



# Bulletin Officiel

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

N° 2825 — Mercredi 11 Avril 2007

— 12<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## AVIS

### OUVERTURE D'ADJUDICATION

#### **ADJUDICATION DES BONS DU TRESOR A COURT TERME - BTC -**

Le Trésor annonce l'ouverture d'une adjudication des Bons du Trésor à Court Terme, si les conditions du marché le permettent, dans les conditions suivantes :

<b>Montant indicatif</b>	: 20 MD
<b>Lignes à ouvrir</b>	: - BTC 52 semaines 08/04/2008
<b>Date de dépôt des soumissions</b>	: <b>Jeudi 12 Avril 2007</b> avant <b>11 heures</b> . Toute soumission déposée après l'heure limite ne sera pas acceptée.
<b>Lieu de dépôt des soumissions</b>	: Bureau d'Ordre Central du Ministère des Finances Place du Gouvernement - La Kasbah -
<b>Annonce des résultats</b>	: <b>Jeudi 12 Avril 2007</b> avant <b>17 heures</b> .
<b>Date de règlement</b>	: <b>Mardi 17 Avril 2007</b>
<b>Date du premier règlement</b>	: <b>Mardi 3 Avril 2007</b>
<b>Offres non compétitives</b>	: Les SVT peuvent bénéficier des ONC. Les ONC seront attribuées sur la base des volumes adjugés lors des trois dernières adjudications de BTC. Elles doivent être soumises le <b>Jeudi 12 Avril 2007 avant 11 heures</b> et présentées sous plis fermés et séparés portant la mention <b>BTC - ONC</b> .

2007 - AC 26

## AVIS DE LA STICODEVAM

### PAIEMENT D'ANNUITÉS

#### **EMPRUNT OBLIGATAIRE « AMEN BANK 2001 »**

La STICODEVAM informe ses adhérents que la mise en paiement de la cinquième échéance de l'emprunt obligataire « Amen Bank 2001 » aura lieu à la date comptable du **mercredi 11 avril 2007** comme suit :

- Amen Bank 2001, code ISIN : TN0003400231, annuité unitaire nette : **12,950 DT**.

Le règlement sera effectué par la STICODEVAM via la compensation interbancaire à la Banque Centrale de Tunisie. L'état de dénouement espèces, disponible sur l'Espace Adhérents la veille du règlement à partir de 18h indiquera, à chaque teneur de comptes, le montant du remboursement lui revenant conformément à ses avoirs en STICODEVAM.

2007 - AS - 206

ASSEMBLEES GENERALES

## AVIS DES SOCIETES

### LA GENERALE OBLIG.SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

régie par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation

du Code des Organismes de Placement Collectif.

**Siège social : 16, avenue Jean Jaurès - 1001 Tunis -**

Les actionnaires de LA GENERALE OBLIG.SICAV sont invités à se réunir en Assemblée Générale Ordinaire le **mercredi 25 avril 2007** à dix heures au siège de la société au 16, avenue Jean Jaurès 1001 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'administration sur la gestion de l'exercice 2006;
2. Lecture du rapport du Commissaire aux Comptes relatif à l'exercice 2006;
3. Examen et approbation desdits rapports, du bilan et des états financiers de l'exercice 2006;
4. Affectation des résultats;
5. Quitus aux administrateurs;
6. Questions diverses.

Tous les documents destinés à cette assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires de la société.

2007 - AS - 207

Le Conseil d'Administration

### 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

#### « ATB 2007/1 »

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de l'Arab Tunisian Bank tenue le **24 mai 2006** a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire pour un montant total de **50 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 **13 décembre 2006** a décidé d'émettre cet emprunt aux conditions explicitées ci après.

**Dénomination de l'emprunt :** « ATB 2007/1 »

**Montant :** D. 50 000 000 divisés en 500 000 obligations de nominal 100 dinars chacune 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.

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

**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 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) augmenté de 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 **mai** de l'année N-1 au mois d'**avril** de l'année N.
- Pour la catégorie B d'une durée de 16 ans : Taux du marché monétaire (TMM publié par la BCT) augmenté de 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 **mai** de l'année N-1 au mois d'**avril** de l'année N.
- Pour la catégorie C d'une durée de 20 ans : Taux du marché monétaire (TMM publié par la BCT) augmenté de 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 de **mai** de l'année N-1 au mois d'**avril** de l'année N.

## EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE ATB 2007 / 1 - (Suite)

- Pour la catégorie D d'une durée de 25 ans : Taux du marché monétaire (TMM publié par la BCT) augmenté de 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 de mai de l'année N-1 au mois d'avril de l'année N.

**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 **31 mars 2007** qui est égale à **5,145%**, 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 5,895%. 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.
- Pour la catégorie B : le taux de rendement actuariel annuel est de 6,395%. 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.
- Pour la catégorie C : le taux de rendement actuariel annuel est de 6,895%. 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 7,145%. 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.

**Durée** : Les durées de vie totale pour les quatre catégories de l'emprunt «**ATB 2007/1**» sont comme suit :

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

La durée de vie moyenne pour les quatre catégories de l'emprunt «**ATB 2007/1**» 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.

**Date de jouissance en intérêts** : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt «**ATB 2007/1**» 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 de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 25 mai 2007, 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 **25 mai 2007**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

**Amortissement** : 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 25/05/2017.
- 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 25/05/2023.
- 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 25/05/2027.
- 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 25/05/2032.

**Paiement** : Le remboursement du capital dû et le paiement des intérêts seront effectués à terme échu le **25 mai** de chaque année.

Le premier remboursement en capital et le premier paiement en intérêts auront lieu le 25 mai 2008.

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

**Souscriptions et versements** : Deux étapes sont prévues pour la souscription à l'emprunt «**ATB 2007/1**» :

- La première étape se limitera à recevoir les demandes de souscription par catégorie d'emprunt (A, B, C et D) exprimées par les investisseurs pendant la période allant du **07 mai 2007** au **11 mai 2007**.
- 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 **12 mai 2007** au **25 mai 2007**.

### a) Les demandes de souscription

Pendant la période allant du **07 mai 2007** au **11 mai 2007**, 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 dinars.

Les demandes de souscription seront reçues au guichet de L'Arab Financial Consultants -AFC- intermédiaire en Bourse en qualité de centralisateur.

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE ATB 2007 / 1 - (Suite)

**b) Les souscriptions retenues et les versements**

A la clôture de la première étape, l'AFC en qualité de centralisateur des demandes de souscription procèdera 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 ATB 2007 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 ATB 2007 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 ATB 2007 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 ATB 2007 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 **08 juin 2007** 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 **14 mai 2007**.

Un avis d'information sera publié le **14 mai 2007** dans les bulletins officiels du CMF et de la BVMT dès l'achèvement des opérations de dépouillement et de répartition des titres.

**Clôture des souscriptions :** Les souscriptions effectives seront clôturées au plus tard le **25 mai 2007**.

Au cas où le présent emprunt n'est pas clôturé à la date limite du **25 mai 2007**, les souscriptions seront prolongées jusqu'au **08 juin 2007** 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 CMF et de la BVMT dès la clôture effective des souscriptions.

**Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :**

-Les demandes de souscription seront reçues à partir du **07 mai 2007** au **11 mai 2007** auprès de l'Arab Financial Consultants (AFC) intermédiaire en bourse, sis 4 Rue 7036 El Menzah IV.

-Les souscriptions effectives et les versements seront reçus à partir du **14 mai 2007** au **25 mai 2007** auprès de l'Arab Financial Consultants (AFC) intermédiaire en bourse, sis 4 Rue 7036 El Menzah IV

**Etablissement domiciliaire de l'emprunt :** L'établissement, la délivrance des attestations de propriété et le service financier des obligations de l'emprunt «**ATB 2007/1**» seront assurés, durant toute la durée de vie de l'emprunt, par l'Arab Financial Consultants (AFC) intermédiaire en bourse.

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

**Organisation de la représentation 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.

## EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE ATB 2007 / 1 - (Suite)

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

**Notation :** L'agence de notation Standard & Poor's a attribué à l'emprunt obligataire «ATB 2007/1» la note BB à long terme, sur l'échelle internationale, en date du 22 janvier 2007.

La note BB à long terme correspond, sur l'échelle de notation internationale de Standard & Poor's, à des créances pour lesquelles le paiement à l'échéance présente une incertitude du fait de la vulnérabilité de l'émetteur à des conditions défavorables sur les plans économique et financier. L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, en date du 05 février 2007, sur l'échelle nationale, la note AA- à long terme avec perspective d'évolution positive à l'emprunt «ATB 2007/1».

La note AA- à long terme correspond, sur l'échelle de notation nationale de Fitch Ratings, à des créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est très forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Le risque de défaut lié à ces créances ne présente pas de différence significative avec celui des créances notées "AAA". Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.

**Cotation en Bourse :** L'Arab Tunisian Bank s'engage à demander, dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «ATB 2007/1» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge des obligations par la STICODEVAM :** L'Arab Tunisian Bank s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt «ATB 2007/1» 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°07-564 en date du 05 avril 2007 et du document de référence de L'Arab Tunisian Bank enregistré par le CMF sous le n°07-001 en date du 05 avril 2007 sera mis, incessamment, à la disposition du public auprès de l'ATB -9 rue Hédi Nouira 1001-Tunis ; de l'AFC intermédiaire en bourse -4 rue 7036 El Menzah IV et sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn) et le site internet de l'ATB : [www.atb.com.tn](http://www.atb.com.tn)

2007 - AS - 208

## AVIS

## COURBE DES TAUX DU 11 AVRIL 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	5,434%		
TN0008002123	BTCT 52 semaines 09/05/2007		5,441%	
TN0008002131	BTCT 52 semaines 12/06/2007		5,449%	
TN0008000150	BTA 3 ANS " 5,625 % 14 juillet 2007 "		5,457%	1 000,131
TN0008002149	BTCT 52 semaines 31/07/2007		5,462%	
TN0008002156	BTCT 52 semaines 11/09/2007		5,472%	
TN0008002164	BTCT 52 semaines 09/10/2007		5,479%	
TN0008002172	BTCT 52 semaines 13/11/2007		5,487%	
TN0008002180	BTCT 52 semaines 11/12/2007		5,494%	
TN0008002198	BTCT 52 semaines 08/01/2008		5,501%	
TN0008002206	BTCT 52 semaines 26/02/2008	5,513%		
TN0008002214	BTCT 52 semaines 08/04/2008	5,509%		
TN0008000135	BTA 5 ans " 6,75% 11 juin 2008 "		5,543%	1 012,886
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,686%	1 014,070
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,895%	1 022,744
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"	6,265%		988,641
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	6,618%		972,546
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,662%	1 045,385
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,683%	1 086,913
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,734%	1 015,163
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016	6,880%		

[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	VALEUR	VALEUR	PLUS OU MOINS VALUE		
		DIVIDENDE	LIQUIDATIVE du 10/04/2007	LIQUIDATIVE du 11/04/2007	DEPUIS LE 31/12/2006	EN %	
SICAV OBLIGATAIRES							
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	117,911	117,925	***	1,229	1,05%
SICAV RENDEMENT	SBT	30/03/2007	100,832	100,843		1,087	1,05%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	14/04/2006	104,193	104,203		1,007	0,98%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	26/03/2007	101,899	101,911	***	1,171	1,12%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	24/04/2006	106,027	106,041		1,308	1,25%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	20/04/2006	106,202	106,255		1,355	1,29%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	22/05/2006	104,315	104,327		1,207	1,17%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	15/05/2006	104,502	104,515		1,179	1,14%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	11/05/2006	107,071	107,082		1,135	1,07%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	29/05/2006	106,166	106,178		1,266	1,21%
SANADETT SICAV	AFC	08/05/2006	109,330	109,345		1,267	1,17%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	04/05/2006	105,816	105,864		1,220	1,17%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	30/03/2006	105,202	105,213		1,232	1,18%
MILLENM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	31/05/2006	107,613	107,625		1,709	1,61%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	10/04/2007	101,387	101,400	***	1,275	1,22%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	29/03/2006	107,038	107,051		1,217	1,15%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	08/05/2006	107,549	107,564		1,269	1,19%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	26/05/2006	105,412	105,423		1,235	1,19%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	29/03/2007	102,126	102,138	***	1,222	1,17%
FCP OBLIGATAIRES							
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,070	1,071		0,012	1,13%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,076	10,077		0,077	0,77%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	-	10,093	10,094		0,094	0,94%
SICAV MIXTES (OBLIGATIONS + ACTIONS)							
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	38,777	38,792		0,403	1,05%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	28,024	28,028		0,346	1,25%
SICAV BNA	BNA Capitaux	24/04/2006	79,094	79,084		4,380	5,86%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	31/05/2006	86,824	86,866		7,437	9,36%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	31/05/2006	897,587	897,919		78,089	9,53%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	19/05/2006	69,738	69,670		3,802	5,77%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	20/04/2006	104,069	103,889		1,046	1,02%
ARABIA SICAV	AFC	15/05/2006	59,765	59,681		2,705	4,75%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	15/05/2006	48,785	48,675		2,814	6,14%
SICAV AVENIR	STB Manager	15/05/2006	51,032	50,990		1,996	4,07%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	14/04/2006	92,877	92,917		0,650	0,70%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	14/04/2006	88,481	88,505		5,465	6,58%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	10/04/2007	12,301	12,307	***	0,528	4,33%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	14/04/2006	67,826	67,836		5,488	8,80%
SICAV CROISSANCE	SBT	30/03/2007	163,891	163,991	***	17,218	11,49%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	20/04/2006	114,264	114,057		1,448	1,29%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	-	1 244,296	1 245,124		109,323	9,63%
FCP MIXTES (OBLIGATIONS + ACTIONS)							
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 405,625	1 409,832		108,459	8,33%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	-	** 134,911	134,490		3,779	2,89%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	-	** 121,587	121,506		2,552	2,15%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	-	** 116,319	116,364		2,554	2,24%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,405	1,401		0,146	11,63%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,279	1,277		0,091	7,67%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	-	** 10 020,784	9 933,660		-244,229	-2,40%
FCP IRADETT 20	AFC	-	10,116	10,116		0,116	1,16%
FCP IRADETT 50	AFC	-	10,099	10,099		0,099	0,99%
FCP IRADETT 100	AFC	-	10,254	10,252		0,252	2,52%
FCP IRADETT CEA	AFC	-	10,091	10,090		0,090	0,90%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	-	** 102,066	102,000		2,000	2,00%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	-	** 100,000	100,293		0,293	0,29%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	-	** 100,000	100,086		0,086	0,09%

\* S.C. :SICAV de type Capitalisation \*\* V.L. Calculée hebdomadairement \*\*\* Plus ou moins value ajustée en fonction des dividendes distribués

**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