

326

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 1998 - 1

DE 12 000 000 DE DINARS

EMIS PAR APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

Taux d'intérêt : 8,25% l'an

Durée : 5 ans

Prix d'émission : 100 dinars

TUNISIE LEASING a reçu la note A- (A moins) à long terme par l'agence de Notation
Maghreb Rating en date du 20 Mai 1998

Responsable de l'information :

M. Fethi MESTIRI, Directeur Général Adjoint à Tunisie Leasing

Tél : 788 466

Juin 1998

SOMMAIRE

	Pages
FLASH Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 1998-1	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	10
A - Bilans au 31/12/1997	
B - Etat de résultat au 31/12/1997	
C - Etat de flux de trésorerie	
D - Engagements hors bilan	
E - Indicateurs de gestion et ratios	
F - Etat des emprunts émis par Tunisie Leasing	
G - Tableaux d'amortissement	
IV - PERSPECTIVES D'AVENIR	16
V - ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION	18

FLASH EMPRUNT OBLIGATAIRE
« TUNISIE LEASING 1998-1 »

- **Montant:** 12.000.000 de dinars divisés en 120.000 obligations.
- **Nominal :** 100 dinars
- **Prix d'émission:** 100 dinars par obligation, déduction faite des intérêts courus entre la date effective de souscription et de libération et le 13 juillet 1998, date limite de clôture des souscriptions.
- **Durée :** 5 ans.
- **Taux d'intérêt :** 8,25% brut l'an
- **Amortissement :** Toutes les obligations feront l'objet d'un amortissement annuel constant par cinquième de la valeur nominale.
- **Forme des obligations:** les obligations sont nominatives.
- **Souscription :** Les souscriptions seront reçues à partir du 12 Juin 1998, aux guichets de TUNISIE VALEURS et des autres intermédiaires en bourse.
- **Clôture des souscriptions :** les souscriptions seront clôturées, sans préavis, et au plus tard le 13 juillet 1998.
- **Paiement :** le paiement des intérêts et remboursement du capital seront effectués à terme échu le 13 juillet de chaque année.
- **Fiscalité :** droit commun régissant la fiscalité des obligations.
- **Domiciliation de l'emprunt :** L'établissement, la délivrance et le service financier des obligations « TUNISIE LEASING 1998-1 » seront assurés par TUNISIE VALEURS, intermédiaire en bourse.
- **Notation :** la note attribuée à l'emprunt TUNISIE LEASING 1998-1 est de A- (A moins) à long terme.

I - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION

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

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING réunie le 06 Mai 1997 a autorisé l'émission d'un ou de 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 31 Juillet 1997. 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 1998-1 » est d'un montant de 12 Millions de dinars divisé en 120 000 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 13 juillet 1998, 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 13 juillet 1998.

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 1998- 1» est de 5 ans.

Taux d'intérêts : Les obligations «TUNISIE LEASING 1998-1» rapportent un intérêt annuel au taux de 8,25% bruts calculés sur la valeur nominale des obligations au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Amortissement :

Les obligations seront remboursées annuellement par cinquième de la valeur nominale. L'emprunt sera amorti en totalité le 13 juillet 2003.

Paiement : le paiement des intérêts et le remboursement du capital seront effectués à terme échu le 13 juillet de chaque année, le premier remboursement sera effectué le 13 juillet 1999.

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.

Souscriptions et versements : Les souscriptions et les versements seront reçues à partir du 12 juin 1998, aux guichets de TUNISIE VALEURS sis au 17 rue de Jérusalem 1002 Tunis, et des autres intermédiaires en bourse.

Clôture des souscriptions : Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées sans préavis et au plus tard le 13 juillet 1998.

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

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 1998-1 » seront assurés par TUNISIE VALEURS, intermédiaire en bourse.

Notation : L'agence de notation Maghreb Rating affiliée à l'agence internationale de Notation IBCA, a attribué, sur l'échelle nationale, la note A- (A moins) à long terme à l'emprunt objet du présent prospectus.

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

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 de dinars répartis en 1.000.000 d'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.

Tél : 788 466

Fax : 789 112

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	1997 - 1999
Beit Ettamouil Saoudi - Tounsi (BEST BANK)	Administrateur	1997 - 1999
Amen Bank	Administrateur	1997 - 1999
Société Tuniso-Saoudienne d'Investissement et de Développement (STUSID)	Administrateur	1997 - 1999
Union Internationale de Banques (UIB)	Administrateur	1997 - 1999
Assurances Maghrebria	Administrateur	1997 - 1999
M. Fethi MESTIRI	Administrateur	1997 - 1999
M. Mohamed BOURAOUI	Administrateur	1997 - 1999
M. Ahmed BEN JEMAA	Administrateur	1997 - 1999
M. Mongi LOUKIL	Administrateur	1997 - 1999

c) Commissaire aux comptes

Raison sociale	Adresse	Mandat
Société FINOR*	Immeuble SAADI, Tour AB 2080 ARIANA	1997 - 1999

* 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	01/10/1992	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
	des réserves échelonnée sur 4 ans	11/04/1994	500.000	9.000.000	900.000	10
		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 14/05/1998:

Actionnaires	Nbre d'actionnaires	Nbre d'actions	% du capital
Institutionnels	83	844.757	84,5
Résidents	69	465.020	46,5
Non Résidents	14	379.737	38,0
Petits Porteurs	698	155.243	15,5
Total	781	1.000.000	100

c) Liste des actionnaires détenant 5% et plus du capital social au 14/05/1998:

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital
STUSID	112.076	11,21
Groupe AMEN BANK	107.175	10,72
GENESIS SMALLER SICAV	81.381	8,14
AFRICA EMERGING FUND	72.393	7,24
BEST BANK	62.479	6,25
FRAMLINGTON MAGHREB FUND	53.854	5,38
PICTET P/C BLAKENEY	50.000	5,00
UIB	50.000	5,00
Total	589.358	58,94%

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 31/12/1997) de 103 171 235 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>15.965.181</u>	15,5
- Entreprises de BTP	10507285	
- Carrières	3281278	
- Matériaux de construction	2176618	
<u>2/ Industrie</u>	<u>38.963.960</u>	37,8
- Textile, cuir et chaussures	5795703	
- Agro-Alimentaire	11394028	
- Industries diverses	21774229	
<u>3/ Tourisme et para tourisme</u>	<u>10.486.696</u>	10,1
<u>4/ Commerce et services</u>	<u>37.755.398</u>	36,6
- Transport de marchandises	12855151	
- Médical et para-médical	3111612	
- Commerces	14569092	
- Services	6633837	
- Autres	585706	
Total	103.171.235	100

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

b) Valeurs mobilières

Au 31/12/1997, le portefeuille titres de la Société se présente comme suit :

Désignations	Montants en dinars
Titres de participation	5.407.740
Titres immobilisés	2.719.280
Total	8.127.020

Les titres de participation s'analysent comme suit :

	Nbre de titres	Montant en DT	% du capital
Tunisie Valeurs	2400	240.000	24%
Tunisie SICAR	219.999	2.199.990	44%
Tuninvest-SICAR	296.775	2.967.750	29,7%

Les titres immobilisés, ayant fait l'objet de portage, se détaillent comme suit :

	Nombre de titres	Montants en dinars
Les Thermes Marins d'Hammamet	34.228	342.280
Hôtel Palace	40.000	400.000
Diwan	45.000	450.000
Ksar Djerba	11.700	117.000
Flexo Print	1.800	900.000
STPA	960	480.000
BTS	500	5.000
Obligations BNDT		25.000
TOTAL		2.719.280

E - ACTIVITE DE LA SOCIETE:

Au cours de l'exercice 1997, la société a continué à occuper le premier rang des sociétés de leasing avec une part de marché de 28% et des concours à l'économie d'un montant de 60,7 millions de dinars contre 54,3 millions de dinars en 1996, soit un taux de croissance de 11,8%.

La répartition des financements par segment de marché fait apparaître une part de 50% pour le leasing mobilier, 35% pour les véhicules légers et 15% pour le leasing immobilier.

Le bénéfice net du département du leasing s'élève à 3 499 375 dinars, en progression de 28,1% par rapport à l'année précédente. Cette augmentation provient essentiellement, d'une décélération des provisions due aux progrès réalisés en matière de recouvrement, qui se sont traduits, par ailleurs, par une diminution du compte clients. Cette plus grande efficacité de la fonction de recouvrement a été rendue possible par la profonde restructuration des services de la société et la maîtrise complète du nouvel outil informatique.

Dans ce contexte, la société est en mesure de reprendre l'initiative en matière commerciale. Ceci est illustré par le renforcement des effectifs commerciaux, l'ouverture d'une agence à Sousse et des efforts publicitaires plus importants que dans le passé.

L'exercice 1997 constitue aussi, la première année pleine, du département du factoring.

Au cours de cette année de rodage en grandeur réelle, 25 contrats ont été signés totalisant un chiffre d'affaires potentiel de 50 millions de dinars dont 30% à l'exportation.

Les plafonds de financements accordés se sont élevés à 20 millions de dinars et les concours effectifs à l'économie à 9 millions de dinars dont 6 millions de dinars pour le factoring domestique, 2 millions de dinars pour l'export et 1 million de dinars pour l'import. Au plan des résultats, le département a réalisé un bénéfice net de 75 737 dinars.

Au total, les bénéfices nets globaux de la société s'élèvent à 3 575 112 dinars, en augmentation de 34,3% par rapport à l'année précédente, ce qui fait ressortir un rendement des fonds propres à 18,4% contre 14,8% en 1996.

III - RENSEIGNEMENTS FINANCIERS:

A - BILAN AU 31 DECEMBRE 1997:

ACTIFS	(en dinars)	
	31/12/1997	31/12/1996
ACTIFS NON COURANTS		
Immobilisations incorporelles	547.596	434.226
amortissements	(253.487)	(123.708)
	294 109	310 518
Immobilisations utilisées par la société	1.873.418	1.271.199
amortissements	(648.678)	(523.946)
	1 224 740	747 253
Immobilisations destinées à la location	188.719.896	167.082.083
amortissements	(82.557.934)	(77.133.222)
	106 161 962	89 948 861
Immobilisations financières	7 176 243	7 204 070
provisions	0	0
	7 176 243	7 204 070
Total des actifs immobilisés	114 857 054	98 210 702
Autres actifs non courants	1 278 617	1 231 928
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	116 135 671	99 442 630
ACTIFS COURANTS		
Clients et comptes rattachés	16.856.696	17.959.129
Provisions et produits réservés	(10.542.952)	(8.100.952)
	6 313 744	9 858 177
Acheteurs factorés	11 521 473	2 188 536
Autres actifs courants	309 256	961 622
Placements et autres actifs financiers	90 186	389 512
Liquidités et équivalents de liquidités	2 317 432	1 630 275
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	20 552 091	15 028 122
TOTAL DES ACTIFS	136 687 762	114 470 752

(en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/1997	31/12/1996
CAPITAUX PROPRES		
-Capital Social	10 000 000	10 000 000
-Réserves	5 830 770	5 697 662
-Résultats reportés	3 563 780	2 244 732
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	19 394 550	17 942 394
Résultat de l'exercice	3 575 112	2 662 155
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	22 969 662	20 604 549
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	73 652 368	59 896 244
Autres passifs financiers	1 019 898	732 598
Provisions	157 241	10 489
Total des passifs non courants	74 829 507	60 639 331
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 779 693	1 988 685
Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	3 335 693	1 150 107
Autres passifs courants	4 373 893	2 680 211
Concours bancaires et autres passifs financiers	28 399 314	27 407 869
Total des passifs courants	38 888 593	33 226 872
TOTAL DES PASSIFS	113 718 100	93 866 203
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	136 687 762	114 470 752

B - ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 1997:

DESIGNATION	(en dinars)	
	1997	1996
Revenus brut de leasing	51 477 879	45 002 226
Dotations aux amortissements des immobilisations en location	(37 145 242)	(32 994 266)
REVENUS NETS DE LEASING	14 332 637	12 007 960
REVENUS DU FACTORING	844 610	46 316
Autres produits d'exploitation	2 154 705	1 818 725
Reprises sur provisions	1 671 426	
Charges de personnel	(1 114 639)	(741 513)
Dotations aux amortissements	(470 614)	(215 012)
Dotations aux provisions	(3 810 228)	(1 526 345)
Autres charges d'exploitation	(989 318)	(689 508)
RESULTAT D'EXPLOITATION	12 618 579	10 700 623
Charges financières nettes	(9 280 343)	(8 559 322)
Produits des placements	579 544	697 587
Autres gains ordinaires	105 277	142 351
Autres pertes ordinaires	(21 439)	(10 732)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	4 001 618	2 970 507
Impôts sur les bénéfices	(426 506)	(308 352)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	3 575 112	2 662 155
Eléments extraordinaires		
Résultat Net de l'Exercice	3 575 112	2 662 155

C- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE :**(en dinars)**

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	1997
Encaissements reçus des clients	65 175 186
Encaissements reçus des acheteurs factorés	12 559 351
Financement des adhérents	(18 782 048)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(2 174 889)
Intérêts payés	(8 228 403)
Impôts et taxes payés	(2 995 752)
Autres flux de trésorerie	(125 433)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	45 428 012
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(64 227 516)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	6 066 237
Décaissements provenant de l'acquisitions d'immobilisations financières	(1 728 309)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	2 090 885
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(57 798 703)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Dividendes et autres distributions	(1 210 000)
Encaissements provenant des emprunts	35 609 749
Remboursement d'emprunts	(20 762 510)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	13 637 239
Variation de trésorerie	1 266 548
Trésorerie au début de l'exercice	1 005 734
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 272 282

D - ENGAGEMENTS HORS BILAN:

Les principaux engagements reçus concernent les hypothèques obtenues des clients en garantie des opérations de leasing, 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 envers les correspondants étrangers.

Les engagements réciproques concernent la portion des crédits obtenus des bailleurs de fonds et non encore débloquée et les titres immobilisés ayant fait l'objet de contrats de portage.

Au 31/12/1997, ces engagements sont les suivants :

- Engagements reçus : 26.328.729 DT
- Engagements donnés : 29.226.508 DT
- Engagements réciproques : 8.176.719 D

Messieurs les Actionnaires
de la Société TUNISIE LEASING

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

Messieurs les Actionnaires,

- 1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 06 mai 1997, nous avons examiné les états financiers de la Société « Tunisie Leasing » pour la période allant du premier janvier au 31 Décembre 1997, tels qu'arrêtés par votre conseil d'administration.
- 2- Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière et a comporté les vérifications que nous avons jugées nécessaires en la circonstance, et notamment celles consignées dans la note n° 93 - 23 de la Banque Centrale de Tunisie et compte tenu des normes prudentielles définies par la circulaire n° 91 - 24 du 17 décembre 1991.
- 3- Cet examen a été planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives et d'avoir, par conséquent, une base fiable à l'expression de notre opinion.
- 4- Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 Décembre 1997 font apparaître un total du bilan de D : 136.687.762 ,et un bénéfice net de D : 3.575.112.
Ces états, ont été établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et notamment les règles de présentation des états financiers et de prise en compte, d'évaluation et de divulgation des opérations découlant des transactions de l'entreprise, à l'exception de la convention de prééminence du fonds sur la forme.

OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

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

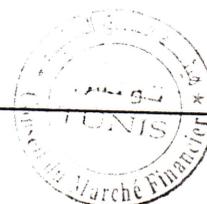
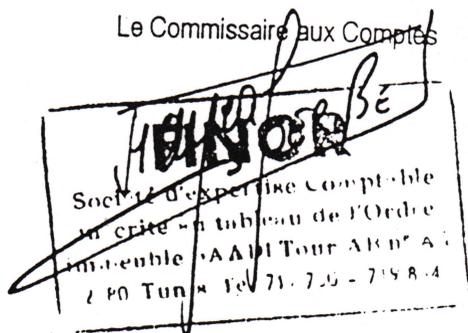
VERIFICATIONS & INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

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

Tunis, le 23 Mars 1998

Le Commissaire aux Comptes



FINOR

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

Messieurs les Actionnaires
de la Société TUNISIE LEASING

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 1997**

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions de l'article 78 du code de commerce, nous vous informons que votre conseil d'administration ne nous a donné avis d'aucune opération spéciale régie par les dispositions de l'article précité.

Par ailleurs, nous n'avons relevé au cours de nos investigations aucune convention spéciale conclue entre la société et l'un de ses administrateurs directement ou indirectement ou par personnes interposées.

Tunis, le 23 Mars 1998

Le Commissaire aux Comptes

Abdelhakem BÉ
FINOR
Société d'expertise comptable
inscrite au tableau de l'Ordre
immeuble SAADI Tour AB n° 42
2 80 Tunis Tél: 717 750 - 717 854



E- INDICATEURS DE GESTION ET RATIOS :

	1997	1996
Revenus de leasing (1)	52 322 489	45 048 542
Résultat d'exploitation (2)	12 618 579	10 700 623
Résultat net (3)	3 575 112	2 662 155
Capitaux propres avant résultat de l'exercice (4)	19 394 550	17 942 394
Capitaux propres après résultat de l'exercice (5)	22 969 662	20 604 549
Total passifs non courants(6)	97 799 169	81 243 880
Passifs non courants(7)	74 829 507	60 639 331
Actifs courants(8)	20 552 091	15 028 122
Passifs courants(9)	38 888 593	33 226 872
Dotations aux amortissements des immobilisations en location(10)	37 145 242	32 994 266
Dotations aux amortissements(11)	470 614	215 012
Dotations aux provisions(12)	2 138 802	1 526 345
Immobilisations incorporelles (13)	294 109	310 518
Immobilisations utilisées par la société(14)	1 224 740	747 253
Immobilisations destinées à la location(15)	106 161 962	89 948 861
Clients et comptes rattachés(16)	6 313 744	9 858 177
Immobilisations financières(17)	7 176 243	7 204 070
Capacité brute d'autofinancement =(3+10+11+12)	43 329 770	37 397 778
Rentabilité d'exploitation =(2/1)	24,12%	23,75%
Ratio de rentabilité des fonds propres = (3/4)	18,43%	14,84%
Ratio d'autonomie financière =(5/6)	23,49%	25,36%
Ratio de solvabilité =(5/7)	30,70%	33,98%
Ratio de liquidité =(8/9)	52,85%	45,23%
Fonds propres /engagements avec la clientèle =(5-13-14)/(15+16)	19,07%	19,58%
Fonds propres /engagements avec la clientèle +immobilisation financière =(5-13-14)/(15+16+17)	17,93%	18,27%

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

(en dinars)

INTITULE DE L'EMPRUNT	MONTANT	ENCOURS AU 31/12/97
Emprunt Tunisie Leasing 1989	3.000.000	141.136
Emprunt Tunisie Leasing 1990	3.004.260	7.890
Emprunt Tunisie Leasing 1991	5.204.500	29.880
Emprunt Tunisie Leasing 1991/1992		0
Emprunt Tunisie Leasing 1992		0
Emprunt Tunisie Leasing 1993	5.860.200	1.227.560
Emprunt Tunisie Leasing 1993/1994	5.000.000	2.501.900
Emprunt Tunisie Leasing 1994/1	5.000.000	2.000.000
Emprunt Tunisie Leasing 1994/2	5.000.000	2.000.000
Emprunt Tunisie Leasing 1995/1	10.000.000	6.532.788
Emprunt Tunisie Leasing 1995/2	10.000.000	8.098.600
Emprunt Tunisie Leasing 1996/1	7.000.000	5.629.986
Emprunt Tunisie Leasing 1996/2	7.000.000	7.000.000
Emprunt Tunisie Leasing 1996/3	3.000.000	3.000.000
Emprunt Tunisie Leasing 1997/1	10.000.000	10.000.000
Emprunt Tunisie Leasing 1997/2	10.000.000	10.000.000
TOTAL	85.068.960	58.169.740

G-TABLEAUX D'AMORTISSEMENT DE L'EMPRUNT TUNISIE LEASING 1998-1:

Taux: 8,25% Remboursement annuel et par cinquième:

• Tableau d'amortissement de l'emprunt:

(en dinars)

Echéance	Valeur de l'Emprunt	Amortissement	Valeur restant due de l'emprunt	Intérêts à payer	Annuités à payer
1998	12.000.000				
1999		2.400.000	9.600.000	990.000	3.390.000
2000		2.400.000	7.200.000	792.000	3.192.000
2001		2.400.000	4.800.000	594.000	2.994.000
2002		2.400.000	2.400.000	396.000	2.796.000
2003		2.400.000	0	198.000	2.598.000

• Tableau d'amortissement de l'obligation:

(en dinars)

Echéance	Valeur Nominale	Amortissement	Valeur Nominale après amortissement	Intérêts Bruts à Percevoir	Annuités à Percevoir
1998	100				
1999		20	80	8,250	28,250
2000		20	60	6,624	26,624
2001		20	40	4,950	24,950
2002		20	20	3,300	23,300
2003		20	0	1,650	21,650

IV-PERSPECTIVES D'AVENIR

La profonde restructuration de la société et la modernisation de son outil informatique permettant à TUNISIE LEASING de reprendre l'initiative commerciale pour consolider sa position sur le marché de leasing et donner une assise stable au développement de son activité de Factoring.

Malgré un contexte de plus en plus concurrentiel, la société continuera à améliorer la rentabilité de ses fonds propres par la maîtrise de ses engagements et l'amélioration de ses coûts de financements.

- **Tableau emplois-ressources prévisionnel :**

(en milliers de dinars)

	1998	1999	2000	2001	2002
RESSOURCES					
Résultats nets	4 226	5 250	6 802	7 893	9 164
Amortissements	49 260	59 379	75 739	85 912	97 459
Provisions	2 600	2 800	3 000	3 450	3 968
Ressources d'emprunts	38 000	46 000	46 000	51 000	83 000
Total ressources	94 086	113 429	131 541	148 255	193 591
EMPLOIS					
Mises en force	75 000	86 000	99 000	108 900	119 790
Remboursements	20 053	28 289	33 293	37 288	71 763
Investissements Tunisie leasing	180	180	180	240	240
Dividendes	1 230	1 230	1 230	1 230	1 230
Variations du fond de roulement	-2 119	-2 206	-2 540	648	118
Total des emplois	94 344	113 493	131 163	148 306	193 141
Solde	-258	-64	378	-51	450
Solde cumulé	-258	-322	56	5	455

• Tableau d'exploitation prévisionnelle :

	1998e	1999e	2000e
PRODUIT NET BANCAIRE	10.820	12.855	15.417
Leasing	9.957	11.460	13.489
Factoring	863	1.395	1.928
FRAIS D'EXPLOITATION	2.808	3.208	3.434
Leasing	2.329	2.523	2.738
Factoring	479	685	696
PROVISIONS	2.758	3.040	3.319
Leasing	2.600	2.800	3.000
Factoring	158	240	319
INTERESSEMENT	271	406	612
Leasing	248	359	521
Factoring	23	47	91
RESULTAT AVANT IMPÔTS	4.983	6.201	8.053
Impôts sur les bénéfices	758	951	1.249
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4.225	5.250	6.804
BENEFICE PAR ACTION	4,225 DT	5,250 DT	6,804 DT

ECHELLE LONG TERME (échéances supérieures à 12 mois)

(les signes "+" et "-" peuvent être utilisés pour marquer des nuances de qualité).

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

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



**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° 58 du 05 juin 1998

**VISA DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER N° 98/326 du 01/06/1998
délivré au vue de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14/11/1994**

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 1998 - 1

Montant : 12.000.000 DT

Emis par appel public à l'épargne

Décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 06 Mai 1997

Délibération du Conseil d'Administration du 31 Juillet 1997

Notice légale publiée au JORT N°58 du 05 Juin 1998

VISA DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER N° 98/326 du 01/06/1998

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 13 juillet 1998, date limite de clôture des souscriptions et date de jouissance unique des obligations.

Les obligations sont remboursables :

	TAUX
sur 5 ans, amortissement par 1/5ème	8,25% 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) 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 1998 - 1
Montant : 12.000.000 DT

Emis par appel public à l'épargne

Décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 06 Mai 1997

Délibération du Conseil d'Administration du 31 Juillet 1997

Notice légale publiée au JORT N°58 du 05 Juin 1998

VISA DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER N° 98/326 du 01/06/1998

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 13 juillet 1998, date limite de clôture des souscriptions et date de jouissance unique des obligations.

Les obligations sont remboursables :

	TAUX
sur 5 ans, amortissement par 1/5ème	8,25% 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) faire précéder la signature de la mention manuscrite « lu et approuvé »

نشرة إصدار

الشركة التونسية للإيجار المالي

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

قرض رقاعي

الشركة التونسية للإيجار المالي 1998-1

بمبلغ 12.000.000 دينار

عن طريق نداء عمومي للإدخار

نسبة الفائدة: 8,25% سنويا

المدة: 5 سنوات

سعر الإصدار: 100 دينار

تحصلت الشركة التونسية للإيجار على العلامة "أ-" على المدى الطويل من طرف
الوكالة المغربية للتقييم بتاريخ 20 ماي 1998.

المسؤول عن الإعلام:

السيد فتحي المستيري، المدير العام المساعد بالشركة التونسية للإيجار

الهاتف: 788.466

ماي 1998

الفهرس

- 3 لمححة حول القرض الرقاعى للشركة التونسىة للإىجار 1-1998
- 4 I. معلوماء خاصة بالإصدار
1. مصدر قرار القرض
2. هدف الإصدار
3. خاصىاء الإصدار
- 6 II. معلوماء خاصة بالشركة
1. معلوماء عامة
2. الإدارة و التسىير و المراقبة
- 7 3. رأس مال الشركة: تطوره و بنىته
- 8 4. ممتلكاء الشركة
- 9 5. نشاط الشركة
- 10 III. معلوماء مالية
1. الموازنة بتاريخ 1997/12/31
- 12 2. جدول النتائج بتاريخ 1997/12/31
- 13 3. جدول التدفقاء النقدىة
4. التزاماء خارج الموازنة
- 14 5. مؤشرات التصرف والنسب
- 15 6. قائمة القروض الرقاعىة التى سبق للشركة أن أصدرتها
7. جدول الاستهلاكاء
- 16 IV. آفاق المستقبل
- 18 7. شهادة الأشخاص الذىن يتحملون مسؤولىة النشرة

لمحة حول القرض الرقاعي للشركة التونسية للإيجار المالي 1998-1

- المبلغ: 12.000.000 ديناراً، مقسم إلى 120.000 رقعة.
- القيمة الاسمية: 100 ديناراً
- سعر الإصدار: 100 ديناراً للرقعة، مع خصم الفوائد الجارية بين التاريخ الفعلي للإكتتاب و التحرير، و يوم 13 جويلية 1998، تاريخ غلق الاكتتاب.
- المدة: 5 سنوات
- نسبة الفائدة: 8,25% خام سنوياً.
- الاستهلاك: تخضع جميع الرقاع لاستهلاك سنوي قار على أساس خمس القيمة الاسمية.
- شكل الرقاع: تعرض الرقاع للاكتتاب في شكل رقاع اسمية.
- الاكتتاب: تودع الاكتتابات انطلاقاً من 12 جوان 1998، سواء بشبايك الشركة التونسية للأوراق المالية أو لدى أي وسيط بالبورصة.
- غلق الاكتتاب: سيقع غلق الاكتتاب دون سابق إعلان، و في أجل أقصاه 13 جويلية 1998.
- التسديد: يتم تسديد الفوائد و استرجاع رأس المال عند حلول الأجل السنوي الموافق لـ 13 جويلية من كل سنة.
- النظام الجبائي: يخضع النظام الجبائي لهذه الرقع إلى القانون العام.
- مقر القرض: تتولى الشركة التونسية للأوراق المالية، و سيط لدى البورصة، خلال مدة القرض الرقاعي، استخلاص و صرف الرقاع التابعة "للشركة التونسية للإيجار المالي 1998-1".
- التقييم: تحصلت الشركة التونسية للإيجار على العلامة "أ-" على المدى الطويل.

I. معلومات خاصة بالإصدار:

1. مصدر قرار القرض

رخصت الجمعية العامة العادية التابعة لمساهمي الشركة التونسية للإيجار المالي، و المنعقدة يوم 6 ماي 1997، بإصدار قرض أو عدة قروض رقاعية و ذلك في حدود مبلغ جملي لا يفوق 30 مليون دينار.

لقد قرر مجلس إدارة الشركة التونسية للإيجار المالي، خلال اجتماعه المنعقد بتاريخ 31 جويلية 1997، إصدار قرض رقاعي، موضوع هذه النشرة. كما كلف هذا المجلس الهيئة التنفيذية للشركة بتحديد مميزات هذا الإصدار.

2. غرض الإصدار:

يتمثل الغرض من هذا الإصدار في تدعيم طاقة تمويل الشركة التونسية للإيجار المالي للوفاء بطلب المستثمرين المتصاعد في قطاعات الصناعة و السياحة و الأشغال العامة و الخدمات الطبية.

3. مميزات القرض الرقاعي:

المبلغ: يبلغ مقدار القرض الرقاعي الذي أصدرته "الشركة التونسية للإيجار المالي 1998-1" 12 مليون دينار، مقسم إلى 120.000 رقعة، تبلغ قيمتها الاسمية 100 دينار.

شكل الرقاع: تعرض الرقاع للاكتتاب في شكل رقاع اسمية.

سعر الإصدار: 100 دينار الرقعة الواحدة، مع خصم الفوائد الجارية بين التاريخ الفعلي للاكتتاب و التحرير، و يوم 13 جويلية 1998، تاريخ غلق الاكتتاب.

بداية الانتفاع بالفوائد: يقع الانتفاع بالفوائد انطلاقا من التاريخ الفعلي للاكتتاب و التحرير. إلا أنه وقع إقرار تاريخ موحد للانتفاع بالفوائد، وهو تاريخ غلق الاكتتاب الخاص بهذا القرض، أي يوم 13 جويلية 1998، كي يتم التسعير بالبورصة على أساسه. كما سيقع احتساب و خصم، من سعر الإصدار، الفوائد الجارية من تاريخ الاكتتاب الفعلي إلى تاريخ ختم الاكتتاب.

المدة: تمتد رقاع "الشركة التونسية للإيجار المالي 1998-1" على مدى 5 سنوات.

نسبة الفائدة: تساوي نسبة الفائدة التي تتمتع بها رقاع "الشركة التونسية للإيجار المالي 1998-1" 8,25% خام سنويا، ستحتسب على أساس قيمة الرقعة الاسمية.

الاستهلاك: سيقع استخلاص الرقاع سنويا، على أساس خمس القيمة الاسمية. سيتم استخلاص جملة القرض يوم 13 جويلية 2003.

التسديد: يتم تسديد الفوائد و استرجاع رأس المال عند حلول الأجل السنوي الموافق ل13 جويلية من كل سنة. أما التسديد الأول ، فسيتم في حدود يوم 13 جويلية 1999.

النظام الجبايئي: تخضع الفوائد السنوية الناجمة عن رقع هذا القرض إلى خصم من المورد الذي يضعه القانون أو قد يضعه على حساب الأشخاص المعنويين أو الطبيعيين. وفقا للقوانين الحالية، و إثر توحيد نسب الخصوم على عائدات رؤوس الأموال المنقولة كما هو منصوص في القانون رقم 113-96 بتاريخ 30 ديسمبر 1996 المتعلق بالقانون المالي لسنة 1997، تخضع الفوائد إلى خصم من المورد بنسبة موحدة تساوي 20%. إن هذا الخصم نهائي و غير قابل للاسترداد على عائدات الرقاع الراجعة للأشخاص المعنويين غير الخاضعة للضريبة على الشركات بمقتضى القانون الجاري به العمل. كما يتمتع حاملو رقاع هذا القرض بطرح الفوائد المتحصل عليها سنويا في حدود 1500 دينار. من قاعدة الضريبة السنوية على الدخل أو الأرباح للأشخاص الطبيعيين طبقا للفصل 30 من القانون رقم 91-98 المؤرخ يوم 31 ديسمبر 1991، المتعلق بالقانون المالي لسنة 1992.

الاكتتاب و التسديد: تودع الاكتتابات انطلاقا من 12 جوان 1998، سواء بشبايك الشركة التونسية للأوراق المالية (17، نهج القدس، 1002 تونس) أو لدى أي وسيط بالبورصة.

غلق الاكتتاب: سيقع غلق الاكتتاب دون سابق إعلان، و في أجل أقصاه 13 جويلية 1998. ستصدر نشرة في النشرة الرسمية لهيئة السوق المالية و لبورصة الأوراق المالية بتونس، و ذلك إثر الاختتام الفعلي للاكتتابات.

التسعير بالبورصة: إثر غلق الاكتتاب الذي يندرج ضمن هذا القرض، ستطالب الشركة التونسية للإيجار المالي بإدراج الرقاع التي تم اكتتابها ضمن السوق الرقاعية لتسعيرة بورصة الأوراق المالية بتونس.

مقر القرض: تتولى الشركة التونسية للأوراق المالية، وسيط لدى البورصة، خلال مدة القرض الرقاعي، استخلاص و صرف الرقاع التابعة "للشركة التونسية للإيجار المالي 1998-1".

التقييم: منحت الوكالة المغاربية للتقييم، التابعة للوكالة الدولية للتقييم، و ذلك على الصعيد القومي، العلامة "أ-" على المدى الطويل، في شأن القرض، موضوع هذه النشرة. و تعني هذه العلامة أن قدرة الشركة على تسديد رأس المال و الأرباح في الآجال المحددة كبيرة، مقارنة بالعناصر الصادرة الأخرى في البلاد. إلا أن عناصر الاستغلال أو الظروف الاقتصادية و المالية قد تؤثر سلبيا على قدرة التسديد هذه.

II. معلومات خاصة بالشركة:

1. معلومات عامة:

التسمية: الشركة التونسية للإيجار المالي، شركة خفية الاسم.

الجنسية: تونسية.

المقر الاجتماعي: 21، نهج القدس، 1002 تونس.

غرض الشركة: تستهدف الشركة القيام بعمليات الإيجار المالي الخاصة بموجودات مادية و غير مادية، في القطاعين الصناعي و المهني.

المدة: 99 سنة.

رأس مال الشركة: يساوي 10.000.000 ديناراً، مقسم إلى 1.000.000 سهم، محررة بالكامل.

تاريخ التأسيس: 8 أكتوبر 1984.

السنة المالية: تنطلق غرة جانفي وتنتهي يوم 31 ديسمبر من كل سنة.

الهاتف: 788.466

الفاكس: 789.112

2. الإدارة، التسيير، المراقبة:

أ) الإدارة:

الرئيس المدير العام: السيد أحمد عبد الكافي.

ب) مجلس الإدارة:

الاسم أو تسمية الشركة	الصفة	المدة
السيد أحمد عبد الكافي	رئيس	1997-1999
بيت التمويل السعودي-التونسي	عضو	1997-1999
أمان بنك	عضو	1997-1999
الشركة التونسية و السعودية للاستثمار و التطور	عضو	1997-1999
الاتحاد الدولي للبنوك	عضو	1997-1999
تأمينات مغربية	عضو	1997-1999
السيد فتحى المستيري	عضو	1997-1999
السيد محمد بوراوي	عضو	1997-1999
السيد أحمد بن جمعة	عضو	1997-1999
السيد منجى لوكيل	عضو	1997-1999

ج) مراقب الحسابات:

تسمية الشركة	العنوان	المدة
شركة "فينور".	عمارة السعدى، دور أب-2080 أريانة	1997-1999

. عضو لدى عمادة مراقبي الحسابات بتونس .

3. رأس مال الشركة: تطوره و بنيته

يساوي مبلغ رأس مال الشركة 10.000.000 ديناراً، مقسم إلى 1.000.000 سهم، تبلغ قيمة السهم الاسمية 10 دانانير، محررة بالكامل.

أ) تطور رأس مال الشركة:

القرار	نوعية العملية	تاريخ العملية	المبلغ	مجموع رأس المال	عدد	القيمة
الجمعية العامة بتاريخ 1984/10/8	رأس المال الأصلي	1984/10/8	4.000.000	4.000.000	400.000	10
الجمعية العامة بتاريخ 92/08/25	*ترفيغ في رأس المال نقدياً	1992/10/01	4.000.000	8.000.000	800.000	10
	*ترفيغ في رأس المال بإدماج	1993/05/11	500.000	8.500.000	850.000	10
	الاحتياطي المقسط على مدى 4 سنوات	1994/04/11	500.000	9.000.000	900.000	10
		1995/05/11	500.000	9.500.000	950.000	10
		1996/07/24	500.000	10.000.000	1.000.000	10

ب) بنية رأس المال بتاريخ 1998/05/14:

المساهمون	عدد المساهمين	عدد الأسهم	% من رأس المال
مؤسسات	83	844.757	84,5
مقيمون	69	465.020	46,5
غير مقيمون	14	379.737	38,0
صغار المساهمين	698	155.243	15,5
المجموع	781	1.000.000	100

ج) قائمة المساهمين الذين يمتلكون 5% و أكثر من مجموع رأس مال الشركة بتاريخ 1998/05/14:

المساهمون	عدد الأسهم	% من رأس المال
الشركة التونسية و السعودية للاستثمار و التنمية	112.076	11,21
المجمع أمان بنك	107.175	10,72
شركة GENESIS SMALLER SICAV	81.381	8,14
شركة AFRICA EMERGING FUND	72.393	7,24
BEST BANK	62.479	6,25
FRAMLINGTON MAGHREB FUND	53.854	5,38
PICTET P/C BLAKENEY	50.000	5,00
الاتحاد الدولي للبنوك	50.000	5,00
المجموع	589.358	58,94

4. ممتلكات الشركة:

(أ) قيم ثابتة:

تمتلك الشركة، في إطار نشاط الإيجار المالي، موجودات ذات قيمة حسابية صافية (بتاريخ 1997/12/31) تبلغ 171 235 103 ديناراً، بقطع النظر عن تسوية الاستهلاكات المحتسبة في الأجر المقبولة مسبقاً عند انتهاء السنة المالية. و تنقسم الموجودات كما يلي:

%	المبلغ بالدينار	قطاع النشاط
15,5	<u>15.965.181</u> 10507285 3281278 2176618	1/ بناء و أشغال عمومية - مؤسسات بناء و أشغال عمومية - مقالع - مواد بناء
37,8	<u>38.963.960</u> 5795703 11394028 21774229	2/ صناعية - أقمشة، جلود و أحذية - الفلاحة الغذائية - صناعات مختلفة
10,1	<u>10.486.696</u>	3/ سياحة و ما يتبعها
36,6	<u>37.755.398</u> 12855151 3111612 14569092 6633837 585706	4/ تجارة و خدمات - نقل البضائع - ميدان الطب و ما يتبعه - تجارات - خدمات - أنشطة أخرى
100	103.171.235	المجموع

إن هذه الموجودات مؤمنة ضد أخطار السرقة و الحرائق و أضرار أخرى.

(ب) قيم غير ثابتة:

تتكون محفظة الأوراق المالية للشركة في 97/12/31 مما يلي:

المبلغ بالدينار	تسمية
5.407.740	سندات مساهمة
2.719.280	سندات ثابتة
8.127.020	المجموع

و يتم توزيع سندات المساهمة كما يلي:

% من رأس المال	المبلغ بالدينار	عدد الأسهم	
24	240.000	2400	الشركة التونسية للأوراق المالية
44	2.199.990	219.999	TUNISIE SICAR
29,7	2.967.750	296.775	TUNINVEST SICAR

5. نشاط الشركة:

خلال السنة المالية 1997، لا تزال الشركة التونسية للإيجار المالي تحتل المرتبة الأولى في هذا المجال، إذ بلغت حصتها من السوق 28%، كما ساهمت في الاقتصاد بمقدار 60,7 مليون دينار، مقابل 54,3 مليون دينار سنة 1996، أي ما يوافق نسبة نمو تساوي 11,8%.

أما في ما يتعلق بتوزيع التمويل حسب قطاعات السوق، فنلاحظ أن إيجار الموجودات المنقولة بلغ 50%، في حين سجل إيجار معدات النقل الخفيفة 35%، بينما يبلغ قسط الإيجار العقاري 15%.

هذا و يبلغ الربح الصافي الخاص بقسم الإيجار المالي 3 499 375 ديناراً، و قد ارتفع بنسبة 28,1% مقارنة بالسنة الماضية. و ترجع هذه الزيادة أساساً إلى التخفيض في المؤن بفضل تحسين وسائل الاستخلاص، التي آلت إلى انخفاض في حساب الحرفاء. و تجدر الإشارة إلى أن الفعالية التي تشهدها وسائل الاستخلاص هذه ناجمة عن إعادة هيكلة خدمات الشركة و عن تطوير أداؤها المعلوماتية الحديثة.

في هذا السياق، تمكن للشركة أن تبادر من جديد. و الدليل على ذلك هو الزيادة في عدد موظفي المصلحة التجارية، و إنشاء وكالة جديدة في مدينة سوسة، و تعزيز الجهود المتعلقة بالإشهار.

كما تمثل السنة المالية 1997 السنة الأولى التي اكتمل فيها نشاط "الفكتورنك". إذ وقع، خلال هذه السنة التدريبية، إبرام 25 عقد، و تسجيل رقم معاملات متوقع يساوي 50 مليون ديناراً، 30% منها خاصة للتصدير. كما بلغت مبالغ التمويل الممنوحة 20 مليون ديناراً، بينما وصلت مساهمة الشركة في الاقتصاد إلى 9 ملايين ديناراً، من بينها 6 ملايين خاصة "بالفكتورنك" المحلي، و مليونين للتصدير، و مليون واحد للتوريد. و على مستوى النتائج، سجل هذا القسم ربحاً صافياً يقدر ب 75 737 ديناراً.

و في الحملة، تبلغ أرباح الشركة الجمالية الصافية 3 575 112 ديناراً، و قد ارتفعت مقارنة بالسنة الماضية بنسبة 34,3%، مما يبرز مردود الأموال الذاتية قدره 18,4%، مقابل 14,8% سنة 1996.

III. معلومات مالية:

1. الموازنة بتاريخ 31 ديسمبر 1997:

(بالدينار)

1996/12/31	1997/12/31	أصول
		أصول غير جارية
434.226	547.596	موجودات غير مادية
(123.708)	(253.487)	استهلاكات
310 518	294 109	
1.271.199	1.873.418	موجودات استعملتها الشركة
(523.946)	(648.678)	استهلاكات
747 253	1 224 740	
167.082.083	188.719.896	موجودات معدة للإيجار المالي
(77.133.222)	(82.557.934)	استهلاكات
89 948 861	106 161 962	
7 204 070	7 176 243	موجودات مالية
0	0	مؤن
7 204 070	7 176 243	
98 210 702	114 857 054	مجموع الأصول الثابتة
1 231 928	1 278 617	أصول أخرى غير جارية
99 442 630	116 135 671	مجموع الأصول غير الجارية
		أصول جارية
17.959.129	16.856.696	حرفاء و حسابات متعلقة
(8.100.952)	(10.542.952)	مؤن و حاصل مخصص
9 858 177	6 313 744	مشترى "الفكتورينك"
2 188 536	11 521 473	
961 622	309 256	أصول أخرى جارية
389 512	90 186	توظيف و أصول مالية أخرى
1 630 275	2 317 432	سيولة و ما يقابلها
15 028 122	20 552 091	مجموع الأصول الجارية
114 470 752	136 687 762	مجموع الأصول

(بالدينار)

1996/12/31	1997/12/31	أموال ذاتية و خصوم
		أموال ذاتية
10 000 000	10 000 000	رأس مال الشركة
5 697 662	5 830 770	احتياطي
2 244 732	3 563 780	نتائج مستعادة
17 942 394	19 394 550	مجموع الأموال الذاتية قبل نتائج السنة المالية
2 662 155	3 575 112	نتائج السنة المالية
20 604 549	22 969 662	مجموع رؤوس الأموال قبل التوزيع
		خصوم
		خصوم غير جارئة
59 896 244	73 652 368	قروض
732 598	1 019 898	خصوم مالية أخرى
10 489	157 241	مؤن
60 639 331	74 829 507	مجموع الخصوم غير الجارية
		خصوم جارئة
1 988 685	2 779 693	مزودون و حسابات متعلقة
1 150 107	3 335 693	حسابات الحرفاء الجارية و حسابات متعلقة
2 680 211	4 373 893	خصوم جارئة أخرى
27 407 869	28 399 314	قروض بنكية و خصوم مالية أخرى
33 226 872	38 888 593	مجموع الخصوم الجارية
93 866 203	113 718 100	مجموع الخصوم
114 470 752	136 687 762	مجموع الأموال الذاتية و الخصوم

2. جدول النتائج بتاريخ 31 ديسمبر 1997:

(بالدينار)

1996	1997	التسمية
45 002 226	51 477 879	مداخيل الإيجار المالي الخام
(32 994 266)	(37 145 242)	مرصودات لاستهلاكات الموجودات المستأجرة
12 007 960	14 332 637	مداخيل الإيجار المالي الخام
46 316	844 610	مداخيل الفكتورنك
1 818 725	2 154 705	منتوجات الاستغلال الأخرى
	1 671 426	استرجاع المؤن
(741 513)	(1 114 639)	مصاريف على الموظفين
(215 012)	(470 614)	مرصودات على الاستهلاكات
(1 526 345)	(3 810 228)	مرصودات على المؤن
(689 508)	(989 318)	مصاريف الاستغلال الأخرى
10 700 623	12 618 579	نتائج الاستغلال
(8 559 322)	(9 280 343)	مصاريف مالية صافية
697 587	579 544	حاصل التوظيف
142 351	105 277	أرباح عادية أخرى
(10 732)	(21 439)	خسائر عادية أخرى
2 970 507	4 001 618	نتائج الأنشطة العادية قبل الضريبة
(308 352)	(426 506)	ضرائب على الأرباح
2 662 155	3 575 112	نتائج الأنشطة العادية بعد الضريبة
		عناصر خارقة للعادة
2 662 155	3 575 112	نتائج السنة المالية الصافية

3. جدول التدفقات النقدية:

(بالدينار)

1997	التدفقات النقدية الخاصة بالاستغلال
65 175 186	مقايض من طرف الحرفاء
12 559 351	مقايض من طرف المشتريين
(18 782 048)	تمويل الحرفاء
(2 174 889)	مبالغ خاصة للمزودين ز الموظفين
(8 228 403)	الأرباح المدفوعة
(2 995 752)	ضرائب و أداءات مدفوعة
(125 433)	تدفقات نقدية أخرى
45 428 012	تدفقات نقدية ناتجة عن (مرصودة ل) الاستغلال
	تدفقات نقدية ناتجة عن الاستثمار
(64 227 516)	دفعات ناتجة عن اقتناء قيم ثابتة مادية و غير مادية
6 066 237	مقايض ناتجة عن تفويت قيم ثابتة مادية و غير مادية
(1 728 309)	دفعات ناتجة عن اقتناء قيم مالية
2 090 885	مقايض ناتجة عن تفويت قيم مالية
(57 798 703)	تدفقات نقدية ناتجة عن (مرصودة ل) الاستثمار
	تدفقات نقدية ناتجة عن التمويل
(1 210 000)	حخص أرباح و توزيعات أخرى
35 609 749	مقايض ناتجة عن القروض
(20 762 510)	تسديد القروض
13 637 239	تدفقات نقدية ناتجة عن (مرصودة ل) التمويل
1 266 548	تغير المخزون
1 005 734	المخزون في بداية السنة المالية
2 272 282	المخزون عند انتهاء السنة المالية

4. الالتزامات خارج الموازنة:

تخص أهم الالتزامات المقبولة من طرف الشركة الرهون الرسمية التي تحصل عليها الحرفاء، باعتبارها ضمانا لعمليات الإيجار المالي، في حين تمثل الالتزامات الممنوحة في العقود المبرمة مع الحرفاء و التي لم تطبق بعد، و في العقود التي وافقت عليها الشركة و التي في حيز الإمضاء. هذا و توجد التزامات تخص ضمانات إصدار القرض الرقاعي و العمليات

مع المراسلين الأجبيين. أما الالتزامات المقابلة، فتخص أقساط القروض غير المتصرف فيها، و السندات الثابتة التي كانت موضوع عقود إعادة شراء.

تمثل الالتزامات، بتاريخ 1997/12/31، في ما يلي:

-الالتزامات المقبولة: 26.328.729 ديناراً.

-الالتزامات الممنوحة: 29.226.508 ديناراً.

-الالتزامات المقابلة: 8.176.719 ديناراً.

5. مؤشرات التصرف و النسب:

1996	1997	
45 048 542	52 322 489	مداخيل الإيجار المالي (1)
10 700 623	12 618 579	نتائج الاستغلال (2)
2 662 155	3 575 112	نتيجة صافية (3)
17 942 394	19 394 550	أموال ذاتية قبل نتيجة السنة المالية (4)
20 604 549	22 969 662	أموال ذاتية بعد نتيجة السنة المالية (5)
81 243 880	97 799 169	مجموع الخصوم غير الجارية (6)
60 639 331	74 829 507	خصوم غير جارية (7)
15 028 122	20 552 091	أصول جارية (8)
33 226 872	38 888 593	خصوم جارية (9)
32 994 266	37 145 242	مرصودات لاستهلاكات الموجودات المستأجرة (10)
215 012	470 614	مرصودات للاستهلاكات (11)
1 526 345	2 138 802	
310 518	294 109	موجودات غير مادية (13)
747 253	1 224 740	موجودات تستعملها الشركة (14)
89 948 861	106 161 962	موجودات خاصة للإيجار (15)
9 858 177	6 313 744	حرفاء و حسابات معلقة (16)
7 204 070	7 176 243	موجودات مالية (17)
37 397 778	43 329 770	طاقة التمويل الذاتية الحامة=(3+10+11+12)
%23,75	%24,12	مردودية الاستغلال=(1/2)
%14,84	%18,43	نسبة مردودية الأموال الذاتية=(3/4)
%25,36	%23,49	نسبة التمويل الذاتية=(5/6)
%33,98	%30,70	نسبة الملاءة
%45,23	%52,85	نسبة السيولة=(8/9)
%19,58	%19,07	أموال ذاتية / التزامات مع الحرفاء=(5-13-14)/(15+16)
%18,27	%17,93	أموال ذاتية / التزامات مع الحرفاء + قيم مالية=(5-13-14)/(15+16+17)

6. قائمة القروض الرقاعية للشركة التونسية للإيجار المالي:

(بالدينار)

المبلغ	عنوان القرض
141.136	قرض الشركة التونسية للإيجار المالي، 1989
7.890	قرض الشركة التونسية للإيجار المالي، 1990
29.880	قرض الشركة التونسية للإيجار المالي، 1991
0	قرض الشركة التونسية للإيجار المالي، 1992/1991
0	قرض الشركة التونسية للإيجار المالي، 1992
1.227.560	قرض الشركة التونسية للإيجار المالي، 1993
2.501.900	قرض الشركة التونسية للإيجار المالي، 1994/1993
2.000.000	قرض الشركة التونسية للإيجار المالي، 1/1994
2.000.000	قرض الشركة التونسية للإيجار المالي، 2/1994
6.532.788	قرض الشركة التونسية للإيجار المالي، 1/1995
8.098.600	قرض الشركة التونسية للإيجار المالي، 2/1995
5.629.986	قرض الشركة التونسية للإيجار المالي، 1/1996
7.000.000	قرض الشركة التونسية للإيجار المالي، 2/1996
3.000.000	قرض الشركة التونسية للإيجار المالي، 3/1996
10.000.000	قرض الشركة التونسية للإيجار المالي، 1/1997
10.000.000	قرض الشركة التونسية للإيجار المالي، 2/1997
58.169.740	المجموع
85.068.960	

7. جدول استهلاكات القروض للشركة التونسية للإيجار المالي 1998-1:

نسبة: 8,25% تسديد سنوي و حسب الخمس.

(بالدينار)

• جدول استهلاكات القروض:

السنوات	مبلغ القرض	استهلاكات	القيمة المتبقية	فوائد للدفع	أقساط سنوية
			من القرض		للدفع
1998	12.000.000				
1999		2.400.000	9.600.000	990.000	3.390.000
2000		2.400.000	7.200.000	792.000	3.192.000
2001		2.400.000	4.800.000	594.000	2.994.000
2002		2.400.000	2.400.000	396.000	2.796.000
2003		2.400.000	0	198.000	2.598.000

(بالدينار)

• جدول استهلاكات الرقاع:

السنوات	القيمة الاسمية	استهلاكات	القيمة الاسمية	ربح خام	أقساط سنوية
			بعد الاستهلاك	للفيض	للفيض
1998	100-				
1999		20	80	8.250	28.250
2000		20	60	6.624	26.624
2001		20	40	4.950	24.950
2002		20	20	3.300	23.300
2003		20	0	1.650	21.650

IV. آفاق المستقبل:

تشهد الشركة التونسية للإيجار المالي إعادة هيكلة هامة و تطوير وسائلها المعلوماتية، مما يمكنها من المبادرة و تحسين قدرتها التجارية، بغية تدعيم المكانة التي تتبوؤها في سوق الإيجار المالي و تعزيز أسس نشاط "الفكتورينك". و رغم المنافسة الشديدة، ستعمل الشركة على تحسين مردودية أموالها الذاتية، عن طريق الوفاء بالتزاماتها و ترشيد تكلفة التمويل.

• جدول التوظيف و الموارد الاحتياطية:

(ملايين الدينانير)

2002	2001	2000	1999	1998	
					موارد
9 164	7 893	6 802	5 250	4 226	نتائج صافية
97 459	85 912	75 739	59 379	49 260	استهلاكات
3 968	3 450	3 000	2 800	2 600	احتياطي
83 000	51 000	46 000	46 000	38 000	موارد القروض
193 591	148 255	131 541	113 429	94 086	مجموع الموارد
					التوظيف
119 790	108 900	99 000	86 000	75 000	
71 763	37 288	33 293	28 289	20 053	تسديد
240	240	180	180	180	استثمارات الشركة التونسية للإيجار المالي
1 230	1 230	1 230	1 230	1 230	حصص الأرباح
118	648	2 540-	2 206-	2 119-	تغير الأموال المتداولة
193 141	148 306	131 163	113 493	94 344	مجموع التوظيف
450	51-	378	64-	258-	رصيد
455	5	56	322-	258-	رصيد متراكم

• جدول الاستغلال الاحتياطي:

2000	1999	1998	
15.417	12.855	10.820	منتوج بنكي صافي
13.489	11.460	9.957	الإيجار المالي
1.928	1.395	863	
3.434	3.208	2.808	مصاريف الاستغلال
2.738	2.523	2.329	الإيجار المالي
696	685	479	
3.319	3.040	2.758	الاحتياطي
3.000	2.800	2.600	الإيجار المالي
319	240	158	
612	406	271	دعم
521	359	248	الإيجار المالي
91	47	23	
8.053	6.201	4.983	نتائج قبل الضريبة
1.249	951	758	ضريبة على الأرباح
6.804	5.250	4.225	نتائج صافية للسنة المالية
6,804 ديناراً	5,250 ديناراً	4,225 ديناراً	ربح السهم الواحد

V. شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة:

1. شهادة الإدارة العامة للشركة:

إن المعطيات الموجودة في نشرة الإدراج هذه، مطابقة حسب علمنا للواقع، وهي تتضمن كامل الإرشادات الضرورية للمكتتبين المتعلقة بتملكات الشركة ونشاطها و وضعيتها و نتائجها المالية و آفاق مستقبلها و لا يعترها أي سهو من شأنه أن يحرف مداها.

الرئيس المدير العام
السيد أحمد عبد الكافي

2. شهادة مراقب الحسابات:

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

مراقب الحسابات
الشركة فينور

الوسيط لدى البورصة المكلف بالعملية:
الشركة التونسية للأوراق المالية

صدرت النشرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية تحت رقم 58 بتاريخ 05 جوان 1998

تأشيرة هيئة سوق الأوراق المالية
تحصلت هذه النشرة على تأشيرة هيئة السوق المالية
تحت عدد 98 326 بتاريخ 01 جوان 1998
حسب ما نص عليه الفصل 2 من القانون عدد 94-117 بتاريخ 14/11/1994.

الشركة التونسية للإيجار المالي

شركة خفية الاسم رأس مالها: 10.000.000 دينار
المقر الاجتماعي: 21، نهج القدس-1002 تونس.
السجل التجاري: 51 042، تونس

قرض رقاعي للشركة التونسية للإيجار المالي 1998-1.
المبلغ: 12.000.000 دينار.
عن طريق النداء العمومي للإدخار

قرار الجمعية العامة العادية بتاريخ 6 ماي 1997.

قرار مجلس الإدارة بتاريخ 31 جويلية 1997

صدرت النشرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية تحت رقم 58 بتاريخ 05 جوان 1998

تأشيرة هيئة سوق الأوراق المالية
تحت عدد 326 / 98 بتاريخ 01 جوان 1998

بطاقة اکتتاب رقم

إني (نحن) الممضي (المضمون) أسفله (اسم و لقب):
رقم بطاقة التعريف:
المتصرف لحساب:
الجنسية:
العمر:
الجنس ذكر أنثى
المهنة:
العنوان:
أصرح (نصرح) بالاکتتاب في:
رقاع اسمية للقرض:
على أساس 100 دينار لسعر الرقعة عند الإصدار، مع خصم الأرباح الجارية بين التاريخ الفعلي للاكتتاب و التحرير، و يوم 13 جويلية 1998، تاريخ غلق الاكتتاب و الانتفاع بالرقاع.
يقع تسديد الرقاع:

النسبة	علم مدى 5 سنوات، الاستهلاك علم أساس الخمس
8,25%	

أقر (نقر) أنني أننا تسلمت (نا) نسخة من نشرة الإصدار و اطلعت (نا) على محتواها، و بناء على ذلك قبلت (نا) الكتتاب في الأسهم بالعدد و الكيفية المعلن عنها أعلاه. إن هذا الاكتتاب لا يعني تنازلي (نا) عن حقي (نا) في المطالبة بإصلاح أي ضرر يمكن أن ينجم إما عن نشر معلومات غير كاملة أو غير صحيحة، أو عن حذف معلومات قد تآثر على قبولي (نا) على الاكتتاب.
بمقتضى ما تقدم، أدفع (نا) 1.

نقد ،
 بواسطة صك رقم:
عدد: مسحوب على: الفرع:
 بتحويل بتاريخ: على حسابي (نا) عدد: المفتوح بفرع: مبلغ
(بلسان القلم): الممثل لمبلغ الرقاع المكتتبه.
أرغب (ن) إن تكون الأسهم المكتتبه:
 مودعة ب:
 مسلمة إلى:

حررت هذه البطاقة في نظيرتين، تسلمت (نا) واحدة منها و ثانية تستعمل كجذع

حرر ب: بتاريخ:

الإمضاء 2:

1. ضع علامة على المربع المناسب:

2. ضف بخط اليد عبارة "اطلعت (نا) و وافقت (نا)."

الشركة التونسية للإيجار المالي

شركة خفية الاسم رأس مالها: 10.000.000 دينار
المقر الاجتماعي: 21، نهج القدس-1002 تونس.
السجل التجاري: 51 042، تونس

قرض رفاعي للشركة التونسية للإيجار المالي 1998-1.
المبلغ: 12.000.000 دينار.
عن طريق النداء العمومي للإدخار

قرار الجمعية العامة العادية بتاريخ 6 ماي 1997.

قرار مجلس الإدارة بتاريخ 31 حويلية 1997

صدرت النشرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية تحت رقم 58 بتاريخ 05 جوان 1998

تأشيرة هيئة سوق الأوراق المالية

تحت عدد 326 / 98 بتاريخ 01 جوان 1998

بطاقة اکتتاب رقم

إني (نحن) الممضي (المضمون) أسفله (اسم و لقب):
رقم بطاقة التعريف:
المتصرف لحساب:
الجنسية:
العمر:
الجنس: ذكر أنثى
المهنة:
العنوان:
أصرح (نصرح) بالاکتتاب في:
رقاع اسمية للقرض:
على أساس 100 دينار لسعر الرقعة عند الإصدار، مع خصم الأرباح الجارية بين التاريخ الفعلي للاكتتاب و التحرير، و يوم 13 جويلية 1998، تاريخ غلق الاكتتاب و الانتفاع بالرقاع.
يقع تسديد الرقاع:

النسبة	علم مدي 5 سنوات، الاستهلاك على أساس الخمس
8,25%	

أقر (نقر) أنني أننا تسلمت (نا) نسخة من نشرة الإصدار و اطلعت (نا) على محتواها، و بناء على ذلك قبلت (نا) الكتتاب في الأسهم بالعدد و الكيفية المعلن عنها أعلاه. إن هذا الاكتتاب لا يعني تنازلي (نا) عن حقي (نا) في المطالبة بإصلاح أي ضرر يمكن أن ينجم إما عن نشر معلومات غير كاملة أو غير صحيحة، أو عن حذف معلومات قد تآثر على قبولي (نا) على الاكتتاب. بمقتضى ما تقدم، أدفع (نا) ¹.

نقد ، بواسطة صك رقم:
عدد: مسحوب على: الفرع:
 بتحويل بتاريخ: على حسابي (نا) عدد: المفتوح بفرع: مبلغ:
(بلسان القلم): الممثل لمبلغ الرقاع المكتتبه.
أرغب (ن) إن تكون الأسهم المكتتبه:
 مودعة ب:
 مسلمة إلى:

حررت هذه البطاقة في نظيرتين، تسلمت (نا) واحدة منها و ثانية تستعمل كجذع

حرر ب: بتاريخ:

الإمضاء ²:

1. ضع علامة على المربع المناسب:

2. ضف بخط اليد عبارة "اطلعت (نا) و وافقت (نا)".