



Bulletin Officiel

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

N° 3483 — Jeudi 26 Novembre 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE NOTATION

FITCH CONFIRME LA NOTE 'BBB+' DE L'ARAB TUNISIAN BANK 2

COURBE DES TAUX 3

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 4

AVIS DE NOTATION (*)

Fitch confirme la note 'BBB+' de Arab Tunisian Bank ; la perspective est stable

Fitch Ratings - Londres/Paris/ Tunis - 26 novembre 2009: Fitch Ratings a confirmé à 'BBB+' les notes de défaut émetteur (issuier default rating – IDR) à long terme en devises et en monnaie locale attribuées à Arab Tunisian Bank (« ATB »), ainsi que ses notes IDR à court terme en devises et en monnaie locale à 'F2'. La perspective des notes à long terme en devises et en monnaie locale est stable. Fitch a également confirmé la note intrinsèque 'D' et la note de soutien extérieur '2' d'ATB. Les notes nationales à long terme et à court terme de la banque sont également confirmées à 'AA (tun)' et 'F1+ (tun)' respectivement. La perspective de la note nationale à long terme est stable.

Les notes IDR d'ATB et sa note de soutien extérieur reposent sur la forte probabilité de soutien de la part de son actionnaire majoritaire, Arab Bank plc (« AB », notée 'A-' / 'F1'; note intrinsèque 'B'; note de soutien extérieur '5'), qui détient 64,2 % de son capital. La note intrinsèque d'ATB reflète sa rentabilité acceptable, sa bonne liquidité et sa capitalisation en hausse. Elle tient compte par ailleurs de ses problèmes de qualité d'actif, de la concentration de ses ressources et de ratios de solvabilité peu satisfaisants.

En 2008, la rentabilité d'exploitation d'ATB est demeurée stable avec des taux de rendement opérationnels des fonds propres moyens et des actifs moyens d'environ 18,8 % et 1,42 % respectivement. La performance d'ATB faiblit au 1er semestre 2009 en raison du ralentissement observé dans l'activité bancaire et une légère tension sur la marge nette d'intérêt, auxquels se sont ajoutés des coûts en hausse et des provisions pour créances douteuses toujours importantes. Fitch estime que cette tendance persistera probablement au 2ème semestre.

Le risque de crédit constitue le principal risque auquel ATB est exposée. Le profil de risque de son portefeuille de prêts reste fragile : les crédits aux entreprises présentent une importante concentration et les ratios de qualité d'actifs sont faibles. A fin juin 2009, les créances douteuses brutes atteignaient 12% des prêts et les créances douteuses nettes de provisions représentaient 19% du capital éligible calculé par Fitch. Les prêts interbancaires (22% des actifs à fin juin 2009) comprenaient principalement ceux consentis à AB et à la banque centrale tunisienne. Les bons du Trésor tunisien sont prépondérants dans le portefeuille titres d'ATB (28%).

Les ressources financières d'ATB proviennent majoritairement de sa clientèle et sont fortement concentrées, ce qui expose la banque à une certaine volatilité de ses ressources. Cependant, la liquidité est satisfaisante et étroitement surveillée par AB. La liquidité de la banque est également soutenue par la possibilité dont dispose ATB de faire appel aux lignes de crédit d'AB en cas de besoin. Après une augmentation de capital de 20 Mio TND en 2008, les ratios capital éligible/ risques pondérés et Tier 1 (au sens de Bâle 1) se sont améliorés à 12,2% et 11,6% respectivement à la fin juin 2009. Une nouvelle augmentation de capital de 20 Mio TND est prévue en 2010 et devrait permettre à ATB de stabiliser ses ratios de solvabilité à leurs niveaux actuels.

ATB est une banque tunisienne de taille moyenne qui offre une large gamme de services de banque de détail par l'intermédiaire de 96 agences. A fin 2008, elle détenait une part de marché de 8,7 % des dépôts et de 5,7 % des prêts.

Des informations complémentaires sont disponibles sur www.fitchratings.com

(*) Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 26 NOVEMBRE 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	4,279%		
TN0008002321	BTCT 52 semaines 02/03/2010		4,274%	
TN0008002347	BTCT 52 semaines 06/04/2010		4,272%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,272%	1 008,706
TN0008002354	BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010		4,270%	
TN0008002362	BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010		4,267%	
TN0008002370	BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010		4,266%	
TN0008002388	BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010		4,264%	
TN0008002396	BTC 52 SEMAINES 12/10/2010		4,263%	
TN0008002404	BTC 52 SEMAINES 16/11/2010	4,261%		
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"	4,286%		1 000,031
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,331%	1 035,285
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,404%	1 017,539
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,448%	1 057,381
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,485%	1 117,039
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,502%	1 152,580
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,546%	1 111,156
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,626%		1 032,922
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,721%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,843%	1 118,592
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,073%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,113%		1 027,538
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,627%	1 110,990

^[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 25/11/2009	LIQUIDATIVE Du 26/11/2009	DEPUIS LE 31/12/2008 EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	130,118	130,128		3,64%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2009	102,735	102,745	***	3,03%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	101,706	101,714	***	3,57%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	24/03/2009	104,297	104,308	***	3,41%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	27/04/2009	103,806	103,817	***	3,73%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	14/04/2009	103,959	103,971	***	3,84%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	25/05/2009	102,648	102,659	***	3,69%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	13/05/2009	102,256	102,267	***	3,69%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	17/04/2009	105,892	105,902	***	3,92%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	29/05/2009	104,099	104,109	***	3,76%
SANADETT SICAV	AFC	23/04/2009	107,862	107,873	***	4,25%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	07/05/2009	103,147	103,159	***	3,88%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	15/05/2009	102,867	102,878	***	3,68%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	27/05/2009	105,783	105,793	***	3,70%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	18/05/2009	103,925	103,936	***	3,76%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2009	105,796	105,805	***	3,77%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2009	106,392	106,402	***	3,94%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	29/05/2009	104,304	104,313	***	3,89%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	19/03/2009	104,746	104,757	***	3,80%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	14/04/2009	103,786	103,797	***	3,75%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	02/06/2009	102,623	102,635	***	4,22%
FINA O SICAV	FINACORP	04/05/2009	104,260	104,270	***	4,18%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	25/06/2009	103,699	103,708	***	3,39%
AL HIFADH SICAV	TSI	15/04/2009	103,977	103,987	***	3,59%
POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	-	102,510	102,519		2,52%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,175	1,175		3,07%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	** 11,221	11,222		3,59%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	21/04/2009	10,367	10,368	***	3,50%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	28/05/2009	** 101,762	101,841	***	3,78%
FCP SECURAS	STB Manager	14/05/2009	101,838	101,848	***	2,97%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	104,508	104,519		4,03%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	43,047	43,051		3,76%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	31,230	31,233		3,55%
SICAV BNA	BNA Capitaux	27/04/2009	89,865	89,605	***	22,40%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	135,714	135,174	***	32,61%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	1 335,483	1 331,580	***	30,55%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	20/05/2009	71,512	71,340	***	18,97%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	103,111	103,219	***	7,17%
ARABIA SICAV	AFC	23/04/2009	69,181	69,213	***	21,61%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	18/05/2009	47,928	47,910	***	11,03%
SICAV AVENIR	STB Manager	22/05/2009	55,207	55,138	***	7,03%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	99,899	99,912	***	7,29%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	104,590	104,695	***	12,23%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	18/05/2009	15,390	15,386	***	18,38%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	96,484	96,548	***	30,33%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2009	246,243	247,560	***	31,68%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	111,346	111,560	***	6,65%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	29/05/2009	1 828,643	1 825,971	***	27,84%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 959,453	1 959,538		20,74%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 156,531	156,054	***	11,99%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 142,331	141,779	***	7,57%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	18/05/2009	** 129,077	128,937	***	7,62%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,945	1,939		27,65%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,632	1,622		20,24%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 9 052,460	8 969,721	***	13,90%
FCP IRADETT 20	AFC	21/04/2009	11,474	11,468	***	7,29%
FCP IRADETT 50	AFC	21/04/2009	12,263	12,256	***	8,29%
FCP IRADETT 100	AFC	21/04/2009	15,744	15,727	***	21,91%
FCP IRADETT CEA	AFC	21/04/2009	15,120	15,108	***	29,19%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	14/04/2009	** 121,061	121,001	***	23,42%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	26/08/2009	** 118,133	117,880	***	18,27%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	26/08/2009	** 114,994	114,861	***	11,85%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	29/05/2009	17,276	17,289	***	33,42%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	** 1 149,138	1 148,875	97,666		9,29%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 6 147,152	6 155,045		15,37%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	28/05/2009	** 112,311	112,357	***	5,55%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	28/05/2009	** 111,629	111,683	***	12,04%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 103,098	1 101,085		8,93%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	137,259	137,521		34,97%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	600,713	599,818		27,70%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 131,561	131,103		20,45%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	15/05/2009	115,147	115,132	***	20,80%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	117,408	117,304		16,93%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	112,984	113,149		12,75%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	106,322	106,548		6,14%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 110,741	110,698		10,34%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 111,757	111,483		11,69%
AIRLINES FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	*S.C	** 12,430	12,385		23,85%
FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	*S.C	** 102,297	102,607		2,61%
FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	-	102,503	102,536		2,54%
AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	-	** 10,301	10,345		3,45%
FCP VALEURS QUIETUDE 2014	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 200,021	5 202,178		4,04%
ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	-	10,735	10,734		7,34%
MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	-	** 125,044	129,995		29,995%
FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	-	** 1 061,605	1 077,838		7,78%
FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	-	** 0,994	0,988		-0,12%
FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	-	100,277	100,297		0,30%

* 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

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