

# البنك العربي لتونس



شركة خفية الاسم

يبلغ رأس مالها 80.000.000 ديناراً

مقسماً إلى 80.000.000 سهماً بقيمة اسمية تُقدر بدينار واحد (1 د) محررة كلياً

المقر الاجتماعي : 09 نهج الهادي نويرة 1001 تونس

السجل التجاري : B 167 00 1997

الهاتف : (216) 71 351 155

الفاكس : 71 347 270

في 07 جانفي 2009، أسندت وكالة التقييم "استندرد أند بورس" "Standard & Poor's" إلى البنك العربي لتونس العلامة "ب ب+" للمدى الطويل مع آفاق تطور قارة و "ب" للمدى القصير وذلك على الصعيد الدولي.

وفي 25 نوفمبر 2008، أسندت وكالة التقييم "فيتش راتينغ" "Fitch Ratings" على الصعيد الدولي العلامة "ب ب ب+" للمدى الطويل مع آفاق تطور قارة و "ف2" للمدى القصير، وعلى الصعيد المحلي أسندت للبنك العلامة "أ" للمدى الطويل مع آفاق تطور قارة و "ف1+" للمدى القصير.

## مذكرة عملية خاصة بإصدار وإدراج في السوق الرقابية بالبورصة

القرض الرقابي المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009" بمبلغ 50.000.000 ديناراً  
مصدراً عن طريق المساهمة العامة

سعر الإصدار : 100 ديناراً

هذا القرض موزع على قسطين، "أ" و "ب" كما يلي :

الاهتلاك السنوي	نسبة الفائدة	المدة	الخط	المبلغ	الصف
قارَب (5١) ابتداء من السنة الثالثة	سعر السوق النقدية +0,5%	7 سنوات منها سنتان إعفاء	الخط أ1	أربعون (40) مليون دينار	الصف أ
قارَب (8١) ابتداء من السنة الثالثة	سعر السوق النقدية +0,75%	10 سنوات منها سنتان إعفاء	الخط أ2		
قارَب (10١) ابتداء من السنة السادسة	5,70%	15 سنة منها 5 سنوات إعفاء	الخط ب1		الصف ب
قارَب 6,670 د ابتداء من السنة السادسة الى السنة التاسعة عشر و قار ب 6,620 د في السنة العشرون	5,90%	20 سنة منها 5 سنوات إعفاء	الخط ب2	عشرة (10) مليون دينار	

### السند المشروط هو سند مستحقّ يميّز عن الرقاع بدرجة دين تعاقدية يحددها شرط التبعية.

تحصلت المذكرة الصادرة بالغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 0648.09 / بتاريخ 20 أفريل 2009 مسجلة طبقاً للفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994. ولا تعني هذه التأشيرة إعطاء أي تقييم للعملية المقترحة. وقد أنجزت هذه النشرة الموجزة من طرف المصدر و يتحمل الموقعون عليها مسؤوليتها. ولا تعني التأشيرة إقراراً بجدوى العملية و لا مصادقة على المعطيات المحاسبية و المالية المدرجة بها. وقع إسناد التأشيرة على أساس فحص مدى أهمية و تناسق المعلومات المقدمة في إطار العملية المقترحة للمستثمرين.

#### المسؤولون عن الإعلام

السيد جمال جناة

المدير المكلف بالإدارة المركزية للرقابة المالية

الهاتف : 71 35 11 55

الفاكس : 71 33 24 93

#### الوسيط المكلف بالعملية

شركة المستشارين الماليين العرب- وسيط لدى البورصة

4 نهج 7036 المنزه 4

الهاتف: 71 754 720 - الفاكس : 71 234 672

البريد الإلكتروني : [afc@afc.fin.tn](mailto:afc@afc.fin.tn)

تحتوي نشرة الإصدار المتعلقة بهذا القرض، على المذكرة الخاصة بالعملية و الوثيقة المرجعية للبنك العربي لتونس المسجلة لدى هيئة السوق المالية بتاريخ

2008/11/28 تحت عدد 08-0005 و تحيينها المسجلة لدى هيئة السوق المالية بتاريخ 20 أفريل 2009 تحت عدد 0800057/أ.أ.أ.2

تم وضع كل من المذكرة الخاصة بالعملية، الوثيقة المرجعية و تحيينها على ذمة العموم مجاناً لدى البنك العربي لتونس، 9 نهج الهادي نويرة 1001 تونس،

ولدى شركة المستشارين الماليين العرب 04 نهج 7036 - المنزه 4 تونس، وكذلك على موقع الواب لهيئة السوق المالية: [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn)، وموقع البنك

العربي لتونس: [www.atb.com.tn](http://www.atb.com.tn).

أفريل 2009



3	لمحة عن القرض الرقاعي مشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009"
3	الباب الأول - المسؤولون عن مذكرة العملية
3	1.1 الأشخاص المسؤولون عن مذكرة العملية
3	2.1 شهادة المسؤول عن مذكرة العملية
3	3.1 شهادة الوسيط لدى البورصة المُكلف بالعملية
3	4.1 المسؤول عن الإعلام
3	الباب الثاني - معلومات حول العملية
3	1.2 معلومات حول الإصدار
3	1.1.2 قرار إصدار القرض الرقاعي المشروط
3	2.1.2 معلومات حول الإصدار
3	3.1.2 مدة الاكتتاب والتسديد : .....
3	4.1.2 المؤسسات المالية المكلفة بتلقي الاكتتابات من العموم : .....
19	5.1.2 هدف الإصدار
3	2.2 خاصيات السندات المُصدرة
3	1.2.2 نوعية وشكل السندات وطريقة إسنادها: .....
3	2.2.2 سعر الاكتتاب والإصدار وطرق التسديد
3	3.2.2 تاريخ الإنتفاع بالسندات
3	4.2.2 تاريخ الدفع
3	5.2.2 نسبة الفائدة
3	6.2.2 الفوائد
3	7.2.2 الاهتلاك والاسترجاع
3	1.7.2.2 جدول إهلاك الخط (1أ) من الصنف (أ)
3	2.7.2.2 جدول إهلاك الخط (2أ) من الصنف (أ)
3	3.7.2.2 جدول إهلاك الخط (ب1) من الصنف (ب)
3	4.7.2.2 جدول إهلاك الخط (ب2) من الصنف (ب)
3	8.2.2 سعر التسديد
3	9.2.2 الدفع
3	10.2.2 الهامش الاكثوري
19	11.2.2 نسبة المردود الاكثوري
3	12.2.2 المدة الكاملة، معدل المدة للقرض و امتداد القرض
3	1.12.2.2 المدة الكاملة
3	2.12.2.2 معدل المدة
3	3.12.2.2 امتداد القرض
28	13.2.2 درجة الديون و الإبقاء على الاقتراض في درجته
3	14.2.2 تقييم الاصدار
30	15.2.2 تقييم البنك
3	16.2.2 طريقة التوظيف
3	17.2.2 تنظيم و تمثيل حاملي الرقاع المشروطة
3	18.2.2 النظام الجبائي للسندات
3	3.2 معلومات عامة
3	1.3.2 الوسيط المصادق عليه الموكل من البنك بتقديم الخدمات المالية التابعة للقرض
3	2.3.2 سوق السندات
3	3.3.2 تكفل القرض من قبل الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و المحافظة على الأوراق المالية
3	4.3.2 المحاكم المختصة في حالة النزاع
3	4.2 عوامل الخطر المرتبطة بالسندات المشروطة
3	1.4.2 طبيعة السند
3	2.4.2 صفة ائتمان مصدر السندات :
3	3.4.2 السوق الثانوية
25	بطاقة إكتتاب

## لمحة عن القرض الرقاعي مشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009"

أصدر القرض الرقاعي المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009" بمبلغ 50.000.000 ديناراً موزع على صنفين "أ" و "ب".

الصنف الأول "أ" بمبلغ 40 مليون دينار، متكون من خطين "1" و "2" باختيار المكتتب، وذلك للمدة الآتية على التوالي، 7 سنوات مع إعفاء تسديد بسنتين و نسبة مرتبطة على سعر السوق النقدية مع إضافة 0,5% و 10 سنوات مع إعفاء تسديد بسنتين و نسبة مرتبطة على سعر السوق النقدية مع إضافة 0,75%. اهتلاك هذين الخطين مستقر ابتداء من السنة الثالثة، وذلك على التوالي بنسبة 5/1 و 8/1.

الصنف الثاني "ب" بمبلغ 40 مليون دينار، متكون من خطين "ب1" و "ب2" باختيار المكتتب، وذلك للمدة الآتية على التوالي، 15 سنة مع إعفاء تسديد ب5 سنوات و نسبة مستقرة 5,7% و 20 سنة مع إعفاء تسديد ب5 سنوات و نسبة مستقرة 5,9%. اهتلاك هذين الخطين مستقر ابتداء من السنة السادسة، وذلك على التوالي بنسبة 10/1 و 15/1\*.

**السند المشروط هو سند مستحق يتميز عن الرقاع بدرجة دين تعاقدية يحددها شرط التبعية.**

### تسمية القرض

"البنك العربي لتونس مشروط 2009"

### المبلغ

يقدّر المبلغ الإسمي لهذا القرض ب 50.000.000 ديناراً موزع على قسطين "أ" و "ب"، و ذلك على التوالي بمبلغ 40 مليون دينار و 10 مليون دينار .

### عدد الرقاع المصدرة :

500.000 رقعة مشروطة موزعة على قسطين، 400.000 رقعة مشروطة للقسط الأول "أ" و 100.000 رقعة مشروطة للقسط الثاني "ب".

**القيمة الاسمية للرقاع : 100 دينار للرقعة المشروطة الواحدة.**

**شكل الرقاع : الرقاع المشروطة إسمية.**

**سعر الإصدار: 100 دينار للرقعة المشروطة الواحدة تُدفع بالكامل عند الاكتتاب.**

**سعر التسديد : 100 دينار للرقعة المشروطة الواحدة.**

### درجة الديون :

يتم في حالة تصفية مصدر السندات تسديد قيمة السندات المشروطة موضوع هذا الإصدار بسعر يساوي القيمة الاسمية و لا يتم التسديد إلا بعد تعويض كافة الدائنين أصحاب حق الرهن أو أصحاب الدين العاديين بلا ضمان رهني و لكن قبل تسديد قروض المساهمة الممنوحة لمصدر السندات .

و يتم تسديد هذه السندات المشروطة بنفس الدرجة شأنها شأن القروض المشروطة الأخرى أو التي يمكن إصدارها أو التعاقد عليها في وقت لاحق من قبل مصدر السندات، و ذلك بالتناسب مع قيمتها عند الاقتضاء (شرط التبعية). و تمثل الفوائد تعهدات مباشرة و عامة و غير خاضعة من تعهدات مصدر السندات و تأتي في نفس درجة كافة الديون و ضمانات الدين العادية الأخرى، الحالية أو المستقبلية لمصدر السندات.

### إبقاء القرض في درجته :

يتعهد المصدر إلى حين التسديد الفعلي لكافة السندات المشروطة موضوع هذا القرض بأن لا ينشئ لفائده سندات أخرى مشروطة يمكن أن يصدرها في وقت لاحق أي أولوية بخصوص درجة التسديد في حالة التصفية، و بدون إعطاء نفس الحقوق للسندات المشروطة موضوع هذا القرض.

\* قارَب 6,670 د ابتداء من السنة السادسة الى السنة التاسعة عشر و قارَب 6,620 د في السنة العشرون

### تاريخ الإنتفاع بالفوائد :

كل رقعة مشروطة مكتتبه في إطار هذا القرض تخول لحاملها الانتفاع بالفائدة ابتداء من التاريخ الفعلي للاكتتاب و التحرير. الفوائد الجارية لصالح كل رقعة بين تاريخ الإكتتاب و تاريخ ختم الاكتتاب أي 20/05/2009 تحتسب و تُدفع في هذا التاريخ الأخير.

و حُدّد التاريخ الموحد للانتفاع بالفائدة بالنسبة لرقاع القرض والذي سيقع اعتماده عند التداول بالبورصة 20/05/2009 أي آخر أجل لختم الاكتتاب و هذا حتى في صورة تمديد هذا التاريخ.

### نسبة الفائدة :

تكون نسب الفائدة في كل صنف من القرض الرقاعي المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009" على النحو التالي:

الصَّنْف	الخط	نسبة الفائدة
الصَّنْف أ	الخط أ1	نسبة السوق المالية+0,5%
	الخط أ2	نسبة السوق المالية+0,75%
الصَّنْف ب	الخط ب1	5,70%
	الخط ب2	5,90%

### الهامش الاكتواري: (اكتتاب بنسبة متغيرة)

يكون الهامش الإكتواري لكل صنف من هذا القرض، وذلك بالنسبة إلى المكتتب الذي يحتفظ برقاعه إلى حين وقت التسديد النهائي على النحو التالي:

الصَّنْف	الخط	الهوامش الاكتوارية
الصَّنْف أ	الخط أ1	0,50%
	الخط أ2	0,75%

### نسبة المردود الاكتواري: (اكتتاب بنسبة قارة)

تكون نسبة المردود الاكتواري للمكتتبين الذين يحافظون على رقاعهم إلى آخر تسديد:

الصَّنْف	الخط	نسبة المردود الاكتواري
الصَّنْف ب	الخط ب1	5,70%
	الخط ب2	5,90%

### المدة الكاملة للقرض :

تصدر الرقاع حسب المدة التالية:

الصَّنْف	الخط	المدة
الصَّنْف أ	الخط أ1	7 سنوات مع إعفاء بسنتين
	الخط أ2	10 سنوات مع إعفاء بسنتين
الصَّنْف ب	الخط ب1	15 سنة مع إعفاء لمدة 5 سنوات
	الخط ب2	20 سنة مع إعفاء لمدة 5 سنوات

### متوسط مدة القرض :

يكون متوسط المدة للأصناف الأربعة للقرض الرقاعي المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009" كالاتي:

الصنف	الخط	المدة
الصنف أ	الخط أ1	5 سنوات
	الخط أ2	6.5 سنوات
الصنف ب	الخط ب1	10.5 سنوات
	الخط ب2	12.997 سنة

### امتداد القرض :

يتوزع امتداد القرض للأصناف الأربعة للقرض الرقاعي المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009" كما يلي:

الصنف	الخط	امتداد القرض (بعدد السنين)
الصنف أ	الخط أ1	4.461
	الخط أ2	5.495
الصنف ب	الخط ب1	8.051
	الخط ب2	9.165

### الاهتلاك :

تُصدّد كل الرقاع المصدرة سنويا على النحو التالي:

الصنف	الخط	نوع الاهتلاك	الاهتلاك لكل رقعة
الصنف أ	الخط أ1	قارَب (5\1) ابتداء من السنة الثالثة	20د
	الخط أ2	قارَب (8\1) ابتداء من السنة الثالثة	12,5د
الصنف ب	الخط ب1	قارَب (10\1) ابتداء من السنة السادسة	10د
	الخط ب2	قارَب 6,670 د ابتداء من السنة السادسة الى السنة التاسعة عشر و قارَب 6,620 د في السنة العشرون	6,670 د من السنة السادسة الى السنة التاسعة عشر و 6,620 د في السنة العشرون

### الاكتتاب والتسديد :

تُقبل الاكتتابات والدفعات بداية من 2009/05/05 لدى شركة "المستشارين الماليين العرب" - وسيط لدى البورصة، الكائنة ب 4 نهج 7036 المنزه 4.

### تاريخ ختم الاكتتابات :

يقع ختم اكتتاب هذا القرض بدون إشعار مسبق في أجل أقصاه 2009/05/20 وتقبل مطالب الاكتتاب في حدود الرقاع المشروطة المصدرة. إذا لم يقع ختم القرض الرقاعي في هذا التاريخ يقع التمديد في مدة الاكتتابات إلى غاية 2009/05/27 مع الابقاء على نفس تاريخ الانتفاع. وفي صورة تجاوز هذا الأجل، يقابل مبلغ الإصدار ما وقع فعليا جمعه من قبل الشركة.

### الدفع :

تُدفع الفوائد ويُصدّد رأس المال المستوجب، عند حلول الأجل أي يوم 05 ماي من كل سنة لدى الموديعين عن طريق الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة وإيداع الأوراق المالية. ويكون أول دفع للفوائد بتاريخ 2010/05/20.

ويكون أول استرجاع لرأس المال بتاريخ 2012/05/20 بالنسبة للصنف "أ" و بتاريخ 2015/05/20 بالنسبة للصنف "ب".

**طريقة و تاريخ تسليم السندات :** بمجرد ختم الإصدار، يتسلم المَكْتَتب شهادة في ملكية الرقاع من طرف مُجَمَع السندات (المستشارون الماليون العرب)- وسيط بالبورصة.

**الوسيط بالبورصة المرخص له و المكلف من طرف الشركة المُصدرة بمسك دفتر حاملي السندات:**

تقوم شركة المستشارين الماليين العرب وسيط بالبورصة، بإعداد و تسليم شهادات الملكية، ومسك دفتر رقاع "البنك العربي لتونس مشروط 2009" وذلك طيلة مدة القرض.

وتنصّ الشهادة المسلمة لكل مُكْتَتب على الصنف المختار، و نسبة الفائدة و الكمية التي اقتناها.

**النظام الجبائي :**

القانون العام المطبق على النظام الجبائي للرقاع.

**التقييم :**

هذا الاصدار غير مقيم.

**الضمان :**

هذا الاصدار غير مضمّن.

**التداول بالبورصة :**

بمجرد ختم الاكتتاب في القرض الرقاعي " البنك العربي لتونس مشروط 2009"، سيتقدّم البنك العربي لتونس بطلب إدراج الرقاع المُكْتَتَبَة بالسوق الرقاعية لبورصة الأوراق المالية بتونس.

**تكفل القرض من طرف الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية :**

يتعهد البنك العربي لتونس حال ختم الاكتتاب في قرض " البنك العربي لتونس مشروط 2009" بالقيام بالإجراءات اللازمة لدى الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية من أجل تكفل هذه الأخيرة بالرقاع المشروطة المكتتبه في هذا القرض.

**المحاكم المختصة في حالة نزاع :**

في صورة نشوب أي نزاع يتعلّق بإصدار أو دفع أو تسديد هذا القرض المشروط أو ختامه،فهو من مشمولات محاكم تونس دون سواها.

**طريقة تمثيل حاملي الرقاع :**

القانون العام الذي يخضع إليه حاملي الرقاع.

**عوامل الخطر المرتبطة بالسندات المشروطة :**

تمتلك السندات المشروطة خصوصيات يمكن أن تنطوي على بعض المخاطر بالنسبة للمستثمرين المحتملين و ذلك حسب وضعيتهم المالية الخاصة و هدفهم الاستثماري.

**طبيعة السند :**

السند المشروط هو سند مستحق يتميز عن الرقاع بدرجة دين تعاقدية يحددها شرط التبعية. و يعرف شرط التبعية بأنه في حالة تصفية مصدر السندات، لا يتم تسديد السندات إلا بعد تعويض كافة الدائنين أصحاب الحق الرهني أو أصحاب حق الدين العادي بلا ضمانات عينية و لكن قبل تسديد قروض المساهمة الممنوحة لمصدر السندات و سندات المساهمة الصادرة عنه. ويقع تسديد السندات المشروطة بنفس درجة الدين الخاصة بكافة القروض المشروطة الأخرى التي سبق إصدارها أو التعاقد بشأنها أو التي يمكن إصدارها في وقت لاحق من قبل مصدر السندات بالتناسب مع درجتها عند الإقتضاء.

### صفة ائتمان مصدر السندات :

تشكل السندات المشروطة تعهدات مباشرة عامة و غير مشروطة و غير مصحوبة بكفالة مصدر السندات. و يشكل أصل مبلغ السندات المشروطة ديناً مشروطاً على مصدر السندات. و تشكل الفوائد الموظفة على السندات المشروطة ديناً عادياً بلا ضمان عيني على مصدر السندات. و بشرائه السندات المشروطة يكون المستثمر المحتمل قد اعتمد على صفة ائتمان مصدر السندات دون سواه.

### السوق الثانوية :

الرقاع المشروطة متداولة بالسوق الرقاعية للبورصة، إلا أنها يمكن أن تفتقر للمرونة الكافية. لذلك ، يجب أن يمتلك المستثمرون معرفة و خبرة كافيتين في المسائل المالية و التجارية بحيث يكونون قادرين على تقييم الامتيازات و مخاطر الاستثمار في السندات المشروطة و يتعين كذلك أن تتوفر لديهم إمكانيات الاستفادة من أدوات التحليل المناسبة أو أن تكون لديهم القدرة الكافية على تقييم تلك الامتيازات و المخاطر بالنظر إلى وضعيتهم المالية.

## الباب الأول – المسؤولون عن مذكرة العملية

### 1.1 الأشخاص المسؤولون عن مذكرة العملية

السيد محمد فريد بن تنفوس  
المدير العام للبنك العربي لتونس.

### 2.1 شهادة المسؤول عن مذكرة العملية

"حسب علمنا، فإن المعطيات الواردة ضمن نشرة العملية هذه مطابقة للواقع. و تتضمن هذه المعطيات كل المعلومات التي يحتاجها المكنتبون في تقييمهم للممتلكات و الأنشطة و الوضعية المالية و النتائج و الآفاق المستقبلية للشركة وكذلك في تقييمهم للحقوق المرتبطة بالسندات المقدمة. ولا يعترى هذه المعطيات أي سهو من شأنه أن يؤثر فيها."

السيد محمد فريد بن تنفوس  
المدير العام  
البنك العربي لتونس



### 3.1 شهادة الوسيط لدى البورصة المكلف بالعملية

"نشهد بأننا قمنا بتطبيق كل الوسائل المهنية المتعارف عليها للتحقق من صحة نشرة العملية هذه."

السيد يوسف القرطبي  
الرئيس المدير العام  
شركة المستشارين الماليين العرب



### 4.1 المسؤول عن الإعلام

السيد جمال جناة  
المدير المكلف بالإدارة المركزية للرقابة المالية  
الهاتف : 71 35 11 55  
الفاكس : 71 33 24 93

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية تحت عدد 49 بتاريخ 2009/04/23

هيئة السوق المالية  
تأشيرته عدد 0649.09  
منحت طبقاً لأحكام الفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994  
رئيس هيئة السوق المالية

الإمضاء محمد رضا شلفوم



### 1.2 معلومات حول الإصدار

#### 1.1.2 قرار إصدار القرض الرقاعي المشروط

صادقت الجلسة العامة العادية للبنك العربي لتونس، المنعقدة في 22 جوان 2007 على إصدار قرضا رقاعيا بقيمة جمالية تقدر ب 50 م د و منحت الصلاحيات اللازمة لمجلس الإدارة لتحديد خاصيات قرض والغرض منه وشروطه. وفي إطار هذه الصلاحيات، قرّر مجلس الإدارة بتاريخ 01 أفريل 2009، إصدار هذا القرض المشروط حسب الشروط الآتية:

- الصنف "أ": 40 مليون دينار على امتداد 15 سنة كمدة قصوى و ذلك بنسبة متغيرة محتسبة على سعر السوق النقدية.
  - الصنف "ب": 10 مليون دينار على امتداد 15 سنة أو أكثر و ذلك بنسبة مستقرة.
- كما أسند هذا المجلس الصلاحيات اللازمة للمدير العام لإتمام إصدار هذا القرض طبقا لأحكام القانون المعمول به.

#### 2.1.2 معلومات حول الإصدار

##### □ المبلغ :

يقدر المبلغ الإسمي لهذا القرض الرقاعي المشروط ب 50.000.000 ديناراً موزع على قسطين "أ" و "ب"، وذلك تباعا بمبلغ 40 مليون دينار و 10 مليون دينار .

##### □ الحاصل الخام والحاصل الصافي للقرض :

تبلغ قيمة الحاصل الخام للقرض 50.000.000 ديناراً، وتقدر مصاريف الإعداد وعمليات التوظيف ب 255.000 دت، وحُدِّتْ مصاريف هيئة السوق المالية ب 26.000 دت، وتقدر مصاريف بورصة الأوراق المالية بتونس ب 3.000 دت دون الأدوات، وحُدِّتْ مصاريف الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة والمحافظة على الأوراق المالية على مدى مدة القرض ب 86.244\* دت، أما المصاريف المختلفة الأخرى فُقدتْ ب 1.500 دت. وبالتالي يُقدَّر المبلغ الجملي لكامل المصاريف 371.744 دت تقريباً، كما يبلغ الحاصل الصافي للقرض 49.628.256 دت

ويتوزع الحاصل الخام والحاصل الصافي للقرض الرقاعي المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009" كما يلي:

(بالدينار)		التسمية
الحاصل حسب كل رقعة	الحاصل الجملي	الحاصل الخام
100,000	50 000 000	المصاريف الجمالية**
0,743	371 744	الحاصل الصافي
99,257	49 628 256	

\* مبلغ تقديري على أساس تقسيم متساوي بين خطي كل صنف.  
\*\* وتحسب هذه التكاليف لكامل مدة القرض ، وهي أعطيت كما سُر. التكلفة الكلية تعتمد على المبالغ المحصلة في نهاية القرض

#### 3.1.2 مدة الاكتتاب والتسديد :

يُقبل الاكتتاب في هذا القرض ابتداء من 05/05/2009 ويُختتم بدون إشعار مسبق في أجل أقصاه 20/05/2009. وتقبل مطالب الاكتتاب في حدود السندات المُصدرة. وفي صورة عدم توظيف كلي للقرض الرقاعي وانقضاء أجل الاكتتاب المحدد بتاريخ 20/05/2009 ، تمتد فترة الاكتتاب الى 27/05/2009 مع الحفاظ على نفس تاريخ الانتفاع بالفوائد. وفي صورة عدم توظيف كلي للقرض الرقاعي وانقضاء أجل الاكتتاب، يوافق مبلغ الاكتتاب المبلغ الفعلي المُجمَع من قِبَل البنك. يقع نشر بلاغ بختم الاكتتاب بالنشرتين الرسميتين لهيئة السوق المالية وبورصة الأوراق المالية بتونس عند الختم الفعلي للاكتتاب.

#### 4.1.2 المؤسسات المالية المكلفة بتلقي الاكتتابات من العموم :

تُقبَلُ الاكتتابات والدفوعات بداية من 2009 /05/05 الى حدود 2009 /05/20 بشركة "المستشارين الماليين العرب وسيط بالبورصة"، 4 نهج 7036 المنزه IV.

#### 5.1.2 هدف الإصدار:

بفضل عائدات هذا الإصدار سيتمكن البنك

- من تقديم أنواع جديد من القروض الطويلة المدى لفائدة حركائه وبالتالي سيكون قادرا في الآن نفسه، على تلبية حاجيات المعتملين الناشطين في مجالات اقتصادية تتطلب رؤوس أموال على المدى الطويل، وتلبية حاجيات الأفراد الذين لديهم مشاريع عقارية، فإن عائدات هذا الإصدار ستُحوّل للبنك الحصول على موارد طويلة المدى لتوظيفها في استثمارات طويلة المدى بهدف المحافظة على تناسق موارده واستعمالاته.
- من تعزيز القاعدة المالية علما و أن الموارد المتأتية من القرض المشروط سيقع إدماجها ضمن شبه الأموال الذاتية.

## 2.2 خاصيات السندات المُصدرة

### 1.2.2 نوعية وشكل السندات وطريقة إسنادها:

☐ نوعية السندات : سندات الديون

☐ التسمية : "البنك العربي لتونس مشروط 2009"

☐ شكل السندات : كل الرقاع المشروطة لهذا القرض إسمية

☐ القانون الذي تخضع له هذه السندات: السند المشروط هو سند مستحق يتميز عن الرقاع بدرجة دين تعاقدية يحددها شرط التبعية (مع النظر لدرجة الديون-الصفحة 24). ان هذه السندات تخضع للأحكام و النصوص المتعلقة بالرقاع مجلة الشركات التجارية - كتاب 4 - عنوان 1 - فرع 5 - الباب 3 من القروض الرقاعية.

☐ صنف السندات : سندات عادية رقاع مشروطة تختص بدرجة دينها التي يقع تحديدها تبعا بمقتضى شرط التبعية (انظر الفقرة المتعلقة بدرجة الديون بالصفحة 24 )

☐ طريقة تسليم السندات : يتسلم المكتتب حال ختم الإصدار، شهادة ملكية السندات من طرف شركة المستشارين الماليين العرب، الوسيط بالبورصة المكلف بالعملية بصفته مكلف بتجميع مطالب الاكتتاب

### 2.2.2 سعر الاكتتاب والإصدار وطرق التسديد

تُصدر الرقاع المشروطة، بالتوازي، أي 100 دينار للرقعة المشروطة الواحدة تدفع بالكامل عند الاكتتاب.

### 3.2.2 تاريخ الإنتفاع بالسندات

كل رقعة مشروطة مكتتبه في إطار هذا القرض تخول لحاملها الإنتفاع بالفائدة ابتداء من التاريخ الفعلي للاكتتاب و التحرير. تُحتسب الفوائض الجارية لصالح كل رقعة مشروطة بين تاريخ الإكتتاب و التحرير و تاريخ ختم الاكتتاب أي 2009/05/20، و تدفع في هذا التاريخ.

و حُدّد التاريخ الموحد للإنتفاع بالفائدة بالنسبة لرقاع القرض و الذي يعتمد عند التداول بالبورصة، يوم 2009/05/20 أي آخر أجل لختم الاكتتاب و هذا حتى في صورة تمديد هذا التاريخ.

### 4.2.2 تاريخ الدفع

يُدفع ثمن الرقاع بالكامل عند الاكتتاب الفعلي والتسديد

### 5.2.2 نسبة الفائدة

يقع إصدار رقاع هذا القرض بنسب فائدة : إما قارة إما مرتبطة بسعر السوق النقدية وذلك حسب الصنف:

بالنسبة إلى الصنف (أ) :

- بالنسبة إلى الخط (أ1) ومدته 7 سنوات مع إعفاء لمدة سنتين : تساوي الفائدة سعر السوق النقدية (حسب منشور البنك المركزي التونسي) زائد 0,5% خاماً سنوياً وتحتسب على القيمة الاسمية المتبقية من كل رقعة في بداية كل فترة تُدفع بعوانها الفوائد. و تساوي هذه النسبة معدل الإثني عشرة معدل شهري الأخيرة للسوق النقدية، أي من شهر ماي من سنة (ن - 1) إلى غاية شهر افريل من سنة (ن).

- بالنسبة إلى الخط (أ2) ومدته 10 سنوات مع إعفاء لمدة سنتين:تساوي الفائدة سعر السوق النقدية (حسب منشور البنك المركزي التونسي) زائد 0,75% خاماً سنوياً وتحتسب على القيمة الاسمية المتبقية من كل رقعة في بداية كل فترة تُدفع بعوانها الفوائد. و تساوي هذه النسبة معدل الإثني عشرة معدل شهري الأخيرة للسوق النقدية، أي من شهر ماي من سنة (ن - 1) إلى غاية شهر افريل من سنة (ن).

بالنسبة إلى الصنف (ب) :

- بالنسبة إلى الخط (ب1) ومدته 15 سنة مع إعفاء لمدة 5 سنوات: تساوي الفائدة الخامة 5,70% سنوياً، وتحتسب على القيمة الاسمية المتبقية من كل رقعة في بداية كل فترة تُدفع بعوانها الفوائد.

- بالنسبة إلى الخط (ب2) ومدته 20 سنة مع إعفاء لمدة 5 سنوات: تساوي الفائدة الخامة 5,90% سنوياً، وتحتسب على القيمة الاسمية المتبقية من كل رقعة في بداية كل فترة تُدفع بعوانها الفوائد.

## 6.2.2 الفوائد

تُدفع الفوائد عند حلول الأجل، أي يوم 20 ماي من كل سنة.

بالنسبة إلى الصنف (أ) :

- بالنسبة إلى الخط (أ1): تقرر تاريخ آخر الاستحقاق في 20/05/2016. إذا تم الاكتتاب في كامل القرض (40.000.000 ديناراً) على صيغة الخط (أ1)، يكون بذلك مبلغ الفوائد 11 045 000 د.

- بالنسبة إلى الخط (أ2): تقرر تاريخ آخر الاستحقاق في 20/05/2019. إذا تم الاكتتاب في كامل القرض (40.000.000 ديناراً) على صيغة الخط (أ2)، يكون بذلك مبلغ الفوائد 15 008 500 د.

بالنسبة إلى الصنف (ب) :

- بالنسبة إلى الخط (ب1): تقرر تاريخ آخر الاستحقاق في 20/05/2024. إذا تم الاكتتاب في كامل القرض (10.000.000 ديناراً) على صيغة الخط (ب1)، يكون بذلك مبلغ الفوائد 5.985.000 د.

- بالنسبة إلى الخط (ب2): تقرر تاريخ آخر الاستحقاق في 20/05/2029. إذا تم الاكتتاب في كامل القرض (10.000.000 ديناراً) على صيغة الخط (ب2)، يكون بذلك مبلغ الفوائد 7.667.935 د.

## 7.2.2 الاهتلاك والاسترجاع

يهتلك القرض الرقاعي المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009" كما يلي :

بالنسبة إلى الصنف (أ) :

- بالنسبة إلى الخط (1أ): يكون الاهتلاك سنويا قاراً بقيمة 20 دنانير، أي بخمس (5\1) القيمة الاسمية من كل رقعة ابتداء من السنة الثالثة بعد تاريخ الإغلاق. وبالتالي يقع إهلاك الخط (1أ) كلياً في 2016/05/20.

تم إعداد جداول الاهتلاك على سبيل البيان، وهي قابلة للتحويل حسب تغير نسبة السوق النقدية (منشور البنك المركزي التونسي)  
أما نسبة الفائدة التي سيقع اعتمادها، فهي معدل الإثني عشرة معدل شهري الأخيرة للسوق النقدية، و السابقة لتاريخ دفع الفوائد للمكتملين مع إضافة 0,5% (أي معدل نسب السوق النقدية + 0,5%)  
ومن أجل عملية الحساب، تم اعتماد معدل نسب السوق النقدية للإثني عشر شهراً الأخيرة (من شهر أبريل 2008 إلى غاية شهر مارس 2009) أي 5,0225% مع إضافة 0,5% لتصبح نسبة الفائدة 5,5225%. وقد تم تجميد هذه النسبة إلى غاية انتهاء مدة القرض.

- بالنسبة إلى الخط (2أ): يكون الاهتلاك سنويا قاراً، بقيمة 12,5 د، أي بثمان (8\1) القيمة الاسمية من كل رقعة ابتداء من السنة الثالثة بعد تاريخ الإغلاق. وبالتالي يقع إهلاك الخط (2أ) كلياً في 2019/05/20.

تم إعداد جداول الاهتلاك على سبيل البيان، وهي قابلة للتحويل حسب تغير نسبة السوق النقدية (منشور البنك المركزي التونسي)  
أما نسبة الفائدة التي سيقع اعتمادها، فهي معدل الإثني عشرة معدل شهري الأخيرة للسوق النقدية، و السابقة لتاريخ دفع الفوائد للمكتملين مع إضافة 0,75% (أي معدل نسب السوق النقدية + 0,75%)  
ومن أجل عملية الحساب، تم اعتماد معدل نسب السوق النقدية للإثني عشر شهراً الأخيرة (من شهر أبريل 2008 إلى غاية شهر مارس 2009) أي 5,0225% مع إضافة 0,75% لتصبح نسبة الفائدة 5,7725%. وقد تم تجميد هذه النسبة إلى غاية انتهاء مدة القرض.

#### بالنسبة إلى الصنف (ب) :

- بالنسبة إلى الخط (ب1): يكون الاهتلاك سنويا قاراً، بقيمة 10 دنانير، أي بعشر (10\1) القيمة الاسمية من كل رقعة ابتداء من السنة السادسة بعد تاريخ الإغلاق. وبالتالي يقع إهلاك الخط (ب1) كلياً في 2024/05/20.

- بالنسبة إلى الخط (ب2): يكون الاهتلاك سنويا قاراً، بقيمة 6,670 دنانير ابتداء من السنة السادسة إلى السنة التاسعة عشر، و 6,620 دنانير في السنة العشرون بعد تاريخ الإغلاق. وبالتالي يقع إهلاك الخط (ب2) كلياً في 2029/05/20.

#### القيمة الاسمية للرقعة المشروطة : 100 د

عدد الرقاع: 500.000 رقعة مشروطة موزعة تباعاً على 400.000 بالنسبة للصنف "أ" و 100.000 بالنسبة للصنف "ب".

التاريخ المؤجّد للانتفاع بالفوائد والذي سيقع اعتماده في تسعيرة البورصة : 2009/05/20

تاريخ أول دفع للفوائد : 2010/05/20

تاريخ أول استحقاق لرأس المال : 2012/05/20 بالنسبة للصنف "أ" و 2012/05/20 بالنسبة للصنف "ب"

آخر استحقاق:

2016/05/20 : الصنف (أ) / الخط "1أ"

2019/05/20 : الصنف (أ) / الخط "2أ"

2024/05/20 : - **الصف (ب) / الخط "ب1"**  
 2029/05/20 : - **الصف (ب) / الخط "ب2"**

### نوع الإهلاك

بالنسبة إلى الصف (أ) :

- **الخط (أ1):** إهلاك سنوي قارّ بقيمة 20 دنانير، أي بخمس (5\1) القيمة الاسمية من كل رقعة مشروطة ابتداء من السنة الثالثة الموالية لتاريخ ختم الاكتتابات الفعلية.
- **الخط (أ2):** إهلاك سنوي قارّ بقيمة 12,500 د، أي بثمان (8\1) القيمة الاسمية من كل رقعة مشروطة ابتداء من السنة الثالثة الموالية لتاريخ ختم الاكتتابات الفعلية.

بالنسبة إلى الصف (ب) :

- **الخط (ب1):** إهلاك سنوي قارّ بقيمة 10 دنانير، أي بعشر (10\1) القيمة الاسمية من كل رقعة مشروطة ابتداء من السنة السادسة الموالية لتاريخ ختم الاكتتابات الفعلية.
- **الخط (ب2):** إهلاك سنوي قارّ بقيمة يكون الإهلاك سنويا قارّا، بقيمة 6,670 دنانير ابتداء من السنة السادسة الى السنة التاسعة عشر، و 6,620 دنانير في السنة العشرون.

### نسبة الفائدة الإسمية

بالنسبة إلى الصف (أ) :

- **الصف (أ1):** تساوي الفائدة سعر السوق النقدية + 5,0% = 5,5225% (على سبيل البيان) وهي معدل الإثني عشرة معدل شهري الأخيرة للسوق النقدية، أي من شهر أبريل 2008 إلى غاية شهر مارس 2009 مع إضافة 5,0%.
- **الصف (أ2):** تساوي الفائدة سعر السوق النقدية + 0,75% = 5,7725% (على سبيل البيان) وهي معدل الإثني عشرة معدل شهري الأخيرة للسوق النقدية، أي من شهر أبريل 2008 إلى غاية شهر مارس 2009 مع إضافة 0,75%.

بالنسبة إلى الصف (ب) :

- **الصف (ب1):** 5,70% سنويا.

- **الصف (ب2):** 5,90% سنويا.

### تطور نسبة السوق النقدية خلال السنوات العشر الأخيرة

2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	
4,7000	5,2700	5,2700	5,0000	5,0000	5,0000	5,9063	5,9375	5,9375	5,8750	6,8750	جانفي
4,4600	5,3100	5,2500	5,0000	5,0000	5,0000	5,8750	5,9375	6,0000	5,8750	6,2500	فيفري
4,2600	5,2300	5,3600	5,0000	5,0000	5,0000	5,8125	5,9375	6,0000	5,8750	5,8750	مارس
	5,2200	5,2400	5,0000	5,0000	5,0000	5,5000	5,9375	6,2500	5,8750	5,8750	أفريل
	5,2200	5,2600	5,0000	5,0000	5,0000	5,5000	5,9375	5,9375	5,8750	5,8750	ماي
	5,1900	5,2300	5,0000	5,0000	5,0000	5,3125	5,9375	6,0000	5,8750	5,8750	جوان
	5,1900	5,2300	5,0400	5,0000	5,0000	5,0000	5,9688	6,0625	5,8750	5,8750	جويلية
	5,2300	5,1800	5,0100	5,0000	5,0000	5,0000	5,9688	6,0625	5,8750	5,8750	أوت
	5,1700	5,1900	5,0000	5,0000	5,0000	5,0000	5,9063	6,0625	5,8750	5,8750	سبتمبر
	5,2700	5,2500	5,2200	5,0000	5,0000	5,0000	5,9063	6,0000	5,8750	5,8750	أكتوبر
	5,1700	5,2000	5,2600	5,0000	5,0000	5,0000	5,9063	5,9375	5,8750	5,8750	نوفمبر
	5,1900	5,2600	5,3300	5,0000	5,0000	5,0000	5,9063	5,9375	5,8750	5,8750	ديسمبر

المصدر : البنك المركزي التونسي

مفهوم نسبة السوق النقدية:

يساوي المعدل الشهري لنسبة السوق النقدية الذي ينشره البنك المركزي التونسي، مجموع النسب اليومية للسوق النقدية مقسوم على العدد الصحيح لأيام الشهر، ويمكن جبر النتيجة في حدود 100\1 نقطة لأقرب نسبة.

### 1.7.2.2 جدول إهلاك الخط (أ1) من الصنف (أ)

نفترض أنه قد تم الاكتتاب في القرض بأكمله (40.000.000 ديناراً) على صيغة الخط (أ1)، تكون نسبة الفائدة 5,5225% (على سبيل البيان).

#### جدول إهلاك الخط (أ1) من الصنف (أ) (بالدينار التونسي)

الاستحقاق	القيمة الاسمية	الاهتلاك	رأس المال المتبقي	الفائدة الخامة	المستخلص سنويا
	40 000 000				
20/05/2010		0	40 000 000	2 209 000	2 209 000
20/05/2011		0	40 000 000	2 209 000	2 209 000
20/05/2012		8 000 000	32 000 000	2 209 000	10 209 000
20/05/2013		8 000 000	24 000 000	1 767 200	9 767 200
20/05/2014		8 000 000	16 000 000	1 325 400	9 325 400
20/05/2015		8 000 000	8 000 000	883 600	8 883 600
20/05/2016		8 000 000	0	441 800	8 441 800
	المجموع	40 000 000		11 045 000	51 045 000

#### جدول الإهلاك حسب الرقعة - الخط (أ1) من الصنف (أ) (بالدينار التونسي)

الاستحقاق	القيمة الاسمية	الاهتلاك	رأس المال المتبقي	الفائدة الخامة	المستخلص سنويا
	100				
20/05/2010		0	100,000	5,523	5,523
20/05/2011		0	100,000	5,523	5,523
20/05/2012		20,000	80,000	5,523	25,523
20/05/2013		20,000	60,000	4,418	24,418
20/05/2014		20,000	40,000	3,314	23,314
20/05/2015		20,000	20,000	2,209	22,209
20/05/2016		20,000	0,000	1,105	21,105
	المجموع	100,000		27,613	127,613

### 2.7.2.2 جدول إهلاك الخط (أ2) من الصنف (أ)

نفترض أنه قد تم الاكتتاب في القرض بأكمله (40.000.000 ديناراً) على صيغة الخط (أ2)، تكون نسبة الفائدة 5,7725% (على سبيل البيان).

جدول اهتلاك الخط (2أ) من الصنف (أ) (بالدينار التونسي)

الاستحقاق	القيمة الاسمية	الاهتلاك	رأس المال المتبقي	الفائدة الخامة	المستخلص سنويا
	10 000 000				
20/05/2010		0	40 000 000	2 309 000	2 309 000
20/05/2011		0	40 000 000	2 309 000	2 309 000
20/05/2012		5 000 000	35 000 000	2 309 000	7 309 000
20/05/2013		5 000 000	30 000 000	2 020 375	7 020 375
20/05/2014		5 000 000	25 000 000	1 731 750	6 731 750
20/05/2015		5 000 000	20 000 000	1 443 125	6 443 125
20/05/2016		5 000 000	15 000 000	1 154 500	6 154 500
20/05/2017		5 000 000	10 000 000	865 875	5 865 875
20/05/2018		5 000 000	5 000 000	577 250	5 577 250
20/05/2019		5 000 000	0	288 625	5 288 625
المجموع		40 000 000		15 008 500	55 008 500

جدول الاهتلاك حسب الرقعة - الخط (2أ) من الصنف (أ) (بالدينار التونسي)

الاستحقاق	القيمة الاسمية	الاهتلاك	رأس المال المتبقي	الفائدة الخامة	المستخلص سنويا
	100				
20/05/2010		0	100,000	5,773	5,773
20/05/2011		0	100,000	5,773	5,773
20/05/2012		12,500	87,500	5,773	18,273
20/05/2013		12,500	75,000	5,051	17,551
20/05/2014		12,500	62,500	4,329	16,829
20/05/2015		12,500	50,000	3,608	16,108
20/05/2016		12,500	37,500	2,886	15,386
20/05/2017		12,500	25,000	2,165	14,665
20/05/2018		12,500	12,500	1,443	13,943
20/05/2019		12,500	0,000	0,722	13,222
المجموع		100,000		37,521	137,521

3.7.2.2 جدول إهتلاك الخط (ب1) من الصنف (ب)

نفترض أنه قد تم الاكتتاب في القرض بأكمله (10.000.000 ديناراً) على صيغة الخط (ب1)، تكون نسبة الفائدة 5,70%.

جدول اهتلاك الخط (ب1) من الصنف (ب) (بالدينار التونسي)

الاستحقاق	القيمة الاسمية	الاهتلاك	رأس المال المتبقي	الفائدة الخامة	المستخلص سنويا
	100				
20/05/2010		0	10 000 000	570 000	570 000
20/05/2011		0	10 000 000	570 000	570 000
20/05/2012		0	10 000 000	570 000	570 000
20/05/2013		0	10 000 000	570 000	570 000
20/05/2014		0	10 000 000	570 000	570 000
20/05/2015		1 000 000	9 000 000	570 000	1 570 000
20/05/2016		1 000 000	8 000 000	513 000	1 513 000
20/05/2017		1 000 000	7 000 000	456 000	1 456 000
20/05/2018		1 000 000	6 000 000	399 000	1 399 000
20/05/2019		1 000 000	5 000 000	342 000	1 342 000
20/05/2020		1 000 000	4 000 000	285 000	1 285 000
20/05/2021		1 000 000	3 000 000	228 000	1 228 000
20/05/2022		1 000 000	2 000 000	171 000	1 171 000
20/05/2023		1 000 000	1 000 000	114 000	1 114 000
20/05/2024		1 000 000	0	57 000	1 057 000
<b>المجموع</b>		<b>10 000 000</b>		<b>5 985 000</b>	<b>15 985 000</b>

جدول الإهتلاك حسب الرقعة - الخط (ب1) من الصنف (ب) (بالدينار التونسي)

الاستحقاق	القيمة الاسمية	الاهتلاك	رأس المال المتبقي	الفائدة الخامة	المستخلص سنويا
	100				
20/05/2010		0	100	5,700	5,700
20/05/2011		0	100	5,700	5,700
20/05/2012		0	100	5,700	5,700
20/05/2013		0	100	5,700	5,700
20/05/2014		0	100	5,700	5,700
20/05/2015		10	90	5,700	15,700
20/05/2016		10	80	5,130	15,130
20/05/2017		10	70	4,560	14,560
20/05/2018		10	60	3,990	13,990
20/05/2019		10	50	3,420	13,420
20/05/2020		10	40	2,850	12,850
20/05/2021		10	30	2,280	12,280
20/05/2022		10	20	1,710	11,710
20/05/2023		10	10	1,140	11,140
20/05/2024		10	0	0,570	10,570
<b>المجموع</b>		<b>100</b>		<b>59,850</b>	<b>159,850</b>

#### 4.7.2.2 جدول إهلاك الخط (ب2) من الصنف (ب)

نفترض أنه قد تم الاكتتاب في القرض بأكمله (10.000.000 ديناراً) على صيغة الخط (ب2)، تكون نسبة الفائدة 5,90%.

#### جدول اهلاك الخط (ب2) من الصنف (ب) (بالدينار التونسي)

الاستحقاق	القيمة الاسمية	الاهلاك	رأس المال المتبقي	الفائدة الخامة	المستخلص سنويا
	10 000 000				
20/05/2010		0	10 000 000	590 000	590 000
20/05/2011		0	10 000 000	590 000	590 000
20/05/2012		0	10 000 000	590 000	590 000
20/05/2013		0	10 000 000	590 000	590 000
20/05/2014		0	10 000 000	590 000	590 000
20/05/2015		667 000	9 333 000	590 000	1 257 000
20/05/2016		667 000	8 666 000	550 647	1 217 647
20/05/2017		667 000	7 999 000	511 294	1 178 294
20/05/2018		667 000	7 332 000	471 941	1 138 941
20/05/2019		667 000	6 665 000	432 588	1 099 588
20/05/2020		667 000	5 998 000	393 235	1 060 235
20/05/2021		667 000	5 331 000	353 882	1 020 882
20/05/2022		667 000	4 664 000	314 529	981 529
20/05/2023		667 000	3 997 000	275 176	942 176
20/05/2024		667 000	3 330 000	235 823	902 823
20/05/2025		667 000	2 663 000	196 470	863 470
20/05/2026		667 000	1 996 000	157 117	824 117
20/05/2027		667 000	1 329 000	117 764	784 764
20/05/2028		667 000	662 000	78 411	745 411
20/05/2029		662 000	0	39 058	701 058
	المجموع	10 000 000		7 667 935	17 667 935

جدول الإهلاك حسب الرقعة - الخط (ب2) من الصنف (ب) (بالدينار التونسي)

الاستحقاق	القيمة الاسمية	الإهلاك	رأس المال المتبقي	الفائدة الخامة	المستخلص سنويا
	100				
20/05/2010		0,000	100,000	5,900	5,900
20/05/2011		0,000	100,000	5,900	5,900
20/05/2012		0,000	100,000	5,900	5,900
20/05/2013		0,000	100,000	5,900	5,900
20/05/2014		0,000	100,000	5,900	5,900
20/05/2015		6,670	93,330	5,900	12,570
20/05/2016		6,670	86,660	5,506	12,176
20/05/2017		6,670	79,990	5,113	11,783
20/05/2018		6,670	73,320	4,719	11,389
20/05/2019		6,670	66,650	4,326	10,996
20/05/2020		6,670	59,980	3,932	10,602
20/05/2021		6,670	53,310	3,539	10,209
20/05/2022		6,670	46,640	3,145	9,815
20/05/2023		6,670	39,970	2,752	9,422
20/05/2024		6,670	33,300	2,358	9,028
20/05/2025		6,670	26,630	1,965	8,635
20/05/2026		6,670	19,960	1,571	8,241
20/05/2027		6,670	13,290	1,178	7,848
20/05/2028		6,670	6,620	0,784	7,454
20/05/2029		6,620	0,000	0,391	7,011
المجموع	100			76,679	176,679

## 8.2.2 سعر التسديد

قدّر ثمن التسديد ب 100 د للرقعة المشروطة الواحدة

## 9.2.2 الدفع

تُدفع الفوائد ويُسَدَّد رأس المال المستوجب عند حلول الأجل أي يوم 05/20 من كل سنة. ويكون أول دفع للفوائد بتاريخ 20/05/2010. ويكون أول استرجاع لرأس المال بتاريخ 20/05/2012 بالنسبة للصنف "أ" و بتاريخ 20/05/2015 بالنسبة للصنف "ب". يقع دفع الفوائد و تسديد رأس المال من طرف المودع لديهم من خلال الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة والمحافظة على الأوراق المالية.

## 10.2.2 الهامش الإكتواري:

يوافق الهامش الإكتواري للقرض ذي النسب المتغيرة الفارق بين نسبة المردود المقدرة و المعادل الإكتواري لنسبة المرجع. و تقدر نسبة المردود عن طريق التطبيق إلى آخر الأجل لنسبة المرجع الأخيرة بتقييم القسيمة المستقبلية. ذلك أن آخر معدل لنسبة السوق النقدية المعروف للإثني عشر أشهر الأخيرة و المنتهية في 2009/03/31 وهو 5,0225 % و الذي

من المفروض أن يبقى في هذا المستوى خلال كامل مدة القرض، يُمكن من تقدير نسبة مردود ائتماني سنوي حسب الصنف كما يلي:

- **بالنسبة إلى الصنف (أ)**  
بالنسبة إلى الخط (أ1): نسبة المردود الائتماني تساوي 5,5225% و على هذا الأساس، فإن شروط الإصدار و المكافأة تفرز هامشا ائتمانيا ب 0,5% و ذلك بالنسبة للمكتب الذي يحتفظ برقاعه إلى حين وقت التسديد النهائي.
- **بالنسبة إلى الخط (أ2):** نسبة المردود الائتماني تساوي 5,7725% و على هذا الأساس، فإن شروط الإصدار و المكافأة تفرز هامشا ائتمانيا ب 0,75% و ذلك بالنسبة للمكتب الذي يحتفظ برقاعه إلى حين وقت التسديد النهائي.

### 11.2.2 نسبة المردود الائتماني:

وهي النسبة السنوية التي تساوي، في تاريخ معين، نسبة الفائض للقيمة الحالية للمبالغ المدفوعة والمقبولة. و لاتكون هذه النسبة ذات معنى إلا للمكتبتين الذين يحافظون على رقاعهم إلى آخر تسديد.

#### بالنسبة إلى الصنف (ب)

- **بالنسبة إلى الخط (ب1):** نسبة المردود الائتماني تساوي 5,70%.
- **بالنسبة إلى الخط (ب2):** نسبة المردود الائتماني تساوي 5,90%.

### 12.2.2 المدة الكاملة، معدل المدة للقرض و امتداد القرض

#### 1.12.2.2 المدة الكاملة

تكون المدة الكاملة للأصناف الأربعة من القرض المشروط "البنك العربي لتونس مشروع 2009" على النحو التالي:

#### بالنسبة إلى الصنف (أ)

- **بالنسبة إلى الخط (أ1):** تُصدّر الرقاع لمدة 7 سنوات مع إعفاء بسنتين.
- **بالنسبة إلى الخط (أ2):** تُصدّر الرقاع لمدة 10 سنوات مع إعفاء بسنتين.

#### بالنسبة إلى الصنف (ب)

- **بالنسبة إلى الخط (ب1):** تُصدّر الرقاع لمدة 15 سنة مع إعفاء لمدة 5 سنوات.
- **بالنسبة إلى الخط (ب2):** تُصدّر الرقاع لمدة 20 سنة مع إعفاء لمدة 5 سنوات.

#### 2.12.2.2 معدل المدة

يوافق مجموع الفترات المعدلة حسب تدفقات التسديد ومقسوم على القيمة الاسمية، وهو يمثل مدة الحياة المرجوة للقرض بالنسبة لمكتب يحتفظ بسنداته إلى أجل التسديد النهائي.

ويكون معدل المدة بالنسبة للأصناف الأربعة من القرض المشروط "البنك العربي لتونس مشروع 2009" كما يلي:

#### بالنسبة إلى الصنف (أ)

- **بالنسبة إلى الخط (أ1):** حُدّد متوسط المدة لهذا الصنف ب 5 سنوات.
- **بالنسبة إلى الخط (أ2):** حُدّد متوسط المدة لهذا الصنف ب 6,5 سنوات.

#### بالنسبة إلى الصنف (ب)

- **بالنسبة إلى الخط (ب1):** حُدّد متوسط المدة لهذا الصنف ب 10,5 سنوات.
- **بالنسبة إلى الخط (ب2):** حُدّد متوسط المدة لهذا الصنف ب 12,996 سنة.

### 3.12.2.2 امتداد القرض

يُحتسب امتداد القرض بقسمة مبلغ الأقساط السنوية المرجدة والمحينة على سعر الرقعة، أو إذا تعدّد ذلك، على مبلغ الأقساط السنوية المحيّنة.

الامتداد يقابل المدة التي تكون بعدها الربحية لا تتضرر بتغيّر نسبة الفائدة.

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

نتحصل على الامتداد بهذه العملية :

- T هو عدد الفترات
- Ft هو مدخول الفترة t
- i نسبة الفائدة للفترة

و يساوي امتداد القرض الرقاعي المشروط " قرض مشروط البنك العربي لتونس 2009 " بالنسبة للأصناف الأربعة :

#### بالنسبة إلى الصنف (أ)

- بالنسبة إلى الخط (أ1): حُدّد متوسط المدة لهذا الصنف ب 4,461 سنوات.
- بالنسبة إلى الخط (أ2): حُدّد متوسط المدة لهذا الصنف ب 5,495 سنوات.

#### بالنسبة إلى الصنف (ب)

- بالنسبة إلى الخط (ب1): حُدّد متوسط المدة لهذا الصنف ب 8,051 سنوات.
- بالنسبة إلى الخط (ب2): حُدّد متوسط المدة لهذا الصنف ب 9,165 سنوات.

### 13.2.2 درجة الديون و الإبقاء على الاقتراض في درجته

#### درجة الديون

يتم في حالة تصفية مصدر السندات تسديد قيمة السندات المشروطة موضوع هذا الاصدار بسعر يساوي القيمة الاسمية و لا يتم التسديد إلا بعد تعويض كافة الدائنين أصحاب حق الرهن أو أصحاب الدين العاديين بلا ضمان رهني و لكن قبل تسديد قروض المساهمة الممنوحة لمصدر السندات .  
و يتم تسديد هذه السندات المشروطة بنفس الدرجة شأنها شأن القروض المشروطة الأخرى أو التي يمكن إصدارها أو التعاقد عليها في وقت لاحق من قبل مصدر السندات، و ذلك بالتناسب مع قيمتها عند الاقتضاء (شرط التبعية).  
و تمثل الفوائد تعهدات مباشرة و عامة و غير خاضعة من تعهدات مصدر السندات و تأتي في نفس درجة كافة الديون و ضمانات الدين العادية الأخرى، الحالية أو المستقبلية لمصدر السندات.

#### إبقاء القرض في درجته :

يتعهد المصدر إلى حين التسديد الفعلي لكافة السندات المشروطة موضوع هذا القرض بأن لا ينشئ لفائده سندات أخرى مشروطة يمكن أن يصدرها في وقت لاحق أي أولوية بخصوص درجة التسديد في حالة التصفية، و بدون إعطاء نفس الحقوق للسندات المشروطة موضوع هذا القرض.

#### الضمان :

لا يمثل هذا القرض المشروط القابل للتسديد موضوع أي ضمان خاص.

## 14.2.2 تقييم الاصدار

لم يتم تقييم هذا القرض.

## 15.2.2 تقييم البنك

طلب البنك العربي لتونس تقييما من وكالتين عالميتين وهي "فيتش ريتنغس" و "ستندرد اند بوورس".

### فيتش ريتنغس Fich Ratings

✓ تواريخ الأعداد المُسنَّدة إلى البنك العربي لتونس على الصَّعيد المحلي:

تاريخ التغيير	العدد للمدى القصير	العدد على المدى الطويل	آفاق العدد على المدى الطويل
25 نوفمبر 2008	ف1+	أ	قارة
19 جوان 2007	ف1+	أ	قارة
04 سبتمبر 2006	ف1+	أ-	إيجابية
26 ماي 2005	ف1	أ+	إيجابية
06 ماي 2004	ف1	أ+	قارة
28 جويلية 2003	ف1	أ+	قارة

### تفسير العلامات المحلية:

أ: قدرة كبيرة على دفع الأصل و الفوائد المتعلقة بالقروض في الوقت المحدد، مقارنة بالوحدات الأخرى المصدرة أو بالإصدارات بالبلاد. وفي صورة عدم الوفاء في الأجل بالالتزامات المالية التعاقدية، فإنه لايمثل إختلافا كبيرا مع الديون ذات علامة (أ أ أ). وتبين العلامات "+" و "-" مدى اختلاف الجودة.

**ف1+:** أعلى قدرة على دفع أصل القرض وفوائده في الوقت المُحدَّد، مقارنة مع الوحدات الأخرى المُصدرة أو بالإصدارات بالبلاد وفي صورة تميّز المصدرين بملاءة عالية جدًا، يمكن إضافة العلامة "+" لاستكمال العدد "ف1".

تُبيّن العلامات "+" و "-" تباينات طفيفة في الجودة، ولا تُطبّق هذه العلامات على العدد "أأ" ولا على الأعداد أقل من "ج ج ج". أما على المدى القصير فلا يمكن استعمالها إلا مع العدد "ف1". وتفيد الحروف بالفرنسية "NR" أن وكالة التقييم فيتش رايتمغس لم تُسنّد عددا إلى الإصدار أو المصدر في حدّ ذاته.

✓ تواريخ الأعداد المُسنَّدة إلى البنك العربي لتونس على الصَّعيد الدّولي:

تاريخ التّحويل	العدد بالعملة الصَّعبة			العدد بالعملة المحليّة			عدد الدّعم الخارجي	العلامة الذاتية
	العدد على المدى القصير	العدد على المدى الطويل	آفاق العدد على المدى الطويل	العدد على المدى القصير	العدد على المدى الطويل	آفاق العدد على المدى الطويل		
25 نوفمبر 2008	ف2	ب ب ب +	قارة	ف2	ب ب ب +	قارة	2	د
19 جوان 2007	ف2	ب ب ب +	قارة	ف2	ب ب ب +	قارة	2	د
04 سبتمبر 2006	ف3	ب ب ب	إيجابية	ف3	ب ب ب	إيجابية	2	د
06 جويلية 2006	ف3	ب ب ب	قارة	ف3	ب ب ب	إيجابية	2	د
26 ماي 2005	ف3	ب ب ب -	إيجابية	ف3	ب ب ب -	إيجابية	2	د
06 ماي 2004	ف3	ب ب ب -	قارة	ف3	ب ب ب -	قارة	2	د

تفسير العلامات على الصّعيد الدّولي

**ف2:** قروض ذات جودة، وتدلّ هذه العلامة على قدرة مرضية على الوفاء بالتعهدات المالية عند استحقاقها، بالرغم من انخفاض هامش السلامة بالمقارنة مع الصّنف الأعلى.

**ب ب ب+:** قروض من نوع جيّد، وتفيد العلامة "ب ب ب+" بأن خطر عدم الوفاء باستخلاص القرض ضعيف في الوقت الحالي، وقدرة كافية على الوفاء بالتعهدات المالية عند استحقاقها، على الرغم من أنّ تطورا غير مناسب للظروف الاقتصادية والمالية من شأنه أن يؤثر في هذه القدرة.

**د:** بنكا له نقاط ضعف ناتج عن أسباب داخلية و/أو خارجية. كما أن مردوديته، ونزاهة حساباته، وحرفائه، وطريقة سيره، ومحيطه العملي وآفاق تطوره تبعث على القلق.

**2:** بنكا يمكن أن يتمتع بالدعم الخارجي. كما أن صاحب هذا الدّعم يتمتع بدوره بعدد جيّد وله استعداد كبير على تقديم المساعدة اللازمة للبنك المُستفيد. وتشير إمكانية الدّعم هذه إلى أدنى سقف من التقييم على المدى الطويل وهو "ب ب ب-".

تُبيّن العلامات "+" و "-" تباينات طفيفة في الجودة، ولا تُطبّق هذه العلامات على العدد "أأأ" ولا على الأعداد أقل من "ج ج ج". أما على المدى القصير فلا يمكن استعمالها إلى مع العدد "ف1". وتفيد الحروف بالفرنسية "NR" أن وكالة التقييم فينتش راينتنس لم تُسند عددا إلى الإصدار أو المُصدر في حدّ ذاته

### ستندرد اند بوورس (Standard & Poor's)

في 07 جانفي 2009، رفعت وكالة التقييم "ستندرد اند بوورس" الأعداد المُسندة للبنك العربي لتونس والتي كانت كما يلي:

عدد للمدى القصير : "ب"

العدد للمدى الطويل "ب ب+"، آفاق: قارة.

#### تفسير العلامات :

"ب ب": قدرة مشكوك فيها على الاستخلاص عند الاستحقاق نظرا إلى ضعف المُصدر أمام ظروف إقتصادية ومالية غير ملائمة.

"ب": الدّفع عند الاستحقاق نوع من المُضاربة.

رسالة تقييم من وكالة التقييم فينتش راينتنس "Fitch Ratings" بتاريخ 25 نوفمبر 2008 إلى البنك العربي لتونس ( أنظر نشرة موجزة للعملية باللغة الفرنسية ص 28 )

سَلَم التقييم " لوكالة فينتش راينتنس " على الصعيد المحلي ( أنظر نشرة موجزة للعملية باللغة الفرنسية ص 29 )

رسالة التقييم "ستندرد أند بوورس" « Standard & Poor's » بتاريخ 07 جانفي 2009 إلى البنك العربي لتونس ( أنظر نشرة موجزة للعملية باللغة الفرنسية ص 33 )

سَلَم التقييم "ستندرد أند بوورس" « Standard & Poor's » ( أنظر نشرة موجزة للعملية باللغة الفرنسية ص 34 )

## 16.2.2 طريقة التوظيف

القرض الرقاعي المشروط موضوع هذه النشرة أُصدر عن طريق المساهمة. والاكنتاب في هذا القرض سيكون مفتوحا أمام أي مستثمر محتمل مع المعرفة والخبرة المالية والتجارية بما فيه الكفاية ليكون قادرا على تقييم فوائد ومخاطر الاستثمار في القروض المشروطة (انظر عوامل الخطر المرتبطة بالسندات المشروطة صفحة 36). الاكنتابات في هذا القرض تستقبل بشبابيك شركة المستشارين الماليين العرب وسيط لدى البورصة.

## 17.2.2 تنظيم و تمثيل حاملي الرقاع المشروطة

يخضع اصدار القرض الرقاعي المشروط لنفس مقتضيات القواعد و النصوص التي تنظم اصدار الرقاع. و بذلك و بموجب الفصل 333 من مجلة الشركات التجارية يمكن لحاملي الرقاع المشروطة عقد جلسة عامة خاصة يمكن من

خلالها إبداء رأي مسبق حول مسائل سُجّلت إبان مداوات الجلسة العامة العادية للمساهمين. ويقع تدوين هذا الرأى ضمن محضر الجلسة العامة العادية للمساهمين. وخلال الجلسة العامة الخاصة لحاملي الرقاع، يتم اختيار عضوا من أعضائها ليمثلها ويدافع عن مصالح حاملي الرقاع. وتخضع الجلسة العامة الخاصة لحاملي الرقاع وممثلها إلى أحكام الفصلين 355 و 365 من مجلة الشركات التجارية ولممثل الجلسة العامة لحاملي الرقاع كل الصلاحيات ليمثلها لدى المحاكم.

## 18.2.2 النظام الجبائي للسندات

تخضع الفوائد السنوية لرقاع هذا القرض إلى الخصم من المورد الذي وضعه القانون أو يمكن أن يضعه على عاتق الذوات الطبيعية أو المعنوية.

وفي وضع القانون الحالي، وإثر توحيد نسب الخصم على الضريبة على مداخيل رؤوس الأموال المنقولة بمقتضى القانون رقم 96-113 المؤرخ في 30/12/1996 والمتعلق بقانون المالية لميزانية التصرف لسنة 1997، تخضع الفوائد حاليا لخصم من المورد بنسبة موحدة تُقدّر بـ 20%. وهذا الخصم نهائي وغير قابل للإرجاع بعنوان مداخيل رقاع على الأشخاص المعنويين غير الخاضعين للضريبة على الشركات أو المعفيين منها كليا بمقتضى التشريع الجاري به العمل.

وطبقا للفصل 39 من مجلة الضريبة على دخل الأشخاص الطبيعيين و الضريبة على الشركات، تطرح من أساس الضريبة الفوائد التي يتحصّل عليها المطالب بالضريبة خلال السنة بعنوان الحسابات الخاصّة للادّخار المفتوحة لدى البنوك أو لدى صندوق الادّخار القومي التونسي أو بعنوان القروض الرقاعية التي يتمّ اصدارها ابتداء من غرة جانفي 1992 و ذلك في حدود مبلغ سنوي يساوي 1500 دينار علي أن لا يتجاوز هذا الطّرح 1000 دينار بالنسبة للفوائد المتأتية من الحسابات الخاصّة للادّخار المفتوحة لدى البنوك و لدى صندوق الادّخار القومي التونسي.

## 3.2 معلومات عامّة

### 1.3.2 الوسيط المصادق عليه الموكل من البنك بتقديم الخدمات المالية التابعة للقرض

تقوم شركة المستشارين الماليين العرب، وسيط بالبورصة، بإعداد و تسليم شهادات الملكية، و تقديم كلّ الخدمات المالية المتعلقة برقاع القرض المشروط " البنك العربي لتونس 2009" وذلك طيلة مدة القرض. وتتصّ الشهادة المسلمة لكل مكتب على الصنف المختار، و نسبة الفائدة و الكمية التي اقتتيناها.

### 2.3.2 سوق السندات

ليست للبنك أي سندات من نفس الصنف يقع تداولها حاليا بالسوق التونسية أو بالخارج. مع العلم أنه هناك قرض رقاعي مصدر من البنك العربي لتونس و مدرج في سنة 2007 بالسوق الرقاعية لبورصة الأوراق المالية لتونس على 4 خطوط. بمجرد ختم الاكتتابات، يتعهد البنك العربي لتونس بتقديم طلب لإدراج رقاع "البنك العربي لتونس مشروط 2009" المكتتبه، في السوق الرقاعية لبورصة الأوراق المالية لتونس.

### 3.3.2 تكفل القرض من قبل الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و المحافظة على الأوراق المالية

يتعهد البنك العربي لتونس، حال ختم الاكتتاب في القرض المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009" بالقيام بالإجراءات اللازمة لدى الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و المحافظة على الأوراق المالية من أجل تبنيها للرقاع المكتتبه.

### 4.3.2 المحاكم المختصة في حالة النزاع

يقع اللجوء إلى المحاكم الابتدائية بتونس دون غيرها، لفض كل النزاعات المتعلقة بإصدار أو خلاص أو تسديد هذا القرض.

## 4.2 عوامل الخطر المرتبطة بالسندات المشروطة

تمتلك السندات المشروطة خصوصيات يمكن أن تنطوي على بعض المخاطر بالنسبة للمستثمرين المحتملين و ذلك حسب وضعيتهم المالية الخاصة و هدفهم الاستثماري.

## 1.4.2 طبيعة السند

السند المشروط هو سند مستحق يتميز عن الرقاع بدرجة دين تعاقدية يحددها شرط التبعية. و يعرف شرط التبعية بأنه في حالة تصفية مصدر السندات، لا يتم تسديد السندات إلا بعد تعويض كافة الدائنين أصحاب الحق الرهني أو أصحاب حق الدين العادي بلا ضمانات عينية و لكن قبل تسديد قروض المساهمة الممنوحة لمصدر السندات و سندات المساهمة الصادرة عنه. ويقع تسديد السندات المشروطة بنفس درجة الدين الخاصة بكافة القروض المشروطة الأخرى التي سبق إصدارها أو التعاقد بشأنها أو التي يمكن إصدارها في وقت لاحق من قبل مصدر السندات بالتناسب مع درجتها عند الإقتضاء.

## 2.4.2 صفة انتمان مصدر السندات :

تشكل السندات المشروطة تعهدات مباشرة عامة و غير مشروطة و غير مصحوبة بكفالة مصدر السندات. و يشكل أصل مبلغ السندات المشروطة ديناً مشروطاً على مصدر السندات. و تشكل الفوائد الموظفة على السندات المشروطة ديناً عادياً بلا ضمان عيني على مصدر السندات.

و بشرائه السندات المشروطة يكون المستثمر المحتمل قد اعتمد على صفة انتمان مصدر السندات دون سواه.

## 3.4.2 السوق الثانوية

الرقاع المشروطة متداولة بالسوق الرقاعية للبورصة، إلا أنها يمكن أن تفتقر للمرونة الكافية. لذلك ، يجب أن يمتلك المستثمرون معرفة و خبرة كافيتين في المسائل المالية و التجارية بحيث يكونون قادرين على تقييم الامتيازات و مخاطر الاستثمار في السندات المشروطة و يتعين كذلك أن تتوفر لديهم إمكانيات الاستفادة من أدوات التحليل المناسبة أو أن تكون لديهم القدرة الكافية على تقييم تلك الامتيازات و المخاطر بالنظر إلى وضعيتهم المالية.

## البنك العربي لتونس

شركة خفية الاسم يبلغ رأس مالها 80.000.000 دينار  
المقر الاجتماعي : 09 نهج الهادي نويرة 1001 تونس - السجل التجاري : B 167 00 1997  
الغرض الاجتماعي: تعاطي العمل المصرفي و خاصة تعبئة الاذخار و منح القروض.

في 07 جانفي 2009، أسندت وكالة التقييم "Standard & Poor's" إلى البنك العربي لتونس العلامة "ب ب+" على الصعيد الدولي للمدى الطويل مع آفاق تطور قارة و "ب" للمدى القصير.  
وفي 25 نوفمبر 2008، أسندت وكالة التقييم "فيتش راتينغ" "Fitch Rating" على الصعيد الدولي العلامة "ب ب ب+" للمدى الطويل مع آفاق تطور قارة و "ب ب 2" للمدى القصير، وعلى الصعيد المحلي، أسندت للبنك العلامة "أ أ" للمدى الطويل مع آفاق تطور قارة و "ب ب 1" للمدى القصير.

### القرض الرقاعي المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009"

بمبلغ 50.000.000 دينار

مقسّم إلى 500.000 رقعة مشروطة ذات قيمة اسمية قدرها 100 ديناراً للرقعة الواحدة  
مصدراً عن طريق المساهمة العامة

الاهتلاك السنوي	نسبة الفائدة	المدة	الخط	المبلغ	الصف
قارَب (5\1) ابتداء من السنة الثالثة	سعر السوق النقدية +0,5%	7 سنوات منها سنتان إعفاء	الخط أ 1	أربعون (40) مليون دينار	الصف أ
قارَب (8\1) ابتداء من السنة الثالثة	سعر السوق النقدية +0,75%	10 سنوات منها سنتان إعفاء	الخط أ 2		
قارَب (10\1) ابتداء من السنة السادسة	5,70%	15 سنة منها 5 سنوات إعفاء	الخط ب 1		الصف ب
قارَب ب 6,670 ابتداء من السنة السادسة الى السنة التاسعة عشر و قار ب 6,620 في السنة العشرون	5,90%	20 سنة منها 5 سنوات إعفاء	الخط ب 2	عشرة (10) مليون دينار	

قرار الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 2007/06/22  
قرار مجلس الإدارة بتاريخ 2009/04/01

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 0648/09 بتاريخ 20 افريل 2009  
السند المشروط هو سند مستحق يتميز عن الرقاع بدرجة دين تعاقدية يحددها شرط التبعية.  
صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية تحت عدد 49 بتاريخ 2009/04/23  
بطاقة إكتتاب رقم: .....

أقرّ (نقرّ) :

الإسم واللقب : (1)	<input type="checkbox"/> السيدة <input type="checkbox"/> الأنسة <input type="checkbox"/> السيد
الجنسية:	.....
الوثيقة الشخصية : (1)	<input type="checkbox"/> بطاقة التعريف الوطنية <input type="checkbox"/> بطاقة إقامة <input type="checkbox"/> جواز سفر
عدد .....	مسلمة في ...../...../..... ب
المهنة / النشاط:	.....
العنوان:.....	الترقيم البريدي:.....   البلد :.....   الهاتف:.....

متصرف لحساب: (1)	<input type="checkbox"/> نفسي <input type="checkbox"/> موكلا بصفة : <input type="checkbox"/> ولي <input type="checkbox"/> وكيل بمقتضى التفويض الممنوح في .....
هوية الموكل:	.....
شخص طبيعي: (1)	<input type="checkbox"/> السيد <input type="checkbox"/> الأنسة <input type="checkbox"/> السيد
الإسم واللقب : .....	.....
الوثيقة الشخصية : (1)	<input type="checkbox"/> بطاقة التعريف الوطنية <input type="checkbox"/> بطاقة إقامة <input type="checkbox"/> جواز سفر
عدد .....	المسلمة في ...../...../..... ب
المهنة / النشاط:	.....
العنوان:.....	الرقم البريدي:.....   البلد :.....   الهاتف:.....

أطلب (نطلب) الاككتاب في (2) :

- رقعة اسمية من القرض المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009" في الصنف (أ) خط(1) بنسبة فائدة تساوي نسبة السوق النقدية + 0,5% ، ومدته سبع (7) سنوات مع سنتان اعفاء.
- رقعة اسمية من القرض المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009" في الصنف (أ) خط(2) بنسبة فائدة تساوي نسبة السوق النقدية + 0,75% ، ومدته عشر (10) سنوات مع سنتان اعفاء.
- رقعة اسمية من القرض المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009" في الصنف (ب) خط(ب1) بنسبة فائدة تساوي 5,70% ، ومدته خمسة عشر (15) سنة مع 5 سنوات اعفاء.
- رقعة اسمية من القرض المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009" في الصنف (ب) خط (ب2) بنسبة فائدة تساوي 5,90% ، ومدته عشرون (20) سنة مع 5 سنوات اعفاء.

بقيمة 100 ديناراً للرقعة المشروطة الواحدة، تخول الانتفاع الموحد بالفوائد ابتداء من 2009/05/20 ويسترجع الأصل تباعاً بنسبة 5\1 و 8\1 و 10\1 و 15\1 ، وذلك سنوياً ابتداء من السنة الثالثة للصنف (أ) و من السنة السادسة للصنف (ب) أي يوم 20 ماي من كل سنة تضاف إليه الفوائد السنوية المستحقة.

أقر (نقر) أي (أنا) تسلمت (نا) نسخة من الوثيقة المرجعية ونسخة من نشرة المذكرة الخاصة بإصدار القرض المذكور أعلاه، واطلعت (نا) على محتواها.

و بناء على ذلك أطلب (نطلب) الاكتتاب في الرقاع بالعدد والصنف المعلن عنها أعلاه، مع الالتزام الكامل والامشروط بقبول الكمية أو الكميات، من صنف أو أصناف القرض التي سئسند لي (لنا)، إثر عملية توزيع السندات المنجزة على النحو المذكور في مذكرة العملية، ودفع مبلغ الاكتتاب في الأجل المحددة، ويلاحظ أن الاكتتاب هذا لا يشكل تنازلاً بالنسبة لي (نحن) لاستخدام أي وسيلة لإصلاح الأضرار التي يمكن أن تتجم إما عن إدراج معلومات خاطئة أو ناقصة ، أو الامتناع عن نشر المعلومات التي قد تؤثر على قراري (نا) في الاكتتاب.

حُرر في نظيرين أملك (نملك) من بينها واحدة وتستعمل الثانية كجذع

تونس في .....

الإمضاء (3)

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

## البنك العربي لتونس

شركة خفية الاسم يبلغ رأس مالها 80.000.000 دينار  
المقر الاجتماعي : 09 نهج الهادي نويرة 1001 تونس- السجل التجاري : B 167 00 1997  
الغرض الاجتماعي: تعاطي العمل المصرفي و خاصة تعبئة الإذخار و منح القروض.

في 07 جانفي 2009، أسندت وكالة التقييم "ستندرد أند بورس" "Standard & Poor's" إلى البنك العربي لتونس العلامة "ب ب+" على الصعيد الدولي للمدى الطويل مع آفاق تطور قارة و "ب" للمدى القصير.  
وفي 25 نوفمبر 2008، أسندت وكالة التقييم "فيتش راتينغ" "Fitch Rating" على الصعيد الدولي العلامة "ب ب ب+" للمدى الطويل مع آفاق تطور قارة و "ف2" للمدى القصير، وعلى الصعيد المحلي، أسندت للبنك العلامة "أ أ" للمدى الطويل مع آفاق تطور قارة و "ف1" للمدى القصير.

### القرض الرقاعي المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009"

بمبلغ 50.000.000 دينار

مقسّم إلى 500.000 رقعة مشروطة ذات قيمة اسمية قدرها 100 ديناراً للرقعة الواحدة  
مصدراً عن طريق المساهمة العامة

الاهتلاك السنوي	نسبة الفائدة	المدة	الخط	المبلغ	الصف
قارَب (5\1) ابتداء من السنة الثالثة	سعر السوق النقدية +0,5%	7 سنوات منها سنتان إعفاء	الخط 1أ	أربعون (40) مليون دينار	الصف أ
قارَب (8\1) ابتداء من السنة الثالثة	سعر السوق النقدية +0,75%	10 سنوات منها سنتان إعفاء	الخط 2أ		
قارَب (10\1) ابتداء من السنة السادسة	5,70%	15 سنة منها 5 سنوات إعفاء	الخط ب1		الصف ب
قارَب 6,670 ابتداء من السنة السادسة الى السنة التاسعة عشر و قار ب 6,620 في السنة العشرون	5,90%	20 سنة منها 5 سنوات إعفاء	الخط ب2	عشرة (10) مليون دينار	

قرار الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 2007/06/22  
قرار مجلس الإدارة بتاريخ 2009/04/01

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 0648/09 بتاريخ 20 افريل 2009

السند المشروط هو سند مستحق يتميز عن الرقاع بدرجة دين تعاقدية يحددها شرط التبعية.

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية تحت عدد 49 بتاريخ 2009/04/23

بطاقة إكتتاب رقم: .....

أقرّ (نقرّ) :

.....	السيد <input type="checkbox"/> الأنسة <input type="checkbox"/> السيدة <input type="checkbox"/>	الإسم واللقب : (1)
.....	.....	الجنسية:
.....	بطاقة التعريف الوطنية <input type="checkbox"/> بطاقة إقامة <input type="checkbox"/> جواز سفر <input type="checkbox"/>	الوثيقة الشخصية : (1)
.....	مسلمة في ...../...../..... ب	عدد
.....	.....	المهنة / النشاط:
.....	الترقيم البريدي:.....   البلد :.....   الهاتف:.....	العنوان:

.....	نفسى <input type="checkbox"/> موكلا بصفة : <input type="checkbox"/> ولي <input type="checkbox"/> وكيل بمقتضى التفويض الممنوح في .....	متصرف لحساب: (1)
.....	.....	هوية الموكل:
.....	السيد <input type="checkbox"/> الأنسة <input type="checkbox"/> السيدة <input type="checkbox"/>	شخص طبيعي: (1)
.....	.....	الإسم واللقب :
.....	بطاقة التعريف الوطنية <input type="checkbox"/> بطاقة إقامة <input type="checkbox"/> جواز سفر <input type="checkbox"/>	الوثيقة الشخصية : (1)
.....	المسلمة في ...../...../..... ب	عدد
.....	.....	المهنة / النشاط:
.....	الرقم البريدي:.....   البلد :.....   الهاتف:.....	العنوان:

أطلب (نطلب) الاككتاب في (2) :

- رقعة اسمية من القرض المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009" في الصنف (أ) خط(1) بنسبة فائدة تساوي نسبة السوق النقدية + 0,5% ، ومدّته سبع (7) سنوات مع سنتان اعفاء.
- رقعة اسمية من القرض المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009" في الصنف (أ) خط(2) بنسبة فائدة تساوي نسبة السوق النقدية + 0,75% ، ومدّته عشر (10) سنوات مع سنتان اعفاء.
- رقعة اسمية من القرض المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009" في الصنف (ب) خط(ب1) بنسبة فائدة تساوي 5,70% ، ومدّته خمسة عشر (15) سنة مع 5 سنوات اعفاء.
- رقعة اسمية من القرض المشروط "البنك العربي لتونس مشروط 2009" في الصنف (ب) خط (ب2) بنسبة فائدة تساوي 5,90% ، ومدّته عشرون (20) سنة مع 5 سنوات اعفاء.

بقيمة 100 ديناراً للرقعة المشروطة الواحدة، تخول الانتفاع الموحد بالفوائد ابتداء من 2009/05/20 ويسترجع الأصل تباعاً بنسبة 5\1 و 8\1 و 10\1 و 15\1 ، وذلك سنوياً ابتداء من السنة الثالثة للصنف (أ) و من السنة السادسة للصنف (ب) أي يوم 20 ماي من كل سنة تضاف إليه الفوائد السنوية المستحقة.

أقر(نقر) أني (أنا) تسلمت (نا) نسخة من الوثيقة المرجعية ونسخة من نشرة المذكرة الخاصة بإصدار القرض المذكور أعلاه، واطلعت (نا) على محتواها.

و بناء على ذلك أطلب (نطلب) الاكتتاب في الرقاع بالعدد والصنف المعلن عنها أعلاه، مع الالتزام الكامل والامشروط بقبول الكمية أو الكميات، من صنف أو أصناف القرض التي سئسند لي (لنا)، إثر عملية توزيع السندات المنجزة على النحو المذكور في مذكرة العملية، ودفع مبلغ الاكتتاب في الأجل المحددة، ويلاحظ أن الاكتتاب هذا لا يشكل تنازلاً بالنسبة لي(نحن) لاستخدام أي وسيلة لإصلاح الأضرار التي يمكن أن تتجم إما عن إدراج معلومات خاطئة أو ناقصة ، أو الامتناع عن نشر المعلومات التي قد تؤثر على قراري(نا) في الاكتتاب.

حُرر في نظيرين أملك(نملك) من بينها واحدة وتستعمل الثانية كجذع

تونس في .....

الإمضاء (3)

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