



Société anonyme au capital de 25 000 000 dinars divisé en 2 500 000 actions de valeur nominale 10 dinars entièrement libérées.

Identifiant unique : 0578857A

Siège Social : 11, Rue Hédi Nouria - 1001 Tunis

Tél : 71 241 400 Fax: 71 349 940

BTK LEASING est notée, **BB(tun)** à long terme avec perspective d'évolution **stable** et **B (tun)** à court terme par l'agence de notation **FITCH RATINGS** en date du **18 décembre 2025**.

**NOTE D'OPERATION MISE A LA DISPOSITION DU PUBLIC A L'OCCASION DE L'EMISSION
ET L'ADMISSION AU MARCHE OBLIGATAIRE DE LA COTE DE LA BOURSE DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE
« BTK LEASING 2026-2 »
DE 50 000 000 DE DINARS
EMIS PAR APPEL PUBLIC A L'EPARGNE**

PRIX D'EMISSION : 100 DINARS

L'emprunt est réparti en deux catégories comme suit :

Catégories	Montant	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
Catégorie A	30 000 000	5 ans In fine	8,65%	In fine
Catégorie B	20 000 000	5 ans	8,40%	Annuel constant de la 1 ^{ère} à la 5 ^{ème} année

La présente émission a reçu la note provisoire **BB (EXP)(tun)*** sur l'échelle de notation nationale par l'agence de notation **Fitch Ratings** en date du **09/09/2026**

Visa **N° 26 / 1186** du **06 OCT. 2026** du Conseil du Marché Financier donné en application de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14/11/1994. Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Cette note d'opération a été établie par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Elle doit être accompagnée des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2026 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2026.

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

Responsable de l'information

Monsieur Rabeh AMARI

Directeur Financier à BTK Leasing

Tel. : 70 241 402 / Fax : 71 349 940 / E-mail : rabah.ammari@btkleasing.tn

Intermédiaire en Bourse chargé de l'opération



BTK Conseil - Intermédiaire en Bourse

Immeuble BTK - 10 Bis Avenue Mohamed V - 1001 Tunis

Tél. : 71 204 056 / Fax : 71 255 047 / E-mail : BTK.CONSEIL@btknet.com

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la présente note d'opération, du document de référence « BTK LEASING 2026 » enregistré par le CMF en date du **06 OCT. 2026** sous le **N° 26 / 0047** et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre de l'exercice 2026 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2026.

La présente note d'opération et le document de référence « BTK LEASING 2026 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de BTK LEASING- 11, Rue Hédi Nouria - 1001 Tunis ; de la BTK Conseil intermédiaire en bourse – Immeuble BTK - 10 Bis Avenue Mohamed V - 1001 Tunis et sur le site Internet du CMF www.cmf.tn

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre de l'exercice 2026 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet, au plus tard le 20/10/2026.

(*) Une notation définitive par l'agence **Fitch Ratings** sera publiée après l'obtention du Visa du CMF et avant la période de souscription sur son site internet www.fitchratings.com



Octobre 2026

SOMMAIRE

FLASH EMPRUNT OBLIGATAIRE « BTK LEASING 2026-2 »	3
CHAPITRE 1- RESPONSABLE DE LA NOTE D'OPERATION	5
1.1 - RESPONSABLE DE LA NOTE D'OPERATION	5
1.2 - ATTESTATION DU RESPONSABLE DE LA NOTE D'OPERATION	5
1.3 - ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'OPERATION	5
1.4 - RESPONSABLE DE L'INFORMATION	6
CHAPITRE 2- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OPERATION	7
2.1 - RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'EMISSION	7
2.1.1 - Décisions à l'origine de l'émission	7
2.1.2 - Renseignements relatifs à l'opération	7
2.1.3 - Période de souscription et de versement	8
2.1.4 - Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public	8
2.1.5 - But de l'émission	8
2.2 - CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS	8
2.2.1 - Nature, forme et délivrance des titres	8
2.2.2 - Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement	9
2.2.3 - Date de jouissance en intérêts	9
2.2.4 - Date de règlement	9
2.2.5 - Taux d'intérêt	9
2.2.6 - Paiement	9
2.2.7 - Amortissement et remboursement	10
2.2.7.1 - Amortissement de l'emprunt obligataire « BTK LEASING 2026-2 » : Catégorie A	10
2.2.7.2 - Amortissement de l'emprunt obligataire « BTK LEASING 2026-2 » : Catégorie B	10
2.2.8 - Prix de remboursement	11
2.2.9 - Taux de rendement actuariel	11
2.2.10 - Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt	11
2.2.10.1 - Durée totale	11
2.2.10.2 - Durée de vie moyenne	11
2.2.10.3 - Duration de l'emprunt	12
2.2.11 - Garantie	12
2.2.12 - Notation	12
2.2.12.1 - Notation de la Société	12
2.2.12.2 - Notation de l'emprunt	12
2.2.13 - Mode de placement	13
2.2.14 - Organisation de la représentation des obligataires	13
2.2.15 - Fiscalité des titres	13
2.3 - RENSEIGNEMENTS GENERAUX	13
2.3.1 - Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires	13
2.3.2 - Marché des titres	14
2.3.3 - Prise en charge par Tunisie Clearing	14
2.3.4 - Tribunal compétent en cas de litige	14
2.3.5 - Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire	14
BULLETIN DE SOUSCRIPTION	15



FLASH EMPRUNT OBLIGATAIRE « BTK LEASING 2026-2 »

- **Dénomination de l'emprunt** : BTK LEASING 2026-2
- **Montant** : 50 000 000 de dinars, réparti comme suit :
- Catégorie A : 30 000 000 de dinars ;
- Catégorie B : 20 000 000 de dinars.
- **Nombre d'obligations à émettre** : 500 000 obligations, réparties comme suit :
- Catégorie A : 300 000 obligations ;
- Catégorie B : 200 000 obligations.
- **Nominal** : 100 dinars par obligation.
- **Forme des obligations** : Les obligations sont nominatives.
- **Prix d'émission** : 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.
- **Prix de remboursement** : 100 dinars par obligation.
- **Taux d'intérêt** : - Catégorie A : taux fixe de **8,65%** brut l'an ;
- Catégorie B : taux fixe de **8,40%** brut l'an.
- **Durée** : - Catégorie A : 5 ans in fine ;
- Catégorie B : 5 ans.
- **Amortissement** : - Catégorie A : les obligations émises relatives à la catégorie A feront l'objet d'un seul amortissement in fine ;
- Catégorie B : les obligations émises relatives à la catégorie B feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commencera dès la première année.
- L'emprunt sera amorti en totalité le **30/11/2031**.
- **Période et lieu de souscription** : Les souscriptions au présent emprunt seront ouvertes le **22/10/2026** et clôturées au plus tard le **30/11/2026**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant de l'émission (50 000 000 de dinars) est intégralement souscrit.

L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive (cf. notation de l'emprunt page 12).

Les demandes de souscription seront reçues auprès de BTK Conseil, Intermédiaire en bourse sis au 10 bis, Avenue Mohamed V - 1001 Tunis et des autres intermédiaires en



bourse, dans la limite des titres émis soit 500 000 obligations.

En cas de non-placement intégral de l'émission au **30/11/2026**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

■ **Date de jouissance en intérêts**

: Le **30/11/2026**.

■ **Notation de l'emprunt**

: L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **09/09/2026** une notation provisoire à long terme **BB (EXP)(tun)** à l'emprunt obligataire « BTK LEASING 2026 - 2 ».

Une notation définitive du présent emprunt, par l'agence de notation Fitch Ratings, sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur son site internet: www.fitchratings.com



CHAPITRE 1- RESPONSABLE DE LA NOTE D'OPERATION

1.1 - Responsable de la note d'opération

Monsieur Abdessatar BEN GHEDHIFA
Directeur Général de BTK LEASING

1.2 - Attestation du responsable de la note d'opération

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

Monsieur Abdessatar BEN GHEDHIFA
Directeur Général de BTK LEASING



1.3 - Attestation de l'intermédiaire en bourse chargé de l'opération

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

Monsieur Zaher JBELI
Directeur Général de BTK Conseil – Intermédiaire en Bourse



1.4 - Responsable de l'information

Monsieur Rabeh AMARI : Directeur Financier à BTK Leasing

Tel. : 70 241 402

Fax : 71 349 940

E-mail : rabah.ammari@btkleasing.tn

La notice légale est publiée au JORT N° 124 du 07/10/2026



CHAPITRE 2- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OPERATION

2.1 - Renseignements relatifs à l'émission

2.1.1 - Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société BTK Leasing réunie le **06/04/2026** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés en une ou plusieurs tranches d'un montant maximum de 200 Millions de Dinars à compter de la date de l'AGO et ce, jusqu'au 31/12/2027.

L'Assemblée Générale Ordinaire a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions pour chaque émission d'emprunt obligataire.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la société réuni le **24/08/2026** a décidé d'émettre **un emprunt obligataire « BTK Leasing 2026-2 »** d'un montant de **50 millions de dinars** par Appel Public à l'Epargne selon les conditions et modalités fixées comme suit :

Catégorie	Durée	Montant en Dinars	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
A	5 ans	30 000 000	Fixe : 8,65% brut l'an	In fine
B	5 ans	20 000 000	Fixe : 8,40% brut l'an	Annuel constant par 1/5 ^{ème}

2.1.2 - Renseignements relatifs à l'opération

Montant :

L'emprunt obligataire « **BTK LEASING 2026-2** » est d'un montant de **50 000 000 de dinars**, divisé en 500 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « **BTK LEASING 2026-2** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Produit brut et produit net de l'emprunt :

Le produit brut du présent emprunt est de 50 000 000 de dinars.

Les commissions de placement s'élèveraient à 267 750 dinars, les frais du Conseil du Marché Financier s'élèvent à 30 000 dinars, les frais de la BVMT⁽¹⁾ sont de 16 065 dinars, les frais de Tunisie Clearing⁽²⁾ sur la durée de vie de l'emprunt s'élèveraient à 42 157 dinars, les frais divers englobant les frais d'annonce au JORT, les frais de photocopie etc.... sont estimés à 3 000 dinars, soit un total de frais approximatifs de 358 972 dinars et un produit net de l'emprunt de 49 641 028 dinars.

(En DT)

Désignation	Produit global	Produit par obligation
Produit brut	50 000 000	100,000
Total des frais ⁽³⁾	358 972	0,718
Produit Net	49 641 028	99,282

(1) : L'estimation de ces frais repose sur l'hypothèse que la jouissance et l'introduction de l'emprunt objet de la présente note d'opération interviendront au 4^{ème} trimestre 2026.

(2) : Ces frais sont déterminés sur la base de l'hypothèse que l'emprunt est souscrit à hauteur de 60% pour la catégorie A et 40% pour la catégorie B.

(3) : Les produits brut et net de l'emprunt, ainsi que les frais sont calculés pour toute la durée de vie de l'emprunt sur la base d'un montant collecté de 50 000 000 dinars et sont donnés à titre indicatif. Le montant de ces produits et ces frais dépend du montant collecté au moment de la clôture de l'emprunt.

2.1.3 - Période de souscription et de versement

Les souscriptions au présent emprunt seront ouvertes le **22/10/2026** et clôturées au plus tard le **30/11/2026**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant de l'émission (50 000 000 de dinars) est intégralement souscrit.

L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive (cf. notation de l'emprunt page 12).

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis soit 500 000 obligations.

En cas de non-placement intégral de l'émission au **30/11/2026**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la BTK LEASING à cette date.

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

2.1.4 - Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **22/10/2026** auprès de **BTK Conseil**, intermédiaire en bourse sis au 10 bis, Avenue Mohamed V - 1001 Tunis et des autres intermédiaires en bourse.

2.1.5 - But de l'émission

Compte tenu de son statut d'établissement financier, la BTK Leasing est appelée à mobiliser régulièrement les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie.

À ce titre, la BTK Leasing a décidé de procéder à l'émission du présent emprunt obligataire dans le cadre d'une stratégie visant à renforcer ses ressources stables, à soutenir le financement de son activité et à accompagner son développement.

2.2 - Caractéristiques des titres émis

2.2.1 - Nature, forme et délivrance des titres

- ▀ **Dénomination de l'emprunt** : BTK LEASING 2026-2
- ▀ **Nature des titres** : Titres de créance
- ▀ **Forme des titres** : Nominative
- ▀ **Catégorie des titres** : Obligations ordinaires
- ▀ **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1er, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- ▀ **Modalité et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues, délivrée par BTK Conseil - intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie ainsi que la quantité d'obligations y afférente.



2.2.2 - Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement

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

2.2.3 - Date de jouissance en intérêts

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **30/11/2026**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **30/11/2026**.

2.2.4 - Date de règlement

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

2.2.5 - Taux d'intérêt

Les obligations du présent emprunt obligataire seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés comme suit :

- **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans in fine :**

Taux fixe : Taux annuel brut de **8,65%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Pour la catégorie B d'une durée de 5 ans :**

Taux fixe : Taux annuel brut de **8,40%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira, lors de la souscription, le taux à adopter.

2.2.6 - Paiement

Les intérêts sont payés à terme échu le **30 novembre** de chaque année pour les deux catégories A et B.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **30/11/2027** pour les deux catégories A et B.

Le remboursement de l'intégralité du capital aura lieu le **30/11/2031** pour la catégorie A et le premier remboursement en capital aura lieu le **30/11/2027** pour la catégorie B.

La dernière échéance est prévue pour le **30/11/2031** pour les deux catégories A et B.

Le paiement des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.



2.2.7 - Amortissement et remboursement

Catégorie A : les obligations émises relatives à la catégorie A feront l'objet d'un seul amortissement in fine ;

Catégorie B : les obligations émises relatives à la catégorie B feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit **20 dinars** par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la première année ;

L'emprunt sera amorti en totalité le **30/11/2031** pour les deux catégories A et B.

2.2.7.1 - Amortissement de l'emprunt obligataire « BTK LEASING 2026-2 » : Catégorie A

■ Tableau d'amortissement de l'emprunt obligataire catégorie A d'un montant de 30 000 000 dinars : taux fixe (8,65%)

En dinars

Échéance	Montant	Amortissement	Capital restant dû	Intérêts Bruts	Annuités
2026	30 000 000				
2027		0	30 000 000	2 595 000	2 595 000
2028		0	30 000 000	2 595 000	2 595 000
2029		0	30 000 000	2 595 000	2 595 000
2030		0	30 000 000	2 595 000	2 595 000
2031		30 000 000	0	2 595 000	32 595 000
TOTAL		30 000 000		12 975 000	42 975 000

■ Tableau d'amortissement par obligation de la catégorie A au taux fixe (8,65%)

En dinars

Échéance	Montant	Amortissement	Capital restant dû	Intérêts Bruts	Annuités
2026	100,000				
2027		0,000	100,000	8,650	8,650
2028		0,000	100,000	8,650	8,650
2029		0,000	100,000	8,650	8,650
2030		0,000	100,000	8,650	8,650
2031		100,000	0,000	8,650	108,650
TOTAL		100,000		43,250	143,250

2.2.7.2 - Amortissement de l'emprunt obligataire « BTK LEASING 2026-2 » : Catégorie B

■ Tableau d'amortissement de l'emprunt obligataire catégorie B d'un montant de 20 000 000 dinars : taux fixe (8,40%)

En dinars

Échéance	Montant	Amortissement	Capital restant dû	Intérêts Bruts	Annuités
2026	20 000 000				
2027		4 000 000	16 000 000	1 680 000	5 680 000
2028		4 000 000	12 000 000	1 344 000	5 344 000
2029		4 000 000	8 000 000	1 008 000	5 008 000
2030		4 000 000	4 000 000	672 000	4 672 000
2031		4 000 000	0	336 000	4 336 000
TOTAL		20 000 000		5 040 000	25 040 000



Tableau d'amortissement par obligation de la catégorie B au taux fixe (8,40%)

En dinars

Échéance	Montant	Amortissement	Capital restant dû	Intérêts Bruts	Annuités
2026	100,000				
2027		20,000	80,000	8,400	28,400
2028		20,000	60,000	6,720	26,720
2029		20,000	40,000	5,040	25,040
2030		20,000	20,000	3,360	23,360
2031		20,000	0,000	1,680	21,680
TOTAL		100,000		25,200	125,200

Les tableaux d'amortissement de l'emprunt sont établis à titre indicatif et sont susceptibles d'être modifiés si le montant de l'emprunt souscrit diffère de 50 millions de dinars.

BTK Leasing s'engage à publier les tableaux d'amortissement définitifs si le montant de l'emprunt souscrit diffère de 50 millions de dinars

2.2.8 - Prix de remboursement

Le prix de remboursement est de **100 dinars** par obligation.

2.2.9 - 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.

- **Catégorie A** : Pour les obligations de la Catégorie A, le taux de rendement actuariel est de **8,65%** l'an.
- **Catégorie B** : Pour les obligations de la Catégorie B, le taux de rendement actuariel est de **8,40%** l'an.

2.2.10 - Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt**2.2.10.1 - Durée totale**

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de **5 ans** pour les deux catégories A et B.

2.2.10.2 - Durée de vie moyenne

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

- **5 ans** pour les obligations de la catégorie **A** ;
- **3 ans** pour les obligations de la catégorie **B**.



2.2.10.3 - Duration de l'emprunt

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur actuelle du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration s'obtient par la formule suivante :

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

où :

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de :

- 4,265 ans pour les obligations de la catégorie A ;
- 2,708 ans pour les obligations de la catégorie B.

2.2.11 - Garantie

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

2.2.12 - Notation

2.2.12.1 - Notation de la Société

En date du 18 décembre 2025, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note attribuée à la société BTK Leasing sur son échelle de notation nationale :

- Note nationale à long terme : BB (tun)
- Perspective de la note nationale à long terme : Stable
- Note nationale à court terme : B(tun)

Ci-après le lien de ladite notation :

<https://www.fitchratings.com/entity/arab-international-lease-85292276>

BTK LEASING s'engage à continuer à se faire noter pendant toute la durée de vie de l'emprunt obligataire afin d'assurer aux obligataires et aux cessionnaires des obligations une information régulière sur sa situation financière.

Elle s'engage également à tenir une communication financière au moins une fois par an.

2.2.12.2 - Notation de l'emprunt

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 09/09/2026 une notation provisoire à long terme '**BB (EXP)(tun)**' à l'emprunt obligataire « **BTK LEASING 2026 - 2** » objet de la présente note d'opération.

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



Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la présente note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, l'intermédiaire en bourse, BTK Conseil, en sa qualité de chargé de l'opération, s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication.

Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.

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

B (court terme) : Créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts par rapport aux autres entités émettrices dans le pays. Cette aptitude au paiement en temps et en heure est très sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières.

2.2.13 - Mode de placement

L'emprunt obligataire « BTK LEASING 2026-2 » est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur intéressé et seront reçues aux guichets de la **BTK Conseil, intermédiaire en Bourse** sis à l'Immeuble BTK, 10 bis, Avenue Mohamed V - 1001 Tunis et des autres intermédiaires en bourse.

2.2.14 - Organisation de la représentation des obligataires

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

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

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

2.2.15 - Fiscalité des titres

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

2.3 - Renseignements généraux

2.3.1 - Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la

tenue de registre des obligataires de l'emprunt « **BTK LEASING 2026-2** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **Tunisie Clearing**.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

2.3.2 - Marché des titres

Il existe deux (2) emprunts obligataires subordonnés en cours émis par BTK Leasing et ce, par Appel Public à l'Épargne et cotés sur le marché obligataire.

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt obligataire, BTK LEASING s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, BTK Conseil de demander l'admission de l'emprunt obligataire « **BTK LEASING 2026-2** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

2.3.3 - Prise en charge par Tunisie Clearing

BTK LEASING s'engage, dès la clôture des souscriptions à l'emprunt obligataire « **BTK LEASING 2026-2** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

2.3.4 - Tribunal compétent en cas de litige

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

2.3.5 - Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux fixe risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.





Société anonyme au capital de 25 000 000 dinars divisé en 2 500 000 actions de valeur nominale 10 dinars entièrement libérées.

Identifiant unique : 0578857A

Siège Social : 11, Rue Hédi Nouira - 1001 Tunis

Objet Social : Effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, commercial, industriel, agricole, de pêche ou de services.
BTK LEASING est notée, **BB(tun)** à long terme avec perspective d'évolution stable et **B (tun)** à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 18 décembre 2025.

EMPRUNT OBLIGATAIRE « BTK LEASING 2026-2 »
D'UN MONTANT DE 50 000 000 DE DINARS DIVISE EN 500 000 OBLIGATIONS DE 100 DINARS CHACUNE

Emis par appel public à l'épargne

L'emprunt obligataire « BTK LEASING 2026-2 » a reçu la note provisoire **BB (EXP)(tun)** par l'agence de notation Fitch Ratings en date du **09/09/2026**

L'emprunt est réparti en deux catégories comme suit :

Catégories	Durée	Montant (en Dinars)	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
Catégorie A	5 ans	30 000 000	8,65%	In fine
Catégorie B	5 ans	20 000 000	8,40%	Annuel constant de la 1 ^{ère} à la 5 ^{ème} année

Décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 6 avril 2026

Délibération du Conseil d'Administration du 24 août 2026

VISA DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER N° 26 / 1186 du 09 OCT 2026

Notice légale publiée au JORT n° 124 du 07/10/2026

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°

Je (nous) soussigné(s) :

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

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

Identité du mandant :

Personne Physique : (1) ☐ Mme ☐ Mlle ☐ Mr

Nom et prénom :

Pièce d'identité : (1) ☐ CIN ☐ Carte de séjour ☐ Passeport
N° délivrée le : .../.../... à

Profession/activité :

Adresse :

Code postal : Pays : Tel. :

Personne morale :

Raison Sociale :

Matricule Fiscal	Code TVA	Code Catég.	N° Etabl. Secondaire

IU n° :

Déclare (ons) souscrire à (1)(2) :

- ☐ obligations nominatives de l'emprunt obligataire « BTK LEASING 2026-2 » de la catégorie A à taux fixe de 8,65% d'une durée de 5 ans in fine.
☐ obligations nominatives de l'emprunt obligataire « BTK LEASING 2026-2 » de la catégorie B à taux fixe de 8,40% d'une durée de 5 ans.

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

- A la fin de la cinquième année pour la catégorie A

- Annuellement à raison de 20 DT par obligation à partir de la première année, soit le 1/5^{ème} de la valeur nominale majoré des intérêts annuels échus pour la catégorie B.

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du document de référence « BTK LEASING 2026 » et d'une copie de la note d'opération relative à l'emprunt obligataire sus-indiqué et pris connaissance de leurs contenus. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire aux nombres et formes d'obligations ci-dessus indiqués ; étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tout moyen pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède, je (nous) verse (ons) (1) :

- ☐ en espèces
☐ par chèque n° du tiré sur Agence
☐ par virement en date du effectué sur mon (notre) compte n° ouvert à Agence

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

..... obligations nominatives de l'emprunt obligataire « BTK LEASING 2026-2 » de la catégorie A à taux fixe de 8,65% d'une durée de 5 ans in fine.

..... obligations nominatives de l'emprunt obligataire « BTK LEASING 2026-2 » de la catégorie B à taux fixe de 8,40% d'une durée de 5 ans.

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

fait en double exemplaire dont un en ma (notre) possession,
le second servant de souche

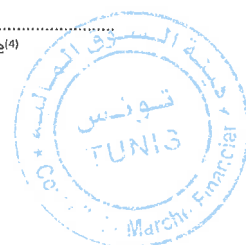
Tunis, le
Signature⁽⁴⁾

(1) Cocher la case correspondante

(2) Remplir la ligne appropriée (en toutes lettres)

(3) Indiquer le nom du dépositaire

(4) faire précéder la signature de la mention manuscrite " Lu et Approuvé "





Société anonyme au capital de 25 000 000 dinars divisé en 2 500 000 actions de valeur nominale 10 dinars entièrement libérées.

Identifiant unique : 0578857A

Siège Social : 11, Rue Hédi Nouria - 1001 Tunis

Copie

Objet Social : Effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, commercial, industriel, agricole, de pêche ou de services.
BTK LEASING est notée, **BB(tun)** à long terme avec perspective d'évolution stable et **B (tun)** à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 18 décembre 2025.

EMPRUNT OBLIGATAIRE « BTK LEASING 2026-2 »

D'UN MONTANT DE 50 000 000 DE DINARS DIVISE EN 500 000 OBLIGATIONS DE 100 DINARS CHACUNE

Emis par appel public à l'épargne

L'emprunt obligataire « BTK LEASING 2026-2 » a reçu la note provisoire **BB (EXP)(tun)** par l'agence de notation Fitch Ratings en date du **09/09/2026**

L'emprunt est réparti en deux catégories comme suit :

Catégories	Durée	Montant (en Dinars)	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
Catégorie A	5 ans	30 000 000	8,65%	In fine
Catégorie B	5 ans	20 000 000	8,40%	Annuel constant de la 1 ^{ère} à la 5 ^{ème} année

Décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 6 avril 2026

Délibération du Conseil d'Administration du 24 août 2026

VISA DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER

N° 26 / 1186

du 06 OCT 2026

Notice légale publiée au JORT n° 124 du 07/10/2026

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°

Je (nous) soussigné(s) :

Nom et prénom : (1) ☐ M^{me} ☐ M^{lle} ☐ M^r
Nationalité :
Pièce d'identité : (1) ☐ CIN ☐ Carte de séjour ☐ Passeport N° délivrée le :/...../..... à
Profession/activité :
Adresse :
Code postal : Pays : Tel. :

Agissant pour le compte ⁽¹⁾:

☐ De moi-même

☐ Du mandant en qualité de : ☐ Tuteur ☐ Mandataire en vertu de pouvoir donné en date du dont copie originale ou conforme est jointe à la présente.

Identité du mandant :

Personne Physique : (1) ☐ M^{me} ☐ M^{lle} ☐ M^r

Nom et prénom :

Pièce d'identité : (1) ☐ CIN ☐ Carte de séjour ☐ Passeport

N° délivrée le :/...../..... à

Profession/activité :

Adresse :

Code postal : Pays : Tel. :

Personne morale :

Raison Sociale :

Matricule Fiscal Code TVA Code Catég. N° Etabl. Secondaire

IU n° :

Déclare (ons) souscrire à (1)(2) :



..... obligations nominatives de l'emprunt obligataire « BTK LEASING 2026-2 » de la catégorie A à taux fixe de 8,65% d'une durée de 5 ans in fine.



..... obligations nominatives de l'emprunt obligataire « BTK LEASING 2026-2 » de la catégorie B à taux fixe de 8,40% d'une durée de 5 ans.

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

- A la fin de la cinquième année pour la catégorie A

- Annuellement à raison de 20 DT par obligation à partir de la première année, soit le 1/5^{ème} de la valeur nominale majoré des intérêts annuels échus pour la catégorie B.

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du document de référence « BTK LEASING 2026 » et d'une copie de la note d'opération relative à l'emprunt obligataire sus-indiqué et pris connaissance de leurs contenus. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire aux nombres et formes d'obligations ci-dessus indiqués ; étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tout moyen pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède, je (nous) verse (ons) (1) :



en espèces



par chèque n° du tiré sur Agence



par virement en date du effectué sur mon (notre) compte n° ouvert à Agence

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

..... obligations nominatives de l'emprunt obligataire « BTK LEASING 2026-2 » de la catégorie A à taux fixe de 8,65% d'une durée de 5 ans in fine.

..... obligations nominatives de l'emprunt obligataire « BTK LEASING 2026-2 » de la catégorie B à taux fixe de 8,40% d'une durée de 5 ans.

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

fait en double exemplaire dont un en ma (notre) possession,
le second servant de souche

Tunis, le

Signature⁽⁴⁾

(1) Cocher la case correspondante

(2) Remplir la ligne appropriée (en toutes lettres)

(3) Indiquer le nom du dépositaire

(4) faire précéder la signature de la mention manuscrite " Lu et Approuvé "

