

# Note d'opération relative à l'émission et l'admission au marché obligataire de la cote de la bourse



التجاري بنك  
Attijari bank

## BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE

SA au capital de 100.000.000 de dinars  
en cours d'augmentation à 150 000 000 dinars

Siège social : 95 Avenue de la Liberté – 1002 Tunis Belvédère  
RC N° B140811997

Tél : (71) 849 400 - Fax : (71) 782 663

Emprunt obligataire Convertible en Actions « OCA ATTIJARI BANK 2006 »

Emis par Appel Public à l'Épargne

Montant : 80 000 000 de dinars Durée : 5 ans Taux d'intérêt : 4,82% brut l'an

Prix d'émission : 5 dinars Nombre de titres à émettre : 16 000 000

Visa n°06 – 551 du 27 - DEC - 2006 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. 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.

**Ce visa est accordé sous réserve de la libération totale de l'augmentation de capital de la Banque Attijari de Tunisie de 50MD décidée par l'AGE du 22/11/2006**

### RESPONSABLE DE L'INFORMATION :

**Madame Raoudha DJAIET** : Directeur de la communication à la BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE  
Téléphone : 71.141.503 Fax : 71.802.079 E mail : raoudha.djait@attijaribank.com.tn

### INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'OPERATION :

**SUDINVEST** ; Intermédiaire en Bourse  
Résidence OMAR Bloc A 2ème étage, Montplaisir Ennasim – 1073 Tunis.  
Téléphone : 71.842.751 Fax : 71.847.366

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la présente note d'opération et du document de référence de la « BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE » enregistré par le CMF en date du 11 décembre 2006 sous le n°06 - 002

La présente note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais auprès de la BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE 95 Avenue de la Liberté – 1002 Tunis Belvédère et de SUDINVEST Résidence OMAR Bloc A 2ème étage, MONTPLAISIR ENNASIM – 1073 Tunis, tous les intermédiaires en bourse et teneurs de comptes ainsi que sur le site internet du CMF: [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn)

**Décembre 2006**

# Sommaire

<b>Flash – Emprunt Obligataire Convertible « OCA ATTIJARI BANK 2006 »</b>	<b>4</b>
<b>Chapitre 1 : Responsables de la note d’opération</b>	<b>7</b>
1-1 Responsables de la note d’opération	7
1-2 Attestation du responsable de la note d’opération	7
1-3 Attestation des responsables du contrôle des comptes	7
1-4 Attestation de L’intermédiaire en Bourse Chargé de l’opération	8
1-5 Responsable de l’information	8
<b>Chapitre 2 : Renseignements Concernant l’opération</b>	<b>9</b>
<b>2-1 Renseignements Relatifs à l’émission</b>	<b>9</b>
2-1-1 Décision à l’origine de l’émission des Obligations Convertibles en actions	9
2-1-2 Renseignements relatifs à l’opération	9
2-1-3 Période de souscription et de versement	9
2-1-4 Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions	10
2-1-5 But de l’émission	10
<b>2-2 Caractéristiques de l’émission</b>	<b>10</b>
2-2-1 Nature, forme et délivrance des titres	10
2-2-2 Prix d’émission	10
2-2-3 Droit Préférentiel de Souscription	10
2-2-4 Intention des principaux actionnaires	11
2-2-5 Date de jouissance des titres	11
2-2-6 Date de règlement	11
2-2-7 Taux d’intérêt	11
2-2-8 Intérêts	11
2-2-9 Amortissement et remboursement	11
2-2-10 Prix de remboursement	12
2-2-11 Paiement	12
2-2-12 Taux de rendement actuariel	12
2-2-13 Durée totale et durée de vie moyenne de l’emprunt	13
2-2-14 Garantie	13
2-2-15 Notation	13
2-2-16 Mode de placement	13
2-2-17 Fiscalité des titres	13
<b>2-3 Renseignements généraux</b>	<b>13</b>
2-3-1 Etablissement chargé du service financier de l’emprunt	13
2-3-2 Marché des titres	13
2-3-3 Régime de négociabilité	14
2-3-4 Tribunaux compétents en cas de litige	14
2-3-5 Prise en charge par la STICODEVAM	14
2-3-6 Protection des porteurs d’OCA	14
2-3-7 Maintien des droits de porteurs d’OCA	14

---

<b>2-4 Conversion des Obligations Convertibles en Actions</b>	<b>15</b>
2.4-1 Condition de conversion,	15
2.4-2 Modalités de réalisation de la conversion	15
2.4-3 Caractéristiques des actions nouvelles émises suite à la conversion	15
2.4-4 Eléments de calcul relatifs aux bases de conversion	15
<b>2-5 Rapport spécial des Commissaires aux comptes relatif aux bases de conversion</b>	<b>17</b>
<b>Bulletins de souscription</b>	<b>18-19</b>

## FLASH – EMPRUNT OBLIGATAIRE CONVERTIBLE « OCA ATTIJARI BANK 2006 »

L'emprunt obligataire convertible en actions « OCA ATTIJARI BANK 2006 » est émis pour un montant de 80 000 000 de dinars divisé en 16.000 000 d'obligations convertible en actions –OCA- de 5 dinars de nominal à un taux annuel brut de 4,82% et à échéance de 5 ans.

- **Dénomination de l'emprunt** : OCA ATTIJARI BANK 2006
- **Montant** : 80 000 000 de dinars divisés en 16 000 000 obligations
- **Nominal** : 5 dinars par obligation
- **Forme des obligations** : Les obligations sont nominatives
- **Prix d'émission** : 5 dinars par obligation
- **Prix de remboursement** : 5 dinars par obligation
- **Date de jouissance en intérêts** : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt porte 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 de souscription et libération et la date limite de clôture, soit le **17/01/2007**, seront décomptés et payés à cette date.  
La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au **18/01/2007**, soit le lendemain de la date limite de clôture des souscriptions.
- **Taux d'intérêt** : 4,82% brut l'an
- **Taux de rendement actuariel** : 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 leur remboursement final. Ce taux est de 4,82% l'an pour le présent emprunt. (En l'absence de conversion en actions)
- **Durée** : Les obligations seront 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. Cette durée est de 5 ans pour le présent emprunt. (en l'absence de conversion)
- **Amortissement** : In fine, soit en une seule fois à la fin de la période ( 5<sup>ème</sup> année), (en l'absence de conversion) soit le **18/01/2012**
- **Souscriptions et versements** : Les souscriptions et les versements seront reçus du **29/12/2006** au **17/01/2007** aux guichets de la Banque Attijari de Tunisie, auprès de Sud Invest et de tous les intermédiaires en bourse et teneurs de comptes.
- **Droit préférentiel de souscription** : La souscription aux 16 000 000 OCA sera réservée aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible.  
L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

---

**- A titre irréductible :**

A raison de huit (8) OCA pour quinze (15) actions BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE détenues. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions correspondant à un nombre entier d'OCA, pourront soit acheter soit vendre en Bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. la BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE ne reconnaissant qu'un seul propriétaire pour chaque OCA.

**- A titre réductible :**

En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'OCA qu'ils veulent. Leurs demandes seront satisfaites en utilisant les OCA qui n'auraient pas été absorbées par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre d'actions détenues dans le capital de la banque et en fonction du nombre d'OCA disponibles.

Dans le cas où les souscriptions n'atteignent pas la totalité du montant proposé à la souscription, l'AGE du 22 novembre 2006 a autorisé le conseil d'administration d'exercer toutes ou certaines des options suivantes :

- Le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la Banque
- Les OCA non souscrites peuvent être totalement ou partiellement redistribuées entre les actionnaires de la Banque
- Les OCA non souscrites peuvent être offertes au public totalement ou partiellement.

**Intention des principaux actionnaires** : La société ANDALUMAGHREB a décidé d'exercer ses droits préférentiels de souscription aussi bien à titre irréductible qu'à titre réductible. La société ANDALUMAGHREB est également disposée à garantir la réussite totale de cette émission en souscrivant au lieu et place des éventuels actionnaires n'ayant pas exercé leurs droits. Des démarches en ce sens ont été entreprises auprès des autorités en vue d'obtenir les autorisations nécessaires

**Clôture des souscriptions** : La souscription aux OCA est réservée aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible, à raison de 8 OCA pour 15 actions détenues et ce, du 29/12/2006 au 17/01/2007 inclus. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis. Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

**- Paiement** : Le paiement annuel des intérêts sera effectué à terme échu le 18 janvier de chaque année.

- Le premier paiement en intérêts aura lieu le 18/01/2008
- Le remboursement du capital quant à lui sera effectué à l'échéance de l'emprunt, soit le 18/01/2012.

Les paiements des intérêts et le remboursement éventuel du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM

**- Régime Fiscal** : Droit commun régissant la fiscalité des obligations

**- Etablissements domiciliataires** : L'établissement, la délivrance des attestations de propriété et le service financier des OCA ATTIJARI BANK 2006 seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par SUD INVEST- intermédiaire en bourse.

---

**Garantie**

: Les OCA ne sont assortis d'aucune garantie, elles constitueront des engagements non assortis de garantie de la part de l'émetteur et viendront au même rang que les dettes et engagements chirographaires de l'émetteur.

**- Notation de l'emprunt**

: Cet emprunt n'est pas noté

**- Cotation en Bourse**

: Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la Banque Attijari de Tunisie demandera l'admission des obligations souscrites au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**- Prise en charge par la STICODEVAM**

: La BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE s'engage dès la clôture de l'emprunt « OCA ATTIJARI BANK 2006 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des titres souscrits.

**- Tribunaux compétents en cas de litige**

: Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, le paiement et l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive des tribunaux de Tunis.

## Chapitre 1 : Responsables de la note d'opération

### I.1. RESPONSABLE DE LA NOTE D'OPERATION

Le Directeur Général de la BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE  
Monsieur Mohammed HAITAMI

### I.2 ATTESTATION DU RESPONSABLE DE LA NOTE D'OPERATION :

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

Le Directeur Général de la BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE  
M. Mohammed HAITAMI



### I.3 ATTESTATION DES RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

Nous avons procédé au contrôle des informations fournies dans le rapport du conseil d'administration sur le choix des éléments de calcul relatifs aux bases de conversion et au prix d'émission des actions à émettre et sur son montant, en effectuant les diligences que nous avons estimé nécessaires selon les normes usuellement appliquées dans de telles circonstances.

Le choix des éléments de calcul relatifs aux bases de conversion, au prix d'émission des actions à émettre et son montant, n'appellent pas, de notre part, d'observations particulières.

### Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z- K.P.M.G Tunisie

M. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**  
*Audit - Tax - Advisory*  
10, Rue de Jérusalem - 1002 Tunis Belvédère  
M.F: 810 663 T/A/M/000  
R.C: B148992002



AMC Ernst & Young

M. Noureddine HAJJI



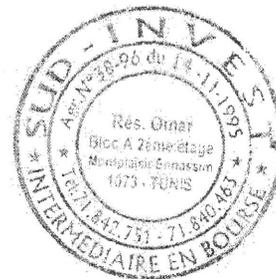
**AMC ERNST & YOUNG**  
Boulevard de la Terre  
Centre Urbain Nord - 1005 TUNIS  
Tél: 70.740.111



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

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

SUD INVEST  
Le Directeur Général  
M. Hassine TRAD



#### 1.5 RESPONSABLE DE L'INFORMATION

Mme Raoudha DJAIT  
Directeur de la Communication à la BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE  
Téléphone : 71.141.503 Fax : 71.802.079  
E mail : raoudha.djait@attijaribank.com.tn

LA NOTICE LEGALE A ETE PUBLIEE AU JORT N° 108 DU 29/12/2006

 **Conseil du Marché Financier**  
Visa n° 08.551 du 27 DEC. 2006  
Délivré au vu de l'article 2 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994  
La Présidente du Conseil du Marché Financier  
Signé: Zeineb GUELLOUZ



---

## **Chapitre 2 : Renseignements concernant l'opération**

### **2.1 Renseignements relatifs à l'émission :**

#### **2.1.1 Décisions à l'origine de l'émission des obligations convertibles en actions:**

Conformément aux dispositions de l'article 340 du code des sociétés commerciales et après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration ainsi que du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les bases de conversion, l'AGE du 22/11/2006 a décidé de procéder, sous réserve de la libération intégrale des actions souscrites dans le cadre de l'augmentation de capital décidée par ladite assemblée, à l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant de 80.000.000 de dinars divisé en 16 millions d'obligations convertibles en actions dont les caractéristiques sont présentées ci-après.

Dans le cas où les souscriptions n'atteignent pas la totalité du montant proposé à la souscription, l'AGE du 22 novembre 2006 a autorisé le conseil d'administration d'exercer toutes ou certaines des options suivantes :

- Le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la Banque.
- Les OCA non souscrites peuvent être totalement ou partiellement redistribuées entre les actionnaires de la Banque.
- Les OCA non souscrites peuvent être offertes au public totalement ou partiellement.

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

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à 80 000 000 de dinars divisé en 16 000 000 d'obligations de nominal 5 dinars.

**Produit brut et produit net de l'emprunt :** Le produit brut de l'emprunt obligataire convertible en actions est de 80 000 000 de dinars, les frais de montage du dossier et les commissions de placement et de gestion s'élèvent à 75 000 dinars, les frais du Conseil du Marché Financier s'élèvent à 41 000 dinars, les frais de la BVMT sont de 3 000 dinars, les frais de la STICODEVAM pour la durée de vie de l'emprunt sont de 27 924 dinars, les frais divers englobant les frais d'annonce au JORT, les frais de photocopie etc... sont estimés à 12 000 dinars, soit un total de frais approximatifs de 158 924 dinars et un produit net de l'emprunt de 79 841 076 dinars.

(En DT)

Désignation	Produit global	Produit par obligation
Produit brut	80 000 000	5,00
Total des frais	158 924	0,01
Produit Net	79 841 076	4,99

Ces frais sont calculés pour toute la durée de vie de l'emprunt et donnés à titre indicatif. Le total de ces frais dépend du montant collecté au moment de la clôture de l'emprunt.

#### **2.1.3 Période de souscription et de versement**

La souscription aux OCA est réservée aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible, à raison de 8 OCA pour 15 actions détenues et ce, du 29/12/2006 au 17/01/2007 inclus.

Les souscriptions et les versements seront reçus aux guichets de la BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE, auprès de SUD INVEST et de tous les intermédiaires en Bourse et teneurs de comptes. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre de titres émis.

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

Les souscriptions et versements seront reçus aux guichets de la BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE, auprès de SUD INVEST et de tous les intermédiaires en Bourse et teneurs de comptes.

### 2.1.5 But de l'émission :

L'emprunt obligataire convertible en actions pour un montant de 80MD objet de la présente note d'opération succédant à l'augmentation de capital de 50MD, est destiné à donner à la banque un complément de ressources financières stables pour couvrir les créances classées, financer ses activités et faire face à ses besoins en recourant moins au marché monétaire et en maintenant ses ratios dans les limites exigés par la réglementation en vigueur.

La recapitalisation de la BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE a pour objectif de :

- Répondre à l'exigence des fonds propres minimum édictée par les autorités monétaires tunisiennes ;
- Redresser le ratio de couverture des risques et doter la banque des moyens et conditions d'accompagnement de sa clientèle en Tunisie et à l'étranger ;
- Couvrir la passation des créances classées sur les comptes de l'exercice 2006 ;
- Permettre à la banque d'engager la réalisation de son plan stratégique, notamment :
  - Le développement du réseau par la création de nouvelles agences et l'aménagement de celles existantes ;
  - La construction du futur siège social ;
  - La refonte du système d'information et la modernisation des moyens et applicatifs de gestion, de contrôle, d'organisation et de marketing ;
  - Investissements en nouveaux produits, de nouvelles activités et en monétique

## 2-2 Caractéristiques de l'émission

### 2.2.1 Nature, Forme et délivrance des titres :

**Dénomination de l'emprunt : "OCA ATTIJARI BANK 2006"**

**Nature des titres :** Les obligations émises par la banque constituent des titres de créances donnant accès au capital.

**Forme des obligations :** Nominative

**Catégorie des titres :** Ordinaire

**Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation de propriété des titres souscrits délivrée par le centralisateur des titres, SUD INVEST Intermédiaire en Bourse.

**Législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales : livre 4 - titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations ; notamment les articles 340 à 345.

**2.2.2 Prix d'émission :** Les obligations convertibles en actions seront émises au pair, soit 5 dinars par obligation, payable intégralement à la souscription.

### 2.2.3 Droit Préférentiel de Souscription :

La souscription aux 16 000 000 OCA sera réservée aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

---

**- A titre irréductible :**

A raison de huit (8) OCA pour quinze (15) actions BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE détenues. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions correspondant à un nombre entier d'OCA, pourront soit acheter soit vendre en Bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. la BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE ne reconnaissant qu'un seul propriétaire pour chaque OCA.

**- A titre réductible :**

En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'OCA qu'ils veulent. Leurs demandes seront satisfaites en utilisant les OCA qui n'auraient pas été absorbées par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre d'actions détenues dans le capital de la banque et en fonction du nombre d'OCA disponibles.

**2.2.4 Intention des principaux actionnaires :** La société ANDALUMAGHREB a décidé d'exercer ses droits préférentiels de souscription aussi bien à titre irréductible qu'à titre réductible. La société ANDALUMAGHREB est également disposée à garantir la réussite totale de cette émission en souscrivant au lieu et place des éventuels actionnaires n'ayant pas exercé leurs droits. Des démarches en ce sens ont été entreprises auprès des autorités en vue d'obtenir les autorisations nécessaires.

**2.2.5 Date de jouissance en intérêts :** Chaque OCA souscrite dans le cadre du présent emprunt porte 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 de souscription et libération et la date limite de clôture soit le 17/01/2007 seront décomptés et payés à cette date. La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises et qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au 18/01/2007, soit le lendemain de la date limite de clôture des souscriptions.

**2.2.6 Date de règlement:** Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

**2.2.7 Taux d'intérêt :** Les obligations du présent emprunt sont offertes au taux annuel brut de 4,82% l'an calculé sur la valeur nominale de chaque OCA, au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

**2.2.8 Intérêts :** Les intérêts sont payés à terme échu le 18 janvier de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le 18/01/2012

Le montant total des intérêts serait de 19.280.000 dinars si l'emprunt était souscrit dans sa globalité.

En cas de conversion des OCA, les intérêts dus au titre de l'année de conversion seront payés à l'échéance de l'emprunt.

**2.2.9 Amortissement et remboursement :**

- *Amortissement normal des obligations en cas d'absence de conversion :* Les obligations seront totalement remboursées à l'issue de la durée de l'emprunt (à la fin de la 5ème année), soit le 18/01/2012.

- *Remboursement anticipé des OCA au gré de l'émetteur :* L'émetteur s'interdit de procéder à son initiative, pendant toute la durée des OCA, à leur remboursement anticipé.

- *Rachat des OCA en bourse :* L'émetteur se réserve le droit de procéder au rachat en bourse des OCA émises. Les OCA ainsi rachetées seront annulées.

- *Remboursement anticipé des OCA en numéraire :* Les porteurs d'OCA ne pourront en aucun cas demander le remboursement anticipé en numéraire des OCA.

Nombre d'obligations	: 16.000.000
Valeur nominale de l'obligation	: 5 dinars
Date unique de jouissance servant de base pour les besoins de cotation en bourse	:18/01/2007
Amortissement	in fine, (en une seule fois) à la fin de la 5 <sup>ème</sup> année
Date du 1 <sup>er</sup> paiement des intérêts	: 18/01/2008
Dernière échéance	: 18/01/2012
Taux d'intérêt nominal	: 4,82% brut l'an

#### AMORTISSEMENT DE L'EMPRUNT : (en l'absence de conversion)

##### 1- Tableau d'amortissement de l'emprunt :

En dinars					
Echéance	Montant	Amortissement	Capital restant dû	Intérêts bruts	Annuités
2007	80 000 000	-	80 000 000	-	-
2008		-	80 000 000	3 856 000	3 856 000
2009		-	80 000 000	3 856 000	3 856 000
2010		-	80 000 000	3 856 000	3 856 000
2011		-	80 000 000	3 856 000	3 856 000
2012		80 000 000	0	3 856 000	83 856 000
<b>Total</b>	<b>80 000 000</b>	<b>80 000 000</b>		<b>19 280 000</b>	<b>99 280 000</b>

##### 2- Tableau d'amortissement de l'obligation:

En dinars					
Echéance	Montant	Amortissement	Capital restant dû	Intérêts bruts	Annuités
2007	5	-	5	-	-
2008		-	5	0,241	0,241
2009		-	5	0,241	0,241
2010		-	5	0,241	0,241
2011		-	5	0,241	0,241
2012		5	0	0,241	5,241
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>5</b>		<b>1,205</b>	<b>6,205</b>

**2.2.10 Prix de remboursement :** Le prix de remboursement est de 5 Dinars par obligation.

**2.2.11 Paiement :** Le paiement annuel des intérêts sera effectué à terme échu le **18 janvier** de chaque année.

- ✓ Le premier paiement en intérêts aura lieu le **18/01/2008**
- ✓ Le remboursement du capital sera effectué à l'échéance de l'emprunt, soit le **18/01/2012**. En cas de conversion des OCA, les intérêts dus au titre de l'année de conversion seront payés à l'échéance de l'emprunt.

Les paiements des intérêts et le remboursement éventuel du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM

##### **2.2.12 Taux de rendement actuariel:**

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 4,82% pour le présent emprunt convertible « OCA ATTJARI BANK 2006 ». (En l'absence de conversion en actions)

### **2.2.13 Durée totale et durée de vie moyenne de l'emprunt :**

#### **Durée Totale**

Les obligations convertibles en actions « OCA ATTIJARI BANK 2006 » seront 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. Cette durée de vie est de 5 ans pour le présent emprunt. (en l'absence de conversion en actions)

### **2.2.14 Garantie :**

Les OCA ne sont assorties d'aucune garantie, elles constitueront des engagements non assortis de garantie de la part de l'émetteur et viendront au même rang que les dettes et engagements chirographaires de l'émetteur.

### **2.2.15 Notation :**

Cet Emprunt n'est pas noté.

### **2.2.16 Mode de placement :**

L'emprunt obligataire convertible en actions objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes aux actionnaires de la BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE détenteurs des 30.000.000 d'actions ATTIJARI BANK constituant son capital social aux guichets de la BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE, auprès de SUD INVEST et de tous les intermédiaires en Bourse et teneurs de comptes.

### **2.2.17 Fiscalité des titres :**

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

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

Les intérêts à percevoir annuellement par les détenteurs d'obligations sont déductibles de la base imposable à l'impôt sur les revenus des personnes physiques dans la limite de 1.500 dinars, et ce conformément aux dispositions de l'article 30 de la loi n° 91-98 du 31 décembre 1991 portant loi de finances pour la gestion 1992.

## **2.3 Renseignements généraux**

### **2.3.1 Etablissement chargé du service financier de l'emprunt :**

L'établissement, la délivrance des attestations de propriété et le service financier des OCA ATTIJARI BANK 2006 seront assurés pendant toute la durée de vie de l'emprunt par SUD INVEST, Intermédiaire en Bourse.

### **2.3.2 Marché des titres :**

Il n'existe pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur le marché des titres tunisiens ou étrangers.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE demandera l'admission des OCA souscrites au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Les négociations sur les droits de souscription auront lieu du **29/12/2006** au **17/01/2007** inclus. Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

---

**2.3.3 Régime de négociabilité :**

Il n'existe aucune restriction à la libre négociabilité des OCA en bourse.

Toutefois, tout transfert des OCA, qu'il soit à titre onéreux ou à titre gratuit, entraîne la cession de tous les droits attachés aux OCA au cessionnaire et l'adhésion, de ce dernier, au contrat d'émission.

**2.3.4 Tribunaux compétents en cas de litige :**

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement, et extinction de cet emprunt obligataire convertible en actions sera de la compétence exclusive des tribunaux de Tunis.

**2.3.5 Prise en charge par la STICODEVAM :**

La BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire convertible en actions « OCA ATTIJARI BANK 2006 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Les droits de souscription seront pris en charge par la STICODEVAM durant la période de souscription, soit du **29/12/2006** au **17/01/2007** inclus.

A cet effet, la STICODEVAM assurera les règlements/livraison sur lesdits droits négociés en bourse.

**2.3.6 Protection des porteurs d'OCA :**

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 de 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.

**2.3.7 Maintien des droits des porteurs d'OCA :**

A dater de l'autorisation de l'assemblée générale extraordinaire, il est interdit à l'entreprise émettrice, jusqu'à l'expiration du délai d'option pour la conversion, de procéder à une nouvelle émission d'obligations convertibles en actions, d'amortir son capital ou de le réduire par voie de remboursement, de distribuer des réserves en espèces ou en titres, de créer des parts bénéficiaires, d'incorporer des réserves ou des bénéfices à son capital et généralement de modifier la répartition des bénéfices.

Au cas où l'entreprise a procédé avant l'ouverture du ou des délais d'option à des émissions d'action à souscrire contre espèces, elle est tenue, lors de l'ouverture de ces délais, de procéder à une augmentation complémentaire de capital réservée aux obligataires qui auront opté pour la conversion et qui, en outre, auront demandé à souscrire des actions nouvelles. Ces actions leurs seront offertes dans les mêmes proportions, ainsi qu'aux mêmes prix et conditions, sauf en ce qui concerne la jouissance, que s'ils avaient eu la qualité d'actionnaires lors dédites émissions d'actions.

---

## 2.4 Conversion des Obligations Convertibles en Actions

### 2.4.1 Conditions de Conversion :

Les obligations convertibles en actions seront remboursées au terme de la durée de 5 ans. Elles pourront être converties en actions nouvelles uniquement au gré des porteurs dans les conditions suivantes :

- Les porteurs d'obligations convertibles en actions devront exprimer leur choix de convertir leurs obligations convertibles en actions ou de se faire rembourser à partir de 90 jours avant l'échéance finale et en tout état de cause avant 30 jours de l'échéance.
- Le jour de l'échéance, la Banque procédera soit au remboursement des obligations convertibles en actions et des intérêts y afférents, soit elle procédera à leur conversion en actions pour les porteurs qui en auront formulé la demande et au paiement des intérêts relatifs à la dernière année.

Les demandes de conversion seront reçues au siège de l'émetteur. Le rapport de conversion est de 3. La conversion des Obligations se fera sur la base trois (3) OCA pour une (1) action.

### 2.4.2 Modalités de réalisation de la Conversion :

La 3eme résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 22 novembre 2006 ayant autorisé l'émission de l'emprunt convertible en actions comporte renonciation expresse des actionnaires à leurs droits préférentiels de souscription aux actions qui seront émises par conversion des OCA objet de la présente note d'opération.

L'augmentation de capital sera réalisée en une seule fois en fonction des demandes de conversion exprimées par les porteurs d'obligations convertibles en actions et sera libérée en totalité du fait même de la conversion.

L'Assemblée Générale délègue tous les pouvoirs nécessaires au Conseil d'administration à l'effet de recevoir les demandes de conversion des obligations convertibles en actions et de constater la réalisation de l'augmentation de capital corrélative, de procéder aux modifications statutaires et généralement prendre toutes mesures et accomplir toutes formalités relatives à la réalisation définitive de l'augmentation de capital.

### 2.4.3 Caractéristiques des actions nouvelles émises suite à la conversion :

Les actions nouvelles qui seraient émises suite à la conversion des obligations seront soumises à toutes les stipulations statutaires et seront assimilées aux actions anciennes et jouiront des mêmes droits à compter du premier jour de l'exercice au cours duquel les obligations seront converties, soit l'exercice 2012.

Les actions nouvelles donneront droit, dans la propriété de l'actif social et dans la répartition des bénéfices, à une vocation proportionnelle à la fraction du capital qu'elles représentent.

### 2.4.4 Eléments de calcul relatifs aux bases de conversion :

#### Prix et base de conversion :

La méthode pratiquée pour la détermination du prix d'exercice de l'option de conversion est celle des comparables (PER)

A l'horizon 2010, les résultats de la BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE sont estimés comme suit :

	Résultat Net	Valeur Nette Comptable
Montant global (en MDT)	53,2	212
Nombre d'actions en millions)	30	30
Montant par action (en DT)	1,77	7,07

Compte tenu des indicateurs boursiers suivants :

- Un P/E moyen de sortie de 12 fois
- Un P/B estimé à 2,5 fois

La valeur de l'action ATTIJARI BANK à l'horizon 2010 dégagée par la méthode des comparables boursiers, s'élève à 21,2 dinars en considérant le P/E moyen et à 17,7 en se référant au P/B moyen. La moyenne s'élève à 19,5 dinars.

Le prix d'exercice de l'option de conversion retenu s'établi à 15D par action, ce qui offre une décote de 23% par rapport aux valeurs dégagées par les méthodes des comparables boursiers.

A cet effet, pour une valeur d'exercice s'élevant à 15 dinars et une valeur d'émission des Obligations Convertibles en Actions de 5 dinars, la base de conversion des OCA en actions s'établi à 3.

### Valeur de l'option de conversion

La valeur d'une obligation convertible en actions s'analyse comme la somme d'une obligation classique et de la valeur d'une option d'achat d'action. D'où, la valeur de l'option de conversion est calculée suivant le modèle de Black-Scholes comme suit :

$$\text{Valeur de l'option} = N(D_1) * V * e^{-T} * r_f - N(D_2) * k * e^{-T} * r_f$$

Avec :

$$D_1 = [ \ln (V/K) + (r_f + \sigma^2/2)*T ] / (\sigma*\sqrt{T})$$

$$D_2 = D_1 - \sigma*\sqrt{T}$$

Et

V= Cours de l'action ATTIJARI BANK (au 03/11/2006)	8,900 dinars
K= Prix de l'exercice de l'option	15 dinars
r <sub>f</sub> = Taux de rémunération annuel sans risque	5,8%
σ = écart type instantané du taux de rentabilité de l'action ATTIJARI BANK	25%
T= Durée restant à courir jusqu'à l'échéance (maturité)	5 ans

N(D) représente une loi normale centrée réduite  
e désigne la fonction exponentielle  
Ln est le logarithme népérien

**La valeur de l'option de conversion ressort par cette méthode à 1,05 dinars par action, soit un rendement (valeur de l'option / cours de l'action) de 11,8% par rapport au cours de bourse retenu.**

### Taux facial

Le taux facial de l'émission soit 4,82% est celui qui permet de donner un TRI global correspondant à un taux de rémunération accepté eu égard aux conditions actuelles du marché et de la réalité de l'émetteur, de 6.5%\*, sachant que le décaissement initial effectif est de 4,650 dinars (hors option), et que le remboursement en 2012 est de 5 dinars.

\* Qui tient compte d'un taux sans risque de 3,8% pratiqué actuellement sur les obligations de l'état à maturité 5 ans et d'un spread de 0,7%.

## 2.5 Rapport spécial des Commissaires aux comptes relatif aux bases de conversion



FMBZ KPMG TUNISIE

FMBZ KPMG TUNISIE  
10, Rue de Jerusalem  
1002, Tunis Belvédère  
Tunis



AMC Ernst & Young

Société inscrite au tableau de l'OECT  
Boulevard de la terre - Centre Urbain  
Nord, 1003 Tunis - Tunisie  
Tél : 70 749 111 Fax : 70 749 045

### RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTE SUR L'EMISSION D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS

Messieurs les actionnaires de la Banque du Sud

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue par l'article 340 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons notre rapport sur le projet d'émission d'obligations convertibles en actions de 80 millions de dinars, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.

Nous avons procédé au contrôle des informations fournies dans le rapport du Conseil d'Administration sur le choix des éléments de calcul relatifs aux bases de conversion et au prix d'émission des actions à émettre et sur son montant, en effectuant les diligences que nous avons estimé nécessaires selon les normes usuellement appliquées dans de telles circonstances.

Le choix des éléments de calcul relatifs aux bases de conversion, au prix d'émission des actions à émettre et son montant, n'appellent pas, de notre part, d'observations particulières.

Tunis, le 21 Novembre 2006

FMBZ KPMG TUNISIE  
Moncef Boussannouga Zammouri

AMC ERNST & YOUNG  
Noureddine Hajji

# « BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE »

Société anonyme au capital de 150.000.000 de dinars  
Siège social : 95 Avenue de la Liberté-1002 Tunis - Belvédère  
RC N° B140811997

Statuts déposés au greffe du tribunal de première instance de Tunis le 26/06/2006

Objet social : l'exercice de la profession bancaire notamment par la mobilisation de l'épargne et par l'octroi de crédits

**EMPRUNT OBLIGATAIRE CONVERTIBLE EN ACTIONS DE 80 000 000D**  
Divisé en 16 000 000 obligations convertibles en actions de nominal 5 dinars chacune

Taux d'intérêt : 4,82% brut l'an

Durée 5 ans

Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 22 Novembre 2006

Dépôt du procès verbal de l'assemblée Générale Extraordinaire au greffe du tribunal de première instance de Tunis, le 11/12/2006

**Visa du CMF N° 06-551 du 27/12/2006**

Notice légale publiée au JORT n °108 du 29/12/2006

## BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°.....

Je (nous) soussigné(s) (nom et prénom) : .....

Pièce d'identité : .....

Agissant pour le compte de : .....

Qualité : .....

Nationalité : ..... Age : ..... Sexe <sup>(1)</sup> M  F

Profession : .....

Adresse : .....

Propriétaire de : ..... actions

Déclare (ons) souscrire à (en toutes lettre) ..... Obligations Convertibles en Actions au prix de 5 dinars chacune, portant jouissance unique à partir du 18/01/2007 et remboursables in-fine le 18/01/2012 en l'absence de conversion en actions.

Les intérêts sont réglés annuellement le 18 janvier de chaque année.

1- A titre irréductible : à raison de 8 Obligations Convertibles en actions pour 15 actions anciennes contre la remise de mes (nos) <sup>(1)</sup> :

Actions ATTIJARI BANK

Droits acquis en Bourse

Total des droits de souscription donnant droit à ..... OCA.

2- A titre réductible : à ..... Obligations Convertibles en actions.

Je (nous) certifie (ons) avoir reçu une copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire au nombre d'Obligations Convertibles en actions ci-dessus indiqués, étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyen pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire

En vertu de tout ce qui précède, je (nous) verse (ons) (2)

- En espèces
- Par chèque n° ..... tiré sur ..... agence.....
- Par virement effectué le ..... par le débit de mon (notre) compte n° .....
- Ouvert à .....

la somme de ( en toutes lettres).....

Représentant le montant des Obligations Convertibles en actions soit..... Obligations Convertibles en actions.

**Fait en double exemplaire dont un en ma (notre) possession,  
Le second servant de souche**

A ....., le .....

Signature <sup>(3)</sup>

(1) Remplir la case appropriée  
(2) Cocher la case correspondante  
(3) Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et approuvé »

Copie

# « BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE »

Société anonyme au capital de 150.000.000 de dinars  
Siège social : 95 Avenue de la Liberté - 1002 Tunis - Belvédère  
RC N° B140811997

Statuts déposés au greffe du tribunal de première instance de Tunis le 26/06/2006

Objet social : l'exercice de la profession bancaire notamment par la mobilisation de l'épargne et par l'octroi de crédits

**EMPRUNT OBLIGATAIRE CONVERTIBLE EN ACTIONS DE 80 000 000D**  
**Divisé en 16 000 000 obligations convertibles en actions de nominal 5 dinars chacune**  
**Taux d'intérêt : 4,82% brut l'an**

**Durée 5 ans**

Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 22 Novembre 2006

Dépôt du procès verbal de l'assemblée Générale Extraordinaire au greffe du tribunal de première instance de Tunis, le 11/12/2006

**Visa du CMF N° 06-551 du 27/12/2006**

Notice légale publiée au JORT n°108 du 29/12/2006

## BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°.....

Je (nous) soussigné(s) (nom et prénom) : .....

Pièce d'identité : .....

Agissant pour le compte de : .....

Qualité : .....

Nationalité : ..... Age : ..... Sexe <sup>(1)</sup> M  F

Profession : .....

Adresse : .....

Propriétaire de : ..... actions

Déclare (ons) souscrire à (en toutes lettres) ..... Obligations Convertibles en Actions au prix de 5 dinars chacune, portant jouissance unique à partir du 18/01/2007 et remboursables in-fine le 18/01/2012 en l'absence de conversion en actions.

Les intérêts sont réglés annuellement le 18 janvier de chaque année.

1 - A titre irréductible : à raison de 8 Obligations Convertibles en actions pour 15 actions anciennes contre la remise de mes (nos) <sup>(1)</sup> :

Actions ATTIJARI BANK

Droits acquis en Bourse

Total des droits de souscription donnant droit à ..... OCA.

2 - A titre réductible : à ..... Obligations Convertibles en actions.

Je (nous) certifie (ons) avoir reçu une copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire au nombre d'Obligations Convertibles en actions ci-dessus indiqués, étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyen pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire

En vertu de tout ce qui précède, je (nous) verse (ons) <sup>(2)</sup>

En espèces

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

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

Ouvert à .....

la somme de ( en toutes lettres).....

Représentant le montant des Obligations Convertibles en actions soit..... Obligations Convertibles en actions.

**Fait en double exemplaire dont un en ma (notre) possession,  
Le second servant de souche**

A ....., le .....

Signature <sup>(3)</sup>

(1) Remplir la case appropriée

(2) Cocher la case correspondante

(3) Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et approuvé »

مذكرة خاصة بإصدار و إدراج في السوق الرقاعية  
بالبورصة



التجاري بنك  
Attijari bank

البنك التجاري التونسي

شركة خفية الاسم رأس مالها 100 000 000 دينار في طور الترفيع إلى 150 000 000 دينار

المقر الاجتماعي : 95 شارع الحرية - 1002 تونس البلقيدير  
السجل التجاري رقم B 140811997 الهاتف : 71 849 400 / الفاكس : 71 782 663

قرض رقاعي قابل للتحويل إلى أسهم

" البنك التجاري التونسي 2006 "

طرح للاكتتاب العام

مبلغ : 80 مليون دينار      المدة : 5 سنوات      نسبة الفائدة السنوية : 4.82% خام  
سعر الإصدار : 5 دنانير      عدد السندات التي سيتم إصدارها : 16 000 000

تحصلت المذكرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 06 - 551 بتاريخ 2006/12/27 مسلمة تطبيقا للفصل 2 من القانون عدد 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994. هذه التأشيرة لا تفيد إعطاء أي تقييم للعملية المقترحة. أنجزت هذه النشرة من طرف المصدر و يتحمل الموقعون عليها مسؤولية التأشيرة. لا تعني التأشيرة إقرار لجدوى العملية و لا مصادقة على المعطيات الحسابية و المالية المدرجة بها. وقع إسناد التأشيرة على أساس فحص مدى أهمية و تناسق المعلومات المقدمة في إطار العملية المقترحة للمستثمرين.

تم إسناد التأشيرة تحت شرط إتمام كامل عملية الزيادة في رأس المال بـ 50 مليون دينار و التي قررتها الجلسة العامة الغير عادية بتاريخ 2006/11/22

المسؤول عن الإعلام :

السيدة روضة جعيط المديرية المكلفة بالإعلام بالتجاري بنك

الهاتف : 71 141 503 - الفاكس : 71 802 079 - البريد الإلكتروني : raoudha.djait@attijaribank.com.tn

الوسيط بالبورصة المكلف بالعملية  
الجنوب للاستثمار

إقامة عمر، مبنى "أ" الطابق الثاني مونبليزير النسيم 1073 - تونس -  
الهاتف : 71 842 751      الفاكس : 71 847 366

تتكون نشرة الإصدار الخاصة بالعملية من المذكرة الخاصة بالعملية و الوثيقة المرجعية للبنك التجاري التونسي و المسجلة لدى هيئة السوق المالية بتاريخ 2006/12/11 تحت رقم 06 - 002

تم وضع كل من المذكرة الخاصة بالعملية و الوثيقة المرجعية على ذمة العموم بدون أي مقابل لدى البنك التجاري التونسي - 95 شارع الحرية - 1002 تونس البلقيدير و لدى الجنوب للاستثمار إقامة عمر الطابق الثاني ، مونبليزير النسيم - 1073 تونس و لدى كل وسطاء البورصة و على موقع الواب لهيئة السوق المالية : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn)

ديسمبر 2006

## الفهرس

4	لمحة عن القرض الرقاعي القابل للتحويل إلى أسهم "التجاري بنك 2006"
6	الباب الأول : المسؤولون عن مذكرة العملية
6	1.1 المسؤول عن مذكرة العملية
6	2.1 شهادة المسؤول عن مذكرة العملية
6	3.1 شهادة مراقبي الحسابات
6	4.1 شهادة الوسيط بالبورصة المكلف بالعملية
6	5.1 المسؤول عن الإعلام
7	الباب الثاني : معلومات متعلقة بالعملية
7	1.2 معلومات متعلقة بالإصدار
7	1.1.2 قرار إصدار القرض الرقاعي القابل للتحويل إلى أسهم
7	2.1.2 معلومات متعلقة بالعملية
7	3.1.2 فترة الاكتتاب و الدفع
8	4.1.2 المؤسسات المالية المكلفة بقبول الاكتتابات
8	5.1.2 غرض الإصدار
8	2.2 خاصيات الإصدار
8	1.2.2 نوعية و شكل و تسليم السندات
8	2.2.2 سعر الإصدار
8	3.2.2 حق أفضلية الاكتتاب
9	4.2.2 نية أهم المساهمين
9	5.2.2 تاريخ الانتفاع بالفوائد
9	6.2.2 تاريخ الدفع
9	7.2.2 نسبة الفائدة
9	8.2.2 الفوائد
10	9.2.2 اهتلاك و تسديد القرض
11	10.2.2 سعر التسديد
11	11.2.2 التسديد
11	12.2.2 نسبة المردودية المحينة
11	13.2.2 المدة و معدل المدة للقرض
11	14.2.2 الضمان
12	15.2.2 التقييم
12	16.2.2 طريقة التوظيف
12	17.2.2 النظام الجبائي
12	3.2 معلومات عامة
12	1.3.2 المؤسسة المكلفة بتقديم الخدمات المالية التابعة للقرض
12	2.3.2 سوق السندات
12	3.3.2 نظام التداول
12	4.3.2 المحاكم المختصة في حالة نزاع
13	5.3.2 تكفل القرض من قبل الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية
13	6.3.2 حماية حاملي الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم
13	7.3.2 الاحتفاظ بحقوق حاملي الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم

13	4.2 تحويل الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم
13	1.4.2 شروط التحويل
14	2.4.2 طرق تحقيق التحويل
14	3.4.2 خاصيات الأسهم الجديدة المصدرة بعد التحويل
14	4.4.2 عناصر الحساب الخاصة بعملية التحويل
14	5.2 تقرير مراقبي الحسابات الخاص بعملية التحويل
16-15	بطاقات الاككتاب

## لمحة عن القرض الرقاعي القابل للتحويل إلى أسهم "التجاري بنك 2006"

يقع إصدار القرض الرقاعي القابل للتحويل إلى أسهم "التجاري بنك 2006" بمبلغ 80 000 000 دينار مقسمة إلى 16 000 000 رقعة قابلة للتحويل إلى أسهم بقيمة 5 دنانير الواحدة و بنسبة فائدة 4,82% خام سنويا بمدة خمس سنوات.

القرض الرقاعي القابل للتحويل إلى أسهم التجاري بنك 2006	- تسمية القرض
80 000 000 دينار مقسمة على 16 000 000 رقعة	- المبلغ
5 دنانير للرقعة الواحدة	- القيمة الاسمية
رقاع اسمية	- شكل الرقاع
5 دنانير للرقعة الواحدة	- سعر الإصدار
5 دنانير للرقعة الواحدة	- سعر التسديد
كل رقعة مكتتبه في إطار هذا القرض تخول الانتفاع بالفائدة ابتداء من التاريخ الفعلي للاكتتاب والتحرير.	- تاريخ الانتفاع بالفوائد
تحتسب الفوائد الجارية لصالح كل رقعة بين تاريخ الاكتتاب و تاريخ ختم الاكتتاب، أي يوم 2007/01/17، و تدفع في هذا التاريخ.	
التاريخ الوحيد للانتفاع بالفائدة بالنسبة لرقاع القرض المصدرة و الذي سيعتمد عند المبادلات في البورصة حدد يوم 2007/01/18، أي اليوم الموالي للتاريخ الأقصى لختم الاكتتاب.	
4,82% خام سنويا	- نسبة الفائدة
هي النسبة السنوية التي تساوي بتاريخ معين نسبة الفائض للقيمة الحالية للمبالغ المدفوعة و المقبولة. ليست لهذه النسبة أي معنى ما لم يحتفظ المكتتب بالرقاع إلى وقت التسديد النهائي.	- نسبة المردودية المحينة
تبلغ نسبة المردودية المحينة لهذا القرض 4,82%. (في غياب التحويل إلى أسهم)	
سيتم إصدار الرقاع لمدة 5 سنوات	- المدة
يوافق مجموع الفترات المعدلة حسب تدفقات التسديد و مقسوم على القيمة الاسمية، و هو يمثل مدة الحياة المرجوة للقرض بالنسبة لمكتتب يحتفظ بسنداتة إلى أجل التسديد النهائي. ويساوي هذا المعدل 5 سنوات. (في غياب التحويل)	- معدل مدة القرض
مرة واحدة عند نهاية القرض أي في نهاية السنة الخامسة (في غياب التحويل) أي 2012/01/18	- الاهلاك
يقبل الاكتتاب و الدفع بداية من 2006/12/29 إلى 2007/01/17 و ذلك لدى شبابيك البنك التجاري التونسي، الجنوب للاستثمار، كل وسطاء البورصة و جميع ماسكي الحسابات.	- الاكتتاب و الدفع
سيتم تخصيص الاكتتاب في ال 16 000 000 رقعة قابلة للتحويل إلى أسهم للمساهمين القدامى المالكين للأسهم المكونة لرأس المال الحالي أو لمقتني حقوق الاكتتاب بالبورصة و ذلك بالصفة الغير قابلة للتخفيض و بالصفة القابلة للتخفيض.	- حق أفضلية الاكتتاب

تكون ممارسة هذا الحق على النحو التالي :

### ➤ بالصفة الغير قابلة للتخفيض

بحساب ثمان (8) رقاع قابلة للتحويل إلى أسهم مكتتبه خمسة عشر سهم (15) البنك التجاري التونسي.  
يمكن للمساهمين الذين لا يملكون عددا من الأسهم القديمة موافقا لعدد كامل من الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم الجديدة أن يفتنوا أو يبيعوا في البورصة حقوق الاكتتاب بدون أن يؤدي ذلك إلى الاكتتاب على الشياخ. و لا يعترف البنك التجاري التونسي إلا بمالك واحد لكل رقعة قابلة للتحويل إلى أسهم.

### ➤ بالصفة القابلة للتخفيض

في الوقت الذي يمارسون فيه حقهم في الاكتتاب بالصفة غير القابلة للتخفيض، بإمكان مالكي و/ أو مقتني حقوق الاكتتاب أن يكتتبوا بصفة قابلة للتخفيض في العدد الذي يرغبون فيه من الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم.

و تتم الاستجابة لطلباتهم باستعمال الرقاع التي قد لا تستوعبها طلبات الصفة غير القابلة للتخفيض. كما تتم الاستجابة لكل طلب حسب نسبة عدد حقوقه في الاكتتاب الممارسة بالصفة غير قابلة للتخفيض و بقدر ما يتوفر من الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم. في حال أن الاكتتابات لا تبلغ المبلغ الكامل المقترح فإن الجلسة العامة الغير العادية بتاريخ 22 نوفمبر 2006 صرحت لمجلس الإدارة استعمال بعض أو كل الخيارات التالية :

- حصر مبلغ الإصدار بالمبلغ الفعلي المجموع من طرف البنك
- الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم غير المكتتبه يمكن أن توزع كليا أو جزئيا بين مساهمي البنك
- يمكن عرض الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم الغير مكتتبه بصفة كاملة أو جزئية لفائدة العموم

- نية أهم المساهمين : قررت مؤسسة "المغربي الأندلسي" أنها ستمارس كامل حقوقها في الاكتتاب بما في ذلك حقوق الاكتتاب بالصفة القابلة للتخفيض و بالصفة غير قابلة للتخفيض.

كما تتعهد مؤسسة "المغربي الأندلسي" بإنجاح العملية في صورة عدم ممارسة بقية المساهمين لكامل حقوقهم. وقد قامت المؤسسة باتخاذ الإجراءات القانونية اللازمة لدى السلطة المعنية للحصول على الموافقة.

- اختتام الاكتتاب : سيتم تخصيص الاكتتاب في الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم للمساهمين القدامى المالكين للأسهم المكونة لرأس المال الحالي أو لمقتني حقوق الاكتتاب بالبورصة و ذلك بالصفة الغير قابلة للتخفيض و بالصفة القابلة للتخفيض بحساب 8 رقاع قابلة للتحويل إلى أسهم مقابل 15 سهما قديما و ذلك من 2006/12/29 إلى 2007/01/17 بدخول الغاية. يقع قبول طلبات الاكتتاب في حدود عدد الرقاع المصدرة.

يقع الإعلان عن ختم الاكتتاب بالنشرتين الرسميتين لهيئة السوق المالية و لبورصة الأوراق المالية بتونس عند الاختتام الفعلي للاكتتاب.

- التسديد : يتم تسديد الفوائد عند حلول الأجل السنوي الموافق ليوم 18 جانفي من كل سنة.

- أول تسديد للفوائد يكون يوم 2008/01/18

- يتم تسديد رأس المال في اختتام القرض أي 2012/01/18.

يقع استرجاع رأس المال و تسديد الفوائد لدى المودعين عن طريق الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية.

- النظام الجبائي : تخضع هذه الرقاع إلى القانون الجبائي الخاص بالرقاع

- المؤسسة المعنية : تقوم شركة الجنوب للاستثمار، وسيط لدى البورصة، بإعداد و تسليم البطاقات و بكل الخدمات المالية المتعلقة برقاع القرض القابلة للتحويل إلى أسهم "التجاري بنك 2006" طيلة حياة القرض.

- الضمان : الرقاع القابلة للتحويل لا تتمتع بأي ضمان. فهي تمثل تعهدات غير متمتعة بضمان من طرف المصدر وتنزل في نفس مرتبة التعهدات للغير للمصدر.

- تقييم القرض : لم يتحصل هذا القرض على تقييم

- المداورات : بعد ختم الاكتتاب، يتعهد البنك التجاري التونسي بتقديم طلب لإدراج الرقاع المكتتبه بالسوق الرقاعية لبورصة الأوراق المالية بتونس.

- تكفل القرض من قبل الشركة التونسية : يتعهد البنك التجاري التونسي حال اختتام القرض الرقاعي القابل للتحويل إلى أسهم "التجاري بنك 2006" بالقيام بالإجراءات اللازمة لدى الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية لتتكفل بالرقاع المكتتبه في هذا القرض.

- بين المهنيين

- للمقاصة و إيداع

- الأوراق المالية

- المحاكم المختصة : أي نزاع يحصل عند إصدار أو تسديد أو استيفاء هذا القرض هو من مشمولات محاكم تونس في حال نزاع دون غيرها.

## الباب الأول : المسؤولون عن مذكرة العملية

### 1.1 المسؤول عن مذكرة العملية

المدير العام للبنك التجاري التونسي. : السيد محمد الهيثمي

### 2.1 شهادة المسؤول عن مذكرة العملية

على حد علمنا، إن المعطيات الموجودة بالمذكرة هذه، مطابقة للواقع، و تتضمن كل المعلومات الضرورية للمستثمرين لبناء حكمهم على العملية المطروحة و كذلك على الحقوق المتصلة بالسندات المعروضة. و لا يعترضها أي سهو من شأنه أن يحرف مداها.

المدير العام للبنك التجاري التونسي  
السيد محمد الهيثمي

### 3.1 شهادة مراقبي الحسابات

لقد قمنا بالتثبت من المعلومات المدرجة في تقرير مجلس الإدارة على أساس عناصر الحساب الخاصة بعملية التحويل و سعر إصدار الأسهم التي سيقع إصدارها و على أساس المبلغ وذلك بإجراء المعاينات المعمول بها التي تقتضيها مثل هاته الوضعيات. و ليس لدينا ملاحظات حول عناصر الحساب الخاصة بعملية التحويل و سعر إصدار الأسهم التي سيقع إصدارها و على أساس المبلغ.

مكتب آر نست & يونق  
مراقب الحسابات  
السيد نور الدين الحاجي

فميز - كيمج تونس  
مراقب الحسابات  
السيد المنصف بوسنوقة الزموري

### 4.1 شهادة الوسيط بالبورصة المكلف بالعملية

نشهد بأننا قمنا بتطبيق كل الوسائل المهنية المتعارف عليها للتثبت من صحة مذكرة العملية هذه.

الجنوب للاستثمار  
الدير العام  
السيد حسين طراد

### 5.1 المسؤول عن الإعلام

السيدة روضة جعيط  
المديرة المكلفة بالإعلام بالبنك التجاري التونسي  
رقم الهاتف : 71 141 503 – الفاكس : 71 802 079 – البريد الإلكتروني : [raoudha.djait@attijaribank.com.tn](mailto:raoudha.djait@attijaribank.com.tn)

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية تحت عدد 108 بتاريخ 2006/12/29

تحصلت النسخة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 551-06 بتاريخ 2006/12/27

## الباب الثاني : معلومات متعلقة بالعملية

### 1.2 معلومات متعلقة بالإصدار

#### 1.1.2 قرار إصدار القرض الرقاعي القابل للتحويل إلى أسهم

قررت الجلسة العامة الغير عادية خلال اجتماعها المنعقد بتاريخ 22 نوفمبر 2006 و طبقا للفصل 340 من مجلة الشركات التجارية و بعد استماعها لتقرير مجلس الإدارة و التقرير الخاص لمراقبي الحسابات فيما يخص طريقة التحويل، تحت شرط التحرير الكامل للأسهم المكتتبة في نطاق عملية الترفيع في رأس المال المقررة من نفس الجلسة، إصدار قرض رقاعي ب 80 000 000 دينار مقسم إلى 16 000 000 رقعة قابلة للتحويل إلى أسهم و ذلك حسب الخاصيات المبينة أسفله :

في حال أن الاكتتابات لا تبلغ المبلغ الكامل المقترح فإن الجلسة العامة الغير العادية بتاريخ 22 نوفمبر 2006 صرحت لمجلس الإدارة استعمال بعض أو كل الخيارات التالية :

- حصر مبلغ الإصدار بالمبلغ الفعلي المجموع من طرف البنك
- الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم غير المكتتبة يمكن أن توزع كليا أو جزئيا بين مساهمي البنك.
- يمكن عرض الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم الغير مكتتبة بصفة كاملة أو جزئية لفائدة العموم

#### 2.1.2 معلومات متعلقة بالعملية

حدد المبلغ الإسمي لهذا القرض إلى 80 000 000 دينار مقسمة إلى 16 000 000 رقعة ذات قيمة اسمية ب 5 دنانير.

#### الحاصل الخام و الدخل الصافي للقرض :

يقدر الحاصل الخام للقرض الرقاعي القابل للتحويل إلى أسهم ب 80 000 000 دينار. تبلغ مصاريف إعداد الملف و عمولة التوظيف و التصرف ب 75 000 دينار و تقدر مصاريف هيئة السوق المالية ب 41 000 دينار و مصاريف بورصة الأوراق المالية 3 000 دينار، كما قدرت مصاريف الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و المحافظة على الأوراق المالية طيلة مدة القرض ب 27 924 دينار أما المصاريف الأخرى و التي تتضمن الإعلام بالرائد الرسمي و مصاريف الطباعة و غيرها فقد حددت ب 12 000 دينار ليصل بذلك المبلغ الجملي للمصاريف إلى 158 924 دينار، تقريبا، ليبلغ الدخل الصافي للقرض 79 841 076 دينار.

(د.ت.)

البيانات	جملة المداخل	مداخيل الرقعة الواحدة
الحاصل الخام	80 000 000	5,00
جملة المصاريف	158 924	0,01
الدخل الصافي	79 841 076	4,99

وقع احتساب هذه المصاريف لمدة حياة القرض و على سبيل البيان مع العلم أن مجموع هذه المصاريف يمكن أن يتغير و ذلك حسب قيمة المبلغ المكتتب فعليا في هذا القرض.

#### 3.1.2 فترة الاكتتاب والدفع

سيتم تخصيص الاكتتاب في الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم للمساهمين القدامى المالكين للأسهم المكونة لرأس المال الحالي أو لمقتني حقوق الاكتتاب بالبورصة و ذلك بالصفة الغير قابلة للتخفيض و بالصفة القابلة للتخفيض بحساب 8 رقاع قابلة للتحويل إلى أسهم مقابل 15 سهم البنك التجاري التونسي ابتداء من 2006/12/29 إلى 2007/01/17 بدخول الغاية.

يقبل الاكتتاب و الدفع لدى شبابيك البنك التجاري التونسي، الجنوب للاستثمار و لدى كل الوسطاء بالبورصة و ماسكي الحسابات. و تقبل مطالب الاكتتاب في حدود السندات المعروضة.

يقع إعلان ختم الاكتتاب بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية و النشرة الرسمية لبورصة الأوراق المالية بتونس و ذلك اثر الاختتام الفعلي للاكتتاب.

#### 4.1.2 المؤسسات المالية المكلفة بقبول الاكتتابات

تقبل الاكتتابات و الدفعوعات لدى شبابيك البنك التجاري التونسي و الجنوب للاستثمار و لدى جميع الوسطاء بالبورصة و ماسكي الحسابات.

#### 5.1.2 عرض الإصدار

يهدف هذا القرض الرقاعي ب 80 000 000 دينار الذي يأتي بعد الزيادة في رأس مال البنك ب 50 مليون دينار إلى تمكين البنك من موارد مالية قارة إضافية لتغطية الديون المصنفة و تمويل مشروعاته و نشاطاته و الحد من اللجوء إلى السوق النقدية و احترام المؤشرات و النسب في حدود التشريع الجاري به العمل.

و تهدف عملية رسملة البنك التجاري التونسي إلى :

- الإستجابة إلى الإلزام بحد أدنى من الأموال الذاتية كما تنص عليه السلطات النقدية التونسية
- تحسين مؤشر تغطية المخاطر و تمكين البنك من الوسائل و الشروط اللازمة لمرافقة الحرفاء بتونس أو بالخارج
- تغطية تمرير الديون المصنفة على قوائم سنة 2006
- تمكين البنك من تحقيق مخطتها الإستراتيجي و خاصة :
  - تنمية شبكة التمثيل من خلال إحداث فروع جديدة و إعادة تهيئة الفروع الموجودة
  - تشييد المقر الجديد للبنك
  - إعادة هيكلة نظام الإعلام و تعصير و سائل و تطبيقات التصرف، المراقبة، التنظيم و التسويق
  - إصدار منتجات مالية جديدة و أنشطة جديدة و نقدية

#### 2.2 خاصيات الإصدار

##### 1.2.2 نوعية و شكل و تسليم السندات

تسمية القرض	: القرض الرقاعي القابل للتحويل إلى أسهم "التجاري بنك 2006"
نوعية السندات	: تمثل الرقاع المصدرة من قبل البنك سندات مديونية تعطي الحق في المساهمة في رأس المال
شكل الرقاع	: اسمية
صنف السندات	: عادية
كيفية و تاريخ تسليم السندات	: إثر غلق الاكتتاب تسلم الجنوب للاستثمار، مركز سندات المصدر، شهادة ملكية لكل مكتب في هذا القرض
القانون الذي تخضع له هذه السندات	: مجلة الشركات التجارية : الكتاب الرابع، العنوان الأول، الفرع الخامس، الباب الثالث : الرقاع و خصوصا الفصول من 340 إلى 345.

##### 2.2.2 سعر الإصدار

يقع إصدار الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم بالقيمة الاسمية، أي 5 دنانير للرقعة الواحدة، تدفع كليا عند الاكتتاب.

##### 3.2.2 حق أفضلية الاكتتاب

سيتم تخصيص الاكتتاب في ال 16 000 000 رقعة قابلة للتحويل إلى أسهم للمساهمين القدامى المالكين للأسهم المكونة لرأس المال الحالي أو لمقتني حقوق الاكتتاب بالبورصة و ذلك بالصفة الغير قابلة للتخفيض و بالصفة القابلة للتخفيض.

تكون ممارسة هذا الحق على النحو التالي :

#### ➤ بالصفة الغير قابلة للتخفيض

بحساب ثمان (8) رقاع قابلة للتحويل إلى أسهم مكتتبه لخمسة عشر سهم (15) البنك التجاري التونسي. يمكن للمساهمين الذين لا يملكون عددا من الأسهم القديمة موافقا لعدد كامل من الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم أن يقتنوا أو يبيعوا في البورصة حقوق الاكتتاب بدون أن يؤدي ذلك إلى الاكتتاب على الشياخ. و لا يعترف البنك التجاري التونسي إلا بمالك واحد لكل رقعة قابلة للتحويل إلى أسهم.

#### ➤ بالصفة القابلة للتخفيض

في الوقت الذي يمارسون فيه حقهم في الاكتتاب بالصفة غير القابلة للتخفيض، بإمكان مالكي و/ أو مقتني حقوق الاكتتاب أن يكتتبوا بصفة قابلة للتخفيض في العدد الذي يرغبون فيه من الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم. و تتم الاستجابة لطلباتهم باستعمال الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم التي قد لا تستوعبها طلبات الصفة غير القابلة للتخفيض. كما تتم الاستجابة لكل طلب حسب نسبة عدد حقوقه في الاكتتاب الممارسة بالصفة غير قابلة للتخفيض و بقدر ما يتوفر من الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم.

#### 4.2.2 نية أهم المساهمين

قررت مؤسسة "المغربي الأندلسي" ممارسة كامل حقوقها في الاكتتاب بما في ذلك حقوق الاكتتاب بالصفة القابلة للتخفيض و بالصفة غير قابلة للتخفيض. كما تتعهد مؤسسة "المغربي الأندلسي" بإنجاح العملية في صورة عدم ممارسة بقية المساهمين لكامل حقوقهم. وقد قامت المؤسسة باتخاذ الإجراءات القانونية اللازمة لدى السلطة المعنية للحصول على الموافقة.

#### 5.2.2 تاريخ الانتفاع بالفوائد

كل رقعة قابلة للتحويل إلى أسهم مكتتبه في إطار هذا القرض تخول الانتفاع بالفوائد ابتداء من التاريخ الفعلي للاكتتاب و التحرير.

الفوائد الجارية بعنوان كل رقعة بين تاريخ الاكتتاب والتحرير إلى التاريخ الأقصى لغلق الاكتتابات، أي في 2007/01/17، تحسب و تدفع في نفس هذا التاريخ. التاريخ الوحيد للانتفاع بالفائدة بالنسبة لرقاع هذا القرض و الذي سيعتمد عند المبادلات في البورصة حدد يوم 2007/01/18 أي اليوم الموالي من التاريخ الأقصى لاختتام الاكتتابات.

#### 6.2.2 تاريخ الدفع

يقع دفع كامل ثمن الرقاع عند الاكتتاب.

#### 7.2.2 نسبة الفائدة

تمنح رقاع هذا القرض بنسبة فائدة 82,4% خام سنويا، تحتسب على القيمة الاسمية لكل رقعة قابلة للتحويل إلى اسهم في بداية كل فترة تدفع بعنوانها الفوائد.

#### 8.2.2 الفوائد

تدفع الفوائد المستحقة في 18 جانفي من كل سنة. و يتم التسديد الأخير يوم 18 جانفي 2012.

في حالة اكتتاب القرض بأكمله فإن جملة الفوائد ستبلغ 19 280 000 دينار. في حالة تحويل الرقاع إلى أسهم فإن الفوائد الملزمة بعنوان سنة التحويل تدفع في نهاية القرض.

## 9.2.2 اهتلاك و تسديد القرض

### - اهتلاك عادي للرقاع في حال غياب التحويل

سيتم تسديد الرقاع التي لم يتم تحويلها إلى أسهم في السنة الخامسة من عمر القرض أي 18 جانفي 2012.

### - تسديد الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم بطريقة سابقة للأجل من قبل المصدر

يقر البنك أنه لن يقوم بتسديد الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم بطريقة سابقة للأجل

### - إعادة شراء الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم في البورصة

يحتفظ المصدر بحقه في شراء الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم في البورصة و ذلك بقصد إلغائها.

### - تسديد القيمة النقدية للرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم قبل الأجل

لا يمكن لحاملي الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم طلب تسديد قيمتها نقدا بأية حال قبل الأجل.

عدد الرقاع	: 16 000 000 رقعة
القيمة الاسمية للرقعة	: 5 دنانير
تاريخ الانتفاع الوحيد المعتمد كقاعدة بغية التداول بالبورصة	: 2007/01/18
الاختتام القرض (على دفعة واحدة) أي في نهاية السنة الخامسة	: في 2008/01/18
أجل أول قسط من الفوائد	: 2012/01/18
آخر أجل	: 4,82% خام سنويا
نسبة الفائدة الإسمية	

## إهتلاك القرض (في غياب التحويل)

### 1- جدول اهتلاك القرض :

بالدينار	المستخلص سنويا	الفائدة الخام	رأس المال الباقي	الاهتلاك	القيمة	الأجل
-	-	-	80 000 000	-	80 000 000	2007
3 856 000	3 856 000	3 856 000	80 000 000	-		2008
3 856 000	3 856 000	3 856 000	80 000 000	-		2009
3 856 000	3 856 000	3 856 000	80 000 000	-		2010
3 856 000	3 856 000	3 856 000	80 000 000	-		2011
83 856 000	3 856 000	3 856 000	0	80 000 000		2012
<b>99 280 000</b>	<b>19 280 000</b>	<b>19 280 000</b>		<b>80 000 000</b>	<b>80 000 000</b>	<b>المجموع</b>

## 2- جدول اهتلاك الرقعة الواحدة :

الأجل	القيمة	الاهتلاك	رأس المال الباقي	الفائدة الخام	المستخلص سنويا
2007	5	-	5	-	-
2008		-	5	0,241	0,241
2009		-	5	0,241	0,241
2010		-	5	0,241	0,241
2011		-	5	0,241	0,241
2012		5	0	0,241	5,241
المجموع	5	5		1,205	6,205

### 10.2.2 سعر التسديد

سعر التسديد 5 دنانير للرقعة الواحدة.

### 11.2.2 التسديد

يقع التسديد السنوي للفوائد في 18 جانفي من كل سنة.

✓ أول تسديد للفوائد في 18 جانفي 2008  
✓ يتم تسديد رأس المال في اختتام القرض أي 18 جانفي 2012. في حال تحويل الرقاع لأسهم يتم تسديد الفوائد المتبقية الخاصة بسنة التحويل في اختتام القرض  
يتم تسديد الفوائد و رأس المال لدى المودع لديه عن طريق الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية

### 12.2.2 نسبة المردودية المحينة

هي النسبة السنوية التي تساوي بتاريخ معين نسبة الفائض للقيمة الحالية للمبالغ المدفوعة و المقبولة. ليست لهذه النسبة أي معنى ما لم يحتفظ المكتتب بالرقاع إلى وقت التسديد النهائي.  
تبلغ نسبة المردودية المحينة لهذا القرض الرقاعي القابل للتحويل إلى أسهم "التجاري بنك 2006" 4,82% (في غياب التحويل إلى أسهم).

### 13.2.2 المدة و معدل المدة للقرض

#### المدة :

يقع إصدار "القرض الرقاعي القابل للتحويل لأسهم التجاري بنك 2006" لمدة خمس سنوات

#### معدل المدة :

يوافق مجموع الفترات المعدلة حسب تدفقات التسديد و مقسوم على القيمة الاسمية، و هو يمثل مدة الحياة المرجوة للقرض بالنسبة لمكتتب يحتفظ بسنداته إلى أجل التسديد النهائي. و يساوي هذا المعدل 5 سنوات بالنسبة لهذا القرض (في غياب التحويل إلى أسهم).

### 14.2.2 الضمان

الرقاع القابلة للتحويل لا تتمتع بأي ضمان. فهي تمثل تعهدات غير متمتعة بضمان من طرف المصدر و تنتزل في نفس مرتبة التعهدات للغير للمصدر.

## 15.2.2 التقييم

لم يقع تقييم هذا القرض.

## 16.2.2 طريقة التوظيف

القرض الرقاعي القابل للتحويل موضوع المذكرة الحالية مصدر عن طريق طرح للاكتتاب العام. تقبل الاكتتابات في هذا القرض من المساهمين القدامى للبنك التجاري التونسي و المالكين لـ 30.000.000 سهما التجاري بنك المكونة لرأس المال و ذلك لدى شبابيك البنك التجاري التونسي و لدى الجنوب الاستثمار و جميع وسطاء البورصة و ماسكي الحسابات.

## 17.2.2 النظام الجبائي

تخضع الفوائد السنوية لرقاع هذا القرض إلى الخصم من المورد الذي وضعه القانون أو يمكن أن يضعه على عاتق الذوات المادية أو المعنوية.  
إثر توحيد نسب الخصم على الضريبة من مداخل رؤوس الأموال المنقولة بمقتضى القانون رقم 96 - 113 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 و المتعلق بقانون المالية لميزانية التصرف لسنة 1997، تخضع الفوائد حاليا لخصم على الضريبة بنسبة موحدة 20%. و هذا الخصم نهائي و غير قابل للإرجاع بعنوان مداخل رقااع على ملك أشخاص معنويين غير خاضعين للضريبة على الشركات أو معفيين منها كليا بمقتضى التشريع الساري المفعول.  
كما تطرح الفوائد المتحصل عليها سنويا من قاعدة الضريبة السنوية على دخل الأشخاص الذاتية في حدود 1500 دينار و ذلك طبقا للفصل 30 من القانون 91-98 المؤرخ في 31 ديسمبر 1991 و المتعلق بقانون المالية لميزانية التصرف لسنة 1992.

## 3.2 معلومات عامة

### 1.3.2 المؤسسة المكلفة بتقديم الخدمات المالية التابعة للقرض

تقوم شركة الجنوب للاستثمار، وسيط لدى البورصة، بإعداد و تسليم البطاقات و كل الخدمات المالية المتعلقة برقااع القرض القابل للتحويل إلى أسهم "التجاري بنك 2006" طيلة حياة القرض.

### 2.3.2 سوق السندات

ليست للبنك أي سندات من نفس الصنف يقع تداولها حاليا بالسوق التونسية أو الأجنبية.  
بعد ختم الاكتتاب، يتعهد البنك التجاري التونسي بتقديم طلب لإدراج الرقااع المكتتبة بالسوق الرقاعية لبورصة الأوراق المالية بتونس.

يتم تداول حقوق الاكتتاب ابتداء من 2006/12/29 إلى 2007/01/17 بدخول الغاية.

كما تجدر الإشارة إلى أنه لن يتم تخصيص حصة تسوية بعد انقضاء الأجل المذكورة أعلاه.

### 3.3.2 نظام التداول

يتم تداول الرقااع القابلة للتحويل إلى أسهم بكل حرية في بورصة تونس.  
كما تجدر الإشارة إلى أنه في صورة انتقال الرقااع القابلة للتحويل إلى أسهم بصفة مجانية أو نقدية يتم التخلي عن جميع الحقوق التابعة للرقااع القابلة للتحويل إلى أسهم لفائدة المقتني و إدراجه ضمن عقد الإصدار.

### 4.3.2 المحاكم المختصة في حالة نزاع

أي نزاع يحصل عند إصدار أو تسديد أو استيفاء هذا القرض فهو من مشمولات الكلية لمحاكم تونس.

### 5.3.2 تكفل القرض من قبل الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية

يتعهد البنك التجاري التونسي عند ختم اكتتاب القرض الرقاعي "البنك التجاري التونسي 2006" بالقيام بالإجراءات اللازمة لدى الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية لتتكفل بالرقاع المكتتبه في هذا القرض.

و ستقوم الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية بالتكفل بحقوق الاكتتاب في الفترة بين 2006/12/29 و 2007/01/17 بدخول الغاية.  
و لهذا الغرض تقوم الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و المحافظة على الأوراق المالية بعمليات الخلاص و التسليم على الحقوق المتداولة بالبورصة.

### 6.3.2 حماية حاملي الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم

بإمكان حاملي الرقاع الاجتماع في جلسة خاصة حيث يمكنهم الإدلاء برأي مسبق حول النقاط المطروحة في جدول أعمال الجلسة العامة العادية للمساهمين. و يتم إدراج هذا الرأي في محضر الجلسة العامة للمساهمين. و تعين الجلسة العامة الخاصة لحاملي الرقاع ممثلا من أحد الأعضاء لتمثيلها و الدفاع عن حقوق حاملي الرقاع.  
و يتم تطبيق الفصول 355 إلى 365 من مجلة الشركات التجارية على الجلسة العامة الخاصة لحاملي الرقاع و ممثلها. و بإمكان ممثل الجلسة العامة الخاصة لحاملي الرقاع تمثيلها أمام المحاكم.

### 7.3.2 الاحتفاظ بحقوق حاملي الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم

يجبر على المؤسسة المصدرة ابتداء من تاريخ ترخيص الجلسة العامة الخارقة للعادة إلى انقضاء أجل أو آجال التخيير للتحويل أن تقوم بإصدار جديد لرقاع قابلة للتحويل إلى أسهم أو أن تسدد رأس مالها أو أن تخفض فيه بواسطة الترجيع أو أن توزع احتياطات نقدا أو في شكل سندات أو أن تحدث حصصا للأرباح أو أن تدمج احتياطات أو أرباحا في رأس المال و بصفة عامة أن تغير في توزيع الأرباح.  
يجب على المؤسسة في حالة قيامها بإصدار أسهم مكتتبه نقدا قبل حلول أجل أو آجال التخيير أن تقوم عند حلول هذه الآجال بزيادة تكميلية في رأس المال تخصص لمالكي الرقاع الذين اختاروا التحويل و الذين علاوة على ذلك طلبوا الاكتتاب في أسهم جديدة و تعرض عليهم تلك الأسهم وفق النسب و الأسعار و الشروط كما لو كانت لهم صفة المساهمين عند إصدار تلك الأسهم إلا فيما يتعلق بالانتفاع.

### 4.2 تحويل الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم

#### 1.4.2 شروط التحويل

سيتم تسديد الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم في نهاية مدة القرض أي عند السنة الخامسة. و يمكن للمكتتب القيام بعملية التحويل حسب الشروط التالية :

- بإمكان مالكي الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم تنفيذ اختيارهم أو المطالبة بالتسديد، 90 يوما قبل تاريخ التسديد النهائي أو في كل الأحوال 30 يوما قبل نهاية مدة القرض.
- يقوم البنك في تاريخ نهاية القرض إما بتسديد الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم و الفوائد التابعة لها أو القيام بعملية التحويل إلى أسهم حسب طلب صاحب الرقاع مع تسديد لفوائض السنة الأخيرة.

تقبل مطالب التحويل في المقر الاجتماعي للمصدر. يتم التحويل عن طريق ثلاث (3) رقاع قابلة للتحويل إلى أسهم مقابل سهم (1) واحد.

#### 2.4.2 طريقة تحقيق التحويل

تضمنت اللائحة الثالثة من محضر الجلسة العامة الغير العادية المنعقدة بتاريخ 22 نوفمبر 2006 و التي قررت إصدار قرض رقاعي قابل للتحويل، التنازل الضمني للمساهمين على حقوق الاكتتاب في الأسهم التي سيقع إصدارها عند تحويل الرقاع القابلة للتحويل لموضوع مذكرة العملية هاته.

يتم تحقيق الزيادة في رأس المال مرة واحدة حسب طلبات التحويل المعبر عنها من طرف حاملي الرقاع القابلة للتحويل والتي سيقع تحريرها كليا بفعل نفس عملية التحويل.

تفوض الجلسة العامة الصلاحيات اللازمة لمجلس الإدارة من أجل قبول طلبات التحويل للرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم واستنتاج تحقيق الزيادة في رأس المال المنجزة عن ذلك، القيام بتغيير القانون الأساسي وبصفة عامة اتخاذ كل التدابير والترتيبات اللازمة المتعلقة بالتحقيق النهائي للزيادة في رأس المال.

سيتم تحقيق الزيادة في رأس المال في مناسبة واحدة حسب مطالب التحويل من قبل حاملي الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم و سيتم تحريرها كليا بفضل التحويل

و تفوض الجلسة العامة كل النفوذ لفائدة مجلس الإدارة لتقبل مطالب تحويل الرقاع القابلة للتحويل إلى أسهم و التثبيت من تحقيق الزيادة في رأس المال و القيام بالتغييرات اللازمة في القانون الأساسي و القيام بكل الإجراءات الخاصة بعملية الزيادة في رأس المال.

#### 3.4.2 خاصيات الأسهم الجديدة المصدرة بعد التحويل

ستخضع الأسهم الجديدة التي سيتم إصدارها على إثر التحويل إلى كل بنود القانون الأساسي و سيتم دمجها مع الأسهم القديمة و ستمتع بنفس الحقوق ابتداء من اليوم الأول للعام الذي سيتم فيه تحويل الرقاع أي سنة 2012.

و ستعطي الأسهم الجديدة الحق في الأصول الاجتماعية و توزيع الأرباح و ذلك طبقا للنسبة التي تمثلها في رأس المال.

#### 4.4.2 عناصر الحساب الخاصة بعملية التحويل

الرجاء الرجوع إلى النسخة باللغة الفرنسية صفحة 15-16

5.2 تقرير مراقبي الحسابات الخاص بعملية التحويل

الرجاء الرجوع إلى النسخة باللغة الفرنسية صفحة 17

## "البنك التجاري التونسي"

شركة خفية الاسم رأس مالها 150 000 000 ديناراً  
المقر الاجتماعي : 95 شارع الحرية - 1002 تونس البليديير  
السجل التجاري : B 140811997

قانون أساسي مودع لدى المحكمة الابتدائية بتونس في 2006/06/26  
الغرض الاجتماعي: ممارسة المهنة البنكية عبر إسناد القروض و قبول الإيداع.

**قرض رفاعي قابل للتحويل إلى أسهم بمبلغ 80 مليون دينار**  
مقسم إلى 16 000 000 رفاع قابلة للتحويل إلى أسهم ذات قيمة اسمية 5 دنانير لكل واحدة  
نسبة الفائدة : 4.82% خام سنوياً  
المدة : 5 سنوات

(قرار الجلسة العامة الغير عادية المنعقدة في 22 نوفمبر 2006)  
تم إيداع محضر الجلسة العامة الغير عادية بكتابة المحكمة الابتدائية بتونس يوم 11 ديسمبر 2006

**تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 06 - 551 بتاريخ 2006/12/27**

النشرة القانونية الصادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 108 بتاريخ 2006/12/29

### بطاقة اكتتاب عدد .....

إني (نحن) الممضي (المضمون) أسفله (الاسم واللقب) .....  
بطاقة تعريف .....  
موكلا من طرف .....  
بصفتي (بصفتنا) .....  
الجنسية ..... العمر ..... الجنس (1) مذكر ( ) / مؤنث ( )  
المهنة .....  
العنوان .....  
أمتلك (نملك) .....  
سهما .....  
أصرح (نصرح) بالاكتتاب في (بلسان القلم)، .....  
إلى أسهم بسعر 5 دنانير لكل واحدة منها، تنتفع بالأرباح بداية من 2007/01/18 و تسدد عند اهتلاك القرض أي 2012/01/18 في غياب التحويل إلى أسهم.

سيتم تسديد الفوائد سنوياً في 18 جانفي من كل عام

1- بصفة غير قابلة للتخفيض على أساس ثمان (8) رفاع قابلة للتحويل إلى أسهم جديدة لكل خمسة عشرة (15) سهماً قديماً مقابل دفعي (دفعنا) (1)

أسهم التجاري بنك   
حقوق مقننة من البورصة   
مجمّل حقوق الاكتتاب التي تمتعني (تمتعنا) ب.   
رقاع قابلة للتحويل إلى أسهم

2- بصفة قابلة للتخفيض ..... رفاع قابلة للتحويل إلى أسهم  
أقر (نقر) ( أني) (أننا) تحصلنا على نسخة من نشرة الإصدار وتعرفنا على فحواها وعلى ذلك الأساس أقبل (نقبل) الاكتتاب في الرفاع القابلة للتحويل إلى أسهم بالعدد المذكور آنفاً مع العلم أني (نحن) لن نتراجع عن المطالبة بحقي (بحقنا) لدى صاحب الإصدار و الالتجاء إلى كل الوسائل القانونية أو بالحسنى بالمطالبة بإصلاح أي ضرر أو تقاعس ناتج عن إصدار أية معلومة ناقصة أو مغلوطة أو ناتجة عن نسيان خبر من شأنه أن يؤثر نشره على قراري (قرارنا) في الاكتتاب.  
وعلى ضوء كل ما جاء آنفاً أقر (نقر) بالدفع لكم (2)

نقدا   
بصك عدد ..... بتاريخ ..... تابع للبنك .....  
بتحويل وقعت إحالته يوم ..... بخصم من حساب عدد .....  
المفتوح ب. ....  
المبلغ (بلسان القلم) .....  
ممثلة لقيمة الرفاع القابلة للتحويل لأسهم أي ..... رفاع قابلة للتحويل إلى أسهم

حرر هذا في نسختين أملك (نملك) من بينها واحدة وتعتبر الثانية كوصل  
في ..... يوم .....

الإمضاء (3)

(1) ملأ المركز المناسب  
(2) وضع علامة X في الخانة المناسبة  
(3) أضف بخط اليد وقبل الإمضاء (اطلعت ووافقت)

## نسخة "البنك التجاري التونسي"

شركة خفية الاسم رأس مالها 150 000 000 ديناراً  
المقر الاجتماعي : 95 شارع الحرية – 1002 تونس البلفيدير  
السجل التجاري : B 140811997

قانون أساسي مودع لدى المحكمة الابتدائية بتونس في 2006/06/26  
الغرض الاجتماعي: ممارسة المهنة البنكية عبر إسناد القروض و قبول الإيداع.  
قرض رقاعي قابل للتحويل إلى أسهم بمبلغ 80 مليون دينار  
مقسم إلى 16 000 000 رفاع قابلة للتحويل إلى أسهم ذات قيمة اسمية 5 دنانير لكل واحدة  
نسبة الفائدة : 4.82% خام سنوياً  
المدة : 5 سنوات

(قرار الجلسة العامة الغير عادية المنعقدة في 22 نوفمبر 2006)  
تم إيداع محضر الجلسة العامة الغير عادية بكتابة المحكمة الابتدائية بتونس يوم 11 ديسمبر 2006

تأشير هئية السوق المالية عدد 06 – 551 بتاريخ 2006/12/27

النشرة القانونية الصادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 108 بتاريخ 2006/12/29

### بطاقة اكتتاب عدد .....

إني (نحن) الممضي (المضمون) أسفله (الاسم واللقب) .....  
بطاقة تعريف .....  
موكلا من طرف .....  
بصفتي (بصفتنا) .....  
الجنسية ..... العمر ..... الجنس <sup>(1)</sup> مذكر ( ) / مؤنث ( )  
المهنة .....  
العنوان .....

أمتلك (نمتلك) .....  
أصريح (نصرح) بالاكنتاب في (بلسان القلم)، .....  
إلى أسهم بسعر 5 دنانير لكل واحدة منها، تنتفع بالأرباح بداية من 2007/01/18 و تسدد عند اهتلاك القرض أي 2012/01/18 في غياب التحويل إلى أسهم.

سيتم تسديد الفوائد سنوياً في 18 جانفي من كل عام

1- بصفة غير قابلة للتخفيض على أساس ثمان (8) رفاع قابلة للتحويل إلى أسهم جديدة لكل خمسة عشرة (15) سهماً قديماً مقابل دفعي (دفعنا) <sup>(1)</sup>

أسهم تجاري بنك   
حقوق مقنتاة من البورصة   
مجمّل حقوق الاكنتاب التي تمتعني (تمتعنا) ب. رفاع قابلة للتحويل إلى أسهم

2- بصفة قابلة للتخفيض ..... رفاع قابلة للتحويل إلى أسهم

أقر (نقر) ( أني) (أننا) تحصلنا على نسخة من نشرة الإصدار وتعرفنا على فحواها وعلى ذلك الأساس أقبل (نقبل) الاكنتاب في الرفاع القابلة للتحويل إلى أسهم بالعدد المذكور أنفا مع العلم أني (نحن) لن نتراجع عن المطالبة بحقي (بحقنا) لدى صاحب الإصدار و الالتجاء إلى كل الوسائل القانونية أو بالحسنى بالمطالبة بإصلاح أي ضرر أو تقاعس ناتج عن إصدار أية معلومة ناقصة أو مغلوطة أو ناتجة عن نسيان خبر من شأنه أن يؤثر نشره على قراري (قرارنا) في الاكنتاب.

وعلى ضوء كل ما جاء أنفا أقر (نقر) بالدفع لكم <sup>(2)</sup>

نقدا   
بصك عدد ..... بتاريخ ..... تابع للبنك .....  
بتحويل وقعت إحالته يوم ..... بخصم من حساب عدد .....  
المفتوح ب .....  
المبلغ (بلسان القلم) .....

ممثلة لقيمة الرفاع القابلة للتحويل لأسهم أي ..... رفاع قابلة للتحويل إلى أسهم

حرر هذا في نسختين أملك (تملك) من بينها واحدة وتعتبر الثانية كوصل  
في ..... يوم .....

الإمضاء <sup>(3)</sup>

(1) ملأ المركز المناسب  
(2) وضع علامة X في الخانة المناسبة  
(3) أضف بخط اليد وقبل الإمضاء (اطلعت ووافقت)