



Bulletin Officiel

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

N° 3268 — Mercredi 21 Janvier 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

EMISSION D'EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE TUNISIE LEASING 2009-1 2-3

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION – GIF – 4

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT – STEQ – 4

BANQUE NATIONALE AGRICOLE – BNA – 5-6

SOCIETE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN – ASSAD – 7

COURBE DES TAUX 7

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 8

EMISSION D'UN EMPRUNTOBLIGATAIRE**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
«Tunisie Leasing 2009-1»**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société Tunisie Leasing, réunie le 29 mai 2008, a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires, pour un montant total de 50 millions de dinars et a donné pouvoir au conseil d'administration pour fixer les caractéristiques et les conditions des émissions envisagées. Dans le cadre de cette autorisation, le conseil d'administration du 26 décembre 2008 a décidé d'émettre une deuxième tranche d'un montant de **15 millions de dinars** objet de la présente opération, aux conditions suivantes :

Dénomination de l'emprunt : «Tunisie Leasing 2009-1»

Montant : 15 000 000 dinars divisé en 150 000 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 au choix du souscripteur :

- Taux du Marché Monétaire (**TMM publié par la BCT**) + 1% 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 100 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de mars de l'année N-1 au mois de février de l'année N.

- Taux annuel brut de **6,5%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au 31 décembre 2008, qui est égale à 5,2217%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,2217%. 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, 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.

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 **2,767 années**.

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 **02 mars 2009**, 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 **02 mars 2014**.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **02 mars** de chaque année. Le premier paiement en intérêts et en capital aura lieu le **02 mars 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 et les versements seront reçus à partir du **02 février 2009** au siège de Tunisie Valeurs, intermédiaire en bourse, sis 17 rue de Jérusalem 1002 Tunis.

Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées sans préavis au plus tard le **02 mars 2009**, les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre de titres émis.

En cas de non-placement intégral de l'émission au **02 mars 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 et versements seront reçus à partir du **02 février 2009** auprès de Tunisie Valeurs, intermédiaire en bourse, sis 17 rue de Jérusalem 1002 Tunis.

Etablissement chargé du service financier de l'emprunt : L'établissement, la délivrance des attestations de propriété et le service financier des obligations «Tunisie Leasing 2009-1», seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Valeurs, 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+ à long terme avec perspective d'évolution stable par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 08/01/2009.

Cotation en bourse : La Société Tunisie Leasing s'engage à demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «Tunisie Leasing 2009-1» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : La Société Tunisie Leasing s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt «Tunisie Leasing 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 constitué de la note d'opération visée par le CMF sous le n° **09-638** en date du **19 janvier 2009** et du document de référence « TL 2008 » enregistré auprès du CMF sous le n° **08-0004** en date du **15 août 2008** ainsi que son actualisation enregistrée par le CMF sous le n° **08-0004/A001** en date du **05 novembre 2008**, seront mis, à la disposition du public, sans frais, auprès de Tunisie Leasing, Centre Urbain Nord, avenue Hedi Karray, 1082 Mahrajène, Tunisie Valeurs, intermédiaire en bourse, sis 17 rue de Jérusalem 1002 Tunis, les autres intermédiaires en bourse et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn

INDICATEURS D'ACTIVITETRIMESTRIELS**AVIS DES SOCIETES (suite)****GÉNÉRALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION
GIF FILTER SA**

Siège social : GP1 km 35 - 8030 GROMBALIA -

La Générale Industrielle de Filtration - GIF -, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2008.

Indicateurs de références	Unité	4 ^{ème} trimestre		Réalisation du 01/01 au 31 Décembre	
		2008	2007	2008	2007
Chiffre d'affaires local	DT	2 112 707	1 937 996	7 784 436	7 488 791
Chiffre d'affaires export	DT	982 711	1 039 298	2 848 715	3 355 870
Chiffre d'affaires global	DT	3 095 418	2 977 294	10 633 151	10 844 661
Production en unité	Filtres	732 003	786 046	2 866 701	3 057 661
Investissements autofinancés	DT	138 046	235 951	498 503	434 363
Investissements en leasing	DT	Néant	175 762	Néant	
Total investissements réalisés	DT	138 046	411 713	498 503	434 463
Dettes à CMT	DT	Néant	Néant	Néant	Néant
Encours leasing	DT	Néant	187 643	Néant	141 130
Trésorerie	DT	2 800 146	3 387 784	2 800 146	3 387 784

Commentaire :

- Les chiffres indiqués au titre de l'exercice 2008 demeurent provisoires jusqu'à approbation.
- Léger recul du Chiffre d'affaires (-1,95%) suite au ralentissement des ventes sur la zone Europe
- Accroissement des ventes locales qui contribuent au renforcement de la marge brute
- Progression des ventes sur la zone Afrique qui sera consolidé en 2009 grâce à la reprise des ventes sur le marché Algérien
- Les investissements, en hausse en 2008, ont été entièrement autofinancés. La trésorerie demeure confortable et l'endettement est nul

2009 - AS - 1024

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT
- STEQ -**

Siège social : 5, rue 8603, Z.I Charguia I BP N° 746 - 1080 Tunis -

La Société Tunisienne d'Equiptement - STEQ - publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2008.

NATURE DE L'INDICATEUR	UNITE	4 ^{ème} TRIMESTRE		Du 01/01 au 31/12	
		2008	2007	2008	2007
REVENUS (H.T)	Dinar	9 622 000	6 351 000	33 831 000	26 047 958
COUT D'ACHAT MSES VENDUES (1)	Dinar	7 500 000	4 857 000	27 059 000	20 256 138
CHARGES FINANCIERES (2)	Dinar	446 000	404 000	1 341 000	1 158 742
PRODUITS FINANCIERS	Dinar	0	16 000	515 000	1 219 418
TRESORERIE NETTE (3)	Dinar	-12 000	661 000	-831 000	-405 155
DELAI MOYEN REGL. FOURNISSEURS	Jours			50	74
NOMBRE DE POINTS DE VENTE		-	-	1	1
SURFACE TOTALE DE VENTE	m ²	-	-	520	520
MASSE SALARIALE (4)	Dinar	506 000	436 000	1 560 000	1 367 179
EFFECTIF MOYEN (5)	Agent	+2	+2	106	100

(1) : Coût des ventes.

(2) : Charges financières = Charges d'intérêts + Pertes de change - Gains de change.

Les provisions pour dépréciation financière des titres de participation, comptabilisées au niveau des charges financières nettes, n'ont pas été prises en compte au niveau de cette rubrique.

(3) : Les chiffres trimestriels représentent la variation entre le début et la fin de la période en question.

(4) : Masse salariale = Charges de personnel - Provisions primes annuelles d'intéressement - Valorisation congés - Assurance Groupe.

(5) : Variation par rapport au trimestre précédent.

Commentaires & faits saillants du quatrième trimestre 2008 :

* L'évolution des ventes du quatrième trimestre 2008 (51% par rapport à 2007) a permis d'améliorer le taux d'évolution des ventes annuelles (29%).

* Les provisions constatés sur les titres de participation côtés impacteront négativement le résultat de l'exercice 2008.

* L'édification du nouveau centre d'exploitation de la STEQ à la Charguia I s'est poursuivie au cours du 4^{ème} trimestre 2008.

2009 - AS - 1025

INDICATEURS D'ACTIVITE
TRIMESTRIELS

AVIS DES SOCIETES (suite)

**BANQUE NATIONALE AGRICOLE
- BNA -**

Siège Social : Rue Hédi Nouira, - Tunis -

La BANQUE NATIONALE AGRICOLE publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2008.

4^{ème} Trimestre 2008					
	4^{ème} Trimestre 2008	4^{ème} Trimestre 2007	au 31.12.2008	au 31.12.2007	Evolution Déc 2008 / Déc 2007
1- Produits d'exploitation bancaire	112 745	97 712	389 845	340 523	14,5%
a- Intérêts	91 556	77 955	304 933	261 264	16,7%
b- Commissions en produits	12 403	12 579	47 395	43 335	9,4%
c- Revenus du portefeuille titres-commercial	7 485	6 521	27 823	27 148	2,5%
d- Revenus du portefeuille d'investissement	1 301	657	9 694	8 776	10,5%
2- Charges d'exploitation bancaire	47 654	38 997	174 878	149 292	17,1%
a- Intérêts encourus	47 521	38 731	173 859	148 066	17,4%
b- Commissions encourues	133	266	1 019	1 226	-16,9%
3- Produit net bancaire	65 091	58 715	214 967	191 231	12,4%
4- Autres produits d'exploitation	70	79	580	502	15,5%
5- Charges opératoires, dont:	28 089	27 721	107 930	104 402	3,4%
a- Frais du personnel	20 714	20 380	80 959	78 605	3,0%
b- Charges Générales d'exploitation	6 162	6 105	22 164	20 946	5,8%
6- Structure du portefeuille			669 194	690 699	-3,1%
a- Portefeuille titres-commercial			349 909	384 390	-9,0%
b- Portefeuille d'investissement			319 285	306 309	4,2%
7- Encours des crédits apparaissant au bilan			4 531 503	3 881 073	16,8%
8- Encours des dépôts, dont:			4 181 350	3 630 123	15,2%
a- Dépôts à vue			935 861	872 315	7,3%
b- Dépôts d'épargne			1 332 328	1 259 712	5,8%
9- Emprunts et ressources spéciales			576 156	609 723	-5,5%
10- Capitaux Propres			379 386	358 750	5,8%

**NOTES AUX INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS
DE LA BNA ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008**

BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008

Les indicateurs arrêtés au 31 Décembre 2008 ont été établis en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

Ces principes et conventions comptables concernent principalement les règles suivantes :

1- Règles de prise en compte des produits

Les produits perçus et comptabilisés d'avance et qui concernent des périodes postérieures à la date d'arrêté des indicateurs n'ont pas été constatés dans les produits d'exploitation bancaire.

Les intérêts et commissions bancaires courus et non échus sont inclus dans les produits d'exploitation bancaire.

Les intérêts échus et non encaissés sont constatés en produits réservés.

Les agios sur les comptes courants débiteurs ainsi que les intérêts courus et non échus sur crédits à moyen et long terme, relatifs à des engagements classés, sont constatés en produits réservés.

2- Règles de comptabilisation des charges

Les charges d'intérêts et les commissions décaissées et qui concernent des périodes postérieures à la date d'arrêté des indicateurs ne sont pas prises en compte dans les charges d'exploitation bancaire.

Les charges non décaissées, mais encourues à la date d'arrêté, sont constatées dans les charges d'exploitation bancaire.

AUTRES NOTES EXPLICATIVES

1- Structure du portefeuille - titres

Le portefeuille - titres est classé en deux catégories. Le portefeuille – titres commercial et le portefeuille d'investissement. Le portefeuille titres - commercial comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme.

Le portefeuille d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance ainsi que ceux dont la possession durable est estimée utile pour l'activité de la Banque. L'encours du portefeuille titres est présenté net des provisions.

2- Encours des crédits

Les encours de crédits sont composés des comptes débiteurs, des autres concours à la clientèle, des crédits sur ressources spéciales et des créances agricoles abandonnées et prises en charge par l'Etat.

Ces encours sont présentés compte tenu des créances rattachées et nets des agios réservés, des provisions sur les créances douteuses et des intérêts perçus d'avance.

3- Encours des dépôts

Les dépôts sont présentés compte tenu des dettes rattachées

4- Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales sont présentés compte tenu des dettes rattachées

5- Capitaux propres

Les résultats enregistrés au 31/12/2007 et au 31/12/2008 ne sont pas inclus aux capitaux propres présentés aux mêmes dates.

FAITS MARQUANTS A LA FIN DU QUATRIEME TRIMESTRE 2008

- L'encours des créances sur la clientèle a atteint 4.532 millions de dinars au 31/12/2008, progressant de 16,8 % par rapport au 31/12/2007.

- Les dépôts de la clientèle ont connu une augmentation de 551 millions de dinars, soit 15,2%, entre Décembre 2007 et Décembre 2008.

- Les produits d'exploitation bancaire ont atteint 390 millions de dinars, en augmentation de 49 millions de dinars, soit 14,5 %, par rapport au 31/12/2007.

- Les charges d'exploitation bancaire ont progressé de 26 millions de dinars, soit + 17,1 %.

- Le produit net bancaire s'est établi à 215 millions de dinars au 31/12/2008 contre 191 millions de dinars au 31/12/2007, enregistrant un taux d'accroissement de 12,4 %.

- Le montant total des charges opératoires a progressé de 3,4 % entre Décembre 2007 et Décembre 2008.

INDICATEURS D'ACTIVITE

TRIMESTRIELS

AVIS DES SOCIETES (suite)

SOCIETE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN
- ASSAD -

Siège social : Z.I. Ben Arous BP n°7 - 2013 Tunisie -

La Société L'Accumulateur Tunisien ASSAD publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2008.

(en millier de dinars)

	4 ^{ème} Trimestre 2008	4 ^{ème} Trimestre 2007	AU 31/12/2008	AU 31/12/2007
1/ Chiffre d'affaires	14 878	14 952	51 070	41 641
- CA Local	7 808	7 518	25 940	19 600
- CA Export	7 070	7 434	25 130	22 042
2/ Production (en équivalent "Batterie Standard")	265 310	249 949	939 896	904 075
3/ Investissements	2 176	1 374	6 960	2 147
- Investissements	1 817	1 344	6 349	2 812
- Investissements financiers (titres)	359	30	611	-665
4/ Endettement	-6 934	-698	13 471	13 827
- Dettes à moyen et long terme	7 519	37	10 621	3 223
- Crédits de gestion	-14 453	-736	2 850	10 604

- Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs ci-dessus sont la comptabilité générale, la comptabilité matières, les relevés bancaires etc... Ces informations restent quand même provisoires.

- Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre est pratiquement le même que celui de 2007 soient +4% pour le marché local et -5% pour le marché export.

- Malgré une baisse de la moyenne du cours du plomb LME pour l'année 2008 de l'ordre de 20% par rapport à 2007, le chiffre d'affaires au 31/12/2008 s'est soldé par une augmentation de 23% par rapport à l'année précédente soient +32% pour le marché local et +14% pour le marché à l'export.

- L'endettement financier au 31/12/2008 s'est maintenu pratiquement au même niveau qu'au 31/12/2007 soient respectivement 13,5 Millions de dinars contre 13,8.

- Le quatrième trimestre a été marqué par la poursuite de la baisse du cours du plomb. La moyenne du cours LME du trimestre a enregistré une baisse de 60% par rapport à la même période 2007, l'LME du mois de décembre nous rappelle son niveau enregistré au cours du second semestre 2004.

2009 - AS - 1027

AVIS

COURBE DES TAUX DU 21 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		5,266%	
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,273%	1 001,376
TN0008002305	BTCT 52 semaines 27/10/2009		5,325%	
TN0008002313	BTCT 52 semaines 24/11/2009		5,331%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,362%	1 015,699
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		5,520%	1 013,168
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	5,649%		1 017,775
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		5,736%	1 077,245
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		5,777%	1 112,382
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,879%	1 055,516
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,167%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	6,296%		1 028,339
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018	6,428%		
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	6,500%		1 034,082

[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 20/01/2009	VALEUR LIQUIDATIVE du 21/01/2009	PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2008	
					EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	125,801	125,814	0,254	0,20%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2008	103,763	103,775	0,231	0,22%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	102,395	102,405	0,214	0,21%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	25/03/2008	105,186	105,197	0,240	0,23%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	104,822	104,835	0,271	0,26%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	15/04/2008	105,036	105,048	0,254	0,24%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	103,429	103,441	0,244	0,24%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	28/04/2008	103,306	103,318	0,280	0,27%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/04/2008	106,433	106,444	0,226	0,21%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	105,295	105,307	0,265	0,25%
SANADETT SICAV	AFC	05/05/2008	108,294	108,305	0,256	0,24%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	05/05/2008	104,252	104,264	0,257	0,25%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	103,626	103,638	0,246	0,24%
MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	106,454	106,465	0,236	0,22%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	02/06/2008	104,674	104,686	0,239	0,23%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2008	106,230	106,241	0,230	0,22%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	106,743	106,755	0,246	0,23%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	104,450	104,460	0,242	0,23%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	18/03/2008	105,611	105,624	0,255	0,24%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	15/04/2008	104,661	104,673	0,251	0,24%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	103,346	103,359	0,270	0,26%
FINA O SICAV	FINACORP	-	104,006	104,018	0,253	0,24%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	103,723	103,733	0,182	0,18%
AL HIFADH SICAV	TSI	-	101,598	101,607	0,229	0,23%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,142	1,143	0,003	0,26%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,856	10,857	0,024	0,22%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	15/05/2008	10,437	10,438	0,024	0,23%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	** 103,503	103,585	0,221	0,21%
FCP SECURAS	STB Manager	-	102,686	102,696	0,183	0,18%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	100,706	100,718	0,248	0,25%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	41,571	41,575	0,084	0,20%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	30,229	30,233	0,070	0,23%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	75,347	75,135	1,516	2,06%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	30/05/2008	106,886	106,840	3,781	3,67%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	30/05/2008	1 070,440	1 069,611	34,931	3,38%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	61,976	61,794	0,474	0,77%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	100,592	100,535	0,351	0,35%
ARABIA SICAV	AFC	05/05/2008	59,012	58,852	1,056	1,83%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	45,332	45,243	0,768	1,73%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	50,234	50,118	0,486	0,98%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	95,470	95,422	0,607	0,64%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	95,911	95,919	1,131	1,19%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	02/06/2008	13,525	13,506	0,158	1,18%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	75,992	75,942	1,649	2,22%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2008	196,347	195,996	4,450	2,32%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	108,692	108,606	0,606	0,56%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 463,329	1 461,833	26,747	1,86%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 644,653	1 663,293	40,394	2,49%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 142,977	143,868	2,879	2,04%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 135,259	135,761	2,196	1,64%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 123,688	123,856	0,849	0,69%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,561	1,583	0,064	4,21%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,373	1,388	0,039	2,89%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 8 002,501	7 987,788	92,516	1,17%
FCP IRADETT 20	AFC	15/05/2008	11,069	11,066	0,107	0,98%
FCP IRADETT 50	AFC	15/05/2008	11,748	11,730	0,163	1,41%
FCP IRADETT 100	AFC	15/05/2008	13,467	13,422	0,357	2,73%
FCP IRADETT CEA	AFC	15/05/2008	12,436	12,380	0,438	3,67%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	15/04/2008	** 102,020	102,821	2,083	2,07%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	16/09/2008	** 104,510	104,258	3,073	3,04%
FCP BNAC CONFIA NCE	BNA Capitaux	16/09/2008	** 106,118	105,921	1,886	1,81%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	13,443	13,459	0,370	2,83%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 057,282	1 058,414	7,205	0,69%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 390,625	5 388,277	53,241	1,00%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 113,834	114,387	2,219	1,98%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 104,428	104,562	1,273	1,23%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 017,551	1 021,114	10,339	1,02%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	104,437	104,310	1,761	1,72%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	484,152	482,636	12,909	2,75%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 109,789	109,962	1,121	1,03%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	-	100,147	99,600	2,571	2,65%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	100,328	100,346	0,022	0,02%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	100,360	100,378	0,022	0,02%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	100,377	100,400	0,016	0,02%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 100,881	101,029	0,706	0,70%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 100,739	100,994	1,181	1,18%

* 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

IMPRIMERIE

**du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

Le Président du CMF :
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOU M