

الشركة الدولية للإيجار المالي



الشركة الدولية للإيجار المالي
Compagnie Internationale de Leasing

الشركة الدولية للإيجار المالي

شركة خفية الاسم رأسمالها 20 000 000 دينار
المقر الإجتماعي: 16 شارع جان جوراس 1001- تونس
السجل التجاري عدد B1129231997
تحصلت شركة سيل على العدد "ب ب ب" (تون) للمدى الطويل بمنحى تطوّر ثابت وف 3 للمدى القصير من طرف الوكالة للترقيم
فيتش راينينغس في 16 أبريل 2010
مذكرة عملية وضعت على ذمة العموم تتعلق بإصدار وقبول القرض الرقاعي سيل 1/2010 بمبلغ 30 000 000 دينار
مصدر عن طريق المساهمة العامة
المدة : 05 سنوات ***** سعر الإصدار: 100 دينار
نسبة الفائدة : 5,25 % و/أو نسبة فائدة السوق النقدية مع اضافة 0,75 %
التسديد سنوي بخمس القيمة الاسمية
الترقيم : تحصل هذا الإصدار لشركة سيل على العدد "ب ب ب" بمنحى تطور ثابت من طرف الوكالة للترقيم فيتش
راينينغس بتاريخ 04 جوان 2010

تحصلت المذكرة العملية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 0702/10 - بتاريخ 22 جوان 2010
مسلمة تطبيقا للفصل 2 من القانون عدد 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 وهذه التأشيرة لا تفيد إعطاء أي
تقييم للعملية المقترحة أنجزت هذه المذكرة العملية من قبل المصدر ويتحمل الموقعون عليها مسؤوليتها . ولا تعني
التأشيرة إقرار لجدوى العملية ولا المصادقة على المعطيات الحسابية والمالية المدرجة بها ويقع اسناد التأشيرة
على أساس فحص مدى ملائمة وتناسق المعلومات المقدّمة في اطار العملية المقترحة للمستثمرين.
المسؤول عن الإعلام:

السيد مراد قلّال ، مدير الشؤون الإدارية والمحاسبة بشركة سيل.
الهاتف : 71 33 66 55 - الفاكس: 71 337 009

الوسيط لدى البورصة المكلف بالعملية

المؤسسة العامة للإستثمار

16 شارع جان جوراس 1001 تونس :
الهاتف : 71 25 20 44 - الفاكس: 71 25 20 24

جوان 2010

تتكوّن النشرة المتعلقة بهذا الإصدار من المذكرة العملية هذه ومن الوثيقة المرجعية "سيل 2010" التي وقع تحيينها و
المسجلة لدى هيئة السوق المالية بتاريخ 22 جوان 2010. تحت عدد 7007/10 -
هذا وقد تم وضع كل من المذكرة العملية هذه و الوثيقة المرجعية "سيل 2010" التي وقع تحيينها على ذمة العموم بدون أي
مقابل بمقر المؤسسة العالمية للإيجار المالي ولدى الوسيط بالبورصة المؤسسة العامة للإستثمار بالعنوان التالي 16 شارع جون
جوراس 1001 تونس , وبموقع الواب لهيئة السوق المالية www.cmf.org.tn

الفهرس

الصفحة	الباب
04	لمحة عن القرض الرقاعي - سيل 1/2010-
06	-I المسؤولون عن الوثيقة العملية
"	1-1 الشخص الطبيعي الذي يتحمل مسؤولية المرجع
"	2-1 شهادة المسؤول عن المرجع
"	3-1 شهادة الوسيط المكلف بالعملية و الخدمات المالية للقرض
"	4-1 المسؤول عن الإعلام
07	-II إرشادات متعلقة بالعملية
"	1-2 معلومات خاصة بالإصدار
"	1-1-2 قرار الإصدار
"	2-1-2 معلومات حول العملية
"	3-1-2 فترة الإكتتاب والدفع
"	4-1-2 المصلحة المالية المكلفة باستلام الإكتتابات من العموم
08	5-1-2 عرض الإكتتاب
"	2-2 خاصيات الأوراق المالية المصدرة
"	1-2-2 نوعية السند، الشكل وتاريخ التسليم
"	2-2-2 ثمن الإكتتاب والإصدار
"	3-2-2 تاريخ الإنتفاع بالفوائد
"	4-2-2 تاريخ التسديد
"	5-2-2 نسبة الفائدة
"	6-2-2 الفوائد
"	7-2-2 اهتلاك وتسديد القرض " سيل 1/2010"
11	8-2-2 ثمن التسديد
"	9-2-2 التسديد
"	10-2-2 الهامش الأكتواري ونسبة المردودية الأكتوارية
12	11-2-2 المدة , معدل مدة القرض و امتداد القرض
"	12-2-2 طريقة التوظيف
"	13-2-2 الترقيم
13	14-2-2 منظمة تمثيل حاملي السندات
"	15-2-2 النظام الجبائي
14	3-2 معلومات عامة
"	1-3-2 الوسيط بالبورصة المرخص له و المكلف من طرف الشركة بمسك دفتر حاملي السندات:

"	2-3-2 سوق السندات
"	3-3-2 تعهد القرض من طرف شركة المقاصة STICODEVAM
"	4-3-2 المحاكم المختصة في حالة النزاع
"	5-3-2 عوامل الخطر المرتبطة بإصدار هذا القرض
15	بطاقة إكتتاب

لمحة عن القرض الرقاعي - سيل 1/2010-

يصدر القرض الرقاعي سيل 1/2010 بمبلغ 30 000 000 دينار مقسم إلى 300 000 رقعة بقيمة اسمية تقدر ب 100 دينار للرقعة الواحدة ويتميز هذا القرض بمنح الإختيار للمكاتب بين الإكتتاب بنسبة فائدة قارة (5,25% سنويا) و/ أو متغيرة (بحساب معدل نسبة السوق المالية مع إضافة 0,75 %).

التسمية	: سيل 1/2010 .
المبلغ	: 30 000 000 دينارا موزع إلى 300 000 رقعة .
القيمة الاسمية	: 100 دينار للرقعة الواحدة
شكل الرقاع	: رقاع اسمية
ثمن الإصدار	: بالقيمة الاسمية ، أي 100 دينار للرقعة الواحدة تدفع كاملة عند الإكتتاب
ثمن التسديد	: 100 دينار للرقعة الواحدة.
تاريخ الإنتفاع	: كل رقعة مكتتبه في إطار هذا القرض تخول الإنتفاع بالفائدة ابتداء من التاريخ الفعلي للإكتتاب و التحرير. الفوائد الجارية لصالح كل رقعة بين تاريخ الإكتتاب و تاريخ ختم الإكتتاب أي يوم 30 جويلية 2010 تحسب و تدفع في هذا التاريخ . و التاريخ الوحيد للإنتفاع بالفائدة بالنسبة لرقاع القرض و الذي سيعتمد عند المبادلات في البورصة حدد يوم 30 جويلية 2010 أي تاريخ ختم الإكتتاب و ذلك حتى في صورة التمديد في أجل الإكتتاب.
نسبة الفائدة	: نسبة فائدة السوق النقدية(المصرح بها من البنك المركزي التونسي) مع إضافة 0,75 % و/أو 5,25 % خام سنويا حسب اختيار المكاتب .
الهامش الأكتواري (ذو نسبة متغيرة)	: 0,75 %، بالنسبة للمكاتب الذي يحتفظ برقاعه إلى وقت الخلاص النهائي.
نسبة المرودية الإكتوارية (ذو نسبة قارة)	: 5,25 % سنويا للمكاتب الذي يحتفظ برقاعه إلى وقت الخلاص النهائي.
المدة	: كل الرقاع مصدرة لمدة خمس سنوات.

- معدل مدة القرض** : ثلاث سنوات بالنسبة لهذا القرض.
- الإمتداد (نسبة ثابتة)** : 2,808 سنة.
- الإهتلاك** : تسدد كل الرقاع ابتداء من السنة الأولى بعد إختتام الإكتتاب بمبلغ 20 دينار سنويا لكل رقعة . ويقع الإهتلاك الجملي للقرض في **30 جويلية 2015**
- الإكتتاب و الدفع** : يقبل الإكتتاب و الدفع ابتداء من **7 جويلية 2010** بشبابيك المؤسسة العامة للإستثمار ، الوسيط بالبورصة 16، شارع جان جوراس 1001 تونس.
- إختتام الإكتتاب** : يختتم الإكتتاب بدون إعلام مسبق و في أجل أقصاه **30 جويلية 2010** و تقبل مطالب الإكتتاب في حدود عدد الرقاع المصدرة. في صورة عدم توضيف المبلغ الجملي المصدر و بحلول الأجل الأقصى للإكتتاب يقع التمديد في أجل الإكتتاب إلى **31 اوت 2010** ، مع الإبقاء على نفس تاريخ الإنتفاع . و في صورة عدم توظيف القرض بأكمله **31 اوت 2010**، تصبح قيمة القرض مساوية لقيمة الأموال المجموعة فعليا من طرف الشركة.
- التسديد** : يسدد راس المال المستوجب و الفوائد السنوية عند حلول الأجل يوم **30 جويلية** من كل سنة. ويقع تسديد اول قسط من الفوائد يوم **30 جويلية 2011** و تسديد اول قسط من رأس المال يوم **30 جويلية 2011** يكون تسديد الفوائد و تسديد رأس المال عن طريق المودعين لديهم عبر شركة المقاصة STICODEVAM .
- النظام الجبائي** : القانون المنطبق على النظام الجبائي للرقاع.
- الترقيم** : تحصل هذا الإصدار للشركة الدولية للإيجار المالي على العدد " ب ب ب " (تون) مع منحى تطور مستقر في تاريخ **04 جوان 2010** من طرف وكالة الترقيم فيتس ريتينقس.
- المؤسسة الوسيطة المتفق عليها والختارة لمسايرة سجل الرقاع من طرف الشركة المصدرة** : تتولى المؤسسة العامة للإستثمار ش . خ . إ ، الوسيط لدى البورصة بإعداد و مسأيرة سجل الرقاع و كل الخدمات المالية المتعلقة برقاع القرض "سيل 1/2010" طيلة حياة القرض. تنص الشهادة المسلمة للمكتب عن الفائدة التي تم اختيارها والكمية.
- الإدراج بالبورصة** : تتعهد الشركة الدولية للإيجار المالي، حال ختم الإكتتاب، بتقديم طلب إدراج القرض "سيل 1/2010" بالسوق الرقاعية لدى بورصة الأوراق المالية بتونس.
- تعهد القرض من طرف شركة المقاصة** : تتعهد الشركة الدولية للإيجار المالي حال ختم الإكتتاب لهذا القرض "سيل 1/2010" بالقيام بالإجراءات الضرورية لدى شركة المقاصة STICODEVAM من أجل تبنيها الرقاع المكتتبه .
- صيغة تقديم الرقاع** : قانون مشترك يمثل تقديم الرقاع
- المحاكم المختصة في حالة النزاع** : إذا حصل نزاع عند إصدار أو دفع أو تسديد هذا القرض فهو من اختصاص محاكم تونس دون غيرها.

الباب I - المسؤولون عن الوثيقة العملية

1-1 الشخص الطبيعي المسؤول عن الوثيقة المرجعية

السيد محمد البريقي
الرئيس المدير العام للشركة الدولية للإيجار المالي

2-1 شهادة المسؤول عن الوثيقة المرجعية :

"حسب علمنا : المعطيات الواردة بهذه النشرة مطابقة للواقع وتتضمن كل المعلومات اللازمة للمستثمرين لبناء حكمهم على ممتلكات المصدر و نشاطه و وضعيته المالية و نتائجه و أفاقه وكذلك على الحقوق المتعلقة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن أي سهوا من شأنه أن يغير أبعادها."



محمد البريقي
الرئيس المدير العام
الشركة الدولية للإيجار المالي

محمد البريقي

3-1 شهادة الوسيط في البورصة المكلف بالمرجع :

"نشهد بأننا قمنا بتطبيق كل الوسائل المهنية المعتادة للتأكد من صدق المرجع."

الشاذلي فياش
المدير العام
المؤسسة العامة للاستثمار ، وسيط بالبورصة



4-1 المسؤول عن الإعلام:

السيد مراد قلال ، مدير الشؤون الإدارية والمحاسبة بشركة سيل.
الهاتف : 71 33 66 55
الفاكس : 71 33 70 09

هيئة السوق المالية
تأشيرة عدد 0702/10
تاريخ 22 جوان 2010
منحت طبقاً لأحكام الفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994
الرئيس هيئة السوق المالية
الإمضاء: محمد فريلد القتيبي

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 76 في 26 جوان 2010



الباب II - إرشادات متعلقة بالعملية

1-2 معلومات خاصة بالإصدار

1-1-2 قرار الإصدار

صادقت الجلسة العامة العادية للمساهمين في شركة سيل المنعقدة بتاريخ 25 ماي 2010 على إصدار قرض أو عدة قروض رقاعية بقيمة جمالية تساوي 150 مليون دينار و أسندت الصلوحيات اللازمة لمجلس الإدارة. وفي إطار هذه الصلوحيات المسندة لمجلس الإدارة، الذي قرر في جلسته يوم 25 ماي 2010 ، إصدار أول جزء من هذا القرض بقيمة 30 مليون حسب الشروط التالية ذكرها :

2-1-2 معلومات حول العملية

• عدد الرقاع : 300 000 رقعة.

• القيمة الإسمية : 100 دينار.

• مبلغ القرض : 30 000 000 دينار.

• الناتج الخام والصافي للقرض :

تتحمل الشركة المصدرة أي الشركة الدولية للإيجار المالي كل المصاريف المتعلقة بهذا الإصدار " سيل 1/2010". كما تتحمل مصاريف البورصة، و "STICODEVAM" ومصاريف هيئة السوق المالية ومصاريف الطبع والإشهار وعمامة كل المصاريف المتعلقة بهذا الإصدار، ويتم إهلاك هذه المصاريف على طوال مدة القرض.

يرتفع الناتج الخام للقرض إلى 30 مليون دينار ، وتبلغ مصاريف تكوين ملف 16,500 دينار وعمولة التوظيف 177 000 دينار ومصاريف هيئة السوق المالية 16,000 دينار ومصاريف البورصة 3,000 دينار ومصاريف "STICODEVAM" لمدة سريان القرض 19,062 دينار، والمصاريف المختلفة الأخرى بما في ذلك مصاريف الإعلان بالرائد الرسمي ومصاريف النسخ ... إلخ التي تقدر ب 2,000 دينار. وتقدر جملة المصاريف 233 562 دينار وبذلك يكون الناتج الصافي للقرض 29 766 438 دينار.

الناتج للرقعة الواحدة	الناتج الجملي	
100,000 دينار.	30 000 000 دينار	الناتج الخام
0,779 دينار.	233 562 دينار	المصاريف الجمالية*
99,221 دينار.	29 766 438 دينار	الناتج الصافي

*تجدر الإشارة بان هذه المبالغ اعطيت حسب معيار خاص. باعتبار المبلغ الجملي الذي تم جمعه حين ختم القرض وحسب تكاليف نسبة الفائدة قارة أو متغيرة.

2-3-1 فترة الإكتتاب والدفع :

يقبل الإكتتاب والدفع ابتداء من يوم 07 جويلية 2010 بشبابيك المؤسسة العامة للإستثمار، الوسيط بالبورصة ، 16 شارع جان جوراس 1001 تونس.

يختتم الإكتتاب بدون إعلام مسبق و في أجل أقصاه 30 جويلية 2010 وتقبل مطالب الإكتتاب في حدود عدد الرقاع المصدرة. في صورة عدم توظيف المبلغ الجملي للمصدر و بحلول الأجل الأقصى للإكتتاب يقع التمديد في أجل الإكتتاب إلى 31 اوت 2010 ، مع الإبقاء على نفس تاريخ الإنقاع . و في صورة عدم توظيف القرض بأكمله في 31 اوت 2010 ، تصبح قيمة القرض مساوية لقيمة الأموال المجموعة فعليا من طرف الشركة. يقع الإعلان عن ختم الإكتتاب بالنشرتين الرسميتين لهيئة السوق المالية و لبورصة الأوراق المالية بتونس حال الاختتام الفعلي للإكتتاب.

2-4-1 المصلحة المالية المكلفة باستلام الإكتتابات:

يقبل الإكتتاب والدفع ابتداء من يوم 07 جويلية 2010 بشبابيك المؤسسة العامة للإستثمار، الوسيط بالبورصة ، 16 شارع جان جوراس 1001 تونس.

2-5-1 غرض الإكتتاب

قدرت الشركة الدولية للإيجار المالي لسنة 2010 مبلغ بقيمة 155 مليون دينار لعمليات الإفراج، على أن يقع تمويلها بما يعادل 60 مليون دينار بواسطة قرضين رقاعيين (من بينهم 30 مليون دينار موضوع هذه النشرة)، و الباقي بواسطة

المبالغ المتأتية من استخلاص قروض الإيجار المالي المسندة خلال السنوات الماضية . القرض الرقاعي موضوع هذه المذكرة العملية ب 30 مليون دينار.

2-2-2 خصائص الأوراق المالية المصدرة

2-2-1 نوعية السند، الشكل وتاريخ التسليم

- تسمية القرض : " سيل 1/2010 "
- نوعية السند : سند قروض
- شكل الرقاع : إسمية
- القانون الذي تخضع له هذه السندات : مجلة الشركات التجارية : كتاب 4 - عنوان I - الفرع الخامس- الباب الثالث المتعلق بالرقاع
- صنف السندات : عادية
- تاريخ و طرق تسليم البطاقات : يسلم المكتب شهادة ملكية السندات من طرف المؤسسة العامة للإستثمار ش. خ. إ ، الوسيط لدى البورصة وهذا في ختم الإصدار.
- 2-2-2 ثمن الاكتتاب والاصدار : وقع احتساب هذه الرقاع بطريقة زوجية ، أي 100 دينار للرقعة الواحدة تدفع بالكامل عند الإكتتاب
- 3-2-2 تاريخ الإنتفاع بالفوائد : كل رقعة مكتتبه في إطار هذا القرض تخول الإنتفاع بالفائدة ابتداء من التاريخ الفعلي للإكتتاب و التحرير. الفوائد الجارية لصالح كل رقعة بين تاريخ الإكتتاب و تاريخ ختم الإكتتاب أي 30 جويلية 2010 تحسب و تدفع في هذا التاريخ .
- و التاريخ الوحيد للإنتفاع بالفائدة بالنسبة لرقاع القرض و الذي سيعتمد عند المبادلات في البورصة حدد يوم 30 جويلية 2010 أي يوم ختم الإكتتاب وهذا حتى في تمديد هذا التاريخ.
- 4-2-2 تاريخ التسديد : عند الإكتتاب.
- 5-2-2 نسبة الفائدة : يمنح الإختيار للمكتب بين نسبيتي فائدة.
- نسبة فائدة السوق النقدية(المصرح بها من البنك المركزي التونسي) مع إضافة 0,75 % خام يحتسب على القيمة الإسمية المتبقية من كل رقعة في بداية كل فترة تدفع بعنوانها الفوائد. و تساوي هذه النسبة معدل الإثني عشر معدل شهري الأخيرة { أي من شهر جويلية من السنة (N-1) إلى جوان من سنة (N) } لنسبة السوق النقدية ، السابقة لتاريخ دفع الفوائد، مع إضافة 75 نقطة أساسية.
- تخول الرقاع المصدرة الإنتفاع بفائدة قارة: 5.25% سنويا وتحسب على القيمة الإسمية المتبقية من كل رقعة في بداية كل فترة تدفع بعنوانها الفوائد.
- عند الإكتتاب يختار المكتب النسبة المفضلة لديه.
- 6-2-2 الفوائد : تدفع الفوائد المستحقة في 30 جويلية من كل سنة. وأخر أجل في 30 جويلية 2015 وستبلغ جملة الفوائد 4 725 000 دينار إذا ما تم آكتتاب القرض بالكامل بنسبة فائدة قارة. أما إذا تم بنسبة فائدة متغيرة (أي معدل نسبة السوق النقدية + 0,75 %) فإن جملة الفوائد ستبلغ 4 466 250 دينار [باعتبار نسبة فائدة إسمية بـ 4,9625 % محتسبة حسب فائدة السوق النقدية (المصرح بها من البنك المركزي التونسي) ابتداء من شهر جوان 2009 حتى شهر ماي 2010 على سبيل الدلالة].
- 7-2-2 اهتلاك وتسديد القرض : كل الرقاع المصدرة تسدد سنويا بأقساط متساوية قيمتها عشرون دينارا للرقعة الواحدة أي بالخمس من القيمة الإسمية لكل رقعة. و ذلك ابتداء من السنة الاولى بعد إختتام الإكتتاب. و يسدد آخر قسط من القرض 30 جويلية 2015.
- " سيل 1/2010 "

جدول إهلاك القرض " سيل 1/2010 "

هذه الجداول وقع إعدادها على سبيل البيان فقط و هي قابلة للتغيير بتغير نسبة السوق النقدية (المصرح بها من البنك المركزي التونسي) . نسبة الفائدة التي يجب اعتمادها لهذا القرض تساوي معدل النسب الشهرية للإثني عشر شهرا الأخيرة السابقة لأجل دفع الفوائض لحاملي الرقاع مع إضافة هامش 0,75 % (أي معدل نسبة السوق النقدية + 0,75 %). ومن أجل الحساب إتمدنا الفرضية التالية : النسبة المرجعية هي معدل نسبة السوق المالية لإثني عشر شهرا الأخيرة [من شهر جوان 2009 إلى شهر ماي 2010 + 0,75 % أي 4,9625 %، وهي نسبة مجمدة من ذلك التاريخ إلى أجل القرض.

القيمة الإسمية	:	100 دينار
تاريخ الإنتفاع الوحيد المعتمدة للتسعيرة بالبورصة	:	30 جويلية 2010
أجل أول قسط من الفوائض	:	30 جويلية 2011
أجل أول قسط من رأس المال	:	30 جويلية 2011
أجل آخر قسط من رأس المال	:	30 جويلية 2015
نوع الإهلاك	:	إهلاك سنوي بأقساط متساوية قيمتها عشرون (20) دينارا للرقعة الواحدة أي بالخمس من القيمة الإسمية 1/5 لكل رقعة. وذلك ابتداء من السنة الأولى بعد إختتام الإكتتاب.
الفائدة	:	قارة: 5,25% خام سنويا أو متغيرة (معدل نسبة السوق النقدية + 0,75 %) نسبة 4,9625 % هي معدل نسبة السوق النقدية لأثنى عشر شهرا الأخيرة { أي من شهر جوان 2009 إلى شهر ماي 2010 } مع إضافة 0,75 % . (على سبيل الدلالة)

- تطور نسبة السوق النقدية خلال العشر سنوات الأخيرة

2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
% 4,0700	% 4,7000	% 5,27000	% 5,27000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,90625	% 5,9375	% 5,9375	جانفي
% 4,0800	% 4,4700	% 5,31000	% 5,25000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,87500	% 5,9375	% 6,0000	فيفري
% 4,2300	% 4,2600	% 5,23000	% 5,36000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,81250	% 5,9375	% 6,0000	مارس
% 4,1200	% 4,3000	% 5,22000	% 5,24000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,50000	% 5,9375	% 6,2500	أفريل
% 4,3600	% 4,2300	% 5,22000	% 5,26000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,50000	% 5,9375	% 5,9375	ماي
	% 4,2500	% 5,19000	% 5,23000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,31250	% 5,9375	% 6,0000	جوان
	% 4,33000	% 5,19000	% 5,23000	% 5,0400*	% 5,00000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,96875	% 6,0625	جويلية
	% 4,18000	% 5,23000	% 5,18000	% 5,01000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,96875	% 6,0625	أوت
	% 4,24000	% 5,17000	% 5,19000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,90625	% 6,0625	سبتمبر
	% 4,22000	% 5,27000	% 5,25000	% 5,22000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,90625	% 6,0000	أكتوبر
	% 4,2900	% 5,17000	% 5,20000	% 5,26000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,90625	% 5,9375	نوفمبر
	% 4,1800	% 5,19000	% 5,26000	% 5,33000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,00000	% 5,90625	% 5,9375	ديسمبر

المصدر: البنك المركزي التونسي

*معدل نسبة السوق النقدية التي تم طرحها لـ (1/32) نقطة مائوية الأقرب منه وقع اختزالها مرة أخرى لـ 1/100 نقطة مائوية الأقرب منه.

تعريف نسبة السوق النقدية

يساوي المعدل الشهري لنسبة السوق النقدية المصرح بها من البنك المركزي التونسي ، الحاصل من قسمة مجموع نسب السوق النقدية اليومية على عدد أيام الشهر ، (1/100) نقطة مائوية الأقرب منه.

آهلاك القرض بالفائدة القارة

جدول آهلاك القرض بالفائدة القارة (بالدينار) 5,25 %

بالدينار	المستخلص سنويا	الفائدة الخام	رأس المال الباقي	الإهلاك	القيمة الإسمية	الأجل
					30 000 000	2010
	7 575 000	1 575 000	24 000 000	6 000 000		2011/07/30
	7 260 000	1 260 000	18 000 000	6 000 000		2012/07/30
	6 945 000	945 000	12 000 000	6 000 000		2013/07/30
	6 630 000	630 000	6 000 000	6 000 000		2014/07/30
	6 315 000	315 000	---	6 000 000		2015/07/30
	34 725 000	4 725 000		30 000 000		المجموع

جدول آهلاك الرقعة الواحدة بالفائدة القارة (بالدينار) 5,25 %

بالدينار	المستخلص سنويا	الفائدة الخام	رأس المال الباقي	الإهلاك	القيمة الإسمية	الأجل
					100 000	2010
	25,250	5,250	80, 000	20, 000		2011/07/30
	24,200	4,200	60, 000	20, 000		2012/07/30
	23,150	3,150	40, 000	20, 000		2013/07/30
	22,100	2,100	20, 000	20, 000		2014/07/30
	21,050	1,050		20, 000		2015/07/30
	115,750	15,750		100 000		المجموع

آهلاك القرض بالفائدة المتغيرة

جدول اهتلاك القرض بالفائدة القارة (بالدينار) 4,9625 %

الأجل	القيمة الإسمية	الإهتلاك	رأس المال الباقي	الفائدة الخام	المستخلص سنويا
2010	30 000 000				
2011/07/30		6 000 000	24 000 000	1 488 750	7 488 750
2012/07/30		6 000 000	18 000 000	1 191 000	7 191 000
2013/07/30		6 000 000	12 000 000	893 250	6 893 250
2014/07/30		6 000 000	6 000 000	595 500	6 595 500
2015/07/30		6 000 000	---	297 750	6 297 750
المجموع		30 000 000		4 466 250	34 466 250

جدول اهتلاك الرقعة الواحدة بالفائدة القارة (بالدينار) 4,9625 %

الأجل	القيمة الإسمية	الإهتلاك	رأس المال الباقي	الفائدة الخام	المستخلص سنويا
2010	100 000				
2011/07/30		20,000	80,000	4,960	24,960
2012/07/30		20,000	60,000	3,970	23,970
2013/07/30		20,000	40,000	2,980	22,980
2014/07/30		20,000	20,000	1,990	21,990
2015/07/30		20,000		0,990	20,990
المجموع		100 000		15,000	115,000

8-2-2 ثمن التسديد : ثمن التسديد 100 دينار للرقعة الواحدة.

9-2-2 التسديد : يسدد رأس المال المستوجب و الفوائض السنوية عند حلول الأجل يوم 30 جويلية من كل سنة. و يقع تسديد اول قسط من الفوائض 30 جويلية 2011 وتسديد من رأس المال يوم 30 جويلية 2011. يكون تسديد الفوائد وتسديد رأس المال عن طريق المودعين لديهم عبر شركة المقاصة STICODEVAM.

10-2-2 الهامش الأكتواري ونسبة المردودية الأكتوارية : يوافق الهامش الأكتواري للقرض ذي النسب المتغيرة الفارق بين نسبة المردود المقدر والمعدل الأكتواري لنسبة المرجع. وتقدر نسبة المردود عن طريق التطبيق إلى آخر الأجل لنسبة المرجع الأخيرة بتقييم القسيمة المستقبلية.

معدل لنسبة السوق النقدية المعروف للإثني عشر شهرا الأخيرة والمنتبهة في ماي 2010 هو 4,2125 % والذي من المفروض أن يبقى في هذا المستوى خلال كامل مدة القرض، يمكن تقدير نسبة المردود السنوي بـ 4,9625 %. وعلى هذا الأساس، فإن شروط الإصدار والمكافأة تقرر هامشا إكتواريًا و 0,75 % ، وذلك بالنسبة للمكاتب الذي يحتفظ برقاعه إلى وقت الخلاص النهائي.

- نسبة المردودية الأكتوارية (نسبة قارة) : وتمثل النسبة التي تجعل متساوية كل من المبالغ المدفوعة المحينة والمبالغ المقبولة وتساوي هذه النسبة 5,25% سنويا للمكاتب الذي يحتفظ برقاعه إلى وقت الخلاص النهائي.

11-2-2 المدة , معدل مدة القرض و : امتداد القرض

- المدة : يقع إصدار رقاع "سيل 1/2010" لمدة خمسة سنوات .

- معدل مدة القرض : يوافق مجموع الفترات المعدلة حسب تدفقات الخلاص، ومقسوم على القيمة الإسمية. وهو معدل مدة القرض بالنسبة لمكاتب يحتفظ برقاعه إلى وقت الخلاص النهائي، أي ثلاث سنوات بالنسبة لهذا القرض.

- الإمتداد (نسبة ثابتة) : يقابل الإمتداد جملة الفترات المعدلة بالقيم المعينة للأموال التي سيتم قبضها (أصلا و فائضا). ويعبر عن الامتداد بوحدات زمنية (جزء من السنة) وهي تعادل معدل الأجل لاسترجاع القيمة الحالية . وامتداد الالتزام يقابل الفترة التي بعدها لا تتأثر مردوبيته بتغير نسبة الفائدة.

ويتم ضبط الإمتداد حسب العملية التالية :

$$\text{الإمتداد} = \frac{\sum_{t=1}^T Ft/(1+i)}{\sum_{t=1}^T Ft/(1+i)}$$

أو :

- T هي جملة الفترات
- Ft هي القيم المعينة للفترة T
- i هي نسبة الفائدة لكل فترة

وتمتد الالتزامات المتعلقة بهذا القرض على 2,808 سنة.

12-2-2 طريقة التوظيف : هذا القرض الرقاعي مصدر عن طريق المساهمة العامة، الإكتنابات لهذا القرض تكون مفتوحة للأشخاص الطبيعيين أو المعنويين في شبابيك المؤسسة العامة للإستثمار، الوسيط بالبورصة.

13-2-2 الترقيم

- ترقيم القرض

أسندت الوكالة للترقيم فيتيش ريتينغس ، في 04 جوان 2010، حسب السلم الوطني، العدد "ب ب ب" (تون) مع منحى تطور قار للقرض الرقاعي موضوع هذه النشرة.

ويفيد هذا العدد ب ب ب (تون) جودة مقبولة للقرض مقارنة بالوحدات الأخرى المصدرة أو بالإصدارات بالبلاد إلا أن تردي الظروف الإقتصادية أو تلك المتعلقة بالإستغلال قد يؤثر على قدرة الوفاء في الأجل بالالتزامات المالية التعاقدية بنسب أكثر أهمية من الأصناف وذات الأعداد الأعلى.

تتعهد الشركة الدولية للإبجار المالي أن تواصل عملية ترقيمها طوال مدة تسديد هذا القرض وذلك بتوفير معلومات مسترسلة على وضعيتها المالية لمكاتبتي ومقتني هذه الرقاع.

(انظر رسالة وسلم الترقيم بالنشرة الصادرة باللغة الفرنسية ص14 و15)

- ترقيم الشركة

وقد وضعت الشركة المرقمة أسلبي للمدى الطويل و**ف2** للمدى القصير، من طرف فيتش نورث أفريكا، تحت المراقبة مع منحى تطور سلبي بتاريخ 29 أبريل 2003 وهذا الإجراء، الذي يتعلق أيضا بأربع شركات إيجار أخرى، كان نتيجة لتقلص هامش الفائدة ولارتفاع كلفة المخاطر في ظرف تراجع فيه نمو القطاع بصفة ملحوظة.

وبتاريخ 10 جوان 2003 قررت لجنة التقييم رفع المراقبة مع منحى التطور السلبي وخفضت من ترقيم الشركة الدولية للإيجار المالي إلى: **ب ب ب** للفروض الطويلة المدى و**ف3** للفروض القصيرة المدى. وذلك اعتمادا على خاصية مخاطر الشركة مع تراجع جودة الأصول بالإضافة إلى اختناق السيولة.

في 20 ماي 2004 قررت وكالة فيتش نورث أفريكا تأكيد الأعداد الممنوحة للشركة الدولية للايجار المالي بتاريخ جوان 2003 وكذلك تأكيد منحى تطور سلبي للعلامة على المدى الطويل.

في أبريل 2005 قررت الوكالة للترقيم فيتش نورث أفريكا مجددا تأكيد الأعداد الممنوحة للشركة الدولية للإيجار المالي: **ب ب ب** للفروض الطويلة المدى مع أفاق تطور سلبي و**ف3** للفروض القصيرة المدى.

ويفيد هذا العدد **ف3** أن تردي الظروف الاقتصادية أو تلك المتعلقة بالإستغلال قد يؤثر على قدرة الوفاء في الأجل بالإلتزامات المالية التعاقدية بنسب أكثر أهمية من الأصناف وذات الأعداد الأعلى.

في 26 أبريل 2006، حسنت الوكالة للترقيم فيتش نورث أفريكا الأعداد المنسوبة للشركة الدولية للإيجار المالي **ب ب ب** للفروض الطويلة المدى مع أفاق تطور **قارو ف3** للفروض القصيرة المدى.

في 29 جوان 2007، قررت الوكالة للترقيم فيتش ريتنغس تأكيد الأعداد الوطنية الممنوحة للشركة الدولية للإيجار المالي **ب ب ب** (تون) للفروض الطويلة المدى مع أفاق تطور **قار و ف3** (تون) للفروض القصيرة المدى.

في 24 مارس 2008، قررت الوكالة للترقيم فيتش ريتنغس تأكيد الأعداد الوطنية الممنوحة للشركة الدولية للإيجار المالي **ب ب ب** (تون) للفروض الطويلة المدى مع أفاق تطور **قار و ف3** (تون) للفروض القصيرة المدى.

في 6 أبريل 2009، قررت الوكالة للترقيم فيتش ريتنغس تأكيد الأعداد الوطنية الممنوحة للشركة الدولية للإيجار المالي **ب ب ب** (تون) للفروض الطويلة المدى مع أفاق تطور **قار و ف3** (تون) للفروض القصيرة المدى.

في 16 أبريل 2010، قررت الوكالة للترقيم فيتش ريتنغس تأكيد الأعداد الوطنية الممنوحة للشركة الدولية للإيجار المالي **ب ب ب** (تون) للفروض الطويلة المدى مع أفاق تطور **قار و ف3** (تون) للفروض القصيرة المدى.

2-2-14 منظمة تمثيل حاملي السندات

ان حاملي السندات لهم الحق في ابرام اجتماع خلال جلسة خاصة بهم للمشاوره في البنود المطروحة للمناقشة من قبل المساهمين في الجلسة العامة العادية ويتم تدوين هذه المناقشات في محضر اجتماع الجلسة العامة العادية . وتقوم هذه الجلسة بتعيين أحد أعضائها لتمثيل مصالح حاملي السندات والدفاع عنها. وتنطبق أحكام الفصول 355 الى 365 من مجلة الشركات التجارية على الجلسة العامة الخاصة بحاملي السندات وعلى من يمثلهم. كما أن ممثل حاملي السندات في الجلسة العامة له الحق أن ينوبهم أمام المحاكم .

2-2-15 النظام الجبائي:

تخضع الفوائد السنوية لرقاع هذا القرض إلى الخصم من المورد الذي وضعه القانون أو يمكن أن يضعه على عاتق الذوات المادية أو المعنوية.

إثر توحيد نسب الخصم على الضريبة من مداخيل رؤوس الأموال المنقولة بمقتضى القانون رقم 96-113 المؤرخ في 30/12/1996 المتعلق بقانون المالية لميزانية التصرف لسنة 1997، تخضع الفوائد حاليا لخصم على الضريبة بنسبة موحدة 20 %.

و هذا الخصم نهائي و غير قابل للإرجاع بعنوان مداخيل رقااع على ملك أشخاص معنويين غير خاضعين للضريبة على الشركات أو معفيين منها كليا بمقتضى التشريع الساري المفعول .

وطبقا للفصل 39 من مجلة الضريبة على دخل الأشخاص الطبيعيين والضريبة على الشركات تطرح من أساس الضريبة الفوائد التي يتحصل عليها المطالب بالضريبة خلال السنة بعنوان الحسابات الخاصة للإدخار المفتوحة لدى البنوك أو لدى الصندوق القومي للإدخار التونسي أو بعنوان القروض الرقاعية التي يتم اصدارها ابتداء من غرة جانفي 1992 وذلك في حدود مبلغ سنوي يساوي 1500 دينار على أن لا يتعدى 1000 دينار بالنسبة للقروض المتأتية من الحسابات الخاصة للإدخار المفتوحة بحسابات البنوك ولدى الصندوق القومي لتونس.

3-2 معلومات عامة

1-3-2 الوسيط بالبورصة المرخص له و المكلف من طرف الشركة بمسك دفتر حاملي السندات:
تقوم المؤسسة العامة للإستثمار ش.خ.إ، الوسيط لدى البورصة بإعداد وتسليم البطاقات و كل الخدمات المالية المتعلقة برقاع القرض "سيل 1/2010" طيلة حياة القرض.
تنص الشهادة المسلمة للمكتب عن نسبة الفائدة التي تم اختيارها والكمية.

2-3-2 سوق السندات :
توجد سندات من نفس الصنف قابلة للتداول بالسوق الرقاعية لدى بورصة الأوراق المالية بتونس. أما في الأسواق الرقاعية بالخارج فلا توجد سندات متداولة من نفس الصنف.
تتعهد الشركة الدولية للإيجار المالي، حال ختم الإكتتاب، بتقديم طلب إدراج القرض "سيل 1/2010" بالسوق الرقاعية لدى بورصة الأوراق المالية بتونس.

3-3-2 تعهد القرض من طرف شركة المقاصة STICODEVAM : تعهد الشركة الدولية للإيجار المالي حال ختم الإكتتاب للقرض الرقاعي "القرض سيل 1/2010" بالقيام بالإجراءات الضرورية لدى شركة المقاصة STICODEVAM من أجل تبئها الرقاع المكتتبه .

4-3-2 المحاكم المختصة في حالة النزاع : إذا حصل نزاع عند إصدار أو دفع أو تسديد هذا القرض فهو من اختصاص محاكم تونس دون غيرها.

5-3-2 عوامل الخطر المرتبطة بإصدار هذا القرض :
وفق قواعد التصرف الحذر المنظمة لمؤسسات القرض التي تستوجب الملازمة بين الموارد والاستعمالات المتعلقة بها، فإنّ الاكتتابات بنسبة فائدة مرتبطة بنسبة السّوق النقديّة من شأنها ان تعرّض المؤسسة لتحمل مخاطر نسبة الفائدة باعتبار ان الاستعمالات قد تم منحها بنسبة فائدة قارّة .

الفرقة الدولية للإيجار المالي "سيل"

شركة خفية الإسم رأسمالها 20 000 000 د.ت.

المقر الإجتماعي: 16 شارع جان جوراس 1001- تونس. السجل التجاري محدد B1129231997 بتونس.
الغرض الإجتماعي: إنجاز عمليات الإيجار المالي المتعلقة بالتجهيزات الصناعية والمهنية من معدات و عقارات.
تحصلت شركة سيل على العدد ب ب ب للمدى الطويل بمنحى مستقر وف 3 للمدى القصير من طرف الوكالة للترقيم فينش راينتغس في 16 أفريل 2010.

قرض رقايعي سيل 1/2010

بم 30 000 000 د.ت. منقسم إلى 300 000 رقعة بمائة دينار الواحدة مصدر عن طريق المساهمة العامة

نسبة الفائض: متغير نسبة السوق النقدية + 0,75% أو 5,25% سنويا
المدة: 5 سنوات

تحصل هذا الإصدار لشركة سيل على العدد "ب ب ب" بمنحى مستقر من طرف فينش راينتغ
بتاريخ 04 جوان 2010

قرار الجلسة العامة المنعقدة في 25 ماي 2010 و مجلس الإدارة المنعقد في 25 ماي 2010
تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 0702710- تاريخ 22 جوان 2010
صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 76 بتاريخ 2010/06/26

بطاقة إكتتاب محدد

إني (ندن) الممضي (المضمون) أسفله..... بطاقة تعريف محدد

الجنس (1) أنثى..... ذكر..... أعمال لحساب.....

صفة..... الجنسية..... المصنفة.....

العنوان.....

أصرح أنني (نصرح أننا) إكتتبت (إكتتبنا) ل..... رقعة إسمية من "القرض الرقايعي 1/2010"
بمائة (100) دينار للرقعة الواحدة يقع الإقتناع بالفوائد بداية من 30 جويلية 2010 وتسد على 5 سنوات بخمس القيمة الإسمية بداية
من 30 جويلية 2011 بقيمة 20,000 دينارا للرقعة الواحدة مع إضافة الفوائد السنوية المستحقة. والمعتسبة حسب إحدى الطريقتين (1):

نسبة متغيرة ن س ن + 0,75% أو نسبة قارة 5,25%

تدفع الفوائد في 30 جويلية من كل سنة.

أصرح (نصرح) أنني (أننا) استلمت (نا) نسخة من الوثيقة المرجعية "سيل 2010" ونسخة من المذكرة العملية المتعلقة بالقرض المذكور أعلاه و
اطلعت (نا) على محتوياتهما، و على هذا الأساس أقبل (نقبل) الإكتتاب على محدد و شكل الرقايع المبينة أعلاه.
لا يعني هذا الإكتتاب تنازلي (نا) عن اللجوء بكل الوسائل لتعويض الخسائر التي تنتج سواء عن وضع معلومات ناقصة أو خاطئة أو نشر معلومات
تأثر على قرار الإكتتاب.

بمقتضى ما تقدم أدفع (ندفع) (1):

نقدا

بواسطة بنك محدد..... مسجوب على..... فرع.....

بتحويل بنكي بتاريخ..... من حسابي (حسابنا) رقم..... المفتوح ب..... فرع.....

مبلغ (بلسان القلم)..... يمثل القيمة الإسمية للأسهم المكتتبتة (2)

رقعة بنسبة فائض قار.

رقعة بنسبة فائض متغير.

أطلب (نطلب) ايداع السندات المكتتبتة لدى..... بعنوان: متصرف حر

حساب متصرف فيه

حرر في نظيرين و تسلمت (تسلمنا) واحدا منهما الثاني يستعمل كجذع

تونس في.....

(1) ضع علامة في المكان المناسب

(2) عَمَّر حسب اختيار الفائض

(3) أحضه بخط اليد و قبل الإضاء "اطلعت و وافقت".

الامضاء (3)

القرضة الدولية للإيجار المالي "سيل"

شركة خفية الإسم رأسمالها 20 000 000 د.ت.

المقر الاجتماعي: 16 شارع جان جوراس 1001- تونس. السجل التجاري عدد B1129231997 بتونس.
الغرض الاجتماعي: إنجاز عمليات الإيجار المالي المتعلقة بالتجهيزات الصناعية والمهنية من معدات و عقارات.
تحصلت شركة سيل على العدد ب ب ب" للمدى الطويل بمنحى مستقر وف 3 للمدى القصير من طرف الوكالة للتقييم فيتش راينتنس في 16 أفريل 2010.

قرض رقاعي سيل 1/2010

به 30 000 000 د.ت منقسم إلى 300 000 رقعة بمائة دينار الواحدة مصدر عن طريق المساهمة العامة

نسبة الفائض: متغير نسبة السوق النقدية + 0,75% أو 5,25% سنويا

المدة: 5 سنوات

تحصل هذا الإصدار لشركة سيل على العدد" ب ب ب" بمنحى مستقر من طرف فيتش راينتنغ بتاريخ 04 جوان 2010

قرار الجلسة العامة المنعقدة في 25 ماي 2010 و مجلس الإدارة المنعقد في 25 ماي 2010

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 0702710 - تاريخ 22 يونيو 2010

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 76 بتاريخ 2010/06/26

بطاقة ائتمان عدد

إني (نحن) الممضي(المضمون) أسفله..... بطاقة تعريف عدد

الجنس (1) أنثى..... ذكر..... أعمل لحساب.....

صفة..... الجنسية..... المهنة.....

العنوان.....

أصرح أنني (نصرّح أننا) ائتميت (ائتمينا) ل..... رقعة إسمية من "القرض الرقاعي 1/2010" بمائة (100) دينار للرقعة الواحدة يقع الإنتفاع بالفوائد بداية من 30 جويلية 2010 وتسدّد على 5 سنوات بخمس القيمة الإسمية بداية من 30 جويلية 2011 بقيمة 20,000 دينارا للرقعة الواحدة مع إضافة الفوائد السنوية المستحقة. والمعتمدة حسب إحدى الطريقتين (1):

نسبة متغيرة ن س ن + 0,75% أو نسبة قارة 5,25%

تدفع الفوائض في 30 جويلية من كل سنة.

أصرح (نصرّح) أنني(أننا) استلمت (نا) نسخة من الوثيقة المرجعية "سيل 2010" ونسخة من المذكرة العملية المتعلقة بالقرض المذكور أعلاه و اطّلع (نا) على محتوياتهما، و على هذا الأساس أقبل (نقبل) الإئتمان على عدد و شكل الرقاع المبينة أعلاه.

لا يعني هذا الإئتمان تنازلي (نا) عن اللجوء بكل الوسائل لتعويض الخسائر التي تنتج سواء عن وضع معلومات ناقصة أو خاطئة أو نشر معلومات تآثر على قرار الإئتمان.

بمقتضى ما تقدم أذع (ندفع) (1):

نقدا

بواسطة بنك عدد..... مسجوب على..... فرع.....

بتحويل بنكي بتاريخ..... من حسابي (حسابنا) رقم..... المفتوح به..... فرع.....

مبلغ (بلسان القلم) يمثل القيمة الإسمية للأسهم المكتتبه (2)

رقعة بنسبة فائض قار.

رقعة بنسبة فائض متغير.

أطلب (نطلب) ايداع السداد المكتتبه لدى..... بعنوان: متصرف حر

حساب متصرف فيه

حرر في نظيرين و تسلمت (تسلمنا) واحدا منهما و الثاني يستعمل كيدع

تونس في.....

(4) ضع علامة في المكان المناسب

(3) الامضاء

(5) عمّر حسب اختيار الفائض

(6) أضف بخط اليد و قبل الإمضاء "اطّلع و وافقت".