

شركة خفية الاسم رأس مالها 10 000 000 دينار
 المقر الإجماعي : 11، نهج الهادي نويرة - 1001 تونس
 السجل التجاري عدد : B 111820/1996

تحصلت الشركة العربية الدولية للإيجار المالي، حسب سلم التقييم المحلي، على علامة "ب.ب.ب+(تون)" على المدى الطويل مع آفاق تطور مستقر و "ف2(تون)" على المدى القصير من قبل وكالة التقييم "فيتش رايتمغس" بتاريخ 6 أفريل 2009

مذكرة عملية خاصة بإصدار وإدراج في السوق الرقابية بالبورصة

للقرض رقابي

« العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1 »

طرح للاكتتاب العام

بمبلغ: 15 000 000 دينار

المدة: 5 سنوات

نسبة الفائدة: 5,25% خام سنويا

القيمة الاسمية: 100 دينار

تقييم القرض:

تحصل هذا القرض على علامة "ب.ب.ب+(تون)" على المدى الطويل مع آفاق تطور مستقر، حسب سلم التقييم المحلي، من قبل وكالة التقييم "فيتش رايتمغس" بتاريخ 28 ديسمبر 2009

تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد/10.../6.8.5.../ بتاريخ 26.جانفي.2010... مسلمة طبقا للفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994. و لا تعني هذه التأشيرة إعطاء أي تقييم للعملية المقترحة. أنجزت هذه المذكرة من قبل المصدر و يتحمل الموقعون عليها مسؤوليتها. كما لا تعني التأشيرة إقرار لجدوى العملية و لا مصادقة على المعطيات الحسابية و المالية المدرجة بها. وقع إسناد التأشيرة على أساس فحص مدى أهمية و تناسق المعلومات المقدمة في إطار العملية المقترحة للمستثمرين.

المسؤول عن الإعلام:

السيد وحيد ملاك، مدير مالي بالشركة العربية الدولية للإيجار المالي

الهاتف: 71 349 100 / الفاكس: 71 349 940

البريد الإلكتروني: ail.finance@planet.tn

الوسيط لدى البورصة المكلف بالعملية

شركة الاستشارة والوساطة المالية

Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière
 وسيط لدى البورصة Intermédiaire en Bourse

المقر الاجتماعي: 11 نهج عبد الرحمان عزام، مركب خير الدين باشا - 1073 تونس البلفيدير

الهاتف: 71 908 655 / الفاكس: 71 909 417 / البريد الإلكتروني: scif@gnet.tn

جانفي 2010

تتكون النشرة المتعلقة بهذا الإصدار من مذكرة العملية هذه و من الوثيقة المرجعية "العربية الدولية للإيجار المالي 2010" المسجلة لدى هيئة السوق المالية تحت عدد/10.../0.0.2.../ بتاريخ .. 26.جانفي.2010.. و قد تم وضع كل من مذكرة العملية الحالية و الوثيقة المرجعية على ذمة العموم دون أي مقابل بمقر الشركة العربية الدولية للإيجار المالي - 11، نهج الهادي نويرة - 1001 تونس، و بمقر شركة الاستشارة و الوساطة المالية - وسيط لدى البورصة - 11 نهج عبد الرحمان عزام، مركب خير الدين باشا - 1073 تونس البلفيدير و على موقع الواب لهيئة السوق المالية www.cmf.org.tn .

الفهرس

3	لمحة عن القرض الرقاعي "العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1"
5	الباب الأول : المسؤولون عن نشرة الإصدار و مراقبة الحسابات
5	1.1. الأشخاص المسؤولون عن نشرة الإصدار
5	2.1. شهادة المسؤولين عن نشرة الإصدار
5	3.1. شهادة الوسيط لدى البورصة المكلف بالعملية
5	4.1. المسؤول عن الاعلام
6	الباب الثاني: معلومات حول العملية
6	1.2. معلومات خاصة بالإصدار
6	-1.1.2 قرار الإصدار
6	-2.1.2 معلومات حول العملية
6	-3.1.2 فترة الاكتتاب و الدفع
6	-4.1.2 المؤسسة المالية المكلفة بقبول الاكتتابات
6	-5.1.2 غرض الإصدار
7	2.2. خاصيات الأوراق المالية المصدرة
7	-1.2.2 نوعية و شكل الرقاع و تاريخ تسليم البطاقات
7	-2.2.2 ثمن الاكتتاب و الإصدار و طرق الدفع
7	-3.2.2 تاريخ الانتفاع بالفوائد
7	-4.2.2 تاريخ التسديد
7	-5.2.2 نسبة الفائدة
7	-6.2.2 الفوائد
7	-7.2.2 اهتلاك و تسديد القرض
8	-8.2.2 ثمن التسديد
8	-9.2.2 التسديد
8	-10.2.2 نسبة المردودية المحينة
8	-11.2.2 المدة و معدل المدة و امتداد القرض
9	-12.2.2 التقييم
10	-13.2.2 طريقة التوظيف
10	-14.2.2 نظام تمثيل حاملي الرقاع
10	-15.2.2 النظام الجبائي للسندات
10	3.2. معلومات عامة
10	-1.3.2 الوسيط المرخص له من قبل الشركة لمسك دفتر حاملي السندات
10	-2.3.2 سوق السندات
10	-3.3.2 تكفل القرض من قبل الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية
10	-4.3.2 المحاكم المختصة في حالة نزاع
11	بطاقة اکتتاب

لمحة عن القرض الرقاعي "العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1"

يتم إصدار القرض الرقاعي "العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1" بمبلغ 15 000 000 دينار مقسمة على 150 000 رقعة بقيمة 100 دينار الواحدة بنسبة فائدة 5,25% خام سنويا

- تسمية القرض : العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1
- المبلغ : 15 000 000 دينار مقسمة على 150 000 رقعة
- القيمة الاسمية : 100 دينار للرقعة الواحدة
- شكل الرقاع : جميع الرقاع اسمية
- ثمن الإصدار : يتم إصدار الرقاع بالقيمة الاسمية، أي 100 دينار للرقعة الواحدة تدفع كاملة عند الاكتتاب
- ثمن التسديد : 100 دينار للرقعة الواحدة
- تاريخ الانتفاع بالفوائد : كل رقعة مكتتبه في إطار هذا القرض تخول الانتفاع بالفوائد ابتداء من التاريخ الفعلي للإكتتاب و التحرير. يقع احتساب الفوائد الجارية ابتداء من تاريخ الاكتتاب الفعلي إلى التاريخ الأقصى لغلق الاكتتابات أي بتاريخ 2010/04/08 تسدد الفوائد الجارية في تاريخ غلق الاكتتابات.
- تاريخ الانتفاع بالفائدة : التاريخ الوحيد للانتفاع بالفائدة بالنسبة لرقاع هذا القرض والذي سيعتمد عند المبادلات في البورصة حدد يوم 2010/04/08 أي اليوم المحدد للاختتام الاكتتابات.
- نسبة الفائدة : 5,25% خام في السنة.
- نسبة المردودية المحينة : 5,25% بالنسبة للمكتتب الذي يحتفظ بالرقاع إلى غاية التسديد النهائي للقرض.
- المدة : 5 سنوات.
- معدل مدة القرض : 3 سنوات.
- الامتداد عند الاصدار : يبلغ امتداد رقاع هذا القرض 2,808 سنة.
- الاهتلاك : كل الرقاع المصدرة تسدد سنويا، بداية من السنة الأولى التي تلي التاريخ المحدد لغلق الاكتتابات، بأقساط متساوية قيمتها عشرون دينارا للرقعة الواحدة أي بـ 5/1 القيمة الاسمية لكل رقعة (أنظر جداول اهتلاك القرض بالصفحة 8). يُسدد القرض بأكمله يوم 2015/04/08.
- الاكتتاب و الدفع : يقبل الاكتتاب و الدفع بداية من 2010/02/10 و ذلك لدى شركة الاستشارة و الوساطة المالية - وسيط لدى البورصة، 11 نهج عبد الرحمان عزام، مركب خير الدين باشا - 1073 تونس البلغديير.
- اختتام الاكتتاب : يختتم الاكتتاب بدون إعلام مسبق في أجل أقصاه 2010/04/08 و تقبل مطالب الاكتتاب في حدود عدد الرقاع المصدرة. و في صورة عدم توظيف القرض بأكمله و مع انقضاء الأجل المحدد لقبول الاكتتابات في 2010/04/08، تصبح قيمة القرض مساوية لقيمة الأموال المجموعة فعليا من قبل الشركة. يقع الإعلان عن ختم الاكتتاب بالنشرتين الرسميتين لهيئة السوق المالية و لبورصة الأوراق المالية بتونس عند الاختتام الفعلي للاكتتاب.

- **التسديد** : يتم تسديد الفوائد واسترجاع رأس المال عند حلول الأجل السنوي الموافق ليوم 08 أفريل من كل سنة.
- **طريقة و تاريخ تسليم السندات** : اثر غلق الاككتاب تسلم شركة الاستشارة و الوساطة المالية – وسيط لدى البورصة- شهادة ملكية لكل مكتب في هذا القرض.
- **النظام الجبائي للرقاع** : القانون المنطبق على النظام الجبائي للرقاع.
- **الوسيط المفوض من قبل الشركة لمسك دفتر المكتتبين** : تقوم شركة الاستشارة و الوساطة المالية، وسيط لدى البورصة، بإعداد و تسليم البطاقات و بكل الخدمات المالية المتعلقة برقاع القرض "العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1" طيلة حياة القرض.
- **تقييم القرض** : تحصل هذا القرض على علامة "ب.ب.ب+(تون)", حسب سلم التقييم المحلي، من قبل وكالة التقييم "فيتش رايتهغس" بتاريخ 2009/12/28.
- **المداولات بالبورصة** : بعد ختم الاككتاب، تتعهد الشركة العربية الدولية للإيجار المالي بتقديم طلب لإدراج القرض الرقاعي "العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1" بالسوق الرقاعية لدى بورصة الأوراق المالية بتونس.
- **تكفل القرض من قبل الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية:** تتعهد الشركة العربية الدولية للإيجار المالي عند ختم اكتتابات القرض الرقاعي "العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1" بالقيام بالإجراءات اللازمة لدى الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية لتتكفل بالرقاع المكتتبة في هذا القرض.
- **المحاكم المختصة في حال النزاع** : أي نزاع يحصل عند إصدار أو تسديد هذا القرض هو من مشمولات محاكم تونس دون غيرها.

الباب الأول : المسؤولون عن نشرة الإصدار و مراقبة الحسابات

1.1. الأشخاص المسؤولون عن نشرة الإصدار

- السيد عبد الغفار عز الدين: رئيس مجلس الإدارة؛
- السيد شكري بن عياد : المدير العام.

2.1. شهادة المسؤولين عن نشرة الإصدار

« حسب علمنا فإن المعلومات الواردة بهذه المذكرة مطابقة للواقع و تتضمن كل المعلومات الضرورية للمستثمرين لتمكينهم من تقييم ممتلكات المصدر و نشاطه و وضعيته المالية و نتائجه و آفاقه و كذلك على كل الحقوق المتعلقة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن أي سهو من شأنه أن يحرف مداها.»

الشركة العربية الدولية للإيجار المالي

المدير العام
السيد شكري بن عياد

رئيس مجلس الإدارة
السيد عبد الغفار عز الدين







3.1. شهادة الوسيط لدى البورصة المكلف بالعملية

« نشهد بأننا قمنا بتطبيق كل الوسائل المهنية المتعارف عليها للتثبت من صحة المذكرة الخاصة بالعملية.»

شركة الاستشارة و الوساطة المالية- وسيط لدى البورصة

الرئيس المدير العام
السيد جمال الحجام





4.1. المسؤول عن الاعلام

السيد محمد وحيد ملاك: مدير مالي بالشركة العربية الدولية للإيجار المالي
الهاتف: 71 349 100 / الفاكس: 71 349 940

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي عدد 13 بتاريخ 2010/01/30

هيئة السوق المالية
7685710
تأشيرة عدد..... بتاريخ..... 2.6.2010
محت طبقاً لأحكام الفصل 2 من القانون عدد 17 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994
رئيس الهيئة السوق المالية
الامضاء: محمد فريد القتيبي





الباب الثاني: معلومات حول العملية

1.2 معلومات خاصة بالإصدار

1.1.2 - قرار الإصدار

قررت الجلسة العامة العادية المنعقدة يوم 7 ماي 2009 إصدار قرض أو عدة قروض رقاعية خلال سنتي 2010 و 2011 بمبلغ جملي لا يتجاوز 30 مليون دينار و منحت مجلس إدارة الشركة كل الصلاحيات للقيام بالإجراءات اللازمة لتحديد شروط و خصائص الإصدارات المزمعة. و في هذا الإطار، قرر مجلس إدارة الشركة خلال اجتماعه المنعقد يوم 12 نوفمبر 2009 إصدار قرض رقاعي بمبلغ قدره 15 مليون دينار لمدة 5 سنوات و بنسبة فائدة قارة لا تتجاوز 5,75%. و أيضا، منح مجلس الإدارة الصلاحيات اللازمة للمدير العام لشركة العربية الدولية للإيجار المالي لإنجاز هذا القرض. و حدد المدير العام نسبة الفائدة بـ 5,25% خام في السنة.

2.1.2 - معلومات حول العملية

حُدثت القيمة الاسمية للقرض بـ 15 مليون دينار مقسمة إلى 150 000 رقعة بقيمة اسمية 100 دينار للرقعة الواحدة. **الحاصل الخام و الحاصل الصافي للقرض:** يقدر الحاصل الخام للقرض بـ 15 000 000 دينار. تبلغ عمولة التوظيف و التصرف 172 575 دينار و مصاريف هيئة السوق المالية 8 500 دينار و مصاريف بورصة الأوراق المالية 9 000 دينار، كما قدرت مصاريف الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و المحافظة على الأوراق المالية طيلة مدة القرض بـ 10 063 دينار أما المصاريف الأخرى و التي تتضمن الإعلام بالرائد الرسمي و مصاريف الطباعة و غيرها فقد حددت بـ 2 000 دينار ليصل بذلك المبلغ الجملي للمصاريف حوالي 202 138 دينار، و حاصل صافي قدره 14 797 862 دينار.

(د.ت.)

البيانات	جملة المداخل	مداخل الرقعة الواحدة
الحاصل الخام	10 000 000	100,000
جملة المصاريف*	202 138	1,348
الحاصل الصافي	14 797 862	98,652

(* تم احتساب هذه المصاريف، على سبيل البيان، لمدة حياة القرض مع العلم أنّ مجموع هذه المصاريف يمكن أن يتغير و ذلك حسب قيمة المبالغ المكتتبة فعليا في هذا القرض.

3.1.2 - فترة الاكتتاب و الدفع

يقبل الاكتتاب و الدفع بداية من 2010/02/10 و يختم الاكتتاب بدون سابق إعلام و على أقصى تقدير في 2010/04/08.

تُقبل مطالب الاكتتاب في حدود عدد الرقاع المصدرة.

و في صورة عدم توظيف القرض بأكمله في 2010/04/08 تكون قيمة القرض مساوية لقيمة الأموال المجموعة فعليا من قبل الشركة.

يقع إعلان ختم الاكتتاب بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية و النشرية الرسمية لبورصة الأوراق المالية بتونس و ذلك اثر الاحتتام الفعلي للاكتتاب.

4.1.2 - المؤسسة المالية المكلفة بقبول الاكتتابات

يقبل الاكتتاب و الدفع بداية من 2010/02/10 بشركة الاستشارة و الوساطة المالية - وسيط لدى البورصة، 11 نهج عبد الرحمان عزام، مركب خير الدين باشا - 1073 تونس البلفيدير.

5.1.2 - غرض الإصدار

قررت الشركة العربية الدولية للإيجار المالي إصدار هذا القرض في إطار إستراتيجية تهدف إلى تدعيم الهيكلة المالية للشركة و تعزيز مواردها المالية المتوسطة و الطويلة المدى و ذلك لمواصلة دعم نمو نشاطها في أحسن الظروف.

2.2. خاصيات الأوراق المالية المصدرة

1.2.2- نوعية و شكل الرقاع و تاريخ تسليم البطاقات

- تسمية القرض : "العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1"
- نوعية السند : سندات قروض
- شكل الرقاع : إسمية
- صنف السندات : عادية
- القانون الذي تخضع له هذه السندات : تخضع هذه السندات إلى أحكام مجلة الشركات التجارية: الكتاب الرابع، العنوان الأول، الفرع الخامس، الباب الثالث المتعلق بالرقاع.
- كيفية و تاريخ تسليم السندات : إثر غلق الاكتتاب تسلم شركة الاستشارة و الوساطة المالية - وسيط لدى البورصة - شهادة ملكية لكل مكتتب في هذا القرض.

2.2.2- ثمن الاكتتاب و الإصدار و طرق الدفع

يقع إصدار الرقاع بالقيمة الاسمية، أي 100 دينار للرقعة الواحدة، تدفع كلياً عند الاكتتاب.

3.2.2- تاريخ الانتفاع بالفوائد

كل رقعة مكتتبه في إطار هذا القرض تخول الانتفاع بالفوائد ابتداء من التاريخ الفعلي للاكتتاب و التحرير. يقع احتساب الفوائد الجارية ابتداء من تاريخ الاكتتاب الفعلي إلى التاريخ الأقصى لغلق الاكتتابات، أي في 2010/04/08، و تسدد الفوائد الجارية في تاريخ غلق الاكتتابات. التاريخ الوحيد للانتفاع بالفائدة بالنسبة لرقاع هذا القرض والذي سيعتمد عند المبادلات في البورصة حدد يوم 2010/04/08 أي اليوم المحدد لاختتام الاكتتابات.

4.2.2- تاريخ التسديد

عند الاكتتاب.

5.2.2- نسبة الفائدة

تمنح رفاع هذا القرض بنسبة فائدة 5,25% خام سنوياً، تحسب على القيمة الاسمية المتبقية من كل رقعة في بداية كل فترة تدفع بعنوانها الفوائد.

6.2.2- الفوائد

تدفع الفوائد المستحقة في 08 أبريل من كل سنة. و يتم التسديد الأخير يوم 2015/04/08. في حالة اكتمال القرض بأكمله فإن جملة الفوائد ستبلغ 362 500 ديناراً.

7.2.2- اهتلاك و تسديد القرض

كل الرقاع المصدرة تسدد سنوياً، بداية من السنة الأولى التي تلي التاريخ المحدد لغلق الاكتتابات، بأقساط متساوية قيمتها عشرون ديناراً للرقعة الواحدة أي بخمس القيمة الاسمية لكل رقعة. و سيقع التسديد الكامل للقرض يوم 2015/04/08.

جداول اهتلاك القرض

■ عدد الرقاع	: 150 000 رقعة
■ القيمة الاسمية للرقعة	: 100 دينار
■ تاريخ الانتفاع الوحيد	: 2010/04/08
■ أجل أول قسط من رأس المال	: 2011/04/08
■ أجل أول قسط من الفوائض	: 2011/04/08
■ آخر أجل	: 2015/04/08
■ الفائدة	: 5,25% خام في السنة
■ الاهتلاك	: اهتلاك سنوي بأقساط متساوية قيمتها عشرون ديناراً للرقعة الواحدة أي بخمس القيمة الاسمية لكل رقعة و ذلك ابتداء من السنة الأولى أي التاريخ المحدد لاختتام الاكتتاب.

جدول اهتلاك القرض:

بالدينار

الأجل	القيمة	الاهتلاك	رأس المال الباقي	الفائدة الخام	المستخلص سنويا
2010/04/08	15 000 000				
2011/04/08		3 000 000	12 000 000	787 500	3 787 500
2012/04/08		3 000 000	9 000 000	630 000	3 630 000
2013/04/08		3 000 000	6 000 000	472 500	3 472 500
2014/04/08		3 000 000	3 000 000	315 000	3 315 000
2015/04/08		3 000 000	0	157 500	3 157 500
المجموع		15 000 000		2 362 500	17 362 500

جدول اهتلاك الرقعة الواحدة :

بالدينار

الأجل	القيمة	الاهتلاك	رأس المال الباقي	الفائدة الخام	المستخلص سنويا
2010/04/08	100,000				
2011/04/08		20,000	80,000	5,250	25,250
2012/04/08		20,000	60,000	4,200	24,200
2013/04/08		20,000	40,000	3,150	23,150
2014/04/08		20,000	20,000	2,100	22,100
2015/04/08		20,000	0,000	1,050	21,050
المجموع		100,000		15,750	115,750

8.2.2- ثمن التسديد

ثمن التسديد 100 دينار للرقعة الواحدة.

9.2.2- التسديد

يتم تسديد الفوائد واسترجاع رأس المال عند حلول الأجل السنوي الموافق ليوم 08 أفريل من كل سنة. أول استرجاع لرأس المال و أول تسديد للفوائد يكون يوم 2011/04/08. يقع استرجاع رأس المال و تسديد الفوائد لدى المودعين عن طريق الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية.

10.2.2- نسبة المردودية المحينة

هي النسبة السنوية التي تساوي بتاريخ معين نسبة الفائض للقيمة الحالية للمبالغ المدفوعة و المقبولة. ليست لهذه النسبة أي معنى ما لم يحتفظ للمكتتب بالرقاع إلى وقت التسديد النهائي. تبلغ نسبة المردودية المحينة لهذا القرض 5,25% بالنسبة للقرض الرقاعي "العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1".

11.2.2- المدة و معدل المدة و امتداد القرض

المدة الكاملة: يقع إصدار القرض الرقاعي "العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1" لمدة خمس سنوات.
معدل المدة: يمثل معدل مدة القرض مجموع سنوات الاهتلاك مضروبة كل منها في التدفقات المالية المسترجعة سنويا و مجموعها مقسوم على القيمة الاسمية للرقعة. وهي مدة الحياة المرجوة للقرض بالنسبة للمكتتب الذي يحتفظ بسنداته إلى غاية الاهتلاك الكلي. و هذه المدة بالنسبة للقرض الحالي تساوي 3 سنوات.
امتداد القرض : يمثل الامتداد مجموع الفترات المعدلة حسب تدفقات التسديد المحينة (الأصل و الفوائد) و مقسوم على القيمة الحالية للسند. و يقع احتساب الامتداد بالوحدة الزمنية (بالسنة) حيث يمثل هذا الأخير المدة المتوسطة لاسترجاع القيمة الحالية للرقاع. كما أنّ امتداد الرقعة يمثل المدة التي عند تجاوزها لا تتأثر مردودية الرقعة بتغير نسب الفائدة.

يمكن الحصول على الامتداد بتطبيق القاعدة التالية:

$$\text{Duration} = \left(\sum_{t=1}^T t.F_t / (1+i)^t \right) / \sum_{t=1}^T F_t / (1+i)^t$$

T هي عدد الفترات
F_t هي تدفقات الفترة t
i هي نسبة الفائدة للفترة

يبلغ أمد رفاع هذا القرض 2,808 سنة

12.2.2 - التقييم

■ تقييم القرض

أسندت وكالة التقييم "فيتش راينغس"، بتاريخ 28 ديسمبر 2009، حسب سلم التقييم المحلي، علامة "ب.ب.ب+(تون)" على المدى الطويل مع أفاق تطور مستقر للقرض الرقاعي "العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1" موضوع هذه النشرة. وترمز العلامة "ب.ب.ب+(تون)" إلى أنّ الشركة قادرة على تسديد الأصل و الفوائد في تاريخها و ذلك مقارنة بمثيلاتها من المؤسسات المصدرة للديون في البلاد. هذا و من الممكن أن يؤثر أي تطور سلبي لعوامل الاستغلال أو للظروف الاقتصادية و المالية على هاته القدرة بنسبة أكبر و أهم من غيرها من الديون المصنفة في المجموعات الأعلى. وترمز العلامتين (+) و (-) إلى تدرج نوعية التقييم (أنظر سلم التقييم بالصفحة عدد 13 بالنشرة الصادرة بالفرنسية).

■ تقييم الشركة

أسندت وكالة التقييم "فيتش راينغس" بتاريخ 6 أبريل 2009 الشركة العربية الدولية للإيجار المالي العلامات التالية:
- علامة "ب.ب.ب+(تون)" "BBB+(tun)" على المدى الطويل
- علامة "ف.ف.2(تون)" "F2(tun)" على المدى القصير
- أفاق تطور علامة المدى الطويل: مستقر

و تعكس العلامات المسندة للشركة العربية الدولية للإيجار المالي على الدعم المحتمل الذي ستلقاه الشركة، عند الحاجة، من قبل البنك التونسي الكويتي و مجموعة صندوق الادخار باعتبارها مساهما ذو أغلبية في رأس مال البنك. (أنظر الوثيقة المرجعية باللغة الفرنسية ص 13).

عرض تاريخي للتقييم المحلي للشركة العربية الدولية للإيجار المالي:

أفاق تطور علامة المدى الطويل	علامة على المدى الطويل	علامة على المدى القصير	تاريخ التقييم
مستقر	ب.ب.ب+(تون)	ف.ف.2(تون)	6 أبريل 2009
مستقر	ب.ب.ب+(تون)	ف.ف.2(تون)	24 مارس 2008
مستقر	ب.ب.ب+(تون)	ف.ف.2(تون)	24 جانفي 2008
	ب.ب.ب(تون)	ف.ف.3(تون)	26 أكتوبر 2007
مستقر	ب.ب.ب(تون)	ف.ف.3(تون)	19 أبريل 2007

دلالة العلامات المحلية:

"ب.ب.ب+(تون)" للمدى الطويل: ترمز هذه العلامة إلى أنّ الشركة قادرة على تسديد الأصل و الفوائد في تاريخها و ذلك مقارنة بمثيلاتها من المؤسسات المصدرة للديون في البلاد. هذا و من الممكن أن يؤثر أي تطور سلبي لعوامل الاستغلال أو للظروف الاقتصادية و المالية على هاته القدرة بنسبة أكبر و أهم من غيرها من الديون المصنفة في المجموعات الأعلى. و تشير العلامات "+" و "-" إلى درجة الجودة.

"ف.ف.2(تون)" للمدى القصير: ترمز هذه العلامة إلى أنّ الشركة قادرة على تسديد الأصل و الفوائد في تاريخها و ذلك مقارنة بمثيلاتها من المؤسسات المصدرة للديون بالبلاد. غير أنّ هامش الأمان أقل من الديون التي تحمل التقييم "ف.ف.1".

و تتعهد الشركة العربية الدولية للإيجار المالي بأن تعمل على أن يستمر تقييمها طوال مدة القرض من أجل أن يظل المكتتبون في القرض الرقاعي و مقتنو الرقاع على علم متواصل بالوضعية المالية للشركة. كما تتعهد الشركة بالقيام بإعلام مالي مرة في السنة على أقل.

(انظر رسالتي التقييم من قبل و كالة "فيتش راينغس" بالنشرة الصادرة باللغة الفرنسية ص 11 و 12)
(انظر سلم التقييم بالنشرة الصادرة باللغة الفرنسية ص 13).

13.2.2- طريقة التوظيف

يقع توظيف القرض عن طريق المساهمة العامة. تقبل الاكتتابات بشبابيك شركة الاستشارة و الوساطة المالية - وسيط لدى البورصة.

14.2.2- نظام تمثيل حاملي الرقاع

بإمكان حاملي الرقاع عقد جلسة خاصة يمكن خلالها إبداء رأي مسبق حول مسائل سجلت إبان مداولات الجلسة العامة العادية للمساهمين. و يقع تدوين هذا الرأي ضمن محضر الجلسة العامة العادية للمساهمين. و خلال الجلسة العامة الخاصة لحاملي الرقاع يتم اختيار عضوا من أعضائها ليمثلها و يدافع عن مصالح حاملي الرقاع. و تخضع الجلسة العامة الخاصة لحاملي الرقاع و ممثلها إلى أحكام الفصلين 355 و 365 من مجلة الشركات التجارية. و لممثل الجلسة العامة لحاملي الرقاع كل الصلاحيات لتمثيلها لدى المحاكم.

15.2.2- النظام الجبائي للسندات

تخضع الفوائد السنوية لرقاع هذا القرض إلى الخصم من المورد الذي وضعه القانون أو يمكن أن يضعه على عاتق الذوات المادية أو المعنوية. و في وضع القانون الحالي، و إثر توحيد نسب الخصم على الضريبة من مداخيل رؤوس الأموال المنقولة بمقتضى القانون رقم 96-113 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 و المتعلق بقانون المالية لميزانية سنة 1997، تخضع الفوائد حاليا لخصم من المورد بنسبة موحدة تقدر بـ 20%. و هذا الخصم نهائي و غير قابل للإرجاع بعنوان مداخيل رقاع على ملك أشخاص معنويين غير خاضعين للضريبة على الشركات أو معفيين منها كليا بمقتضى التشريع الجاري به العمل. و طبقا للفصل 39 من مجلة الضريبة على دخل الأشخاص الطبيعيين و الضريبة على الشركات، تطرح من أساس الضريبة الفوائد التي يتحصل عليها المطالب بالضريبة خلال السنة بعنوان الحسابات الخاصة للاذخار المفتوحة لدى البنوك أو لدى صندوق الادخار القومي التونسي أو بعنوان القروض الرقاعية التي يتم اصدارها ابتداء من غرة جانفي 1992 و ذلك في حدود 1500 دينار على أن لا يتجاوز هذا الطرح 1000 دينار بالنسبة للفوائد المتأتية من الحسابات الخاصة للاذخار المفتوحة لدى البنوك و لدى صندوق الادخار القومي التونسي.

3.2. معلومات عامة

1.3.2- الوسيط المرخص له من قبل الشركة لمسك دفتر حاملي السندات

تقوم شركة الاستشارة و الوساطة المالية-وسيط لدى البورصة بإعداد و تسليم البطاقات و مسك دفتر حاملي رقاع القرض "العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1" طيلة حياة القرض.

2.3.2- سوق السندات

توجد للشركة سندات من نفس الصنف يقع تداولها بالسوق الرقاعية ببورصة تونس وهي رقاع القرض "العربية الدولية للإيجار المالي 2005" و القرض "العربية الدولية للإيجار المالي 2007" و القرض "العربية الدولية للإيجار المالي 2008" " و القرض "العربية الدولية للإيجار المالي 2009-1". أما في الأسواق الرقاعية بالخارج فلا توجد سندات متداولة من نفس الصنف. بعد ختم الاكتتاب، تتعهد الشركة العربية الدولية للإيجار المالي بتقديم طلب لإدراج القرض الرقاعي "العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1" بالسوق الرقاعية لدى بورصة الأوراق المالية بتونس.

3.3.2- تكفل القرض من قبل الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية

تتعهد الشركة العربية الدولية للإيجار المالي عند ختم اكتتابات القرض الرقاعي "العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1" بالقيام بالإجراءات اللازمة لدى الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية لتتكفل بالرقاع المكتتبه في هذا القرض.

4.3.2- المحاكم المختصة في حالة نزاع

إذا حصل نزاع عند إصدار أو دفع أو تسديد هذا القرض فهو من اختصاص محاكم تونس دون غيرها.

شركة خفية الاسم رأس مالها 10 000 000 دينار

المقر الإجمالي : 11، نهج الهادي نويرة - 1001 تونس

السجل التجاري عدد : B 111820/1996

تم إيداع القانون الأساسي في المحكمة الابتدائية بتونس في 1996/12/23

الغرض: القيام بجميع عمليات الإيجار المالي و التي تشمل دون أن تقتصر على التجهيزات أو المعدات أو العقارات المعدة للاستعمال في الأنشطة المهنية أو التجارية أو الصناعية أو الفلاحية أو الصيد البحري أو في الخدمات أو في أي مجال آخر.

تحصلت الشركة العربية الدولية للإيجار المالي، حسب سلم التقييم المحلي، على علامة "ب.ب.ب+(تون)" على المدى الطويل مع آفاق تطور مستقر و "ف2(تون)" على المدى

القصير من قبل وكالة التقييم "فيتش راينغس" بتاريخ 6 أفريل 2009

القرض الرقاعي : العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1

بمبلغ 15 000 000 دينارا مقسم إلى 150 000 رقعة بقيمة 100 دينار الواحدة

عن طريق طرح عمومي للادخار

نسبة الفائدة: 5,25% خام في السنة

المدة: 5 سنوات

تسدد سنويا بأقساط متساوية بداية من السنة الأولى

تحصل هذا القرض على علامة "ب.ب.ب+(تون)" مع آفاق تطور مستقر، حسب سلم التقييم المحلي، من قبل وكالة التقييم "فيتش راينغس"

بتاريخ 28 ديسمبر 2009

قرار الجلسة العامة العادية بتاريخ 7 ماي 2009

قرار مجلس الإدارة بتاريخ 12 نوفمبر 2009

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد : 10./6.8.5./ بتاريخ 26 جاني 2010.....

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد : 13 بتاريخ 2010/01/30

بطاقة ائتمان رقم

إني (نحن) الممضي (المضمون) أسفله (الإسم و اللقب) :

بطاقة التعريف :..... الجنس : (1) ذكر أنثى

المتصرف لحساب :..... الصفة :.....

الجنسية :..... المهنة :.....

العنوان :.....

أصرح (نصرح) بالإكتتاب (بلسان القلم) :..... رقعة إسمية من القرض الرقاعي

"العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1"، مودعة لدى (2)، تصرف حر / حساب متصرف فيه (1)، بسعر

(إصدار و قدره) 100 ديناراً عن الرقعة الواحدة. تحمل تاريخاً موحداً للانتفاع بالفوائد بداية من 2010/04/08 وتستخلص سنوياً يوم 08 أفريل من كل سنة و تسدد سنوياً بقيمة

20 ديناراً للرقعة الواحدة، أي بخمس القيمة الاسمية مع إضافة الفوائد السنوية المستحقة و المحتسبة بنسبة فائدة 5,25% خام في السنة.

أقرّ أني (أنا) تسلمت (نا) نسخة من الوثيقة المرجعية و من نشرة المذكرة الخاصة بإصدار القرض المذكور أعلاه و اطلعت (نا) على محتواها، وعلى هذا الأساس أقبل (نقبل)

الاكتتاب على عدد و شكل و أصناف الرقاع المبينة أعلاه..

لا يعني هذا الاكتتاب التخلي عن اللجوء بكل الوسائل لتعويض الخسائر التي تنتج سواء عن وضع معلومات ناقصة أو خاطئة أو نشر معلومات تآثر على قرار الاكتتاب.

بمقتضى ما تقدم أدفع (ندفع) (1):

نقدا

بواسطة صك رقم :..... مسحوب على :..... فرع :.....

بتحويل بتاريخ..... على حسابي (حسابنا) رقم :..... المفتوح بـ:..... فرع :.....

المبلغ (بلسان القلم):.....

يمثل القيمة الاسمية للرقاع المكتتبه، أي رقعة.

حرر في نظيرين و تسلمت (تسلمنا) واحدا منها و الثاني

يستعمل كجذع

تونس، في 2010

الإمضاء (3)

(1) : ضع علامة (X) في المربع المقابل

(2) أذكر اسم المودع لديه

(3) أضف بخط اليد و قبل الإمضاء " اطلعت و وافقت "

شركة خفية الاسم رأس مالها 10 000 000 دينار
 المقر الإجمالي : 11، نهج الهادي نويرة - 1001 تونس
 السجل التجاري عدد : B 111820/1996

تم إيداع القانون الأساسي في المحكمة الابتدائية بتونس في 1996/12/23

الغرض: القيام بجميع عمليات الإيجار المالي والتي تشمل دون أن تقتصر على التجهيزات أو المعدات أو العقارات المعدة للاستعمال في الأنشطة المهنية أو التجارية أو الصناعية أو الفلاحية أو الصيد البحري أو في الخدمات أو في أي مجال آخر.

تحصلت الشركة العربية الدولية للإيجار المالي، حسب سلم التقييم المحلي، على علامة "ب.ب.ب+(تون)" على المدى الطويل مع آفاق تطور مستقر و "2(تون)" على المدى القصير من قبل وكالة التقييم "فيتش راينغس" بتاريخ 6 أبريل 2009

القرض الرقاعي : العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1

بمبلغ 15 000 000 ديناراً مقسم إلى 150 000 رقعة بقيمة 100 دينار الواحدة

عن طريق طرح عمومي للإدخار

نسبة الفائدة: 5,25% خام في السنة

المدة: 5 سنوات

تسدد سنوياً بأقساط متساوية بداية من السنة الأولى

تحصل هذا القرض على علامة "ب.ب.ب+(تون)" مع آفاق تطور مستقر، حسب سلم التقييم المحلي، من قبل وكالة التقييم "فيتش راينغس"

بتاريخ 28 ديسمبر 2009

قرار الجلسة العامة العادية بتاريخ 7 ماي 2009

قرار مجلس الإدارة بتاريخ 12 نوفمبر 2009

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد :- 10 / 6.8.5 / بتاريخ 26 جانفي 2010

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد : 13 بتاريخ 2010/01/30

بطاقة ائتمان رقم

إني (نحن) الممضي (المضمون) أسفله (الإسم واللقب) :

بطاقة التعريف :..... الجنس : (1) ذكر أنثى

المتصرف لحساب :..... الصفة :.....

الجنسية :..... المهنة :.....

العنوان :.....

أصرح (نصرح) بالإكتمال (بلسان القلم) :..... رقعة إسمية من القرض الرقاعي "العربية الدولية للإيجار المالي 2010-1"، مودعة لدى (2)، تصرف حر / حساب متصرف فيه (1)، بسعر (إصدار و قدره) 100 ديناراً عن الرقعة الواحدة. تحمل تاريخاً موحداً للانتفاع بالفوائد بداية من 2010/04/08 وتستخلص سنوياً يوم 08 أبريل من كل سنة و تسدد سنوياً بقيمة 20 ديناراً للرقعة الواحدة، أي بخمس القيمة الاسمية مع إضافة الفوائد السنوية المستحقة و المحتسبة بنسبة فائدة 5,25% خام في السنة.

أقرّ أني (أنا) تسلمت (نا) نسخة من الوثيقة المرجعية و من نشرة المذكرة الخاصة بإصدار القرض المذكور أعلاه و اطلعت (نا) على محتواها، وعلى هذا الأساس أقبل (نقبل) الائتمان على عدد و شكل و أصناف الرقاع المبينة أعلاه..

لا يعني هذا الائتمان التخلي عن اللجوء بكل الوسائل لتعويض الخسائر التي تنتج سواء عن وضع معلومات ناقصة أو خاطئة أو نشر معلومات تضر على قرار الائتمان. بمقتضى ما تقدم أدفع (ندفع) (1):

نقدا

بواسطة صك رقم :..... مسحوب على :..... فرع :.....

بتحويل بتاريخ..... على حسابي (حسابنا) رقم :..... المفتوح بـ:..... فرع :.....

المبلغ (بلسان القلم):.....

يمثل القيمة الاسمية للرقاع المكتتبه، أي رقعة.

حرر في نظيرين و تسلمت (تسلمنا) واحدا منها و الثاني

يستعمل كجذع

تونس، في 2010

الإمضاء (3)

(1) : ضع علامة (X) في المربع المقابل

(2) أذكر اسم المودع لديه

(3) أضف بخط اليد و قبل الإمضاء " اطلعت و وافقت "