

## HANNIBAL LEASE



Société anonyme au capital de 55 000 000 dinars divisé en 11 000 000 actions de valeur nominale 5 dinars entièrement libérées

Identifiant Unique : 0766895F

Siège Social : Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

Tél : 71 139 400 Fax : 71 139 460

E-mail : [commercial@hannibalsease.com](mailto:commercial@hannibalsease.com)

Hannibal Lease est 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 15/10/2024

**NOTE D'OPERATION RELATIVE A L'EMISSION ET L'ADMISSION AU MARCHE OBLIGATAIRE DE LA COTE DE LA BOURSE  
DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2025-1 »  
DE 40 000 000 DINARS  
EMIS PAR APPEL PUBLIC A L'EPARGNE**

Prix de l'Emission : 100 dinars

| Durée | Taux d'Intérêt | Amortissement Annuel                              |
|-------|----------------|---------------------------------------------------|
| 5 ans | 10,20%         | Annuel constant par 1/5 à partir de la 1ère année |

La présente émission de Hannibal Lease a reçu la note provisoire « BB-(EXP) (tun) »  
par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 13/03/2025

Visa N° 25 / 1151 du 28 MARS 2025 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 indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2025 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2025.

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

### Responsable Chargé de l'Information

**Mr Foued BOUAZRA**

Directeur d'Audit Interne de Hannibal Lease

Tél : 71 139 400

Fax : 71 139 460

### Intermédiaire en Bourse chargé de l'opération



Green Center- Bloc C 2<sup>ème</sup> étage,  
Rue du Lac constance - Les Berges du Lac  
Tél : 71 137 600 - Fax : 71 960 903  
E-mail: [macsa@macsa.com.tn](mailto:macsa@macsa.com.tn)

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la présente note d'opération, du document de référence « HL 2025 » enregistré par le CMF en date du 28 MARS 2025 sous le N° 25 / 001 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice 2025 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2025.

La présente note d'opération et le document de référence « HL 2025 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane - Les Berges du Lac- 1053 Tunis, de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2<sup>ème</sup> étage, Rue du Lac Constance, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn) et sur le site de MAC SA : [www.macsa.com.tn](http://www.macsa.com.tn).

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice 2025 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20/04/2025.

Mars 2025

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



## Sommaire

|                                                                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| FLASH SUR L'EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2025-1 ».....                                                          | 3  |
| CHAPITRE 1 : RESPONSABLE DE LA NOTE D'OPERATION.....                                                        | 4  |
| 1-1 Responsable de la note d'opération .....                                                                | 4  |
| 1-2 Attestation du responsable de la note d'opération.....                                                  | 4  |
| 1-3 Attestation de l'intermédiaire en bourse chargé de l'opération .....                                    | 4  |
| 1-4 Responsable de l'information .....                                                                      | 5  |
| CHAPITRE 2 : RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OPERATION .....                                                    | 6  |
| 2.1. Renseignements relatifs à l'émission .....                                                             | 6  |
| 2.1.1. Décisions à l'origine de l'émission .....                                                            | 6  |
| 2.1.2. Renseignements relatifs à l'opération.....                                                           | 6  |
| 2.1.3. Période de souscription et de versement.....                                                         | 6  |
| 2.1.4. Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public.....                            | 7  |
| 2.1.5. But de l'émission.....                                                                               | 7  |
| 2.2. Caractéristiques des titres émis.....                                                                  | 7  |
| 2.2.1. Nature, forme et délivrance des titres.....                                                          | 7  |
| 2.2.2. Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement .....                                 | 7  |
| 2.2.3. Date de jouissance en intérêts.....                                                                  | 7  |
| 2.2.4. Date de règlement .....                                                                              | 7  |
| 2.2.5. Taux d'intérêt.....                                                                                  | 7  |
| 2.2.6. Intérêts .....                                                                                       | 7  |
| 2.2.7. Amortissement et remboursement .....                                                                 | 7  |
| 2.2.8. Prix de remboursement .....                                                                          | 8  |
| 2.2.9. Paiement .....                                                                                       | 8  |
| 2.2.10. Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : .....                                      | 8  |
| 2.2.11. Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt.....                                    | 8  |
| 2.2.12. Garantie .....                                                                                      | 9  |
| 2.2.13. Notation .....                                                                                      | 9  |
| 2.2.14. Mode de placement .....                                                                             | 10 |
| 2.2.15. Organisation de la représentation des obligataires .....                                            | 10 |
| 2.2.16. Fiscalité des titres .....                                                                          | 10 |
| 2.3. Renseignements généraux .....                                                                          | 10 |
| 2.3.1. Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations ..... | 10 |
| 2.3.2. Marché des titres .....                                                                              | 10 |
| 2.3.3. Prise en charge par TUNISIE CLEARING .....                                                           | 10 |
| 2.3.4. Tribunal compétent en cas de litige .....                                                            | 10 |
| 2.3.5. Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire : .....                                       | 10 |
| Bulletins de souscription.....                                                                              | 11 |

## FLASH SUR L'EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2025-1 »

L'emprunt obligataire « **HL 2025-1** » est émis pour un montant de 40 000 000 dinars, divisé en 400 000 obligations de 100 dinars de nominal selon les conditions suivantes :

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Dénomination de l'emprunt</b>      | « HL 2025-1 »                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Montant</b>                        | 40 000 000 dinars.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Nombre d'obligations à émettre</b> | 400 000 obligations.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Nominal</b>                        | 100 dinars par obligation.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Forme des obligations</b>          | Les obligations sont nominatives.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Prix d'émission</b>                | 100 dinars par obligation payables intégralement à la souscription.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Prix de remboursement</b>          | 100 dinars par obligation.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Période de souscription</b>        | Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le <b>17/04/2025</b> et clôturées, sans préavis, au plus tard le <b>28/04/2025</b> . Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 dinars) est intégralement souscrit.                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Souscriptions et versements</b>    | <p>Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du <b>17/04/2025</b> auprès de MAC SA – Intermédiaire en bourse, sis au Green Center- Rue du lac constance-Les berges du Lac.</p> <p><b>L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive de l'emprunt (cf. Notation de l'émission page 9).</b></p>                                                                                             |
| <b>Date de jouissance en intérêts</b> | <b>28/04/2025</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Taux d'intérêt</b>                 | <b>10,20%.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Durée</b>                          | <b>5 ans.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Amortissement</b>                  | Amortissement annuel constant par 1/5 de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation à partir de la 1 <sup>ère</sup> année.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Notation de l'emprunt</b>          | <p>L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du <b>13/03/2025</b> une notation <b>provisoire</b> à long terme « <b>BB- (EXP)(tun)</b> » à l'emprunt obligataire « <b>HL 2025- 1</b> » objet de la présente note d'opération.</p> <p>La notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : <a href="http://www.fitchratings.com">www.fitchratings.com</a></p> |

## CHAPITRE 1 : RESPONSABLE DE LA NOTE D'OPERATION

---

### 1-1 Responsable de la note d'opération

**Monsieur Mohamed-Hechmi DJILANI**

**Directeur Général de Hannibal 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. »

**Monsieur Mohamed-Hechmi DJILANI**

**Directeur Général de Hannibal Lease**



### 1-3 Attestation de l'intermédiaire en bourse chargé de l'opération

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

**MAC SA**

**Le Directeur Général**

**Monsieur Mourad BEN CHAABANE**



#### 1-4 Responsable de l'information

Mr Foued BOUAZRA

Directeur d'Audit Interne de Hannibal Lease

Tél. : 71 139 400

Fax : 71 139 460

La notice légale est publiée au JORT N° 39 du 04/04/ 2025



## 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 de la société Hannibal Lease réunie le **30/04/2024** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant total de Cent Cinquante Millions de Dinars (150.000.000 DT) sur 2024 et 2025 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **12/03/2025** a décidé d'émettre un emprunt obligataire « **HL 2025-1** » dont les modalités et les conditions sont les suivantes :

- a. **Montant** : 40 000 000 dinars.
- b. **Nominal de l'obligation** : 100 dinars par obligation ;
- c. **Forme de l'obligation** : Les obligations sont nominatives ;
- d. **Prix d'émission** : 100 dinars par obligation payable intégralement à la souscription ;
- e. **Taux d'intérêt** : Taux fixe de 10,20% brut l'an ;
- f. **Durée** : 5 ans ;
- g. **Amortissement** : Annuel constant par 1/5 à partir de la 1<sup>ère</sup> année.

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

##### Montant nominal de l'emprunt

L'emprunt obligataire « **HL 2025-1** » est d'un montant de 40 000 000 dinars, divisé en 400 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « **HL 2025-1** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

##### Produit brut et net de l'emprunt

Le produit brut du présent emprunt est de 40 000 000 DT dinars. Les commissions de placement s'élèvent à 280 000 DT, les frais du Conseil du Marché Financier s'élèvent à 25 000 DT, les frais de la BVMT sont de 9 817,50<sup>1</sup> DT, les frais de TUNISIE CLEARING pour la durée de vie de l'emprunt sont estimés à 31 859 DT, les frais divers englobant les frais d'annonce au JORT, les frais de photocopies...etc, sont estimés à 2 000 DT, soit un total de frais approximatifs de 348 676,5 DT et un produit net de l'emprunt de 39 651 323,5 DT.

| Désignation                | Montant Global (en DT) | Montant par obligation (en DT) |
|----------------------------|------------------------|--------------------------------|
| Produit Brut               | 40 000 000             | 100,000                        |
| Frais globaux <sup>2</sup> | 348 676,5              | 0,872                          |
| <b>Produit Net</b>         | <b>39 651 323,5</b>    | <b>99,128</b>                  |

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

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **17/04/2025** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **28/04/2025**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

**L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive de l'emprunt. (cf. Notation de l'émission page 9).**

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de **400 000** obligations.

En cas de non placement intégral de l'émission au **28/04/2025**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

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

<sup>1</sup> L'estimation de ces frais repose sur l'hypothèse que la jouissance et l'introduction de l'emprunt « HL 2025-1 » interviendront au 2<sup>ème</sup> trimestre 2025.

<sup>2</sup> Les produits brut et net de l'emprunt ainsi que les frais sont calculés pour toute la durée de vie de l'emprunt sur la base d'un montant collecté de 40 000 000 dinars.

#### **2.1.4. Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public**

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **17/04/2025** auprès de **MAC SA** intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

#### **2.1.5. But de l'émission**

Cette opération s'inscrit dans le cadre de la mobilisation des ressources nécessaires à l'exploitation de la société Hannibal Lease.

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

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

**Dénomination de l'emprunt :** HL 2025-1

**Nature des titres :** Titres de créance

**Forme des obligations :** Nominatives.

**Catégorie des titres :** Ordinaire.

**Législation sous laquelle les titres sont créés :** les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales : livre 4 - titre premier, 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 d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse), mentionnant la quantité d'obligations souscrites.

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

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

#### **2.2.3. Date de jouissance en intérêts**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **28/04/2025**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la cotation en bourse est fixée au **28/04/2025**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

#### **2.2.4. Date de règlement**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

#### **2.2.5. Taux d'intérêt**

Les obligations du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt fixe de **10,20%** 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.

#### **2.2.6. Intérêts**

Les intérêts seront payés à terme échu le **28/04** de chaque année.

La dernière échéance pour les obligations est prévue pour le **28/04/2030**.

Si l'emprunt était souscrit dans sa globalité (40 000 000 DT) au taux fixe de 10,20%, le montant total des intérêts serait de 12 240 000 Dinars.

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

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième (1/5) de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **28/04/2030**.

**On suppose que l'emprunt a été souscrit pour un montant de 40 000 000 DT :**

- **Tableau d'amortissement de l'emprunt au taux fixe de 10,20% :**

En DT

| Échéance     | Valeur nominale | Amortissement     | Capital restant dû | Intérêt brut      | Annuité           |
|--------------|-----------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| 2025         | 40 000 000      |                   |                    |                   |                   |
| 2026         |                 | 8 000 000         | 32 000 000         | 4 080 000         | 12 080 000        |
| 2027         |                 | 8 000 000         | 24 000 000         | 3 264 000         | 11 264 000        |
| 2028         |                 | 8 000 000         | 16 000 000         | 2 448 000         | 10 448 000        |
| 2029         |                 | 8 000 000         | 8 000 000          | 1 632 000         | 9 632 000         |
| 2030         |                 | 8 000 000         | 0                  | 816 000           | 8 816 000         |
| <b>Total</b> |                 | <b>40 000 000</b> |                    | <b>12 240 000</b> | <b>52 240 000</b> |

- **Tableau d'amortissement par obligation au taux fixe (10,20%) :**

En DT

| Échéance     | Valeur nominale | Amortissement  | Capital restant dû | Intérêt brut  | Annuité        |
|--------------|-----------------|----------------|--------------------|---------------|----------------|
| 2025         | 100,000         |                |                    |               |                |
| 2026         |                 | 20,000         | 80,000             | 10,200        | 30,200         |
| 2027         |                 | 20,000         | 60,000             | 8,160         | 28,160         |
| 2028         |                 | 20,000         | 40,000             | 6,120         | 26,120         |
| 2029         |                 | 20,000         | 20,000             | 4,080         | 24,080         |
| 2030         |                 | 20,000         | 0,000              | 2,040         | 22,040         |
| <b>Total</b> |                 | <b>100,000</b> |                    | <b>30,600</b> | <b>130,600</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 40 000 000 dinars.**

**Hannibal Lease s'engage à publier les tableaux d'amortissement définitifs si le montant de l'emprunt souscrit diffère de 40 000 000 dinars.**

## 2.2.8. Prix de remboursement

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

## 2.2.9. Paiement

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **28/04** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **28/04/2026**.

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

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

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

Ce taux est de **10,20 %** l'an.

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

- **Durée totale :**

Les obligations de l'emprunt obligataire « **HL 2025-1** » sont émises sur une durée de **5 ans**.

- **Durée de vie moyenne :**

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

Cette durée est de **3 ans**.

- **Duration 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 :

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

Où : **T** est le nombre de périodes

**F<sub>t</sub>** est le flux de la période **t**

**i** est le taux d'intérêt par période

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,655 années**.

## 2.2.12. Garantie

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

## 2.2.13. Notation

### Notation de la société :

Le **15/10/2024**, l'agence de notation Fitch Ratings a amélioré la note nationale à long terme attribuée à Hannibal Lease, **BB-(tun)**, avec perspective d'évolution **stable**, et a confirmé la note nationale à court terme à **B (tun)**.

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation :

[Hannibal Lease SA Credit Ratings :: Fitch Ratings](#)

Hannibal Lease 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.

### Notation de l'émission

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **13/03/2025** une notation **provisoire** à long terme « **BB- (EXP)(tun)** » à l'emprunt obligataire « **HL 2025-1** » objet de la présente note d'opération.

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

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

**BB+, BB, BB- (long terme) :** 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. L'aptitude au paiement en temps du principal et des intérêts reste sensible à l'évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières. Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.

**B (court terme) :** 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.

#### **2.2.14. Mode de placement**

L'emprunt obligataire « **HL 2025-1** » est émis par Appel Public à l'Epargne.

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues, aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac.

#### **2.2.15. Organisation de la représentation des obligataires**

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

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

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

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

#### **2.2.16. Fiscalité des titres**

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

### **2.3. Renseignements généraux**

#### **2.3.1. 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'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt obligataire « **HL 2025-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la quantité d'obligations souscrites.

#### **2.3.2. Marché des titres**

Au 31/12/2024, il existe treize (13) emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

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

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'admission de l'emprunt obligataire « **HL 2025-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

#### **2.3.3. Prise en charge par TUNISIE CLEARING**

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « **HL 2025-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

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

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

#### **2.3.5. 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 fixe risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

**Société « Hannibal Lease »**

Société anonyme au capital de 55 000 000 dinars divisé en 11 000 000 actions de valeur nominale 5 dinars entièrement libérées.

Identifiant Unique : 0766895F

Siège Social : Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemna - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

Objet social : Effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, agricole, commercial et de service.

**Hannibal Lease est 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 15/10/2024**

**EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2025-1 »**

DE 40 000 000 DE DINARS, DIVISE EN 400 000 OBLIGATIONS  
DE 100 DINARS CHACUNE

Prix de l'Emission : 100 dinars

EMIS PAR APPEL PUBLIC A L'ÉPARGNE

| Durée | Taux d'Intérêt | Amortissement Annuel                              |
|-------|----------------|---------------------------------------------------|
| 5 ans | 10,20%         | Annuel constant par 1/5 à partir de la 1ère année |

La présente émission a reçu la note provisoire « BB-[EXP] (tun) » à long terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 13/03/2025

Décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 30/04/2024

Délibération du Conseil d'Administration du 12/03/2025

Visa du Conseil du Marché Financier **N° 25 / 1151** du **28 MARS 2025**

Notice légale publiée au JORT n°39 du 04/04/2025

Bulletin de souscription n° .....

Je (nous) soussigné (s) :

|                                                                                                                                                 |                                                                                                                                 |  |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
| Nom & Prénom : <input type="checkbox"/> Mme <input type="checkbox"/> Mlle <input type="checkbox"/> Mr                                           | Pièce d'identité (1) : <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport |  |  |
| N° .....                                                                                                                                        | Délivrée le : ...../...../.....                                                                                                 |  |  |
| Profession/activité : .....                                                                                                                     | Code postale : ..... Pays : ..... Tel : .....                                                                                   |  |  |
| Adresse : .....                                                                                                                                 |                                                                                                                                 |  |  |
| Agissant pour le compte (1) : <input type="checkbox"/> De moi-même                                                                              |                                                                                                                                 |  |  |
| <input type="checkbox"/> Du mandat en qualité de : <input type="checkbox"/> Tuteur                                                              |                                                                                                                                 |  |  |
| <input type="checkbox"/> Mandataire en vertu du pouvoir donné en date du ..... et dont une copie originale ou conforme est jointe à la présente |                                                                                                                                 |  |  |

Identité du mandat :

|                                                                                                                                 |                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Personne Physique</b> : (1) <input type="checkbox"/> Mme <input type="checkbox"/> Mlle <input type="checkbox"/> Mr           | <b>Personne Morale</b>          |
| Nom & Prénom : .....                                                                                                            | Raison sociale : .....          |
| Pièce d'identité (1) : <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport | Identifiant unique : .....      |
| N° .....                                                                                                                        | Délivrée le : ...../...../..... |
| Profession/activité : .....                                                                                                     |                                 |
| Adresse : ..... Code postale : ..... Pays : ..... Tel : .....                                                                   |                                 |

Déclare (ons) souscrire à :

- .....obligations nominatives de l'emprunt obligataire « HL 2025-1 » au taux d'intérêt fixe de 10,20% sur 5 ans ;

Au prix d'émission 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 **28/04/2025** seront décomptés et payés à la date de clôture des souscriptions. Les intérêts seront réglés le **28/04** de chaque année. Ces obligations portent jouissance unique en intérêts à partir du **28/04/2025** et sont remboursables annuellement à raison de 20 dinars par obligation à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions, soit le **1/5<sup>ème</sup>** de la valeur nominale majoré des intérêts annuels échus.

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du document de référence « HL 2025 » et une copie de la note d'opération relative à l'emprunt sus-indiqué et pris connaissance de leurs contenus. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire au nombre 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)<sup>2</sup> :

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

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

- .....obligations nominatives de l'emprunt obligataire « HL 2025-1 » au taux d'intérêt fixe de 10,20% sur 5 ans ;

Je (nous) désire (ons) que les titres souscrits soient déposés chez<sup>3</sup> ..... en (1) ☐ Gestion libre ☐ compte géré

Fait en double exemplaires dont un en ma (notre) possession,  
Le second servant de souche<sup>4</sup>

Tunis, le .....

Signature

<sup>1</sup> Cocher la case correspondante

<sup>2</sup> Remplir la ligne appropriée

<sup>3</sup> Indiquer le nom du dépositaire

<sup>4</sup> Faire précéder la signature de la mention manuscrite « lu et approuvé »



**Société « Hannibal Lease »**

Société anonyme au capital de 55 000 000 dinars divisé en 11 000 000 actions de valeur nominale 5 dinars entièrement libérées.

Identifiant Unique : 0766895F

Siège Social : Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Léman - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

Objet social : Effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, agricole, commercial et de service.

**Hannibal Lease est 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 15/10/2024****EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2025-1 »**

DE 40 000 000 DE DINARS, DIVISE EN 400 000 OBLIGATIONS

DE 100 DINARS CHACUNE

Prix de l'Emission : 100 dinars

EMIS PAR APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

| Durée | Taux d'Intérêt | Amortissement Annuel                              |
|-------|----------------|---------------------------------------------------|
| 5 ans | 10,20%         | Annuel constant par 1/5 à partir de la 1ère année |

La présente émission a reçu la note provisoire « BB-(EXP) (tun) » à long terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 13/03/2025

Décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 30/04/2024

Délibération du Conseil d'Administration du 12/03/2025

Visa du Conseil du Marché Financier N° 25 / 1151 du 28 MARS 2025

Notice légale publiée au JORT n°39 du 04/04/2025

Bulletin de souscription n° .....

Je (nous) soussigné (s)

|                                                                                                       |                                                                                                                                 |                                                                                                                                                 |                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Nom & Prénom : <input type="checkbox"/> Mme <input type="checkbox"/> Mlle <input type="checkbox"/> Mr | Pièce d'identité (1) : <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport |                                                                                                                                                 |                          |
| Nationalité : .....                                                                                   | N° .....                                                                                                                        | Délivrée le : .....                                                                                                                             |                          |
| Profession/activité : .....                                                                           |                                                                                                                                 |                                                                                                                                                 |                          |
| Adresse : .....                                                                                       |                                                                                                                                 | Code postale : .....                                                                                                                            | Pays : ..... Tel : ..... |
| Agissant pour le compte (1) : <input type="checkbox"/> De moi-même                                    |                                                                                                                                 |                                                                                                                                                 |                          |
| <input type="checkbox"/> Du mandat en qualité de : <input type="checkbox"/> Tuteur                    |                                                                                                                                 | <input type="checkbox"/> Mandataire en vertu du pouvoir donné en date du ..... et dont une copie originale ou conforme est jointe à la présente |                          |

Identité du mandat :

|                                                                                                                                 |                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Personne Physique</b> : (1) <input type="checkbox"/> Mme <input type="checkbox"/> Mlle <input type="checkbox"/> Mr           | <b>Personne Morale</b>     |
| Nom & Prénom : .....                                                                                                            | Raison sociale : .....     |
| Pièce d'identité (1) : <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport | Identifiant unique : ..... |
| N° .....                                                                                                                        | Délivrée le : .....        |
| Profession/activité : .....                                                                                                     |                            |
| Adresse : .....                                                                                                                 |                            |
| Code postale : .....                                                                                                            | Pays : ..... Tel : .....   |

Déclare (ons) souscrire à :

\* .....obligations nominatives de l'emprunt obligataire « HL 2025-1 » au taux d'intérêt fixe de 10,20% sur 5 ans ;

Au prix d'émission 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 28/04/2025 seront décomptés et payés à la date de clôture des souscriptions. Les intérêts seront réglés le 28/04 de chaque année. Ces obligations portent jouissance unique en intérêts à partir du 28/04/2025 et sont remboursables annuellement à raison de 20 dinars par obligation à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions, soit le 1/5<sup>ème</sup> de la valeur nominale majoré des intérêts annuels échus.

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du document de référence « HL 2025 » et une copie de la note d'opération relative à l'emprunt sus-indiqué et pris connaissance de leurs contenus. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire au nombre d'obligations ci-dessus indiqués.

Etant 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)<sup>2</sup> :

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

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

\* .....obligations nominatives de l'emprunt obligataire « HL 2025-1 » au taux d'intérêt fixe de 10,20% sur 5 ans ;

Je (nous) désire (ons) que les titres souscrits soient déposés chez<sup>3</sup> ..... en (1) ☐ Gestion libre ☐ compte géré

Fait en double exemplaires dont un en ma (notre) possession,  
Le second servant de souche<sup>4</sup>

Signature

Tunis, le .....

<sup>1</sup> Cocher la case correspondante<sup>2</sup> Remplir la ligne appropriée<sup>3</sup> Indiquer le nom du dépositaire<sup>4</sup> Faire précéder la signature de la mention manuscrite « lu et approuvé »