



Bulletin Officiel

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

N° 2926 — Mardi 4 Septembre 2007

— 12^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

DEMARRAGE DES
SOUSCRIPTIONS

AVIS DES SOCIETES

PHENICIA SEED FUND

Fonds d'amorçage

Fonds d'amorçage régi par la loi n° 2005-58 du 18 juillet 2005
relative aux fonds d'amorçage
et le Code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001

PHENICIA SEED FUND présente les caractéristiques suivantes :

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Dénomination	: PHENICIA SEED FUND
Siège social	: Immeuble Yosr- appart 9&10-rue du lac Victoria-1053 Les Berges du Lac Tunis
Forme juridique	: Fonds d'amorçage
Durée	: 10 ans prorogables d'une année renouvelable deux fois
Visa	: Visa n° 07-574 du 24 août 2007
Objet Social	: Le Fonds a pour objet le renforcement des fonds propres d'entreprises innovantes avant la phase de démarrage effectif, le fonds intervient essentiellement pour : <ul style="list-style-type: none">• Exploiter les brevets d'invention,• Acheter l'étude technique et économique du projet,• Développer le processus technologique du produit avant la phase de la commercialisation, et/ou Achever le schéma de financement
Législation applicable	: La loi n° 2005-58 du 18 juillet 2005 relative aux fonds d'amorçage et le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001
Capital initial	: 2 513 000 TND répartis en 2 500 Parts A de 1 000 DT chacune et en 13 Parts B d'un montant nominal de 1 000 TND chacune
Date d'agrément	: 9 juillet 2007
Gestionnaire	: Alternative Capital Partners
Dépositaire	: ATB
Distributeur	: Alternative Capital Partners

AVIS DES SOCIÉTÉS (Suite)

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**- AIL 2007 -**

Lors de sa réunion tenue le 6 juin 2007, l'Assemblée Générale Ordinaire de l'Arab International Lease «AIL» a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 20 millions de dinars et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les caractéristiques et les conditions des émissions envisagées. Le Conseil d'Administration réuni le même jour a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 10 millions de dinars sur une durée de 5 ans avec un taux annuel brut ne dépassant pas 7%.

Dénomination de l'emprunt : «AIL 2007»

Montant : 10 000 000 dinars divisés en 100 000 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 «AIL 2007» porteront intérêts au taux annuel brut de 6,875% 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.

Taux de rendement actuariel :

C'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 6,875 % pour le présent emprunt.

Durée : Les obligations « AIL 2007 » 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.

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 libération et la date limite de clôture, soit le **17 décembre 2007**, seront décomptés et payés à cette date. La date unique de jouissance en intérêts qui servira de base pour les besoins de la négociation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **17 décembre 2007**.

Amortissement : Toutes 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 le un cinquième (1/5) de la valeur nominale de chaque obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le **17 décembre 2012**.

Paiement : Le remboursement du capital dû et le paiement annuel des intérêts seront effectués à terme échu le **17 décembre** de chaque année. Le premier paiement sera effectué le **17 décembre 2008**. Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Souscriptions et versements : Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **17 septembre 2007** au siège de la Société du Conseil et de l'intermédiation Financière – SCIF -, sise au 11, rue Abderrahmen Azzem, Complexe Kheireddine Pacha.

Clôture des souscriptions : Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées, sans préavis, et au plus tard le **17 décembre 2007**. 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, 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.

Etablissement chargé du service financier de l'emprunt : L'établissement et la délivrance des attestations de propriété et le service financier des obligations «AIL 2007» seront assurés, durant toute la durée de vie de l'emprunt, par la Société du Conseil et de l'intermédiation Financière – SCIF - intermédiaire en bourse.

Régime fiscal : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Notation : La présente émission a reçu la note «BBB (tun)» en date du 29 juin 2007 par l'agence de notation Fitch Ratings sur l'échelle nationale.

EMPRUNT OBLIGATAIRE AIL 2007 - (Suite)

Cotation en bourse : l'Arab International Lease – AIL -, s'engage à demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission des obligations souscrites à l'emprunt «**AIL 2007**» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilière de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM :

l'Arab International Lease s'engage dès la clôture de l'emprunt «**AIL 2007**» 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 sou: n° **07 / 576 du 30 août 2007**, sera incessamment mis à la disposition du public auprès de la société émettrice l'International Lease – AIL -, et la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière -SCIF- intermédiaire en bourse.

2007 - AS - 820

AVIS**COURBE DES TAUX DU 04 SEPTEMBRE 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	5,303%		
TN0008002156	BTCT 52 semaines 11/09/2007		5,306%	
TN0008002164	BTCT 52 semaines 09/10/2007		5,324%	
TN0008002172	BTCT 52 semaines 13/11/2007		5,346%	
TN0008002180	BTCT 52 semaines 11/12/2007		5,364%	
TN0008002198	BTCT 52 semaines 08/01/2008		5,382%	
TN0008002206	BTCT 52 semaines 26/02/2008		5,413%	
TN0008002214	BTCT 52 semaines 08/04/2008		5,439%	
TN0008000226	BTCT 52 semaines 27/05/2008		5,470%	
TN0008000135	BTA 5 ans " 6,75% 11 juin 2008 "		5,480%	1 008,827
TN0008002230	BTCT 52 semaines 24/06/2008		5,488%	
TN0008002248	BTCT 52 semaines 29/07/2008		5,510%	
TN0008002255	BTCT 52 semaines 09/09/2008	5,536%		
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,641%	1 011,531
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,869%	1 020,095
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"	6,271%		988,855
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		6,482%	980,765
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,550%	1 048,784
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,581%	1 088,951
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,660%	1 018,559
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016	6,884%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% juillet 2017"	6,914%		987,841
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	7,183%		973,787

[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 03/09/2007	VALEUR LIQUIDATIVE du 04/09/2007	PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2006	
					EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	119,639	119,651	2,955	2,53%
SICAV RENDEMENT	SBT	30/03/2007	102,345	102,356	*** 2,600	2,51%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	25/04/2007	101,301	101,311	*** 2,430	2,35%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	26/03/2007	103,438	103,450	*** 2,710	2,59%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	16/04/2007	103,108	103,121	*** 3,151	3,01%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	18/04/2007	103,312	103,351	*** 3,255	3,10%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	21/05/2007	101,815	101,827	*** 2,896	2,81%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	14/05/2007	101,896	101,908	*** 2,829	2,74%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	12/04/2007	104,625	104,636	*** 2,759	2,60%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	22/05/2007	103,491	103,503	*** 2,975	2,84%
SANADETT SICAV	AFC	21/05/2007	106,601	106,615	*** 3,007	2,78%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	14/05/2007	102,856	102,891	*** 2,964	2,83%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	26/04/2007	102,430	102,443	*** 2,962	2,85%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	31/05/2007	104,725	104,738	*** 3,393	3,20%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	10/04/2007	103,103	103,115	*** 2,990	2,86%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	18/04/2007	104,474	104,486	*** 2,928	2,77%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	29/05/2007	104,730	104,744	*** 2,972	2,80%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	25/05/2007	102,781	102,791	*** 2,745	2,63%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	29/03/2007	103,790	103,802	*** 2,886	2,76%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	-	106,181	106,218	**** 1,830	1,75%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	-	102,638	102,651	**** 1,504	1,49%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,088	1,089	0,030	2,83%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,231	10,233	0,233	2,33%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	-	10,254	10,255	0,255	2,55%
SICAV MIXTES (OBLIGATIONS + ACTIONS)						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	39,400	39,408	1,019	2,65%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	28,522	28,526	0,844	3,05%
SICAV BNA	BNA Capitaux	16/04/2007	71,239	71,466	*** -1,958	-2,62%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	31/05/2007	84,476	84,464	*** 6,841	8,61%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	31/05/2007	864,239	864,177	*** 64,218	7,83%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	18/05/2007	64,822	64,898	*** 0,812	1,23%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	18/04/2007	101,203	101,248	*** 3,158	3,07%
ARABIA SICAV	AFC	21/05/2007	54,720	54,968	*** -0,588	-1,03%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	14/05/2007	46,787	46,814	*** 2,253	4,91%
SICAV AVENIR	STB Manager	24/05/2007	48,220	48,311	*** 0,768	1,57%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	25/04/2007	92,019	92,088	*** 2,076	2,25%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	25/04/2007	86,489	86,546	*** 5,506	6,63%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	10/04/2007	12,430	12,442	*** 0,663	5,44%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	25/04/2007	65,680	65,724	*** 4,471	7,17%
SICAV CROISSANCE	SBT	30/03/2007	162,679	162,544	*** 15,771	10,52%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	18/04/2007	112,085	112,118	*** 3,492	3,10%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	28/05/2007	1 207,280	1 206,740	*** 85,360	7,52%
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 434,935	1 434,855	133,482	10,26%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	21/05/2007	** 134,143	133,874	*** 4,831	3,70%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	21/05/2007	** 128,233	128,221	*** 10,668	8,97%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	21/05/2007	** 116,903	116,990	*** 6,062	5,33%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,342	1,345	0,090	7,17%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,253	1,255	0,069	5,82%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	21/05/2007	** 9 245,922	9 164,739	*** -840,843	-8,26%
FCP IRADETT 20	AFC	-	10,385	10,408	0,408	4,08%
FCP IRADETT 50	AFC	-	10,363	10,402	0,402	4,02%
FCP IRADETT 100	AFC	-	10,515	10,569	0,569	5,69%
FCP IRADETT CEA	AFC	-	10,213	10,281	0,281	2,81%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	-	** 100,589	99,948	**** -0,052	-0,05%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	-	** 98,010	98,141	**** -1,859	-1,86%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	-	** 98,539	98,632	**** -1,368	-1,37%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	10,318	10,323	**** 0,404	4,07%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 004,914	1 005,382	**** 5,184	0,52%

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

** V.L. Calculée hebdomadairement

*** Plus ou moins value ajustée en fonction

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

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