



Bulletin Officiel

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

N° 3260 — Vendredi 9 Janvier 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « AIL 2009-1 » 2

COURBE DES TAUX 3

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 4

EMISSION D'UN EMPRUNT

OBLIGATAIRE

AVIS DES SOCIETES

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

« AIL 2009-1 »

Lors de sa réunion tenue le 5 juin 2008, l'Assemblée Générale Ordinaire de L'Arab International Lease "AIL" a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires durant les années 2008 et 2009 d'un montant total ne dépassant pas 30 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, réuni le 5 novembre 2008, a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de dix millions de dinars sur une durée de 5 ans avec un taux annuel ne dépassant pas 6,5%.

Dénomination de l'emprunt : AIL 2009-1.

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 seront nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt généreront des intérêts annuels au taux de 6,5% brut 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 6,5% pour le présent emprunt.

Durée totale : Les obligations de l'emprunt obligataire « AIL 2009-1 » 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 du capital 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 : 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 d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt. La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de 2,767 années.

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 23/02/2009, 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 23/02/2009, soit la date limite de clôture des souscriptions.

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 de la valeur nominale de chaque obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le 23/02/2014.

EMISSION D'EMPRUNT OBLIGATAIRE «AIL 2009 -1» - (Suite)

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **23 février** de chaque année.
Le premier remboursement en capital et le premier paiement en intérêts auront lieu le **23/02/2010**.

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 **22/01/2009** et clôturées sans préavis et au plus tard le **23/02/2009**.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis.
En cas de non-placement intégral de l'émission au 23/02/2009, 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.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **22/01/2009** auprès de la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière –SCIF, intermédiaire en bourse, sise au 11, Rue Abderrahman AZZAM, complexe 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 « AIL 2009-1 » 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.

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

Notation : La présente émission a reçu la note BBB+ (tun) à long terme avec perspective d'évolution stable par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 12/12/2008.

Cotation en bourse : L'Arab International Lease s'engage à demander, dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « AIL 2009-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : L'Arab International Lease s'engage, dès la clôture de l'emprunt « AIL 2009-1 », 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 visé par le CMF sous le n° **09-0637** en date du **08 janvier 2009**, est mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'Arab International Lease, 11, Rue Hédi Nourira –1001 Tunis, de la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière –SCIF, intermédiaire en bourse, sise au 11, Rue Abderrahman AZZAM, complexe Kheireddine Pacha –1002 Tunis et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn.

2009- AS - 981

AVIS

COURBE DES TAUX DU 09 JANVIER 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 | 5,262% | | |
| TN0008002297 | BTCT 52 semaines 10/02/2009 | | 5,269% | |
| TN0008000028 | BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 " | | 5,275% | 1 001,723 |
| TN0008002305 | BTCT 52 semaines 27/10/2009 | | 5,327% | |
| TN0008002313 | BTCT 52 semaines 24/11/2009 | | 5,333% | |
| TN0008000044 | BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 " | | 5,364% | 1 016,061 |
| TN0008000192 | BTA 6 ans "6% 15 mars 2012" | | 5,521% | 1 013,235 |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013" | 5,649% | | 1 017,913 |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 " | | 5,736% | 1 077,631 |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 " | | 5,777% | 1 112,960 |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015" | | 5,879% | 1 055,713 |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 6,167% | |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | 6,296% | | 1 028,424 |
| TN0008000242 | BTZc décembre 2018 | 6,428% | | |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | 6,500% | | 1 034,111 |

[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 | | PLUS OU MOINS VALUE | |
|----------------------------------|---------------------------|---|------------------------------|--|-----------------------------------|--------|
| | | | LIQUIDATIVE du 08/01/2009 | VALEUR LIQUIDATIVE du 09/01/2009 | DEPUIS LE 31/12/2008 EN DINARS | EN % |
| SICAV OBLIGATAIRES | | | | | | |
| TUNISIE SICAV | Tunisie Valeurs | *S.C | 125,655 | 125,667 | 0,107 | 0,09% |
| SICAV RENDEMENT | SBT | 31/03/2008 | 103,632 | 103,643 | 0,099 | 0,10% |
| ALYSSA SICAV | UBCI Finance | 30/05/2008 | 102,273 | 102,284 | 0,093 | 0,09% |
| AMEN PREMIERE SICAV | Amen Invest | 25/03/2008 | 105,051 | 105,062 | 0,105 | 0,10% |
| PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA Capitaux | 14/04/2008 | 104,670 | 104,683 | 0,119 | 0,11% |
| SICAV TRESOR | BIAT Asset Management | 15/04/2008 | 104,891 | 104,903 | 0,109 | 0,10% |
| SICAV L'EPARGNANT | STB Manager | 26/05/2008 | 103,289 | 103,301 | 0,104 | 0,10% |
| SICAV BH OBLIGATAIRE | SIFIB BH | 28/04/2008 | 103,164 | 103,176 | 0,138 | 0,13% |
| INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | INI | 07/04/2008 | 106,304 | 106,315 | 0,097 | 0,09% |
| UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 27/05/2008 | 105,149 | 105,161 | 0,119 | 0,11% |
| SANADETT SICAV | AFC | 05/05/2008 | 108,148 | 108,160 | 0,111 | 0,10% |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 05/05/2008 | 104,104 | 104,117 | 0,110 | 0,11% |
| GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 12/05/2008 | 103,485 | 103,497 | 0,105 | 0,10% |
| MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 30/05/2008 | 106,321 | 106,332 | 0,103 | 0,10% |
| CAP OBLIGATAIRE SICAV | COFIB Capital Finances | 02/06/2008 | 104,538 | 104,549 | 0,102 | 0,10% |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 02/04/2008 | 106,097 | 106,108 | 0,097 | 0,09% |
| SICAV AXIS TRESORERIE | AXIS Gestion | 27/05/2008 | 106,603 | 106,615 | 0,106 | 0,10% |
| SICAV ENTREPRISE | Tunisie Valeurs | 23/05/2008 | 104,301 | 104,312 | 0,094 | 0,09% |
| AMEN TRESOR SICAV | Amen Invest | 18/03/2008 | 105,466 | 105,478 | 0,109 | 0,10% |
| SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | FPG | 15/04/2008 | 104,520 | 104,531 | 0,109 | 0,10% |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | Auto Gérée | 19/05/2008 | 103,193 | 103,207 | 0,118 | 0,11% |
| FINA O SICAV | FINACORP | - | 103,862 | 103,874 | 0,109 | 0,11% |
| MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART Asset Management | - | 103,603 | 103,611 | 0,060 | 0,06% |
| AL HIFADH SICAV | TSI | - | 101,468 | 101,478 | 0,100 | 0,10% |
| FCP OBLIGATAIRES | | | | | | |
| FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | *S.C | ** 1,141 | 1,142 | 0,002 | 0,18% |
| FCP SALAMETT CAP | AFC | *S.C | 10,842 | 10,843 | 0,010 | 0,09% |
| FCP SALAMETT PLUS | AFC | 15/05/2008 | 10,423 | 10,424 | 0,010 | 0,10% |
| AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | - | ** 103,364 | 103,423 | 0,059 | 0,06% |
| FCP SECURAS | STB Manager | - | 102,577 | 102,585 | 0,072 | 0,07% |
| FCP AXIS AAA | AXIS Gestion | - | 100,561 | 100,573 | 0,103 | 0,10% |
| SICAV MIXTES | | | | | | |
| SICAV PLUS | Tunisie Valeurs | *S.C | 41,523 | 41,527 | 0,036 | 0,09% |
| SICAV AMEN | Amen Invest | *S.C | 30,189 | 30,193 | 0,030 | 0,10% |
| SICAV BNA | BNA Capitaux | 14/04/2008 | 75,314 | 75,013 | 1,394 | 1,89% |
| ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 30/05/2008 | 104,440 | 104,098 | 1,039 | 1,01% |
| ATTIJARI SICAV PLACEMENTS | ATTIJARI GESTION | 30/05/2008 | 1 050,040 | 1 046,202 | 11,522 | 1,11% |
| SICAV L'INVESTISSEUR | STB Manager | 21/05/2008 | 62,640 | 62,326 | 1,006 | 1,64% |
| SICAV PROSPERITY | BIAT Asset Management | 15/04/2008 | 100,431 | 100,468 | 0,284 | 0,28% |
| ARABIA SICAV | AFC | 05/05/2008 | 59,035 | 58,783 | 0,987 | 1,71% |
| SICAV BH PLACEMENT | SIFIB BH | 02/05/2008 | 45,493 | 45,420 | 0,945 | 2,12% |
| SICAV AVENIR | STB Manager | 19/05/2008 | 50,392 | 50,232 | 0,600 | 1,21% |
| UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI Finance | 30/05/2008 | 95,495 | 95,360 | 0,545 | 0,57% |
| UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI Finance | 30/05/2008 | 95,834 | 95,645 | 0,857 | 0,90% |
| SICAV SECURITY | COFIB Capital Finances | 02/06/2008 | 13,437 | 13,442 | 0,094 | 0,70% |
| UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI Finance | 30/05/2008 | 75,783 | 75,462 | 1,169 | 1,57% |
| SICAV CROISSANCE | SBT | 31/03/2008 | 193,396 | 193,749 | 2,203 | 1,15% |
| SICAV OPPORTUNITY | BIAT Asset Management | 15/04/2008 | 108,472 | 108,463 | 0,463 | 0,43% |
| STRATEGIE ACTIONS SICAV | SMART Asset Management | 23/05/2008 | 1 460,333 | 1 456,825 | 21,739 | 1,51% |
| FCP MIXTES | | | | | | |
| FCP AXIS CAPITAL PROTEGE | AXIS Gestion | - | ** 1 626,955 | 1 644,653 | 21,754 | 1,34% |
| MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 19/05/2008 | ** 140,989 | 141,872 | 0,883 | 0,63% |
| MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 19/05/2008 | ** 133,565 | 134,466 | 0,901 | 0,67% |
| MAC EPARGNANT FCP | MAC SA | 19/05/2008 | ** 123,007 | 123,438 | 0,431 | 0,35% |
| FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | *S.C | ** 1,531 | 1,561 | 0,042 | 2,76% |
| FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | *S.C | ** 1,354 | 1,373 | 0,024 | 1,78% |
| MAC EXCELLENCE FCP | MAC SA | 19/05/2008 | ** 7 895,272 | 7 927,049 | 31,777 | 0,40% |
| FCP IRADETT 20 | AFC | 15/05/2008 | 11,076 | 11,061 | 0,102 | 0,93% |
| FCP IRADETT 50 | AFC | 15/05/2008 | 11,770 | 11,744 | 0,177 | 1,53% |
| FCP IRADETT 100 | AFC | 15/05/2008 | 13,460 | 13,379 | 0,314 | 2,40% |
| FCP IRADETT CEA | AFC | 15/05/2008 | 12,467 | 12,387 | 0,445 | 3,73% |
| FCP BIAT EPARGNE ACTIONS | BIAT Asset Management | 15/04/2008 | ** 100,525 | 102,020 | 1,282 | 1,27% |
| FCP BNAC PROGRES | BNA Capitaux | 16/09/2008 | ** 101,185 | 103,178 | 1,993 | 1,97% |
| FCP BNAC CONFIA | BNA Capitaux | 16/09/2008 | ** 104,035 | 105,252 | 1,217 | 1,17% |
| FCP VALEURS CEA | Tunisie Valeurs | - | 13,368 | 13,354 | 0,265 | 2,02% |
| FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | Alliance Asset Management | - | ** 1 051,209 | 1 053,637 | 2,428 | 0,23% |
| FCP VALEURS SERENITE 2013 | Tunisie Valeurs | *S.C | ** 5 335,036 | 5 361,482 | 26,446 | 0,50% |
| AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | - | ** 112,168 | 112,813 | 0,645 | 0,58% |
| AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | - | ** 103,289 | 103,664 | 0,375 | 0,36% |
| FCP FINA 60 | FINACORP | *S.C | ** 1 011,225 | 1 017,551 | 6,776 | 0,67% |
| FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS Gestion | *S.C | 103,733 | 103,595 | 1,046 | 1,02% |
| FCP AXIS TUNISIE INDICE | AXIS Gestion | *S.C | 480,619 | 478,490 | 8,763 | 1,87% |
| FCP KOUNOUZ | TSI | *S.C | ** 108,841 | 108,696 | -0,145 | -0,13% |
| FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB Manager | - | 100,027 | 99,522 | 2,493 | 2,57% |
| FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | *S.C | 100,403 | 100,338 | 0,014 | 0,01% |
| FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | *S.C | 100,438 | 100,375 | 0,019 | 0,02% |
| FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | *S.C | 100,420 | 100,389 | 0,005 | 0,00% |
| FCP SECURITE | BNA Capitaux | *S.C | ** 100,323 | 100,604 | 0,281 | 0,28% |
| FCP OPTIMA | SIFIB BH | *S.C | ** 99,813 | 100,325 | 0,512 | 0,51% |

* S.C. : SICAV de type Capitalisation ** V.L. Calculée hebdomadairement

**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**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF :
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOU

IMPRIMERIE

**du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS