

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE



SOCIETE ANONYME
AU CAPITAL DE 124 300 000 DINARS
Divisé en 24 860 000 actions de nominal 5 dinars
Entièrement libérées

Siège social : Rue Hédi Nouira 1001 Tunis
Registre de commerce : B 182331996

Tel : (216) 71 340 477 / Fax : (216) 71. 348 400

NOTE D'OPERATION RELATIVE A L'EMISSION ET L'ADMISSION DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE « STB 2008/1 » AU MARCHE OBLIGATAIRE DE LA COTE DE LA BOURSE EMPRUNT OBLIGATAIRE « STB 2008/1 » DE 50 000 000 DINARS EMIS PAR APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

Prix d'émission : 100 Dinars

STB 2008/1 catégorie A : durée 10 ans ; taux d'intérêt TMM + 1 %
STB 2008/1 catégorie B : durée 16 ans ; taux d'intérêt TMM + 1,5%
STB 2008/1 catégorie C : durée 20 ans ; taux d'intérêt TMM + 1,75%
STB 2008/1 catégorie D : durée 25 ans ; taux d'intérêt TMM + 2%

Visa n° 08 - 0606 en date du 18 AVR. 2008 du Conseil du Marché Financier donné en application de l'article 2 de la loi 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. 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 Khaled FENDRI

Directeur chargé de la Direction Centrale des études et de contrôle de gestion

Tél : 71 340 451 - Fax : 71 340 451

Intermédiaire en Bourse chargé de l'opération

SOCIETE FINANCIERE DE GESTION - SOFIGES - intermédiaire en bourse

12, Rue d'Athènes 1000 Tunis

Tél : 71 336 508 - Fax : 71 259 221

E-mail : sofiges@planet.tn

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la présente note d'opération et du document de référence de la Société Tunisienne de Banque enregistré par le CMF en date du 17 AVR. 2008 sous le n° 08 - 0017. La présente note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais auprès de la STB Rue Hédi Nouira 1001-TUNIS ; de la SOFIGES intermédiaire en bourse - 12 Rue d'Athènes 1000 Tunis et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn et le site Internet de la STB : www.stb.com.tn



Avril 2008



SOMMAIRE

FLASH EMPRUNT OBLIGATAIRE « STB 2008/1 »	3
CHAPITRE 1 - RESPONSABLES DE LA NOTE D'OPERATION	7
1.1 RESPONSABLE DE LA NOTE D'OPERATION	7
1.2 ATTESTATION DU RESPONSABLE DE LA NOTE D'OPERATION	7
1.3 ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'OPERATION	7
1.4 RESPONSABLE DE L'INFORMATION	7
CHAPITRE 2 - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OPERATION	8
2.1 RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'EMISSION	8
2.1.1 DECISION A L'ORIGINE DE L'EMISSION DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE	8
2.1.2 RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'EMISSION	8
2.1.3 PERIODE DE SOUSCRIPTIONS ET DE VERSEMENTS	9
2.1.4 ORGANISMES FINANCIERS CHARGES DE RECUEILLIR LES SOUSCRIPTIONS DU PUBLIC	11
2.1.5 BUT DE L'EMISSION	11
2.2 CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS	12
2.2.1 NATURE, FORME ET DELIVRANCE DES TITRES	12
2.2.2 PRIX DE SOUSCRIPTION, PRIX D'EMISSION ET MODALITES DE PAIEMENT	12
2.2.3 JOUISSANCE DES TITRES	12
2.2.4 DATE DE REGLEMENT	12
2.2.5 TAUX D'INTERET	12
2.2.6 INTERETS	13
2.2.7 AMORTISSEMENT ET REMBOURSEMENT	14
2.2.7.1 <u>Tableau d'amortissement de la catégorie A</u>	17
2.2.7.2 <u>Tableau d'amortissement de la catégorie B</u>	18
2.2.7.3 <u>Tableau d'amortissement de la catégorie C</u>	19
2.2.7.4 <u>Tableau d'amortissement de la catégorie D</u>	20
2.2.8 PRIX DE REMBOURSEMENT	21
2.2.9 PAIEMENT	21
2.2.10 MARGE ACTUARIELLE	22
2.2.11 DUREE TOTALE ET DUREE DE VIE MOYENNE DE L'EMPRUNT	22
2.2.11.1 <u>Durée totale</u>	22
2.2.11.2 <u>Durée de vie moyenne</u>	23
2.2.12 GARANTIE	23
2.2.13 NOTATION	23
2.2.14 MODE DE PLACEMENT	23
2.2.15 ORGANISATION DE LA REPRESENTATION DES PORTEURS DES OBLIGATIONS	23
2.2.16 FISCALITE DES TITRES	24
2.3 RENSEIGNEMENTS GENERAUX	24
2.3.1 INTERMEDIAIRE AGREE MANDATE PAR LA SOCIETE EMETTRICE POUR LA TENUE DU REGISTRE DES OBLIGATAIRES	24
2.3.2 MARCHE DES TITRES	24
2.3.3 PRISE EN CHARGE DES OBLIGATIONS PAR LA STICODEVAM	24
2.3.4 TRIBUNAUX COMPETENTS EN CAS DE LITIGE	24

DEMANDES DE SOUSCRIPTION

BULLETINS DE SOUSCRIPTION



FLASH EMPRUNT OBLIGATAIRE « STB 2008/1 »

L'emprunt obligataire « STB 2008/1 » est émis pour un montant de 50 000 000 de dinars divisé en 500 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Il est constitué de quatre catégories émises pour des durées respectives de 10, 16, 20 et 25 ans à des taux d'intérêt indexés sur le TMM.

Le montant de chaque catégorie sera fixé ultérieurement, après la clôture de la souscription, et ce en fonction :

- D'une part, du choix des souscripteurs et des montants souscrits pour chaque catégorie.
- D'autre part, du besoin de la banque émettrice en fonds par catégorie.

DENOMINATION DE L'EMPRUNT

« STB 2008/1 »

MONTANT

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à 50 000 000 de dinars.

NOMBRE D'OBLIGATIONS A EMETTRE

500 000 obligations réparties en 4 catégories :

- Catégorie A
- Catégorie B
- Catégorie C
- Catégorie D

Le nombre d'obligations par catégorie sera défini ultérieurement, en fonction du choix des souscripteurs et des besoins de l'émetteur.

VALEUR NOMINALE DES OBLIGATIONS

100 Dinars par obligation

FORME DES OBLIGATIONS

Nominative

PRIX D'EMISSION

100 Dinars par obligation, payables intégralement à la souscription

PRIX DE REMBOURSEMENT

100 Dinars par obligation

DATE DE JOUISSANCE EN INTERETS

15/05/2008, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

TAUX D'INTERET

Les taux d'intérêts pour chaque catégorie du présent emprunt sont comme suit :



Catégories	Taux d'intérêt
STB 2008/1 catégorie A	TMM + 1%
STB 2008/1 catégorie B	TMM + 1,5%
STB 2008/1 catégorie C	TMM + 1,75%
STB 2008/1 catégorie D	TMM + 2 %

MARGE ACTUARIELLE

Sur la base de la moyenne des TMM des 12 derniers mois, allant d'avril 2007 à mars 2008, qui est égale à 5,2375 %, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir les marges actuarielles suivantes pour chaque catégorie du présent emprunt et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final :

Catégories	Marges actuarielles
STB 2008/1 catégorie A	1 %
STB 2008/1 catégorie B	1,5%
STB 2008/1 catégorie C	1,75%
STB 2008/1 catégorie D	2%

DUREE

Les obligations sont émises en quatre catégories comme suit :

Catégories	Durée
STB 2008/1 catégorie A	10 ans
STB 2008/1 catégorie B	16 ans
STB 2008/1 catégorie C	20 ans
STB 2008/1 catégorie D	25 ans

DUREE DE VIE MOYENNE

La durée de vie moyenne pour chaque catégorie de l'emprunt « STB 2008/1 » est comme suit :

Catégories	Durée moyenne (en nombre d'années)
STB 2008/1 catégorie A	5,5
STB 2008/1 catégorie B	8,5
STB 2008/1 catégorie C	10,5
STB 2008/1 catégorie D	13

AMORTISSEMENT

Les obligations seront amortissables annuellement comme suit :

Catégories	Type d'amortissement	Amortissement par obligation
STB 2008/1 catégorie A	Constant par 1/10	10 DT
STB 2008/1 catégorie B	Constant par 1/16	6,25 DT
STB 2008/1 catégorie C	Constant par 1/20	5 DT
STB 2008/1 catégorie D	Constant par 1/25	4 DT



SOUSCRIPTIONS ET VERSEMENTS

Les souscriptions et les versements par catégorie (A, B, C et D) seront reçus à partir du 05/05/2008 au guichet de la Société Financière de Gestion - SOFIGES - intermédiaire en bourse, sis 12 rue d'Athènes 1000 Tunis.

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, et au plus tard le 15/05/2008. Au cas où le présent emprunt n'est pas clôturé à la date limite du 15/05/2008, les souscriptions seront prolongées jusqu'au 30/05/2008 avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

PAIEMENT

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le 15 mai de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le 15/05/2009

Le premier remboursement en capital aura lieu le 15/05/2009.

MODALITE ET DELAIS DE DELIVRANCE DES TITRES

Le souscripteur recevra une attestation de propriété des titres souscrits délivrée par le centralisateur des titres la Société Financière de Gestion - SOFIGES - intermédiaire en bourse dès la clôture de l'émission.

FISCALITE DES TITRES

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

ETABLISSEMENT DOMICILIATAIRE

L'établissement et la délivrance des attestations de propriété et la tenue du registre des obligations de l'emprunt obligataire « STB 2008/1 » seront assurés, durant toute la durée de vie de l'emprunt par la SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie, le taux d'intérêt et la quantité y afférents.

GARANTIE

Le présent emprunt obligataire "STB 2008/1" n'est assorti d'aucune garantie.



NOTATION DE L'EMPRUNT

Le présent emprunt obligataire "STB 2008/1" n'est pas noté.

COTATION EN BOURSE

LA SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE s'engage à demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « STB 2008/1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

PRISE EN CHARGE PAR LA STICODEVAM

LA SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « STB 2008/1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

TRIBUNAUX COMPETENTS EN CAS DE LITIGE

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

MODE DE REPRESENTATION DES OBLIGATAIRES

Droit commun régissant la représentation des obligataires



CHAPITRE 1 - RESPONSABLES DE LA NOTE D'OPERATION

1.1 RESPONSABLE DE LA NOTE D'OPERATION

Monsieur Laroussi BAYOUDH
Président Directeur Général de LA STB

1.2 ATTESTATION DU RESPONSABLE DE LA NOTE D'OPERATION

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

LA SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE
Le Président Directeur Général
Monsieur Laroussi BAYOUDH



SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE BANQUE

1.3 ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'OPERATION

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

LA SOCIETE FINANCIERE DE GESTION
Le Président Directeur Général
Monsieur Ridha B'CHIR



1.4 RESPONSABLE DE L'INFORMATION

Monsieur : Khaled FENDRI
Directeur chargé de la Direction Centrale des études et de contrôle de gestion
Tél : 71 340 451 - Fax : 71 340 451

La notice légale a été publiée au JORT N° 35 du 29 AVR 2008

 Conseil du Marché Financier
Visa n° 0606 du 18 AVR. 2008
Délivré au vu de l'article 2 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994
Le Président du Conseil du Marché Financier
Signé: Mohamed Ridha CHALGHOUIM





CHAPITRE 2 - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OPERATION

2.1 RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'EMISSION

2.1.1 DECISION A L'ORIGINE DE L'EMISSION DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE

L'Assemblée Générale Ordinaire de la SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE tenue le 13/06/2007 a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire, pour un montant total de 100 millions de dinars et a donné les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour fixer les caractéristiques et les conditions de cet emprunt.

Dans le cadre de cette autorisation, le conseil d'administration du 25/12/2007 a décidé d'émettre la première tranche de cet emprunt aux conditions explicitées ci après.

2.1.2 RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'EMISSION

□ Montant

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à 50 000 000 de dinars, divisé en 500 000 obligations de nominal 100 dinars, réparties en 4 catégories (A, B, C et D).

Le montant de chaque catégorie sera fixé ultérieurement en fonction du choix des souscripteurs et des besoins de la banque.

□ Produit brut et produit net de l'emprunt

Le produit brut de l'emprunt est de 50 000 000 de dinars, les frais de montage et les commissions de placement s'élèvent à 115 000 DT, les frais du Conseil du Marché Financier s'élèvent à 26 000 DT, les frais de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis sont de 3 000 DT, les frais de la STICODEVAM* sur la durée de vie de l'emprunt s'élèvent à 112 821 DT et les frais divers s'élèvent à 1 500 DT.

Ainsi, le total des frais approximatifs est de **258 821 DT** et le produit net de l'emprunt est de **49 743 179 DT**.

Le Produit Brut et Produit Net de l'emprunt obligataire STB 2008/1 se présentent comme suit :

En dinars		
	Produit global	Produit par obligation
Produit brut	50 000 000	100,000
Frais globaux**	258 821	0,514
Produit net	49 743 179	99,486

* Ces frais sont déterminés sur la base de l'hypothèse que l'emprunt est souscrit à parts égales pour les 4 catégories d'obligations

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



2.1.3 PERIODE DE SOUSCRIPTIONS ET DE VERSEMENTS

Deux étapes sont prévues pour la souscription à l'emprunt STB 2008/1 :

- La première étape se limitera à recevoir les demandes de souscription par catégorie (A, B, C et D) exprimées par les demandeurs pendant la période allant du 05/05/2008 au 09/05/2008.
- La deuxième étape concernera le dépouillement des demandes, l'affectation des quotas de souscription à retenir au profit de chaque demandeur et le versement du montant des souscriptions retenues et s'étalera du 10/05/2008 au 15/05/2008.

a) Les demandes de souscription

Pendant la période allant du 05/05/2008 au 09/05/2008, les demandeurs exprimeront sur chaque demande de souscription, la ou les quantités d'obligations sollicitée(s) par catégorie **avec l'engagement ferme de verser les fonds qui correspondent au montant de la souscription qui sera retenue après dépouillement des demandes et répartition des titres.**

Les demandes de souscription seront exprimées sans aucune limite, même si le total des demandes dépasse le montant d'émission de 50 000 000 D.

Les demandes de souscription seront reçues aux guichets de la Société Financière de Gestion - SOFIGES - intermédiaire en bourse, en sa qualité de centralisateur.

b) Les souscriptions retenues et les versements

A la clôture de la première étape, la SOFIGES en sa qualité de centralisateur des demandes de souscription procédera au dépouillement des demandes et fixera, compte tenu des demandes parvenues, les montants à allouer à chaque catégorie en privilégiant les maturités longues.

La priorité d'affectation sera accordée, en premier lieu, à la catégorie D de 25 ans :

- Si la demande globale de souscription exprimée au niveau de la catégorie D de 25 ans est égale au montant de l'émission, toutes les demandes de cette catégorie seront retenues. Si la demande globale de souscription au niveau de cette catégorie est supérieure au montant de l'émission, les souscriptions seront retenues proportionnellement aux demandes exprimées au niveau de la catégorie D de 25 ans.

Ainsi l'émission de l'emprunt STB 2008/1 se limitera à la catégorie D de 25 ans.

- Si la demande globale de souscription exprimée au niveau de la catégorie D de 25 ans est inférieure au montant de l'émission, toutes les demandes de cette catégorie seront retenues. Le reliquat d'émission rendu disponible sera réservé en priorité à la demande exprimée au niveau de la catégorie C de 20 ans.



- Si la demande globale de souscription exprimée au niveau de la catégorie C de 20 ans est égale au reliquat d'émission disponible, toutes les demandes de cette catégorie seront retenues. Si la demande globale de souscription au niveau de cette catégorie est supérieure au montant du reliquat d'émission disponible, les souscriptions seront retenues proportionnellement aux demandes exprimées au niveau de cette catégorie.

Ainsi l'émission de l'emprunt STB 2008/1 se limitera aux catégories D et C.

- Si la demande globale de souscription exprimée au niveau de la catégorie C de 20 ans est inférieure au reliquat d'émission disponible, toutes les demandes de cette catégorie seront retenues. Le deuxième reliquat d'émission rendu disponible, après avoir satisfait les catégories D et C, sera réservé en priorité à la demande exprimée au niveau de la catégorie B de 16 ans.
- Si la demande globale de souscription exprimée au niveau de la catégorie B de 16 ans est égale au deuxième reliquat d'émission disponible, toutes les demandes de cette catégorie seront retenues. Si la demande globale de souscription au niveau de cette catégorie est supérieure au deuxième reliquat d'émission disponible, les souscriptions seront retenues proportionnellement aux demandes exprimées au niveau de cette catégorie.

Ainsi l'émission de l'emprunt STB 2008/1 se limitera aux catégories D, C et B.

- Si la demande globale de souscription exprimée au niveau de la catégorie B de 16 ans est inférieure au deuxième reliquat d'émission disponible, toutes les demandes de cette catégorie seront retenues. Le troisième reliquat d'émission rendu disponible sera réservé à la demande exprimée au niveau de la catégorie A de 10 ans.
- Si la demande globale de souscription exprimée au niveau de la catégorie A de 10 ans est égale au troisième reliquat d'émission disponible, toutes les demandes de cette catégorie seront retenues. Si la demande globale de souscription au niveau de cette catégorie est supérieure au troisième reliquat d'émission disponible, les souscriptions seront retenues proportionnellement aux demandes exprimées au niveau de cette catégorie.

Ainsi l'émission de l'emprunt STB 2008/1 portera sur l'ensemble des catégories de l'emprunt.

- Si la demande globale de souscription exprimée au niveau de la catégorie A de 10 ans est inférieure au troisième reliquat d'émission disponible, toutes les demandes exprimées au niveau de cette catégorie seront retenues. Le reliquat non souscrit fera l'objet d'une prorogation de souscription jusqu'au 30/05/2008 tout en maintenant la même date unique de jouissance.

Pendant cette période, toute nouvelle demande de souscription à chaque catégorie sera retenue et ce dans la limite du reliquat disponible.



Les souscriptions effectives et les versements seront reçus après la répartition des souscriptions retenues et ce, à partir du 10/05/2008.

Un avis d'information sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès l'achèvement des opérations de dépouillement et de répartition des titres.

2.1.4 CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

Les souscriptions effectives seront clôturées au plus tard le 15/05/2008.

Au cas où le présent emprunt n'est pas clôturé à la date limite du 15/05/2008, les souscriptions seront prolongées jusqu'au 30/05/2008 avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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.

2.1.5 ORGANISMES FINANCIERS CHARGES DE RECUEILLIR LES SOUSCRIPTIONS DU PUBLIC

Les demandes de souscriptions seront reçues du 05/05/2008 au 09/05/2008 auprès de la Société Financière de Gestion - SOFIGES - intermédiaire en bourse, sis 12 Rue d'Athènes 1000 Tunis.

Les souscriptions effectives et les versements seront reçus du 10/05/2008 au 15/05/2008 auprès de la Société Financière de Gestion - SOFIGES - intermédiaire en bourse, sis 12 Rue d'Athènes 1000 Tunis.

2.1.6 BUT DE L'EMISSION

Le produit de la présente émission permettra à la banque d'offrir à sa clientèle de nouveaux produits de crédit de longue durée répondant aux attentes à la fois des opérateurs qui exercent dans des branches d'activité économique qui nécessitent des capitaux à long terme et des particuliers qui ont des projets immobiliers.

Ainsi, le produit de la présente émission permettra à la banque d'adosser des ressources longues à des emplois longs afin de préserver l'adéquation entre ses ressources et ses emplois.



2.2 CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

2.2.1 NATURE, FORME ET DELIVRANCE DES TITRES

- ❑ **Nature des titres** : Titres de créances
- ❑ **Dénomination** : La dénomination de l'emprunt obligataire est «STB 2008/1 »
- ❑ **Forme des titres** : Toutes les obligations du présent emprunt sont nominatives
- ❑ **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales : Livre 4, Titre 1 Sous - Titre 5, Chapitre 3 des obligations
- ❑ **Catégorie des titres** : ordinaire
- ❑ **Modalité et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra une attestation de propriété des titres souscrits délivrée par le centralisateur des titres la Société Financière de Gestion - SOFIGES - intermédiaire en bourse dès la clôture de l'émission.

2.2.2 PRIX DE SOUSCRIPTION, PRIX D'EMISSION ET MODALITES DE PAIEMENT

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

2.2.3 JOUISSANCE DES TITRES

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de sa date effective de souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 15/05/2008 seront décomptés et payés à cette dernière date.

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 au 15/05/2008 soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

2.2.4 DATE DE REGLEMENT

Les obligations sont payables en totalité au moment de la souscription effective et versement.

2.2.5 TAUX D'INTERET

Les obligations du présent emprunt seront offertes à différents taux d'intérêt indexés sur le TMM en fonction de leur catégorie:



Pour la catégorie A d'une durée de 10 ans Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1% brut, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 100 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'avril de l'année N-1 au mois de mars de l'année N.

Pour la catégorie B d'une durée de 16 ans Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1,50% brut, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 150 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'avril de l'année N-1 au mois de mars de l'année N.

Pour la catégorie C d'une durée de 20 ans Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1,75% brut, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 175 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'avril de l'année N-1 au mois de mars de l'année N.

Pour la catégorie D d'une durée de 25 ans Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2% brut, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 200 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'avril de l'année N-1 au mois de mars de l'année N.

2.2.6 INTERETS

Les intérêts sont payables à terme échu le 15 mai de chaque année.

Pour la catégorie A la dernière échéance est prévue le 15/05/2018

Si l'emprunt était souscrit dans sa globalité à la catégorie A, au taux de TMM+1% en considérant un taux nominal de 6,2375 % à titre indicatif, le montant total des intérêts s'élèverait à 17 153 125 dinars.

Pour la catégorie B la dernière échéance est prévue 15/05/2024

Si l'emprunt était souscrit dans sa globalité à la catégorie B, au taux de TMM+1,50% en considérant un taux nominal de 6,7375% à titre indicatif, le montant total des intérêts s'élèverait à 28 634 375 dinars.



Pour la catégorie C la dernière échéance est prévue le 15/05/2028

Si l'emprunt était souscrit dans sa globalité à la catégorie C, au taux de TMM+1,75% en considérant un taux nominal de 6,9875 % à titre indicatif, le montant total des intérêts s'élèverait à 36 684 375 dinars.

Pour la catégorie D la dernière échéance est prévue le 15/05/2033

Si l'emprunt était souscrit dans sa globalité à la catégorie D, au taux de TMM+2% en considérant un taux nominal de 7,2375% à titre indicatif, le montant total des intérêts s'élèverait à 47 043 750 dinars.

2.2.7 AMORTISSEMENT ET REMBOURSEMENT

Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année de la date limite de clôture des souscriptions effectives d'un montant annuel constant variant d'une catégorie à une autre :

Pour la catégorie A : Amortissement annuel constant de 10 dinars, soit le un dixième (1/10) de la valeur nominale de chaque obligation. Ainsi, la catégorie A sera amortie en totalité le 15/05/2018.

Les tableaux d'amortissement sont établis à titre indicatif et sont susceptibles d'être modifiés suite à la variation du TMM (publié par la BCT).

Le taux d'intérêt à prendre en considération est la moyenne arithmétique des taux mensuels des 12 derniers mois précédant le service des intérêts payés aux souscripteurs, majorée d'une marge de 1% (soit la moyenne des TMM+1%)

Pour les besoins de calcul, on a retenu comme taux, la moyenne des TMM des 12 derniers mois (du mois d'avril 2007 au mois de mars 2008) soit 5,2375% majorée d'une marge de 1% soit 6,2375%. Ce taux a été figé à cette valeur jusqu'à l'échéance de l'emprunt.

Pour la catégorie B : Amortissement annuel constant de 6,250 dinars, soit le un seizième (1/16) de la valeur nominale de chaque obligation. Ainsi, la catégorie B sera amortie en totalité le 15/05/2024.

Les tableaux d'amortissement sont établis à titre indicatif et sont susceptibles d'être modifiés suite à la variation du TMM (publié par la BCT).

Le taux d'intérêt à prendre en considération est la moyenne arithmétique des taux mensuels des 12 derniers mois précédant le service des intérêts payés aux souscripteurs, majorée d'une marge de 1,5% (soit la moyenne des TMM+1,5%)

Pour les besoins de calcul, on a retenu comme taux la moyenne des TMM des 12 derniers mois (du mois d'avril 2007 au mois de mars 2008) soit 5,2375% majorée d'une marge de 1,5% soit 6,7375%. Ce taux a été figé à cette valeur jusqu'à l'échéance de l'emprunt.



Pour la catégorie C : Amortissement annuel constant de 5 dinars, soit le un vingtième (1/20) de la valeur nominale de chaque obligation. Ainsi, la catégorie C sera amortie en totalité le 15/05/2028.

Les tableaux d'amortissement sont établis à titre indicatif et sont susceptibles d'être modifiés suite à la variation du TMM (publié par la BCT).

Le taux d'intérêt à prendre en considération est la moyenne arithmétique des taux mensuels des 12 derniers mois précédant le service des intérêts payés aux souscripteurs, majorée d'une marge de 1,75% (soit la moyenne des TMM+1,75%)

Pour les besoins de calcul, on a retenu comme taux la moyenne des TMM des 12 derniers mois (du mois d'avril 2007 au mois de mars 2008) soit 5,2375% majorée d'une marge de 1,75% soit 6,9875%. Ce taux a été figé à cette valeur jusqu'à l'échéance de l'emprunt.

Pour la catégorie D : Amortissement annuel constant de 4 dinars, soit le un vingt-cinquième (1/25) de la valeur nominale de chaque obligation. Ainsi, la catégorie D sera amortie en totalité le 15/05/2033.

Les tableaux d'amortissement sont établis à titre indicatif et sont susceptibles d'être modifiés suite à la variation du TMM (publié par la BCT).

Le taux d'intérêt à prendre en considération est la moyenne arithmétique des taux mensuels des 12 derniers mois précédant le service des intérêts payés aux souscripteurs, majorée d'une marge de 2% (soit la moyenne des TMM+2%)

Pour les besoins de calcul, on a retenu comme taux la moyenne des TMM des 12 derniers mois (du mois d'avril 2007 au mois de mars 2008) soit 5,2375% majorée d'une marge de 2% soit 7,2375%. Ce taux a été figé à cette valeur jusqu'à l'échéance de l'emprunt.

- ❑ **Valeur nominale de l'obligation** : 100 Dinars
- ❑ **Nombre d'obligations** : 500 000 obligations
- ❑ **Date de jouissance unique servant de base pour la cotation en bourse**: 15/05/2008
- ❑ **Premier paiement des intérêts** : 15 mai
- ❑ **Première échéance en capital** : 15 mai
- ❑ **Dernière échéance** :
 - catégorie A : 15/05/2018.
 - catégorie B : 15/05/2024.
 - catégorie C : 15/05/2028.
 - catégorie D : 15/05/2033.



□ Type d'amortissement :

Catégorie A : Amortissement annuel constant de 10 dinars par obligation correspondant au un dixième de la valeur nominale à compter de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions effectives.

Catégorie B : Amortissement annuel constant de 6,250 dinars par obligation correspondant au un seizième de la valeur nominale à compter de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions effectives.

Catégorie C : Amortissement annuel constant de 5 dinars par obligation correspondant au un vingtième de la valeur nominale à compter de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions effectives.

Catégorie D : Amortissement annuel constant de 4 dinars par obligation correspondant au un vingt-cinquième de la valeur nominale à compter de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions effectives.

□ Taux d'intérêt nominal

Catégorie A : $TMM + 1\% = 6,2375\%$ (à titre indicatif) c'est la moyenne des TMM des 12 derniers mois, à savoir du mois d'avril 2007 au mois de mars 2008, majorée de 1%

Catégorie B : $TMM + 1,50\% = 6,7375\%$ (à titre indicatif) c'est la moyenne des TMM des 12 derniers mois, à savoir du mois d'avril 2007 au mois de mars 2008, majorée de 1,50%

Catégorie C : $TMM + 1,75\% = 6,9875\%$ (à titre indicatif) c'est la moyenne des TMM des 12 derniers mois, à savoir du mois d'avril 2007 au mois de mars 2008, majorée de 1,75%

Catégorie D : $TMM + 2\% = 7,2375\%$ (à titre indicatif) c'est la moyenne des TMM des 12 derniers mois, à savoir du mois d'avril 2007 au mois de mars 2008, majorée de 2%

Evolution du TMM durant les dix dernières années (En %)

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Janvier	7,0000	6,8750	6,8750	5,8750	5,9375	5,9375	5,9063	5,0000	5,0000	5,0000	5,2700	5,2700
Février	6,8125	6,8750	6,2500	5,8750	6,0000	5,9375	5,8750	5,0000	5,0000	5,0000	5,2500	5,3100
Mars	6,8125	6,8750	5,8750	5,8750	6,0000	5,9375	5,8125	5,0000	5,0000	5,0000	5,3600	5,2300
Avril	6,8750	6,8750	5,8750	5,8750	6,2500	5,9375	5,5000	5,0000	5,0000	5,0000	5,2400	
Mai	6,8750	6,8750	5,8750	5,8750	5,9375	5,9375	5,5000	5,0000	5,0000	5,0000	5,2600	
Juin	6,8750	6,8750	5,8750	5,8750	6,0000	5,9375	5,3125	5,0000	5,0000	5,0000	5,2300	
Juillet	6,8750	6,9375	5,8750	5,8750	6,0625	5,9688	5,0000	5,0000	5,0000	5,0400	5,2300	
Août	6,8750	6,8750	5,8750	5,8750	6,0625	5,9688	5,0000	5,0000	5,0000	5,0100	5,1800	
Septembre	6,8750	6,8750	5,8750	5,8750	6,0625	5,9063	5,0000	5,0000	5,0000	5,0000	5,1900	
Octobre	6,8750	6,8750	5,8750	5,8750	6,0000	5,9063	5,0000	5,0000	5,0000	5,2200	5,2500	
Novembre	6,8750	6,8750	5,8750	5,8750	5,9375	5,9063	5,0000	5,0000	5,0000	5,2600	5,2000	
Décembre	6,8750	6,8750	5,8750	5,8750	5,9375	5,9063	5,0000	5,0000	5,0000	5,3300	5,2600	

Source : BCT



Définition du TMM :

Le taux moyen mensuel du marché monétaire (TMM) publié par la BCT est la sommation des taux du jour du marché monétaire (TM) rapportée sur le nombre exact de jours du mois, le résultat étant arrondi au 1/100 de point de pourcentage le plus proche.

2.2.7.1 Tableau d'amortissement de la catégorie A

On suppose que l'emprunt a été souscrit dans sa globalité à la « catégorie A ».
Le taux d'intérêt est de 6,2375% (à titre indicatif)

Tableau d'amortissement de la catégorie A (En DT)

Échéance	Valeur nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
50 000 000					
15/05/2009		5 000 000	45 000 000	3 118 750	8 118 750
15/05/2010		5 000 000	40 000 000	2 806 875	7 806 875
15/05/2011		5 000 000	35 000 000	2 495 000	7 495 000
15/05/2012		5 000 000	30 000 000	2 183 125	7 183 125
15/05/2013		5 000 000	25 000 000	1 871 250	6 871 250
15/05/2014		5 000 000	20 000 000	1 559 375	6 559 375
15/05/2015		5 000 000	15 000 000	1 247 500	6 247 500
15/05/2016		5 000 000	10 000 000	935 625	5 935 625
15/05/2017		5 000 000	5 000 000	623 750	5 623 750
15/05/2018		5 000 000	0	311 875	5 311 875
TOTAL		50 000 000		17 153 125	67 153 125

Tableau d'amortissement par obligation - catégorie A (En DT)

Échéance	Valeur nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
100					
15/05/2009		10	90	6,238	16,238
15/05/2010		10	80	5,614	15,614
15/05/2011		10	70	4,990	14,990
15/05/2012		10	60	4,366	14,366
15/05/2013		10	50	3,743	13,743
15/05/2014		10	40	3,119	13,119
15/05/2015		10	30	2,495	12,495
15/05/2016		10	20	1,871	11,871
15/05/2017		10	10	1,248	11,248
15/05/2018		10	0	0,624	10,624
TOTAL		100		34,306	134,306



2.2.7.2 Tableau d'amortissement de la catégorie B

On suppose que l'emprunt a été souscrit dans sa globalité à la « catégorie B ».
Le taux d'intérêt est de 6,7375% (à titre indicatif)

Tableau d'amortissement de la catégorie B (En DT)

Échéance	Valeur nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
50 000 000					
15/05/2009		3 125 000	46 875 000	3 368 750	6 493 750
15/05/2010		3 125 000	43 750 000	3 158 203	6 283 203
15/05/2011		3 125 000	40 625 000	2 947 656	6 072 656
15/05/2012		3 125 000	37 500 000	2 737 109	5 862 109
15/05/2013		3 125 000	34 375 000	2 526 562	5 651 562
15/05/2014		3 125 000	31 250 000	2 316 016	5 441 016
15/05/2015		3 125 000	28 125 000	2 105 469	5 230 469
15/05/2016		3 125 000	25 000 000	1 894 922	5 019 922
15/05/2017		3 125 000	21 875 000	1 684 375	4 809 375
15/05/2018		3 125 000	18 750 000	1 473 828	4 598 828
15/05/2019		3 125 000	15 625 000	1 263 281	4 388 281
15/05/2020		3 125 000	12 500 000	1 052 734	4 177 734
15/05/2021		3 125 000	9 375 000	842 188	3 967 188
15/05/2022		3 125 000	6 250 000	631 641	3 756 641
15/05/2023		3 125 000	3 125 000	421 094	3 546 094
15/05/2024		3 125 000	0	210 547	3 335 547
TOTAL	50 000 000			28 634 375	78 634 375

Tableau d'amortissement par obligation - catégorie B (En DT)

Échéance	Valeur nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
100					
15/05/2009		6,250	93,750	6,738	12,988
15/05/2010		6,250	87,500	6,316	12,566
15/05/2011		6,250	81,250	5,895	12,145
15/05/2012		6,250	75,000	5,474	11,724
15/05/2013		6,250	68,750	5,053	11,303
15/05/2014		6,250	62,500	4,632	10,882
15/05/2015		6,250	56,250	4,211	10,461
15/05/2016		6,250	50,000	3,790	10,040
15/05/2017		6,250	43,750	3,369	9,619
15/05/2018		6,250	37,500	2,948	9,198
15/05/2019		6,250	31,250	2,527	8,777
15/05/2020		6,250	25,000	2,105	8,355
15/05/2021		6,250	18,750	1,684	7,934
15/05/2022		6,250	12,500	1,263	7,513
15/05/2023		6,250	6,250	0,842	7,092
15/05/2024		6,250	0,000	0,421	6,671
TOTAL		100,000		57,269	157,269



2.2.7.3 Tableau d'amortissement de la catégorie C

On suppose que l'emprunt a été souscrit dans sa globalité à la « catégorie C ».
Le taux d'intérêt est de 6,9875% (à titre indicatif)

Tableau d'amortissement de la catégorie C (En DT)

Échéance	Valeur nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
50 000 000					
15/05/2009		2 500 000	47 500 000	3 493 750	5 993 750
15/05/2010		2 500 000	45 000 000	3 319 063	5 819 063
15/05/2011		2 500 000	42 500 000	3 144 375	5 644 375
15/05/2012		2 500 000	40 000 000	2 969 688	5 469 688
15/05/2013		2 500 000	37 500 000	2 795 000	5 295 000
15/05/2014		2 500 000	35 000 000	2 620 313	5 120 313
15/05/2015		2 500 000	32 500 000	2 445 625	4 945 625
15/05/2016		2 500 000	30 000 000	2 270 938	4 770 938
15/05/2017		2 500 000	27 500 000	2 096 250	4 596 250
15/05/2018		2 500 000	25 000 000	1 921 563	4 421 563
15/05/2019		2 500 000	22 500 000	1 746 875	4 246 875
15/05/2020		2 500 000	20 000 000	1 572 188	4 072 188
15/05/2021		2 500 000	17 500 000	1 397 500	3 897 500
15/05/2022		2 500 000	15 000 000	1 222 813	3 722 813
15/05/2023		2 500 000	12 500 000	1 048 125	3 548 125
15/05/2024		2 500 000	10 000 000	873 438	3 373 438
15/05/2025		2 500 000	7 500 000	698 750	3 198 750
15/05/2026		2 500 000	5 000 000	524 063	3 024 063
15/05/2027		2 500 000	2 500 000	349 375	2 849 375
15/05/2028		2 500 000	0	174 688	2 674 688
TOTAL	50 000 000			36 684 375	86 684 375

Tableau d'amortissement par obligation - catégorie C (En DT)

Échéance	Valeur nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
100					
15/05/2009		5	95	6,988	11,988
15/05/2010		5	90	6,638	11,638
15/05/2011		5	85	6,289	11,289
15/05/2012		5	80	5,939	10,939
15/05/2013		5	75	5,590	10,590
15/05/2014		5	70	5,241	10,241
15/05/2015		5	65	4,891	9,891
15/05/2016		5	60	4,542	9,542
15/05/2017		5	55	4,193	9,193
15/05/2018		5	50	3,843	8,843
15/05/2019		5	45	3,494	8,494
15/05/2020		5	40	3,144	8,144
15/05/2021		5	35	2,795	7,795
15/05/2022		5	30	2,446	7,446
15/05/2023		5	25	2,096	7,096
15/05/2024		5	20	1,747	6,747
15/05/2025		5	15	1,398	6,398
15/05/2026		5	10	1,048	6,048
15/05/2027		5	5	0,699	5,699
15/05/2028		5	0	0,349	5,349
TOTAL	100			73,369	173,369



2.2.7.4 Tableau d'amortissement de la catégorie D

On suppose que l'emprunt a été souscrit dans sa globalité à la « catégorie D ». Le taux d'intérêt est de 7,2375% (à titre indicatif)

Tableau d'amortissement de la catégorie D (En DT)

Échéance	Valeur nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
50 000 000					
15/05/2009		2 000 000	48 000 000	3 618 750	5 618 750
15/05/2010		2 000 000	46 000 000	3 474 000	5 474 000
15/05/2011		2 000 000	44 000 000	3 329 250	5 329 250
15/05/2012		2 000 000	42 000 000	3 184 500	5 184 500
15/05/2013		2 000 000	40 000 000	3 039 750	5 039 750
15/05/2014		2 000 000	38 000 000	2 895 000	4 895 000
15/05/2015		2 000 000	36 000 000	2 750 250	4 750 250
15/05/2016		2 000 000	34 000 000	2 605 500	4 605 500
15/05/2017		2 000 000	32 000 000	2 460 750	4 460 750
15/05/2018		2 000 000	30 000 000	2 316 000	4 316 000
15/05/2019		2 000 000	28 000 000	2 171 250	4 171 250
15/05/2020		2 000 000	26 000 000	2 026 500	4 026 500
15/05/2021		2 000 000	24 000 000	1 881 750	3 881 750
15/05/2022		2 000 000	22 000 000	1 737 000	3 737 000
15/05/2023		2 000 000	20 000 000	1 592 250	3 592 250
15/05/2024		2 000 000	18 000 000	1 447 500	3 447 500
15/05/2025		2 000 000	16 000 000	1 302 750	3 302 750
15/05/2026		2 000 000	14 000 000	1 158 000	3 158 000
15/05/2027		2 000 000	12 000 000	1 013 250	3 013 250
15/05/2028		2 000 000	10 000 000	868 500	2 868 500
15/05/2029		2 000 000	8 000 000	723 750	2 723 750
15/05/2030		2 000 000	6 000 000	579 000	2 579 000
15/05/2031		2 000 000	4 000 000	434 250	2 434 250
15/05/2032		2 000 000	2 000 000	289 500	2 289 500
15/05/2033		2 000 000	0	144 750	2 144 750
TOTAL		50 000 000		47 043 750	97 043 750



Tableau d'amortissement par obligation - catégorie D (En DT)

Échéance	Valeur nominale	Amortissement	Capital restant dû	Intérêt brut	Annuité
100					
15/05/2009		4	96	7,238	11,238
15/05/2010		4	92	6,948	10,948
15/05/2011		4	88	6,659	10,659
15/05/2012		4	84	6,369	10,369
15/05/2013		4	80	6,080	10,080
15/05/2014		4	76	5,790	9,790
15/05/2015		4	72	5,501	9,501
15/05/2016		4	68	5,211	9,211
15/05/2017		4	64	4,922	8,922
15/05/2018		4	60	4,632	8,632
15/05/2019		4	56	4,343	8,343
15/05/2020		4	52	4,053	8,053
15/05/2021		4	48	3,764	7,764
15/05/2022		4	44	3,474	7,474
15/05/2023		4	40	3,185	7,185
15/05/2024		4	36	2,895	6,895
15/05/2025		4	32	2,606	6,606
15/05/2026		4	28	2,316	6,316
15/05/2027		4	24	2,027	6,027
15/05/2028		4	20	1,737	5,737
15/05/2029		4	16	1,448	5,448
15/05/2030		4	12	1,158	5,158
15/05/2031		4	8	0,869	4,869
15/05/2032		4	4	0,579	4,579
15/05/2033		4	0	0,290	4,290
TOTAL		100		94,088	194,088

2.2.8 PRIX DE REMBOURSEMENT

Le prix de remboursement est de 100 Dinars par obligation.

2.2.9 PAIEMENT

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le 15 mai de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le 15/05/2009 Le premier remboursement en capital aura lieu le 15/05/2009

Le paiement des intérêts et le remboursement du capital sont effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.



2.2.10 MARGE ACTUARIELLE

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence.

Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois allant d'avril 2007 à mars 2008, qui est égale à 5,2375% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel par catégorie comme suit :

- Pour la catégorie A : le taux de rendement actuariel annuel est de 6,2375%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.
- Pour la catégorie B : le taux de rendement actuariel annuel est de 6,7375%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,5% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.
- Pour la catégorie C : le taux de rendement actuariel annuel est de 6,9875%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,75% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.
- Pour la catégorie D : le taux de rendement actuariel annuel est de 7,2375%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

2.2.11 DUREE TOTALE ET DUREE DE VIE MOYENNE DE L'EMPRUNT

2.2.11.1 Durée totale

La durée de vie totale pour les quatre catégories de l'emprunt « STB 2008/1 » sont comme suit :

- Pour la catégorie A : les obligations sont émises pour une durée de 10 ans.
- Pour la catégorie B : les obligations sont émises pour une durée de 16 ans.
- Pour la catégorie C : les obligations sont émises pour une durée de 20 ans.
- Pour la catégorie D : les obligations sont émises pour une durée de 25 ans.



2.2.11.2 Durée de vie moyenne

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

La durée de vie moyenne pour les quatre catégories de l'emprunt « STB 2008/1 » est comme suit :

- Pour la catégorie A : la durée de vie moyenne est de 5,5 années.
- Pour la catégorie B : la durée de vie moyenne est de 8,5 années.
- Pour la catégorie C : la durée de vie moyenne est de 10,5 années.
- Pour la catégorie D : la durée de vie moyenne est de 13 années.

2.2.12 GARANTIE

Le présent emprunt obligataire "STB 2008/1" n'est assorti d'aucune garantie.

2.2.13 NOTATION

Le présent emprunt obligataire "STB 2008/1" n'est pas noté.

2.2.14 MODE DE PLACEMENT

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt sont ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée, aux guichets de la Société Financière de Gestion -SOFIGES- intermédiaire en bourse.

2.2.15 ORGANISATION DE LA REPRESENTATION DES PORTEURS DES OBLIGATIONS

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles de 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

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



2.2.16 FISCALITE DES TITRES

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n° 96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur. Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP, sont déductibles de la base imposables les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouvert auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1^{er} janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1 500 D) sans que ce montant n'excède mille dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie

2.3 RENSEIGNEMENTS GENERAUX

2.3.1 INTERMEDIAIRE AGREE MANDATE PAR LA SOCIETE EMETTRICE POUR LA TENUE DU REGISTRE DES OBLIGATAIRES

L'établissement et la délivrance des attestations de propriété et la tenue du registre des obligations de l'emprunt «STB 2008/1» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Société Tunisienne de Banque - STB -.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité y afférents.

2.3.2 MARCHE DES TITRES

Il n'existe pas de titres de créances de l'émetteur qui sont négociés sur le marché tunisien.

La SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE s'engage à demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « STB 2008/1» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

2.3.3 PRISE EN CHARGE DES OBLIGATIONS PAR LA STICODEVAM

La SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « STB 2008/1» à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

2.3.4 TRIBUNAUX COMPETENTS EN CAS DE LITIGE

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



LA SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE

Société Anonyme au capital de 124 300 000 Dinars

Siège social : Rue Hédi Nouira 1001 Tunis - Registre du Commerce n° B 182331996

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

Emprunt obligataire STB 2008/1 De 50 000 000 dinars Divisé en 500 000 obligations de 100 dinars chacune Emis par appel public à l'épargne

STB 2008/1 catégorie A : durée 10 ans ; taux d'intérêt TMM + 1%
STB 2008/1 catégorie B : durée 16 ans ; taux d'intérêt TMM + 1,5%
STB 2008/1 catégorie C : durée 20 ans ; taux d'intérêt TMM + 1,75%
STB 2008/1 catégorie D : durée 25 ans ; taux d'intérêt TMM + 2%

Décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 juin 2007
Délibération du conseil d'administration du 25/12/2007

Visa du Conseil du Marché Financier n° **08-606** en date du **18 AVR 2008**

Notice Légale publiée au JORT n° **35** du **29 AVR 2008**

DEMANDE DE SOUSCRIPTION N°

Nom & prénom : (1)	<input type="checkbox"/> Mme	<input type="checkbox"/> Mlle	<input type="checkbox"/> Mr			
Nationalité :						
Pièce d'identité : (1)	<input type="checkbox"/> CIN	<input type="checkbox"/> Carte de séjour	<input type="checkbox"/> Passeport			
N°	Délivrée le:	à				
Profession/activité :						
Adresse :	Code postal :	Pays :	Tél :			

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

<u>Personne morale :</u>					
Raison Sociale					
N° du R.C					





Demande (ons) la souscription à (2):

- obligations nominatives de l'emprunt STB 2008/1 de la catégorie A au taux d'intérêt de TMM + 1% ; durée 10 ans
- obligations nominatives de l'emprunt STB 2008/1 de la catégorie B au taux d'intérêt de TMM + 1, 5% ; durée 16 ans
- obligations nominatives de l'emprunt STB 2008/1 de la catégorie C au taux d'intérêt de TMM + 1,75% ; durée 20 ans
- obligations nominatives de l'emprunt STB 2008/1 de la catégorie D au taux d'intérêt de TMM + 2% ; durée 25 ans

au prix de 100 dinars par obligation, portant jouissance unique à partir du 15/05/2008 et remboursables respectivement par un dixième, un seizième, un vingtième et un vingt cinquième, annuellement, soit le 15 mai de chaque année majorés des intérêts annuels échus correspondants.

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du document de référence et une copie de la note d'opération relatifs à l'emprunt sus indiqué et pris connaissance de leur contenu.

Sur cette base, je (nous) demande (ons) la souscription au nombre et catégorie(s) d'obligations, ci-dessus, indiqués avec l'engagement ferme et irrévocable d'accepter la ou les quantités de la ou des catégories de l'Emprunt qui me sera (ront) accordée (s) après la répartition des titres qui sera effectuée comme indiqué à la note d'opération et de libérer le montant de souscription dans les délais impartis.

Fait en double exemplaires dont un en ma (notre) possession
Le second servant de souche

Tunis, le

Signature (3)

(1) Cochez la case appropriée

(2) Remplir la ligne appropriée

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

COPIE



LA SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE

Société Anonyme au capital de 124 300 000 Dinars

Siège social : Rue Hédi Noura 1001 Tunis - Registre du Commerce n° B 182331996

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

Emprunt obligataire STB 2008/1 De 50 000 000 dinars Divisé en 500 000 obligations de 100 dinars chacune Emis par appel public à l'épargne

STB 2008/1 catégorie A : durée 10 ans ; taux d'intérêt TMM + 1%
STB 2008/1 catégorie B : durée 16 ans ; taux d'intérêt TMM + 1,5%
STB 2008/1 catégorie C : durée 20 ans ; taux d'intérêt TMM + 1,75%
STB 2008/1 catégorie D : durée 25 ans ; taux d'intérêt TMM + 2%

Décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 juin 2007
Délibération du conseil d'administration du 25/12/2007

Visa du Conseil du Marché Financier n° 06-606 en date du 18 AVR 2008

Notice Légale publiée au JORT n° 35 du 20 AVR 2008

DEMANDE DE SOUSCRIPTION N°

Nom & prénom : (1)	<input type="checkbox"/> Mme	<input type="checkbox"/> Mlle	<input type="checkbox"/> Mr	.....
Nationalité :	.....		
Pièce d'identité : (1)	<input type="checkbox"/> CIN	<input type="checkbox"/> Carte de séjour	<input type="checkbox"/> Passeport	.....
N°	Délivrée le:	à .....	.....
Profession/activité :	.....		
Adresse :	Code postal :	Pays :	Tél :	

Agissant pour le compte : (1)	<input type="checkbox"/> De moi même			
	<input type="checkbox"/> Du mandant en qualité de:			
	<input type="checkbox"/> Tuteur			
	<input type="checkbox"/> Mandataire en vertu de pouvoir donné en date du	et dont copie originale ou conforme est jointe à la présente.		
Identité du mandant :				
<u>Personne physique :</u> (1) <input type="checkbox"/> Mme <input type="checkbox"/> Mlle <input type="checkbox"/> Mr				
Nom & prénom :				
Pièce d'identité : (1)				
<input type="checkbox"/> CIN	<input type="checkbox"/> Carte de séjour	<input type="checkbox"/> Passeport		
N°	Délivrée le:	à		
Profession/activité :				
Adresse :	Code postal :	Pays :	Tél :	
<u>Personne morale :</u>				
Raison Sociale				
N° du R.C				





Demande (ons) la souscription à (2):

- obligations nominatives de l'emprunt STB 2008/1 de la catégorie A au taux d'intérêt de TMM + 1% ; durée 10 ans
- obligations nominatives de l'emprunt STB 2008/1 de la catégorie B au taux d'intérêt de TMM + 1, 5% ; durée 16 ans
- obligations nominatives de l'emprunt STB 2008/1 de la catégorie C au taux d'intérêt de TMM + 1,75% ; durée 20 ans
- obligations nominatives de l'emprunt STB 2008/1 de la catégorie D au taux d'intérêt de TMM + 2% ; durée 25 ans

au prix de 100 dinars par obligation, portant jouissance unique à partir du 15/05/2008 et remboursables respectivement par un dixième, un seizième, un vingtième et un vingt cinquième, annuellement, soit le 15 mai de chaque année majorés des intérêts annuels échus correspondants.

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du document de référence et une copie de la note d'opération relatifs à l'emprunt sus indiqué et pris connaissance de leur contenu.

Sur cette base, je (nous) demande (ons) la souscription au nombre et catégorie(s) d'obligations, ci-dessus, indiqués avec l'engagement ferme et irrévocable d'accepter la ou les quantités de la ou des catégories de l'Emprunt qui me sera (ront) accordée (s) après la répartition des titres qui sera effectuée comme indiqué à la note d'opération et de libérer le montant de souscription dans les délais impartis.

Fait en double exemplaires dont un en ma (notre) possession
Le second servant de souche

Tunis, le

Signature (3)

(4) Cochez la case appropriée

(5) Remplir la ligne appropriée

(6) Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et Approuvé »





LA SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE

Société Anonyme au capital de 124 300 000 Dinars
Siège social : Rue Hédi Nouria 1001 Tunis - Registre du Commerce n° B 182331996

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

Emprunt obligataire STB 2008/1 De 50 000 000 dinars Divisé en 500 000 obligations de 100 dinars chacune Emis par appel public à l'épargne

STB 2008/1 catégorie A : durée 10 ans ; taux d'intérêt TMM + 1%
STB 2008/1 catégorie B : durée 16 ans ; taux d'intérêt TMM + 1,5%
STB 2008/1 catégorie C : durée 20 ans ; taux d'intérêt TMM + 1,75%
STB 2008/1 catégorie D : durée 25 ans ; taux d'intérêt TMM + 2%

Décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 juin 2007
Délibération du conseil d'administration du 25/12/2007

Visa du Conseil du Marché Financier n° **08-606** en date du **18 AVR 2008**

Notice Légale publiée au JORT n° **35** du **29 AVR 2008**

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°

Nom & prénom : (1)	<input type="checkbox"/> Mme	<input type="checkbox"/> Mlle	<input type="checkbox"/> Mr	.....
Nationalité :	.....		
Pièce d'identité : (1)	<input type="checkbox"/> CIN	<input type="checkbox"/> Carte de séjour	<input type="checkbox"/> Passeport	
N°	Délivrée le:	à		
Profession/activité :	.....		
Adresse :	Code postal :	Pays :	Tél :	

Agissant pour le compte : (1)	<input type="checkbox"/> De moi même	
	<input type="checkbox"/> Du mandant en qualité de:	
	<input type="checkbox"/> Tuteur	
	<input type="checkbox"/> Mandataire en vertu de pouvoir donné en date du et dont copie originale ou conforme est jointe à la présente.	
Identité du mandant :		
<u>Personne physique :</u> (1)	<input type="checkbox"/> Mme	<input type="checkbox"/> Mlle <input type="checkbox"/> Mr
Nom & prénom :		
Pièce d'identité : (1)		
<input type="checkbox"/> CIN	<input type="checkbox"/> Carte de séjour	<input type="checkbox"/> Passeport
N°	Délivrée le:	à
Profession/activité :	.....
Adresse :	Code postal :	Pays :
		Tél :
<u>Personne morale :</u>		
Raison Sociale		
N° du R.C		





Déclare (ons) souscrire (2) :

- obligations nominatives de l'emprunt STB 2008/1 de la catégorie A au taux d'intérêt de TMM + 1% ; durée 10 ans
- obligations nominatives de l'emprunt STB 2008/1 de la catégorie B au taux d'intérêt de TMM + 1,5% ; durée 16 ans
- obligations nominatives de l'emprunt STB 2008/1 de la catégorie C au taux d'intérêt de TMM + 1,75% ; durée 20 ans
- obligations nominatives de l'emprunt STB 2008/1 de la catégorie D au taux d'intérêt de TMM + 2% ; durée 25 ans

au prix de 100 dinars par obligation, portant jouissance unique à partir du 15/05/2008 et remboursables respectivement par un dixième, un seizième, un vingtième et un vingt cinquième, annuellement, soit le 15 mai de chaque année majorés des intérêts annuels échus correspondants.

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du document de référence et une copie de la note d'opération relatifs à l'emprunt sus indiqué et pris connaissance de leur contenu.

Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire au nombre, forme et catégorie d'obligations ci-dessus indiqués, étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

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

☐ En espèces

☐ par chèque n° Tiré sur Agence

☐ par virement en date du effectué sur mon (notre) compte n° ouvert chez agence

la somme de (en toutes lettres) représentant le montant des obligations souscrites.

Fait en double exemplaires dont un en ma (notre) possession
Le second servant de souche

Tunis, le

Signature (3)

(1) Cocher la case appropriée

(2) Remplir la ligne appropriée

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





COPIE

LA SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE

Société Anonyme au capital de 124 300 000 Dinars

Siège social : Rue Hédi Nouira 1001 Tunis - Registre du Commerce n° B 182331996

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

Emprunt obligataire STB 2008/1
De 50 000 000 dinars
Divisé en 500 000 obligations de 100 dinars chacune
Emis par appel public à l'épargne

STB 2008/1 catégorie A : durée 10 ans ; taux d'intérêt TMM + 1%
 STB 2008/1 catégorie B : durée 16 ans ; taux d'intérêt TMM + 1,5%
 STB 2008/1 catégorie C : durée 20 ans ; taux d'intérêt TMM + 1,75%
 STB 2008/1 catégorie D : durée 25 ans ; taux d'intérêt TMM + 2%

Décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 juin 2007

Délibération du conseil d'administration du 25/12/2007

Visa du Conseil du Marché Financier n° 08-606 en date du 18 AVR 2008

Notice Légale publiée au JORT n° 35 du 29 AVR 2008

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°

Nom & prénom : (1)	<input type="checkbox"/> Mme	<input type="checkbox"/> Mlle	<input type="checkbox"/> Mr	.....
Nationalité :	.....		
Pièce d'identité : (1)	<input type="checkbox"/> CIN	<input type="checkbox"/> Carte de séjour	<input type="checkbox"/> Passeport	.....
N°	Délivrée le: / /		à .....	.....
Profession/activité :	.....		
Adresse :	Code postal :	Pays :	Tél :	

Agissant pour le compte : (1)	<input type="checkbox"/> De moi même			
	<input type="checkbox"/> Du mandant en qualité de:			
	<input type="checkbox"/> Tuteur			
	<input type="checkbox"/> Mandataire en vertu de pouvoir donné en date du et dont copie originale ou conforme est jointe à la présente.			
Identité du mandant :				
<u>Personne physique :</u> (1) <input type="checkbox"/> Mme <input type="checkbox"/> Mlle <input type="checkbox"/> Mr				
Nom & prénom :				
<u>Pièce d'identité :</u> (1)				
<input type="checkbox"/> CIN	<input type="checkbox"/> Carte de séjour	<input type="checkbox"/> Passeport		
N°	Délivrée le:		à	
Profession/activité :				
Adresse :	Code postal :	Pays :	Tél :	
<u>Personne morale :</u>				
Raison Sociale				
N° du R.C.				





Déclare (ons) souscrire (2) :

- obligations nominatives de l'emprunt STB 2008/1 de la catégorie A au taux d'intérêt de TMM + 1% ; durée 10 ans
- obligations nominatives de l'emprunt STB 2008/1 de la catégorie B au taux d'intérêt de TMM + 1,5% ; durée 16 ans
- obligations nominatives de l'emprunt STB 2008/1 de la catégorie C au taux d'intérêt de TMM + 1,75% ; durée 20 ans
- obligations nominatives de l'emprunt STB 2008/1 de la catégorie D au taux d'intérêt de TMM + 2% ; durée 25 ans

au prix de 100 dinars par obligation, portant jouissance unique à partir du 15/05/2008 et remboursables respectivement par un dixième, un seizième, un vingtième et un vingt cinquième, annuellement, soit le 15 mai de chaque année majorés des intérêts annuels échus correspondants.

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du document de référence et une copie de la note d'opération relatifs à l'emprunt sus indiqué et pris connaissance de leur contenu.

Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire au nombre, forme et catégorie d'obligations ci-dessus indiqués, étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

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

☐ En espèces

☐ par chèque n° Tiré sur..... Agence

☐ par virement en date du effectué sur mon (notre) compte n° ouvert chez agence

la somme de (en toutes lettres) représentant le montant des obligations souscrites.

Fait en double exemplaires dont un en ma (notre) possession
Le second servant de souche

Tunis, le

Signature (3)



(4) Cocher la case appropriée

(5) Remplir la ligne appropriée

(6) Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et Approuvé »