

TUNISIE LEASING ET FACTORING



Société anonyme au capital social de 54 000 000 Dinars divisé en 10 800 000 actions de nominal 5 dinars

Siège social : Avenue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène

Identifiant Unique : 0031440S

Tél : 70 132 000 ; **Fax** : 71 236 625

Tunisie Leasing et Factoring est notée BBB - (tun), à long terme avec perspective stable par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 03/11/2023

NOTE D'OPERATION MISE A LA DISPOSITION DU PUBLIC A L'OCCASION DE L'EMISSION ET L'ADMISSION AU MARCHÉ OBLIGATAIRE DE LA COTE DE LA BOURSE DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE « TLF 2024 - 2 »
DE 40 000 000 DINARS SUSCEPTIBLES D'ETRE PORTES A 50 000 000 DINARS
EMIS PAR APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

PRIX DE L'EMISSION : 100 DINARS

Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
5 ans	10,50% et/ou TMM + 2,50%	Annuel constant de la 1 ^{ère} à la 5 ^{ème} année

La présente émission a reçu la note provisoire BBB-(EXP)(tun)* par l'agence de notation FITCH RATINGS en date du 07/08/2024

Visa **N° 24 / 1135** du **12 AOUT 2024** du Conseil du Marché Financier donné en application de l'article 2 de la loi N°94-117 du 14 novembre 1994. Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Cette note d'opération a été établie par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Elle doit être accompagnée des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2024 pour tout placement sollicité après le 31/08/2024.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il a été attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Responsable chargé de l'Information

Monsieur Hassen MAALOUL

Responsable Contrôle de Gestion et Contrôle Budgétaire

Tél. : 70 132 000

Fax : 71 236 625

Intermédiaires en Bourse chargés de l'opération



Green Center- Bloc C 2^{ème} étage,
Rue du Lac Constance - Les Berges du Lac
Tél : 71 137 600 - Fax : 71 960 903
E-mail: macsa@macsa.com.tn
Site web: www.macsa.com.tn



Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK
Tour C - 1002 Tunis
Tél : 71 956 400 - Fax : 71 830 980
Site web: www.ameninvest.com

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la présente note d'opération, du document de référence « TLF 2024 » enregistré par le CMF en date du **12 AOUT 2024** sous le **N° 24 / 0057** et des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2024 pour tout placement sollicité après le 31/08/2024.

La présente note d'opération et le document de référence « TLF 2024 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Tunisie Leasing et Factoring, à Avenue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène, de MAC SA, intermédiaire en Bourse, Green Center, Bloc C, 2^{ème} étage, Rue de Lac Constance, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2024 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, au plus tard le 31/08/2024.

Août 2024

* Une notation définitive par l'agence Fitch Ratings sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur son site internet : www.fitchratings.com



Table des matières

FLASH SUR L'EMPRUNT OBLIGATAIRE « TLF 2024 – 2 »	3
CHAPITRE 1 : RESPONSABILITE DE LA NOTE D'OPERATION	6
1.1. Responsables de la note d'opération.....	6
1.2. Attestation des responsables de la note d'opération	6
1.3. Attestation des intermédiaires en Bourse chargés de l'opération	6
1.4. Responsable de l'information	7
CHAPITRE 2 : RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OPERATION	8
2.1. Renseignements relatifs à l'émission	8
2.1.1. Décisions à l'origine de l'émission	8
2.1.2. Renseignements relatifs à l'opération	8
2.1.3. Période de souscription et de versement	9
2.1.4. Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public.....	9
2.1.5. But de l'émission	9
2.2. Caractéristiques des titres émis	9
2.2.1. Nature, forme et délivrance des titres	9
2.2.2. Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement	9
2.2.3. Date de jouissance en intérêts.....	10
2.2.4. Date de règlement	10
2.2.5. Taux d'intérêt	10
2.2.6. Intérêts.....	10
2.2.7. Amortissement et remboursement.....	11
2.2.8. Prix de remboursement	14
2.2.9. Paiement	14
2.2.10. Taux de rendement actuariel et marge actuarielle	14
2.2.11. Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt	14
2.2.12. Garantie.....	15
2.2.13. Notations.....	15
2.2.13.1. Notation de la société.....	15
2.2.13.2. Notation de l'emprunt.....	15
2.2.14. Mode de placement	15
2.2.15. Organisation de la représentation des obligataires	15
2.2.16. Fiscalité des titres.....	16
2.3. Renseignements généraux	16
2.3.1. Tenue du registre des obligations	16
2.3.2. Marché des titres	16
2.3.3. Prise en charge des obligations par TUNISIE CLEARING	16
2.3.4. Tribunal compétent en cas de litige	16
2.4. Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire	16
Bulletin de souscription	17

FLASH SUR L'EMPRUNT OBLIGATAIRE « TLF 2024 - 2 »

L'Emprunt Obligataire « TLF 2024 - 2 » est émis pour un montant de 40 000 000 dinars susceptible d'être porté à 50 000 000 dinars, divisés en 400 000 obligations susceptibles d'être portés à 500 000 obligations de 100 dinars de nominal selon les conditions suivantes :

Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
5 ans	10,50% et/ou TMM + 2,50%	Annuel constant de la 1 ^{ère} à la 5 ^{ème} année

Dénomination de l'emprunt	« TLF 2024 - 2 »
Montant	40 000 000 dinars susceptible d'être porté à 50 000 000 dinars.
Nombre d'obligations à émettre	400 000 obligations susceptibles d'être portés à 500 000 obligations.
Forme des obligations	Les obligations sont nominatives.
Nominal	100 dinars par obligation.
Prix d'émission	100 dinars par obligation payables intégralement à la souscription.
Prix de remboursement	100 dinars par obligation.
Période de souscription	<p>Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le 28/08/2024 et clôturées, sans préavis, au plus tard le 17/09/2024. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (50 000 000 dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 500 000 obligations.</p> <p>En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 40 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le 17/09/2024, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.</p> <p>Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.</p>
Souscriptions et versements	<p>Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du 28/08/2024 auprès de MAC SA - Intermédiaire en Bourse, sis au Green Center - Rue du Lac Constance - Les berges du Lac, et Amen Invest - Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis.</p> <p>L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive de l'emprunt.</p>

Date de jouissance en intérêts	<p>Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt obligataire portera jouissance en intérêts à compter de la date effective de sa souscription et libération.</p> <p>Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 17/09/2024, seront décomptés et payés à cette dernière date.</p> <p>Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le 17/09/2024.</p>
Taux d'intérêt	<p>Les obligations du présent emprunt seront offertes à des taux d'intérêt différents au choix du souscripteur fixés comme suit : 10,50% et/ou TMM +2,50% brut l'an.</p>
Durée	5 ans.
Durée de vie moyenne	3 ans.
Duration (Taux fixe)	2,646 années.
Taux de rendement actuariel (Taux fixe)	10,50% l'an pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance.
Marge actuarielle (Taux variable)	2,50% l'an pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance.
Amortissement	<p>Toutes les obligations feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence à la première année.</p> <p>L'emprunt sera amorti en totalité le 17/09/2029.</p>
Paiement	<p>Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le 17/09 de chaque année. Le premier paiement en intérêts aura lieu le 17/09/2025.</p> <p>Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.</p>
Régime Fiscal	Droit commun régissant la fiscalité des obligations.
Garantie	Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie.
Notation de la société	En date du 03/11/2023 , Fitch Ratings a maintenu la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring, BBB - (tun) , avec perspective stable. L'agence de notation a confirmé la note nationale à court terme à F3 (tun) .
Notation de l'emprunt	<p>L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 07/08/2024 une notation provisoire à long terme BBB-(EXP)(tun) à l'emprunt obligataire « TLF 2024 - 2 ».</p> <p>Une notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : www.fitchratings.com.</p>

Cotation en bourse	Tunisie Leasing et Factoring s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt obligataire « TLF 2024 - 2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.
Prise en charge par TUNISIE CLEARING	Tunisie Leasing et Factoring s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « TLF 2024 - 2 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.
Tenue du registre des obligations	L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « TLF 2024 - 2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing . L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.
Mode de représentation des obligataires	Droit commun régissant la représentation des obligataires.
Tribunal compétent en cas de litige	Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction du présent emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.
Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire	Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liées, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la société un risque de taux du fait que certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

CHAPITRE 1 : RESPONSABILITE DE LA NOTE D'OPERATION

1.1. Responsables de la note d'opération

Monsieur Ahmed EL KARM

Président du Conseil d'Administration



TUNISIE
LEASING ET FACTORING
Centre Urbain Nord Ax. Hedi Karam, 1082 Tunis Mahrajene
Tél: 70 132 000 / 31 332 000 - Fax: 71 232 027
000

Monsieur Hichem ZGHAL

Directeur Général



TUNISIE
LEASING ET FACTORING
Centre Urbain Nord Ax. Hedi Karam, 1082 Tunis Mahrajene
Tél: 70 132 000 / 31 332 000 - Fax: 71 232 027
000

1.2. Attestation des responsables de la note d'opération

« A notre connaissance, les données de la présente note d'opération sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leurs jugements sur l'opération proposée ainsi que sur les droits attachés aux titres offerts. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée. »

Monsieur Ahmed EL KARM

Président du Conseil d'Administration



TUNISIE
LEASING ET FACTORING
Centre Urbain Nord Ax. Hedi Karam, 1082 Tunis Mahrajene
Tél: 70 132 000 / 31 332 000 - Fax: 71 232 027
000

Monsieur Hichem ZGHAL

Directeur Général



TUNISIE
LEASING ET FACTORING
Centre Urbain Nord Ax. Hedi Karam, 1082 Tunis Mahrajene
Tél: 70 132 000 / 31 332 000 - Fax: 71 232 027
000

1.3. Attestation des intermédiaires en Bourse chargés de l'opération

« Nous attestons avoir accompli les diligences d'usage pour s'assurer de la sincérité de la note d'opération. »

MAC SA

Le Directeur Général

Monsieur Mourad BEN CHAABANE



MAC S.A.
Itin. Green Center
Boite C - 2ème Etage
Rue Lac de Constance
Les Berges du Lac
1083 Tunis
Tél : 71.037.800
Fax : 71.960.903

Amen Invest

Le Directeur Général

Monsieur Nacir TRIKI



Amen Invest
1082 Tunis
Tél : 71 230 000 - Fax : 71 230 000



المجلس المالي التونسي
TUNIS
Conseil du Marché Financier

1.4. Responsable de l'information

Monsieur Hassen MAALOUL

Responsable Contrôle de Gestion et Contrôle Budgétaire de Tunisie Leasing et Factoring

Tél. : 70 132 000

Fax : 71 236 625

E-mail : hassen.maaloul@tlf.com.tn

La notice légale est publiée au JORT N° 95 du 16/08/2024

 **Conseil du Marché Financier**
Visa n° 24 / 1135 du 12 AOUT 2024
Délivré au vu de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994
Le Président du Conseil du Marché Financier

Signé: Saïd ESSAYE



CHAPITRE 2 : RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OPERATION

2.1. Renseignements relatifs à l'émission

2.1.1. Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING et FACTORING réunie le **29/04/2024** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 120 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **06/06/2024** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « **TLF 2024 – 2** ». Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant un montant de 40 millions de dinars, susceptible d'être porté à 50 millions de dinars, des durées entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+3,00% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 8,5% brut l'an au minimum et 11,5% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les conditions définitives de l'emprunt à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé la durée et les taux d'intérêt de l'emprunt comme suit : 10,50% et/ou TMM + 2,50% brut l'an sur 5 ans.

2.1.2. Renseignements relatifs à l'opération

Montant nominal de l'emprunt

L'emprunt obligataire « TLF 2024 – 2 » est d'un montant de 40 000 000 dinars susceptible d'être porté à 50 000 000 dinars divisé en 400 000 obligations susceptibles d'être portés à 500 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « TLF 2024 – 2 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Produit brut et net de l'emprunt

Le produit brut du présent emprunt est de 40 000 000 dinars susceptible d'être porté à 50 000 000 dinars. Les commissions de placement² s'élèvent à 0,70% du montant, soit 280 000 DT, les frais du Conseil du Marché Financier s'élèvent à 30 000 DT, les frais de la BVMT sont de 13 500³ DT, les frais de TUNISIE CLEARING pour la durée de vie de l'emprunt sont estimés à 32 376⁴ DT, les frais divers englobant les frais d'annonce au JORT, les frais de photocopies, etc., sont estimés à 7 000 DT, soit un total de frais approximatifs de 362 876 DT et un produit net de l'emprunt de 39 637 124 DT.

Désignation	Montant Global (En DT)	Montant par obligation (En DT)
Produit Brut ²	40 000 000	100
Frais Globaux ²	362 876	0,907
Produit Net	39 637 124	99,093

² Les produits bruts et nets de l'emprunt ainsi que les frais sont calculés pour toute la durée de vie de l'emprunt sur la base d'un montant collecté de 40 000 000 dinars (sauf en ce qui concerne la commission sur émissions nouvelles revenant au CMF, calculée sur la base de 50 000 000 dinars) et sont donnés à titre indicatif. Le total de ces produits et frais dépend du montant collecté au moment de la clôture de l'emprunt.

³ L'estimation de ces frais repose sur l'hypothèse que la jouissance et l'introduction de l'emprunt objet de la note d'opération interviendra au 3^{ème} trimestre 2024.

⁴ Ces frais sont déterminés sur la base de l'hypothèse que l'emprunt est souscrit à 1/2 à taux fixe et 1/2 à taux variable.

2.1.3. Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **28/08/2024** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **17/09/2024**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (50 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive de l'emprunt (cf. Notation de l'emprunt p15).

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 500 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 40 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **17/09/2024**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

2.1.4. Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **28/08/2024** auprès de **MAC SA** intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2^{ème} étage, Rue du Lac Constance – Les Berges du Lac Tunis, et d'**Amen Invest** – Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis.

2.1.5. But de l'émission

Tunisie Leasing et Factoring, de par son statut d'établissement financier, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Économie.

À ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

2.2. Caractéristiques des titres émis

2.2.1. Nature, forme et délivrance des titres

Dénomination de l'emprunt : « TLF 2024 – 2 »

Nature des titres : Titres de créance.

Forme des titres : Nominative.

Catégorie des titres : Ordinaire.

Législation sous laquelle les titres sont créés : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations.

Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues, délivrée par **MAC SA** intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

2.2.2. Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

2.2.3. Date de jouissance en intérêts

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **17/09/2024**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **17/09/2024**.

2.2.4. Date de règlement

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

2.2.5. Taux d'intérêt

Les obligations du présent emprunt seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés comme suit :

- Taux fixe sur 5 ans : Taux annuel brut de **10,50%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis ;
- Taux variable sur 5 ans : **Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,50%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 250 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de septembre de l'année N-1 au mois d'août de l'année N.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

2.2.6. Intérêts

Les intérêts seront payés à terme échu le **17/09** de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le **17/09/2029**.

Si le montant souscrit de l'emprunt est de 40 000 000 Dinars

Le montant total des intérêts serait de **12 600 000** dinars si l'emprunt était souscrit dans sa globalité A au taux fixe de 10,50%.

Si l'emprunt était souscrit dans sa globalité à taux variable (**TMM+2,50%**), le montant des intérêts s'élèverait à **12 577 000** dinars (en considérant un taux nominal de 10,481%, calculé sur la base de la moyenne des TMM du mois d'août 2023 au mois de juillet 2024, à titre indicatif).

2.2.7. Amortissement et remboursement

Les obligations émises feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **17/09/2029**.

Les tableaux d'amortissement sont établis à titre indicatif et sont susceptibles d'être modifiés suite à la variation du TMM (publié par la BCT) pour ce qui concerne la partie de l'emprunt souscrite à taux variable.

Pour la partie de l'emprunt souscrite à taux variable, le taux d'intérêt de l'emprunt à prendre en considération est la moyenne arithmétique des taux mensuels des 12 derniers mois précédant le service des intérêts payés aux souscripteurs majorée d'une marge de 2,50%.

Pour les besoins de calcul, on a retenu comme taux la moyenne des TMM des 12 derniers mois (du mois d'août 2023 au mois de juillet 2024) soit 7,981% majorée d'une marge de 2,50% soit 10,481%. Pour les besoins de la simulation, ce taux a été figé à cette valeur jusqu'à l'échéance de l'emprunt.

Montant de l'emprunt obligataire	40 000 000 dinars susceptible d'être porté à 50 000 000 dinars.
Nombre d'obligations	400 000 obligations susceptibles d'être portés à 500 000 obligations.
Valeur nominale de l'obligation	100 dinars.
Date de jouissance unique servant de base pour la cotation en bourse	17/09/2024.
Date du premier remboursement en capital	17/09/2025.
Date du premier paiement des intérêts	17/09/2025.
Date de la dernière échéance	17/09/2029.
Amortissement	Les obligations émises feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la première année. L'emprunt sera amorti en totalité le 17/09/2029 .
Taux d'intérêt nominal	10,50% et/ou TMM + 2,50% brut par an, soit 10,481%. Ce taux correspond à la moyenne des TMM des 12 derniers mois (à savoir du mois d'août 2023 au mois de juillet 2024) majorée de 2,50%, à titre indicatif.

Evolution du TMM durant les dix dernières années :

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Janvier	4,710	4,890	4,250	4,260	5,530	7,240	7,810	6,150	6,190	7,960	7,980
Février	4,680	4,800	4,220	4,290	5,610	7,280	7,840	6,230	6,250	8,020	7,970
Mars	4,720	4,820	4,200	4,290	6,040	7,900	7,350	6,230	6,260	8,050	7,960
Avril	4,720	4,800	4,240	4,410	6,500	7,860	6,800	6,250	6,260	8,010	7,970
Mai	4,700	4,770	4,250	4,830	6,390	7,830	6,800	6,250	6,600	8,000	7,970
Juin	4,780	4,800	4,210	4,940	6,720	7,830	6,800	6,260	7,010	8,000	7,970
Juillet	4,980	4,780	4,320	5,150	7,250	7,830	6,820	6,290	7,020	8,000	7,980
Août	4,940	4,750	4,200	5,190	7,250	7,830	6,790	6,260	7,030	8,000	
Septembre	4,920	4,770	4,260	5,220	7,290	7,820	6,760	6,250	7,030	7,990	
Octobre	4,930	4,750	4,330	5,230	7,270	7,810	6,300	6,240	7,230	7,990	
Novembre	4,930	4,300	4,230	5,230	7,250	7,800	6,130	6,250	7,270	7,990	
Décembre	4,880	4,280	4,260	5,230	7,240	7,810	6,120	6,250	7,260	7,990	

Définition du TMM :

Le taux moyen mensuel du marché monétaire (TMM) publié par la BCT est la sommation des taux du jour du marché monétaire (TM) rapportée au nombre exact de jours du mois, le résultat étant arrondi au 1/100 de point de pourcentage le plus proche.

Si on suppose que l'emprunt a été souscrit pour un montant de 40 000 000 DT.

- **Tableau d'amortissement de l'emprunt totalement souscrit à taux fixe (10,50%)**

En DT

Échéance	Valeur nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
2024	40 000 000				
2025		8 000 000	32 000 000	4 200 000	12 200 000
2026		8 000 000	24 000 000	3 360 000	11 360 000
2027		8 000 000	16 000 000	2 520 000	10 520 000
2028		8 000 000	8 000 000	1 680 000	9 680 000
2029		8 000 000	0	840 000	8 840 000
Total		40 000 000		12 600 000	52 600 000

- **Tableau d'amortissement par obligation totalement souscrit à taux fixe (10,50%)**

En DT

Échéance	Valeur nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
2024	100,000				
2025		20,000	80,000	10,500	30,500
2026		20,000	60,000	8,400	28,400
2027		20,000	40,000	6,300	26,300
2028		20,000	20,000	4,200	24,200
2029		20,000	0,000	2,100	22,100
Total		100,000		31,500	131,500

- **Tableau d'amortissement de l'emprunt totalement souscrit à taux variable (10,481% à titre indicatif)**

En DT

Échéance	Valeur nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
2024	40 000 000				
2025		8 000 000	32 000 000	4 192 333	12 192 333
2026		8 000 000	24 000 000	3 353 867	11 353 867
2027		8 000 000	16 000 000	2 515 400	10 515 400
2028		8 000 000	8 000 000	1 676 933	9 676 933
2029		8 000 000	0	838 467	8 838 467
Total		40 000 000		12 577 000	52 577 000

- **Tableau d'amortissement par obligation totalement souscrit à taux variable (10,481% à titre indicatif)**

En DT

Échéance	Valeur nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
2024	100,000				
2025		20,000	80,000	10,481	30,481
2026		20,000	60,000	8,385	28,385
2027		20,000	40,000	6,289	26,289
2028		20,000	20,000	4,192	24,192
2029		20,000	0,000	2,096	22,096
Total		100,000		31,443	131,443

Les tableaux d'amortissement de l'emprunt sont établis à titre indicatif et sont susceptibles d'être modifiés si le montant de l'emprunt souscrit diffère de 40 000 000 dinars.

Tunisie Leasing et Factoring s'engage à publier les tableaux d'amortissement définitifs si le montant de l'emprunt souscrit diffère de 40 000 000 dinars.

2.2.8. Prix de remboursement

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

2.2.9. Paiement

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **17/09** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **17/09/2025**.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

2.2.10. Taux de rendement actuariel et marge actuarielle

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Ce taux est de 10,50% l'an.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêté au mois de juillet 2024 (à titre indicatif), qui est égale à 7,981% ; et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,481%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,50% l'an et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

2.2.11. Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt

Durée totale :

Les obligations de l'emprunt obligataire « TLF 2024 - 2 » seront émises sur une durée de 5 ans.

Durée de vie moyenne :

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée est de 3 ans.

Duration (souscription à taux fixe) :

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration s'obtient par la formule suivante :

$$\text{Duration} = (\Sigma t \times F_t / (1 + i)^t) / \Sigma F_t / (1 + i)^t$$

Où : T est le nombre de périodes
F_t est le flux de la période t
i est le taux d'intérêt par période

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de 2,646 années.

2.2.12. Garantie

Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie.

2.2.13. Notations

2.2.13.1. Notation de la société

En date du **03/11/2023**, Fitch Ratings a maintenu la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring, **BBB - (tun)**, avec perspective stable. L'agence de notation a confirmé la note nationale à court terme à **F3 (tun)**.

2.2.13.2. Notation de l'emprunt

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **07/08/2024** une notation provisoire à long terme **BBB-(EXP)(tun)** à l'emprunt obligataire « **TLF 2024 - 2** » objet de la présente note d'opération.

Une notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : www.fitchratings.com.

Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la présente note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, les intermédiaires en bourse en leur qualité de chargés de l'opération s'engagent à informer le CMF dès la réalisation de cette publication. Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.

2.2.14. Mode de placement

L'emprunt obligataire « TLF 2024 - 2 » est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations.

Les souscriptions à cet emprunt seront reçues aux guichets de MAC SA, Intermédiaire en Bourse Green Center, Bloc C, 2^{ème} étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac et d'Amen Invest, Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis.

2.2.15. Organisation de la représentation des obligataires

Les obligataires peuvent se réunir en Assemblée Spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès-verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires.

L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'Assemblée Générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

2.2.16. Fiscalité des titres

Les intérêts des obligations demeurent soumis aux dispositions du Code de l'impôt sur le Revenu des Personnes Physiques et de l'impôt sur les Sociétés, ses textes d'application et textes connexes ainsi qu'aux dispositions du code de la TVA, régissant la fiscalité de ces revenus.

2.3. Renseignements généraux

2.3.1. Tenue du registre des obligations

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « TLF 2024 – 2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **Tunisie Clearing**.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

2.3.2. Marché des titres

A fin juin 2024, il existe treize (13) emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie négociés sur des marchés de titres étrangers.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, Tunisie Leasing et Factoring s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « MAC SA » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt obligataire « TLF 2024 – 2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

2.3.3. Prise en charge des obligations par TUNISIE CLEARING

Tunisie Leasing et Factoring s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « TLF 2024 – 2 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

2.3.4. Tribunal compétent en cas de litige

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction du présent emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

2.4. Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la société un risque de taux du fait que certains emplois seraient octroyés à taux fixe, et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Tunisie Leasing et Factoring

Société anonyme au capital social de 54 000 000 Dinars divisé en 10 800 000 actions de nominal 5 dinars

Siège social : Avenue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène

Identifiant Unique : 0031440S

Tunisie Leasing et Factoring est notée BBB - (tun), à long terme avec perspective stable par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 03/11/2023

Emprunt Obligatoire « TLF 2024 - 2 »

40 000 000 de dinars susceptible d'être porté à 50 000 000 de dinars

Emis par Appel Public à l'Épargne

Selon les conditions suivantes :

Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
5 ans	10,50% et/ou TMM + 2,50%	Annuel constant de la 1 ^{ère} à la 5 ^{ème} année

La présente émission a reçu la note provisoire BBB-(EXP)(tun) par l'agence de notation FITCH RATINGS en date du 07/08/2024

Décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 29/04/2024

Délibérations de la réunion du Conseil d'Administration du 06/06/2024

Décision de la Direction Générale du 08/08/2024

Visa du Conseil du Marché Financier N° 24 / 1135 du 12 AOÛT 2024
Notice légale publiée au JORT n° 95 du 16/08/2024

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°

Je (nous) soussigné(s) Nom et prénom : (1) <input type="checkbox"/> M ^{me} <input type="checkbox"/> M ^{lle} <input type="checkbox"/> M.....	
Nationalité.....	
Pièce d'identité : (1) <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport N°..... délivré le : / / à	
Profession/activité :	
Adresse :	
Code postal : Pays : Tél :	
Agissant pour le compte : (1) <input type="checkbox"/> De moi-même <input type="checkbox"/> Du mandant en qualité de : <input type="checkbox"/> Tuteur <input type="checkbox"/> Mandataire en vertu de pouvoir donné en date du dont copie originale ou conforme est jointe à la présente	
Identité du mandant : Personne Physique : (1) <input type="checkbox"/> M ^{me} <input type="checkbox"/> M ^{lle} <input type="checkbox"/> M. Nom et prénom :	Personne morale : Raison sociale :
Pièce d'identité : (1) <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport N°..... délivré le : à	MF :
Identifiant Unique :	
Profession / Activité :	
Adresse :	
Code postal : Pays : Tél :	

Déclare (ons) souscrire à (2) :

..... Obligations nominatives de l'emprunt obligataire « TLF 2024 - 2 » au taux d'intérêt fixe de **10,50%** d'une durée de **5 ans** ;

..... Obligations nominatives de l'emprunt obligataire « TLF 2024 - 2 » au taux d'intérêt variable de **TMM + 2,50%** d'une durée de **5 ans** ;

Au prix d'émission de cent (100) dinars par obligation. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de souscription et de libération et le **17/09/2024** date limite de clôture des souscriptions seront décomptés et payés à cette dernière date. Les intérêts seront réglés le **17/09** de chaque année. Ces obligations portant jouissance unique en intérêts à partir du **17/09/2024** et sont remboursables annuellement à raison de 20 dinars par obligation, soit le **1/5^{ème}** de la valeur nominale majoré des intérêts annuels échus. Cet amortissement commencera à partir de la première année.

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du document de référence « TLF 2024 » et une copie de la note d'opération relative à l'emprunt obligataire « TLF 2024 - 2 » et pris connaissance de leurs contenus.

Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire aux nombre et forme d'obligations ci-dessus indiqués, étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède, je (nous) verse (ons) (1)

En espèces

Par chèque n°..... tiré sur..... agence.....

Par virement effectué le..... par le débit de mon (notre) compte n°..... ouvert à..... Agence.....

La somme de (en toutes lettres)..... représentant le montant des obligations souscrites, soit (2) :

..... Obligations nominatives de l'emprunt obligataire « TLF 2024 - 2 » au taux d'intérêt fixe de **10,50%** d'une durée de **5 ans** ;

..... Obligations nominatives de l'emprunt obligataire « TLF 2024 - 2 » au taux d'intérêt variable de **TMM + 2,50%** d'une durée de **5 ans**.

Je (nous) désire (ons) que les titres souscrits soient déposés chez (3)..... en (1) Gestion libre

Compte géré

Fait en double exemplaires dont un en ma (notre) possession, le second servant de souche

A Tunis le.....



- 1) Cocher la case correspondante
- 2) Remplir la ligne appropriée (en toutes lettres)
- 3) Indiquer le nom du dépositaire

Copie

Tunisie Leasing et Factoring

Société anonyme au capital social de 54 000 000 Dinars divisé en 10 800 000 actions de nominal 5 dinars

Siège social : Avenue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène

Identifiant Unique : 00314405

Tunisie Leasing et Factoring est notée BBB - (tun), à long terme avec perspective stable par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 03/11/2023

Emprunt Obligataire « TLF 2024 - 2 »

40 000 000 de dinars susceptible d'être porté à 50 000 000 de dinars

Emis par Appel Public à l'Épargne

Selon les conditions suivantes :

Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
5 ans	10,50% et/ou TMM + 2,50%	Annuel constant de la 1 ^{ère} à la 5 ^{ème} année

La présente émission a reçu la note provisoire BBB-(EXP)(tun) par l'agence de notation FITCH RATINGS en date du 07/08/2024

Décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 29/04/2024

Délibérations de la réunion du Conseil d'Administration du 06/06/2024

Décision de la Direction Générale du 08/08/2024

Visa du Conseil du Marché Financier N° 24 / 1135 du 12 AOUT 2024

Notice légale publiée au JORT n° 35 du 16/08/2024

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°

Je (nous) soussigné(s) Nom et prénom : (1) <input type="checkbox"/> M ^{me} <input type="checkbox"/> M ^{lle} <input type="checkbox"/> M.....	
Nationalité :	
Pièce d'identité : (1) <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport N°..... délivré le/...../..... à	
Profession/activité :	
Adresse :	
Code postal : Pays : Tél :	
Agissant pour le compte : (1) <input type="checkbox"/> De moi-même <input type="checkbox"/> Du mandant en qualité de : <input type="checkbox"/> Titulaire <input type="checkbox"/> Mandataire en vertu de pouvoir donné en date du dont copie originale ou conforme est jointe à la présente	
Identité du mandant : Personne Physique : (1) <input type="checkbox"/> M ^{me} <input type="checkbox"/> M ^{lle} <input type="checkbox"/> M..... Nom et prénom :	Personne morale : Raison sociale :
Pièce d'identité : (1) <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport N°..... délivré le à	NF :
Identifiant Unique :	
Profession / Activité :	
Adresse :	
Code postal : Pays : Tél :	

Déclare (ons) souscrire à (2) :

..... Obligations nominatives de l'emprunt obligataire « TLF 2024 - 2 » au taux d'intérêt fixe de 10,50% d'une durée de 5 ans ;

..... Obligations nominatives de l'emprunt obligataire « TLF 2024 - 2 » au taux d'intérêt variable de TMM + 2,50% d'une durée de 5 ans ;

Au prix d'émission de cent (100) dinars par obligation. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de souscription et de libération et le 17/09/2024 date limite de clôture des souscriptions seront décomptés et payés à cette dernière date. Les intérêts seront réglés le 17/09 de chaque année. Ces obligations portant jouissance unique en intérêts à partir du 17/09/2024 et sont remboursables annuellement à raison de 20 dinars par obligation, soit le 1/5^{ème} de la valeur nominale majoré des intérêts annuels échus. Cet amortissement commencera à partir de la première année.

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du document de référence « TLF 2024 » et une copie de la note d'opération relative à l'emprunt obligataire « TLF 2024 - 2 » et pris connaissance de leurs contenus.

Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire aux nombre et forme d'obligations ci-dessus indiqués, étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède, je (nous) verse (ons) (1)

En espèces

Par chèque n°..... tiré sur..... agence.....

Par virement effectué le..... par le débit de mon (notre) compte n°..... ouvert

à..... Agence.....

La somme de (en toutes lettres)..... représentant le montant des obligations

souscrites, soit (2) :

..... Obligations nominatives de l'emprunt obligataire « TLF 2024 - 2 » au taux d'intérêt fixe de 10,50% d'une durée de 5 ans ;

..... Obligations nominatives de l'emprunt obligataire « TLF 2024 - 2 » au taux d'intérêt variable de TMM + 2,50% d'une durée de 5 ans.

Je (nous) désire (ons) que les titres souscrits soient déposés chez (3)..... en (1) Gestion libre

Compte géré

Fait en double exemplaires dont un en ma (notre) possession, le second servant de souche

A Tunis le.....



- 1) Cocher la case correspondante
- 2) Remplir la ligne appropriée (en toutes lettres)
- 3) Indiquer le nom du dépositaire