



التصاريح ليزنج
Attijari Leasing

SA au capital de 21 250 000 dinars
divisé en 2 125 000 actions de nominal
10 dinars entièrement libérées

Siège social : Rue du Lac d'Anney – 1053 Les Berges du Lac
RC : B125651997; Tel : 00 216 71 862 122 ; Fax : 00 216 71 861 545

Attijari Leasing a été notée «BB+» (tun) à long terme avec perspective d'évolution stable et « B » (tun) à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 14 mars 2014 et confirmée le 6 février 2015

**NOTE D'OPERATION RELATIVE A L'EMISSION ET L'ADMISSION DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE AU MARCHÉ OBLIGATAIRE DE LA COTE DE LA BOURSE
« ATTIJARI LEASING 2015-2 » DE 20 000 000 DINARS SUSCEPTIBLE D'ETRE PORTE A UN MONTANT MAXIMUM DE 30 000 000 DINARS
Émis par appel public à l'épargne**

Prix d'émission : 100 dinars

L'emprunt est réparti en deux catégories A et B comme suit :

Catégories	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
Catégorie A	5 ans	7,70%	Constant par 1/5 à partir de la 1 ^{ère} année
		TMM+2,30%	
Catégorie B	7 ans dont 2 années de grâce	7,90%	Constant par 1/5 à partir de la 3 ^{ème} année

Notation de l'emprunt

La présente émission obligataire a reçu la note « BB+ » (tun) par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 20 Octobre 2015

Visa du CMF n° 15 / 09 / 17 du 30 OCT 2015 donné en application de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14/11/1994. 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 indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2015 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2015. 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 de l'information

Monsieur Kais CHAIBI

Directeur Financier et Ressources Humaines de Attijari Leasing

Tel : 00 216 71 862 122 - Fax : 00 216 71 861 545

Organisme conseil responsable de l'élaboration de la Note d'Opération

Intermédiaire en Bourse chargé de l'Opération



Attijari Finances
Tunis

Rue du Lac d'Anney les Berges du Lac 1053 Tunis

Tel : 00 216 31 341 300

Fax : 00 216 71 965 615



التصاريح الوساطة
Attijari Intermediation

Rue des lacs de Mazurie les Berges du Lac 1053 Tunis

Tel : 00 216 71 108 900

Fax : 00 216 71 860 346

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la présente note d'opération, du document de référence « Attijari Leasing 2015 » enregistré par le CMF en date du 30 OCT 2015 sous le n° 15 / 09 / 17 et des indicateurs d'activités de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2015 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2015.

La présente note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais auprès de Attijari Leasing, rue du Lac d'Anney – 1053 Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn.

Octobre 2015

SOMMAIRE

SOMMAIRE	2
FLASH SUR L'EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATTIJARI LEASING 2015-2 »	3
CHAPITRE 1 RESPONSABLES DE LA NOTE D'OPERATION	6
I. Responsables de la Note d'Opération.....	7
II. Organisme Conseil responsable de l'élaboration de la Note d'Opération	8
III. L'Intermédiaire en bourse chargé de l'opération	9
IV. Le Responsable de l'information.....	10
CHAPITRE 2 RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OPERATION	11
I. Renseignements relatifs à l'Opération.....	12
II. Caractéristiques des titres émis.....	13
III. Renseignements généraux.....	29
IV. Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire.....	30
V. Bulletin de souscription.....	31

FLASH SUR L'EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATTIJARI LEASING 2015-2 »

L'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2015-2» est émis pour un montant de 20 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 000 000 de dinars divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à un maximum de 300 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Il est réparti en deux Catégories qui se présentent comme suit :

- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,70% et /ou TMM+2,30%. ;
- Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,90%.

Dénomination de l'emprunt	Attijari Leasing 2015-2.
Montant	20 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 000 000 de dinars.
Nombre d'obligations à émettre	200 000 obligations susceptibles d'être portées à un maximum de 300 000 obligations réparties en 2 catégories susmentionnées Le nombre d'obligations par Catégories sera défini ultérieurement, en fonction du choix des souscripteurs.
Valeur Nominale des obligations	100 dinars par obligation payable à la souscription.
Prix d'émission	100 dinars par obligation payable intégralement à la souscription.
Prix de remboursement	100 dinars par obligation.
Forme des obligations	Les obligations sont nominatives.
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 25 décembre 2015 , seront décomptés et déduits du prix de souscription. Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au 25 décembre 2015 soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.
Taux d'intérêt	Les obligations du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie : <ul style="list-style-type: none"> ▪ Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,70% brut par an et/ou au taux variable de TMM+2,30% brut par an ; ▪ Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,90% brut par an
Durée totale	Les obligations sont émises pour une durée de 5 ans pour la Catégorie A et 7 ans dont 2 années de grâce pour la Catégorie B.

Durée de vie moyenne	La durée de vie moyenne est de 3 ans pour la Catégorie A et de 5 ans pour la Catégorie B.
Duration (taux fixe)	La duration de la Catégorie A est de 2,729 années. La duration de la Catégorie B est de 4,265 années.
Taux de rendement actuariel (taux fixe)	Pour les obligations de la Catégorie A, ce taux est de 7,70% l'an pour le présent emprunt. Pour les obligations de la Catégorie B, ce taux est de 7,90% l'an pour le présent emprunt.
Marge actuarielle (taux variable)	La marge actuarielle est de 2,30% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.
Amortissement	Toutes les obligations feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commence à la première année pour la Catégorie A et à la troisième année pour la Catégorie B.
Souscriptions et versements	Les souscriptions et les versements seront reçus à compter du 16 novembre 2015 auprès de Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse.
Clôture des souscriptions	Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du 16 novembre 2015 et clôturées au plus tard le 25 décembre 2015 . Ils peuvent être clôturés sans préavis dès que le montant de l'émission (30 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations. En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le 25 décembre 2015 , les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date. En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le 25 décembre 2015 , les souscriptions seront prorogées jusqu'au 12 février 2016 avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société. Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture des souscriptions.
Paiement	Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le 25 décembre de chaque année, auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing. Le premier paiement en intérêts aura lieu le 25 décembre 2016 . Le premier remboursement du capital aura lieu le 25 décembre 2016 pour la Catégorie A et 25 décembre 2018 pour la Catégorie B.
Fiscalité des titres	Droit commun régissant la fiscalité des obligations.
Intermédiaire agréé mandaté par	L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le

la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires	<p>nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «Attijari Leasing 2015-2» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse.</p> <p>L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité y afférents.</p>
Garantie	<p>Le présent emprunt obligataire « Attijari Leasing 2015-2 » n'est assorti d'aucune garantie particulière.</p>
Notation de la société	<p>Attijari Leasing est notée « BB+ » (tun) à long terme avec perspectives d'évolution stable et « B » (tun) à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 14 mars 2014 et confirmée le 06 février 2015.</p>
Notation de l'emprunt	<p>L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 20 Octobre 2015, la note « BB+ » (tun) à l'emprunt objet de la présente Note d'Opération.</p>
Cotation en Bourse	<p>Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt obligataire, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse, Attijari Intermédiation, de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2015-2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.</p>
Prise en charge par Tunisie Clearing	<p>Attijari Leasing s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2015-2 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations souscrites.</p>
Tribunaux compétents en cas de litige	<p>Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.</p>
Mode de représentation des porteurs des obligations	<p>Droit commun régissant la représentation des obligataires</p>
Risques liés à l'émission du présent emprunt obligataire	<p>Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit 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 l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à un 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.</p>

Chapitre 1 RESPONSABLES DE LA NOTE D'OPERATION

I. RESPONSABLES DE LA NOTE D'OPERATION

Identité	M. Moez TERZI	M. Khaled BEN JEMAA
Fonction	Directeur Général de Attijari Leasing	Président du Conseil d'Administration
Adresse	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac - Tunis	48, Avenue Khair-Eddine pacha - 1002 Tunis
Numéro de téléphone	00 216 71 862 122	00 216 71 901 340
Numéro de fax	00 216 71 861 545	00 216 71 905 561
Adresse électronique	Moez.terzi@attijarileasing.com.tn	Khaled.benjemaa@planet.tn

ATTESTATION DES RESPONSABLES DE LA NOTE D'OPERATION

« 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.»

M. Moez TERZI
 Directeur Général de Attijari Leasing



M. Khaled BEN JEMAA
 Président du Conseil d'Administration




II. ORGANISME CONSEIL RESPONSABLE DE L'ELABORATION DE LA NOTE D'OPERATION

Dénomination ou raison sociale	Attijari Finances Tunisie
Représentant légal	M. Fatmi SQUALLI
Fonction	Directeur Général
Adresse	Rue du Lac d'Annecy Les Berges du Lac 1 053 Tunis
Numéro de téléphone	00 216 71 964 039
Numéro de fax	00 216 71 965 615
Adresse électronique	f.squalli@attijari.tn

ATTESTATION DE L'ORGANISME CONSEIL CHARGE DE L'ELABORATION DE LA NOTE D'OPERATION

« Nous attestons avoir accompli les diligences d'usage pour nous assurer de la sincérité de la présente Note d'Opération ».

M. Fatmi SQUALLI
Directeur Général de Attijari Finances Tunisie



III. L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'OPERATION

Dénomination ou raison sociale	Attijari Intermédiation
Représentant légal	M. Haythem MEHOUACHI
Fonction	Directeur Général
Adresse	Rue des lacs de Mazurie les Berges du Lac 1053 Tunis
Numéro de téléphone	00 216 71 108 900
Numéro de fax	00 216 71 860 346
Adresse électronique	haythem.mehouachi@attijaribank.com.tn

ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'OPERATION

« Nous attestons avoir accompli les diligences d'usage pour s'assurer de la sincérité de la présente Note d'Opération ».

M. Haythem MEHOUACHI
Directeur Général de Attijari Intermédiation




IV. LE RESPONSABLE DE L'INFORMATION

Identité	M. Kaïs CHAIBI
Fonction	Directeur Financier et Ressources Humaines de Attijari Leasing
Adresse	Rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac -Tunis
Numéro de téléphone	00 216 71 862 122
Numéro de fax	00 216 71 861 545
Adresse électronique	kais.chaibi@attijarileasing.com.tn

La notice légale est publiée au JORT n°134 du 07/11/2015.

 **Conseil du Marché Financier**
Visa n° 15 / 0947 30 OCT 2015
Déféré en vu de l'article 2 de la loi n° 94-117 de 14 Novembre 1994
Le Président du Conseil du Marché Financier

Signé: Salah ESSAYEL



Chapitre 2 RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OPERATION

I. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

I.1 DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION DE L'EMPRUNT

L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijari Leasing réunie le **26 mai 2015** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite de 60 millions de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal de 1 an, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari Leasing réuni le **27 aout 2015** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 20 MDT susceptible d'être porté à 30 MDT et a délégué au Directeur Général les pouvoirs pour fixer les conditions définitives dudit emprunt.

A cet effet, le Directeur Général de Attijari Leasing a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « Attijari Leasing 2015-2 » comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 millions de dinars ;
- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,70% et/ou au taux variable de TMM+2,30% ;
- Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,90%.

I.2 RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'EMISSION

Montant

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à 20 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 000 000 de dinars, divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à un maximum de 300 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Produit brut et produit net de l'emprunt

Le produit brut du présent emprunt est de 20 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 000 000 de dinars. Les frais de montage du dossier et les commissions de placement et de gestion¹ s'élèvent à 200 000 dinars, les frais du Conseil du Marché Financier¹ s'élèvent à 16 000 dinars, les frais de la BVMT sont de 3 000 dinars, les frais de Tunisie Clearing⁽¹⁾⁽²⁾ pour la durée de vie de l'emprunt sont de 31 170 dinars, les frais divers englobant les frais d'annonce au JORT, les frais de photocopie sont estimés à 3 000 dinars, soit un total de frais approximatifs de 253 170 dinars et un produit net de l'emprunt de 29 746 830 dinars.

Désignation	Produit global (en DT)	Produit par obligation (en DT)
Produit brut¹	30 000 000	100,000
Total des frais²	253 170	0,844
Produit Net	29 746 830	99,156

¹ 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 30 000 000 DT et sont donnés à titre indicatif sauf en ce qui concerne la commission sur émissions nouvelles revenant au CMF qui est calculée automatiquement sur la base du montant maximum de l'emprunt. Le montant de ces produits et de ces frais dépend du montant collecté au moment de la clôture de l'emprunt et de la partie des charges d'intérêts à taux variable et à taux fixe.

² Ces frais sont déterminés sur la base de l'hypothèse que l'emprunt est souscrit à raison de 14 000 000 DT à la Catégorie A au taux fixe, 3 000 000 DT à la Catégorie A au taux variable et 13 000 000 DT à la Catégorie B.

I.3 PERIODE DE SOUSCRIPTION ET DE VERSEMENT

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **16 novembre 2015** et clôturées au plus tard le **25 décembre 2015**. Ils peuvent être clôturés sans préavis dès que le montant de l'émission (30 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **25 décembre 2015**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **25 décembre 2015**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **12 février 2016** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

I.4 ORGANISME FINANCIER CHARGE DE RECUEILLIR LES SOUSCRIPTIONS DU PUBLIC

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **16 novembre 2015** auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie -1053 les Berges du lac.

I.5 BUT DE L'EMISSION

Cet emprunt obligataire rentre dans le cadre de la mobilisation des fonds nécessaires à la réalisation du financement prévu au titre de l'année 2015 des opérations de leasing mobiliers et immobiliers qui s'élèvent à 255 millions de dinars. En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu au titre de l'année 2015 est de 60 millions de dinars.

II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

II.1 NATURE, FORME ET DELIVRANCE DES TITRES

Dénomination de l'emprunt	« Attijari Leasing 2015-2 »
Nature des titres	Titres de créance
Forme des obligations	Nominatives
Catégorie des titres	Ordinaires
Modalités et délais de délivrance des titres	Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation.
Législation sous laquelle les titres sont créés	Les obligations sont soumises aux règles et textes régissant les obligations, soit « le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations ».

II.2 PRIX DE SOUSCRIPTION ET MODALITES DE PAIEMENT

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

II.3 DATE DE JOUISSANCE EN INTERETS

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 **25 décembre 2015**, seront décomptés et déduits du prix de souscription.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au **25 décembre 2015** soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

II.4 DATE DE REGLEMENT

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

II.5 TAUX D'INTERET

Les obligations du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,70% brut par an et/ou au taux variable de TMM+2,30% brut par an ;
- Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,90% brut par an.

Catégorie A d'une durée de 5 ans

- Taux fixe : 7,70% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,30% 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 230 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois **décembre de l'année N-1** au mois de **novembre de l'année N**.

Catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce

7,90% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

II.6 INTERETS

Les intérêts sont payés à terme échu le **25 décembre** de chaque année.

La dernière échéance pour les obligations de la Catégorie A est prévue pour le **25 décembre 2020**.

Le montant total des intérêts au cas où le montant souscrit de l'emprunt est de 30 000 000 dinars serait de 6 930 000 dinars si l'emprunt était souscrit dans sa globalité à la Catégorie A au taux fixe de 7,70%. S'il était souscrit dans sa globalité à la Catégorie A au taux variable de TMM+2,30% (en considérant un taux nominal de 4,827% calculé sur la base de la moyenne des TMM du mois d'Octobre 2014 au mois de Septembre 2015, à titre indicatif), le montant des intérêts devrait s'élever à 6 414 300 dinars.

La dernière échéance pour les obligations de la Catégorie B est prévue pour le **25 décembre 2022**.

Le montant total des intérêts serait de 11 850 000 dinars si l'emprunt était souscrit dans sa globalité, soit 30 000 000 dinars, à la Catégorie B au taux fixe de 7,90%.

II.7 AMORTISSEMENT ET REMBOURSEMENT

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la Catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **25 décembre 2020** pour la Catégorie A et le **25 décembre 2022** pour la Catégorie B.

Les tableaux d'amortissement sont établis à titre indicatif et sont susceptibles d'être modifiés en fonction du montant souscrit par catégorie et de la variation du TMM (publié par la BCT). Pour la partie de l'emprunt souscrite à taux variable, le taux d'intérêt 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 2,30%, (soit la moyenne des TMM + 2,30%).

Pour les besoins de calcul, il a été retenu comme taux la moyenne des TMM des douze derniers mois (du mois d'Octobre 2014 au mois de Septembre 2015) soit 4,827% majorée de 2,30%, soit 7,127%.

Pour les besoins de la simulation, ce taux a été figé à cette valeur jusqu'à l'échéance de l'emprunt.

Nombre d'obligations	200 000 obligations susceptibles d'atteindre 300 000 obligations
Valeur nominale de l'obligation	100 dinars
Date de jouissance servant de base pour la cotation en bourse	25 décembre 2015
Date du 1 ^{er} paiement des intérêts	25 décembre 2016
Date du 1 ^{er} remboursement en capital	<u>Catégorie A</u> : 25 décembre 2016 <u>Catégorie B</u> : 25 décembre 2018
Date de la dernière échéance	<u>Catégorie A</u> : 25 décembre 2020 <u>Catégorie B</u> : 25 décembre 2022
Amortissement par obligation	<u>Catégorie A</u> : amortissement annuel constant de 20 dinars, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation et ce, à partir de la première année suivant la date limite de la clôture des souscriptions. <u>Catégorie B</u> : : amortissement annuel constant de 20 dinars, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation et ce, à partir de la troisième année suivant la date limite de la clôture des souscriptions.
Taux d'intérêt nominal	<u>Catégorie A</u> Taux fixe de 7,70% brut par an et/ou TMM +2,30% : A titre indicatif, la moyenne des TMM des 12 derniers mois (du mois d'Octobre 2014 au mois de Septembre 2015) est de 4,827% majorée de 2,30 %, soit un taux d'intérêt de 7,127% brut par an. <u>Catégorie B</u> Taux fixe de 7,90% brut par an.

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 sur le nombre exact de jours du mois, le résultat étant arrondi au 1/100 de point de pourcentage le plus proche.

Evolution du TMM durant les cinq dernières années

En %	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Janvier	4,07000	4,75000	3,16000	4,11000	4,71000	4,89000
Février	4,08000	4,65000	3,42000	4,20000	4,68000	4,80000
Mars	4,23000	4,56000	3,48000	4,33000	4,72000	4,82000
Avril	4,12000	4,39000	3,64000	4,70000	4,72000	4,80000
Mai	4,36000	4,51000	3,74000	4,69000	4,70000	4,77000
Juin	4,38000	4,50000	3,64000	4,74000	4,78000	4,80000
Juillet	4,52000	4,25000	3,85000	4,73000	4,98000	4,78000
Août	4,61000	3,76000	3,88000	4,75000	4,94000	4,75000
Septembre	4,52000	3,24000	3,90000	4,72000	4,92000	4,77000
Octobre	4,62000	3,32000	4,15000	4,66000	4,93000	
Novembre	4,80000	3,16000	4,18000	4,75000	4,93000	
Décembre	4,87000	3,23000	3,98000	4,74000	4,88000	

Source : BCT

Pour toutes les catégories, on suppose que le montant souscrit est de 30 000 000 de dinars

II.8 AMORTISSEMENT DE L'EMPRUNT TOTALEMENT SOUSCRIT A LA CATEGORIE A AU TAUX FIXE DE 7,70%

On suppose que l'emprunt obligataire « Attijari Leasing 2015-2 » a été souscrit dans sa globalité à la Catégorie A au taux fixe.

✓ **Tableau d'amortissement de l'emprunt au taux fixe de 7,70%**

(En DT)

Échéance	Valeur Nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
	30 000 000				
2016		6 000 000	24 000 000	2 310 000	8 310 000
2017		6 000 000	18 000 000	1 848 000	7 848 000
2018		6 000 000	12 000 000	1 386 000	7 386 000
2019		6 000 000	6 000 000	924 000	6 924 000
2020		6 000 000	0	462 000	6 462 000
Total		30 000 000		6 930 000	36 930 000

✓ **Tableau d'amortissement par obligation au taux fixe de 7,70%**

(En DT)

Échéance	Valeur Nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
	100				
2016		20	80	7,700	27,700
2017		20	60	6,160	26,160
2018		20	40	4,620	24,620
2019		20	20	3,080	23,080
2020		20	0	1,540	21,540
Total		100		23,100	123,100

II.9 AMORTISSEMENT DE L'EMPRUNT TOTALEMENT SOUSCRIT A LA CATEGORIE A AU TAUX VARIABLE TMM + 2,30%

On suppose que l'emprunt obligataire « Attijari Leasing 2015-2 » a été souscrit dans sa globalité à la Catégorie A au taux variable.

- ✓ **Tableau d'amortissement de l'emprunt au taux variable TMM + 2,30% (soit 7,127% à titre indicatif)**

(En DT)

Échéance	Valeur Nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
	30 000 000				
2016		6 000 000	24 000 000	2 138 100	8 138 100
2017		6 000 000	18 000 000	1 710 480	7 710 480
2018		6 000 000	12 000 000	1 282 860	7 282 860
2019		6 000 000	6 000 000	855 240	6 855 240
2020		6 000 000	0	427 620	6 427 620
Total		30 000 000		6 414 300	36 414 300

- ✓ **Tableau d'amortissement par obligation au taux variable TMM + 2,30% (soit 7,127% à titre indicatif)**

(En DT)

Échéance	Valeur Nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
	100				
2016		20	80	7,127	27,127
2017		20	60	5,702	25,702
2018		20	40	4,276	24,276
2019		20	20	2,851	22,851
2020		20	0	1,425	21,425
Total		100		21,381	121,381

II.10 AMORTISSEMENT DE L'EMPRUNT TOTALEMENT SOUSCRIT A LA CATEGORIE B AU TAUX FIXE DE 7,90%

On suppose que l'emprunt obligataire « Attijari Leasing 2015-2 » a été souscrit dans sa globalité à la Catégorie B.

- ✓ **Tableau d'amortissement de l'emprunt au taux fixe de 7,90%**

(En DT)

Échéance	Valeur Nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
	30 000 000				
2016		0	30 000 000	2 370 000	2 370 000
2017		0	30 000 000	2 370 000	2 370 000
2018		6 000 000	24 000 000	2 370 000	8 370 000
2019		6 000 000	18 000 000	1 896 000	7 896 000
2020		6 000 000	12 000 000	1 422 000	7 422 000
2021		6 000 000	6 000 000	948 000	6 948 000
2022		6 000 000	0	474 000	6 474 000
Total		30 000 000		11 850 000	41 850 000

- ✓ **Tableau d'amortissement par obligation au taux fixe de 7,90%**

(En DT)

Échéance	Valeur Nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
	100				
2016		0	100	7,900	7,900
2017		0	100	7,900	7,900
2018		20	80	7,900	27,900
2019		20	60	6,320	26,320
2020		20	40	4,740	24,740
2021		20	20	3,160	23,160
2022		20	0	1,580	21,580
Total		100		39,500	139,500

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 30 millions de dinars.

La société Attijari Leasing s'engage à publier les tableaux d'amortissement définitifs si le montant de l'emprunt diffère de 30 millions de dinars.

II.11 PRIX DE REMBOURSEMENT

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

II.12 PAIEMENT

Pour les obligations des Catégories A et B

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **25 décembre** de chaque année.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **25 décembre 2016**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **25 décembre 2016** pour la Catégorie A et le **25 décembre 2018** pour la Catégorie B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital sont effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

II.13 TAUX DE RENDEMENT ACTUARIEL ET MARGE ACTUARIELLE

Taux de rendement actuariel (souscription aux taux fixes)

C'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 l'échéance de l'emprunt.

Pour les obligations de la Catégorie A, ce taux est de 7,70% l'an pour le présent emprunt.

Pour les obligations de la Catégorie B, ce taux est de 7,90% l'an pour le présent emprunt.

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 arrêtés au mois de septembre 2015 (à titre indicatif) qui est égale à 4,827%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de vie de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 7,127%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,30% et ce, pour un souscripteur qui conservait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

II.14 DUREE TOTALE, DUREE DE VIE MOYENNE ET DURATION DE L'EMPRUNT

Durée totale

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de :

- 5 ans pour la Catégorie A ;
- 7 ans dont 2 années de grâce pour la Catégorie B.

Durée de vie moyenne

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement 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.

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt « Attijari Leasing 2015-2 » est comme suit :

- 3 années pour la Catégorie A ;
- 5 années pour la Catégorie B.

Duration de l'emprunt (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 :

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

Avec :

- T est le nombre de période ;
- F_t est le flux de la période t ;
- i est le taux d'intérêt de la période.

Pour les obligations de Catégorie A

La duration pour les obligations de la Catégorie A du présent emprunt est de **2,729** années.

Pour les obligations de la Catégorie B

La duration pour les obligations de la Catégorie B du présent emprunt est de **4,265** années.

II.15 GARANTIE

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

II.16 NOTATION

II.16.1 Notation de l'emprunt

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note « BB+ » (tun) à l'emprunt objet de la présente Note d'Opération en date du 20 Octobre 2015.

II.16.2 Notation de la Société

Le 14 mars 2014, Fitch Ratings a confirmé les notes nationales attribuées à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent comme suit:

- Note à long terme : BB + (tun) ;
- Note à court terme : B (tun) ;
- Perspective d'évolution de la note à long terme : Stable.

Le 06 février 2015, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé de nouveau les notes nationales attribuées à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent comme suit:

- Note à long terme : BB + (tun) ;
- Note à court terme : B (tun) ;
- Perspective d'évolution de la note à long terme : Stable.

SIGNIFICATION DES NOTES NATIONALES

La note à LT «BB+ » indique des créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. L'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts reste sensible à l'évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières. Les signes "+" et "-" peuvent être utilisés pour marquer des nuances de qualité.

La note à CT « B » indique des créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts, par rapport aux autres entités émettrices dans le pays. Cette aptitude au paiement en temps et en heure est très sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières.

Les notes nationales à court et à long terme de Attijari Leasing reflètent la probabilité limitée de soutien qu'elle pourrait recevoir de la part de son actionnaire indirecte, le groupe marocain Attijariwafa bank (AWB, 'BB+' / Stable / 'B' / 'bb-' / '3'), en cas de besoin.

Attijari Leasing s'engage à continuer à se faire noter pendant toute la durée de vie de l'emprunt afin d'assurer aux obligataires et aux concessionnaires des obligations une information régulière sur sa situation financière. Elle s'engage également à tenir une communication financière au moins une fois par an.

LETTRE DE NOTATION

Paris, le 20 octobre 2015

Fitch ("**Fitch**") (voir définition ci-dessous) attribue la note suivante :

Société	:	Attijari Leasing
Désignation de l'émission	:	Emprunt ordinaire ATIJARI LEASING 2015-2
Montant	:	20 000 000 à 30 000 000 dinars
Prix d'émission unitaire	:	100 dinars
Taux nominal (Categorie A)	:	7,7% et/ou TMM+2,3% l'an
Taux nominal (Categorie B)	:	7,9%
Durée	:	Categorie A : 5 ans Categorie B : 7 ans dont deux années de grâce
Amortissement	:	Annuel constant par 1/5 de la valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence la 1ère année pour la catégorie A et à partir de la 3ème année pour la catégorie B
Note	:	BB+(tun)

Ces notes sont publiées et mises à jour sur le site web public de Fitch : www.fitchratings.com

Les notes attribuées par Fitch reposent sur les documents et informations fournis par l'émetteur et les tiers, sous réserve de la réception des documents définitifs de l'émission de titres. Pour établir et assurer le suivi de ses notes, Fitch s'appuie sur les informations factuelles qu'elle reçoit des émetteurs et des garants, ainsi que de toute autre source qu'elle juge crédible. Fitch procède à un examen raisonnable des informations factuelles qu'elle utilise, conformément à sa méthodologie de notation, et vérifie de manière raisonnable ces informations auprès de sources indépendantes, dans la mesure où de telles sources existent pour un titre donné ou une juridiction précise.

La nature de l'examen factuel de Fitch et l'ampleur des vérifications obtenues auprès de tiers varient en fonction du titre noté et de son émetteur, et d'un ensemble d'autres facteurs tels que les obligations et pratiques en vigueur dans la juridiction dans laquelle le titre noté est offert et vendu et/ou dans laquelle l'émetteur est domicilié, la disponibilité et la nature des informations publiques existantes, l'accès à l'équipe dirigeante de l'émetteur et ses conseillers, la disponibilité des vérifications déjà effectuées par des tiers, telles que rapports d'audit, lettres de procédures convenues, évaluations, rapports actuariels, rapports d'ingénierie, avis juridiques et autres rapports fournis par des tiers, et la disponibilité de sources de vérification par des tiers indépendantes et compétentes, pour le titre spécifique ou dans la juridiction spécifique de l'émetteur.

Les utilisateurs des notes de Fitch doivent comprendre que ni une enquête approfondie sur les points de fait, ni un contrôle effectué par des tiers ne peuvent garantir que toutes les informations sur lesquelles Fitch se fonde pour établir sa notation seront précises et complètes. En fin de compte, l'émetteur et ses conseillers assument la responsabilité de l'exactitude des informations qu'ils fournissent à Fitch et au marché en transmettant leurs documents et autres rapports. Pour émettre ses notes, Fitch doit s'appuyer sur le travail des experts, notamment des auditeurs indépendants pour les états financiers, et des avocats pour les aspects juridiques et fiscaux. Par ailleurs, les notes sont par nature prévisionnelles et intègrent des hypothèses et des pronostics sur des événements futurs, par nature impossibles à vérifier en tant que faits. En conséquence, malgré les vérifications menées sur les faits existants, les notes peuvent être affectées par des événements futurs ou des conditions qui n'étaient pas attendus au moment de leur émission ou de leur confirmation.

Fitch s'emploie à continuellement améliorer ses critères et méthodologies de notation, des mises à jour périodiques sont ainsi effectuées sur son site web des descriptions des critères et méthodologies applicables aux différents types de titres. Les critères et méthodologies utilisées pour déterminer une action sur une note sont ceux en vigueur au moment où cette action sur la

FitchRatings

note est réalisée, soit à la date du commentaire de Fitch de cette action sur la note. Chaque commentaire d'action sur une note fournit des informations sur les critères et méthodologies utilisés pour aboutir à la note considérée, ces critères et méthodologies pouvant éventuellement différer des critères et méthodologies généraux applicables à ce type de titre tel qu'apparaissant sur le site web à ce moment. Pour cette raison, vous êtes invités à toujours consulter le commentaire de l'action sur une note pour être précisément informés des fondements de cette note.

En aucune façon les notes ne peuvent être assimilées à une recommandation ou une suggestion directe ou indirecte d'acheter, de vendre, de réaliser ou de conserver tout investissement, prêt ou titre ; de même, elles ne recommandent pas, ni ne suggèrent, la mise en place d'une stratégie d'investissement à l'égard de tout investissement, prêt, titre, ou tout émetteur. Les notes n'expriment aucun avis sur l'adéquation du prix du marché, la pertinence de tout investissement, prêt ou titre pour un investisseur particulier (incluant, sans limitation, tout traitement comptable et/ou réglementaire) ou la fiscalité (exonération ou imposition) des paiements réalisés au titre de tout investissement, prêt ou titre. Fitch n'est pas votre conseiller et ne vous fournit, ni ne fournit à aucun tiers, aucun conseil financier ni services juridiques, d'audit, comptables, d'expertise, d'évaluation ou actuariels. En aucun cas une confirmation de note ne saurait se substituer à de tels conseils ou services.

Les notes sont fondées sur des méthodes et des critères établis, soumis par Fitch à des évaluations et des mises à jour permanentes. Dans ce contexte, les notes sont le fruit d'un travail collectif de Fitch et aucun individu ni groupe d'individus ne saurait en être tenu pour seul responsable. Tous les auteurs des rapports de Fitch sont collectifs. Les individus identifiés dans un rapport de Fitch ont contribué aux opinions qu'il contient, mais sans en être les seuls responsables. Ils ne sont nommés qu'à des fins de contact.

L'attribution d'une note par Fitch n'équivaut pas à un consentement pour l'utilisation de son nom comme expert dans le cadre de toute déclaration d'inscription ou autre production de documents imposées par les lois américaines, britanniques, ou toute autre législation pertinente sur les valeurs mobilières. Fitch n'autorise pas la mention de sa note ni la reproduction de la lettre faisant état de sa décision sur la note dans un document d'information en vue d'un investissement, quel qu'il soit.

Fitch demande à l'émetteur et aux autres parties de lui communiquer rapidement toute information susceptible d'affecter les notes, afin que ces dernières demeurent appropriées. Les notes peuvent être relevées, abaissées, supprimées ou placées sous surveillance suite à une modification des informations, la survenue de nouvelles informations, un changement dans leur exactitude ou leur inadéquation, ou pour toute autre raison jugée suffisante par Fitch.

Rien dans la présente lettre ne vise à créer une relation fiduciaire entre Fitch et vous, ou entre Fitch et tout utilisateur de ses notes, et elle ne saurait être interprétée dans ce sens.

Dans cette lettre, « **Fitch** » désigne Fitch North Africa et toute filiale de celles-ci, ainsi que leurs ayants droit.

Sincères salutations,



Eric Dupont
Senior Director

Attijari Leasing

Fiche de notation

Notes

Notes Nationales

Long Terme	BB-(Jun)
Court Terme	B(Jun)

Risque Souverain

NDE [®] LT en monnaie étrangère	BB-
NDE [®] LT en monnaie locale	BB
Note de plafond souverain	BB

Perspective

Note Nationale à Long Terme	Stable
NDE [®] LT en monnaie étrangère	Négative
NDE [®] LT en monnaie locale	Négative
Note de plafond souverain	Négative

*NDE - Note de Défaut Emetteur

Données Financières

Attijari Leasing

	30 juin 14	31 déc 13
Total Bilan (Mio USD)	240,6	240,9
Total Bilan (Mio TND)	421,0	396,7
Fonds propres (Mio TND)	33,5	33,8
Résultat d'exploitation (Mio TND)	3,5	7,4
Résultat Net (Mio TND)	2,6	5,8
Résultat d'exploitation	1,7	1,9
Actifs Moyens (%)		
Résultat d'exploitation/	20,9	23,1
Fonds Propres Moyens (%)		
Ratio Tier 1 (%)	7,8	7,9
Fds Propres Durs	8,2	8,7
Fitch/Actifs Pondérés		

Rapports Associés

Peer Review: Tunisia Leasing Companies (Janvier 2015)

Analyses

Solena Grogan
+44 20 3530 1126
solena.grogan@fitchratings.com

Vanessa Flores
+44 20 3530 1515
vanessa.flores@fitchratings.com

Fondements des notes

Des notes basées sur l'actionnariat: Les notes nationales attribuées à Attijari Leasing (AL) reposent sur le soutien qu'elle pourrait recevoir de la part de son actionnaire indirect, le groupe marocain Attijariwafa Bank (AWB, 'BB+/Stable/bb-') à travers sa filiale tunisienne, Attijari Bank Tunisie (ABT), en cas de besoin.

Le soutien limité d'AWB: Le capital d'AL est détenu à 65,2% par ABT, banque tunisienne détenue à 59% par la holding Andalucarthage - dont AWB est actionnaire quasiment exclusif. Fitch estime qu'il existe une forte volonté de soutien de la part d'ABT et, en dernier ressort, d'AWB, en faveur d'AL, en cas de besoin. Toutefois, la probabilité d'un tel soutien est limitée compte tenu de la faible qualité de crédit d'AWB (note de viabilité 'bb-'). ABT n'est pas notée par Fitch. L'agence considère que l'Etat marocain soutendrait AWB en cas de nécessité, compte tenu de son importance systémique au Maroc. Toutefois, Fitch estime qu'un soutien transfrontalier provenant de l'Etat marocain au travers d'AWB est incertain. Par conséquent, Fitch évalue la capacité d'AWB à soutenir AL au regard de sa solidité financière intrinsèque.

Une intégration renforcée dans ABT: Outre sa participation majoritaire au conseil d'administration d'AL (au travers d'ABT), AWB exerce son contrôle sur la société au travers de la participation d'ABT à ses comités d'audit et de risques, et de l'assistance accrue qu'elle apporte à l'amélioration du contrôle des risques.

Un fort risque de crédit résiduel: Le ratio de créances douteuses d'AL (juin 2014: 11,2% des encours bruts) est élevé comparé à ceux du secteur. Fitch anticipe une légère amélioration de la qualité des actifs en 2015 suite au resserrement des procédures d'octroi et à une conjoncture économique qui s'annonce plus favorable. Toutefois, les ratios de qualité d'actifs d'AL restent pénalisés par un stock important de créances douteuses anciennes (46% dataient de plus de 5 ans à fin juin 2014, totalement provisionnées). Les créances classées nettes de provisions représentent une part considérable des fonds propres (46,2% à fin juin 2014).

Des fonds propres insuffisants: Fitch juge le ratio Tier 1 d'AL comme insuffisant au regard de son risque de crédit résiduel.

Une rentabilité sous pression: Les ratios de rentabilité d'AL souffrent de la baisse de la marge nette d'intérêt, reflet d'une forte concurrence du secteur, de la hausse du coût des ressources, mais aussi du poids des dotations aux provisions sur créances douteuses. Fitch estime que ces tendances devraient se confirmer en 2014 et perdurer en 1S 2015.

Une liquidité soutenue par les actionnaires: Le financement de la société reste dépendant d'ABT (environ 25% des ressources d'AL à fin juin 2014). Fitch considère que le soutien potentiel d'ABT permet de limiter le risque de refinancement lié au recours significatif aux financements à court terme.

Perspectives et éléments déterminants des notes

Contrôle d'AWB: Un relèvement des notes nationales d'AL pourrait intervenir en cas d'accroissement important du contrôle d'AWB dans la société et d'une intégration plus étroite dans celle-ci. A l'inverse, les notes pourraient être abaissées si AWB diminuait sensiblement sa participation dans le capital d'ABT (et, par voie de conséquence, dans celui d'AL), ou à la suite d'une dégradation de la note de viabilité d'AWB.

**Attijari Leasing
Income Statement**

	30 Jun 2014			31 Dec 2014			31 Dec 2015			31 Dec 2016		
	Millions of Moroccan Dirhams		As % of Total Assets	Millions of Moroccan Dirhams		As % of Total Assets	Millions of Moroccan Dirhams		As % of Total Assets	Millions of Moroccan Dirhams		As % of Total Assets
	Unaudited	Unaudited		Unaudited	Unaudited		Unaudited	Unaudited		Unaudited	Unaudited	
1. Interest Income on Loans	10.3	17.3	0.46	30.7	8.47	20.1	7.36	22.1	7.90			
2. Other Interest Income	0.1	0.0	0.10	0.0	0.03	0.4	0.11	0.0	0.11			
3. Dividend Income	0.2	0.4	0.20	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00			
4. Gross Interest and Dividend Income	10.6	17.7	0.76	30.7	8.50	20.5	7.46	22.1	8.00			
5. Interest Expenses on Customer Deposits	0.2	0.4	0.20	0.4	0.51	0.0	0.00	0.0	0.00			
6. Other Interest Expenses	0.2	0.0	0.10	10.7	4.06	10.0	4.24	11.6	4.14			
7. Total Interest Expense	0.4	0.4	0.30	11.1	4.57	10.0	4.24	11.6	4.14			
8. Net Interest Income	10.2	17.3	0.46	19.6	3.93	10.5	3.22	10.5	3.86			
9. Net Gains (Losses) on Trading and Derivatives	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00			
10. Net Gains (Losses) on Other Securities	0.1	0.0	0.10	0.1	0.00	0.1	0.00	0.0	0.00			
11. Net Gains (Losses) on Assets of FV Through Income Statement	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00			
12. Net Insurance Income	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00			
13. Net Fees and Commissions	0.1	0.1	0.05	0.0	0.05	0.1	0.00	0.1	0.04			
14. Other Operating Income	0.0	1.0	0.40	1.0	0.30	1.4	0.40	1.2	0.40			
15. Total Non-Interest Operating Income	0.2	1.1	0.05	1.1	0.35	1.6	0.40	1.3	0.48			
16. Personnel Expenses	1.1	1.0	0.00	2.1	0.00	2.8	0.70	2.3	0.00			
17. Other Operating Expenses	0.0	1.0	0.00	2.0	0.40	2.0	0.50	1.6	0.50			
18. Total Non-Interest Expense	1.1	2.0	0.00	4.1	0.40	4.8	1.20	3.9	0.50			
19. Equity accounted Profit/Loss - Operating	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00			
20. Pre-impairment Operating Profit	2.0	4.8	0.34	15.5	3.07	10.3	2.91	8.2	2.80			
21. Loan Impairment Charge	0.0	1.0	0.00	2.0	0.75	2.0	0.50	1.0	0.30			
22. Securities and Other Credit Impairment Charge	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.1	0.04			
23. Operating Profit	2.0	3.8	0.71	13.5	2.32	8.3	2.41	7.1	2.46			
24. Equity accounted Profit/Loss - Non-operating	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00			
25. Non-recurring Income	0.1	0.2	0.10	0.4	0.10	0.7	0.00	0.0	0.00			
26. Non-recurring Expenses	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00			
27. Change in Fair Value of Own Debt	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00			
28. Other Non-operating Income and Expenses	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00			
29. Pre-tax Profit	2.1	4.0	0.81	13.9	2.32	8.3	2.41	7.1	2.46			
30. Tax expense	0.7	1.1	0.24	2.0	0.50	2.0	0.74	1.2	0.34			
31. Profit/Loss from Discontinued Operations	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00			
32. Net Income	1.4	2.9	0.57	11.9	1.82	6.3	1.67	5.9	2.12			
33. Change in Value of AFS Investments	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00			
34. Revaluation of Fixed Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-			
35. Currency Translation Differences	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00			
36. Remeasuring OCI Gains/(Losses)	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00			
37. Profit/Comprehensive Income	1.4	2.9	0.57	11.9	1.82	6.3	1.67	5.9	2.12			
38. Minor Profit Allocation to Non-controlling Interests	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00			
39. Minor Profit Allocation to Non-controlling Interests	1.5	2.6	1.27	5.0	1.20	5.9	1.07	3.6	2.00			
40. Minor Common Dividends Related to the Period	1.5	2.6	1.27	5.0	0.07	5.5	0.74	n.a.	-			
41. Minor Preferred Dividends Related to the Period	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00			

Exchange rate

USD1 = MAD6.842

USD1 = MAD6.670

USD1 = MAD6.590

USD1 = MAD6.480

Créères Applicables

 Global Financial Institutions Rating Criteria
(janvier 2014)

 National Scale Ratings Criteria
(octobre 2013)

Attijari Leasing Balance Sheet

	30 Jun 2014		31 Dec 2013		31 Dec 2012		31 Dec 2011	
	8 Months- USDm	9 Months- TNDm	As % of Assets	As % of TNDm	As % of Assets	As % of TNDm	As % of Assets	As % of TNDm
Assets								
A. Loans								
1. Residential Mortgage Loans	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
2. Other Mortgage Loans	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
3. Other Consumer Retail Loans	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
4. Corporate & Commercial Loans	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
5. Other Loans	240.9	416.5	36.20	430.0	103.10	37.2	102.50	336.7
6. Loans: Reserve for Impaired Loans	16.4	21.1	2.30	22.2	7.81	27.9	7.35	20.6
7. Net Loans	257.3	437.4	38.50	457.8	110.91	39.1	109.85	356.3
8. Gross Loans	240.9	416.5	36.20	430.0	103.10	37.2	102.50	336.7
9. Memo: Impaired Loans included above	17.0	19.1	2.50	20.0	6.00	20.0	5.75	16.4
10. Memo: Loans at Fair Value included above	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
B. Other Lending Assets								
1. Loans and Advances to Banks	4.5	7.8	1.30	4.9	1.34	3.9	1.8	2.01
2. Reverse Repurchase and Cash Collateral	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
3. Trading Securities and at FV through Income	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
4. Derivatives	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
5. Available for Sale Securities	0.2	15.0	0.30	15.6	-	0.0	0.00	0.0
6. Held to Maturity Securities	2.5	4.3	1.00	2.3	0.58	1.2	0.30	0.2
7. Equity Investments in Associates	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
8. Other Securities	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
9. Total Securities	7.2	31.1	1.00	33.4	2.50	7.1	2.10	5.2
10. Memo: Government Securities included Above	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-	0.0
11. Memo: Total Securities Pledged	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-	0.0
12. Intangible Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
13. Insurance Assets	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
14. Other Lending Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
15. Total Lending Assets	244.5	468.5	39.50	491.2	113.41	40.0	114.95	361.5
C. Non-Lending Assets								
1. Cash and Cash Equivalents	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
2. Memo: Mandatory Reserve Included Above	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
3. Forward Real Estate	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
4. Fixed Assets	2.2	3.7	0.30	3.7	0.23	3.9	1.00	4.3
5. Goodwill	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
6. Other Intangible	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
7. Current Tax Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
8. Deferred Tax Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
9. Discontinued Operations	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
10. Other Assets	2.8	4.4	1.00	7.0	1.70	10.7	2.91	15.6
11. Total Assets	246.8	471.6	100.00	500.7	100.00	100.0	100.00	497.0
Liabilities and Equity								
D. Long-Term Debt								
1. Customer Deposits - Current	4.9	8.3	1.97	7.6	1.30	9.4	2.30	6.7
2. Customer Deposits - Savings	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
3. Customer Deposits - Term	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
4. Total Customer Deposits	4.9	8.3	1.97	7.6	1.30	9.4	2.30	6.7
5. Deposits from Banks	0.0	0.0	0.00	0.0	0.0	0.0	0.00	0.0
6. Reverse and Cash Collateral	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
7. Other Deposits and Short-term Borrowings	105.0	176.0	42.40	100.0	42.55	45.0	12.40	16.6
8. Total Deposits, Money Market and Short-term Funding	109.9	184.0	44.37	177.0	45.05	47.4	12.60	23.2
9. Senior Debt Maturing after 1 Year	88.1	105.5	35.31	144.6	36.45	215.7	53.45	83.5
10. Subordinated Financing	11.9	20.0	4.75	20.0	5.04	20.0	20.0	6.07
11. Other Funding	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
12. Total Long-Term Funding	100.0	125.5	40.06	164.6	41.49	135.7	33.40	74.82
13. Derivatives	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
14. Trading Liabilities	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
15. Total Funding	204.7	313.8	82.40	341.2	86.84	112.6	28.00	101.6
E. Non-Interest Bearing Liabilities								
1. Fair Value Portion of Debt	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
2. Credit Impaired reserves	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
3. Reserves for Positions and Other	0.1	0.2	0.05	0.2	0.05	n.a.	-	n.a.
4. Current Tax Liabilities	0.1	0.2	0.05	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
5. Deferred Tax Liabilities	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
6. Other Deferred Liabilities	0.1	0.1	0.02	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
7. Discontinued Operations	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
8. Insurance Liabilities	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
9. Other Liabilities	0.1	14.4	3.40	10.9	4.70	24.1	6.03	22.8
10. Total Liabilities	204.9	314.2	82.45	341.4	86.89	112.6	28.03	101.6
F. Hybrid Capital								
1. Preferred Shares and Hybrid Capital accounted for as Debt	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
2. Preferred Shares and Hybrid Capital accounted for as Equity	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
G. Equity								
1. Common Equity	30.0	33.8	9.00	33.8	8.22	31.1	8.40	37.3
2. Non-controlling Interest	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
3. Securities Revaluation Reserves	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
4. Foreign Exchange Revaluation Reserves	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
5. Fixed Asset Revaluations and Other Accumulated OCI	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
6. Total Equity	30.0	33.8	9.00	33.8	8.22	31.1	8.40	37.3
7. Total Liabilities and Equity	244.9	448.0	100.00	375.2	100.00	343.7	100.00	438.9
8. Memo: Fitch Core Capital	30.0	33.8	9.00	33.8	8.22	31.1	8.40	37.3
9. Memo: Fitch Eligible Capital	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Exchange rate	USD1 = TND1.0000			USD1 = TND1.0400		USD1 = TND1.0200		USD1 = TND1.0000

**Attijari Leasing
Summary Analytics**

	30 Jun 2014 6 Months - Interim	31 Dec 2013 Year End	31 Dec 2012 Year End	31 Dec 2011 Year End
A. Interest Ratios				
1. Interest Income on Loans/ Average Gross Loans	8.38	8.29	8.21	8.19
2. Interest Expense on Customer Deposits/ Average Customer Deposits	10.08	6.59	0.00	0.00
3. Interest Income/ Average Earning Assets	9.04	8.96	8.96	9.09
4. Interest Expense/ Average Interest bearing Liabilities	8.14	5.89	5.26	5.23
5. Net Interest Income/ Average Earning Assets	3.53	3.75	4.25	4.38
6. Net Int. Inc Less Loan Impairment Charges/ Av. Earning Assets	2.88	2.97	3.62	3.98
7. Net Interest Inc Less Proforma Stock Dividend/ Average Earning Asset	3.53	3.75	4.25	4.38
B. Other Operating Profitability Ratios				
1. Non-Interest Income/ Gross Revenues	11.39	11.46	10.60	10.74
2. Non-Interest Expense/ Gross Revenues	39.24	34.39	31.79	32.23
3. Non-Interest Expense/ Average Assets	1.53	1.41	1.43	1.47
4. Pre-impairment Op. Profit/ Average Equity	28.64	32.09	35.64	33.33
5. Pre-impairment Op. Profit/ Average Total Assets	2.37	2.69	3.06	3.08
6. Loans and securities impairment charges/ Pre-impairment Op. Profit	27.08	28.16	19.42	13.41
7. Operating Profit/ Average Equity	20.88	23.05	28.72	28.66
8. Operating Profit/ Average Total Assets	1.73	1.93	2.47	2.67
9. Taxes/ Pre-tax Profit	29.73	25.64	30.59	21.13
10. Pre-impairment Operating Profit / Risk Weighted Assets	2.34	2.66	2.93	2.96
11. Operating Profit/ Risk Weighted Assets	1.71	1.91	2.36	2.56
C. Other Profitability Ratios				
1. Net Income/ Average Total Equity	15.51	18.07	20.42	22.76
2. Net Income/ Average Total Assets	1.28	1.52	1.75	2.11
3. Fitch Comprehensive Income/ Average Total Equity	15.51	18.07	20.42	22.76
4. Fitch Comprehensive Income/ Average Total Assets	1.28	1.52	1.75	2.11
5. Net Income/ Av. Total Assets plus Av. Managed Securitized Assets	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Net Income/ Risk Weighted Assets	1.27	1.50	1.68	2.02
7. Fitch Comprehensive Income/ Risk Weighted Assets	1.27	1.50	1.68	2.02
D. Capitalization				
1. Fitch Core Capital/ Risk Weighted Assets	8.19	8.73	8.85	9.86
2. Fitch Eligible Capital/ Risk Weighted Assets	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	8.03	8.52	8.45	9.11
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	7.75	7.90	8.13	9.79
5. Total Regulatory Capital Ratio	12.00	12.30	12.62	14.69
6. Core Tier 1 Regulatory Capital Ratio	n.a.	n.a.	8.13	n.a.
7. Equity/ Total Assets	8.03	8.52	8.45	9.11
8. Cash Dividends Paid & Declared/ Net Income	100.00	44.83	44.07	0.00
9. Cash Dividend Paid & Declared/ Fitch Comprehensive Income	100.00	44.83	44.07	0.00
10. Cash Dividends & Share Repurchase/Net Income	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Internal Capital Generation	0.00	9.47	10.61	20.51
E. Loan Quality				
1. Growth of Total Assets	8.13	7.80	22.75	25.11
2. Growth of Gross Loans	1.83	8.43	22.99	28.97
3. Impaired Loans/ Gross Loans	11.21	11.08	11.98	13.24
4. Reserves for Impaired Loans/ Gross Loans	7.47	7.38	7.37	9.33
5. Reserves for Impaired Loans/ Impaired Loans	66.60	66.67	61.50	70.44
6. Impaired loans less Reserves for Impaired Loans/ Fitch Core Capital	46.15	44.67	55.95	43.96
7. Impaired Loans less Reserves for Impaired Loans/ Equity	46.15	44.67	55.95	43.96
8. Loan Impairment Charges/ Average Gross Loans	0.64	0.74	0.58	0.37
9. Net Charge-offs/ Average Gross Loans	0.05	n.a.	0.00	0.00
10. Impaired Loans + Forclosed Assets/ Gross Loans + Forclosed Ass	11.21	11.08	11.98	13.24
F. Funding and Liquidity				
1. Loans/ Customer Deposits	5,018.07	5,381.58	4,012.77	4,577.61
2. Interbank Assets/ Interbank Liabilities	n.a.	175.00	13.24	88.89
3. Customer Deposits/ Total Funding (excluding derivatives)	2.23	2.21	3.01	2.68
4. Liquidity Coverage Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Net Stable Funding Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

**Attijari Leasing
Reference Data**

	30 Jun 2014		31 Dec 2013		31 Dec 2012		31 Dec 2011	
	3 Months - Interim USDm	Interim TNDm	Year End USDm	Year End TNDm	Year End USDm	Year End TNDm	Year End USDm	Year End TNDm
A. Off-Balance Sheet Items								
1. Managed Securitised Assets Reported Off-Balance Sheet	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
2. Other off-balance sheet exposures to securitizations	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
3. Guarantees	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
4. Acceptances and documentary credits reported off-balance sheet	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
5. Contingent Credit Lines	11.0	10.5	4.00	40.0	11.00	n.a.	-	n.a.
6. Other Contingent Liabilities	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
7. Total Guarantees & Liabilities	261.2	440.5	104.00	442.7	111.00	300.0	300.0	300.0
8. Macro-Risk Weighted Assets	244.0	412.0	98.00	387.0	97.55	301.5	305.0	277.0
9. Fitch Adjustments to Risk Weighted Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
10. Fitch Adjusted Risk Weighted Assets	244.0	412.0	98.00	387.0	97.55	301.5	305.0	277.0
B. Average Balance Sheet								
Average Loans	244.0	412.0	98.00	387.4	98.47	342.5	353.0	307.0
Average Earning Assets	206.0	300.5	94.00	270.7	93.45	210.0	246.5	222.0
Average Assets	242.4	409.0	97.13	380.7	96.47	330.0	303.0	280.0
Average Managed Securitised Assets (MSA)	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Average Interest Bearing Liabilities	212.3	305.1	85.00	327.0	82.83	282.0	277.0	273.0
Average Common Equity	20.0	33.8	8.00	30.1	9.99	20.0	7.00	24.0
Average Equity	20.0	33.8	8.00	30.1	9.99	20.0	7.00	24.0
Average Customer Deposits	4.7	0.0	1.00	0.1	2.29	10.0	2.00	2.0
C. Maturities								
Asset Maturities:								
Loans & Advances < 3 months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Loans & Advances 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Loans and Advances 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Loans & Advances > 5 years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Debt Securities < 3 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Debt Securities 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Debt Securities 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Debt Securities > 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Loans & Advances to Banks < 3 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Loans & Advances to Banks 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Loans & Advances to Banks 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Loans & Advances to Banks > 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Liability Maturities:								
Retained Deposits < 3 months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Retained Deposits 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Retained Deposits 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Retained Deposits > 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Other Deposits < 3 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Other Deposits 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Other Deposits 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Other Deposits > 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Deposits from Banks < 3 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Deposits from Banks 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Deposits from Banks 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Deposits from Banks > 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Senior Debt Maturing < 3 months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Senior Debt Maturing 3-12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Senior Debt Maturing 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Senior Debt Maturing > 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Total Senior Debt on Balance Sheet	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Fair Value Portion of Senior Debt	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Covered Bonds	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Subordinated Debt Maturing < 3 months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Subordinated Debt Maturing 3-12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Subordinated Debt Maturing 1 - 5 Year	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Subordinated Debt Maturing > 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
Total Subordinated Debt on Balance Sheet	11.0	20.0	4.75	20.0	5.04	20.0	5.40	20.0
Fair Value Portion of Subordinated Debt	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
D. Equity Reconciliation								
1. Equity	20.0	33.8	8.00	30.0	9.52	31.1	8.40	27.3
2. Add: Paid Shares and Hybrid Capital accounted for as Equity	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0
3. Add: Other Adjustments	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0
4. Deducted Equity	20.0	33.8	8.00	30.0	9.52	31.1	8.40	27.3
E. Risk Eligible Capital Reconciliation								
1. Total Equity as reported (including non-controlling interests)	20.0	33.8	8.00	30.0	9.52	31.1	8.40	27.3
2. Fair value effect net to own subsidiaries of 4% on the 95-CC only	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.00
3. Non-loss absorbing non-controlling interests	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.00
4. Goodwill	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.00
5. Other Intangibles	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.00
6. Deferred tax assets deduction	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.00
7. Net asset value of insurance subsidiaries	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.00
8. Fair value less than face of off-balance sheet securities above	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.00
9. Risk Core Capital	20.0	33.8	8.00	30.0	9.52	31.1	8.40	27.3
10. Eligible weighted hybrid capital	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
11. Government held Hybrid Capital	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.00
12. Risk Eligible Capital	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.

Exchange Rate: USD1 = TND1.0860 USD1 = TND1.0470 USD1 = TND1.5000 USD1 = TND1.4900

ALL FITCH CREDIT RATINGS ARE SUBJECT TO CERTAIN LIMITATIONS AND DISCLAIMERS. PLEASE READ THESE LIMITATIONS AND DISCLAIMERS BY FOLLOWING THIS LINK: [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). IN ADDITION, RATING DEFINITIONS AND THE TERMS OF USE OF SUCH RATINGS ARE AVAILABLE ON THE AGENCY'S PUBLIC WEB SITE AT WWW.FITCHRATINGS.COM. PUBLISHED RATINGS, CRITERIA, AND METHODOLOGIES ARE AVAILABLE FROM THIS SITE AT ALL TIMES. FITCH'S CODE OF CONDUCT, CONFIDENTIALITY, CONFLICTS OF INTEREST, AFFILIATE FIREWALL, COMPLIANCE, AND OTHER RELEVANT POLICIES AND PROCEDURES ARE ALSO AVAILABLE FROM THE CODE OF CONDUCT SECTION OF THIS SITE. FITCH MAY HAVE PROVIDED ANOTHER PERMISSIBLE SERVICE TO THE RATED ENTITY OR ITS RELATED THIRD PARTIES. DETAILS OF THIS SERVICE FOR RATINGS FOR WHICH THE LEAD ANALYST IS BASED IN AN EU-REGISTERED ENTITY CAN BE FOUND ON THE ENTITY SUMMARY PAGE FOR THIS ISSUER ON THE FITCH WEBSITE.

Copyright © 2015 by Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. 33 Whitehall Street, NY, NY 10004. Telephone: 1-800-753-4824, (212) 904-2000. Fax: (212) 490-4435. Reproduction or retransmission in whole or in part is prohibited except by permission. All rights reserved. In issuing and maintaining its ratings, Fitch relies on factual information it receives from issuers and underwriters and from other sources Fitch believes to be credible. Fitch conducts a reasonable investigation of the factual information relied upon by it in accordance with its ratings methodology, and obtains reasonable verification of that information from independent sources, to the extent such sources are available for a given security or in a given jurisdiction. The nature of Fitch's factual investigation and the scope of the third-party verification it obtains will vary depending on the nature of the rated security and its issuer, the measurements and practices in the jurisdiction in which the rated security is offered and sold and/or the issuer is located, the availability and nature of relevant public information, access to the management of the issuer and its advisors, the availability of pre-existing third-party verifications such as audit reports, agreed-upon procedures letters, appraisals, actuarial reports, engineering reports, legal opinions and other reports provided by third parties, the availability of independent and competent third-party verification sources with respect to the particular security or in the particular jurisdiction of the issuer, and a variety of other factors. Users of Fitch's ratings should understand that neither an enhanced factual investigation nor any third-party verification can ensure that all of the information Fitch relies on in connection with a rating will be accurate and complete. Ultimately, the issuer and its advisors are responsible for the accuracy of the information they provide to Fitch and to the market in offering documents and other reports. In issuing its ratings Fitch must rely on the work of experts, including independent auditors with respect to financial statements and attorneys with respect to legal and tax matters. Further, ratings are inherently forward-looking and embody assumptions and credence about future events that by their nature cannot be verified as facts. As a result, despite any verification of current facts, ratings can be affected by future events or conditions that were not anticipated at the time a rating was issued or affirmed.

The information in this report is provided "as is" without any representation or warranty of any kind. A Fitch rating is an opinion as to the creditworthiness of a security. This opinion is based on established criteria and methodologies that Fitch is continuously evaluating and updating. Therefore, ratings are the collective work product of Fitch and no individual, or group of individuals, is solely responsible for a rating. The rating does not address the risk of loss due to risks other than credit risk, unless such risk is specifically mentioned. Fitch is not engaged in the offer or sale of any security. All Fitch reports have shared authorship. Individuals identified in a Fitch report were involved in, but are not solely responsible for, the opinions stated therein. The individuals are named for contact purposes only. A report providing a Fitch rating is neither a prospectus nor a substitute for the information assembled, verified and presented to investors by the issuer and its agents in connection with the sale of the securities. Ratings may be changed or withdrawn at any time for any reason in the sole discretion of Fitch. Fitch does not provide investment advice of any sort. Ratings are not a recommendation to buy, sell, or hold any security. Ratings do not comment on the adequacy of market prices, the suitability of any security for a particular investor, or the tax-avoidance nature or feasibility of payments made in respect to any security. Fitch receives fees from issuers, insurers, guarantors, other obligors, and underwriters for rating activities. Such fees generally vary from USD1,000 to USD750,000 (or the applicable currency equivalent) per issue. In certain cases, Fitch will rate all or a number of issues issued by a particular issuer, or insured or guaranteed by a particular insurer or guarantor, for a single annual fee. Such fees are expected to vary from USD10,000 to USD1,500,000 (or the applicable currency equivalent). The assignment, publication, or dissemination of a rating by Fitch shall not constitute a consent by Fitch to use its name as an asset in connection with any registration statement filed under the United States securities laws, the Financial Services and Markets Act 2000 of the United Kingdom, or the securities laws of any particular jurisdiction. Due to the relative efficiency of electronic publishing and distribution, Fitch research may be available to electronic subscribers up to three days earlier than to print subscribers.

II.17 MODE DE PLACEMENT

L'emprunt obligataire objet de la présente Note d'Opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée, auprès de Attijari Intermédiation.

II.18 ORGANISATION DE LA REPRESENTATION DES PORTEURS DES OBLIGATIONS

Les porteurs des obligations peuvent se réunir en une 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 porteurs des obligations et à son représentant. Le représentant de l'Assemblée Générale des porteurs des obligations a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

II.19 FISCALITE DES TITRES

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi N°96-113 du 30/12/96, portant loi de finance pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1^{er} janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1 500 dinars) sans que ce montant n'excède mille dinars (1 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

III. RENSEIGNEMENTS GENERAUX

III.1 INTERMEDIAIRE AGREE MANDATE PAR LA SOCIETE EMETTRICE POUR LA TENUE DU REGISTRE DES OBLIGATAIRES

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «Attijari Leasing 2015-2» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par l'intermédiaire en bourse, Attijari Intermédiation.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligations y afférents.

III.2 MARCHE DES TITRES

Au 30/09/2015, il existe sept emprunts obligataires émis par l'émetteur cotés sur le marché obligataire, à savoir :

- Attijari leasing 2011 (5 ans ; 6,0% et ou TMM+1,25%) ;
- Attijari leasing 2012-1 réparti en 2 catégories :
 - ✓ Catégorie B d'une durée de 5 ans au taux fixe de 6,25% ;
 - ✓ Catégorie C d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 6,35%.
- Attijari leasing 2012-2 réparti en 2 catégories :
 - ✓ Catégorie B d'une durée de 5 ans au taux fixe de 6,30% ;

- ✓ Catégorie C d'une durée de 7 ans au taux fixe de 6,40%.
- Attijari leasing 2013-1 réparti en 3 catégories :
 - ✓ Catégorie A d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,10% ;
 - ✓ Catégorie B d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,00% ;
 - ✓ Catégorie C d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,35%.
- Attijari leasing 2014-1 réparti en 2 catégories :
 - ✓ Catégorie B d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,20% ;
 - ✓ Catégorie C d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,35%.
- Emprunt Subordonné Attijari leasing 2014 réparti en 3 catégories :
 - ✓ Catégorie A d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,50% ;
 - ✓ Catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,75% ;
 - ✓ Catégorie C d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,25% ;
- Emprunt Attijari leasing 2015-1 réparti en 3 catégories :
 - ✓ Catégorie A d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,60% ;
 - ✓ Catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,80% ;
 - ✓ Catégorie C d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,30% ;

Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse Attijari Intermédiation de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «Attijari Leasing 2015-2» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

III.3 PRISE EN CHARGE PAR TUNISIE CLEARING

Attijari Leasing s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2015-2 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

III.4 TRIBUNAUX COMPETENTS EN CAS DE LITIGE

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

IV. RISQUE LIE A L'EMISSION DU PRESENT EMPRUNT OBLIGATAIRE

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers 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 dans le cas où 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.

V. BULLETIN DE SOUSCRIPTION

Attijari Leasing

SA au capital de 21 250 000 de dinars divisé en 2 125 000 actions de 10 dinars chacune
Siège social : Rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac
Registre de Commerce : B125651997

Objet social : Effectuer des opérations de leasing portant sur les biens à usage industriel, professionnel, meubles et immeubles, ainsi que le factoring.
Attijari Leasing est notée « BB+ » à long terme avec perspective d'évolution stable et « B » à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 14 mars 2014 et confirmée le 06 février 2015

Emprunt Obligataire «Attijari Leasing 2015-2»

D'un montant de 20 000 000 dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 000 000 dinars divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à un maximum de 300 000 obligations de 100 dinars chacune
Emis par appel public à l'épargne

L'emprunt est réparti en 2 catégories A et B comme suit :

Catégories	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
Catégorie A	5 ans	7,70%	Constant par 1/5 à partir de la 1 ^{ère} année
		TMM+2,30%	
Catégorie B	7 ans dont 2 années de grâce	7,90%	Constant par 1/5 à partir de la 3 ^{ème} année

La présente émission obligataire a reçu la note « BB+ » (tun) par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 20 Octobre 2015

Décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 mai 2015

Délibération du Conseil d'Administration du 27 août 2015

#15/09/17
Notice légale publiée au JORT n° 134 du 07/11/2015

Je(Nous) soussigné (s)

Nom&Prénom ³ :	<input type="checkbox"/> Mme	<input type="checkbox"/> Mlle	<input type="checkbox"/> Mr.....			
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 postale :		Pays :		Tel :

Agissant pour le compte (1): De moi-même

Du mandat en qualité de : Tuteur Mandataire en vertu de pouvoir donné en date duet dont copie originale ou conforme est jointe à la présente

Identité du mandant :

Personne Physique : (1) <input type="checkbox"/> Mme <input type="checkbox"/> Mlle <input type="checkbox"/> Mr	Personne Morale :
Nom&Prénom :	Raison sociale :
Pièce d'identité : (1) <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport	N° du R.C :
N°..... Délivré le :/..../..... à	
Profession/activité :	
Adresse :	
Code postale :	
Pays :	
Tel :	

Déclare (ons) souscrire à :

-Obligations nominatives de l'emprunt « ATTIJARI LEASING 2015-2 » de la Catégorie A d'une durée de 5 ans aux taux d'intérêt de 7,70% ;
-Obligations nominatives de l'emprunt « ATTIJARI LEASING 2015-2 » de la Catégorie A d'une durée de 5 ans aux taux d'intérêt de TMM+2,30% ;
-Obligations nominatives de l'emprunt « ATTIJARI LEASING 2015-2 » de la Catégorie B aux taux d'intérêt de 7,90% ; durée 7 ans dont 2 ans de grâce ;

Au prix de cent (100) dinars par obligation. Les intérêts courus entre la date effective de souscription et de libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 25 décembre 2015, seront décomptés et payés à cette date. Les intérêts seront réglés le 25 décembre de chaque année. Ces obligations portent jouissance unique à partir du 25 décembre 2015 et sont remboursables :

- Annuellement à raison de 20 dinars par obligations à partir de la première année, soit le 1/5^{ème} de la valeur nominale majoré des intérêts annuels échus, pour la catégorie A ;
- Annuellement à raison de 20 dinars par obligations à partir de la troisième année, soit le 1/5^{ème} de la valeur nominale majoré des intérêts annuels échus, pour les catégories B.

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du Document de Référence « Attijari Leasing 2015 » et de la Note d'Opération relative à l'émission de l'emprunt sus indiqué et pris connaissance de leurs contenus. J'ai (nous avons) accepté de souscrire aux nombres et formes et catégories d'obligations ci-dessus indiqués ; étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tout moyen 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)⁴

- En espèces
- Par chèque n°..... Tiré surAgence.....
- Par virement en date du effectué sur mon (notre) compte n°..... ouvert chez..... agence.....

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

-Obligations nominatives de l'emprunt « ATTIJARI LEASING 2015-2 » de la Catégorie A aux taux d'intérêt de 7,70% ; durée 5 ans ;
-Obligations nominatives de l'emprunt « ATTIJARI LEASING 2015-2 » de la Catégorie A aux taux d'intérêt de TMM+2,30% ; durée 5 ans.
-Obligations nominatives de l'emprunt « ATTIJARI LEASING 2015-2 » de la Catégorie B aux taux d'intérêt de 7,90% ; durée 7 ans dont 2 ans de grâce.

Je (nous) désire(ons) que les titres souscrits soient déposés chez⁵en (1) Gestion libre Compte géré

Fait en double exemplaire dont un en ma (notre) possession,
Le second servant de souche⁶
Tunis, le.....
Signature



³ Cocher la case correspondante

⁴ Remplir la ligne appropriée

⁵ Indiquer le nom du dépositaire

⁶ Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et approuvé »

Copie

Attijari Leasing

SA au capital de 21 250 000 de dinars divisé en 2 125 000 actions de 10 dinars chacune
Siège social : Rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac
Registre de Commerce : B125651997

Objet social : Effectuer des opérations de leasing portant sur les biens à usage industriel, professionnel, meubles et immeubles, ainsi que le factoring.
Attijari Leasing est notée « BB+ » à long terme avec perspective d'évolution stable et « B » à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 14 mars 2014 et confirmée le 06 février 2015

Emprunt Obligataire «Attijari Leasing 2015-2»

D'un montant de 20 000 000 dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 000 000 dinars divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à un maximum de 300 000 obligations de 100 dinars chacune
Emis par appel public à l'épargne

L'emprunt est réparti en 2 catégories A et B comme suit :

Catégories	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
Catégorie A	5 ans	7,70%	Constant par 1/5 à partir de la 1 ^{ère} année
		TMM+2,30%	
Catégorie B	7 ans dont 2 années de grâce	7,90%	Constant par 1/5 à partir de la 3 ^{ème} année

La présente émission obligataire a reçu la note « BB+ » (tun) par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 20 Octobre 2015

Décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 mai 2015

Délibération du Conseil d'Administration du 27 août 2015

#15/09/17
Notice légale publiée au JORT n° 134 du 07/11/2015

Je(Nous) soussigné (s)

Nom&Prénom ⁷ : <input type="checkbox"/> Mme <input type="checkbox"/> Mlle <input type="checkbox"/> Mr.....	Nationalité : <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport		
Pièce d'identité (1) :	Délivré le :/..../..... à		
Profession/activité :			
Adresse :		Code postale :	Pays : Tel :

Agissant pour le compte (1): De moi-même

Du mandat en qualité de : Tuteur Mandataire en vertu de pouvoir donné en date duet dont copie originale ou conforme est jointe à la présente

Identité du mandant :

Personne Physique : (1) <input type="checkbox"/> Mme <input type="checkbox"/> Mlle <input type="checkbox"/> Mr Nom&Prénom : Pièce d'identité : (1) <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport N° : Délivré le :/..../..... à	Personne Morale : Raison sociale : N° du R.C. :
Profession/activité :	
Adresse : Code postale : Pays : Tel :	

Déclare (ons) souscrire à :

-Obligations nominatives de l'emprunt « ATTIJARI LEASING 2015-2 » de la Catégorie A d'une durée de 5 ans aux taux d'intérêt de 7,70% ;
-Obligations nominatives de l'emprunt « ATTIJARI LEASING 2015-2 » de la Catégorie A d'une durée de 5 ans aux taux d'intérêt de TMM+2,30% ;
-Obligations nominatives de l'emprunt « ATTIJARI LEASING 2015-2 » de la Catégorie B aux taux d'intérêt de 7,90% ; durée 7 ans dont 2 ans de grâce ;

Au prix de cent (100) dinars par obligation. Les intérêts courus entre la date effective de souscription et de libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 25 décembre 2015, seront décomptés et payés à cette date. Les intérêts seront réglés le 25 décembre de chaque année. Ces obligations portent jouissance unique à partir du 25 décembre 2015 et sont remboursables :

- Annuellement à raison de 20 dinars par obligations à partir de la première année, soit le 1/5^{ème} de la valeur nominale majoré des intérêts annuels échus, pour la catégorie A ;
- Annuellement à raison de 20 dinars par obligations à partir de la troisième année, soit le 1/5^{ème} de la valeur nominale majoré des intérêts annuels échus, pour les catégories B.

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du Document de Référence « Attijari Leasing 2015 » et de la Note d'Opération relative à l'émission de l'emprunt sus indiqué et pris connaissance de leurs contenus. J'ai (nous avons) accepté de souscrire aux nombres et formes et catégories d'obligations ci-dessus indiqués ; étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tout moyen 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) ⁸

- En espèces
- Par chèque n° Tiré sur Agence.....
- Par virement en date du effectué sur mon (notre) compte n° ouvert chez agence.....

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

-Obligations nominatives de l'emprunt « ATTIJARI LEASING 2015-2 » de la Catégorie A aux taux d'intérêt de 7,70% ; durée 5 ans ;
-Obligations nominatives de l'emprunt « ATTIJARI LEASING 2015-2 » de la Catégorie A aux taux d'intérêt de TMM+2,30% ; durée 5 ans.
-Obligations nominatives de l'emprunt « ATTIJARI LEASING 2015-2 » de la Catégorie B aux taux d'intérêt de 7,90% ; durée 7 ans dont 2 ans de grâce.

Je (nous) désire(ons) que les titres souscrits soient déposés chez ⁹en (1) Gestion libre Compte géré

Fait en double exemplaire dont un en ma (notre) possession,
Le second servant de souche ¹⁰
Tunis, le.....
Signature



⁷ Cocher la case correspondante

⁸ Remplir la ligne appropriée

⁹ Indiquer le nom du dépositaire

¹⁰ Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et approuvé »