



Emprunt obligataire « ATB Subordonné 2017 »

Montant : 50 000 000 de dinars.

Nominal : 100 dinars par obligation subordonnée.

Nombre d'obligations : 500 000 obligations subordonnées.

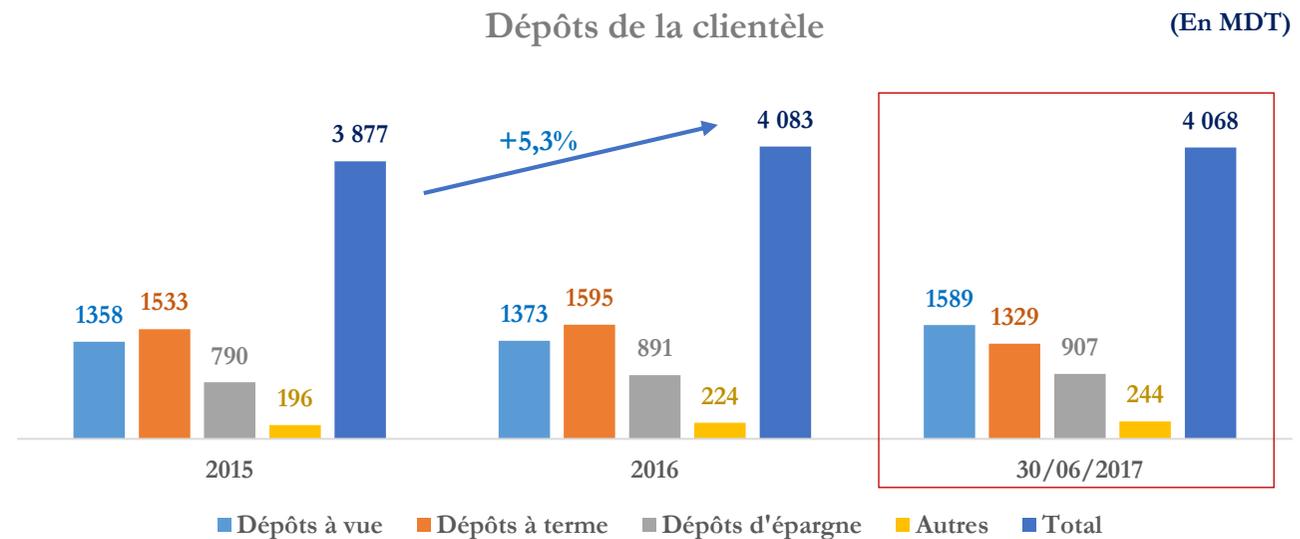
- ◆ **Catégorie A :** d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce **au taux variable TMM+2,05%**
- ◆ **Catégorie B :** d'une durée de 10 ans **au taux variable TMM+2,1%**

Emprunt obligataire « ATB Subordonné 2017 »

Dépôts de la clientèle

	2015	2016	Evolution	Part de marché 2016	30/06/2017	Part de marché Juin 2017
Dépôts à vue	1358	1373	1,1%	7,4%	1589	8,0%
Dépôts à terme	1533	1595	4,0%	10,8%	1329	9,3%
Dépôts d'épargne	790	891	12,8%	5,8%	907	6,9%
Autres*	196	224	14,6%	11,9%	244	11,9%
Total	3 877	4 083	5,3%	8,1%	4 068	7,8%

*Dettes rattachées et autres sommes dues à la clientèle



Le total des dépôts de la clientèle a enregistré une hausse de 5,3% en passant de 3 877 MDT au 31/12/2015 à 4 083 MDT au 31/12/2016.

En 2016, la part des dépôts à vue et la part des dépôts à terme sont respectivement de 33,6% et 39,1% du total des dépôts. Les dépôts d'épargne ont augmenté de 12,8% entre 2015 et 2016 à 891 MDT.

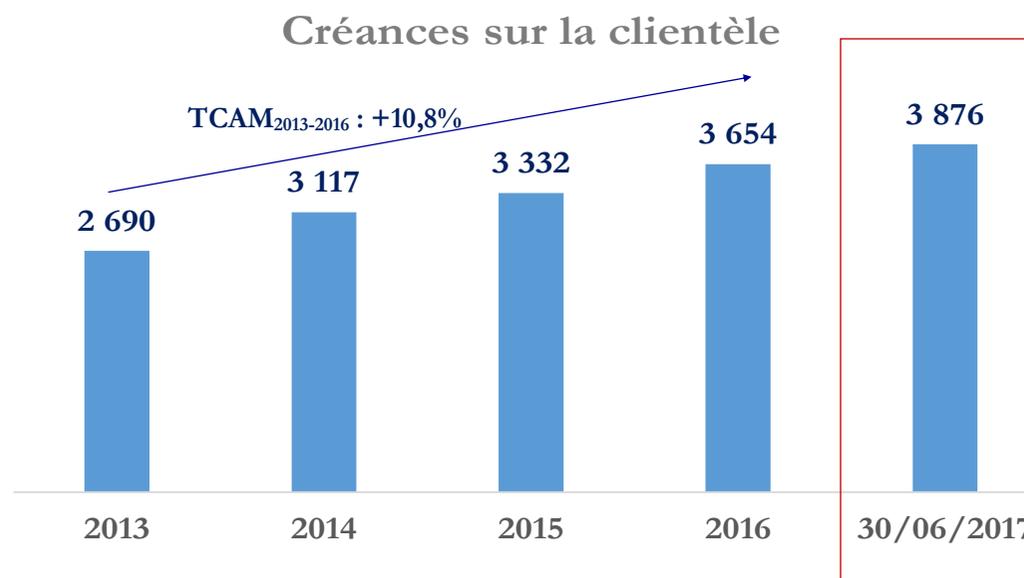
AFC

المستشارون الماليون العرب
Intermédiaire en Bourse

GROUPE ATB

Créances sur la clientèle

(En MDT)	2013	2014	2015	2016	PDM 2016	TCAM	30/06/2017	PDM Juin 2017
Créances sur la clientèle	2 690	3 117	3 332	3 654		7,1% 10,8%	3 876	7,1%



En 2016, le total des crédits à la clientèle, nets de provisions et agios réservés, s'est élevé à 3 654 MDT contre 3 331 MDT au terme de l'exercice 2015, soit une hausse de 9,69%. Depuis 2013, l'encours des créances sur la clientèle a évolué à un taux de croissance annuel moyen de 10,8%.

AFC

المستشارون الماليون العرب
Intermédiaire en Bourse

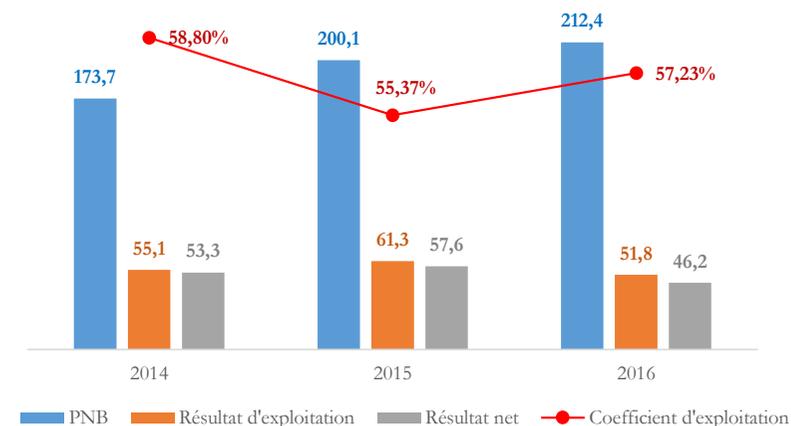
GROUPE ATB

Emprunt obligataire « ATB Subordonné 2017 »

Résultats historiques

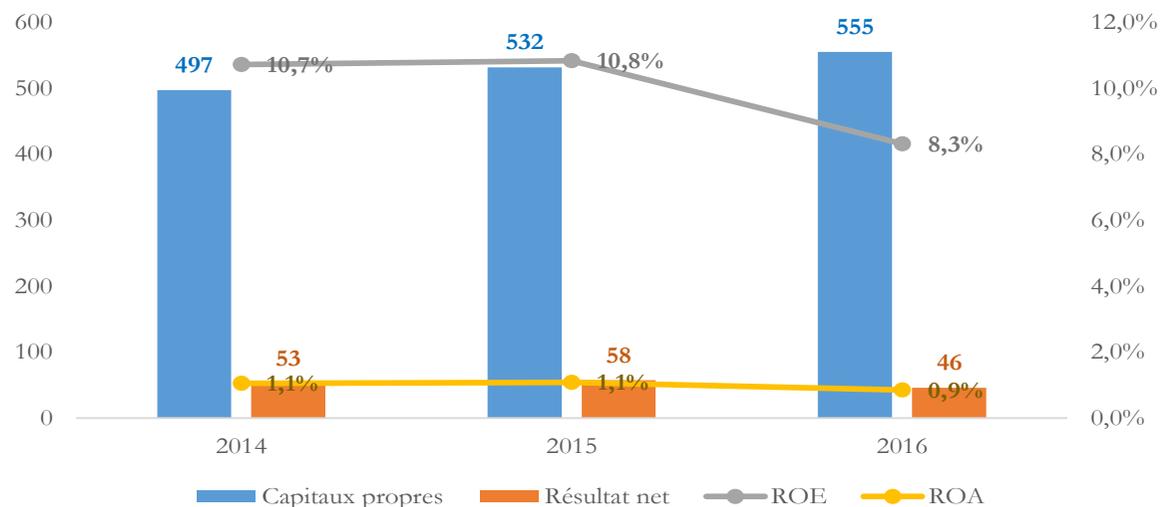
(En MDT)

(En mDT)	2014	2015	2016
PNB	173 670	200 102	212 350
Résultat d'exploitation	55 096	61 261	51 777
Résultat net	53 311	57 645	46 187
Coefficient d'exploitation	58,80%	55,37%	57,23%



Rentabilité

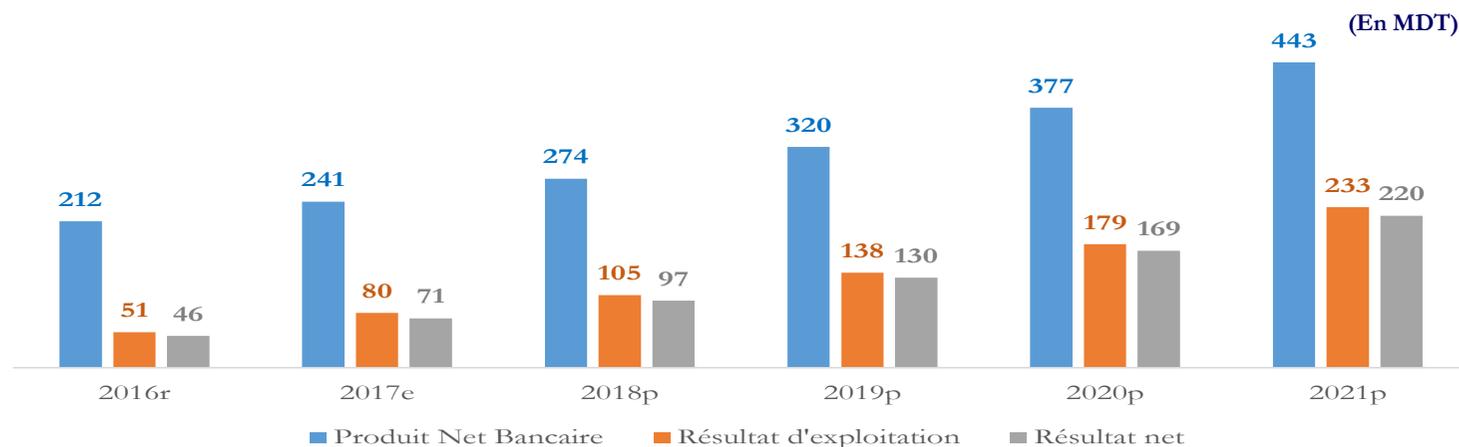
Rentabilité financière et rentabilité économique



Emprunt obligataire « ATB Subordonné 2017 »

Résultats prévisionnels

(En MDT)	2016r	2017e	2018p	2019p	2020p	2021p	TCAM ₂₀₁₆₋₂₀₂₁
Marge d'intérêts	79 895	89 001	102 686	121 660	146 402	176 440	17,2%
Marge sur commissions	44 895	49 397	56 998	65 680	76 173	86 937	14,1%
Revenus Portefeuille TC&I	87 560	102 197	114 497	132 976	154 602	179 766	15,5%
Produit Net Bancaire	212 350	240 595	274 181	320 316	377 177	443 143	15,9%
Résultat d'exploitation	51 177	79 525	105 312	137 860	179 072	232 735	35,4%
Résultat net	46 187	71 384	97 098	130 488	169 435	220 148	36,7%



La marge d'intérêts évoluera à un taux de croissance annuel moyen de 17,2% sur la période 2016 - 2021 grâce à l'affinement de la politique de tarification à partir de 2018, un ciblage de très petites entreprises et l'industrialisation des processus Retail suite à la concrétisation des projets d'optimisation opérationnel.

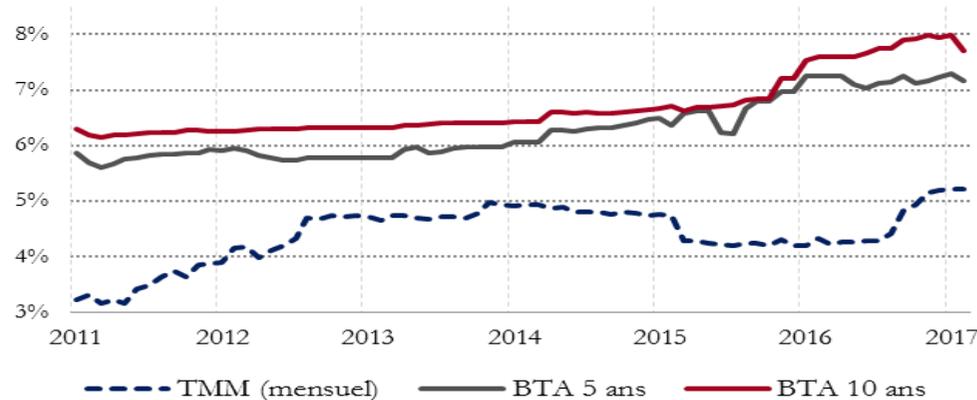
La marge sur commissions augmentera à un taux de croissance annuel moyen de 14,1% sur la période 2016 - 2021 suite à l'entrée en exploitation des plateformes Corporate Trade Portal et Cash Management.

Les revenus des portefeuilles titres commercial et d'investissement s'accroîtront en moyenne de 15,5% sur la période 2016 - 2021. Cette évolution résultera d'une part, de la tendance haussière du TMM et d'autre part de l'amélioration de la conjoncture économique attendue à partir de l'année 2019 qui permettra à l'ATB de bonifier le rendement des actifs investis.

Ainsi le PNB progressera en moyenne de 15,9% par an pendant la période 2016 - 2021.

Pourquoi placer dans un emprunt à taux variable

- ♦ Au début de 2018, les BTA seront évalués dans tous les portefeuilles obligataires à leur prix de marché. Il en sera de même au cours de 2018 pour les obligations du secteur privé.
- ♦ **En souscrivant à un emprunt à taux variable, le rendement sera immunisé contre les fluctuations des taux du marché,**
- ♦ Le marché risque d'être de plus en plus volatile compte tenu des tensions sur la liquidité, de l'inflation en hausse et des déficits de plus en plus importants des comptes de la nation.



Historique des taux sur les dernières années

Emprunt obligataire « ATB Subordonné 2017 »

Modalités proposées

Montant : 50 000 000 de dinars.

Nominal : 100 dinars par obligation subordonnée.

Nombre d'obligations : 500 000 obligations subordonnées.

Forme des obligations : nominatives.

Prix d'émission : 100 dinars par obligation subordonnée, payable intégralement à la souscription.

Catégories	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
Catégorie A	7 ans dont 2 ans de grâce	TMM+2,05%	Constant par 1/5 à partir de la 3 ^{ème} année
Catégorie B	10 ans	TMM+2,1%	Annuel constant

Notations de la banque

L'ATB demeure l'une des banques les mieux notées à l'échelle nationale. Les dernières notations des agences Moody's et Fitch Ratings sont les suivantes :

- ⇒ **Moody's** : Sur l'échelle internationale, 'Ba3' à long terme en monnaie locale et 'B1' en monnaie étrangère avec perspective d'évolution stable en date du 29/05/2017.
- ⇒ **Fitch Ratings** : Sur l'échelle internationale (en monnaie locale et étrangère) 'BB-' à long terme et 'B' à court terme avec perspective d'évolution stable et sur l'échelle nationale 'AA+' à long terme et 'F1+' à court terme avec perspective d'évolution stable en date du 22/06/2017.

AFC

المستشارون الماليون العرب
Intermédiaire en Bourse

GROUPE ATB

AFC

المستشارون الماليون العرب
Intermédiaire en Bourse

GROUPE ATB

AFC– Arab Financial Consultants - Groupe ATB

Siège social et Agence du lac : « Carré de L'Or, » Les jardins du Lac II. 1053 Tunis.

Tél : (+216) 70 020 260 - Fax : (+216) 70 020 299

Agence El Menzah 4 : Rue Ibrahim Jaffel - El Menzah 4 1004 Tunis

Tél: (+216) 70 020 290 - Fax : (+216) 71 234 672

afc@afc.fin.tn