



# Bulletin Officiel

N° 3759 Vendredi 31 Décembre 2010

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

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

#### COMMUNIQUEES DE PRESSE

ENNAKL AUTOMOBILES 2

LES CIMENTS DE BIZERTE 2

#### PAIEMENT D'ANNUITES

EMPRUNT OBLIGATAIRE « BH 2009 » 3

#### MODIFICATION PORTANT SUR LES FRAIS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS

FCP MAGHREBIA PRUDENCE 4

FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS 4

FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE 5

FCP MAGHREBIA MODERE 5

#### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « CIL 2011/1 » 6-7

COURBE DES TAUX 8

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 9-10

**AVIS DES SOCIETES \***

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**ENNAKL AUTOMOBILES**

**Siège Social** : Zone Industrielle La Charguia II-BP 129-1080-Tunis

Les initiateurs du contrat de liquidité des actions « Ennakl Automobiles » et l'intermédiaire en bourse Attijari Intermédiation informent le public que le contrat arrive à échéance le 15 janvier 2011.

Il est rappelé que le contrat de liquidité de la société « Ennakl Automobiles » est entré en vigueur le 16 juillet 2010. Il était composé de 600.000 actions et de 12.840.000 dinars de liquidité.

A la date du 31 décembre 2010, ce contrat était composé de 866.447 actions « Ennakl Automobiles » et de 10.168.760 dinars de liquidité.

Il est à noter que la société « Ennakl Automobiles » mettra en œuvre à compter du 17 janvier 2011 un nouveau contrat pour une période de six mois afin d'assurer la liquidité des actions « Ennakl Automobiles » et la régularité de leur cotation. Ledit contrat est composé de 866.447 actions « Ennakl Automobiles » et de 10.168.760 de dinars de liquidité.

---

\* 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.

2010 - AS - 1102

— \*\*\* —

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**LES CIMENTS DE BIZERTE**

**Siège social** : Centre Urbain Nord. Immeuble B-Parcelle BC5

1082-Tunis

La société les Ciments de Bizerte informe ses actionnaires et le public qu'elle a signé le lundi 27 décembre 2010 après midi le contrat de mise à niveau de sa deuxième ligne de production de clinker avec le constructeur POLYSIUS SAS-France du groupe allemand Thyssen Krup.

Cette mise à niveau à « contenu technologique élevé, amie de l'environnement et économe en énergie innovante » s'étalera sur une période de 25 mois et demi à compter de la date de signature du contrat.

La société les Ciments de Bizerte est en train d'actualiser son business plan en conséquence et ne manquera pas d'en communiquer les grandes lignes à ses actionnaires au courant du mois de janvier 2011.

---

\* 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.

2010 - AS - 1101

## AVIS DES SOCIETES

### PAIEMENT D'ANNUITES

### EMPRUNT OBLIGATAIRE « BH 2009 »

L'intermédiaire en bourse SIFIB-BH, en sa qualité de centralisateur de l'emprunt obligataire « BH 2009 », informe les obligataires que le remboursement de la première échéance dudit emprunt aura lieu le vendredi 31 décembre 2010. Ce remboursement sera comme suit :

#### Catégorie A (TMM + 0,80%)

- Amortissement par obligation : 0 dinars
- Nombre d'obligations : 629 500
- Taux d'intérêt (TMM +0,8%) : 5,174%
- Encours par obligation : 100 dinars
- Intérêts bruts par obligation : 5,174 dinars
- Annuité brute par obligation : 5,174 dinars

**Montant global brut : 3 257 033 dinars**

#### Catégorie B (Taux fixe : 5,30%)

- Amortissement par obligation : 0 dinars
- Nombre d'obligations : 370 500
- Taux d'intérêt fixe : 5,300%
- Encours par obligation : 100 dinars
- Intérêts bruts par obligation : 5,300 dinars
- Annuité brute par obligation : 5,300 dinars

**Montant global brut : 1 963 650 dinars**

## AVIS DES SOCIETES

**FCP MAGHREBIA PRUDENCE**  
*Fonds Communs de Placement*  
*Régis par le Code des OPC*  
*Promulgué par la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001*

### **MODIFICATION PORTANT SUR LES FRAIS DE SOUSCRIPTIONS ET LES FRAIS DE RACHATS**

L'UNION FINANCIERE et ASSURANCES MAGHREBIA VIE informent le public et les porteurs de parts du dit fonds des changements suivants :

#### **1- Changement relatif aux frais de souscriptions**

**Les frais de souscriptions initialement fixés à 2% du montant des souscriptions sont modifiés comme suit :**

- 2%: pour les souscriptions inférieures ou égales à 100 000 DT ;
- 1% : pour les souscriptions strictement supérieures à 100 000 DT et inférieures ou égales à 200 000 DT ;
- 0,5% : pour des souscriptions au delà de 200 000 DT.

#### **2- Introduction des frais de rachats**

Lors d'un rachat, le montant à racheter sera diminué d'un droit de sortie pour tous ceux qui procéderont au rachat d'une partie ou de la totalité de leurs parts, et ce, selon les modalités suivantes :

- 2% : pour les rachats avant la deuxième année de la date de souscription ;
- 1% : pour les rachats entre la deuxième et la troisième année de la date de souscription ;
- 0% : pour tout rachat au-delà de la troisième année de la date de souscription.

Conformément à la réglementation en vigueur et notamment l'article 11 de la décision générale du Conseil du Marché Financier n°8 du 1<sup>er</sup> avril 2004, les porteurs de parts ont la faculté de sortie sans frais pendant une période de trois mois à compter de la date de publication du présent avis.

2010 - AS - 1095

**FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS**  
*Fonds Communs de Placement*  
*Régis par le Code des OPC*  
*Promulgué par la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001*

### **MODIFICATION PORTANT SUR LES FRAIS DE SOUSCRIPTIONS ET LES FRAIS DE RACHATS**

L'UNION FINANCIERE et ASSURANCES MAGHREBIA VIE informent le public et les porteurs de parts du dit fonds des changements suivants :

#### **1- Changement relatif aux frais de souscriptions**

**Les frais de souscriptions initialement fixés à 2% du montant des souscriptions sont modifiés comme suit :**

- 2%: pour les souscriptions inférieures ou égales à 100 000 DT ;
- 1% : pour les souscriptions strictement supérieures à 100 000 DT et inférieures ou égales à 200 000 DT ;
- 0,5% : pour des souscriptions au delà de 200 000 DT.

#### **2- Introduction des frais de rachats**

Lors d'un rachat, le montant à racheter sera diminué d'un droit de sortie pour tous ceux qui procéderont au rachat d'une partie ou de la totalité de leurs parts, et ce, selon les modalités suivantes :

- 2% : pour les rachats avant la deuxième année de la date de souscription ;
- 1% : pour les rachats entre la deuxième et la troisième année de la date de souscription ;
- 0% : pour tout rachat au-delà de la troisième année de la date de souscription.

Conformément à la réglementation en vigueur et notamment l'article 11 de la décision générale du Conseil du Marché Financier n°8 du 1<sup>er</sup> avril 2004, les porteurs de parts ont la faculté de sortie sans frais pendant une période de trois mois à compter de la date de publication du présent avis.

2010 - AS - 1096

## AVIS DES SOCIETES

**FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE**  
**Fonds Communs de Placement**  
*Régis par le Code des OPC*  
**Promulgué par la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001**

### **MODIFICATION PORTANT SUR LES FRAIS DE SOUSCRIPTIONS ET LES FRAIS DE RACHATS**

L'UNION FINANCIERE et ASSURANCES MAGHREBIA VIE informent le public et les porteurs de parts du dit fonds des changements suivants :

#### **1- Changement relatif aux frais de souscriptions**

**Les frais de souscriptions initialement fixés à 2% du montant des souscriptions sont modifiés comme suit :**

- 2%: pour les souscriptions inférieures ou égales à 100 000 DT ;
- 1% : pour les souscriptions strictement supérieures à 100 000 DT et inférieures ou égales à 200 000 DT ;
- 0,5% : pour des souscriptions au delà de 200 000 DT.

#### **2- Introduction des frais de rachats**

Lors d'un rachat, le montant à racheter sera diminué d'un droit de sortie pour tous ceux qui procéderont au rachat d'une partie ou de la totalité de leurs parts, et ce, selon les modalités suivantes :

- 2% : pour les rachats avant la deuxième année de la date de souscription ;
- 1% : pour les rachats entre la deuxième et la troisième année de la date de souscription ;
- 0% : pour tout rachat au-delà de la troisième année de la date de souscription.

Conformément à la réglementation en vigueur et notamment l'article 11 de la décision générale du Conseil du Marché Financier n°8 du 1<sup>er</sup> avril 2004, les porteurs de parts ont la faculté de sortie sans frais pendant une période de trois mois à compter de la date de publication du présent avis.

2010 - AS - 1097

**FCP MAGHREBIA MODERE**  
**Fonds Communs de Placement**  
*Régis par le Code des OPC*  
**Promulgué par la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001**

### **MODIFICATION PORTANT SUR LES FRAIS DE SOUSCRIPTIONS ET LES FRAIS DE RACHATS**

L'UNION FINANCIERE et ASSURANCES MAGHREBIA VIE informent le public et les porteurs de parts du dit fonds des changements suivants :

#### **1- Changement relatif aux frais de souscriptions**

**Les frais de souscriptions initialement fixés à 2% du montant des souscriptions sont modifiés comme suit :**

- 2%: pour les souscriptions inférieures ou égales à 100 000 DT ;
- 1% : pour les souscriptions strictement supérieures à 100 000 DT et inférieures ou égales à 200 000 DT ;
- 0,5% : pour des souscriptions au delà de 200 000 DT.

#### **2- Introduction des frais de rachats**

Lors d'un rachat, le montant à racheter sera diminué d'un droit de sortie pour tous ceux qui procéderont au rachat d'une partie ou de la totalité de leurs parts, et ce, selon les modalités suivantes :

- 2% : pour les rachats avant la deuxième année de la date de souscription ;
- 1% : pour les rachats entre la deuxième et la troisième année de la date de souscription ;
- 0% : pour tout rachat au-delà de la troisième année de la date de souscription.

Conformément à la réglementation en vigueur et notamment l'article 11 de la décision générale du Conseil du Marché Financier n°8 du 1<sup>er</sup> avril 2004, les porteurs de parts ont la faculté de sortie sans frais pendant une période de trois mois à compter de la date de publication du présent avis.

2010 - AS - 1098

## AVIS DES SOCIETES

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

### VISA DU CONSEIL DU MARCHE 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 « CIL 2011/1 »

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le 25 mai 2010 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150 MDT de Dinars et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions. Le Conseil d'Administration du 9 décembre 2010 a décidé d'émettre une troisième tranche de 30 MDT aux conditions explicitées ci-après.

**Dénomination de l'emprunt :** « CIL 2011/1 »

**Montant :** 30.000.000 de dinars divisés en 300.000 obligations.

**Prix d'émission :** Les obligations seront émises au pair, soit cent dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

**Prix de remboursement :** Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

**Formes des titres :** Toutes les obligations du présent emprunt sont nominatives.

**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) + **0,75%** 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 75 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de janvier de l'année N-1 au mois de décembre de l'année N-1.
- Taux annuel brut de **5,50%** 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.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

**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 mois de novembre 2010 qui est égale à 4,374%, 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 5,124%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 0,75% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

**Taux de rendement actuariel (souscription à 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 5,50% l'an pour le présent emprunt.

**Durée totale :** Les obligations « CIL 2011/1 » 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, 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 (souscription à taux fixe) :** La duration correspond à 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'intérêts.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de 2,799 années.

- Suite -

**Période de souscriptions et de versements :** Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du 10 janvier 2011 aux guichets de la Compagnie Générale d'Investissement, Intermédiaire en Bourse, 16, Avenue Jean Jaurès - 1001 Tunis.

Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées, sans préavis et au plus tard le 15 février 2011. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre de titres émis. En cas de non placement intégral de l'émission et passé le délai de souscription, les souscriptions seront prorogées jusqu'au 31 mars 2011, tout en maintenant la même date unique de jouissance. En cas de non placement intégral de l'émission au 31 mars 2011, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché du Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

**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 de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 15 février 2011 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 15 février 2011, 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 de 20 dinars par obligation, soit 1/5 de la valeur nominale de chaque obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le 15 février 2016

**Paiement :** Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le 15 février de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le 15 février 2012

Le premier remboursement en capital aura lieu le 15 février 2012

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers le STICODEVAM.

**Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :** Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du 10 janvier 2011, aux guichets de la **Compagnie Générale d'Investissement**, intermédiaire en bourse, 16 Avenue Jean Jaurès, 1001 Tunis.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement, Intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité y afférente.

**Garantie :** Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie.

**Notation de la société :** Le 16 avril 2010 Fitch Ratings a confirmé les notes nationales attribuées à la Compagnie Internationale de Leasing comme suit : 'BBB (tun)' pour la note à long terme, avec perspective d'évolution 'Stable', et 'F3 (tun)' pour la note à court terme.

**Notation de l'emprunt :** L'Agence de Notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note **BBB (tun)** avec perspective d'évolution stable à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing en date du 16 décembre 2010.

**Cotation en bourse :** La Compagnie Internationale de Leasing s'engage à demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL 2011/1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par la STICODEVAM :** La Compagnie Internationale de Leasing s'engage dès la clôture de l'emprunt « CIL 2011/1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des titres souscrits.

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

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :** Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédits exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leurs sont liés, la souscription au taux indexé au TMM risquerait de faire supporter l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

Un prospectus d'émission et d'admission au marché obligataire de la cote de la bourse constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n° 10-0 727 du 24 décembre 2010, d'un document de référence enregistré par le CMF en date du 22 juin 2010 sous le n° 10-007 et de son actualisation enregistrée en date du 1<sup>er</sup> octobre 2010 sous le n°10-007/A001 sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Compagnie Internationale de Leasing, sis au 16, Avenue Jean Jaures -1001 Tunis et de la Compagnie Générale d'Investissement, intermédiaire en Bourse sis au 16, Avenue Jean Jaures -1001 Tunis et sur le site Internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn).

|             |
|-------------|
| <b>AVIS</b> |
|-------------|

### COURBE DES TAUX DU 31 DECEMBRE 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     | 4,867%   |                |                         |
| TN0008002420 | BTC 52 SEMAINES 18/01/2011                 |  | 4,868%         |                         |
| TN0008002438 | BTC 52 SEMAINES 01/03/2011                 |  | 4,873%         |                         |
| TN0008002446 | BTC 52 SEMAINES 05/04/2011                 |  | 4,876%         |                         |
| TN0008002453 | BTC 52 SEMAINES 10/05/2011                 |  | 4,880%         |                         |
| TN0008002461 | BTC 52 SEMAINES 14/06/2011                 |  | 4,884%         |                         |
| TN0008000283 | BTA 2 ans "4,3% août 2011"                 |  | 4,889%         | 996,381                 |
| TN0008002479 | BTC 52 SEMAINES 23/08/2011                 |  | 4,891%         |                         |
| TN0008000192 | BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"                |  | 4,913%         | 1 011,966               |
| TN0008000259 | BTA 4 ans "5% mars 2013"                   |  | 4,950%         | 1 000,688               |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"           |  | 4,973%         | 1 028,207               |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "          |  | 4,992%         | 1 073,776               |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "        |  | 5,001%         | 1 101,906               |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"            |  | 5,024%         | 1 071,475               |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"               | 5,065%   |                | 1 007,817               |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016                       |  | 5,171%         |                         |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"         |  | 5,306%         | 1 077,235               |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018                      |  | 5,562%         |                         |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"               | 5,607%   |                | 992,623                 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"               |  | 5,606%         | 1 105,739               |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022"               | 5,606%   |                | 998,782                 |

<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

| LIBELLE   | Gestionnaire              | Date d'ouverture | VL au 31/12/2009    | VL antérieure | Dernière VL      |               |             |
|---|---------------------------|------------------|---------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|
| <b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>                              |                           |                  |                     |               |                  |               |             |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>                 |                           |                  |                     |               |                  |               |             |
| 1 TUNISIE SICAV   | TUNISIE VALEURS           | 20-juil-92       | 130,635             | 135,292       | 135,352          |               |             |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                           |                  |                     |               |                  |               |             |
| 2 FCP SALAMETT CAP  | AFC                       | 02-janv-07       | 11,562              | 11,837        | 11,838           |               |             |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                           |                  |                     |               |                  |               |             |
| 3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE                                    | UFI                       | 23-janv-06       | 1,180               | 1,213         | 1,214            |               |             |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                       |                           |                  |                     |               |                  |               |             |
| 4 SICAV AMEN  | AMEN INVEST               | 01-oct-92        | 31,352              | 32,627        | 32,630           |               |             |
| 5 SICAV PLUS  | TUNISIE VALEURS           | 17-mai-93        | 43,193              | 44,798        | 44,802           |               |             |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL quotidienne</i>        |                           |                  |                     |               |                  |               |             |
| 6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE                                | AXIS Gestion              | 28-mars-08       | 142,554             | 163,598       | 163,775          |               |             |
| 7 FCP AXIS TUNISIE INDICE                                   | AXIS Gestion              | 28-mars-08       | 618,245             | 668,769       | 669,080          |               |             |
| 8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE                           | MAXULA BOURSE             | 15-oct-08        | 119,657             | 140,273       | 140,431          |               |             |
| 9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE                          | MAXULA BOURSE             | 15-oct-08        | 114,675             | 130,862       | 130,841          |               |             |
| 10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE                           | MAXULA BOURSE             | 15-oct-08        | 107,668             | 116,934       | 116,956          |               |             |
| 11 FCP MAXULA STABILITY                                     | MAXULA BOURSE             | 18-mai-09        | 103,884             | 115,119       | 115,164          |               |             |
| 12 FCP INDICE MAXULA  | MAXULA BOURSE             | 23-oct-09        | 99,737              | 109,105       | 109,195          |               |             |
| 13 FCP KOUNOUZ  | TSI                       | 28-juil-08       | 140,512             | 165,141       | 165,054          |               |             |
| 14 FCP VALEURS AL KAOUTHER                                  | TUNISIE VALEURS           | 06-sept-10       | -                   | 95,097        | 95,368           |               |             |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>       |                           |                  |                     |               |                  |               |             |
| 15 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE                           | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30-mars-07       | 1 159,446           | 1 279,522     | 1 279,506        |               |             |
| 16 FCP AXIS CAPITAL PROTEGE                                 | AXIS GESTION              | 05-févr-04       | 1 989,862           | 2 235,097     | 2 218,986        |               |             |
| 17 FCP OPTIMA   | BNA CAPITAUX              | 24-oct-08        | 112,477             | 122,723       | 122,479          |               |             |
| 18 FCP SECURITE   | BNA CAPITAUX              | 27-oct-08        | 111,738             | 122,861       | 122,906          |               |             |
| 19 FCP FINA 60  | FINACORP                  | 28-mars-08       | 1 108,194           | 1 157,110     | 1 153,132        |               |             |
| 20 FCP CEA MAXULA   | MAXULA BOURSE             | 04-mai-09        | 105,306             | 128,914       | 129,272          |               |             |
| 21 AIRLINES FCP VALEURS CEA                                 | TUNISIE VALEURS           | 16-mars-09       | 12,597              | 14,914        | 14,956           |               |             |
| 22 FCP VALEURS QUIETUDE 2014                                | TUNISIE VALEURS           | 13-mars-09       | 5 227,909           | 5 832,736     | 5 844,815        |               |             |
| 23 FCP VALEURS SERENITE 2013                                | TUNISIE VALEURS           | 15-janv-08       | 6 168,392           | 6 599,795     | 6 613,950        |               |             |
| 24 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE                                  | UFI                       | 23-janv-06       | 2,018               | 2,335         | 2,293            |               |             |
| 25 FCP MAGHREBIA MODERE                                     | UFI                       | 23-janv-06       | 1,668               | 1,868         | 1,846            |               |             |
| 26 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS                             | UFI                       | 15-sept-09       | 1,106               | 1,186         | 1,162            |               |             |
| <b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>                                |                           |                  |                     |               |                  |               |             |
| LIBELLE   | Gestionnaire              | Date d'ouverture | Dividende           |               | VL au 31/12/2009 | VL antérieure | Dernière VL |
|   |                           |                  | Date de détachement | Montant       |                  |               |             |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i>                                   |                           |                  |                     |               |                  |               |             |
| 27 SANADETT SICAV   | AFC                       | 01-nov-00        | 15/04/10            | 4,060         | 108,334          | 108,191       | 108,201     |
| 28 AMEN PREMIERE SICAV                                      | AMEN INVEST               | 02-oct-95        | 24/03/10            | 3,950         | 104,705          | 104,516       | 104,529     |
| 29 AMEN TRESOR SICAV  | AMEN INVEST               | 02-mai-06        | 05/03/10            | 3,991         | 105,146          | 105,109       | 105,198     |
| 30 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV                                | ATTJARI GESTION           | 01-nov-00        | 12/05/10            | 4,453         | 103,561          | 103,002       | 103,030     |
| 31 TUNISO-EMIRATIE SICAV                                    | AUTO GEREE                | 07-mai-07        | 19/04/10            | 3,425         | 103,057          | 103,803       | 103,814     |
| 32 SICAV AXIS TRÉSORERIE                                    | AXIS GESTION              | 01-sept-03       | 27/05/10            | 3,976         | 107,137          | 107,090       | 107,102     |
| 33 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV                              | BNA CAPITAUX              | 06-janv-97       | 10/05/10            | 4,289         | 104,221          | 103,917       | 103,928     |
| 34 SICAV TRESOR   | BIAT ASSET'S MANAGEMENT   | 03-févr-97       | 13/04/10            | 4,337         | 104,369          | 103,962       | 103,973     |
| 35 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE                             | BIAT ASSET'S MANAGEMENT   | 16-avr-07        | 13/04/10            | 3,843         | 104,184          | 104,097       | 104,106     |
| 36 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV                              | CGF                       | 12-nov-01        | 18/06/10            | 3,955         | 106,171          | 105,967       | 105,976     |
| 37 GENERAL OBLIG SICAV                                      | CGI                       | 01-juin-01       | 13/05/10            | 4,100         | 103,266          | 102,908       | 102,920     |
| 38 CAP OBLIG SICAV  | COFIB CAPITAL FINANCE     | 17-déc-01        | 19/04/10            | 4,111         | 104,345          | 104,292       | 104,302     |
| 39 FINA O SICAV   | FINACORP                  | 11-févr-08       | 17/05/10            | 4,108         | 104,623          | 104,055       | 104,065     |
| 40 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV                         | INI                       | 07-oct-98        | 08/04/10            | 3,770         | 106,288          | 106,536       | 106,546     |
| 41 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV                               | MAC SA                    | 20-mai-02        | 07/04/10            | 3,920         | 106,291          | 106,191       | 106,200     |
| 42 MAXULA PLACEMENT SICAV                                   | MAXULA BOURSE             | 02-févr-10       | -                   | -             | 100,000          | 102,634       | 102,642     |
| 43 SICAV RENDEMENT  | SBT                       | 02-nov-92        | 31/03/10            | 3,580         | 103,071          | 102,939       | 102,948     |
| 44 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV                                | SCIF                      | 16-oct-00        | 27/05/10            | 4,090         | 104,494          | 104,529       | 104,540     |
| 45 SICAV BH OBLIGATAIRE                                     | SIFIB-BH                  | 10-nov-97        | 10/05/10            | 4,088         | 102,662          | 102,447       | 102,457     |
| 46 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT                            | SIFIB BH                  | 06-juil-09       | -                   | -             | 102,837          | 106,147       | 106,156     |
| 47 MAXULA INVES TISSEMENT SICAV                             | SMART ASSET MANAGEMENT    | 05-juin-08       | 15/06/10            | 3,435         | 104,138          | 104,158       | 104,166     |
| 48 SICAV L'ÉPARGNANT  | STB MANAGER               | 20-févr-97       | 10/05/10            | 4,162         | 103,032          | 102,734       | 102,745     |
| 49 AL HIFADH SICAV  | TSI                       | 15-sept-08       | 05/05/10            | 3,731         | 104,557          | 104,542       | 104,552     |
| 50 SICAV ENTREPRISE   | TUNISIE VALEURS           | 01-août-05       | 28/05/10            | 3,629         | 104,638          | 104,754       | 104,763     |
| 51 ALYSSA SICAV   | UBCI FINANCE              | 15-nov-93        | 18/05/10            | 3,613         | 102,042          | 101,992       | 102,001     |

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE  |                                 |                             |            |          |         |           |            |                         |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|------------|----------|---------|-----------|------------|-------------------------|
| 52                                 | FCP SALAMMET PLUS               | AFC                         | 02-janv-07 | 29/04/10 | 0,390   | 10,429    | 10,536     | 10,536                  |
| 53                                 | FCP AXIS AAA                    | AXIS Gestion                | 11-nov-08  | 24/05/10 | 4,952   | 102,811   | 104,056    | 104,067                 |
| 54                                 | FCP HELION MONEO                | Helion Capital              | 31-déc-10  | -        | -       | -         | -          | 100,000                 |
| 55                                 | FCP SECURAS                     | STB Manager                 | 08-sept-08 | 05/04/10 | 3,441   | 101,111   | 101,331    | En cours de liquidation |
| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE |                                 |                             |            |          |         |           |            |                         |
| 56                                 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP       | CGF                         | 25-févr-08 | 07/06/10 | 4,325   | 102,252   | 102,043    | 102,112                 |
| SICAV MIXTES                       |                                 |                             |            |          |         |           |            |                         |
| 57                                 | ARABIA SICAV                    | AFC                         | 15-août-94 | 22/04/10 | 0,770   | 70,388    | 75,226     | 75,602                  |
| 58                                 | ATTIJARI VALEURS SICAV          | ATTIJARI GESTION            | 22-mars-94 | 12/05/10 | 1,685   | 136,395   | 155,733    | 155,524                 |
| 59                                 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV       | ATTIJARI GESTION            | 22-mars-94 | 12/05/10 | 19,014  | 1 355,316 | 1 555,639  | 1 553,686               |
| 60                                 | SICAV PROSPERITY                | BIAT ASSETS MANAGEMENT      | 25-avr-94  | 13/04/10 | 3,385   | 105,405   | 112,622    | 112,581                 |
| 61                                 | SICAV OPPORTUNITY               | BIAT ASSETS MANAGEMENT      | 01-nov-01  | 13/04/10 | 2,853   | 113,757   | 116,445    | 116,359                 |
| 62                                 | SICAV BNA                       | BNA CAPITAUX                | 08-déc-93  | 10/05/10 | 0,577   | 91,143    | 95,220     | 95,575                  |
| 63                                 | SICAV SECURITY                  | COFIB CAPITAL FINANCE       | 26-juil-99 | 19/04/10 | 0,369   | 15,562    | 16,531     | 16,523                  |
| 64                                 | SICAV CROISSANCE                | SBT                         | 27-nov-00  | 31/03/10 | 4,222   | 254,450   | 277,105    | 277,442                 |
| 65                                 | SICAV BH PLACEMENT              | SIFIB-BH                    | 22-sept-94 | 03/05/10 | 2,116   | 49,465    | 51,081     | 51,249                  |
| 66                                 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT      | 01-mars-06 | 28/05/10 | 0,184   | 1 890,601 | 2 252,653  | 2 257,144               |
| 67                                 | SICAV L'INVESTISSEUR            | STB MANAGER                 | 30-mars-94 | 27/04/10 | 1,977   | 74,615    | 78,910     | 78,987                  |
| 68                                 | SICAV AVENIR                    | STB MANAGER                 | 01-févr-95 | 29/04/10 | 1,418   | 57,159    | 58,107     | 58,113                  |
| 69                                 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE                | 01-févr-99 | 18/05/10 | 1,690   | 101,028   | 103,350    | 103,331                 |
| 70                                 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE                | 17-mai-99  | 18/05/10 | 1,801   | 106,984   | 113,840    | 113,779                 |
| 71                                 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | UBCI FINANCE                | 10-avr-00  | 18/05/10 | 0,034   | 99,691    | 110,020    | 110,018                 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE        |                                 |                             |            |          |         |           |            |                         |
| 72                                 | FCP IRADETT 20                  | AFC                         | 02-janv-07 | 29/04/10 | 0,280   | 11,531    | 11,686     | 11,692                  |
| 73                                 | FCP IRADETT 50                  | AFC                         | 02-janv-07 | 29/04/10 | 0,230   | 12,327    | 12,656     | 12,686                  |
| 74                                 | FCP IRADETT 100                 | AFC                         | 02-janv-07 | 29/04/10 | 0,135   | 15,797    | 16,694     | 16,636                  |
| 75                                 | FCP IRADETT CEA                 | AFC                         | 02-janv-07 | 29/04/10 | 0,250   | 15,561    | 17,207     | 17,197                  |
| 76                                 | ATTIJARI FCP CEA                | ATTIJARI GESTION            | 30-juin-09 | -        | -       | 10,846    | 12,353     | 12,356                  |
| 77                                 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS       | STB MANAGER                 | 08-sept-08 | 06/04/10 | 1,193   | 120,055   | 128,018    | 128,457                 |
| 78                                 | BNAC PROGRÈS FCP                | BNA CAPITAUX                | 03-avr-07  | 26/08/09 | -       | 119,707   | 131,924    | 131,919                 |
| 79                                 | BNAC CONFiance FCP              | BNA CAPITAUX                | 03-avr-07  | 26/08/09 | -       | 116,320   | 127,722    | 127,744                 |
| 80                                 | FCP VALEURS CEA                 | TUNISIE VALEURS             | 04-juin-07 | 28/05/10 | 0,351   | 17,671    | 20,633     | 20,621                  |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE       |                                 |                             |            |          |         |           |            |                         |
| 81                                 | FCP AMEN PREVOYANCE             | Amen Invest                 | 01-févr-10 | -        | -       | 100,000   | 102,678    | 102,358                 |
| 82                                 | FCP AMEN PERFORMANCE            | Amen Invest                 | 01-févr-10 | -        | -       | 100,000   | 107,655    | 107,368                 |
| 83                                 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS        | BIAT ASSETS MANAGEMENT      | 15-janv-07 | 13/04/10 | 2,864   | 127,788   | 150,821    | 150,176                 |
| 84                                 | AL AMANAH ETHICAL FCP           | CGF                         | 25-mai-09  | 07/06/10 | 0,117   | 10,385    | 10,406     | 10,417                  |
| 85                                 | AL AMANAH EQUITY FCP            | CGF                         | 25-févr-08 | 07/06/10 | 1,935   | 115,099   | 123,899    | 123,909                 |
| 86                                 | AL AMANAH PRUDENCE FCP          | CGF                         | 25-févr-08 | 07/06/10 | 3,230   | 113,355   | 117,037    | 117,002                 |
| 87                                 | FCP ACTIONS DEFENSIF            | Helion Capital              | 31-déc-10  | -        | -       | -         | -          | 100,000                 |
| 88                                 | FCP ACTIONS PROACTIF            | Helion Capital              | 31-déc-10  | -        | -       | -         | -          | 100,000                 |
| 89                                 | MAC CROISSANCE FCP              | MAC SA                      | 15-nov-05  | 17/05/10 | 2,065   | 159,087   | 184,625    | 184,646                 |
| 90                                 | MAC EQUILIBRE FCP               | MAC SA                      | 15-nov-05  | 17/05/10 | 1,967   | 143,828   | 162,164    | 162,241                 |
| 91                                 | MAC ÉPARGNANT FCP               | MAC SA                      | 15-nov-05  | 17/05/10 | 3,786   | 129,895   | 140,108    | 140,166                 |
| 92                                 | MAC EXCELLENCE FCP              | MAC SA                      | 28-avr-06  | 17/05/10 | 236,843 | 9 142,327 | 10 774,504 | 10 740,784              |
| 93                                 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP         | MAC SA                      | 20-juil-09 | -        | -       | 134,168   | 193,600    | 192,968                 |
| 94                                 | MAC ETHICAL FCP                 | MAC SA                      | 04-oct-10  | -        | -       | -         | 109,052    | 109,114                 |
| 95                                 | FCP SMART EQUITY                | SMART Asset Management      | 01-sept-09 | -        | -       | 1 166,664 | 1 447,255  | 1 439,547               |
| 96                                 | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES  | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 27-janv-10 | -        | -       | 100,000   | 107,356    | 107,049                 |
| 97                                 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03-mars-10 | -        | -       | 100,000   | 108,619    | 107,735                 |
| 98                                 | TUNISIAN EQUITY FUND            | UGFS-NA                     | 30-nov-09  | -        | -       | 9 989,736 | 10 434,187 | 10 395,971              |

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ 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