				
Total emplois	74 389	82 175	87 935	97 274	106 461
Solde	0	362	(430)	680	315
Solde cumulé	0	362	(68)	612	927

V - ATTESTATIONS DES PERSONNES OUI 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° 49 du 17 mai 1996

Visa du Conseil du Marché Financier N° 96/252 du 14 mai 1996

La version française du présent prospectus d'émission comprend 14 pages plus un bulletin de souscription en deux exemplaires.

TUNISIE LEASING

- TL -

Société Anonyme au Capital de 9.500.000 Dinars
en voie d'augmentation à 10.000.000 de Dinars
Siège Social : 147, Avenue de la Liberté 1002 TUNIS
R.C N° 51 042 TUNIS

EMPRUNT OBLIGATAIRE TUNISIE LEASING 1996 - 1

Montant : 7.000.000 DT

Taux d'intérêt:

- 10,25% pour les obligations émises sur 5 ans

- 10,50% pour les obligations émises sur 7 ans

Décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 Avril 1995

Délibération du Conseil d'Administration du 28 novembre 1995

Notice légale publiée au JORT N° 49 du 17 mai 1996

Visa du Conseil du Marché Financier N° 96/252 du 14 mai 1996

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 l'unité, portant jouissance à partir du

et remboursables :

(2)	Taux
sur 5 ans, amortissement par 1/5ème	10,25% l'an
sur 7 ans, amortissement correspondant à : * 14,200 D par obligation pour les 6 premières années * 14,800 D par obligation pour la 7ème année	10,50% 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 »

TUNISIE LEASING

- TL -

Société Anonyme au Capital de 9.500.000 Dinars
en voie d'augmentation à 10.000.000 de Dinars
Siège Social : 147, Avenue de la Liberté 1002 TUNIS
R.C N° 51 042 TUNIS

EMPRUNT OBLIGATAIRE TUNISIE LEASING 1996 - 1

Montant : 7.000.000 DT

Taux d'intérêt:

- 10,25% pour les obligations émises sur 5 ans

- 10,50% pour les obligations émises sur 7 ans

Décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 Avril 1995
Délibération du Conseil d'Administration du 28 novembre 1995
Notice légale publiée au JORT N° 49 du 17 mai 1996

Visa du Conseil du Marché Financier N° 96/252 du 14 mai 1996

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 l'unité, portant jouissance à partir du

et remboursables :

(2)	Taux
sur 5 ans, amortissement par 1/5ème	10,25% l'an
sur 7 ans, amortissement correspondant à : * 14,200 D par obligation pour les 6 premières années * 14,800 D par obligation pour la 7ème année	10,50% 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 »

« COPIE »
TUNISIE LEASING
- TL -

Société Anonyme au Capital de 9.500.000 Dinars
en voie d'augmentation à 10.000.000 de Dinars
Siège Social : 147, Avenue de la Liberté 1002 TUNIS
R.C N° 51 042 TUNIS

EMPRUNT OBLIGATAIRE TUNISIE LEASING 1996 - 1

Montant : 7.000.000 DT

Taux d'intérêt:

- 10,25% pour les obligations émises sur 5 ans

- 10,50% pour les obligations émises sur 7 ans

Décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 Avril 1995

Délibération du Conseil d'Administration du 28 novembre 1995

Notice légale publiée au JORT N° 49 du 17 mai 1996

Visa du Conseil du Marché Financier N° 96/252 du 14 mai 1996

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 l'unité, portant jouissance à partir du

et remboursables :

(2)

	Taux
sur 5 ans, amortissement par 1/5ème	10,25% l'an
sur 7 ans, amortissement correspondant à : * 14,200 D par obligation pour les 6 premières années * 14,800 D par obligation pour la 7ème année	10,50% 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 »

الفهرس

- (3) I - معلومات خاصة بالاصدار
- أ - قرارات حول الاصدار
 - ب - غرض الاصدار
 - ج - مميزات القرض الرقاعي
- (4) II - معلومات حول الشركة
- أ - معلومات عامة
 - ب - التسيير, الادارة والمراقبة
 - ج - رأس مال الشركة
 - د - أملاك الشركة
 - هـ - نشاط الشركة
- (7) III - معلومات مالية
- أ - موازنات مقارنة
 - ب - حسابات الخسائر والأرباح مقارنة
 - ج - تعهدات خارج الموازنة
 - د - مؤشرات
 - هـ - قائمة القروض الرقاعية التي سبق إصدارها من قبل الشركة
- (10) IV - آفاق المستقبل
- (11) V - شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الاصدار

I - معلومات خاصة بالاصدار

أ - قرارات حول الاصدار :

رخصت الجلسة العامة للشركة التونسية للايجار المالي في اجتماعها المنعقد يوم 20 أفريل 1995 باصدار قرض أو عدة قروض رقاعية وذلك في حدود مبلغ 20 000 000 ديناراً جملي.

بمقتضى الصلوحيات التي حولتها له الجلسة العامة قرر مجلس ادارة الشركة التونسية للايجار المالي في اجتماعه المنعقد في 28 نوفمبر 1995 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 : يطرح القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي بمبلغ 7.000.000 دينار مقابل اصدار 70.000 رقعة ذات مائة دينار.

شكل الرقاع : تعرض الرقاع للاكتتاب في شكل رقاع اسمية.

سعر الاصدار : 100 دينار عن الرقعة الواحدة تدفع كاملة عند الاكتتاب.

بداية الانتفاع بالفوائد : وقع اقرار التاريخ الموحد لبداية انتفاع الرقاع بالفوائد بتاريخ ختم الاكتتاب في هذا القرض وذلك لغاية تسعير هذا القرض بالبورصة على أن كل رقعة تنتفع بالفوائد بداية من تاريخ اكتتابها الفعلي. يتم احتساب وتوزيع الفوائد الجارية من تاريخ الاكتتاب الفعلي لكل رقعة الى غاية التاريخ الموحد على مستحقيها عند غلق الاكتتاب.

المدة : يقع اصدار الرقاع على نوعين من التسديد :

- رقاع يقع اهتلاكها على مدة 5 سنوات.

- رقاع يقع اهتلاكها على مدة 7 سنوات.

نسبة الفوائد السنوية : تمتع رقاع الشركة التونسية للايجار المالي لسنة 1996 - 1 بفوائد قدره :

- 10,25 بالمائة خام بالنسبة للرقاع المصدرة على 5 سنوات.

- 10,50 بالمائة خام بالنسبة للرقاع المصدرة على 7 سنوات.

الاهتلاك :

- رقاع يقع اهتلاكها على مدة 5 سنوات تخضع هذه الرقاع لاهتلاك سنوي قار موافق لخمس 1/5 القيمة الاسمية.

- رقاع يقع اهتلاكها على مدة 7 سنوات تخضع هذه الرقاع لاهتلاك سنوي موافق ل

* 14.200 الرقعة الواحدة بالنسبة للستة سنوات الأولى.

* 14.800 دينار للرقعة الواحدة بالنسبة للسنة السابعة.

التسديد : يتم استخلاص الفوائد واسترجاع الأصل عند حلول آجالها السنوية. ويتم أول استخلاص في أجل 12 شهراً بعد ختم الاكتتاب.

النظام الجبائي : في الوقت الحالي تخضع فوائد هذا القرض عند دفعها الى خصم من المورد حسب النسب التالية :

- 15 بالمائة غير تحري.

- 15 بالمائة من المورد تحري بالنسبة للفوائد التي تنتجها حسابات الادخار للقروض الرقاعية شريطة ألا يتم القيام بأية عملية

سحب للمبلغ المودع وللأقساط المسترجعة وللفوائد الحاصلة طيلة مدة لا تقل عن 5 سنوات من تاريخ ايداع ذلك المبلغ بالحساب وفي صورة اجراء عملية سحب خلال مدة خمس سنوات يوظف على الفوائد الحاصلة من المورد اضافي ب 10 بالمائة.

- 20 بالمائة من المورد نهائي وغير قابل للارجاع بعنوان مداخيل رقاع على ملك أشخاص معنويين غير خاضعين للضريبة على

الشركات أو المعفيين منها كلياً بمقتضى التشريع الساري المفعول.

يتمتع حامل رفاع القرض الرقاعي بطرح الفوائد المتحصل عليها سنويا من قاعدة الضريبة السنوية على الدخل أو المرباح وذلك في حدود مبلغ 1500 دينار.

الاكتتاب : تتقبل مطالب الاكتتاب بداية من 28 ماي 1996 بشبايك الوسطاء لدى البورصة .

ختم الاكتتاب : يقع ختم اكتتاب هذا القرض الرقاعي بدون سابق اعلام وفي أجل أقصاه 15 أوت 1996 .

تسعيرة الرقاع : حال ختم الاكتتاب تتعهد الشركة التونسية للايجار المالي بتقديم طلب لدي بورصة الأوراق المالية لقبول ادراج الرقاع المكتبة بالسوق الرقاعية للتسعيرة القارة.

المصلحة المكلفة بالشؤون المالية : تتولى الشركة التونسية للأوراق المالية - وسيط لدى البورصة خلال مدة القرض الرقاعي اعداد السندات الخاصة بهذا القرض وتسليمها لاصحابها كما تقوم بالخدمات المالية لتلك الرقاع.

II - معلومات حول الشركة :

أ - معلومات عامة :

التسمية : الشركة التونسية للايجار المالي.

الشكل القانوني : شركة خفية الاسم.

الجنسية : تونسية

المقر الاجتماعي : 147 شارع الحرية - تونس 1002

غرض الشركة : يتمثل غرض الشركة التونسية للايجار المالي في القيام بعمليات الايجار المالي على المعدات والعقارات ذو استعمال صناعي أو مهني.

المدة : 99 سنة.

رأس المال : 9 500.000 دينار مقسم الى 950.000 سهم مدفوعة بالكامل بصدد الترفيع الى 10 000.000 دينار

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	الاسم أو تسمية الشركة
1996 - 1994	رئيس	- أحمد عبد الكافي
1996 - 1994	عضو	- المصرف الليوني العالمي للايجار المالي
1996 - 1994	عضو	- المصرف الليوني الأوروبي للايجار 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	- الاتحاد الدولي للبنوك
1996 - 1994	عضو	- تأمينات مغربية
1996 - 1994	عضو	- الهادي الشعري

3 - مراقب الحسابات :

التعيين	العنوان	الاسم أو التسمية
1996 - 1994	عمارة السعدي - دور أ ب 2080 أريانة	شركة "فينور" *

* عضو في هيئة الخبراء المحاسبين التونسيين

ج - رأس مال الشركة :

1 - هيكل رأس المال في 31 ديسمبر 1995

النسبة من رأس المال	عدد الأسهم	عدد المساهمين	المساهمون
62,10 %	589 928	8	مؤسسات
27,60 %	262 128	5	مقيمين
34,50 %	327 800	3	غير مقيمين
37,90 %	360 072	1170	صغار المساهمين
100,000 %	950 000	1178	المجموع

يجدر بالذكر بأن الشركة بصدد الترفع في رأس مالها الى حد 10.000.000 دينار بادماج الاحتياطي وذلك على 4 مراحل تم منها الى حد الآن انجاز القسط الأول والثاني والثالث على أن يتم القسط الأخير خلال السنة 1996 .

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

النسبة من رأس المال	عدد الأسهم	المساهمون
24,00 %	227999	- المصرف الليوني العالمي للايجار المالي
11,20 %	106474	- الشركة التونسية والسعودية للاستثمار والتنمية
10,50 %	99800	- بيت التمويل السعودي التونسي
8,00 %	76009	- بنك الأمان
5,00 %	47500	- الاتحاد الدولي للبنوك
58,70 %	557782	المجموع

د - أملاك الشركة :

1 - القيم الثابتة : تملك الشركة في إطار نشاطها التجاري مجموعة من القيم الثابتة اذ تبلغ قيمتها المحاسبة الصافية في 31 ديسمبر 1995 : 70.107.298 بقطع النظر عن تسوية الاهتلاكات المحتسبة في الأجرور المقبولة مسبقا عند انتهاء السنة المالية. تتوزع هذه القيم كما يلي :

القطاع الاقتصادي	المبلغ بالدينار	%
<u>1 / البناء والأشغال العمومية</u>	<u>12 375.113</u>	<u>17,65</u>
- مؤسسات البناء والأشغال العمومية	9 389.616	
- مقالع	2 244.097	
- مواد بناء	741.400	
<u>2 / الصناعة</u>	<u>23 117.712</u>	<u>33,00</u>
- الأقمشة - الجلد والأحذية	4 364.756	
- الصناعات الفلاحية والغذائية	6 061.923	
- صناعات مختلفة	12 691.033	
<u>3 / السياحة وما يتبعها</u>	<u>10 273.503</u>	<u>14,65</u>
<u>4 / التجارة والخدمات</u>	<u>24 340.970</u>	<u>34,70</u>
- نقل البضائع	8 392.512	
- الطب وما يتبعه	3 122.537	
- التجارة	4 520.161	
- أخرى	8 305.760	
المجموع	70.107.298	100,00

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

2 - الأوراق المالية :

تكون محفظة الأوراق المالية للشركة في 31 ديسمبر 1995 كما يلي :

المبلغ بالدينار	
380.000	رقاع
6 873.580	أسهم
7 253.580	المجموع

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

عدد الأسهم	المبلغ بالدينار	% رأس المال	
1500	150.000	30%	الشركة التونسية للأوراق المالية
300.000	3 000.000	30%	الشركة التونسية للاستثمار

ه - نشاط الشركة :

يتمثل الحدث البارز خلال سنة 1995 في بداية العمل بالايجار المالي العقاري اذ تمت المصادقة على 40 عملية قدرت ب 9,3 مليون دينار وصلت المدفوعات الى مبلغ قدره 3,9 مليون دينار.
من جهة اخرى شهد قطاع الايجار المالي على المعدات زيادة في المصادقات لسنة 1995 قدرت ب 46,7 مليون دينار أي 17 % مقارنة بالسنة الماضية وهو نسقا مرضي. أما الحدث الثاني الذي شهدته السنة المالية 1995 فقد يتمثل في زيادة ب 31,5% سجلتها المدفوعات (بعد الركود سنة 1994) التي بلغت 40,5 مليون دينار مقابل 30,8 مليون دينار سنة 1994 .

III - معلومات مالية :

أ - موازنات مقارنة

31 ديسمبر 1995	31 ديسمبر 1994	31 ديسمبر 1993	الأصول
80 962.364	64 431.666	53 865.581	القيم الثابتة
641.908	726.047	710.109	مصارييف الانشاء
796.504	654.223	659.507	الموجودات الخاصة بالشركة
72 127.320	54 924.771	49 507.509	الموجودات المعدة للايجار المالي
7 396.632	8 126.625	2 988.454	قيم ثابتة أخرى
12 465.769	9 461.586	6 493.187	قيم موجودة ومتداولة
666.593	686.546	452.731	مزودون تسبقة على الطلبات
10 173.042	6 438.646	3 932.724	حرفاء
976.356	976.221	1 482.968	قيم أخرى متداولة
649.778	1 360.173	624.764	البنوك والصندوق
93 428.133	73 893.252	60 358.766	المجموع العام

31 ديسمبر 1995	31 ديسمبر 1994	31 ديسمبر 1993	الخصوم
16 852.261	14 858.458	12 986.941	الأموال الذاتية والاحتياطية
9 500.000	9 000.000	8 500.000	رأس المال
5 585.856	5 836.816	3 603.839	احتياطيات
1 766.405	21.642	883.102	المنقول من جديد
-	133.494	23.320	مخصص للمخاطر
41 218.090	32 570.164	24 393.030	ديون طويلة ومتوسطة المدى
6 317.542	7 780.125	5 973.987	ديون قصيرة المدى
26 804.106	15 470.208	14 081.972	حسابات مالية
2 236.134	3 080.803	2 899.516	النتائج
93 428.133	73 893.252	60 358.766	المجموع العام

ب - حسابات الخسائر والأرباح مقارنة :

البيانات	31 ديسمبر 1993	31 ديسمبر 1994	31 ديسمبر 1995
منتجات الإنتاج والاستغلال			
معاليم الايجار	29 472.656	34 396.171	37 943.494
معلوم ما قبل الايجار	208.831	173.635	208.991
فوائض التأخير	827.316	753.691	573.157
منتجات أخرى	43.591	60.671	89.035
المجموع - أ -	30 552.394	35 384.168	38 814.677
تكاليف الإنتاج والاستغلال			
أشغال توريدات وخدمات خارجية	106.584	155.928	192.130
نقل وتقلات	4.984	1.638	48.358
مصاريف مختلفة للإنتاج	125.178	128.177	162.767
مصاريف مالية للتسيير	80.645	54.070	144.144
مصاريف أجور	366.029	452.444	586.823
ضرائب وأداءات أخرى	4.469	5.884	40.809
مصاريف مختلفة للاستغلال	15.060	37.552	30.200
المجموع - ب -	702.949	835.693	1 205.231
النتائج الخام للاستغلال (أ) - (ب)	29 849.445	34 548.475	37 609.446
مداخيل أخرى			
مداخيل الرقاع	133.950	132.143	169.124
تكاليف البنية			
تكاليف التمويل	(4 502.285)	(5 004.145)	(6 064.348)
ضرائب وأداءات مباشرة	(31.674)	(31.609)	-
مرصودات الاستهلاك	(21 635.053)	(25 570.052)	(28 409.883)
مرصودات المدخرات	(520.000)	(660.000)	(1 643.663)
النتائج الصافية للاستغلال	3 294.383	3 414.812	1 660.676
خسائر وأرباح بعنوان السنوات المنقضية	(106.898)	-	858
خسائر وأرباح استثنائية	(7.606)	13.251	70
خسائر وأرباح على الموجودات الثابتة	12.530	28.870	18.624
الفوائض المالية في القيمة	29	21.007	863.895
استرجاع على مدخرات سابقة	115.947	-	-
النتائج قبل خصم الاداء	3 308.385	3 477.940	2 544.123
الاداء على المراجيح	(408.869)	(397.137)	(307.989)
النتائج الصافية	2 899.516	3 080.803	2 236.134

ج - تعهدات خارج الموازنة :

تمثل 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 1995 على النحو التالي :

- التعهدات المستلمة : 6 441.631 دينار.

- التعهدات المقدمة : 26 186.131 دينار.

د - مؤشرات :

1995	1994	1993	
2 236 134	3 080 803	2 899 516	نتيجة صافية
28 409 883	25 570 052	21 635 053	مرصودات لحساب اهتلاك الموجودات
30 646 017	28 650 855	24 534 596	نسبة التمويل الذاتي
- 20 655 879	- 13 788 747	- 13 562 772	أموال عاملة
- 26 154 328	- 14 110 035	- 13 457 208	صافي الخزينة
5 498 449	321 288	- 105 564	حاجيات الأموال العاملة
% 79,57	% 75,54	% 73,64	- مؤشر الديون : مجموع الديون / مجموع الموازنة
			- مؤشر الاستقلال المالي :
% 31,65	% 34,75	% 38,4	الأموال الذاتية / الأموال القارة
			مؤشر المعادلة المالية :
% 74,49	% 78,60	% 74,82	الأموال القارة / القيم الثابتة
			- مؤشر الخلاص
% 25,68	% 31,08	% 23,55	الأموال الذاتية / مجموع الديون
			- مؤشر الالتزامات المالية :
% 68,35	% 64,31	% 60,52	ديون طويلة ومتوسطة المدى / الأموال القارة
			- مؤشر السيولة :
% 37,64	% 40,69	% 32,37	قيم موجودة ومتداولة / ديون قصيرة المدى
			- مؤشر المردود الاقتصادي
% 79,13	% 81,11	% 80,42	الهامش الخام للتمويل الذاتي / معالم الاجار
% 21,45	% 27,20	% 27,20	الأموال الذاتية الصافية / تدخلات الشركة
% 19,70	% 24,86	% 25,86	الأموال الذاتية الصافية / تدخلات الشركة وسندات المساهمة الصافية

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

القيمة المتبقية (بالدينار)	تسمية القرض
265 347	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1989
10 520	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1990
30 350	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1991
1 109.980	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 92/91
1 913.700	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1992
3 543.880	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1993
3 334.600	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 94/93
4 000.000	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1994
4 000.000	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1994/2
10 000.000	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1995
10 000.000	القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1995/2
38 208.377	المجموع

VI - آفاق المستقبل :

لقد تطور الايجار المالي كطريقة لتمويل الاستثمارات وقد سارت الشركة التونسية للايجار المالي هذا التطور بتوسيع حلقات خدماتها بانشاء الفكتورينج 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)

2000	1999	1998	1997	1996	
					الموارد
5.542	5.038	4.381	3.532	2.612	النتائج الصافية
72.862	58.760	48.164	40.223	34.157	الاهتلاكات
2.372	2.156	1.960	1.782	1.620	المخصصات
26.000	32.000	33.000	37.000	36.000	موارد القروض
106.776	97.954	87.505	82.537	74.389	مجموع الموارد
					الاستعمالات
79.061	71.874	65.340	59.400	54.000	تحقيقات (مدفوعات)
26.000	24.000	21.195	21.375	19.782	خلاص ديون
200	200	200	200	200	استثمارات خاصة بالشركة
1.200	1.200	1.200	1.200	1.100	حخص الأرباح
-	-	-	-	(693)	تغير في الأموال المتداولة
106.461	97.274	87.935	82.175	74.389	مجموع الاستعمالات
315	680	(430)	362	0	الفاضل
927	612	(68)	362	0	الفاضل المراكز

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 نتائج 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 49 بتاريخ 17 ماي 1996

تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 252/96

بتاريخ 14 ماي 1996

الشركة التونسية للايجار المالي
 شركة خفية الاسم رأس مالها 9.500.000 دينار
 بصدد الترفيع الى 10.000.000 دينار
 المقر: 147 شارع الحرية 1002 تونس
 القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1 - 1996
 بمبلغ 7.000.000 دينار

نسبة الفائض

10,25 % سنويا بالنسبة للرقاع ذات 5 سنوات

10,50 % سنويا بالنسبة للرقاع ذات 7 سنوات

قرار الجلسة العامة العادية لمساهمي الشركة بتاريخ 20 أبريل 1995

مداولات مجلس الادارة بتاريخ 28 نوفمبر 1995

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 252/96 بتاريخ 14 ماي 1996

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 49 بتاريخ 17 ماي 1996

بطاقة اكتاب رقم

أني (نحن) الممضي (المضمون) أسفله (الاسم واللقب) :
 بطاقة التعريف :
 المتصرف لحساب :
 الحسنية :
 المهنة :
 أصرح بالاكتتاب (بلسان القلم) :
 رقعة من القرض الرقاعي :
 بسعر 100 دينار عن الرقعة الواحدة المنتفعة بالفوائض بداية من :
 سيقع تسديدها :

(2)	على خمس سنوات بالمعنى 1/5
10,25 %	على 7 سنوات كما يلي : 14,200 دينار للرقعة الواحدة بالنسبة ل 6 السنوات الأولى 14,800 دينار للرقعة الواحدة بالنسبة للسنة السابعة
10,50 %	

أقر (تقر) 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 (ندفع) () نقدا () بواسطة صك () رقم () مسحوب على
 فرع تحويل () بتاريخ على حساب رقم
 المفتوح ب مبلغ (بلسان القلم)
 يمثل مبلغ الرقاع المكتتبه.

أرغب (ترغب) أن تكون الرقاع المكتتبه () مودعة ب
 يقع تسليمها الى

حور في نصيرين وتسلمت واحدة منها

والثاني يستعمل كجذع

حور ب لي

(3) الامضاء

(1) ضع علامة (X) في المكان المناسب

(2) أشطب العبارة الزائدة

(3) أضف بخط اليد وقيل الامضاء "اطلعت ووافقت"

" نسخة "

الشركة التونسية للايجار المالي

شركة خفية الاسم رأس مالها 9.500.000 ديناراً

بصدد الترفيع الى 10.000.000 دينار

المقر: 147 شارع الحرية 1002 تونس

القرض الرقاعي للشركة التونسية للايجار المالي 1 - 1996

بمبلغ 7.000.000 ديناراً

نسبة الفائض

10,25 % سنوياً بالنسبة للرقاع ذات 5 سنوات

10,50 % سنوياً بالنسبة للرقاع ذات 7 سنوات

قرار الجلسة العامة العادية لمساهمي الشركة بتاريخ 20 أبريل 1995

مداولات مجلس الادارة بتاريخ 28 نوفمبر 1995

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 252/96 بتاريخ 14 ماي 1996

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 49 بتاريخ 17 ماي 1996

بطاقة اكتاب رقم

أني (نحن) الممضي (المضمون) أسفله (الاسم واللقب) :
بطاقة التعريف :
المتصرف لحساب :
الصفة :
الجنسية :
العمر :
الجنس (ذكر) أنثى ()
المهنة :
العنوان :
أصرح بالاكتتاب (بلسان القلم) :
رقعة من القرض الرقاعي :
اسمية :
بمصر 100 ديناراً عن الرقعة الواحدة المنتفعة بالفوائض بداية من :
سيقع تسديدها :

(2)	
10,25 %	على خمس سنوات بالخمس 1/5
10,50 %	على 7 سنوات كما يلي : 14,200 دينار للرقعة الواحدة بالنسبة ل 6 السنوات الأولى 14,800 دينار للرقعة الواحدة بالنسبة للسنة السابعة

أقر (تقر) 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 علماً 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 أنفع (ندفع) () نقداً () بواسطة صك () رقم () مسحوب على
فرع تحويل () بتاريخ على حساب رقم
المفتوح ب مبلغ (بلسان القلم)
يمثل مبلغ الرقاع المكتتبه.
أرغب (ترغب) أن تكون الرقاع المكتتبه () () مودعة ب
() يقع تسليمها الى

حرد في لتضيرين وتسلمت واحدة منها

والثاني يستعمل كجذع

حرد ب لي

(3) الامضاء

(1) ضع علامة (X) في المكان المناسب

(2) أضبط العبارة الزائدة

(3) أضف بخط اليد وتبل الامضاء "اطلعت ووافقت"