



# Bulletin Officiel

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

N° 3545 — Jeudi 25 Février 2010

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

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

#### DEMARRAGE DE SOUSCRIPTIONS

FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES 2

#### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « STB 2010-1» 3-5

#### OFFRE A PRIX FERME –OPF–

OFFRE A PRIX FERME –OPF– ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ «ASSURANCES SALIM» 6-10

#### CLOTURE DE SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE «TUNISIE LEASING 2009-2» 11

COURBE DES TAUX 11

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 12

## AVIS DES SOCIETES

### DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

#### **FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES**

Fonds Commun De Placement  
régie par le code des Organismes de Placement Collectif  
promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001  
Agrément du CMF n°21-2009  
du 10 JUIN 2009

Il est porté à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts de FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES aura lieu à partir du **mercredi 03 Mars 2010**.

FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES présente les caractéristiques suivantes :

#### **RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

<b>Dénomination</b>	: FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES
<b>Siège social</b>	: Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21-1053 Les Berges du Lac
<b>Forme juridique</b>	: Fonds Commun de Placement
<b>Type</b>	: Mixte
<b>Objet Social</b>	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres
<b>Législation applicable</b>	: Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif.
<b>Montant initial du fonds</b>	: 100.000 DT répartis en 1 000 parts de 100 DT chacune.
<b>Date d'agrément</b>	: 10/06/2009
<b>Promoteur</b>	: Traders Investment Managers et la BIAT
<b>Gestionnaire</b>	: Traders Investment Managers
<b>Dépositaire</b>	: BIAT
<b>Distributeurs</b>	: Traders Investment Managers

#### **Prix de souscription et de rachat :**

Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative et est majoré d'une commission opérée comme suit :

- 0% de la valeur liquidative pour la première année de souscription dans le FCP.
- 1% de la valeur liquidative pour la période au-delà de la première année.

Le prix de rachat est égal à la valeur liquidative et est minoré d'une commission si le rachat est opéré comme suit :

- 1% si le rachat est effectué dans la première année de souscription.
- 0% au-delà de cette période.

**Pour plus d'informations sur : FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier, en date du 17 décembre 2009, est mis à la disposition du public auprès de tous les guichets habilités à recueillir les souscriptions.**

## AVIS DES SOCIETES (suite)

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

### VISA 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 « STB 2010-1 »

L'Assemblée Générale Ordinaire de la SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE tenue le **29/06/2009** a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire, pour un montant total de 200 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 **16/09/2009** a décidé d'émettre la première tranche de cet emprunt aux conditions explicitées ci après.

**Dénomination de l'emprunt : « STB 2010-1 »**

**Montant : 100 000 000** dinars réparti en deux catégories :

- Catégorie A : 50 000 000 dinars
- Catégorie B : 50 000 000 dinars

Cependant, si la Catégorie A n'est pas souscrite dans sa globalité soit 50 000 000 dinars, le reliquat pourra être souscrit selon les conditions prévues pour la catégorie B.

De même, si la catégorie B n'est pas souscrite dans sa globalité soit 50 000 000 dinars, le reliquat pourra être souscrit selon les conditions prévues pour la catégorie A.

**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 du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêt différents en fonction de leur catégorie:

Pour la catégorie A d'une durée de 10 ans : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 0,7% 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 70 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.

Pour la catégorie B d'une durée de 15 ans : 5,3% brut, 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 (taux fixe)**: 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 5,3% pour les obligations de catégorie B.

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE «STB 2010-1» (SUITE)

**Marge actuarielle (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 allant de février 2009 à janvier 2010, qui est égale à 4,252% 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 4,952% pour la catégorie A. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 0,7% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

**Durée totale:**

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 **15 ans**.

**Durée de vie moyenne :** La durée de vie moyenne est 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.

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 années**.

**Duration (taux fixe):** 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 obligations de la catégorie B est de **6,392 années**.

**Date de jouissance en intérêts :** Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de sa date effective de 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 **23/03/2010** 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 **23/03/2010** soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

**Amortissement et remboursement :** Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année de la date limite de clôture des souscriptions 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 **23/03/2020**.

Pour la catégorie B : Amortissement annuel constant de 6,670 dinars par obligation et ce de la 1ère année jusqu'à la 14ème année et de 6,620 dinars par obligation la 15ème année. Ainsi, la catégorie B sera amortie en totalité le **23/03/2025**.

**Paiement :** Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu **23 mars** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **23/03/2011**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **23/03/2011**.

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

**Période de souscriptions et de versements** : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **10/03/2010** et clôturées le **23/03/2010**.

Les souscriptions seront reçues dans la limite du nombre des titres émis. Elles seront clôturées, sans préavis, lorsqu'elles atteignent 50 000 000 de dinars par catégorie.

En cas de non placement intégral de l'émission, et passé le délai de souscription, les souscriptions seront prolongées jusqu'au **31/03/2010** tout en maintenant la même date unique de jouissance en intérêts. En cas de non placement intégral de l'émission au **31/03/2010**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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 les versements seront reçus à partir du **10/03/2010** auprès de la Société Financière de Gestion -SOFIGES- intermédiaire en bourse, sis 34, rue Hedi Karray -1004- Tunis.

**Tenue du registre des obligataires:** L'établissement et la délivrance des attestations de propriété et la tenue du registre des obligations de l'emprunt «STB 2010-1» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Société Tunisienne de Banque (STB). L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité y afférents.

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

**Notation:** Le présent emprunt obligataire n'est pas noté.

**Cotation en bourse:** La SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE s'engage à demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « STB 2010-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge des obligations par la STICODEVAM:** La SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « STB 2010-1» 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° **10-688** en date du **22 février 2010** et du document de référence de la Société Tunisienne de Banque enregistré auprès du CMF sous le n° **10-003** en date du **22 février 2010** , seront incessamment mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Société Tunisienne de Banque, Rue Hédi Nourira -1001 Tunis, la SOFIGES, 34 Rue Hedi Karray-1004- Tunis et sur le site Internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn)

## AVIS DES SOCIETES (suite)

OFFRE A PRIX FERME - OPF -

**Portée du visa du CMF :** Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus a été 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 a été attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

### OFFRE A PRIX FERME - OPF - ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS DE LA SOCIETE «ASSURANCES SALIM»

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme – OPF – et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse des actions de la société «Assurances SALIM».

Dans le cadre du prospectus, la société «Assurances SALIM» a pris les engagements suivants :

- Conformer ses statuts à la réglementation en vigueur;
- Réserver au moins un siège au Conseil d'Administration au profit des détenteurs des actions acquises dans le cadre de cette opération lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui devra renouveler les mandats des administrateurs ou en cas de vacance;
- Régulariser courant 2010 sa situation de participation croisée avec la BH par la cession des actions détenues au capital de cette dernière;
- Finaliser la mise en place de son nouveau système d'information au cours du premier trimestre 2010;
- Mettre à jour son manuel de procédures et d'organisation courant de l'année 2010;
- Tenir une communication financière au moins une fois par an.
- Actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et les porter à la connaissance des actionnaires et du public, avec information de ces derniers sur l'état de réalisation de ses prévisions et insertion d'une analyse des écarts relevés au niveau de son rapport annuel.

Aussi, le Groupe BH <sup>(1)</sup> s'est engagé :

- à ne pas céder plus de 5% de sa participation au capital de la société dans le public, sauf autorisation spéciale du Conseil du Marché Financier, et ce pendant deux (2) ans à compter de la date d'introduction;
- à ne pas développer une activité locale concurrente à celle de la société.

(1) Banque de l'Habitat, Epargne Invest Sicaf, SIM SICAR, Modern Leasing et SIFIB BH.

### ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE «Assurances SALIM» AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE :

La Bourse a donné, en date du 30/12/2009, son accord de principe quant à l'admission des actions de la société «Assurances SALIM» au marché principal de la cote de la Bourse.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions de la société «Assurances SALIM» se fera au marché principal de la cote de la Bourse au cours de 15 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée sur les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

#### • Décisions ayant autorisé l'opération :

Sur proposition du Conseil d'Administration réuni le 20/11/2009, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société «Assurances SALIM» tenue le 09/12/2009 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres au marché principal de la cote de la Bourse de Tunis.

#### • Autorisation d'augmentation du capital :

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 09/12/2009 a décidé d'augmenter le capital social de la société « Assurances SALIM » de 10 000 000 dinars à 13 300 000 dinars par souscription en numéraire d'un montant de 3 300 000 dinars et l'émission de 660 000 actions nouvelles.

OFFRE A PRIX FERME - OPF - SUITE -

L'Assemblée Générale Extraordinaire a délégué au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires pour arrêter les périodes, fixer le prix d'émission, les caractéristiques et les modalités et conditions de cette augmentation de capital et remplir d'une manière générale toutes les formalités nécessaires pour la réalisation de l'augmentation du capital en vue de l'introduction en Bourse.

Usant des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 09/12/2009, le Conseil d'Administration de la société «Assurance SALIM» a fixé, lors de sa réunion du 29/12/2009, le prix d'émission des actions nouvelles à 15 dinars l'action, soit 5 dinars de nominal et 10 dinars de prime d'émission, à libérer intégralement à la souscription. Le Conseil d'Administration a également fixé la date de jouissance des actions nouvelles au 01/01/2009.

- **Droit préférentiel de souscription :**

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 09/12/2009 a décidé de réserver l'intégralité de la souscription à l'augmentation de capital au public à l'occasion de l'introduction des titres de la société à la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

En conséquence de la décision de l'augmentation du capital social réservée au public, les anciens actionnaires renoncent à leurs droits préférentiels de souscription pour la totalité de l'augmentation du capital. Cette renonciation se traduit par la suppression du droit préférentiel de souscription pour la totalité de l'augmentation du capital.

- **Cadre de l'offre :**

L'introduction s'effectuera par la mise sur le marché, dans le cadre d'une augmentation de capital par voie de souscription publique, de 660 000 actions d'une valeur nominale de cinq (5) dinars chacune, représentant 24,81% du capital après la réalisation de ladite augmentation.

## 1- Présentation de la société :

**Dénomination :** «Assurances SALIM»

**Siège social :** Immeuble Eljamel, Avenue Mohamed V -1002 Tunis-

**Forme juridique :** Société Anonyme

**Date de constitution :** 15/09/1995

**Capital social :** 10 000 000 dinars divisé en 2 000 000 actions de nominal cinq (5) dinars entièrement libérées.

**Objet social :**

La société a pour objet, en Tunisie et à l'étranger, la réalisation et la gestion des contrats, de conventions d'assurance et de réassurance de toute nature ainsi que toutes autres opérations ou contrats pouvant être légalement réalisés par les sociétés d'assurances conformément à la législation en vigueur.

En vue de la réalisation de cet objet social et en vue plus spécialement de la gestion et du placement des actifs et des disponibilités de la société, celle-ci peut effectuer ou participer à toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières, se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus défini ou susceptible d'en faciliter la réalisation, l'exploitation ou le développement.

## 2- Période de validité de l'offre :

L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public du **01/03/2010** au **12/03/2010 inclus**.

## 3- Date de jouissance des actions :

Les actions nouvelles porteront jouissance à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2009**.

## 4- Prix de l'offre :

Pour la présente offre, le prix de l'action de la société «Assurances SALIM» a été fixé à **15 dinars** et ce, tous frais, commissions, courtages et taxes compris.

## 5- Établissements domiciliaires :

Tous les intermédiaires en Bourse sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription d'actions de la société «Assurances SALIM» exprimées dans le cadre de la présente offre.

La somme relative à l'augmentation de capital sera versée au compte indisponible n°**14207207300700249331** ouvert auprès de la Banque de l'Habitat Agence International.

## **6- Mode de placement, modalités et délais de délivrance des titres :**

L'opération proposée porte sur une offre à prix ferme de 660 000 actions nouvelles émises à l'occasion de l'augmentation du capital réservée au public, soit 24,81% du capital social après réalisation de l'augmentation telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 09/12/2009.

Les actions offertes dans le cadre de la présente Offre à Prix Ferme seront réparties en quatre catégories :

- ❖ **Catégorie A** : 50% des actions offertes, soit 330 000 actions, seront réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères autres que les OPCVM sollicitant au minimum 200 actions et au maximum 13 300 actions;
- ❖ **Catégorie B** : 30% des actions offertes, soit 198 000 actions, seront réservées aux OPCVM (SICAV et FCP) tunisiens sollicitant au minimum 200 actions et au maximum 66 000 actions;
- ❖ **Catégorie C** : 15% des actions offertes, soit 99 000 actions, seront réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères sollicitant au minimum 10 actions et au maximum 200 actions;
- ❖ **Catégorie D** : 5% des actions offertes, soit 33 000 actions, seront réservées au personnel du groupe BH et SALIM réparti comme suit:
  - 4% soit 26 400 actions pour le personnel du groupe BH autre que le personnel de la société «Assurances SALIM»;
  - 1% soit 6 600 actions pour le personnel de la société «Assurances SALIM».

Les demandes de souscription doivent être nominatives et données par écrit aux intermédiaires en Bourse. Ces demandes doivent préciser obligatoirement, le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandée et l'identité complète du souscripteur.

L'identité complète du souscripteur comprend :

- Pour les personnes physiques majeures tunisiennes : le nom, le prénom et le numéro de la carte d'identité nationale;
- Pour les personnes physiques mineures tunisiennes : le nom, le prénom, la date de naissance ainsi que le numéro de la carte d'identité nationale du père ou du tuteur légal;
- Pour les personnes morales tunisiennes : la dénomination sociale complète et le numéro d'inscription au registre de commerce;
- Pour les institutionnels : la dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au registre de commerce, s'il y a lieu. Pour les Fonds Communs de Placement (FCP), il y a lieu d'indiquer l'identification des gestionnaires suivie de la dénomination du FCP. Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, il y a lieu de faire suivre leur dénomination sociale par SICAF et les sociétés d'investissement à capital risque par SICAR;
- Pour les étrangers: le nom, le prénom ou la dénomination sociale, la nature et les références des documents présentés.

Toute demande de souscription ne comportant pas les indications précitées ne sera pas prise en considération par la commission de dépouillement.

La quantité demandée par demande de souscription doit respecter la quantité minimale et maximale fixée par catégorie, à l'exception de la catégorie D.

Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des demandes de souscription reçues au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.

Outre la demande qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

- Trois (3) demandes de souscription à titre de mandataire d'autres personnes. Ces demandes doivent être accompagnées d'un acte de procuration dûment signé et légalisé;
- Un nombre de demandes de souscription équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces demandes doivent être accompagnées d'un extrait de naissance.

Tout acquéreur ne peut émettre qu'une seule demande de souscription, toutes catégories confondues, déposée auprès d'un seul intermédiaire en Bourse. En cas de dépôt de plusieurs demandes auprès de différents intermédiaires, seule la première par le temps sera acceptée par la commission de dépouillement.

En cas de demandes multiples reproduites chez un même intermédiaire, seule la demande portant sur le plus petit nombre d'actions demandées sera retenue.

Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées précédemment. L'ensemble des documents cités ci-dessus devra être conservé pour être éventuellement présenté à des fins de contrôle.

## **7- Modalités de paiement du prix :**

Pour la présente offre, le prix de l'action de la société «Assurances SALIM» a été fixé à **15 dinars** et ce, tous frais, commissions, courtages et taxes compris.



Le règlement des demandes de souscription par les donneurs d'ordre désirant souscrire à des actions de la Société «Assurances SALIM» dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en Bourse au moment du dépôt de la demande. En cas de satisfaction partielle de la demande de souscription, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au souscripteur dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'Offre à Prix Ferme.

#### **8- Mode de répartition des titres :**

Les actions offertes seront réparties en quatre catégories

- ❖ 50% pour la catégorie A «personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères autres que les OPCVM », soit 330 000 actions;
- ❖ 30% pour la catégorie B «OPCVM (SICAV et FCP) tunisiens», soit 198 000 actions;
- ❖ 15% pour la catégorie C «personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères», soit 99 000 actions,
- ❖ 5% pour la catégorie D «personnel du groupe BH et SALIM», soit 33 000 actions.

Le mode de satisfaction des demandes de souscription se fera de la manière suivante :

- **Pour les catégories A et B :** les demandes de souscription seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation de chaque catégorie, déterminé par le rapport quantité offerte/quantité demandée et retenue.  
Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement.
- **Pour la catégorie C :** les demandes de souscription seront satisfaites également par palier jusqu'à l'épuisement des titres alloués à cette catégorie. Les paliers de satisfaction seront fixés par la commission de dépouillement.
- **Pour la catégorie D :** les demandes de souscription du personnel du groupe BH et SALIM seront satisfaites également par palier jusqu'à l'épuisement des titres alloués à cette catégorie. La répartition sera faite comme suit:
  - 4% pour le personnel du groupe BH autre que le personnel de la société «Assurances SALIM»;
  - 1% pour le personnel de la société «Assurances SALIM».

En cas d'excédent de titres offerts non demandés par une catégorie, le reliquat sera affecté en priorité à la catégorie A puis à la catégorie B puis à la catégorie C puis à la catégorie D.

#### **9- Transmission des demandes et centralisation :**

Les intermédiaires en Bourse établissent, par catégorie, les états de demandes de souscription reçues de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Les intermédiaires en Bourse transmettront à la BVMT les états de demandes de souscription selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation. En cas de discordance entre l'état figurant sur le support magnétique et l'état écrit, seul l'état écrit fait foi.

Pour la catégorie D, la liste des demandes de souscription sera transmise par la SIFIB-BH à la BVMT et ce, dans les mêmes conditions précitées.

#### **10-Ouverture des plis et dépouillement :**

Les états relatifs aux demandes de souscription données dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT, de Tunisie Valeurs et de la SIFIB-BH -

intermédiaires en Bourse chargés de l'opération, et en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT, des représentants du CMF et de l'AIB. La commission procédera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès verbal à cet effet.

### **11-Déclaration des résultats :**

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des demandes de souscription, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF précisant la suite donnée à l'offre et, en cas de suite positive, l'avis précisera par intermédiaire, le nombre de titres attribué, les demandes retenues et la réduction éventuelle dont les demandes de souscription seront frappées.

### **12-Règlement des capitaux et livraison des titres :**

Au cas où l'offre connaîtra une suite favorable, la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis communiquera, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire, l'état détaillé de ses demandes de souscription retenues et la quantité attribuée à chacun d'eux.

Les actions anciennes de la société «Assurances SALIM» sont prises en charge par la STICODEVAM depuis le 02/09/1998 sous le code ISIN TN0006550016.

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront prises en charge par la STICODEVAM à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire. Ainsi, les opérations de règlement et de livraison seront assurées par cette dernière.

Le registre des actionnaires sera tenu par la SIFIB BH, intermédiaire en Bourse.

### **13- Cotation des titres :**

La date de démarrage de la cotation des titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis fera l'objet d'un avis qui sera publié sur le bulletin officiel de la BVMT.

Toutefois, la cotation des actions nouvelles ne démarrera qu'après l'accomplissement des formalités juridiques de l'augmentation du capital. Ainsi, les actions nouvelles ne seront cessibles et négociables qu'après la publication d'un avis sur le bulletin officiel de la BVMT.

### **14- Contrat de liquidité :**

Un contrat de liquidité pour une période de 6 mois à partir de la date d'introduction, sera établi entre la SIFIB-BH intermédiaire en Bourse et des sociétés du groupe BH, actionnaires de la société «Assurances SALIM»: la BH, l'Épargne Invest SICAF et la SIM SICAR, portant sur 20% du produit de l'Offre à Prix Ferme, soit un montant de 1 000 000 de dinars et 65 333 actions.

### **15-Régulation du cours boursier :**

Les actionnaires de la société «Assurances SALIM» se sont engagés, après l'introduction de la société en Bourse, à obtenir lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire, les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier et ce, conformément à l'article 19 nouveau de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Le contrat de régulation sera confié à la SIFIB BH, intermédiaire en Bourse.

**Un prospectus d'Offre à Prix Ferme –OPF– et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse visé par le Conseil du Marché Financier sous le numéro 10-687 du 12 février 2010, est mis à la disposition du public auprès de la société «Assurances SALIM», de la SIFIB-BH et de Tunisie Valeurs, intermédiaires en Bourse chargés de l'opération, auprès de tous les autres intermédiaires en Bourse et sur le site Internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn).**

## AVIS DES SOCIETES (suite)

### CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

### EMPRUNT OBLIGATAIRE « TUNISIE LEASING 2009-2 »

La Société TUNISIE LEASING porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'Emprunt Obligataire « TUNISIE LEASING 2009-2 » de D.15 000 000, ouvertes au public le **18 février 2010**, ont été clôturées le **19 février 2010**.

2010 - AS - 97

## AVIS

### COURBE DES TAUX DU 25 FEVRIER 2010

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,127%		
TN0008002321	BTCT 52 semaines 02/03/2010		4,129%	
TN0008002347	BTCT 52 semaines 06/04/2010		4,146%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,149%	1 003,051
TN0008002354	BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010		4,164%	
TN0008002362	BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010		4,194%	
TN0008002370	BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010		4,210%	
TN0008002388	BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010		4,225%	
TN0008002396	BTC 52 SEMAINES 12/10/2010		4,242%	
TN0008002404	BTC 52 SEMAINES 16/11/2010		4,260%	
TN0008002420	BTC 52 SEMAINES 18/01/2011	4,292%		
TN0008002438	BTC 52 SEMAINES 01/03/2011	4,280%		
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"		4,326%	999,415
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,393%	1 030,574
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	4,500%		1 013,752
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,563%	1 049,881
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,617%	1 105,927
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,642%	1 139,168
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,704%	1 099,230
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,820%	1 021,792
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,883%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,962%	1 107,544
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,113%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,140%		1 025,222
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,477%	1 123,555

<sup>[1]</sup> 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		VALEUR		PLUS OU MOINS VALUE	
		DU DERNIER		LIQUIDATIVE	LIQUIDATIVE	DEPUIS LE 31/12/2009	
		DIVIDENDE		Du 24/02/2010	Du 25/02/2010	EN DINARS	EN %
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>							
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C		131,355	131,421	0,786	0,60%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2009		103,587	103,596	0,525	0,51%
AL YSSA SICAV	UBCI Finance	22/05/2009		102,545	102,553	0,511	0,50%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	24/03/2009		105,285	105,295	0,590	0,56%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	27/04/2009		104,847	104,858	0,637	0,61%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	14/04/2009		104,982	104,994	0,625	0,60%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	25/05/2009		103,632	103,643	0,611	0,59%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	13/05/2009		103,257	103,267	0,605	0,59%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	17/04/2009		106,820	106,830	0,542	0,51%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	29/05/2009		105,129	105,140	0,646	0,62%
SANADETT SICAV	AFC	23/04/2009		108,917	108,928	0,594	0,55%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	07/05/2009		104,162	104,173	0,612	0,59%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	15/05/2009		103,827	103,838	0,572	0,55%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	27/05/2009		106,756	106,766	0,595	0,56%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	18/05/2009		105,005	105,017	0,672	0,64%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2009		106,813	106,823	0,532	0,50%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2009		107,679	107,689	0,552	0,52%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	29/05/2009		105,162	105,171	0,533	0,51%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	19/03/2009		105,762	105,773	0,627	0,60%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	14/04/2009		104,772	104,783	0,599	0,57%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	02/06/2009		103,695	103,707	0,650	0,63%
FINA O SICAV	FINACORP	04/05/2009		105,170	105,179	0,556	0,53%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	25/06/2009		104,678	104,687	0,549	0,53%
AL HIFADH SICAV	TSI	15/04/2009		105,134	105,144	0,587	0,56%
POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	-		103,335	103,344	0,507	0,49%
MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	-		100,406	100,413	0,413	0,41%
<b>FCP OBLIGATAIRES</b>							
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	**	1,184	1,185	0,005	0,42%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C		11,355	11,356	0,058	0,51%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	21/04/2009		10,551	10,552	0,059	0,56%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	28/05/2009	**	102,767	102,873	0,621	0,61%
FCP SECURAS	STB Manager	14/05/2009		102,716	102,726	0,533	0,52%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-		105,602	105,614	0,680	0,65%
<b>SICAV MIXTES</b>							
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C		43,415	43,419	0,226	0,52%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C		31,525	31,528	0,176	0,56%
SICAV BNA	BNA Capitaux	27/04/2009		95,669	95,876	4,733	5,19%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009		142,571	142,535	6,140	4,50%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009		1 425,121	1 424,696	69,380	5,12%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	20/05/2009		76,684	76,812	2,197	2,94%
SICAV PROSPERITE	BIAT Asset Management	14/04/2009		109,227	108,898	3,493	3,31%
ARABIA SICAV	AFC	23/04/2009		73,198	73,233	2,845	4,04%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	18/05/2009		50,567	50,472	1,007	2,04%
SICAV AVENIR	STB Manager	22/05/2009		58,234	58,283	1,124	1,97%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	22/05/2009		102,504	102,485	1,457	1,44%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	22/05/2009		110,301	110,260	3,276	3,06%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	18/05/2009		15,947	15,948	0,386	2,48%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	22/05/2009		105,401	105,353	5,662	5,68%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2009		274,704	273,839	19,389	7,62%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	14/04/2009		118,277	117,941	4,184	3,68%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	29/05/2009		2 009,768	2 011,695	121,094	6,41%
<b>FCP MIXTES</b>							
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	**	2 052,167	2 054,980	65,118	3,27%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	18/05/2009	**	167,681	167,138	8,051	5,06%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	18/05/2009	**	148,994	148,842	5,014	3,49%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	18/05/2009	**	133,104	133,035	3,140	2,42%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	**	2,160	2,159	0,141	6,99%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	**	1,738	1,737	0,069	4,14%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	18/05/2009	**	9 670,607	9 612,974	470,647	5,15%
FCP IRADETT 20	AFC	21/04/2009		11,781	11,783	0,252	2,19%
FCP IRADETT 50	AFC	21/04/2009		12,627	12,628	0,301	2,44%
FCP IRADETT 100	AFC	21/04/2009		16,468	16,478	0,681	4,31%
FCP IRADETT CEA	AFC	21/04/2009		16,984	16,983	1,422	9,14%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	14/04/2009	**	138,248	137,328	9,540	7,47%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	26/08/2009	**	124,841	124,215	4,508	3,77%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	26/08/2009	**	119,898	120,260	3,940	3,39%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	29/05/2009	**	18,961	18,914	1,243	7,03%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	**	1 187,506	1 186,758	27,312	2,36%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	**	6 306,011	6 307,436	139,044	2,25%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	28/05/2009	**	115,358	115,828	2,473	2,18%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	28/05/2009	**	121,902	121,280	6,181	5,37%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	**	1 105,845	1 104,841	-3,353	-0,30%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C		152,227	151,945	9,391	6,59%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C		660,329	657,834	39,589	6,40%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	**	151,214	151,514	11,002	7,83%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	15/05/2009		127,791	127,496	7,441	6,20%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C		128,598	128,639	8,982	7,51%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C		121,313	121,358	6,683	5,83%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C		110,967	111,007	3,339	3,10%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	**	115,517	115,134	3,396	3,04%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	**	116,553	115,468	2,991	2,66%
AIRLINES FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	*S.C	**	13,456	13,481	0,884	7,02%
FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	*S.C	**	111,673	110,967	5,661	5,38%
FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	-	**	107,918	107,947	4,063	3,91%
AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	-	**	10,588	10,591	0,206	1,98%
FCP VALEURS QUIETUDE 2014	Tunisie Valeurs	*S.C	**	5 375,330	5 369,376	141,467	2,71%
ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	-	**	11,214	11,241	0,395	3,64%
MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	-	**	150,511	151,452	17,284	12,88%
FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	-	**	1 266,024	1 262,906	96,242	8,25%
FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	-	**	1,158	1,153	0,047	4,25%
FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	-	**	101,946	101,836	2,099	2,10%
TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	-	**	10 102,515	10 097,055	107,319	1,07%
FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	-	**	100,230	100,008	0,008	0,01%
FCP AMEN PREVOYANCE	Amen Invest	-	**	100,204	100,253	0,253	0,25%
FCP AMEN PERFORMANCE	Amen Invest	-	**	100,201	100,251	0,251	0,25%

\* 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](mailto: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 Férid EL KOBBI*

**IMPRIMERIE**  
**du**  
**CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS