

# PROSPECTUS D'EMISSION SIMPLIFIE\*

3+

## TUNISIE LEASING

Société Anonyme au Capital de 4 000 000 de dinars  
Siège Social : 147, avenue de la Liberté - 1002 TUNIS -

RC N° 51042 TUNIS

### EMPRUNT OBLIGATAIRE TUNISIE LEASING 1991-1992

de 5 000 000 de dinars

Durée : 5 à 10 ans

#### Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières

Par application de l'article 28 de la loi n°89-49 du 8 mars 1989,  
la Bourse des Valeurs Mobilières a apposé sur le présent prospectus  
le visa n°91/37 du 16 septembre 1991

La notice légale a été publiée au JORT n°91 du 24 septembre 1991

**Taux d'intérêt** : 11,50 %

**Nominal** : 100 dinars

**Souscription** : A partir du 7 octobre. Clôture sans préavis, et au plus tard le 31 janvier 1991.

Ces souscriptions seront reçues au siège de la société ainsi qu'aux guichets des banques et des intermédiaires en bourse désignés dans le présent prospectus.

**Avantages** : Admission des titres de cet emprunt à la 1ère catégorie des réserves techniques des compagnies d'assurances dans les conditions définies par l'arrêté du Ministre des Finances du 21 août 1979 et par lettre du Ministre des Finances du 29 août 1991.

**Amortissement** : Annuel constant par 5ème ou 10ème du nominal de chaque obligation.

#### Responsable de l'information

Mr. Féthi MESTIRI

Tél : 788 466

Septembre 1991

Les bulletins de souscription revêtent la forme de feuilles détachables reliées au corps du prospectus d'émission (Article 21 du Règlement Général de la Bourse).

\* Pour plus d'informations sur Tunisie Leasing, consulter le prospectus d'émission de son emprunt obligataire 1991, visé par la Bourse des Valeurs Mobilières sous le n°91/20 du 4 février 1991.

## **I - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMISSION**

### **A - DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING réunie le 15 juillet 1991 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 20 millions de dinars. Ce montant s'ajoute au reliquat de 2 millions de dinars non encore utilisé sur l'autorisation des 10 millions de dinars décidée par l'Assemblée Générale des Actionnaires réunie le 22 juin 1989.

Dans le cadre de ces autorisations et en vertu des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'Assemblée Générale sus visée, le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing a décidé le 15 juillet 1991 d'émettre un emprunt obligataire objet du présent prospectus et a délégué à la direction générale de la société les pouvoirs de fixer les caractéristiques de cette nouvelle émission.

Ces caractéristiques sont celles approuvées par le Ministère des Finances en date du 29 août 1991 détaillées ci-après.

### **B - CARACTERISTIQUES DE L'EMPRUNT**

**Montant :** L'emprunt obligataire Tunisie Leasing 1991-1992 est d'un montant de 5 Millions de Dinars divisé en 50 000 obligations de nominal 100 dinars

**Forme des titres :** Les obligations sont nominatives ou au porteur, au choix du souscripteur.

**Prix d'émission :** Au pair, soit 100 dinars par obligation, payables en totalité à la souscription.

**Date de jouissance des intérêts :** La jouissance de l'ensemble des titres de l'emprunt est fixée au 7 octobre 1991 et ce, quelque soit la date de souscription effective de chaque titre.

**Durée :** La durée des obligations "Tunisie Leasing 1991- 1992" est de 5 ou 10 ans au choix du souscripteur. Leur durée de vie moyenne est de :

- 5,5 ans pour les obligations de 10 ans
- 3 ans pour les obligations de 5 ans.

**Intérêts :** Les obligations "Tunisie Leasing 1991-1992" rapportent un intérêt annuel de 11,50 % brut calculé sur le nominal restant dû depuis le début de la période au titre de laquelle l'intérêt est servi.

**Taux de rendement actuariel :** C'est le taux de rendement annuel calculé au jour du règlement sur la durée totale de l'emprunt en égalisant le prix d'émission de l'obligation à tous les produits actualisés à ce taux et qui seront versés aux porteurs des obligations sous forme d'intérêt et de remboursement. Pour cet emprunt le taux de rendement actuariel est de 11,50 %.

**Amortissements :** L'emprunt sera amorti en totalité le 7 octobre 1996 pour les obligations de 5 ans et le 7 octobre 2001 pour les obligations de 10 ans.

Toutes les obligations feront l'objet d'un amortissement annuel constant correspondant :

- Pour les obligations de 5 ans au cinquième de la valeur nominale
- Pour les obligations de 10 ans au dixième de la valeur nominale.

**Paiement :** Le remboursement du capital et le paiement des intérêts seront effectués à terme échu, le 7 octobre de chaque année, le premier paiement aura lieu le 7 octobre 1992.

**Souscription :** Les souscriptions seront reçues à partir du 7 octobre 1991 au siège social de Tunisie Leasing, 147, avenue de la Liberté Tunis, ainsi qu'aux guichets des banques et des intermédiaires en bourse ci-après désignés :

- . Arab Tunisian Bank - ATB
- . Banque Franco Tunisienne - BFT
- . Banque Internationale Arabe de Tunisie - BIAT
- . Banque Nationale Agricole - BNA
- . Banque du Sud - BS
- . Banque de Tunisie - BT
- . Banque Tuniso Koweïtienne de Dévelop. -BTKD
- . Crédit Foncier et Commercial de Tunisie - CFCT
- . Société Tunisienne de Banques - STB
- . Union Bancaire pour le Com. et l'Ind. -UBCI
- . Union Internationale de Banques - UIB
- . Sté Tuniso-Séoud. d'inv. et de Dév.-STUSID
- . Société Financière et de Gestion - SOFIGES
- . Union Financière - UFI
- . Tunisie Valeurs

**Clôture des souscriptions :** Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées sans préavis et au plus tard le 31 janvier 1992.

**Cotation :** Dès la clôture de l'émission de l'emprunt, Tunisie Leasing demandera l'admission des obligations souscrites 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 Tunisie Leasing 1991-1992 seront assurés par Tunisie Valeurs intermédiaire en bourse.

## **II - PERSPECTIVES D'AVENIR ET BUT DE L'EMISSION**

**Perspectives d'avenir :** La reprise des investissements enregistrée en 1990, se confirme en 1991.

Le rythme des approbations de Tunisie Leasing lors du premier semestre de l'année en cours laisse prévoir un taux de croissance de 30 % de ses interventions.

**But de l'émission :** Les succès de nos emprunts obligataires précédents et notamment leur clôture avant terme, nous ont amené à recourir une quatrième fois au marché financier, et à contribuer à l'effort général de drainage de l'épargne publique vers l'investissement productif.

## **III - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIETE**

Depuis la publication du prospectus d'émission afférent au lancement de notre emprunt obligataire 1991 et visé par la Bourse sous le n°91/20 du 4 février 1991, nous estimons que les seules informations nouvelles qui méritent d'être portées à la connaissance du public sont les suivantes :

1 - Une demande d'admission des actions Tunisie Leasing à la cote permanente de la Bourse a été déposée, le dossier est à l'étude à la Bourse.

2 - Les trois emprunts obligataires Tunisie Leasing 1989-1990 et 1991 ont déjà fait l'objet d'une décision d'admission de ces emprunts au marché obligataire de la cote permanente. Pour permettre incesamment leur introduction à la négociation sur ce marché dans les meilleures conditions de liquidité, un contrat de liquidité a été établi avec -Tunisie Valeurs- Intermédiaire en Bourse.

### 3 - Renseignements financiers

#### BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE

- en dinars -

A C T I F		1989	1990	P A S S I F		1989	1990
Valeurs Immobilisées		18 321 289	24 458 169	Capitaux Propres et réserves		4 278 396	4 831 443
Frais d'établissement		73 184	126 145	Capital		4 000 000	4 000 000
Immobilisation utilisée par TL		216 490	404 226	Réserves		25 920	475 572
Immobilisations destinées à la location		17 894 089	23 386 401	Report à nouveaux		252 476	355 871
Autres valeurs immobilisées		137 526	541 397	<b>Provisions pour risques</b>		-	560 104
<b>Valeurs Réalisables et Disponibles</b>		<b>2 080 789</b>	<b>3 381 313</b>	<b>Dettes à Long et Moyen Terme</b>		<b>9 192 561</b>	<b>12 681 492</b>
Fournisseurs, avances et acomptes		164 475	529 548	<b>Dettes à Court Terme</b>		<b>6 072 132</b>	<b>8 772 753</b>
Clients		1 305 482	1 824 093	Fournisseurs		313 760	249 018
Autres valeurs réalisables		208 524	257 185	Autres dettes à court terme		1 464 401	2 045 900
Banques et caisses		402 308	770 487	Compte financiers		4 213 970	6 477 835
<b>Ecart de conversion</b>		<b>34 058</b>	-	Banques		80 001	-
				<b>Ecart de Conversion</b>		-	-
				<b>Résultat de l'Exercice</b>		<b>893 047</b>	<b>993 690</b>
<b>Total Général</b>		<b>20 436 136</b>	<b>27 839 482</b>	<b>Total Général</b>		<b>20 436 136</b>	<b>27 839 482</b>

#### COMPTE DE RESULTATS COMPARES AU 31 DECEMBRE

	1989	1990
<b>Produits de Production et d'Exploitation</b>		
Loyers	8 782 864	11 798 900
TP et TVA	-	-
Préloyers	87 901	155 667
Intérêts de retard	106 881	236 307
Autres produits	3 117	831
<b>Total (A)</b>	<b>8 980 763</b>	<b>12 191 705</b>
<b>Charges de Production et d'Exploitation</b>		
Travaux fournitures et services extérieurs	50 202	71 253
Transport et déplacement	12 069	10 400
Frais divers de production	45 652	73 455
Frais financiers de fonctionnement	52 857	261 467
Frais de personnel	203 785	249 564
Impôts et taxes indirects (TP et TVA)	-	-
Autres impôts et taxes	557	1 696
Frais divers d'exploitation	3 371	3 350
<b>Total (B)</b>	<b>368 493</b>	<b>671 185</b>
<b>Résultat Brut d'Exploitation (A - B)</b>	<b>8 612 270</b>	<b>11 520 520</b>
<b>Autres Revenus</b>		
Revenus des titres	7 800	33 601
<b>Charges de Structure</b>		
Charges de financement	(1 391 788)	(1 762 576)
Impôts et taxes directs	(114 092)	(34 263)
Dotations aux amortissements et résorptions	(5 851 727)	(8 147 353)
Dotations aux provisions	(300 000)	(340 000)
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>962 463</b>	<b>1 269 929</b>
Pertes et profits exceptionnelles	(1 287)	13 023
Pertes et profits sur immobilisations	246	-
Pertes et profits de change	3 952	9 961
Pertes et profits sur exercices antérieurs	(32 644)	-
Reprises sur provisions antérieures	83 369	-
<b>Résultat avant Impôts</b>	<b>1 016 099</b>	<b>1 292 913</b>
Impôts sur les bénéfices	(123 052)	(299 223)
<b>Résultat Net de l'Exercice</b>	<b>893 047</b>	<b>993 690</b>

- Situation financière provisoire

BILAN PROVISoire AU 30 JUIN 1991

- en dinars -

A C T I F		P A S S I F	
Valeurs Immobilisées	28 179 788	Capitaux Propres et Réserves	5 825 133
Frais d'établissement	186 092	Capital	4 000 000
Immobilisation utilisées par TL	451 793	Réserve	475 572
Immobilisation destinées à la location	26 549 506	Report à nouveau	355 871
Autres valeurs immobilisées	992 397	Bénéfice 90	993 690
Valeurs Réalisables et disponibles	4 975 465	Dettes à long et moyen terme	20 089 297
Fournisseurs, avances et acomptes	1 987 896	Dettes à court terme	6 625 417
Clients	2 353 086	Autres dettes à court terme	2 731 083
Autres valeurs réalisables	287 850	Comptes financiers	3 894 334
Banques et caisses	346 633	Résultat avant impôts	614 409
Total Général	33 155 253	Total Général	33 155 253

COMPTE DE RESULTATS AU 30 JUIN 1991

<b>Produits de Production et d'Exploitation</b>	
Loyers	7 431 567
Préloyers	55 481
Intérêts de retard	81 992
<b>Total (A)</b>	<b>7 569 040</b>
<b>Charges de Production et d'Exploitation</b>	
Travaux fournitures et services extérieurs	45 609
Transport et déplacement	2 177
Frais divers de production	46 130
Frais financiers de fonctionnement	22 165
Frais de personnel	151 847
Impôts et taxes indirects	871
Frais divers d'exploitation	1 335
<b>Total (B)</b>	<b>270 134</b>
<b>Résultat Brut d'Exploitation (A + B)</b>	<b>7 298 906</b>
<b>Autres Revenus</b>	<b>37 381</b>
<b>Charges de Structure</b>	
Charges de financement	- 1 297 141
Impôts et taxes directs	- 37 191
Dotation aux amortissements et résorptions	5 192 225
Dotation aux provisions	- 195 000
<b>Résultat Net d'Exploitation</b>	<b>614 730</b>
<b>Pertes et profits exceptionnels</b>	<b>679</b>
<b>Résultat avant Impôts</b>	<b>615 409</b>

IV - PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS

Vu pour vérification en ce qui concerne la situation financière de la société, ses comptes au 31.12.1990 et sa situation financière provisoire au 30.06.1991.

A notre connaissance, les données du présent prospectus d'émission sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Le Commissaire aux Comptes

Société FINOR

Président Directeur Général

Ahmed ABDELKEFI

Timbre de dimension  
payé sur état.  
Autorisation n°  
du

# TUNISIE LEASING

Société anonyme au capital de 4 000 000 de dinars  
Siège social, 147, avenue de la Liberté 1002 Tunis Belvédère  
R.C Tunis 51042 - Téléphone : (01) 788 466

Objet : La Société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

## EMPRUNT OBLIGATAIRE "TUNISIE LEASING 1991-1992" de D. 5 000 000 à 11,50 %

Décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire et le conseil d'administration du 15 juillet 1991  
Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières N°91/37 du 16 septembre 1991  
Notice publiée au JORT n°91 du 24 septembre 1991

Les souscriptions sont reçues au siège de la société et aux guichets des banques et des intermédiaires en bourse

## BULLETIN DE SOUSCRIPTION

Je soussigné (Nom et prénom) : .....

Nationalité : .....

Profession : .....

Adresse : .....

Déclare souscrire à : ..... obligations de l'emprunt TUNISIE LEASING 1991-1992 de D. 100 chacune.

Au porteur

Nominatives

Remboursables annuellement et à partir du 7/10/1992

Par cinquième majoré des intérêts

Par dixième majoré des intérêts

Pour le montant global de ..... que je verse ce jour

En espèces

Par chèque N°..... tiré sur .....

Par débit de mon compte N° .....

Les titres correspondants à ma souscription doivent être :

Transmis à mon intermédiaire en bourse :  
.....

Expédiés à mon adresse sus indiquée

Tenus à ma disposition au siège de la société

Fait en double exemplaire dont un en ma possession.

A ..... le ..... 19..

Signature (1)

(1) - Faire précéder la signature par la mention "Lu et approuvé"

# الشركة التونسية للإيجار المالي

شركة خفية الاسم رأس مالها 4 000 000 ديناراً

المقر: 147، شارع الحرية - 1002 تونس -

السجل التجاري تونس عدد 51042 - الهاتف: 788 466

الغرض: القيام بعمليات الإيجار المالي على معدات التجهيز الصناعية والمهنية

قرض رقاعي "الشركة التونسية للإيجار المالي 1991-1992"

مبلغ 5 000 000 ديناراً لفائدة 11,5 %

قرارات الجلسة العامة الاستثنائية ومجلس الإدارة بتاريخ 15 جويلية 1991

تأشيرة بورصة الأوراق المالية عدد 37/91 بتاريخ 16 سبتمبر 1991

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 91 بتاريخ 1991/09/24

## بطاقة ائتمان

إتني / نحن الممضى (ن) أسفله: .....

الجنسية: .....

المهنة: .....

العنوان: .....

أصّرّح بانني ائتمنت: رقعة من قرض الشركة التونسية للإيجار المالي 1991  
1992 - قيمة الواحدة 100 ديناراً.

للحامل

اسمية

تسدّد سنويّاً ابتداء من 7 أكتوبر 1991:

بخمسة القيمة الاسمية مع الفوائد

بعشر القيمة الاسمية مع الفوائد

مبلغ جملي قدره ..... ادفعه اليوم.

نقداً

بصك

بتحويل على حسابي عدد .....

الرقاع الناتجة عن هذا الائتمنت:

يقع ائداعها لدى وسيط البورصة

تبعث الى العنوان السالف ذكره

تحتفظ على ذمتي بمقر الشركة

حرّرت في نسختين وأحتفظ بواحدة منها

ب ..... في ..... 19

الإمضاء (1)

(1) - الرجاء إضافة العبارة التالية قبل التوقيع

"أطلعت ووافقت عليه"

Timbre de dimension  
payé sur état.  
Autorisation n°  
du

# TUNISIE LEASING

Société anonyme au capital de 4 000 000 de dinars  
Siège social, 147, avenue de la Liberté 1002 Tunis Belvédère  
R.C Tunis 51042 - Téléphone : (01) 788 466

**COPIE**

**Objet :** La Société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

## **EMPRUNT OBLIGATAIRE "TUNISIE LEASING 1991-1992" de D. 5 000 000 à 11,50 %**

Décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire et le conseil d'administration du 15 juillet 1991

Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières N°91/37 du 16 septembre 1991

Notice publiée au JORT n°91 du 24 septembre 1991

Les souscriptions sont reçues au siège de la société et aux guichets des banques et des intermédiaires en bourse

## **BULLETIN DE SOUSCRIPTION**

Je soussigné (Nom et prénom) : .....

Nationalité : .....

Profession : .....

Adresse : .....

Déclare souscrire à : ..... obligations de l'emprunt TUNISIE LEASING 1991-1992 de D. 100 chacune.

Au porteur

Nominatives

Remboursables annuellement et à partir du 7/10/1992

Par cinquième majoré des intérêts

Par dixième majoré des intérêts

Pour le montant global de ..... que je verse ce jour

En espèces

Par chèque N°..... tiré sur .....

Par débit de mon compte N° .....

Les titres correspondants à ma souscription doivent être :

Transmis à mon intermédiaire en bourse :  
.....

Expédiés à mon adresse sus indiquée

Tenus à ma disposition au siège de la société

Fait en double exemplaire dont un en ma possession.

A .....le.....19..

Signature (1)

(1) - Faire précéder la signature par la mention "Lu et approuvé"

# الشركة التونسية للإيجار المالي

شركة خفية الاسم رأس مالها 4 000 000 ديناراً

المقر : 147، شارع الحرية - 1002 تونس -

السجل التجاري تونس عدد 51042 - الهاتف : 788 466

نسخة

الغرض : القيام بعمليات الإيجار المالي على معدات التجهيز الصناعية والمهنية

قرض رقاعي "الشركة التونسية للإيجار المالي 1991-1992"

مبلغ 5 000 000 ديناراً لفائدة 11,5 %

قرارات الجلسة العامة الاستثنائية ومجلس الإدارة بتاريخ 15 جويلية 1991

تأشيرة بورصة الأوراق المالية عدد 37/91 بتاريخ 16 سبتمبر 1991

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 91 بتاريخ 1991/09/24

## بطاقة اکتتاب

إنتى / نحن الممضى (ن) أسفله : .....

الجنسية : .....

المهنة : .....

العنوان : .....

أصرّح باننى اکتتب : ..... رقعة من قرض الشركة التونسية للإيجار المالي 1991

1992 - قيمة الواحدة 100 دينار.

للحامل

اسمية

تسدد سنويًا ابتداء من 7 أكتوبر 1991 :

بخمس القيمة الاسمية مع الفوائد

بعشر القيمة الاسمية مع الفوائد

مبلغ جملى قدره ..... ادفعه اليوم.

نقدا

بصك

بتحويل على حسابى عدد .....

الرقاع الناتجة عن هذا الاکتتاب :

يقع ايداعها لدى وسيط البورصة

تبعث الى العنوان السالف ذكره

تحتفظ على ذمتى بمقر الشركة

حرّرت فى نسختين وأحتفظ بواحدة منها

ب ..... فى ..... 19

الإمضاء (1)

(1) - الرجاء إضافة العبارة التالية قبل التوقيع

"أطلعت ووافقت عليه"

- الوضعية المالية المؤقتة  
موازنة مؤقتة في 30 جوان 1991

- المبلغ بالدينار -

الخصوم	الأصول
5 825 133	القيم الثابتة
4 000 000	مصاريف الإنشاء
475 572	الموجودات الخاصة بالشركة
355 871	الموجودات المعدة للايجار المالي
993 690	قيم ثابتة أخرى
20 089 294	قيم موجودة ومتداولة
6 625 417	مزودون تسبق على الطلبات
2 731 083	حرفاء
3 894 334	قيم أخرى متداولة
615 409	البنوك والصندوق
33 155 253	المجموع العام

حساب الخسائر والأرباح مؤقت في 30 جوان 1991  
- المبلغ بالدينار -

7 431 567	معاليم الإيجار
55 481	معلوم ما قبل الإيجار
81 992	فوائض التأخير
7 569 040	المجموع (أ)
	تكاليف الإنتاج والإستغلال
45 609	أشغال تزويدات وخدمات خارجية
2 177	نقل وتنقلات
46 130	مصاريف مختلفة للإنتاج
22 165	مصاريف مالية للتسيير
151 847	مصاريف أجور
871	ضرائب وأداءات أخرى
1 335	ضرائب مختلفة للإستغلال
270 134	المجموع (ب)
7 298 906	النتائج العام للإستغلال (أ+ب)
37 381	مداخل أخرى
	تكاليف البنية
(1 297 141)	تكاليف التمويل
(37 191)	ضرائب وأداءات مباشرة
(5 192 225)	مرصودات الإستهلاك
(195 000)	مرصودات المدخرات
614 730	النتيجة الصافية للإستغلال
679	خسائر وأرباح استثنائية
-	خسائر وأرباح الصرف
615 409	النتائج قبل خصم الاداء

٧١ - الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

إن المعطيات الموجودة في نشرة الإصدار هذه مطابقة حسب علمنا إطلعت عليه بعد مراقبة حسابات الشركة، حساباتها في اللواقع ولا يتخللها أي سهو من شأنه أن يحرف مداها. 90/12/31 ووضعيها المالية المؤقتة في 91/06/30

مراقب الحسابات  
شركة فينور

الرئيس المدير العام  
السيد أحمد عبد الكافي

3 - معلومات مالية

- المبلغ بالدينار -

موازنات مقارنة بتاريخ 31 ديسمبر

1990	1989	الفصوم	1990	1989	الأصول
4 831 443	4 278 396	الاموال الذاتية والاحتياطية	24 458 169	18 321 289	القيم الثابتة
4 000 000	4 000 000	رأس المال	126 145	73 184	مصارييف الإنشاء
475 572	25 920	احتياطيات	404 226	216 490	الموجودات الخاصة بالشركة
355 871	252 476	المحقول من جديد	23 386 401	17 894 089	الموجودات المعدة للايجار المالي
560 104	-	مخصص للمخاطر	541 397	137 526	قيم ثابتة أخرى
12 681 492	9 192 561	ديون طويلة ومتوسطة المدى	3 381 313	2 080 789	قيم موجودة ومتداولة
8 772 753	6 072 132	ديون قصيرة المدى	529 548	164 475	مزودون تسبقه على الطلبات
249 018	313 760	مزودون	1 824 093	1 305 482	حرفاء
2 045 900	1 464 401	ديون أخرى قصيرة المدى	257 185	208 524	قيم أخرى متداولة
6 477 835	4 213 970	حسابات مالية	770 487	402 308	البنوك والصندوق
-	80 001	البنوك	-	34 058	فارق تحويل العملة
-	-	فارق تحويل العملة	-	-	-
993 690	893 047	النتائج	-	-	-
27 839 482	20 436 136	المجموع العام	27 839 482	20 436 136	المجموع العام

حسابات الخسائر والأرباح مقارنة بتاريخ 31 ديسمبر

1990	1989	
11 798 900	8 782 864	منتوجات الإنتاج والإستغلال
-	-	معاليم الإيجار
155 667	87 901	الاداء على الإنتاج والقيمة المضافة
236 307	106 881	معلوم ما قس الإيجار
831	3 117	فوائض التآجير
12 191 705	8 980 763	منتوجات أخرى
		المجموع (أ)
71 253	50 202	تكاليف الإنتاج والإستغلال
10 400	12 069	أشغال تزويدات وخدمات خارجية
73 455	45 652	نقل وتنقلات
261 467	52 857	مصارييف مختلفة للإنتاج
249 564	203 785	مصارييف مالية للتسيير
-	-	مصارييف أجور
1 696	557	ضرائب وأداءات غير مباشرة
3 350	3 371	ضرائب وأداءات أخرى
671 185	368 493	مصارييف مختلفة للإستغلال
11 520 520	8 612 270	المجموع (ب)
-	-	النتائج الخام للإستغلال (أ-ب)
33 601	7 800	مداخيل أخرى
-	-	مداخيل الرقاع
(1 762 576)	(1 391 788)	تكاليف البنية
(34 263)	(114 092)	تكاليف التمويل
(8 147 353)	(5 851 727)	ضرائب وأداءات مباشرة
(340 000)	(300 000)	مرصودات الإستهلاك
1 269 929	962 463	مرصودات المدخرات
13 023	(1 287)	النتائج الصافية للإستغلال
-	246	خسائر وأرباح استثنائية
9 961	3 952	خسائر وأرباح على الموجودات الثابتة
-	50 725	خسائر وأرباح على الصرف
1 292 913	1 016 099	خسائر وأرباح تخص السنوات الماضية
(299 223)	(123 052)	النتائج قبل خصم الاداء
993 690	893 047	الاداء على المبيعات
		النتائج الصافية

## 1 - معلومات خاصة بالإصدار

### 1 - قرارات حول الإصدار

رخصت الجلسة العامة العادية للشركة التونسية للايجار المالي في اجتماعها المنعقد يوم 15 جويلية 1991 اصدار قرض او عدة قروض رقاعية وذلك في حدود مبلغ 20 000 000 ديناراً جملي. يضاف هذا المبلغ الى المليونى دينار الغير مستعملة من رخصة الجلسة العامة العادية المجمععة يوم 22 جوان 1989.

بمقتضى الصلوحيات التى خولتها له الجلسة العامة قرر مجلس ادارة الشركة التونسية للايجار المالي فى اجتماعه المنعقد فى 15 جويلية 1991 اصدار قرض رقاعى بمبلغ 5 000 000 ديناراً وكلف الادارة العامة بتحديد مميزات هذا القرض.

هذه المميزات هى التى وقعت الموافقة عليها من طرف وزارة المالية بتاريخ 29 أوت 1991.

### 2 - مميزات القرض الرقاعى

**المبلغ :** يطرح القرض الرقاعى للشركة التونسية للايجار المالي 1991-1992 بمبلغ 5 000 000 ديناراً مقابل إصدار 50 000 رقعة ذات مائة دينار.

**شكل الرقاع :** تعرض الرقاع للاكتتاب فى شكل رقاع اسمية او للحامل حسب إختيار المکتتب.

**سعر الاصدار :** يتم اصدار الرقاع بقيمتها الاسمية أي بسعر 100 ديناراً عن الرقعة الواحدة تدفع كاملة عند الاكتتاب.

**بداية الانتفاع بالفوائد :** تنتفع رقاع هذا القرض بالفوائد بداية من 7 أكتوبر 1991 وذلك بدون اعتبار تاريخ الإكتتاب الفعلى لكل رقعة.

**المدة :** يقع اصدار الرقاع لمدة 5 أو 10 سنوات حسب اختيار المکتتب ويكون معدل مدة حياة الرقاع على النحو التالى :

5,5 سنوات بالنسبة للرقاع التى تسدد على مدة 10 سنوات .  
3 سنوات بالنسبة للرقاع التى تسدد على مدة 5 سنوات .

**نسبة الفوائد السنوية :** تنتفع الرقاع بنسبة فائدة سنويا قدرها 11,50 ٪ خام تحسب بالنظر للقسط المتبقى من القيمة الاسمية عند أول السنة التى تدفع بعنوانها الفوائد.

**النسبة المهيئة للمردود الفعلى :** هى النسبة المحسوبة عند تاريخ الاصدار على طول مدة الاهلاك وتمثل نسبة المردود السنوي التى تطبق على كافة عناصر المردودية من تسديد وفوائض وامتيازات منتظرة حتى تتم المعادلة بين القيمة الحاضرة للمردودية وسعر الاصدار. تقدر هذه النسبة بـ 11,50 ٪ عند الإصدار.

**الاهتلاك :** يتم إهلاك كامل القرض الرقاعى فى 7 اكتوبر 1996

بالنسبة للرقاع التى وقع اصدارها لمدة 5 سنوات وفى 7 اكتوبر 2001 بالنسبة للرقاع التى وقع اصدارها لمدة 10 سنوات :

- تخضع الرقاع ذات خمسة سنوات لعمليات اهتلاك سنوية منتظمة يستخلص فى كل منها خمس القيمة الاسمية مشفوعة بالفوائد السنوية التى حل أجلها.

- تخضع الرقاع ذات عشر سنوات لعمليات اهتلاك سنوية منتظمة يستخلص فى كل منها عشر القيمة الاسمية مشفوعة بالفوائد السنوية التى حل أجلها.

**التسديد :** يتم دفع الفوائد وتسديد الاصل عند حلول آجالها السنوية أي فى 7 اكتوبر من كل سنة ويحل تسديد القسط الاول فى 7 اكتوبر 1992.

### الاكتتاب

تقبل مطالب الاكتتاب بداية من 7 اكتوبر 1991 بمقر الشركة التونسية للايجار المالي 147، شارع الحرية تونس 1002 وبشبابيك البنوك وسطاء البورصة التالى ذكرهم :

البنك العربى التونسى

البنك الفرنسى التونسى

بنك تونس العربى الدولى

البنك القومى الفلاحى

بنك الجنوب

البنك التونسى

البنك التونسى الكويتى للتنمية

المصرف العقاري والتجاري التونسى

الشركة التونسية للبنك

الاتحاد البنكى للتجارة والصناعة

الاتحاد الدولى للبنوك

الشركة التونسية السعودية للاستثمار الامانى

الشركة المالية للتصرف

الاتحاد المالى

الشركة التونسية للاوراق المالية.

### ختم الاكتتاب

يقع ختم إكتتاب هذا القرض الرقاعى بدون سابق اعلام وفى اجل اقصاه 31 جانفى 1992.

### تسعير الرقاع

حال ختم الاكتتاب، تتعهد الشركة التونسية للايجار المالى بتقديم طلب لدى بورصة الاوراق المالية لقبول ادراج الرقاع المكتتبه بالسوق الرقاعية للتسعيرة القارة.

### المصلحة المكلفة بالشؤون المالية

تتولى الشركة التونسية للاوراق المالية - وسيط لدى البورصة، خلال مدة القرض الرقاعى، إعداد السندات الخاصة بهذا القرض وتسليمها لأصحابها كما تقوم بالخدمة المالية لتلك الرقاع.

## II - الافاق المستقبلية وغرض الإصدار

### I - الافاق المستقبلية :

إن انطلاق الاستثمارات المسجل سنة 1990 يتأكد هذه السنة، كذلك نسق المصادقات للشركة التونسية للايجار المالى خلال السداسى الأول من سنة 1991 يجعلنا نتنظر نسبة نمو سنوي تقارب 30 ٪.

### ب - غرض الإصدار

إن النجاح الذى حضيت به القروض السابقة للشركة باختم عمليات اكتتابها قبل الاوان، يحثنا على اللجوء للمرة الرابعة الى السوق المالية مساهمة من الشركة فى الجهود العام لتوجيه الإذخار نحو الاستثمار الجدي.

### III - معلومات حول الشركة

منذ اصدار النشرة المتعلقة بالقرض الرقاعى 1991 المتحصلة على تاشيرة بورصة الاوراق المالية تحت عدد 20/91 بتاريخ 1991/2/4 نعتقد أن المعطيات الجديدة التى يجب ذكرها الى العموم هى :

1 - التقدم بطلب لدى بورصة الاوراق المالية بقبول ادراج اسهم الشركة التونسية للايجار المالى بالتسعيرة القارة. تقوم حالياً مصالح البورصة بدراسة المطلب.

2 - قرر مجلس بورصة الاوراق المالية المنعقد بتاريخ 9 جويلية 1991 ادراج القروض الرقاعية 1989-1990-1991 للشركة بالسوق الرقاعية للتسعيرة القارة.

وحتى يتم هذا الادراج فى احسن الظروف وقع ابرام عقد سيولة بين الشركة التونسية للايجار المالى والشركة التونسية للاوراق المالية، الوسيط لدى البورصة.

# الشركة التونسية للإيجار المالي

شركة خفية الإسم رأس مالها 4 000 000 ديناراً

المقر : 147 شارع الحرية - تونس 1002 -  
السجل التجاري 51 042 تونس

## نشرة إصدار مختصرة\*

القرض الرقاعي  
للشركة التونسية للإيجار المالي 1992-1991  
بمبلغ 5 000 000 ديناراً

المدة : 5 و 10 سنوات

## تأشيرة بورصة الأوراق المالية

حصلت نشرة الاصدار هذه على تأشيرة بورصة الأوراق المالية تحت عدد 37 /91 بتاريخ 16 سبتمبر 1991  
حسب ما نص عليه الفصل 28 من القانون عدد 49 لسنة 1989 المؤرخ في 8 مارس 1989.

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 91 بتاريخ 24 سبتمبر 1991.

## إمميزات القرض

بقرار من وزارة المالية بتاريخ 29 أوت 1991 تم قبول  
رقاع هذا القرض في الصنف الأول من الإحتياطات  
الفنية لشركات التأمين طبقاً لقرار وزير المالية المؤرخ  
في 21 أوت 1979.

## الإهلاك

سنوي، قارٍ ومنظم بخمس أو عشر القيمة الإسمية  
لكل من الرقاع.

نسبة الفائدة : 11,50 %  
القيمة الإسمية : 100 ديناراً

## الإكتتاب

بداية من 7 أكتوبر. ويختتم بدون سابق إعلام وفي  
أجل أقصاه 31 جانفي 1992.  
تقبل مطالب الإكتتاب بمقر الشركة وبشبابيك البنوك  
ووسطاء البورصة المشار إليها بداخل هذه النشرة.

سبتمبر 1991

مسؤول الإرشاد : السيد فتحي المستيري  
الهاتف : 788 466

إن بطاقات الإكتتاب تكون وجوباً على شكل أوراق مسفرة مع نشرة الإصدار هذه، تقتطع منها بعد توقيع المكتتب (الفصل 21 من الترتيب العام لبورصة الأوراق المالية).

\* لمزيد من الإرشادات عن الشركة التونسية للإيجار المالي يمكن للمكتتبين الإطلاع على نشرة الإصدار الخاصة بالقرض الرقاعي 1991  
المتحصلة على تأشيرة بورصة الأوراق المالية عدد 20/91 بتاريخ 20/02/04 1991.