205

PROSPECTUS D'EMISSION

EMPRUNT OBLIGATAIRE

« UTL 1995 »

Durée : 5 ans
Taux d'intérêt : 10%

GARANTI

**par l'Union Bancaire pour le Commerce et
l'Industrie**

SEPTEMBRE 1995

PROSPECTUS D'EMISSION

EMPRUNT OBLIGATAIRE

« UTL 1995 »

Durée : 5 ans
Taux d'intérêt : 10%

GARANTI

**par l'Union Bancaire pour le Commerce et
l'Industrie**

SEPTEMBRE 1995

UNION TUNISIENNE DE LEASING

- U. T. L. -

**Société Anonyme au capital de 5.000.000 de dinars
Siège social : 80, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
R.C : N° 490 - Tunis**

**EMPRUNT OBLIGATAIRE « UTL » 1995
DE 5.000.000 DE DINARS**

**GARANTI
par l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie**

Responsable de l'information : Monsieur Othman BEN ABDELOUAHED
Tél: 791.595

S O M M A I R E

I / RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION

- A) Décisions à l'origine de l'emprunt**
- B) But de l'émission**
- C) Caractéristiques de l'Emprunt**

II / RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIETE EMETTRICE

- A) Présentation de la Société**
- B) Direction, Administration et Contrôle**
- C) Capital social, évolution et structure**
- D) Activité de la Société**
- E) Renseignements Financiers**

III / PERSPECTIVES D'AVENIR DE LA SOCIETE EMETTRICE

IV / ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION.

I / RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION

1) DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de l'Union Tunisienne de Leasing, tenue le 14 Mai 1991 a autorisé l'émission par appel public à l'épargne d'un ou plusieurs emprunts obligataires d'un montant total de DIX MILLIONS DE DINARS (D.10.000.000) .Usant de cette autorisation, le Conseil d'Administration de la Société a décidé dans sa réunion du 04 Novembre 1994 d'émettre un deuxième emprunt obligataire dont les caractéristiques et les conditions d'émission sont détaillées ci-après :

B) BUT DE L'EMISSION

Cet emprunt a pour but de contribuer au refinancement des opérations de crédit-bail (leasing) réalisées par l'UTL en faveur des investisseurs recourant à ce moyen de financement, dans les secteurs de l'industrie ,du tourisme, des travaux publics et des services.

C) CARACTERISTIQUES DE L'EMPRUNT

- Montant

L'Emprunt Obligataire «UTL 1995» est d'un montant de CINQ MILLIONS DE DINARS (5.000.000 DINARS) divisé en 50.000 obligations de nominal 100 Dinars.

- Forme des titres

Toutes les obligations du présent Emprunt seront délivrées sous le forme nominative.

- Prix d'émission

Au pair, soit 100 Dinars par obligation, payables en totalité à la souscription.

- Taux d'intérêt

Les obligations du présent Emprunt porteront intérêts au taux annuel de 10% calculés sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période, au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Régime fiscal

Les intérêts 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, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux de :

- 15% non libératoires.
- 15% libératoires au titre des intérêts produits par toutes sommes déposées dans les Comptes d'Epargne-Emprunts Obligataires à condition qu'aucune opération de retrait de la somme déposée, des échéances remboursées et des intérêts perçus ne soit effectuée durant une période qui ne peut être inférieure à 5 ans à partir de la date de dépôt des fonds en compte. En cas de retrait durant cette période ,les intérêts perçus 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 .

Lorsqu'ils ne sont pas soumis au régime d'imposition libératoire ,les intérêts à percevoir annuellement par les détenteurs d'obligations du présent emprunt sont déductibles de la base imposable à l'impôt sur le revenu des personnes physiques,dans la limite d'un montant de D.1.500 et ce conformément aux dispositions de l'article 30 de la loi n°91-98 du 31Décembre 1991 portant loi de finances pour la gestion 1992.

- Date de jouissance des intérêts

La date unique de jouissance des intérêts servant de base pour les besoins de garantie est fixée au 1er Novembre 1995.

Toutefois chaque obligation porte jouissance à partir de la date effective de sa souscription.

Les intérêts courus entre la date de souscription de chaque obligation et la date de clôture des souscriptions seront décomptés et payés à cette dernière date .

- Durée

Les obligations sont émises pour une durée de 5 ans. Leur durée de vie moyenne est de 3 ans.

- Amortissement

L'Emprunt sera amorti en totalité le 31 Octobre 2000 .Toutes les obligations feront l'objet d'un amortissement annuel constant correspondant au cinquième de leur valeur nominale.

- Paiement

Le remboursement du capital et le paiement annuel des intérêts seront effectués, à terme échu,le 31 Octobre de chaque année. Le premier remboursement aura lieu le 31 Octobre 1996.

- Souscriptions et versements

Les souscriptions seront reçues à partir du 1er Octobre 1995 au Siège de l'UTL .

Les versements à l'appui des souscriptions seront effectués au compte de l'UTL n°04.01550.90.291 ouvert auprès de l'UBCI - Agence Pasteur.

- Clôture des souscriptions

Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées sans préavis et au plus tard le 31 Octobre 1995.

- Cotation en bourse

L'UTL s'engage à demander dès la clôture des souscriptions,l'admission de l'Emprunt «UTL 1995 » au Marché Obligataire de la Cote Permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières.

- Domiciliation de l'Emprunt

L'établissement, la délivrance et le service financier des obligations « UTL 1995 » seront assurés pendant toute la durée de l'Emprunt, par l'Union Tunisienne de Leasing.

- Garantie bancaire au profit des souscripteurs

L'Emprunt UTL 1995 est assorti de la garantie de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie (UBCI) au profit des détenteurs d'obligations objet du présent Emprunt.

A cet effet, l'UBCI garantira à chaque échéance annuelle, à la première demande de l'obligataire, et en tout état de cause, le remboursement de la partie exigible du capital et le paiement des intérêts échus, conformément à la lettre de garantie contenue dans le présent prospectus.

- Circulation des titres

Les bulletins de souscription doivent comporter la mention de la banque garante. Par la suite et à l'occasion de toutes acquisitions en Bourse d'obligations du présent Emprunt, l'acquéreur en Bourse exigera de son intermédiaire de porter la mention de la banque garante sur toutes pièces qui justifient le transfert de propriété des obligations acquises.

II / RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'UTL

A. PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination : Union Tunisienne de Leasing "UTL"

Forme Juridique : Société Anonyme

Siège Social : 80, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis **Nationalité** : Tunisienne

Objet : Effectuer des opérations de leasing et de location portant notamment sur les biens mobiliers et immobiliers à usage industriel, commercial, agricole ou touristique.

Date de constitution : 17 Janvier 1990

Durée : La durée de la Société est fixée à 99 années à compter du jour de sa constitution.

B. DIRECTION, ADMINISTRATION ET CONTROLE

Monsieur Othman BEN ABDELOUAHED Directeur Général Adjoint

- Conseil d'Administration

DESIGNATION	MANDAT	QUALITE
<u>MEMBRES</u>		
	jusqu'à 1996	
U.B.C.I	" "	Administrateur
BNP "I"	" "	"
CARTE	" "	"
PROPARCO (1)	" "	"
BNP-BAIL	" "	"
Union Tunisienne de Participation	" "	"
Société SETCAR	" "	"
Société DALMAS	" "	"
Abderrahmane BOUAOUADJA	" "	"
Abdallah LACHHAB	" "	"
Sadok BEN SEDRINE	" "	"
<u>Commissaire aux Comptes</u>		
Mr. Youssef ENNOURI 1, Rue Jamel Abdennasser - Tunis -	1995	Commissaire aux Comptes

C. CAPITAL SOCIAL, EVOLUTION ET STRUCTURE

- Capital Social

Le capital social est fixé à la somme de D.5.000.000 divisés en 500.000 actions nominatives de D.10 chacune entièrement libérées.

EVOLUTION DU CAPITAL DEPUIS LA CREATION

en Dinars

Date de la décision	Nature de l'opération	Montant de l'évolution	Capital en circulation
AGE du 08 Juin 1993	Augmentation du capital en numéraire	1.000.000	5.000.000

STRUCTURE DU CAPITAL AU 31.DECEMBRE 1994

Identités des Actionnaires	Nombre d'actions	Montant en Dinars	% du capital
- UBCI	188.800	1.888.000	37,76
- BNP Intercontinentale	70.800	708.000	14,16
- CARTE	47.200	472.000	9,44
- PROPARCO (1)	28.000	280.000	5,60
- BNP-BAIL	23.600	236.000	4,72
- UTP	23.600	236.000	4,72
- SETCAR	23.600	236.000	4,72
- DALMAS	23.600	236.000	4,72
- Personnes Physiques	70.800	708.000	14,16
TOTAL	500.000	5.000.000	100,00

(1) - Filiale de la Caisse Française de Développement

...

D. ACTIVITE DE LA SOCIETE

L'Union Tunisienne de Leasing est un établissement financier spécialisé dans le financement sous forme de leasing des biens d'équipement à usage professionnel. Elle est agréée par la Banque Centrale de Tunisie en date du 18 Octobre 1989; Elle s'est fixée comme politique d'intervenir uniquement dans le financement des extensions et du renouvellement de biens d'équipement.

1/ PRODUCTION

Les réalisations commerciales de l'Union Tunisienne de Leasing au titre des années 1992-1994 se résument comme suit :

en 1.000 DTU.

	1 9 9 2	1 9 9 3	1 9 9 4
Approbations	17.769	17.571	19.186
Engagements	13.972	16.323	17.669
Décaissements	13.447	15.425	17.507

2/ EFFECTIF EMPLOYE

EMPLOYES	NOMBRE
<u>Emplois permanents</u>	
- Cadres supérieurs	08
- Cadres Moyens	03
- Agents d'exécution	01
TOTAL	12

E/ RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

1) BILANS COMPARES

EN DINARS

ACTIF	1992	1993	1994
<u>VALEURS IMMOBILISEES</u>	<u>21.521.765,594</u>	<u>27.314.577,816</u>	<u>31.059.090,516</u>
• Frais d'Etablissement	23.538,470	9.395,994	458,750
• Immobilisations Propres.....	185.457,071	167.623,000	146.955,543
• Immobilisations en cours.....	48.403,505	294.916,833	173.736,914
• Immobilisations Crédit-Bail.....	21.263.856,548	26.842.131,989	30.736.929,309
• Autres Valeurs Immobilisées.....	510,000	510,000	1.010,000
<u>VALEURS REALISABLES ET DISPONIBLES.....</u>	<u>1.845.110,422</u>	<u>3.146.810,067</u>	<u>3.371.753,765</u>
• Clients.....	261.163,711	709.808,819	1.405.549,386
• Autres Débiteurs.....	24.056,064	35.469,332	185.472,509
• Comptes de Régularisation / Actif.....	1.559.847,024	1.766.648,822	1.780.031,958
• Banque et Caisse.....	43,623	634.883,094	699,912
TOTAUX	23.366.876,016	30.461.387,883	34.430.844,281
PASSIF	1992	1993	1994
<u>CAPITAUX PROPRES.....</u>	<u>4.022.336,041</u>	<u>5.101.798,998</u>	<u>5.886.597,287</u>
<u>Dettes à Long et Moyen Terme.....</u>	<u>4.000.000,000</u>	<u>15.162.644,000</u>	<u>10.581.151,535</u>
<u>Dettes à Court Terme.....</u>	<u>14.530.943,684</u>	<u>9.172.146,596</u>	<u>16.742.987,191</u>
• Comptes de Régularisation/Passif.....	1.438.614,163	1.813.094,288	1.924.838,212
• Créiteurs Divers	21.405,615	34.052,308	88.813,162
• Comptes Financiers.....	13.070.923,906	7.325.000,000	14.729.335,817
<u>Résultat net de l'Exercice</u>	<u>813.596,291</u>	<u>1.024.798,289</u>	<u>1.220.108,268</u>
TOTAUX	23.366.876,016	30.461.387,883	34.430.844,281

2/ COMPTES DE RESULTATS COMPARES

COMPTE D'EXPLOITATION.

EN DINARS

D E B I T	1 9 9 2	1 9 9 3	1 9 9 4
T.F.S.E	77.173,437	81.516,824	81.802,045
Transport et Déplacement	3.717,663	3.912,186	4.608,610
Frais Divers de Gestion	56.549,007	70.156,940	50.725,119
Charges Financières	1.560.269,765	2.461.609,975	2.532.465,711
Charges du Personnel	333.494,892	290.113,354	330.797,809
Impôts et Taxes	20.510,604	21.485,681	20.819,101
Frais Divers d'Exploitation	1.453,428	1.940,000	15.554,680
Dotations aux Amortissements	5.535.374,465	9.800.194,101	13.379.056,823
Dotations aux Provisions	--	500.000,000	500.000,000
Résultats d'Exploitation	1.255.734,841	1.727.478,589	1.882.430,698
T O T A U X	8.844.278,102	14.958.407,650	18.798.260,596
CREDIT	1 9 9 2	1 9 9 3	1 9 9 4
Loyers Financiers	8.816.194,635	14.900.041,160	18.724.926,808
Autres Produits	28.083,467	58.366,490	73.333,788
T O T A U X	8.844.278,102	14.958.407,650	18.798.260,596

COMPTE DE RESULTAT NET

EN DINARS

D E B I T	1 9 9 2	1 9 9 3	1 9 9 4
Impôt sur les Sociétés	442.138,550	702.680,300	791.058,100
Pertes Exceptionnelles	--	--	41.264,330
Résultat net de l'Exercice	813.596,291	1.024.798,289	1.220.108,268
T O T A U X	1.255.734,841	1.727.478,589	2.052.430,698
CREDIT	1 9 9 2	1 9 9 3	1 9 9 4
Résultat d'Exploitation	1.255.734,841	1.727.478,589	1.882.430,698
Provisions devenues disponibles	--	--	170.000,000
T O T A U X	1.255.734,841	1.727.478,589	2.052.430,698

3/ AFFECTATION DES RESULTATS DE L'EXERCICE 1994

L'Assemblée Générale a décidé d'affecter le bénéfice net de l'exercice 1994 comme suit :

- Bénéfice net1.220.108,268
- Report à nouveau 1993.....24.360,755
- Bénéfice à répartir.....1.244.469,023
- Réserve légale..... 61.005,413
- Réserve extraordinaire..... 700.000,000
- Dividende statutaire 6%..... 300.000,000
- Super dividende 3%..... 150.000,000
- Tantième 16.666,667
- Report à nouveau.....16.796,943

4/ RATIOS FINANCIERS

- Ratio d'endettement	= 78,26 %
- Ratio de solvabilité	= 25,76 %
- Ratio d'autonomie financière	= 38,55 %
- Ratio de Liquidité	= 20,60 %

L'encours de l'emprunt obligataire UTL 1993 au 31.12.1994 est de : **2.400.000 DTU**

III / PERSPECTIVES D'AVENIR DE LA SOCIETE EMETTRICE

Il est à rappeler que le leasing (ou crédit-bail) est maintenant bien connu en Tunisie .Cette technique figure en bonne place parmi les moyens de financement à moyen terme des biens d'équipement.

En outre l'UTL a acquis un savoir faire dans ce domaine et détient une part significative du marché qu'elle s'attachera à consolider.

Compte tenu, par ailleurs, du développement de son activité au cours des cinq dernières années et des réalisations attendues en 1995 nous estimons que l'UTL poursuivra ce développement à un rythme de croissance de 15 % en moyenne par an au cours des années à venir.

IV./ ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION

1- Attestation de la Direction Générale de la Société Emettrice :

A notre connaissance ,les données du présent prospectus sont conformes à la réalité,elles comprennent toutes les informations nécessaires sur 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.

**Union Tunisienne de Leasing
Le Directeur Général Adjoint**

Othman BEN ABDELOUAHED

2- Attestation du Commissaire aux Comptes de la Société Emettrice :

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 estimé nécessaires selon les normes de la profession.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la régularité de ces informations.

Le Commissaire aux Comptes

Youssef ENNOURI

3- Attestation de la banque garante :

Nous assortissons le présent Emprunt Obligataire de la garantie de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie au profit des détenteurs d'obligations. A cet effet nous garantissons à chaque échéance annuelle, en tout état de cause et à la première demande de l'obligataire, le remboursement de la partie exigible du capital ainsi que le paiement des intérêts échus.

**Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie
Le Président Directeur Général**

Abdesselam BEN AYED

La notice légale a été publiée au J.O.R.T n°95 du 22 Septembre 1995

VISA DE LA BOURSE DES VALEURS MOBILIERES

En application de l'article 28 de la loi n°89-49 du 08 Mars 1989 relative au marché financier, la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis a apposé sur le présent prospectus le visa n° 95/205 du 25 Septembre 1995.

UNION TUNISIENNE DE LEASING

Société Anonyme au capital de 5.000.000 Dinars

Siège Social : 80, Avenue Mohamed V - Tunis

Registre de commerce n° 490 - Tunis

EMPRUNT OBLIGATAIRE UTL 1995

MONTANT : 5.000.000 DINARS

TAUX D'INTERETS : 10 %

DUREE : 5 ans avec amortissement du 1/5 chaque année

Garanti par

L'UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE

Décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 Mai 1991

Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières n°95/205

Notice légale publiée au JORT N° 95 du 22 Septembre 1995

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°

Je(nous) soussigné(s) (Nom et Prénom)

Pièce d'identité : Agissant pour le compte de :

en Qualité de :

Nationalité : Age : Sexe : (1) M () F () ..

Profession :

Adresse :

Déclare souscrire à : Obligations nominatives de
l'Emprunt UTL 1995.

Au prix d'émission de 100 Dinars l'unité, portant jouissance à partir de et remboursables par
cinquième, le de chaque année à raison de 20 Dinars par obligation majorés des intérêts
annuels échus.

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'information dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de
souscrire.

En vertu de tout ce qui précède je (nous) verse (ons) ce jour :

(1) () en espèces

() par chèque N° tiré sur :

() par virement effectué sur mon (notre) compte n° ouvert à

La somme de (en toute 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 reste en ma possession
le second servant de souche

Signature (2)

(1) Cocher la case correspondante

(2) Faire précéder la signature de la mention manuscrite

« LU ET APPROUVE »

نشرة اصدار

القرض الرقاعي

" الاتحاد التونسي للايجار المالي 1995 "

بمبلغ 5.000.000 دينار

المدة : 5 سنوات

نسبة الفأئض : 10 %

بضممان

الاتحاد البنكي للتجارة والصناعة

سبتمبر 1995

نشرة اصدار

القرض الرقاعي

" الاتحاد التونسي للايجار المالي 1995 "

بمبلغ 5.000.000 دينار

المدة : 5 سنوات

نسبة الفأئض : 10 %

بضممان

الاتحاد البنكي للتجارة والصناعة

سبتمبر 1995

الفهرس

- (1) - معلومات خاصة بالامصدار
أ) القرارات الخاصة بالامصدار
ب) الهدف من الامصدار
ج) خاصيات القرض الرقائي
- (2) - معلومات خاصة بالشرطة المصدرة
أ) معلومات عامة
ب) الادارة والتسيير والمراقبة
ج) رأس المال ، تطوره وهيكلته
د) نشاط الشركة
هـ) معلومات مالية
- (3) - الافاق المستقبلية
- (4) - الاشخاص اللذين يتحملون مسؤولية الامصدار.

أولا : معلومات خاصة بالاصدار

أ - القرارات الخاصة بالاصدار

خصمت الجلسة العامة العادية لمساهمي الاتحاد التونسي للايجار المالي المنعقدة بتاريخ 14 ماي 1991 باصدار قرض أو عدة قروض رقاعية بواسطة المساهمة العامة بمبلغ جملي قدره 10 ملايين دينار. وبمقتضى هذا الترخيص ، قرر مجلس ادارة الشركة في جلسته بتاريخ 4 نوفمبر 1994 اصدار القرض الرقاعي الثاني حسب الخاصيات والشروط التالية :

ب - الهدف من الاصدار

يهدف هذا القرض المساهمة في مجابهة اعادة تمويل عمليات الايجار المالي المسندة من طرف الاتحاد المالي للايجار المالي للمستثمرين الراغبين في هذا النوع من التمويل في قطاعات الصناعة ، السياحة ، الاشغال العامة والخدمات.

ت - خاصيات القرض الرقاعي

يطرح القرض الرقاعي " الاتحاد التونسي للايجار المالي " 1995 بمبلغ 5.000.000 دينارا مقسمة الى 50.000 رقعة قيمتها الاسمية 100 دينار.

- شكل الرقاع

تعرض كل أوراق هذا القرض في شكل رقاع اسمية .

- سعر الاصدار

يتم اصدار الرقاع بسعر 100 دينار الرقعة الواحدة تسدد بالكامل عند الاكتتاب .

- نسبة الفائدة

تنتفع رقاع " الاتحاد التونسي للايجار المالي " 1995 بنسبة فائدة سنوية قدرها 10 % يحتسب بالنظر للقسط المتبقى من القيمة الاسمية عند اول السنة التي تدفع بعنوانها الفوائد .

- النظام الجبائي

تخضع فوائد رقاع هذا القرض للاداءات الموظفة على الاشخاص والتي تتضمن في الوقت الحالي خصما من المورد حسب النسب التالية :

. 15 % غير تحرري

. 15 % من المورد تحرري بالنسبة للفوائد التي تنتجها حسابات الادخار للقروض الرقاعية

شريطة الا يتم القيام بأية عملية سحب للمبلغ المودع وللأقساط المسترجعة وللنفوذ الض

الحاصلة طيلة مدة لا تقل عن 5 سنوات ابتداء من تاريخ ايداع ذلك المبلغ .

وفي صورة اجراء عملية سحب خلال مدة التجميد يوظف على الفوائد الحاصلة خصم من

المورد اضافي ب 10 % .

. 20 % من المورد نهائي وغير قابل للارجاع بعنوان مداخيل رقاغ على ملك أشخاص معنوين غير خاضعين للضريبة على الشركات او المعفين منها كليا بمقتضى التشريع الشاري المفعول.

تطرح الفوائد المتحمل عليها سنويا من قاعدة الضريبة السنوية على دخل الاشخاص وذلك في حدود مبلغ 1.500 ديناراً بمقتضى الفصل 30 من القانون عدد 98 لسنة 1991 المؤرخ في 31 ديسمبر 1991 والمتعلق بقانون المالية لسنة 1992.

- تاريخ الانتفاع بالفوائض

تنتفع كل رقعة بالفوائض بداية من تاريخ اكتتابها وتسديد سعر اصدارها. وتقتطع الفوائض الجارية عن كل رقعة لغاية 31 أوت 1995 وتدفع لمستحقيها عند هذا الاجل. ذلك ان التاريخ الموحد لانتفاع كل رقاغ القرض بالفوائض والذي يعتمد لغاية تداول هذه الاوراق بالبورصة حدد في 1 نوفمبر 1995.

- المدة :

يقع اصدار رقاغ " الاتحاد التونسي للايجار المالي " 1995 لمدة خمس سنوات. ويبلغ معدل مدة حياة الرقاغ 3 سنوات تمثل هذه فترة معدل استقرار الاموال المستثمرة بالنظر لكامل مدة القرض.

- الاهتلاك

يتم اهتلاك كامل القرض يوم 31 أكتوبر 2000. وتخضع كل الرقاغ هتلاك سنوي قار يقابل خمس (1/5) قيمة الرقعة الاسمية.

- التسديد

يتم تسديد الامل ودفع الفوائض عند حلول آجالها السنوية أي 31 أكتوبر من كل عام ويحل أول تسديد يوم 31 أكتوبر 1996.

- الاككتاب

يقبل الاككتاب بداية من 15 أكتوبر 1995 بمقر الشركة . وتودع الاموال المدفوعة مقابل الاككتاب بالحساب رقم 291 90 550 01 04 المفتوح باسم الشركة لدى الاتحاد البنكي للتجارة والصناعة - فرع باستور.

- اختتام الاككتاب

يختتم الاككتاب بدون سابق اعلام وفي أجل اقماه يوم 31 أكتوبر 1995.

- تسعير الرقاع -

تتعهد الشركة حال اختتام الاكتتاب بتقديم طلب لقبول ادراج الرقاع المكتتبة بالسوق الرقاعية للتسعيرة القارة بالبورصة .

- المصلحة المكلفة بخدمات القرض -

يتولى الاتحاد التونسي للايجار خلال مدة القرض الرقاعي ، طبع السندات الخاصة بهذا القرض وتسليمها لأصحابها كما يسهر على الخدمة المالية للرقاع .

الضمان البنكي لفائدة حاملي الرقاع

يتمتع القرض الرقاعي للاتحاد التونسي للايجار المالي 1995 بضمان الاتحاد البنكي للتجارة والصناعة لفائدة حاملي الرقاع .

بذلك ، فان الاتحاد البنكي للتجارة والصناعة يضمن عند حلول كل أجل سنوي ، وعند أول مطلب يقوم به حامل الرقاع وفي جميع الحالات تسديد القسط المستحق من الأصل ودفع الفوائد في آجالها كما هو منصوص عليه في رسالة الضمان التي تتضمنها هذه النشرة .

تبادل الرقاع

يقع ذكر ضمان البنك في كل بطاقات اكتتاب وكذلك عند عمليات بيع رقاع هذا القرض في البورصة يشترط على الوسيط ان يذكر ضمان البنك في كل أوراق تحويل ملكية الرقاع .

3 - رأس المال - تطوره وهيكلته

- رأس المال

يبلغ رأس مال الشركة 5.000.000 ديناراً مقسمة الى 500.000 سهماً اسمياً قيمة الواحد الاسمية 10 دنانير مدفوعة كاملة.

تطور رأس المال منذ تأسيس الشركة

تاريخ القرار	نوع العملية	مبلغ الترفيع	رأس المال الحال (بالدينار)
الجلسة العامة الاستثنائية بتاريخ 8 جوان 1993	ترفيح في رأس المال نقداً	1.000.000	5.000.000

هيكل رأس المال بتاريخ 31 ديسمبر 1994

المساهمون	عدد الأسهم	المبلغ بالدينار	نسبة رأس المال
. الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة . البنك القومي لباريس	188 800	1 888 000	37,76
- أنتاركونتينونتال كارت .	70 800	708 000	14,16
. بروباركو (1)	47 200	472 000	9,44
. البنك القومي لباريس - باي -	28 000	280 000	5,60
. الإتحاد التونسي للمساهمة	23 600	236 000	4,72
. ستكار	23 600	236 000	4,72
. دلماس	23 600	236 000	4,72
. أشخاص ذاتيون	70 800	708 000	14,16
الجملة	500 000	5 000 000	100

(1) - فرع للصندوق الفرنسي للتنمية

4 - نشاط الشركة

ان الاتحاد التونسي للايجار المالي هو مؤسسة مالية متخصصة في التمويل في صيغة ايجار مالي لمعدات التجهيز ذات الاستعمال المهني .

تمت المصادقة على تأسيسها من طرف البنك المركزي بتاريخ 18 أكتوبر 1989 .

حدد الاتحاد التونسي للايجار المالي سياسته في تدخله في تمويل المشاريع الخاصة بتوسيع وتجديد معدات التجهيز .

- الانتاج : ان ما حققه الاتحاد التونسي للايجار المالي على الصعيد التجاري خلال

1992 / 1994 يلخص كما يلي :

<u>1994</u>	<u>1993</u>	<u>1992</u>	
19.186	17.571	17.769	المصادقات
17.669	16.323	13.972	التعهدات
17.507	15.425	13.447	العقود المنفذة

5 - عدد الموظفين بالشركة

<u>العدد</u>	<u>الموظفون</u>
08	- اطارات عليا
03	- اطارات متوسطة
01	- أعوان تنفيذ
<u>12</u>	<u>الجملة</u> :

معلومات مالية

موازنات مقارنة

الاصول	1992	1993	1994
<u>قيم ثابتة</u>	21.521.765,594	27.314.577,816	31.059.090,516
- مصاريف الانشاء	23.538,470	9.395,994	458.750
- موجودات ذاتية	185.457,071	167.623,000	146.955,543
- موجودات	48.403,505	294.916,833	173.736,914
- موجودات معدة للايجار المالي	21.263.856,548	26.842.131,989	30.736.929,309
- قيم ثابتة أخرى	510,000	510,000	1.010,000
<u>قيم موجودة ومتداولة</u>	1.845.110,422	3.146.810,067	3.371.753,765
- حرفاء	261.163,711	709.808,819	1.405.549,386
- مدينين آخرين	24.056,064	35.469,332	185.472,509
- حسابات تسوية / الاصول	1.559.847,024	1.766.648,822	1.780.031,958
- بنوك والصندوق	43,623	634.883,094	699,912
المجموع	23.366.876,016	30.461.387,883	34.430.844,281
الخصوم	1992	1993	1994
<u>الاموال الذاتية</u>	4.022.336,041	5.101.798,998	5.886.597,287
- ديون طويلة ومتوسطة المدى	4.000.000,000	15.162.644,000	10.581.151,535
- ديون قصيرة المدى	14.530.943,684	9.172.146,596	16.742.987,191
- ديون قصيرة المدى	1.438.614,163	1.813.094,288	1.924.838,212
- حسابات تسوية الخصوم	21.405,615	34.052,308	88.813,162
- حسابات مالية	13.070.923,906	7.325.000,000	14.729.335,817
- النتيجة الصافية للسنة المالية	813.596,291	1.024.798,289	1.220.108,268
المجموع	23.366.876,016	30.461.387,883	34.430.844,281

حسابات النتائج مقارنة

حساب الاستغلال

- بالدينار -

مصاريـف	1992	1993	1994
أشغال تزويدات وخدمات خارجية	77.173.437	81.516.824	81.802.045
نقل وتنقلات	3.717.663	3.912.186	4.608.610
مصاريـف مختلفة للتسيير	56.549.007	70.156.940	50.725.119
مصاريـف مالية	1.560.269.765	2.461.609.975	2.532.465.711
مصاريـف أجور	333.494.892	290.113.334	330.797.809
أداءات	20.510.604	21.485.681	20.819.101
مصاريـف مختلفة للاستغلال	1.453.428	1.940.000	15.554.680
مرصودات الاستهلاك	5.535.374.465	9.800.194.101	13.379.056.823
مرصودات للاحتياطي	--	500.000.000	500.000.000
نتيجة الاستغلال	1.255.734.841	1.727.478.589	1.882.430.698
المجموع	8.844.278.102	14.958.407.650	18.798.260.596
محاصيـل	1992	1993	1994
معاليـم الأيجار	8.816.194.635	14.900.041.160	18.724.926.808
موارد أخرى	28.083.467	58.366.490	73.333.788
المجموع	8.844.278.102	14.958.407.650	18.798.260.596

حساب النتيجة الصافية

- بالدينار -

مصاريـف	1992	1993	1994
الاداء على الشركات	442.138.550	702.680.300	791.058.100
خسارات استثنائية	--	--	41.264.330
النتيجة الصافية للسنة المالية	813.596.291	1.024.798.289	1.220.108.268
المجموع	1.255.734.841	1.727.478.589	2.052.430.698
الخصوم	1992	1993	1994
نتيجة الاستغلال	1.255.734.841	1.727.478.589	1.882.430.698
مرصودات متوفرة	--	--	170.000.000
المجموع	1.255.734.841	1.727.478.589	2.052.430.698

الآفاق المستقبلية للشركة

يهدف هذا القرض للمساهمة في إعادة تمويل عمليات الايجار المالي المنجزة من طرف الشركة لفائدة مستثمرين في قطاعات الصناعة والسياحة والأشغال والخدمات.

وقد تمكن الاتحاد التونسي للايجار المالي من كسب معرفة شاملة في هذا الميدان ومن استغلال نسبة هامة من اجمالي القطاع وهي في ازدياد مستمر.

للتذكير فان الايجار المالي هو الان معروف كما يجب في البلاد التونسية ، ويعتبر تقنية ذات مكانة معتبرة من بين أساليب التمويل ذات المدى المتوسط لمعدات التجهيز.

وباعتبار نمو نشاطه خلال السنوات الخمسة الاخيرة والمنجزات المرتقبة خلال 1995، فاننا نأمل أن تواصل الشركة هذا النمو بنسق تطور معدل نسبة 15 % سنويا خلال السنوات القادمة .

الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الاصدار

- شهادة الادارة العامة

ان المعطيات الموجودة في نشرة الاصدار هذه مطابقة حسب علمنا للواقع وهي تحتوي على المعلومات الضرورية لتكوين فكرة صحيحة على ممتلكات الشركة ونشاطها وعلى نتائجها المالية ووضعيتها وآفاقها المستقبلية .

الاتحاد التونسي للايجار المالي
المدير العام المساعد

عثمان بن عبد الواحد

- شهادة مراقب الحسابات

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

مراقب الحسابات

يوسف النوري

- شهادة البنك الضامن

نشهد أن القرض الرقاعي لشركة الاتحاد التونسي للايجار المالي يتمتع بضمان الاتحاد البنكي للتجارة والصناعة لفائدة حاملي الرقاع . فهو يتعهد وفي جميع الاحوال وعند أول طلب خلاص المبالغ المستحقة أصلا وفوائدا .

الاتحاد البنكي للتجارة والصناعة
الرئيس المدير العام

عبد السلام بن عياد

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية
عدد 95 بتاريخ 22 سبتمبر 1995.

تأشيرة بورصة الاوراق المالية بتونس

تحملت نشرة الاصدار باللغة الفرنسية على تأشيرة بورصة الاوراق
المالية تحت عدد 95/205 بتاريخ 25 سبتمبر 1995 حسب مانص
عليه الفصل 28 من القانون عدد 49 لسنة 1989 المؤرخ في 8 مارس 1989.

الاتحاد التونسي للايجار المالي

شركة خفية الاسم رأس مالها 5.000.000 ديناراً

المقر : 80 شارع محمد الخامس - 1002 تونس

السجل التجاري : 490 تونس

القرض الرقاعي للاتحاد التونسي للايجار المالي 1995

بمبلغ 5.000.000 دينار

مضمون من طرف الاتحاد البنكي للتجارة والصناعة

نسبة الفائض السنوية 10 %

قرار الجلسة العامة العادية لمساهمي الشركة بتاريخ 14 ماي 1991

تأشيرة بورصة الاوراق المالية عدد 95/205 بتاريخ 25 سبتمبر 1995

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 95 بتاريخ 22 سبتمبر 1995

بطاقة اکتتاب رقم

اني (نحن) الممضي (الممضون) أسفله (الاسم واللقب)

..... بطاقة التعريف :

المتصرف لحساب :

الجنسية

العنوان

أصرح بالاکتتاب (بلسان القلم) :

رقعة من القرض الرقاعي

بسعر 10 دنانير عن الرقعة الواحدة المنتفعة بالفوائض بداية من

سنوي كل 31 ماي بمقدار خمس القيمة الاسمية مشفوعة بالفوائض السنوية المستحقة .

أقر (نقر) اني (أنا) تسلمت (نا) نسخة من نشرة الاصدار واطلعت (نا) على محتواها . وبناء على ذلك

أقبل (نقبل) الأکتتاب في الرقاع بالعدد والکیفیه المعلن عنها اعلاه . علما وأن هذا الأکتتاب لا يعني

تنازلي (تنازلنا) عن حقّي (حققنا) بالمطالبة باصلاح أي ضرر يمكن ان ينجم اما من نشر معلومات غير

ضافية أو غير صحيحة أو كذلك من حذف معلومات قد تؤثر على قبول (قبولنا) بالاکتتاب .

بمقتضى ما تقدم أدفع (ندفع) (1) : () بواسطة صك () رقم :

على

..... فرع :

..... على حسابي رقم :

..... (بلسان القلم) :

يمثل مبلغ الرقاع المكتتبه .

أرغب (نرغب) أن تكون الرقاع المكتتبه (1) : () مودعة بـ :

..... () يقع تسليمها الى :

حرر في نضيرين وتسلمت واحدا منها

والثاني يستعمل كجذع

..... حرر بـ

الامضاء (2)

(1) ضع علامة (x) في المربع المقابل

(2) أضف بخط اليد وقبل الامضاء

"اطلعت ووافقت"