



Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 2983 — Lundi 26 Novembre 2007

— 12^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

EMISSION D'UN

EMPRUNT SUBORDONNE

VISA DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER

AVIS DES SOCIETES

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi 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 est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

EMPRUNT OBLIGATAIRE

« CIL 2007/1 »

L'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la Compagnie Internationale de Leasing tenue le 18 avril 2006 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires, pour un montant total de 50 millions de dinars et a donné pouvoir au conseil d'administration pour fixer les caractéristiques et les conditions des émissions envisagées. Dans le cadre de cette autorisation, le conseil d'administration du 11 septembre 2007 a décidé d'émettre une première tranche d'un montant de 15 millions de dinars objet de la présente opération, aux conditions suivantes :

Dénomination de l'emprunt : «CIL 2007/1 »

Montant : D. 15 000 000 divisés en 150 000 obligations de 100 dinars chacune.

Prix d'émission : 100 dinars par obligation.

Prix de remboursement : 100 dinars par obligation.

Forme des obligations : Toutes les obligations du présent emprunt sont nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêts différents aux choix du souscripteur :

- Taux du marché monétaire (TMM publié par la BCT) + 1,25% 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 125 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de novembre de l'année (N-1) au mois d'octobre de l'année (N).
- Taux annuel brut de 6,5% l'an 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 type de taux à adopter.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 6,5% l'an pour le présent emprunt.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : 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 arrêtée au 31/10/2007, qui est égale à 5,25417%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,40517%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,25% et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée : Les obligations seront émises pour une durée de 5 ans.

EMPRUNT OBLIGATAIRE EMPRUNT CIL 2007/1» (suite)

Durée de vie moyenne : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée est de **3 ans** pour le présent emprunt.

Duration (souscription à taux fixe) : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente 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 pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,767 années**.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation 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 **11/01/2008** seront décomptés et payés à cette dernière date. Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, 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 **11/01/2008**, et ce même en cas de prorogation de la date limite de clôture.

Amortissement : Les obligations émises seront remboursables à partir de la première année de la date limite de clôture des souscriptions par 1/5 de la valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le **11/01/2013**.

Paiement : Le paiement des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **11 janvier** de chaque année. Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital seront effectués le **11/01/09**. Le paiement des intérêts et le remboursement du capital sont effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Souscriptions et versements : Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **28/11/2007** auprès de la CGI – intermédiaire en bourse – sise au 16, Avenue Jean Jaurès 1001 Tunis.

Clôture des souscriptions : Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées, sans préavis, et au plus tard le **11/01/2008**. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis. En cas de non placement intégral de l'émission, et passé le délai de souscription, les souscriptions seront prorogées au **25/01/2008** avec maintien de la date unique de jouissance. Passé ce délai, 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 effective des souscriptions.

Domiciliation de l'emprunt : L'établissement, la délivrance des attestations de propriété et le service financier des obligations «CIL 2007/1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la CGI – intermédiaire en bourse -. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité y afférente.

Fiscalité 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 30/12/1996 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.

Les intérêts à percevoir annuellement par les détenteurs d'obligations sont déductibles de la base imposable à l'impôt sur les revenus des personnes physiques dans la limite de 1 500 dinars, et ce conformément aux dispositions de l'article 30 de la loi n°91-98 du 31/12/1991 portant loi de finances pour la gestion 1992.

Notation : La présente émission a reçu la note « BBB » à long terme en date du **29/06/2007** par l'agence de notation Fitch North Africa.

Cotation en Bourse : La Compagnie Internationale de Leasing -CIL- s'engage à demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL 2007/1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge des obligations par la STICODEVAM : La Compagnie Internationale de Leasing -CIL- s'engage, dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Un prospectus d'émission et d'admission au marché obligataire de la cote de la Bourse visé par le CMF sous le n°**07-579** du **21 novembre 2007**, sera incessamment mis à la disposition du public au siège de la Compagnie Internationale de Leasing -CIL- et de la CGI – intermédiaire en bourse.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 26 NOVEMBRE 2007

Code ISIN	Taux du marché monétaire au jour le jour et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux du marché monétaire au jour le jour	5,323%		
TN0008002180	BTCT 52 semaines 11/12/2007		5,331%	
TN0008002198	BTCT 52 semaines 08/01/2008		5,347%	
TN0008002206	BTCT 52 semaines 26/02/2008		5,374%	
TN0008002214	BTCT 52 semaines 08/04/2008		5,398%	
TN0008000226	BTCT 52 semaines 27/05/2008		5,425%	
TN0008000135	BTA 5 ans " 6,75% 11 juin 2008 "		5,434%	1 006,225
TN0008002230	BTCT 52 semaines 24/06/2008		5,441%	
TN0008002248	BTCT 52 semaines 29/07/2008		5,461%	
TN0008002255	BTCT 52 semaines 09/09/2008		5,485%	
TN0008002263	BTCT 52 semaines 07/10/2008		5,500%	
TN0008002271	BTCT 52 semaines 02/12/2008	5,532%		
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,586%	1 010,521
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,805%	1 019,809
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"	6,192%		992,276
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		6,399%	985,236
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,465%	1 051,850
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,496%	1 091,005
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,574%	1 023,194
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,793%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	6,891%		989,350
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	7,154%		976,452

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR LIQUIDATIVE du 23/11/2007	VALEUR LIQUIDATIVE du 26/11/2007	PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2006	
					EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	120,591	120,625	3,929	3,37%
SICAV RENDEMENT	SBT	30/03/2007	103,194	103,226	*** 3,470	3,35%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	25/04/2007	102,106	102,136	*** 3,255	3,15%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	26/03/2007	104,343	104,376	*** 3,636	3,47%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	16/04/2007	104,131	104,169	*** 4,199	4,01%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	18/04/2007	104,385	104,398	*** 4,302	4,10%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	21/05/2007	102,752	102,787	*** 3,856	3,74%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	14/05/2007	102,812	102,844	*** 3,765	3,64%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	12/04/2007	105,545	105,579	*** 3,702	3,49%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	22/05/2007	104,457	104,492	*** 3,964	3,78%
SANADETT SICAV	AFC	21/05/2007	107,598	107,634	*** 4,026	3,73%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	14/05/2007	103,835	103,847	*** 3,920	3,75%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	26/04/2007	103,409	103,444	*** 3,963	3,81%
MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	31/05/2007	105,696	105,731	*** 4,386	4,14%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	10/04/2007	104,056	104,091	*** 3,966	3,80%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	18/04/2007	105,400	105,433	*** 3,875	3,66%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	29/05/2007	105,727	105,760	*** 3,988	3,75%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	25/05/2007	103,654	103,684	*** 3,638	3,49%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	29/03/2007	104,745	104,780	*** 3,864	3,70%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	-	107,202	107,214	**** 2,826	2,71%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	-	103,696	103,737	**** 2,590	2,56%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,097	1,098	0,039	3,68%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,347	10,351	0,351	3,51%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	-	10,365	10,369	0,369	3,69%
SICAV MIXTES (OBLIGATIONS + ACTIONS)						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	39,720	39,724	1,335	3,48%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	28,800	28,810	1,128	4,07%
SICAV BNA	BNA Capitaux	16/04/2007	73,600	73,596	*** 0,172	0,23%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	31/05/2007	83,238	83,024	*** 5,401	6,80%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	31/05/2007	859,338	857,660	*** 57,701	7,04%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	18/05/2007	64,243	64,172	*** 0,086	0,13%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	18/04/2007	102,235	102,241	*** 4,151	4,04%
ARABIA SICAV	AFC	21/05/2007	55,638	55,466	*** -0,090	-0,16%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	14/05/2007	46,131	46,126	*** 1,565	3,41%
SICAV AVENIR	STB Manager	24/05/2007	48,513	48,451	*** 0,908	1,85%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	25/04/2007	93,147	93,162	*** 3,150	3,41%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	25/04/2007	88,294	88,265	*** 7,225	8,70%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	10/04/2007	12,589	12,585	*** 0,806	6,61%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	25/04/2007	67,159	67,079	*** 5,826	9,34%
SICAV CROISSANCE	SBT	30/03/2007	166,575	166,397	*** 19,624	13,10%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	18/04/2007	113,056	113,069	*** 4,443	3,95%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	28/05/2007	1 210,527	1 209,306	*** 87,926	7,74%
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 453,242	1 453,981	152,608	11,73%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	21/05/2007	** 133,160	132,585	*** 3,542	2,71%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	21/05/2007	** 129,553	129,419	*** 11,866	9,98%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	21/05/2007	** 118,206	118,245	*** 7,317	6,43%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,371	1,372	0,117	9,32%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,277	1,279	0,093	7,84%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	21/05/2007	** 8 937,934	8 947,192	*** -1 058,390	-10,40%
FCP IRADETT 20	AFC	-	10,511	10,504	0,504	5,04%
FCP IRADETT 50	AFC	-	10,555	10,533	0,533	5,33%
FCP IRADETT 100	AFC	-	10,743	10,721	0,721	7,21%
FCP IRADETT CEA	AFC	-	10,400	10,378	0,378	3,78%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	-	** 97,939	98,147	**** -1,853	-1,85%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	-	** 99,184	99,787	**** -0,213	-0,21%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	-	** 99,517	100,046	**** 0,046	0,05%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	10,509	10,485	**** 0,566	5,71%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 014,830	1 015,430	**** 15,232	1,52%

* S.C. :SICAV de type Capitalisation
des dividendes distribués

** V.L. Calculée hebdomadairement

**** Plus ou moins value depuis l'ouverture au public

*** Plus ou moins value ajustée en fonction

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Abt annuel : 50,300 dinars - Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Tirage : 550 exemplaires

La Présidente du CMF :

Mme Zeineb Guellouz

IMPRIMERIE

**du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS