

# ARAB TUNISIAN LEASE



Société Anonyme au capital de 32 500 000 dinars  
divisé en 32 500 000 actions de nominal 1 dinar  
Siège social : Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène  
Registre National des Entreprises (identifiant unique) : 0492439N  
Tél : 70 135 000 – Fax : 71 767 300

**L'ATL est notée BBB- (tun) à long terme avec perspective d'évolution stable et F3 (tun) à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings le 14/09/2018**

**Note d'opération relative à l'émission et l'admission au marché obligataire de la cote de la bourse de Pemprunt obligataire « ATL 2019-1 » de 15 000 000 de Dinars susceptible d'être porté à 20 000 000 de Dinars Emis par Appel Public à l'Epargne**

**Prix d'émission : 100 Dinars**

**L'emprunt est réparti en 2 catégories comme suit :**

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
Catégorie A	5 ans	11,60%	Constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année
Catégorie B	5 ans	TMM+2,50%	Constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année

**La présente émission est notée «BBB- (tun)» par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 09/08/2019**

Visa n° 19.1029 du 26 AOÛT 2019 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 30/06/2019, pour tout placement sollicité après le 31/08/2019. Elle doit être également accompagnée des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2019.

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

**M. Raouf HARZI**, Directeur du contrôle de gestion et suivi des risques  
ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082– Mahragène  
Tél : 70 135 036 – Fax: 71 235 050

## Intermédiaire en bourse chargé de l'élaboration de la note d'opération.

**AFC** Arab Financial Consultants AFC  
Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis  
Téléphone : 70 020 260 - Fax : 70 020 299  
E-mail : [afc@afc.fin.tn](mailto:afc@afc.fin.tn)

المستشارين الماليين العرب  
Intermédiaire en Bourse

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la présente note d'opération et du document de référence « ATL 2019 » enregistré auprès du CMF en date du 26 AOÛT 2019 sous le n° 19.0047, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2019, pour tout placement sollicité après le 31/08/2019 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2019.

La présente note d'opération et le document de référence « ATL 2019 » sont mis à la disposition du public sans frais auprès de l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 – Mahragène ; de l'AFC intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, sur le site Internet du CMF [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn) et de PATL : [www.atl.com.tn](http://www.atl.com.tn)

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2019 et les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2019 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 31/08/2019 et le 20/10/2019.



août 2019

# SOMMAIRE

<b>FLASH - EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2019-1 »</b> .....	<b>3</b>
<b>CHAPITRE 1 : RESPONSABLES DE LA NOTE D'OPERATION</b> .....	<b>6</b>
<b>CHAPITRE 2 : RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OPERATION</b> .....	<b>7</b>
2.1. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'EMISSION .....	7
2.1.1. Décisions à l'origine de l'émission .....	7
2.1.2. Renseignements relatifs à l'opération .....	7
2.1.3. Période de souscription et de versement .....	7
2.1.4. Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public .....	8
2.1.5. But de l'émission .....	8
2.2. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS.....	8
2.2.1. Nature, forme et délivrance des titres .....	8
2.2.2. Prix de souscription et modalités de paiement .....	8
2.2.3. Date de jouissance en intérêts .....	8
2.2.4. Date de règlement .....	9
2.2.5. Taux d'intérêts .....	9
2.2.6. Intérêts.....	9
2.2.7. Amortissement et remboursement.....	9
2.2.8. Prix de remboursement .....	11
2.2.9. Paiement .....	11
2.2.10. Taux de rendement actuariel et marge actuarielle .....	12
2.2.11. Durée totale, durée de vie moyenne et durée de l'emprunt .....	12
2.2.12. Garantie .....	12
2.2.13. Notation de l'émission.....	12
2.2.14. Notation de la société.....	16
2.2.15. Mode de placement .....	16
2.2.16. Organisation de la représentation des porteurs des obligations.....	16
2.2.17. Fiscalité des titres .....	16
2.3. RENSEIGNEMENTS GENERAUX .....	16
2.3.1. Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations .....	16
2.3.2. Marché des titres .....	16
2.3.3. Prise en charge des obligations par TUNISIE CLEARING .....	17
2.3.4. Tribunal compétent en cas de litige.....	17
2.3.5. Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire .....	17
<b>BULLETINS DE SOUSCRIPTION</b> .....	<b>18</b>

## FLASH - EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2019-1 »

L'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » est émis pour un montant 15 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars, divisé en 150 000 obligations susceptibles d'être portées à 200 000 obligations de 100 dinars de nominal.

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

- ✓ Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 11,60% ;
- ✓ Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,50% ;

- **Dénomination de l'emprunt :** «ATL 2019-1».
- **Montant :** 15 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars.
- **Nominal :** 100 dinars par obligation.
- **Nombre d'obligations à émettre :** 150 000 obligations susceptibles d'être portées à 200 000 obligations réparties en 2 catégories. Le nombre d'obligations par catégorie sera défini ultérieurement, en fonction du montant collecté.
- **Forme des obligations :** nominative.
- **Prix d'émission :** 100 dinars par obligation, payable intégralement à la souscription.
- **Prix de remboursement :** 100 dinars par obligation.
- **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 **06/12/2019** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises et qui servira 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 **06/12/2019**, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

- **Taux d'intérêt et durée :** Les obligations du présent emprunt « ATL 2019-1 » seront offertes à des taux d'intérêt différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :
  - ✓ Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de **11,60%** ;
  - ✓ Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux variable de **TMM+2,50%** ;
- **Durée de vie moyenne :**
  - ✓ **3 ans** pour les obligations des Catégories A et B du présent emprunt.
- **Duration (taux fixe) :**
  - ✓ **2,615** années pour les obligations de la Catégorie A du présent emprunt.
- **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**  
**11,60%** pour la catégorie A, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt.
- **Marge actuarielle (Souscription à taux variable) :**  
**2,50%** pour la catégorie B, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

▪ **Amortissement :**

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour les deux catégories. L'emprunt sera amorti en totalité le **06/12/2024**.

▪ **Souscriptions et versements :**

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **16/09/2019** auprès de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de la BNA Capitaux– intermédiaire en bourse, sis Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

▪ **Clôture des souscriptions :**

Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées, sans préavis, au plus tard le **06/12/2019**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 200 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06/12/2019**, 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 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06/12/2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **16/12/2019** 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 dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

▪ **Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **6 décembre** de chaque année.

Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **06/12/2020** et ce, pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **06/12/2020** pour les deux catégories.

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

▪ **Régime fiscal :**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

▪ **Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **ATL 2019-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

▪ **Garantie :**

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

▪ **Notation de l'emprunt :**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **09/08/2019**, la note à long terme « **BBB- (tun)** » à l'emprunt obligataire « **ATL 2019-1** ».

▪ **Cotation en bourse :**

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la société ATL s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations souscrites à l'emprunt « **ATL 2019-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

▪ **Prise en charge par TUNISIE CLEARING :**

L'Arab Tunisian Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « **ATL 2019-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

▪ **Tribunal compétent en cas de litige :**

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

▪ **Mode de représentation des obligataires :**

Droit commun régissant la représentation des obligataires.

▪ **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 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.

## Chapitre 1 : RESPONSABLES DE LA NOTE D'OPERATION

### 1.1 Responsable de la note d'opération :

M. Slimene BETTAIEB

Directeur Général de l'Arab Tunisian Lease

### 1.2 Attestation du responsable 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. »

Arab Tunisian Lease

Le Directeur Général  
M. Slimene BETTAIEB



### 1.3 Attestation de l'intermédiaire en bourse chargé de l'élaboration de la note d'opération :

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

Arab Financial Consultants

Le Directeur Général  
M. Ferid Ali Ben BRAHIM



### 1.4 Responsable de l'information :

M. Raouf HARZI, Directeur du contrôle de gestion et suivi des risques

ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082– Mahragène

Tél : 70 135 036 – Fax: 71 235 050

La notice légale est publiée au JORT N°...85...du...30/08/...2019

Conseil du Marché Financier  
Visa n°...19...1029...26 AOUT 2019  
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: Safah ESSAYEL



## 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 la société Arab Tunisian Lease réunie le **23/04/2019** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150 millions de dinars et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **09/08/2019** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » d'un montant de 15 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars aux conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
Catégorie A	5 ans	11,60%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
Catégorie B	5 ans	TMM+2,50%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année

#### 2.1.2. Renseignements relatifs à l'opération

##### ▪ Montant

L'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » est d'un montant de 15 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars divisé en 150 000 obligations susceptibles d'être portées à 200 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2019-1 » 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 15 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars.

Les frais de montage et les commissions de placement s'élèvent à 165 000 DT hors taxe, les frais du Conseil du Marché Financier s'élèvent à 11 000 DT, les frais de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis sont de 12 500 DT\* hors taxes, les frais de TUNISIE CLEARING sur la durée de vie de l'emprunt s'élèvent à 18 449 DT\*\* hors taxes et les frais divers 2 000 DT, soit un total de frais approximatif de 208 949 DT et un produit net de l'emprunt de 14 791 051 DT\*\*\*.

<i>En DT</i>	Montant global	Montant par obligation
Produit brut***	15 000 000	100
Frais globaux**	208 949	1,393
<b>Produit net</b>	<b>14 791 051</b>	<b>98,607</b>

#### 2.1.3. Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **16/09/2019** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **06/12/2019**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 200 000 obligations.

\* L'estimation de Ces frais repose sur l'hypothèse que la jouissance et l'introduction de l'emprunt objet de la note d'opération interviendront au troisième trimestre 2019.

\*\* Ces frais sont déterminés sur la base de l'hypothèse que l'emprunt est souscrit à 1/2 à taux fixe (catégorie A) et à 1/2 à taux variable (catégorie B).

\*\*\* 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 15 MDT (sauf en ce qui concerne les commissions sur émissions nouvelles revenant au CMF, calculé sur la base de 20 MDT) et sont donnés à titre indicatif. Le montant de ces produits et 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.

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 **06/12/2019**, 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 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06/12/2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **16/12/2019** 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 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 à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **16/09/2019** auprès de l'Arab Financial Consultants (AFC), intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de la BNA Capitaux– intermédiaire en bourse, Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

#### **2.1.5. But de l'émission**

Arab Tunisian Lease, 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. A ce titre, cette émission obligatoire 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.

Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2019 des mises en force qui s'élèvent à 250 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 29,4 millions de dinars par des emprunts obligataires, 12,6 millions de dinars par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash-flow de société.

## **2.2. Caractéristiques des titres émis**

### **2.2.1. Nature, forme et délivrance des titres**

**Dénomination de l'emprunt :** « ATL 2019-1 »

**Nature des titres :** Titres de créance.

**Forme des titres :** Les obligations du présent emprunt seront nominatives.

**Catégorie des titres :** Ordinaire

**La législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales, livre IV, titre 1, sous-titre 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 des obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse).

### **2.2.2. Prix de souscription 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 **06/12/2019** seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions, soit le **06/12/2019**, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

#### **2.2.4. Date de règlement**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

#### **2.2.5. Taux d'intérêts**

Les obligations du présent emprunt « ATL 2019-1 » seront offertes à des taux d'intérêt différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

##### **Catégorie A d'une durée de 5 ans**

- *Taux fixe* : Taux annuel brut de **11,60%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

##### **Catégorie B d'une durée de 5 ans**

- *Taux variable* : **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 décembre de l'année N-1 au mois de novembre 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 **6 décembre** de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le **06/12/2024** pour les deux catégories.

##### **Si le montant souscrit de l'emprunt est de 15 000 000 DT :**

Le montant total des intérêts serait de 5 220 000 dinars si l'emprunt était souscrit dans sa globalité à la Catégorie A au taux fixe de 11,60%.

S'il était souscrit dans sa globalité à la Catégorie B au taux variable de TMM+2,50% (en considérant un taux nominal de 10,0058% calculé sur la base de la moyenne des TMM du mois d'août 2018 au mois de juillet 2019, à titre indicatif), le montant des intérêts devrait s'élever à 4 502 610 dinars.

#### **2.2.7. Amortissement et remboursement**

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour les deux catégories. L'emprunt sera amorti en totalité le **06/12/2024** pour les deux catégories.

Les tableaux d'amortissement à taux variable 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.

Le taux d'intérêt variable à prendre en considération est la moyenne arithmétique des taux mensuels des 12 derniers mois précédant le service des intérêts payés aux souscripteurs majoré d'une marge de 2,50% (soit la moyenne du TMM + 2,50%).

Pour les besoins de calcul, l'émetteur a retenu comme taux la moyenne des TMM des 12 derniers mois (du mois d'août 2018 au mois de juillet 2019) soit 7,5058% majoré d'une marge de 2,50%, soit 10,0058%. Pour les besoins de la simulation, ce taux a été figé à cette valeur jusqu'à l'échéance de l'emprunt.

**Nombre d'obligations :** 150 000 obligations susceptible d'être portées à 200 000 obligations.

**Valeur nominale de l'obligation :** 100 dinars.

**Date de jouissance unique servant de base pour la cotation en bourse :** 06/12/2019.

**Date du premier paiement en intérêts :** 06/12/2020 pour les deux catégories.

**Date du premier remboursement du capital :**

- Catégorie A et B : 06/12/2020

**Date de la dernière échéance :**

- Catégorie A et B : 06/12/2024

**Taux d'intérêt :**

- Catégorie A : Taux fixe de 11,60% brut par an
- Catégorie B : Taux variable (TMM +2,50%) soit 10,0058%. Ce dernier correspond à la moyenne des TMM des 12 derniers mois (du mois d'Août 2018 au mois de Juillet 2019) majorée de 2,50% (à titre indicatif).

**Amortissement :**

- Catégories A et B : Amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale à partir de la première année correspondant à 20 dinars par obligation.

**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 :**

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Janvier	4,71	4,89	4,25	4,26	5,53	7,24
Février	4,68	4,80	4,22	4,29	5,61	7,28
Mars	4,72	4,82	4,20	4,29	6,04	7,90
Avril	4,72	4,80	4,24	4,41	6,50	7,86
Mai	4,70	4,77	4,25	4,83	6,39	7,83
Juin	4,78	4,80	4,21	4,94	6,72	7,83
Juillet	4,98	4,78	4,32	5,15	7,25	7,83
Août	4,94	4,75	4,20	5,19	7,25	
Septembre	4,92	4,77	4,26	5,23	7,29	
Octobre	4,93	4,75	4,33	5,23	7,27	
Novembre	4,93	4,30	4,23	5,23	7,25	
Décembre	4,88	4,28	4,26	5,23	7,24	

Source : BCT

**2.2.7.1. Amortissement de l'emprunt totalement souscrit à la catégorie A à taux fixe de 11,60%**

On suppose que l'emprunt a été souscrit dans sa globalité à la catégorie A.

- **Tableau d'amortissement de l'emprunt à taux fixe de 11,60%**

(En DT)

Année	Valeur Nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêts bruts	Annuités
2019	15 000 000				
2020		3 000 000	12 000 000	1 740 000	4 740 000
2021		3 000 000	9 000 000	1 392 000	4 392 000
2022		3 000 000	6 000 000	1 044 000	4 044 000
2023		3 000 000	3 000 000	696 000	3 696 000
2024		3 000 000	0	348 000	3 348 000
<b>Total</b>		<b>15 000 000</b>		<b>5 220 000</b>	<b>20 220 000</b>

▪ **Tableau d'amortissement par obligation à taux fixe de 11,60%**

(En DT)

Année	Valeur Nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêts bruts	Annuités
2019	100				
2020		20	80	11,600	31,600
2021		20	60	9,280	29,280
2022		20	40	6,960	26,960
2023		20	20	4,640	24,640
2024		20	0	2,320	22,320
<b>Total</b>		<b>100</b>		<b>34,800</b>	<b>134,800</b>

**2.2.7.2. Amortissement de l'emprunt totalement souscrit à la catégorie B à taux variable TMM+2,50%**

On suppose que l'emprunt a été souscrit dans sa globalité à la catégorie B.

▪ **Tableau d'amortissement de l'emprunt à taux variable TMM+2,50% (10,0058% à titre indicatif)**

(En DT)

Année	Valeur Nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêts bruts	Annuités
2019	15 000 000				
2020		3 000 000	12 000 000	1 500 870	4 500 870
2021		3 000 000	9 000 000	1 200 696	4 200 696
2022		3 000 000	6 000 000	900 522	3 900 522
2023		3 000 000	3 000 000	600 348	3 600 348
2024		3 000 000	0	300 174	3 300 174
<b>Total</b>		<b>15 000 000</b>		<b>4 502 610</b>	<b>19 502 610</b>

▪ **Tableau d'amortissement par obligation à taux variable TMM+2,50% (10,0058% à titre indicatif)**

(En DT)

Année	Valeur Nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêts bruts	Annuités
2019	100				
2020		20	80	10,0058	30,006
2021		20	60	8,0046	28,005
2022		20	40	6,0035	26,003
2023		20	20	4,0023	24,002
2024		20	0	2,0012	22,001
<b>Total</b>		<b>100</b>		<b>30,0174</b>	<b>130,017</b>

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 15 millions de dinars.

L'ATL s'engage à publier les tableaux d'amortissement définitifs si le montant de l'emprunt diffère de 15 millions de 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 **6 décembre** de chaque année.

Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **06/12/2020** pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **06/12/2020** pour les deux catégories.

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

## 2.2.10. Taux de rendement actuariel et marge actuarielle

### ▪ Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

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. Ce taux est de **11,60%** pour la catégorie A.

### ▪ 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 arrêtée au mois de Juillet 2019 à titre indicatif, qui est égale à 7,5058%, 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 10,0058%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,50%** 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 des Catégories A et B du présent emprunt sont émises pour une durée de **5 ans**.

### ▪ 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 est de **3 ans** pour les obligations des deux catégories.

### ▪ 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'années) 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 la rentabilité du titre n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

La duration s'obtient par la formule suivante :

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

Avec :

- T est le nombre de périodes
- $F_t$  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 **2,615 années**.

## 2.2.12. Garantie

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

## 2.2.13. Notation de l'émission

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **09/08/2019**, la note à long terme « **BBB- (tun)** » à l'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » objet de la présente note d'opération.

Selon l'agence de Notation Fitch Ratings, la note « **BBB- (tun)** » indique une qualité de créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que les créances notées dans les catégories supérieures.

## Lettre de notation

# Fitch Ratings

60 rue de Monceau  
75008 Paris, France

T 33 (0)1 44 29 91 29 – F 33 (0)1 44 29 91 49  
www.fitchratings.fr – www.fitchratings.com

Paris, le 9 août 2019

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

Société	:	Arab Tunisian Lease
Désignation de l'émission	:	Emprunt obligataire [«ATL 2019-1»]
Montant	:	15 000 000 dinars susceptible d'être porté à 20 000 000 dinars répartis en deux catégories: A et B
Prix d'émission unitaire	:	100 dinars
Taux Nominal (A)	:	11.60% l'an
Taux Nominal (B)	:	TMM+2.50% l'an
Durée (A)	:	5 ans
Durée (B)	:	5 ans
Amortissement (A)	:	Annuel constant par un cinquième de la valeur nominale à partir de la première année
Amortissement (B)	:	Annuel constant par un cinquième de la valeur nominale à partir de la première année
Note	:	BBB-(tun)

Ces notes sont publiées et mises à jour sur le site web public de Fitch : [www.fitchratings.com](http://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 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 France ainsi que tous ayants droit.

Sincères salutations,

Redmond Ramsdale (Senior Director), on behalf of Eric Dupont (Senior Director, Fitch France)



## Echelle de notation

MAGHREB RATING

Member of Fitch Ratings Group

### ECHELLE DE NOTATION NATIONALE TUNISIENNE

#### NOTES COURT TERME (échéance inférieure à 12 mois)

<b>F1+(tun)</b> <b>F1(tun)</b>	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est la plus forte, comparativement aux autres entités émettrices de dette dans le pays. Dans le cas où les émetteurs présentent une solvabilité particulièrement forte, un signe "+" peut compléter la note F1.
<b>F2(tun)</b>	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est satisfaisante, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, la marge de sécurité est moins importante que pour les créances notées F1.
<b>F3(tun)</b>	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Toutefois cette aptitude au paiement en temps et en heure est très sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières que pour les créances notées dans les catégories supérieures.
<b>B(tun)</b>	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.
<b>C(tun)</b>	Créances pour lesquelles il existe une forte 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 repose exclusivement sur la persistance de conditions économiques et financières favorables.
<b>D(tun)</b>	Créances dont le défaut de paiement est constaté ou imminent.

#### NOTES LONG TERME (échéance supérieure à 12 mois)

<b>AAA(tun)</b>	Créances auxquelles on attribue la note la plus élevée. L'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est la plus forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cette note est habituellement attribuée aux émissions de l'Etat ou garanties par lui.
<b>AA+(tun)</b> <b>AA(tun)</b> <b>AA-(tun)</b>	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est très forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Le risque de défaut lié à ces créances ne présente pas de différence significative avec celui des créances notées "AAA". Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.
<b>A+(tun)</b> <b>A(tun)</b> <b>A-(tun)</b>	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des conditions économiques pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances des catégories supérieures. Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.
<b>BBB+(tun)</b> <b>BBB(tun)</b> <b>BBB-(tun)</b>	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures. Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.
<b>BB+(tun)</b> <b>BB(tun)</b> <b>BB-(tun)</b>	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.
<b>B+(tun)</b> <b>B(tun)</b> <b>B-(tun)</b>	Créances pour lesquelles il existe une forte 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. Le principal et les intérêts sont pour le moment payés en temps et en heure, mais la marge de sécurité est faible et dépend d'une persistance de conditions économiques et financières favorables. Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.
<b>CCC+(tun)</b> <b>CCC(tun)</b> <b>CCC-(tun)</b> <b>CC(tun)</b> <b>C(tun)</b>	Créances pour lesquelles la possibilité d'un défaut de paiement est perceptible, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Le paiement en temps et en heure du principal et des intérêts repose exclusivement sur la persistance de conditions économiques et financières favorables. Les signes "+" et "-" dans la catégorie de notes CCC marquent des nuances de qualité.
<b>DDD(tun)</b> <b>DD(tun)</b> <b>D(tun)</b>	Créances dont le défaut de paiement est constaté.

**Mise sous surveillance :** La mise sous surveillance d'une note a pour objet de signaler aux investisseurs qu'il existe une forte possibilité de changement de cette note et d'indiquer le sens probable de ce changement : la surveillance est qualifiée de "positive" pour signaler la possibilité d'un relèvement de la note, de "négative" pour indiquer un abaissement probable. La mise sous surveillance a vocation à être temporaire.

Les notes n'expriment que l'appréciation de Maghreb Rating sur la capacité de la société à honorer en temps et en heure les échéances de remboursement de sa dette et ne comportent aucune appréciation sur le rendement dont les porteurs de titres de dette sont susceptibles de bénéficier. Ces notes sont formulées à partir des informations qui lui sont communiquées par la société et dont Maghreb Rating ne garantit ni l'exactitude ni le caractère complet. A tout moment, Maghreb Rating pourra si elle le juge fondé à partir des informations dont elle dispose, modifier les notes à la hausse ou à la baisse, cette modification pouvant être précédée d'une mise sous surveillance accompagnée ou non d'une indication de tendance.

#### **2.2.14. Notation de la société**

L'agence de notation Fitch Ratings a maintenu en date du **21 Août 2019** les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : BBB - (tun) ; Perspective : Stable ;
- Note nationale à court terme : F3 (tun) ;

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

#### **2.2.15. 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 et seront reçues, aux guichets de l'Arab Financial Consultants, AFC intermédiaires en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et la BNA Capitaux, intermédiaires en bourse, sis Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

#### **2.2.16. Organisation de la représentation des porteurs des obligations**

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.

#### **2.2.17. Fiscalité des titres**

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt seront 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 30/12/1996 portant loi de finances 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 tel que modifié par l'article 13 de la loi de finances 2017, 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'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1 janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de cinq mille dinars (5 000 dinars) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

### **2.3. Renseignements généraux**

#### **2.3.1. Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **ATL 2019-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

#### **2.3.2. Marché des titres**

Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunisie.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la société ATL s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations souscrites à l'emprunt « **ATL 2019-1** » 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**

L'Arab Tunisian Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « **ATL 2019-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

### **2.3.4. Tribunal compétent en cas de litige**

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

### **2.3.5. 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 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.

## **Bulletins de souscription**

# Arab Tunisian Lease

Société Anonyme au capital de 32 500 000 dinars  
Siège social : Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène  
Identifiant unique : 0492439N

Objet social : La société a pour objet le financement des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage industriel ou professionnel  
L'ATL est notée BBB- (tun) à long terme avec perspective d'évolution stable et F3 (tun) à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings le 21/08/2019

## Emprunt Obligataire « ATL 2019-1 »

d'un montant de 15 000 000 de dinars divisé en 150 000 obligations susceptible d'être porté à 20 000 000 de dinars divisé en 200 000 obligations de 100 dinars chacune

Emis par Appel Public à l'Épargne

L'emprunt est réparti en 2 catégories comme suit :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
Catégorie A	5 ans	11,60%	Constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année
Catégorie B	5 ans	TMM+2,50%	Constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année

La présente émission est notée « BBB- (tun) » par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 09/08/2019

Décision de l'AGO du 23/04/2019

Délibération du Conseil d'Administration du 09/08/2019

Visa du Conseil du Marché Financier n° 1.9.1.0.2.9 du 26 AOUT 2019

Notice Légale publiée au JORT n° 85 du 30/08/2019

## BULLETIN DE SOUSCRIPTION N° .....

Je (nous) soussigné (s)

Nom & prénom : (1)  Mme  Mlle  Mr .....  
Nationalité : ..... Pièce d'identité : (1)  CIN  Carte de séjour  Passeport  
N° ..... Délivrée le: ..... / ..... / ..... à .....  
Profession/activité : .....  
Adresse : ..... Code postal : ..... Pays : ..... Tél : .....

Agissant pour le compte : (1)  De moi même  
 Du mandant en qualité de:  
 Tuteur  
 Mandataire en vertu de pouvoir donné en date du ..... et dont copie originale ou conforme est jointe à la présente.

Identité du mandant :

Personne physique : (1)	Personne morale :
<input type="checkbox"/> Mme <input type="checkbox"/> Mlle <input type="checkbox"/> Mr	Raison Sociale .....
Nom & prénom : .....	Identifiant unique .....
Pièce d'identité : (1) <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport	N° du Matricule Fiscal .....
N° ..... Délivrée le: ..... à .....	

Profession / activité : .....  
Adresse : ..... Code postal : ..... Pays : ..... Tél : .....

Déclare(ons) souscrire (2) à :

- Obligations nominatives de l'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » à la catégorie A à taux fixe de 11,60% ; durée 5 ans ;
- Obligations nominatives de l'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » à la catégorie B à taux variable TMM+2,50% ; durée 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 la date limite de clôture des souscriptions, soit le 06/12/2019 seront décomptés et payés à cette dernière date. Les intérêts seront réglés le 6 décembre de chaque année. Ces obligations portent jouissance unique en intérêts à partir du 06/12/2019 et sont remboursables annuellement à raison de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à partir de la première année pour les catégories A et B et à la troisième année pour la catégorie C.

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du document de référence « ATL 2019 » et une copie de la note d'opération relative à l'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » 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 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 à la catégorie A à taux fixe de 11,60% ; durée 5 ans ;
- Obligations à la catégorie B à taux variable TMM+2,50% ; durée 5 ans ;

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

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

Tunis, le .....  
Signature (4)

- 1) Cocher la case correspondante
- 2) Remplir la ligne appropriée (en toutes lettres)
- 3) Indiquer le nom du dépositaire
- 4) Faire précéder la signature de la mention « Lu et Approuvé »



COPIE

## Arab Tunisian Lease

Société Anonyme au capital de 32 500 000 dinars  
Siège social : Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène  
Identifiant unique : 0492439N

Objet social : La société a pour objet le financement des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage industriel ou professionnel

L'ATL est notée BBB- (tun) à long terme avec perspective d'évolution stable et F3 (tun) à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings le 21/08/2019

### Emprunt Obligataire « ATL 2019-1 »

d'un montant de 15 000 000 de dinars divisé en 150 000 obligations susceptible d'être porté à 20 000 000 de dinars divisé en 200 000 obligations de 100 dinars chacune

Emis par Appel Public à l'Épargne

L'emprunt est réparti en 2 catégories comme suit :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
Catégorie A	5 ans	11,60%	Constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année
Catégorie B	5 ans	TMM+2,50%	Constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année

**La présente émission est notée « BBB- (tun) » par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 09/08/2019**

Décision de l'AGO du 23/04/2019

Délibération du Conseil d'Administration du 09/08/2019

Visa du Conseil du Marché Financier n° **19-1029** du **26 AOUT 2019**

Notice Légale publiée au JORT n° **85** du **30/08/2019**

### BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°.....

Je (nous) soussigné (s)

Nom & prénom : (1)  Mme  Mlle  Mr .....  
 Nationalité : ..... Pièce d'identité : (1)  CIN  Carte de séjour  Passeport  
 N° ..... Délivrée le: ..... / ..... / ..... à .....  
 Profession/activité : .....  
 Adresse : ..... Code postal : ..... Pays : ..... Tél : .....

Agissant pour le compte : (1)  De moi même  
 Du mandant en qualité de:  
 Tuteur  
 Mandataire en vertu de pouvoir donné en date du ..... et 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° ..... Délivrée le: ..... à .....	Personne morale : Raison Sociale ..... Identifiant unique ..... N° du Matricule Fiscal .....
--	---

Profession / activité : .....  
 Adresse : ..... Code postal : ..... Pays : ..... Tél : .....

Déclare(ons) souscrire (2) à :

- ..... Obligations nominatives de l'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » à la catégorie A à taux fixe de 11,60% ; durée 5 ans ;
- ..... Obligations nominatives de l'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » à la catégorie B à taux variable TMM+2,50% ; durée 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 la date limite de clôture des souscriptions, soit le **06/12/2019** seront décomptés et payés à cette dernière date. Les intérêts seront réglés le **6 décembre** de chaque année. Ces obligations portent jouissance unique en intérêts à partir du **06/12/2019** et sont remboursables annuellement à raison de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à partir de la première année pour les catégories A et B et à la troisième année pour la catégorie C.

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du document de référence « ATL 2019 » et une copie de la note d'opération relative à l'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » 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 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 à la catégorie A à taux fixe de 11,60% ; durée 5 ans ;
- ..... Obligations à la catégorie B à taux variable TMM+2,50% ; durée 5 ans ;

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

**Fait en double exemplaires dont un en ma (notre) possession**

Le second servant de souche

Tunis, le .....

Signature (4)

- 1) Cocher la case correspondante
- 2) Remplir la ligne appropriée (en toutes lettres)
- 3) Indiquer le nom du dépositaire
- 4) Faire précéder la signature de la mention « Lu et Approuvé »

