

الشركة الدولية للإيجار المالي



الشركة الدولية للإيجار المالي
Compagnie Internationale de Leasing

الشركة الدولية للإيجار المالي

شركة خفية الاسم رأسمالها 15 000 000 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
فينش رايتينغس في 06 أفريل 2009
مذكرة عملية وضعت على ذمة العموم تتعلق بإصدار وقبول القرض الرقاعي سيل 3/2009 بمبلغ 20 000 000 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 % سنويا
التسديد سنوي بخمس القيمة الاسمية
الترقيم : تحصل هذا الإصدار لشركة سيل على العدد "ب ب ب" بمنحى تطوّر ثابت من طرف الوكالة للترقيم فينش
رايتينغس بتاريخ 04 نوفمبر 2009

تحصلت المذكرة العملية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 09-675 بتاريخ 09 ديسمبر 2009 مسلمة
تطبيقا للفصل 2 من القانون عدد 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 وهذه التأشيرة لا تفيد إعطاء أي تقييم
للعلمية 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 قلال ، 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

ديسمبر 2009

تتكوّن النشرة المتعلقة بهذا الإصدار من المذكرة العملية هذه ومن الوثيقة المرجعية "سيل 2009" التي وقع تحيينها و
المسجلة لدى هيئة السوق المالية بتاريخ 09 ديسمبر 2009 تحت عدد 09-0004 /004A
هذا وقد تم وضع كل من المذكرة العلمية هذه و الوثيقة المرجعية "سيل 2009" 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 3/2009-
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 المكلف 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 3/2009"
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	
15	بطاقة إكتتاب	

لمحة عن القرض الرقاعي - سيل 3/2009

يصدر القرض الرقاعي سيل 3/2009 بمبلغ 20 000 000 مليون دينار مقسم إلى 200 000 رقعة بقيمة اسمية تقدر ب 100 دينار للرقعة الواحدة ويتميز هذا القرض بمنح الإختيار للمكتتب بين الإكتتاب بنسبة فائدة قارة (5,25% سنويا) و/ أو متغيرة (بحساب معدل نسبة السوق المالية مع إضافة 0,75 %).

التسمية	: سيل 3/2009 .
المبلغ	: 20 000 000 دينارا موزع إلى 200 000 رقعة .
القيمة الإسمية	: 100 دينار للرقعة الواحدة
شكل الرقاع	: رقاع إسمية
ثمن الإصدار	: بالقيمة الإسمية ، 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 29 جانفي 2010 تحسب و تدفع في هذا التاريخ . و التاريخ الوحيد للإنتفاع بالفائدة بالنسبة لرقاع القرض و الذي سيعتمد عند المبادلات في البورصة حدد يوم 29 جانفي 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 المكتتب .
الهامش الأكتواري (ذو نسبة متغيرة)	: 0,75 %، بالنسبة للمكتتب الذي يحتفظ برقاعه إلى وقت الخلاص النهائي.
نسبة المردودية الإكتوارية (ذو نسبة قارة)	: 5,25 % سنويا للمكتتب الذي يحتفظ برقاعه إلى وقت الخلاص النهائي.
المدة	: كل الرقاع مصدرة لمدة خمس سنوات.

- معدل مدة القرض** : يوافق مجموع الفترات المعدلة حسب تدفقات الخلاص ومقسمة على القيمة الاسمية وهو معدل مدة القرض بالنسبة للمكتتب الذي يحتفظ برقاعه إلى وقت الخلاص النهائي أي لثلاث 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 الاهتلاك الجملي للقرض في **29 جانفي 2015**
- الإكتتاب و الدفع** : يقبل الإكتتاب و الدفع ابتداء من **23 ديسمبر 2009** بشبابيك المؤسسة العامة للإستثمار، الوسيط بالبورصة 16، شارع جان جوراس 1001 تونس.
- اختتام الإكتتاب** : يختتم الإكتتاب بدون إعلام مسبق و في أجل أقصاه **29 جانفي 2010** و تقبل مطالب الإكتتاب في حدود عدد الرقاع المصدرة. في صورة عدم توظيف المبلغ الجملي المصدر و بحلول الأجل الأقصى للإكتتاب يقع التمديد في أجل الإكتتاب إلى **15 فيفري 2010** ، مع الإبقاء على نفس تاريخ الإنتفاع . و في صورة عدم توظيف القرض بأكمله في **15 فيفري 2010**، تصبح قيمة القرض مساوية لقيمة الأموال المجموعة فعليا من طرف الشركة.
- التسديد** : يسدد راس المال المستوجب و الفوائد السنوية عند حلول الأجل يوم **29 جانفي** من كل سنة. ويقع تسديد اول قسط من الفوائد يوم **29 جانفي 2011** وتسديد اول قسط من رأس المال يوم **29 جانفي 2011** يكون تسديد الفوائد وتسديد 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) للمدى الطويل مع منحي تطور مستقر في تاريخ **04 نوفمبر 2009** من طرف وكالة الترقيم فيتش رينينقس.
- المؤسسة الوسيطة المتفق عليها والختارة لمسيرة سجل الرقاع من طرف الشركة المصدرة** : تتولى المؤسسة العامة للإستثمار ش . خ . إ ، الوسيط لدى البورصة بإعداد ومسأيرة سجل الرقاع و كل الخدمات المالية المتعلقة برقاع القرض "سيل 3/2009" طيلة حياة القرض. تنص الشهادة المسلمة للمكتتب عن الفائدة التي تم اختيارها والكمية.
- الإدراج بالبورصة** : تتعهد الشركة الدولية للإيجار المالي، حال ختم الإكتتاب، بتقديم طلب إدراج القرض "سيل 3/2009" بالسوق الرقاعية لدى بورصة الأوراق المالية بتونس.
- تعهد القرض من طرف شركة المقاصة** : تتعهد الشركة الدولية للإيجار المالي حال ختم الإكتتاب لهذا القرض "سيل 3/2009" 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 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".

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

الشادلي فياش
المدير العام
المؤسسة العامة للإستثمار ، وسيط بالبورصة



الشادلي فياش

4-1 المسؤول عن الإعلام:

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

هيئة السوق المالية
تأشيرة عدد 10975-0974 بتاريخ 09-10-2009
منحت طبقاً لأحكام الفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994
رئيس هيئة السوق المالية
الإمضاء محمد رضا طغوم

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 149 في 12 ديسمبر 2009

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

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 149 في 12 ديسمبر 2009

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 14 أبريل 2009 على إصدار قرض أو عدة قروض رقابية بقيمة جمالية تساوي ستين مليون دينار و أسندت الصلوحيات اللازمة لمجلس الإدارة. وفي إطار هذه الصلوحيات المسندة لمجلس الإدارة، الذي قرر في جلسته يوم 14 أبريل 2009 ، إصدار أول جزء من هذا القرض بقيمة 20 مليون دينار والذي وقع ختمه في 30 جوان 2009 . وقد قرر مجلس الإدارة في جلسته المنعقدة في 01 جويلية 2009 ادراج الجزء الثاني بقيمة 20 مليون دينار والذي وقع ختمه في 17 أوت 2009 . وفي تاريخ 29 أكتوبر 2009 وائر اجتماع مجلس الإدارة الذي قرر اصدار الجزء الثالث بقيمة 20 مليون حسب الشروط التالية ذكرها :

2-1-2 معلومات حول العملية

• عدد الرقاع : 200 000 رقعة.

• القيمة الإسمية : 100 دينار.

• مبلغ القرض : 20 000 000 دينار.

• المحصول الخام والصافي للقرض :

تتحمل الشركة المصدرة أي الشركة الدولية للإيجار المالي كل المصاريف المتعلقة بهذا الإصدار " سيل 3/2009". 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 20 مليون دينار ، وتبلغ مصاريف تكوين ملف 16,500 دينار وعمولة التوظيف 118 000 دينار ومصاريف هيئة السوق المالية 11,000 دينار ومصاريف البورصة 3,000 دينار ومصاريف "STICODEVAM" لمدة سريان القرض 16,150 دينار، والمصاريف المختلفة الأخرى بما في ذلك مصاريف الإعلان بالرائد الرسمي ومصاريف النسخ ... إلخ التي تقدر ب 1,500 دينار. وتقدر جملة المصاريف 166,150 دينار وبذلك يكون الناتج الصافي للقرض 19 833 850 دينار.

الناتج للرقعة الواحدة	الناتج الجملي	
100,000 دينار.	20.000.000 دينار.	الناتج الخام
0,831 دينار.	166 150 دينار	المصاريف الجمالية*
99,169 دينار.	19.833.850 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.

3-1-2 فترة الإكتتاب والدفع :

يقبل الإكتتاب والدفع ابتداء من يوم 23 ديسمبر 2009 بشبابيك المؤسسة العامة للإستثمار، الوسيط بالبورصة ، 16 شارع جان جوراس 1001 تونس.

يختتم الإكتتاب بدون إعلام مسبق و في أجل أقصاه 29 جانفي 2010 وتقبل مطالب الإكتتاب في حدود عدد الرقاع المصدرة. في صورة عدم توظيف المبلغ الجملي للمصدر وبحلول الأجل الأقصى للإكتتاب يقع التمديد في أجل الإكتتاب إلى 15 فيفري 2010 ، مع الإبقاء على نفس تاريخ الإنتفاع . و في صورة عدم توظيف القرض بأكمله في 15 فيفري 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.

4-1-2 المصلحة المالية المكلفة باستلام الإكتتابات:

يقبل الإكتتاب والدفع ابتداء من يوم 23 ديسمبر 2009 بشبابيك المؤسسة العامة للإستثمار، الوسيط بالبورصة ، 16 شارع جان جوراس 1001 تونس.

2-1-5 غرض الإكتتاب

قدرت الشركة الدولية للإيجار المالي لسنة 2009 مبلغ بقيمة 145 مليون دينار لعمليات الإفراج، على أن يقع تمويلها بما يعادل 40 مليون دينار بواسطة قرضين رقاعيين (من بينهم 20 مليون دينار موضوع هذه النشرة)، و 26 مليون دينار بواسطة قروض أخرى و الباقي بواسطة المبالغ المتأتمية من استخلاص قروض الإيجار المالي المسندة خلال السنوات الماضية. القرض الرقاعي ب 20 مليون دينار موضوع هذه المذكرة سوف يمول عمليات الإفراج لسنة 2010.

2-2 خصائص الأوراق المالية المصدرة

2-2-1 نوعية السند، الشكل وتاريخ التسليم

تسمية القرض : " سيل 3/2009"
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 المكتتب شهادة ملكية السندات من طرف المؤسسة العامة للإستثمار ش. خ. إ ، الوسيط لدى البورصة وهذا في ختم الإصدار.

2-2-2 ثمن الإكتتاب والإصدار : 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 29 جانفي 2010 تحسب و تدفع في هذا التاريخ .
و التاريخ الوحيد للإنتفاع بالفائدة بالنسبة لرقاع القرض و الذي سيعتمد عند المبادلات في البورصة حدد يوم 29 جانفي 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 للمكتتب 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 نوفمبر من السنة (N-1) إلى أكتوبر 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 المكتتب النسبة المفضلة لديه.

6-2-2 الفوائد : تدفع الفوائد المستحقة في 29 جانفي من كل سنة. وأخر أجل في 29 جانفي 2015 وستبلغ جملة الفوائد 3 150 000 دينار إذا ما تم أكتتاب القرض بالكامل بنسبة فائدة قارة. أما إذا تم بنسبة فائدة متغيرة (أي معدل نسبة السوق النقدية + 0,75 %) فإن جملة الفوائد ستبلغ 3 082 800 دينار [باعتبار نسبة فائدة إسمية بـ 5,138 % محتسبة حسب فائدة السوق النقدية (المصرح بها من البنك المركزي التونسي) ابتداء من شهر ديسمبر 2008 حتى شهر نوفمبر 2009 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 الأولى بعد إختتام الإكتتاب. و يسدد آخر قسط من القرض 29 جانفي 2015.
" سيل 3/2009 "

جدول إهلاك القرض " سيل 2009/3"

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 ديسمبر 2008 إلى شهر نوفمبر 2009] + 0,75 % أي 5,138 %، وهي نسبة مجمدة من ذلك التاريخ إلى أجل القرض.

القيمة الإسمية	:	100 دينار
تاريخ الإنتفاع الوحيد المعتمدة للتسعيرة بالبورصة	:	29 جانفي 2010
أجل أول قسط من الفوائض	:	29 جانفي 2011
أجل أول قسط من رأسمال	:	29 جانفي 2011
أجل آخر قسط من رأسمال	:	29 جانفي 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 5,138 % هي معدل نسبة السوق النقدية لأثني عشر شهرا الأخيرة { أي من شهر ديسمبر 2008 إلى شهر نوفمبر 2009 } مع إضافة 0,75 % . (على سبيل الدلالة)

- تطور نسبة السوق النقدية خلال العشر سنوات الأخيرة

2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	
%4,7000	%5,27000	%5,27000	%5,00000	%5,00000	%5,00000	%5,90625	%5,9375	%5,9375	%5,8750	جانفي
%4,4700	%5,31000	%5,25000	%5,00000	%5,00000	%5,00000	%5,87500	%5,9375	%6,0000	%5,8750	فيفري
%4,2600	%5,23000	%5,36000	%5,00000	%5,00000	%5,00000	%5,81250	%5,9375	%6,0000	%5,8750	مارس
%4,3000	%5,22000	%5,24000	%5,00000	%5,00000	%5,00000	%5,50000	%5,9375	%6,2500	%5,8750	أفريل
%4,2300	%5,22000	%5,26000	%5,00000	%5,00000	%5,00000	%5,50000	%5,9375	%5,9375	%5,8750	ماي
%4,2500	%5,19000	%5,23000	%5,00000	%5,00000	%5,00000	%5,31250	%5,9375	%6,0000	%5,8750	جوان
%4,33000	%5,19000	%5,23000	%5,0400*	%5,00000	%5,00000	%5,00000	%5,96875	%6,0625	%5,8750	جويلية
%4,18000	%5,23000	%5,18000	%5,01000	%5,00000	%5,00000	%5,00000	%5,96875	%6,0625	%5,8750	أوت
%4,24000	%5,17000	%5,19000	%5,00000	%5,00000	%5,00000	%5,00000	%5,90625	%6,0625	%5,8750	سبتمبر
%4,22000	%5,27000	%5,25000	%5,22000	%5,00000	%5,00000	%5,00000	%5,90625	%6,0000	%5,8750	أكتوبر
%4,2900	%5,17000	%5,20000	%5,26000	%5,00000	%5,00000	%5,00000	%5,90625	%5,9375	%5,8750	نوفمبر
	%5,19000	%5,26000	%5,33000	%5,00000	%5,00000	%5,00000	%5,90625	%5,9375	%5,8750	ديسمبر

المصدر: البنك المركزي التونسي
*معدل نسبة السوق المالية التي تم طرحها لـ(1/32) نقطة مائوية الأقرب منه وقع اختزالها مرة أخرى لـ 1/100 نقطة 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 %

الأجل	القيمة الإسمية	الإهلاك	رأس المال الباقي	الفائدة الخام	المستخلص سنويا
2010	20 000 000				
2011		4 000 000	16 000 000	1 050 000	5 050 000
2012		4 000 000	12 000 000	840 000	4 840 000
2013		4 000 000	8 000 000	630 000	4 630 000
2014		4 000 000	4 000 000	420 000	4 420 000
2015		4 000 000	---	210 000	4 210 000
المجموع		20 000 000		3 150 000	23 150 000

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

الأجل	القيمة الإسمية	الإهلاك	رأس المال الباقي	الفائدة الخام	المستخلص سنويا
2010	100 000				
2011		20 ,000	80 ,000	5,250	25,250
2012		20 ,000	60 ,000	4,200	24,300
2013		20 ,000	40 ,000	3,150	23,150
2014		20 ,000	20 ,000	2,100	22,100
2015		20 ,000		1,050	21,050
المجموع		100 000		15,750	115,750

آهلاك القرض بالفائدة المتغيرة

جدول اهتلاك القرض بالفائدة المتغيرة (بالدينار) 5,138 % (على سبيل الدلالة)

الأجل	القيمة الإسمية	الإهلاك	رأس المال الباقي	الفائدة الخام	المستخلص سنويا
2010	20 000 000				
2011		4 000 000	16 000 000	1 027 600	5 027 600
2012		4 000 000	12 000 000	822 080	4 822 080
2013		4 000 000	8 000 000	616 560	4 616 560
2014		4 000 000	4 000 000	411 040	4 411 040
2015		4 000 000		205 520	4 205 520
المجموع		20 000 000		3 082 800	23 082 800

جدول اهتلاك الرقعة الواحدة بالفائدة المتغيرة (بالدينار) 5,138 % (على سبيل الدلالة)

الأجل	القيمة الإسمية	الإهلاك	رأس المال الباقي	الفائدة الخام	المستخلص سنويا
2010	100, 000				
2011		20, 000	80, 000	5,138	25,138
2012		20, 000	60, 000	4,110	24,110
2013		20, 000	40, 000	3,083	23,083
2014		20, 000	20, 000	2,055	22,055
2015		20, 000	-	1,028	21,028
المجموع		100 000		15,414	115,414

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 29 جانفي من كل سنة. و يقع تسديد اول قسط من الفوائض 29 جانفي 2011 وتسديد من رأس المال يوم 29 جانفي 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 المقدرة والمعدل الأكتواري لنسبة المرجع. وتقدر نسبة المردود عن طريق التطبيق إلى آخر الأجل لنسبة المرجع الأخيرة بتقييم القسيمات المستقبلية.

معدل لنسبة السوق النقدية المعروف للإثنى عشر شهرا الأخيرة والمنتهية في نوفمبر 2009 هو 4,388 % والذي من المفروض أن يبقى في هذا المستوى خلال كامل مدة القرض، يمكن تقدير نسبة المردود السنوي بـ 5,138 %. وعلى هذا الأساس، فإن شروط الإصدار والمكافأة تفرز هامشا إكتواريًا 0,75 % ، وذلك بالنسبة للمكاتب الذي يحتفظ برقاغه 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 للمكتب الذي يحتفظ برقاغه إلى وقت الخلاص النهائي.

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

- المدة : يقع إصدار رقاغ "سيل 3/2009" لمدة خمسة سنوات .

- معدل مدة القرض : يوافق مجموع الفترات المعدلة حسب تدفقات الخلاص، ومقسوم على القيمة الإسمية. وهو معدل مدة القرض بالنسبة لمكتب يحتفظ برقاغه 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 الرقاغي مصدر عن طريق المساهمة العامة، الإكتنابات لهذا القرض تكون مفتوحة للأشخاص الطبيعيين أو المعنويين في شبائيك المؤسسة العامة للإستثمار، الوسيط بالبورصة.

13-2-2 التقييم

- تقييم القرض

أسندت الوكالة للتقييم فيتش ريتينغس ، في 04 نوفمبر 2009، حسب السلم الوطني، العدد "ب ب ب" (تون) مع منحى تطور قار للمدى الطويل للقرض الرقاغي 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 بالإلتزامات المالية التعاقدية بنسب أكثر أهمية من الأصناف وذات الأعداد الأعلى.

تتعهد الشركة الدولية للإيجار المالي أن تواصل عملية تقييمها طوال مدة تسديد هذا القرض وذلك بتوفير معلومات مسترسلة على وضعيتها المالية لمكتبي ومقتني هذه الرقاغ.

- ترقيم الشركة

وقد وضعت الشركة المرقمة أ سلبى للمدى الطويل و**ف2** للمدى القصير، من طرف فيتش نورث أفريكا ، تحت المراقبة مع منحى تطور سلبى 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 السلبى وخفضت من ترقيم الشركة الدولية للإيجار المالي إلى : ب ب ب للفروض الطويلة المدى و**ف3** للفروض القصيرة المدى. وذلك إعتامدا 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 سلبى 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 سلبى و**ف3** للفروض القصيرة المدى.

ويفيد هذا العدد **ف3** أن تردي الظروف الاقتصادية أو تلك المتعلقة بالإستغلال قد يؤثر على قدرة الوفاء في الأجل بالالتزامات 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 التقييم 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 التقييم 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 التقييم 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.

14-2-2 منظمة تمثيل حاملي السندات

ان حاملي السندات لهم الحق في ابرام اجتماع خلال جلسة خاصة بهم للمشاركة 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 .

15-2-2 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 رفاع 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 الإدخار التونسي أو بعنوان القروض الرقاعية التي يتم اصدارها ابتداءا 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 الادخار 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 3/2009" 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 3/2009" بالسوق الرقاعية لدى بورصة الأوراق المالية بتونس.

3-3-2 تعهد القرض من طرف شركة المقاصة STICODEVAM : تتعهد الشركة الدولية للإيجار المالي حال ختم الإكتتاب للقرض الرقاعي "القرض سيل 3/2009" 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.

الشركة الدولية للإيجار المالي "سيل"

شركة خفية الإسم رأسمالها 15 000 000 د.ت.

المقر الإجتماعي: 16 شارع جان جوراس 1001- تونس. السجل التجاري عدد 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 للتقييم فيتش راينغس في 06 أبريل 2009.

قرض رفاعي سيل 2009-3-

ب 20 000 000 دت منقسم إلى 200 000 رقعة بمائة دينار الواحدة مصدر عن طريق المساهمة العامة
نسبة الفائض: متغير نسبة السوق النقدية + سنويا 0,75%

و/أو 5,25 % سنويا

المدة : 5 سنوات

تحصل هذا الإصدار لشركة سيل على العدد " ب ب ب" للمدى الطويل بمنحى مستقر من طرف فيتش راينغ
بتاريخ 04 نوفمبر 2009

قرار الجلسة العامة المنعقدة في 14 أبريل 2009 و مجلس الإدارة المنعقد في 29 أكتوبر 2009

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 09-675 تاريخ 09 ديسمبر 2009

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 149 بتاريخ 12 ديسمبر 2009

بطاقة اكتتاب عدد

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

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

صفة..... الجنسية..... المهنة

العنوان.....

أصرح أي (نصرح أننا) اكتتبت (اكتتبنا)..... رقعة إسمية من "القرض الرفاعي

2009-3" بمائة (100) دينار للرقعة الواحدة يقع الإنتفاع بالفوائد بداية من وتسدده على 5 سنوات بخمس القيمة الإسمية بداية من
بقيمة 20,000 دينارا للرقعة الواحدة مع إضافة الفوائد السنوية المستحقة. والمحتسبة حسب إحدى الطريقتين (1):

نسبة متغيرة ن س ن + 0,75 % و/أو نسبة قارة 005,25%

تدفع الفوائض في من كل سنة.

أصرح (نصرح) أنني(أنا) استلمت (نا) نسخة من الوثيقة المرجعية سيل 2009 ونسخة من المذكرة العملية المتعلقة بالقرض المذكور أعلاه و
اطلعت (نا) على محتوياتهما، و على هذا الأساس أقبل (نقبل) الإكتتاب على عدد و شكل الرقاع 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 تؤثر على قرار الإكتتاب.

بمقتضى ما تقدم أدفع (ندفع) (1) :

نقدا

بواسطة صك عدد..... مسحوب على..... فرع.....

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

مبلغ (بلسان القلم) يمثل القيمة الإسمية للأسهم المكتتبه

(2)

رقعة بنسبة فائض قار.

رقعة بنسبة فائض متغير.

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

حساب متصرف فيه

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

تونس في.....

(1) ضع علامة في المكان المناسب

(2) عمّر حسب اختيار الفائض

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

الامضاء (3)

نسخة

الشركة الدولية للإيجار المالي "سيل"

شركة خفية الإسم رأسمالها 15 000 000 دت.
المقر الإجتماعي: 16 شارع جان جوراس 1001- تونس. السجل التجاري عدد B1129231997 بتونس.
الغرض الإجتماعي : إنجاز عمليات الإيجار المالي المتعلقة بالتجهيزات الصناعية والمهنية من معدات و عقارات.
تحصلت شركة سيل على العدد ب ب" للمدى الطويل بمنحى مستقر وف 3 للمدى القصير من طرف الوكالة للترقيم فينش راينتغس في 06 أفريل 2009.

قرض رقاعي سيل 2009-3-

ب 20 000 000 دت منقسم إلى 200 000 رقعة بمائة دينار الواحدة مصدر عن طريق المساهمة العامة
نسبة الفائض: متغير نسبة السوق النقدية + سنويا 0,75%
و/أو 5,25% سنويا
المدة : 5 سنوات

تحصل هذا الإصدار لشركة سيل على العدد " ب ب ب" للمدى الطويل بمنحى مستقر من طرف فينش راينتغ
بتاريخ 04 نوفمبر 2009

قرار الجلسة العامة المنعقدة في 14 أفريل 2009 و مجلس الإدارة المنعقد في 29 أكتوبر 2009

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 09-675 بتاريخ 9 ديسمبر 2009

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 149 بتاريخ 12 ديسمبر 2009

بطاقة اكتتاب عدد

إني (نحن) الممضي(المضمون) أسفله..... بطاقة تعريف عدد
الجنس (1) أنثى. ذكر أعمل
لحساب
الجنسية المهنة
العنوان

أصرح أنني (نصرّح أننا) اكتتبت (اكتتبنا)..... رقعة إسمية من "القرض الرقاعي 2009-3" بمائة (100) دينار للرقعة الواحدة يقع الإنتفاع بالفوائد بداية من وتسدّد، على 5 سنوات بخمس القيمة الإسمية بداية من
بقيمة 20,000 ديناراً للرقعة الواحدة مع إضافة الفوائد السنوية المستحقة. والمحتسبة حسب إحدى الطريقتين (1):
 نسبة متغيرة ن س ن + 0,75% نسبة قارة 005,25%

تدفع الفوائض في من كل سنة.

أصرح (نصرّح) أنني(أنا) استلمت (نا) نسخة من الوثيقة المرجعية سيل 2009 ونسخة من المذكورة العملية المتعلقة بالقرض المذكور أعلاه و
اطلعت (نا) على محتوياتهما، و على هذا الأساس أقبل (نقبل) الإكتتاب على عدد و شكل الرقاع 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 تؤثر على قرار الإكتتاب.
بمقتضى ما تقدم أذفع (ندفع) (1) :

تقددا

بواسطة ص مس حوب على فرع

بتحويل بنكي بتاريخ من حسابي (حسابنا) رقم المفتوح ب
مبلغ (بلسان القلم) يمثل القيمة الإسمية للأسهم المكتتبه
(2)

رقعة بنسبة فائض قار.

رقعة بنسبة فائض متغير.

أطلب(تطلب) ايداع السندات المكتتبه لدى بعنوان : متصرف حر

حساب متصرف فيه

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

تونس في

الامضاء (3)

(1) ضع علامة في المكان المناسب

(2) عرّ حسب اختيار الفائض

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