



Bulletin Officiel

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

N° 3494 — Lundi 14 Décembre 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-

PROROGATION DE LA DATE DE CLOTURE DE L'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE PORTANT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE FINANCIERE D'INVESTISSEMENT -SOFI SICAF-	2
---	---

AVIS DES SOCIETES

LIBERATION DES TROIS QUARTS DU CAPITAL

TUNISIE LAIT	2
--------------	---

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

EMPRUNT OBLIGATAIRE BH 2009	3 - 4
-----------------------------	-------

EMPRUNT OBLIGATAIRE CIL 2009/3	5 - 6
--------------------------------	-------

EMPRUNT OBLIGATAIRE «CHO COMPANY 2009»	7 - 9
--	-------

COURBE DES TAUX	9
-----------------	---

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	10
---------------------------------------	----

OFFRE PUBLIQUE

D'ACHAT - OPA -

AVIS DU CMF

**PROROGATION DE LA DATE DE CLOTURE DE L'OFFRE
PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE PORTANT SUR LES ACTIONS
DE LA SOCIETE FINANCIERE D'INVESTISSEMENT
- SOFI SICAF -**

Le Conseil du Marché Financier a été saisi, en date du 8 décembre 2009, d'une demande de prorogation, jusqu'au 21 décembre 2009, de la date de clôture de l'Offre Publique d'Achat simplifiée initiée par Mr Noureddine Tabbane agissant de concert avec un groupe d'actionnaires, visant l'acquisition de 57 283 actions de la Société Financière d'Investissement -SOFI SICAF- représentant 5,73% du capital de la société.

Il est à rappeler que par décision n°38 du 19 novembre 2009, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique d'Achat simplifiée initiée par les actionnaires sus-mentionnés sur les actions de la société SOFI SICAF, selon les conditions suivantes :

- Nombre de titres visés par l'offre : 57 283 actions
- Prix de l'offre : D. 10, 500 l'action
- Période de validité de l'offre : du 24 novembre 2009 au 8 décembre 2009.

En réponse à cette demande, le Conseil du Marché Financier, par décision n°46 du 8 décembre 2009, a décidé de proroger la date de clôture de cette offre jusqu'au lundi 21 décembre 2009.

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, présenter leurs titres à la vente auprès d'un intermédiaire en bourse de leur choix, au plus tard avant la clôture de la séance de bourse du lundi 21 décembre 2009.

A l'expiration du délai de validité de l'offre, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui paraîtra au Bulletin Officiel de la BVMT.

2009 - AC - 87

LIBERATION DES TROIS

QUARTS DU CAPITAL

AVIS DES SOCIETES

TUNISIE LAIT

Siège social : SIDI BOUALI KM 122-4040 Sousse R.C : B 112071996

Libération des trois quarts restants de l'augmentation du capital de TUNISIE LAIT de 30 MD à 40 MD

La Société TUNISIE LAIT a l'honneur de rappeler à ses actionnaires que l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 30 juin 2009 a décidé d'augmenter le capital social à concurrence de 10 MD pour le porter de 30 MD à 40 MD par l'émission de 2 500 000 d'actions nouvelles d'une valeur nominale de 4 dinars chacune..

Le Conseil d'Administration, usant des pouvoirs qui lui ont été conférés par ladite Assemblée, a fixé, lors de sa réunion du 30 Juin 2009, les caractéristiques de cette augmentation, notamment sa libération de la manière suivante :

- . La libération du quart à la souscription, soit 1 dinar par action .
- . La libération des trois quarts restants soit 3 dinars par action représentant les trois quarts restants du nominal.

La souscription à cette augmentation du capital a eu lieu du 14 Septembre 2009 au 16 Novembre 2009. La libération du premier quart de cette augmentation a été effectuée à la souscription.

Usant des mêmes pouvoirs qui lui ont été conférés par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 Juin 2009, le Conseil d'Administration a décidé, lors de sa réunion du 01 Décembre 2009, d'appeler les trois quarts restants de cette augmentation de capital dans un délai de 15 jours après la publication de l'appel de fonds au JORT (cette annonce a été publiée le 05 Décembre 2009 Jort N° 146)

TUNISIE LAIT prie en conséquence ses actionnaires de bien vouloir procéder dans les délais indiqués ci-dessus au versement des sommes dues représentant la libération des trois quarts restants des actions nouvelles qu'ils détiennent à cette date.

Les versements seront effectués, sans frais, auprès des intermédiaires en Bourse et auprès des teneurs de comptes.

Les fonds versés seront déposés dans un compte indisponible

N° 10 500 002 0219837 788 96 ouvert sur les livres de la STB , Agence SOUSSE -002 et réservé à l'augmentation de capital de Tunisie Lait.

2009 - AS - 1832

EMISSION D'UNEMPRUNT OBLIGATAIRE**AVIS DES SOCIETES (suite)****VISAS du Conseil du Marché Financier :**

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 «BH 2009»

L'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la Banque de l'Habitat, réunie le 25 mai 2009, a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant ne dépassant pas 100.000.000 dinars et a donné les pouvoirs nécessaires au conseil d'administration pour fixer les caractéristiques et conditions d'émission envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le conseil d'administration du 29 octobre 2009 a décidé d'émettre d'émettre un emprunt obligataire de 100 000 000 de dinars d'une durée de vie de 15 ans dont 2 années de franchise réparti comme suit :

- Catégorie A : 50 000 000 de dinars au taux variable de TMM+0,8% brut l'an
- Catégorie B : 50 000 000 de dinars à un taux fixe variant entre 5,25% et 5,35% brut l'an.

Le Conseil d'Administration a par ailleurs donné tout pouvoir à la Direction Générale de la banque pour fixer les caractéristiques définitives de l'emprunt. A cet effet, la Direction Générale de la banque a fixé le taux d'intérêt fixe à 5,30%. Elle a également décidé, après consultation des membres du Conseil d'Administration, la possibilité de franchissement par chaque catégorie du seuil des 50 000 000 de dinars sous la condition que le montant total souscrit ne dépasse pas le montant global de 100 000 000 de dinars relatifs à l'emprunt à émettre.

Dénomination de l'emprunt : «Emprunt obligataire BH 2009»

Montant : 100.000.000 dinars divisés en 1 000 000 obligations de 100 dinars chacune. Le montant de l'emprunt est réparti en deux catégories :

- Catégorie A : 50 000 000 dinars
- Catégorie B : 50 000 000 dinars

Cependant, si la Catégorie A n'est pas souscrite dans sa globalité soit 50 000 000 dinars, le reliquat pourra être souscrit selon les conditions prévues pour la catégorie B.

De même, si la catégorie B n'est pas souscrite dans sa globalité soit 50 000 000 dinars, le reliquat pourra être souscrit selon les conditions prévues pour la catégorie A.

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

Prix de remboursement : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Forme des obligations : Toutes les obligations sont nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux différents selon leur catégorie :

- Catégorie A d'une durée de 15 ans dont 2 années de franchise: Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +0,8% brut 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. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 80 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de décembre de l'année N-1 au mois de novembre de l'année N.

- Catégorie B d'une durée de 15 ans dont 2 années de franchise: 5,30% brut 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.

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. Ce taux est de 5,3 % pour les obligations de la catégorie B.

Durée : Les obligations des catégories A et B seront émises pour une durée totale de 15 ans dont deux années de franchise.

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE - (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 8,994 ans pour les catégories A et B du présent emprunt.

Duration de l'emprunt : La duration de la catégorie B de l'«Emprunt obligataire BH 2009 » est égale à 7,151 années.

Date de jouissance en intérêts : 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 effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **31/12/2009**, 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 **31/12/2009**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement : Les obligations de la catégorie A et B seront remboursables annuellement à partir de la troisième année jusqu'à la 14^{ème} année à raison de 7,700 dinars par obligation et de 7,600 dinars par obligation à la 15^{ème} année. L'emprunt sera amorti en totalité le **31 décembre 2024**.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le 31 décembre de chaque année.

- le premier remboursement en capital sera effectué à partir de la 3^{ème} année suivant la date limite de clôture des souscriptions soit le 31/12/2012.
- le premier paiement en intérêts sera effectué 12 mois après la date limite de clôture des souscriptions soit le 31/12/2010.
- les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **21 décembre 2009** et clôturées le **31 décembre 2009**. 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 prolongées jusqu'au **15/01/2010** tout en maintenant la même date unique de jouissance en intérêts. En cas de non placement intégral de l'émission au **15/01/2010**, 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.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **21/12/2009** aux guichets de la SIFIB-BH sise au 1, Rue 8000, Angle 11, Avenue Kheireddine Pacha 1002 Tunis.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice 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 "Emprunt Obligataire BH 2009" seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la SIFIB-BH, intermédiaire en Bourse

Fiscalité des titres : Les intérêts annuels des obligations sont 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 imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er 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.

Garanties bancaires : Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société: L'agence Standard & Poor's a confirmé en date du 08 juillet 2009 les notes attribuées à la BH qui ont été maintenues à :

- Note long terme : « BBB – »
- Note court terme : « A-3 »
- Perspective d'évolution de la note à long terme : stable.

Notation de l'émission : Le présent emprunt n'est pas noté.

Cotation en bourse : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la Banque de l'Habitat s'engage à demander l'admission des obligations souscrites à l'emprunt obligataire "Emprunt Obligataire BH 2009" au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : La Banque de l'Habitat s'engage dès la clôture de l'emprunt " Emprunt Obligataire BH 2009" 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 constitué de la note d'opération visée par le CMF sous le numéro **09-674** en date du **04/12/2009** et du document de référence enregistré par le CMF sous le numéro **09/011** en date du **04/12/2009** sont mis à la disposition du public, auprès de la Banque de l'Habitat - 21, Avenue Kheireddine Pacha – 1002 Tunis Belvédère, la SIFIB-BH -Intermédiaire en bourse - 1 Rue 8000, Angle 11, Avenue Kheireddine Pacha – 1002 Tunis et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn

AVIS DES SOCIETES (suite)

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISAS du Conseil du Marché Financier :

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 2009/3»

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Compagnie Internationale de Leasing, réunie le 14 avril 2009, a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires, pour un montant total de 60 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 29 octobre 2009 a décidé d'émettre une troisième tranche d'un montant de **20 millions de dinars** objet de la présente opération, aux conditions suivantes :

Dénomination de l'emprunt : «CIL 2009/3»

Montant : 20 000 000 dinars divisé en 200 000 obligations de 100 dinars chacune.

Prix d'émission : 100 dinars par obligation.

Prix de remboursement : Les obligations seront émises au pair soit 100 dinars par obligation payables intégralement à la souscription.

Forme des obligations : Toutes les obligations du présent emprunt seront sous la forme nominative.

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**) + **0,75%** 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 75 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de décembre de l'année N-1 au mois de novembre de l'année N.

- Taux annuel brut de **5,25%** 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.

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 5,25% 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 30 novembre 2009, qui est égale à 4,388%, 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 5,138%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 0,75% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt:

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

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.

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE - (SUITE)

Duration : Il s'agit de 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 pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,808 années**.

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **23 décembre 2009** au siège de la CGI, intermédiaire en bourse, sis au 16, avenue Jean Jaurés -1001 Tunis.

Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées sans préavis au plus tard le **29 janvier 2010**, les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre de titres émis. En cas de non placement intégral de l'émission et passé le délai de souscription, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **15 février 2010** tout en maintenant la même date unique de jouissance,

En cas de non-placement intégral de l'émission au **15 février 2010**, 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.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt porte 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 la date limite de clôture des souscriptions seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au **29 janvier 2010**, soit la date limite de clôture des souscriptions.

Amortissement : Les obligations émises seront remboursables à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit 1/5 de la valeur nominale de chaque obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le **29 janvier 2015**.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **29 janvier** de chaque année. Le premier paiement en intérêts et en capital aura lieu le **29 janvier 2011**.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions et versements seront reçus à partir du **23 décembre 2009** auprès de la CGI, intermédiaire en bourse, sis au 16, avenue Jean Jaurés -1001 Tunis.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires: L'établissement, la délivrance et la tenue du registre des obligations «CIL 2009/3», seront assurés par la Compagnie Générale d'Investissement, Intermédiaire en Bourse.

Fiscalité des titres : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Garantie : Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation: La présente émission a reçu la note BBB avec perspective d'évolution stable par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 04/11/2009.

Cotation en bourse : La Compagnie Internationale de Leasing s'engage à demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «CIL 2009/3» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : La Compagnie Internationale de Leasing s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt «CIL 2009/3», 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 constitué de la note d'opération visée par le CMF sous le n° **09-675** en date du **09 décembre 2009** et du document de référence « CIL 2009» enregistré auprès du CMF sous le n° **09-004** en date du **11 juin 2009** ainsi que son actualisation enregistrée par le CMF sous le n° **09-004/A004** en date du **09 décembre 2009**, seront mis, à la disposition du public, sans frais, auprès de la CIL et de la CGI au 16 avenue Jean Jaurés 1001 et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn

EMISSION D'UNEMPRUNT OBLIGATAIRE**AVIS DES SOCIETES (suite)****VISAS du Conseil du Marché Financier :**

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 «CHO COMPANY 2009»

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société de Conditionnement des Huiles d'Olives "CHO COMPANY" tenue le 20/07/2009 a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire, pour un montant total de 3 millions de dinars à émettre courant l'exercice 2009 et a donné les pouvoirs nécessaires au conseil d'administration pour fixer les caractéristiques et les conditions de cet emprunt.

Le conseil d'administration du 28/09/2009, a de son côté fixé les conditions d'émission du présent emprunt et a chargé le Président Directeur Général d'accomplir les formalités légales nécessaires pour l'émission de cet emprunt.

Dénomination de l'emprunt : «CHO COMPANY 2009»

Montant : Le montant nominal du présent emprunt "CHO COMPANY 2009" est fixé à 3 000 000 de dinars divisé en 30 000 obligations de nominal 100 dinars.

Prix d'émission : Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

Prix de remboursement : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

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

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt portent intérêts au taux annuel brut de TMM+1% l'an calculés sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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 arrêtée au 30 novembre 2009, qui est égale à 4,38833% ,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 5,38833%. 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.

Durée totale: Les obligations " CHO COMPANY 2009" seront émises pour une durée de 10 ans dont 2 années de franchise.

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 de vie est de 6,5 ans pour l'emprunt " CHO COMPANY 2009".

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 31/12/2009, seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au 31/12/2009, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE - (SUITE)

Amortissement : Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la troisième année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 12,500 dinars par obligation et ce, jusqu'à la dixième année; soit le huitième de la valeur nominale de chaque obligation. Ainsi, l'emprunt sera amorti en totalité le 31/12/2019.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le 31/12 de chaque année auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM. Le premier paiement en intérêts aura lieu le 31/12/2010 et le premier remboursement en capital aura lieu à partir de la 3ème année suivant la date limite de clôture des souscriptions, soit le 31/12/2012.

Souscriptions et versements : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le 25/12/2009 et clôturées, sans préavis, au plus tard le 31/12/2009.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des obligations émises.

En cas de non placement intégral de l'émission et passé le délai de souscription, les souscriptions seront prorogées jusqu'au 07/01/2010, tout en maintenant la même date unique de jouissance.

En cas de non placement intégral de l'émission au 07/01/2010, 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.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du 25/12/2009 auprès de la Financière de Placement et de Gestion « FPG », intermédiaire en bourse sis à l'Angle de la rue TURKANA et de la Rue MALAOUI Les BERGES DU Lac -1053- Tunis, et auprès des guichets des agences de la Banque Internationale Arabe de Tunisie -BIAT-

Etablissement domiciliaire de l'emprunt : L'établissement, la délivrance des attestations de propriété et la tenue du registre des obligations de l'emprunt « CHO COMPANY 2009 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Financière de Placement et de Gestion « FPG », intermédiaire en bourse.

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 de 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des obligataires et à leur représentant.

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

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 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 et l'IS, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1 500DT) 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.

Notation

Le présent emprunt obligataire n'est pas noté.

Garantie

Le présent emprunt est assorti de la garantie de la BIAT pour la totalité du montant en principal et en intérêts au profit des détenteurs des obligations objet du présent emprunt.

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE - (SUITE)**Cotation en bourse**

Il n'existe pas des titres de l'émetteur de même catégorie qui sont négociés sur des marchés de titres tunisiens ou étrangers.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la société de Conditionnement des Huiles d'Olives "CHO COMPANY" s'engage à demander l'admission des obligations souscrites au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge des obligations par la STICODEVAM

La société de Conditionnement des Huiles d'Olives "CHO COMPANY" s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt " CHO COMPANY 2009" 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° **09-676** en date du **10 décembre 2009** est mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la « CHO COMPANY », Route de Mahdia Km 10 – 3054 Sfax-, de la Financière de Placement et de Gestion « FPG », Intermédiaire en bourse sis à l'Angle de la rue TURKANA et de la Rue MALAOUI Les BERGES DU Lac -1053- Tunis, de la BIAT, 70-72 Avenue Habib Bourguiba 1000 Tunis et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn

2009 - AS - 1835

AVIS**COURBE DES TAUX DU 14 DECEMBRE 2009**

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,350%		
TN0008002321	BTCT 52 semaines 02/03/2010		4,330%	
TN0008002347	BTCT 52 semaines 06/04/2010		4,321%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,320%	1 007,389
TN0008002354	BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010		4,313%	
TN0008002362	BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010		4,298%	
TN0008002370	BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010		4,290%	
TN0008002388	BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010		4,283%	
TN0008002396	BTC 52 SEMAINES 12/10/2010		4,274%	
TN0008002404	BTC 52 SEMAINES 16/11/2010	4,265%		
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"	4,286%		1 000,010
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,346%	1 034,259
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,443%	1 016,136
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,501%	1 054,741
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,551%	1 113,115
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,574%	1 147,891
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,632%	1 106,105
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,739%		1 026,607
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,817%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,917%	1 112,980
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,106%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,139%		1 025,542
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,561%	1 116,900

^[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.

