



Bulletin Officiel

N° 3960 Mardi 18 Octobre 2011

— 16^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE	2
MISE A JOUR DE LA LISTE DES INTERMEDIAIRES EN BOURSE	3-4

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE ADWYA	5
AMEN BANK	6-7
ESSOUKNA	8
ARAB TUNISIAN BANK	9-11
UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE UBCI -	12
ARAB TUNISIAN LEASE - ATL -	13

COURBE DES TAUX	14
-----------------	----

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	15-16
---------------------------------------	-------

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier¹, elles sont tenues, de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du conseil du marché financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne² et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant et publiant leurs indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre de l'exercice comptable 2011, au plus tard le 20 octobre 2011.

¹ Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

² Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

COMMUNIQUE DU CMF

Le Conseil du Marché Financier publie une mise à jour de la liste des intermédiaires en bourse qui ont déposé des conventions, établies avec des sociétés faisant appel public à l'épargne, portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par ces sociétés.

(Mise à jour le 17 Octobre 2011)

N°	Intermédiaires en bourse mandatés	Emetteurs		
		Dénomination	Siège social	
1	Arab Financial Consultants-AFC 4, rue 7036 El Menzah IV- 1004 Tunis	Tunisie Profilés Aluminium-TPR ASSAD	Rue des Usines – Z.I. Sidi Rézig – Mégrine 2033 Tunis Rue El Fouledh, ZI 2013 Ben Arous – BP N° 7	
		SERVICOM	Cité Ishbilila Route de Tunis 3100 Kairouan, rue Om Maktoum	
2	AXIS CAPITAL BOURSE 67, Avenue Mohamed V- 1002 Tunis	SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES-SOTUVER Magasin Général	Zone industrielle 1111 Djebel Elouest Route Zaghouene Km 21 - BP 48 24, avenue de France 1000 Tunis	
		Société Tunisienne d'Assurances « LLOYD TUNISIEN »	Rue Lac Lochness –Les Berges du Lac – 1053 Tunis	
3	Amen Invest Immeuble Amen Invest. 9 Rue du Lac Neuchatel. Les Berges du Lac -1053 Tunis	SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT –SICAR Tuninvest SICAR	Immeuble Iris Les Berges du Lac – 1053 Tunis	
		LES CIMENTS DE BIZERTE	Baie de Sebra – BP 53 – 7018 Bizerte	
		Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines- SOTRAPIL	Boulevard de la terre, Centre Urbain Nord -1003 Tunis El khadhra	
		Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique SICAF- SPDIT SICAF	5, Route de l'hôpital Militaire - 1005 Tunis	
		Société Frigorifique et Brasserie de Tunis -SFBT	5, Route de l'hôpital de Bab SAADOUN - 1005 Tunis	
		ESSOUKNA	46, Rue Tarek Ibn Zied – Mutuelleville 1082 Tunis	
		BNA Capitaux Complexe Le Banquier, Avenue Tahar HADDAD, Les Berges du Lac-1053 Tunis	SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS- SOTUMAG BANQUE NATIONALE AGRICOLE –BNA	Route de Naâssen - Bir Kassâa – Ben Arous Rue Hédi Noura 1001 Tunis
			POULINA GROUP HOLDING-PGH TUNISAIR	GP 1 KM 12 EZZAHRA- Ben Arous Boulevard du 07 novembre 1987- 2035 Tunis – Carthage.
			ARAB TUNISIAN LEASE –ATL	Ennour Building, Tour Gauche Centre Urbain Nord -1082- Tunis- Mahrajène
			Banque de Tunisie et des Emirates -BTE	5 bis, Rue Mohamed BADRA -1002 Tunis
Société Tunisienne d'Enterprises de Télécommunications -SOTETEL	Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II Aéroport BP640 -1080 Tunis Cedex			
Société Tunisienne de Réassurance - Tunis Re	Avenue Mohamed V BP 29-1073 Montplaisir 1073, Tunis			
Banque Tunisienne de Solidarité	56 Avenue Mohamed V, 1002 Tunis			
Société Immobilière et de Participations - SIMPAR	14, rue Masmouda, Mutuelleville 1082 Tunis			
5	Compagnie Gestion et Finance Immeuble GAT 92/94 Avenue Hédi Chaker -1002 Tunis		Société Tunisienne d'Equipement - STEQ	99, Rue Houssine Bouzaiène 1001 Tunis
			SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE – SIPHAT	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous
6	Cofib-Capital Finances- CCF 25, rue Docteur Camlette – Mutuelleville -1002 Tunis	Société Industrielle Tunisie Lait- TUNISIE LAIT	Sidi Bou Ali – 4040 Sousse	
		Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP	Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre BP 77-1003 Tunis El Khadra	
		Compagnie d'Assurance Tuniso- Européenne –CARTE	12, Avenue Habib Thameur-1069 Tunis	
		Société Chimique ALKIMIA	11, rue des lilas 1082 Tunis- Mahrajène	
7	Société de Conseil et d'Intermédiation Financière-SCIF 11, rue A. Azzam-complexe K.Pacha BlocA Ap.A11 - 1002 Tunis	Banque Tuniso-Koweïtienne-BTK	10 bis, Avenue Mohamed V-1001 Tunis	
		Arab International Lease-AIL	11, rue Hédi NOUIRA 1001-Tunis	

- Suite -

3	Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiation en Bourse-SIFIB-BH Immeuble SALIM Lotissement AFH/BC5 Bloc B 3ème étage Centre Urbain Nord	Banque de l'Habitat- BH	21, avenue Kheireddine Pacha – 1002 Tunis Belvédère
		Assurances SALIM	Immeuble EL JAMEL Avenue Mohamed V-1002 Tunis
		Société MODERN LEASING	Immeuble Assurances SALIM Lotissement AFH/BC5 Centre Urbain Nord -1082 Tunis
9	Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation -TSI 32, rue Hédi Karray – Immeuble STUSID BANK – Cité Mahrajène- 1082 Tunis	Société Industrielle d'Appareillages et de matériels électriques- SIAME	Zone Industrielle –8030- Grombalia
		Tunisian Qatari Bank-TQB	Rue cité des sciences BP 320, 1080 Tunis Cedex
		Société de Production Agricole de Téboulba -SOPAT	la zone industrielle, BP 19, 5080 Téboulba
10	Mac SA Green Center Bloc C 2 ^{ème} Etage – Rue du Lac constance - Les Berges du Lac -1053 Tunis	La société SOMOCER	Menzel Hayet –Zaramdine- MONASTIR
		La société Immobilière Tuniso-Séoudienne-SITS	Centre Urbain Nord - Avenue du 7 Novembre International City Center 1082 Tunis
		La société GIF FILTER SA	GP1, Km 35 - Grombalia 8030
		La société COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN –CNT	Route de Gabes Km 1,5 - 3003 SFAX
		La société ADWYA	La Marsa, Route GP9
		Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis, Bloc H, 3 ^{ème} étage, Montplaisir -1073 Tunis
		HANNIBAL LEASE	Rue du Lac Malaren, Imm. Triki, les berges du Lac, 1053 Tunis, Tunisie.
11	Attijari Intermédiation Immeuble Fekih- Rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis	La Société Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy -1053 les Berges du Lac Tunis
		ENNAKL Automobiles	Zone Industrielle la Charguia II, 1080 Tunis Cedex BP 129
12	Compagnie Générale d'Investissement –CGI- 16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis	La Compagnie Internationale de Leasing- CIL	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
13	FINACORP Rue du Lac Loch Ness (angle de la rue Lac Windermere) 1053 Les Berges du Lac Tunis	La SITEX	Avenue Habib Bourguiba Ksar Helal, Monastir
14	SOFIGES 34, rue Hédi Karray –El Menzah IV- 1080 Tunis	El Wifack Leasing	Avenue Habib Bourguiba -4100 Médenine- BP 356
16	Tunisie Valeurs Immeuble Integra- Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène	La Société TUNISIE LEASING (les emprunts obligataires émis par cette dernière)	Centre Urbain Nord, avenue Hédi KARRAY -1082 Tunis Mahrajène

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Société ADWYA

Siège social : Route de la Marsa GP 9 Km 14 BP 658- 2070 La Marsa.

La Société ADWYA publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

DESIGNATION	3ème trimestre 2011	3ème trimestre 2010	du 01/01/2011 au 30/09/2011	du 01/01/2010 au 30/09/2010	Exercice 2010
-------------	------------------------	------------------------	--------------------------------------	--------------------------------------	------------------

- CHIFFRE D'AFFAIRES (en DT)

* Gamme sous licence	10 581 110	6 986 563	26 383 615	25 138 541	35 769 598
* Générique Adwya	3 594 851	2 521 816	9 215 883	9 885 916	14 048 273
* Façonnage	97 244	94 773	406 958	432 430	685 838
* Modèle Hospitalier	766 062	394 173	2 164 191	1 270 891	2 360 157
TOTAL VENTES SALES	15 039 267	9 997 324	38 170 647	36 727 778	52 863 865
* Export	203 048	166 501	203 048	637 767	836 800
TOTAL CH. D'AFFAIRES	15 242 315	10 163 825	38 373 694	37 365 545	53 700 665

I- PRODUCTION : (en unités)

* Gamme sous licence	1 966 998	2 112 783	6 036 203	6 740 618	8 875 598
* Générique Adwya	401 216	660 478	1 586 168	1 997 099	2 642 382
* Façonnage	158 452	342 024	949 150	935 585	1 336 898
* Modèle Hospitalier	356 856	127 691	983 350	633 431	1 039 371
PRODUCTION TOTALE	2 883 522	3 242 976	9 554 871	10 306 733	13 894 249

II- INVESTISSEMENTS : (en DT)

* Valeur des acquisitions	417 922	1 176 259	1 389 675	2 984 587	4 845 500
---------------------------	---------	-----------	-----------	-----------	-----------

V- STRUCTURE DE L'ENDETTEMENT : (en DT)

*Dettes moyen et long terme	1 500 0000	-	2 879 013	1 606 780	1 540 397
* Crédits de gestion	-	-	1 200 000	-	-
VALEUR TOTALE	1 500 000	-	4 079 013	1 606 780	1 540 397

Le chiffre d'affaires total s'établit à 38,373 MDT pour les trois premiers trimestres 2011 contre 37,365 DT pour la même période en 2010, soit une augmentation globale de 2,7% l'équivalent de (1 MD) par rapport à 2010. C'est le chiffre d'affaires du troisième trimestre qui rend ce dépassement possible.

Le chiffre d'affaires de la gamme générique a enregistré une baisse de -6.78% (-0,67 MDT), passant de 18 MDT pour les trois premiers trimestres de l'année 2010 à 9,21MDT pour la même période en 2011.

En matière d'export, la société a été touchée par les événements vécus par la Lybie et le Yémen, ce qui a entraîné une baisse des ventes à l'export de -68% (-434 milles dinars), passant de 637 milles dinars pour les trois premiers trimestres de l'année 2010 à 203 milles dinars pour la même période en 2011.

Le marché hospitalier a enregistré une évolution de +70,29%, l'équivalent de +893 milles dinars pour passer à 2,164 MDT au 30/09/11 contre 1,270 MDT pour la même période en 2010.

La production en unités a baissé de -7,29% (-751 milles boîtes) par rapport aux trois premiers trimestres de l'année précédente pour s'établir à 9,554 millions de boîtes au 30 septembre 2011 contre 10,306 millions de boîtes pour la même période en 2010.

Au niveau des investissements, la société a dépensé durant les trois premiers trimestres 2011 la somme de 1,389 MDT employée essentiellement pour renouveler l'outil industriel de la société.

Durant le troisième trimestre 2011, la société a contracté un emprunt bancaire de 1,5 MDT pour financer une partie de son programme d'investissement.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

AMEN BANK

Siège Social : Avenue Mohamed V, Tunis

L'Amen Bank publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

INDICATEURS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2011

(en 1000 DT)

Période	3ème trimestre 2011	3ème trimestre 2010	au 30 SEPTEMBRE 2011	au 30 SEPTEMBRE 2010	au 31 Décembre 2010
1- Produits d'exploitation bancaires	89 404	83 250	264 422	237 941	330 840
• Intérêts	68 053	62 952	202 111	175 624	245 421
• Commissions en produits	10 362	11 312	29 648	32 746	44 807
• Revenus du portefeuille commercial & opérations financières	5 173	3 214	13 603	13 283	17 805
• Revenus du portefeuille d'investissement	5 816	5 773	19 060	16 289	22 807
2- Charges d'exploitation bancaires	44 475	42 628	132 190	116 458	160 506
• Intérêts encourus	42 989	40 850	128 836	112 622	155 854
• Commissions encourues	1 486	1 462	3 354	3 390	4 652
• Autres charges	0	316	0	446	0
3-Produit net bancaire	44 929	40 622	132 232	121 483	170 334
4- Autres produits d'exploitation	445	419	1 243	1 265	1 751
5- Charges opératoires	16 384	12 473	47 210	39 120	52 353
• Frais de personnel	13 139	10 121	38 813	31 186	40 640
• Charges générales d'exploitation	3 245	2 352	8 397	7 934	11 713
6- Structure du Portefeuille	-	-	596 493	566 377	577 756
• Portefeuille- titres commercial	-	-	157 989	152 089	144 292
• Portefeuille- titres d'investissement	-	-	438 504	414 288	433 464
7- Encours des crédits à la clientèle	-	-	4 052 918	3 588 777	3 714 109
8- Encours des dépôts	-	-	3 712 288	3 561 045	3 497 715
• Dépôts à vue	-	-	1 163 028	958 396	921 956
• Dépôts d'épargne	-	-	560 217	500 278	527 655
• Dépôts à terme	-	-	1 914 233	2 008 642	1 986 840
• Autres dépôts et dettes rattachées	-	-	74 810	93 729	61 264
9- Emprunt et Ressources Spéciales	-	-	538 600	460 993	489 311
10- Capitaux propres	-	-	377 713 (*)	338 937 (*)	391 800

(*) les capitaux propres sont publiés hors résultat de la période

- Suite -

BASES ET METHODES COMPTABLES RETENUES

I- Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels

Les indicateurs trimestriels ont été établis conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30/12/1996 relative au système comptable des entreprises et aux principes comptables prévus par les normes sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires.

II- Méthodes comptables appliquées

II -1/ Règles de prise en compte des produits et charges en intérêts

Les produits et charges en intérêts sont pris en compte dans le résultat de façon à les rattacher à la période au cours de laquelle ils sont encourus.

II -2/ Provisions sur créances de la clientèle

La provision pour risque sur prêts est déterminée conformément aux normes prudentielles de division et de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par la circulaire n° 99-04, qui définit les classes de risque.

II -3/ Agios réservés

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat.

Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement dans les produits de la banque puis recensés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés.

II -4/ Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement est constitué des titres de participation dont la détention par Amen Bank répond à des considérations stratégiques, des fonds gérés par des SICAR, des participations avec conventions de rétrocession, des obligations, des BTA, et des créances sur l'Etat tunisien en vertu de la loi 111/98 du 28/12/98.

II -5/ Portefeuille titres commercial

Le portefeuille titres de placement comprend essentiellement les avoirs de la banque en bons du trésor assimilables et des emprunts obligataires de placement.

II -6/ Conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les indicateurs ont été arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du dernier cours de change interbancaire de la date d'arrêté, les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat de la période.

LES FAITS SAILLANTS

De décembre 2010 à septembre 2011

Les crédits à la clientèle ont atteint 4.052,9 millions de dinars, soit une augmentation de 338,8 millions de dinars et un taux de croissance de 9,1%.

Les dépôts et avoirs de la clientèle se sont établis à 3.712,3 millions de dinars, soit une augmentation de 214,6 millions de dinars ou 6,1%.

Au cours des neufs premiers mois de 2011

Les produits d'exploitation bancaire ont enregistré une progression de 26,5 millions de dinars ou 11,1%. Les charges d'exploitation bancaire ont enregistré une augmentation de 15,7 millions de dinars ou 13,5%.

Le Produit Net Bancaire a atteint 132,2 millions de dinars, soit une augmentation de 10,7 millions de dinars ou 8,9%.

Les charges opératoires se sont accrues de 8,1 millions de dinars ou 20,7% suite principalement à une hausse des frais du personnel due notamment à l'augmentation de certaines indemnités et à l'instauration de nouvelles primes d'intéressement aux bénéficiaires.

Ouverture des agences

Amen Bank a poursuivi sa politique d'extension du réseau par l'entrée en exploitation, au cours des 9 premiers mois de 2011, de 9 nouvelles agences :

- Carnoy
- Les Jardins d'El Menzah II
- Dar Fadhel
- M'rezga
- Menzel Bouzelfa
- Chihia
- Sfax El Ain
- Sfax Nasria
- Sakiet Eddaier

Le nombre total d'agences s'élève à 132.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

ESSOUKNA

Siège social : 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelleville - 1082 TUNIS -

La Société ESSOUKNA publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

(Exprimé en Dinars)

LIBELLES	3 EME TR 2011	3 EME TR 2010	AU 30/09/2011	AU 30/09/2010	AU 31/12/2010
REVENUS					
VENTES	7 511 507	2 886 240	14 905 182	7 972 985	14 376 417
Ventes de logements	7 468 831	2 788 494	14 778 033	7 480 948	12 242 824
Ventes de magasins et bureaux	26 515	0	26 515	301 837	1 688 177
Ventes de terrains lotis	16 161	97 746	100 634	190 200	445 416
PRODUITS DES PARTICIPATIONS	69 032	74 460	153 127	179 523	179 523
AUTRES	0	0	0	0	27 481
VALEUR AJOUTEE BRUTE	2 323 033	821 068	4 715 788	2 236 172	4 500 078
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 088 096	596 504	3 950 170	1 516 467	3 563 787
STOCK EN COURS	1 416 981	-2 231 145	17 489 906	14 654 262	12 856 995
STOCK DE PRODUITS FINIS	-4 209 861	7 756 992	8 839 923	12 091 994	18 079 713
STOCK DE TERRAINS A BATIR	37 123	-1 345 304	3 561 976	3 704 884	4 383 961
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	-5 147	-1 726	3 762 004	3 703 163	3 753 195
STRUCTURE DES PLACEMENTS	0	0	722 250	1 020 500	1 020 500
PLACEMENTS	0	0	24 000	24 000	24 000
FONDS GERES	0	0	698 250	996 500	996 500
BONS DE CAISSE					
LES PRISES DE PARTICIPATIONS ET LES CESSIONS DE LA PERIODE					
PRISE DE PARTICIPATIONS	0	0	0	0	0
CESSION DE PARTICIPATIONS	0	0	0	0	0
TOTAL DES CREANCES	846 454	-48 875	2 220 072	1 010 338	1 658 656
AVANCES RECUES DES CLIENTS	299 476	284 394	2 240 868	2 379 486	1 071 069
DEPENSES ENGAGEES AU COURS DE LA PERIODE RELATIVES AUX TRAVAUX ET ETUDES	2 360 866	6 166 086	4 262 771	12 039 031	17 923 134

Le chiffre d'affaires est constitué des cessions définitives matérialisées par des contrats signés par les deux parties (ESSOUKNA et le Client).

Les Stocks sont évalués suivant la méthode de l'achèvement.

Les faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours du troisième trimestre 2011 se résument comme suit :

- Courant le 3^{ème} trimestre de l'année 2011 le taux de réalisation du chiffre d'affaires par rapport aux prévisions s'élève à 116 %.
- En comparaison avec le C.A réalisé l'année précédente et ce pour la même période, une augmentation de 160 % a été enregistré.
- Pour les neuf premiers mois de l'année 2011 le taux de réalisation du C.A par rapport aux prévisions est de 107 %.
- En comparaison avec le C.A réalisé durant la même période de l'année précédente une augmentation de 87% a été enregistrée.
- Avec 8,6 millions de dinars de promesses de vente enregistrées jusqu'au 30 septembre 2011, l'objectif annuel sera largement dépassé.
- La Société a obtenu le PV de recollement d'un projet et l'autorisation de bâtir d'un autre à EL MOUROUJ V.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

ARAB TUNISIAN BANK

Siège Social :9, rue Hédi Nourra, 1001 Tunis

L' ARAB TUNISIAN BANK publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011

	Du 01/07/11 au 30/09/11	Du 01/07/10 au 30/09/10	Au 30/09/2011	Au 30/09/2010	Au 31/12/2010
1- Produits d'exploitation bancaire	64 076	61 436	190 085	181 201	244 246
*Intérêts	38 574	35 616	116 392	97 266	134 163
*Commissions en produits	8 007	8 120	23 223	24 079	32 780
*Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement	17 495	17 700	50 470	59 856	77 303
2- Charges d'exploitation bancaire	27 109	24 653	78 477	74 132	100 248
*Intérêts encourus	25 900	23 143	75 006	69 874	94 034
*Commissions encourues	1 209	1 510	3 471	4 258	6 214
3- Produit Net Bancaire	36 967	36 783	111 608	107 069	143 998
4- Autres produits d'exploitation	24	21	71	66	105
5- Charges opératoires, dont:	20 809	17 277	56 180	50 460	70 623
*Frais de personnel	12 439	9 680	31 714	26 827	36 505
*Charges générales d'exploitation	5 573	5 133	16 649	16 215	24 042
6- Structure du portefeuille au Bilan:			1 198 706	983 277	999 384
*Portefeuille-titres commercial			946 800	794 167	801 636
*Portefeuille-titres d'investissement			251 906	189 110	197 748
7- Encours des crédits à la clientèle apparaissant au Bilan			2 391 692	2 129 909	2 252 412
8- Encours des dépôts de la clientèle au Bilan, dont :			3 202 537	2 955 454	2 893 491
*Dépôts à vue			1 278 931	1 232 000	1 096 122
*Dépôts d'épargne			514 145	453 760	477 052
9- Emprunts et ressources spéciales au Bilan			158 888	156 042	158 231
10- Capitaux propres apparaissant au Bilan			433 829	329 025	414 395

- Suite -

I – Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2011

1) Référentiel d'élaboration des indicateurs d'activité

Les indicateurs d'activité de l'Arab Tunisian Bank sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes relatives aux établissements bancaires (normes 21 à 25) ; ainsi qu'aux règles de la BCT édictées par les circulaires 91/24 du 17/12/91, 93/08 du 30/07/93 et 99/04 du 19/03/99.

2) Bases de mesures et principes comptables pertinents appliqués

Les indicateurs d'activité sont établis selon les principes, normes comptables et règles de mesures qui se résument comme suit :

2-1. Règles de prise en compte des revenus :

Les revenus sont pris en compte en résultat de façon à les rattacher à l'exercice au cours duquel ils sont courus, sauf si leur encaissement effectif n'est pas raisonnablement assuré.

- Rattachement des intérêts : les intérêts sont comptabilisés à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé, les intérêts non courus sont constatés en hors bilan.

- Les intérêts réservés : les intérêts dont le recouvrement est devenu incertain, constatés lors de l'évaluation des actifs et couverture des risques, sont logés dans un compte de passif intitulé «agios réservés».

La banque a établi ses critères de réservation d'agios sur la base de l'article 9 de la circulaire BCT n° 91-24.

Commissions: sont prises en compte dans le résultat :

* lorsque le service est rendu

* à mesure qu'ils sont courus sur la période couverte par l'engagement ou la durée de réalisation du crédit.

2-2. Règles de constatation des dotations aux provisions :

Pour l'établissement des indicateurs d'activité au 30/09/2011, il a été procédé à l'évaluation des créances conformément aux règles de la BCT édictées par les circulaires 91/24 du 17/12/91, 93/08 du 30/07/93 et 99/04 du 19/03/99.

2-3. Règles de classification et d'évaluation des titres et constatation des revenus y afférents

a) Classement des titres :

- Titres de transaction: titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide

- Titres de placement: se sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à 3 mois

- Titres d'investissement: les titres acquis avec l'intention ferme de les détenir en principe jusqu'à leur échéance et dont la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention

- Titres de participation: actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice

- Parts dans les entreprises associées et co-entreprises et parts dans les entreprises liées: les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice

- Suite -

b) Evaluation des titres :

- Les titres sont comptabilisés à leurs valeurs d'acquisition.
- Les droits préférentiels de souscriptions et les droits d'attributions sont inclus dans le coût
- A chaque arrêté comptable, il est procédé à l'évaluation des titres à la valeur boursière pour les titres cotés et à la valeur d'usage pour les titres non cotés. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions, alors que les plus-values ne sont pas constatées.

c) Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titre sont constatés en résultat dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés ;

- les dividendes sont constatés dès le moment où le droit en dividendes est établi (décision de distribution de l'AGO de la société émettrice)
- les intérêts courus sur bons et obligations à la date de clôture sont des produits à recevoir constatés en produits

2-3. Règles de conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de changes :

- Règles de conversion: les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de changes au comptant à la date de leur prise en compte;
- réévaluation des comptes de position: à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base de la moyenne des cours acheteurs et vendeurs du jour de l'arrêté de la situation ;
- Constatation du résultat de change : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

Les faits marquants au 30 Septembre 2011.

Au terme des neuf premiers mois de l'année 2011, l'Arab Tunisian Bank a enregistré une progression de ses indicateurs d'activité :

- ✓ Les crédits nets de la banque ont atteint **2.391,7MD fin septembre 2011** contre **2.129,9MD** au **30/09/2010**, soit une augmentation de **12,29%**.
- ✓ Les dépôts de la clientèle se sont établis à **3.202,5MD** au **30-09-2011** contre **2.955,4MD** à **fin septembre 2010**, soit une hausse de **8,36%**.
- ✓ Le portefeuille-titres commercial s'est élevé à **946,8 MD** à **fin septembre 2011** contre **794,2 MD** au **30/09/2010**, soit une croissance de **19,21%**.
- ✓ Le portefeuille-titres d'investissement est passé de **189,1 MD** au **30 septembre 2010** à **251,9 MD** au **30 septembre 2011** soit une évolution de **33,21%**.
- ✓ Le produit net bancaire au **30-09-2011** s'est inscrit à **111,6 MD** contre **107,1 MD** pour la même période **2010**, soit une progression de **4,2%**.
- ✓ Les charges opératoires de la banque ont atteint **56,2 MD** à **fin septembre 2011** contre **50,5MD** à **fin septembre 2010** soit une augmentation de **11,29%**.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE -UBCI-

Siège Social : 139, avenue de la Liberté-1002 Tunis Belvédère-

L'UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

Unité : 1000 DT

	du 01/07/2011 au 30/09/2011	du 01/07/2010 au 30/09/2010	Au 30/09/2011	Au 30/09/2010	Au 31/12/2010	VARIATION en%	VARIATION VOLUME
1- Produits d'exploitation bancaire	40 689	36 012	128 023	102 450	162 423	24,96%	25 573
Intérêts	26 800	24 877	89 796	67 753	115 738	32,53%	22 043
Commissions en produits	9 036	8 059	25 581	23 345	32 700	9,58%	2 236
Revenus du Portefeuille-titres commercial et d'investissement	4 853	3 076	12 646	11 352	13 985	11,40%	1 294
2- Charges d'exploitation bancaire	8 453	9 479	37 124	25 981	52 622	42,89%	11 143
Intérêts encourus et charges assimilées	7 934	8 919	35 520	24 301	50 351	46,17%	11 219
Commissions encourues	519	560	1 604	1 680	2 271	-4,52%	-76
3- Produit Net Bancaire	32 236	26 533	90 899	76 469	109 801	18,87%	14 430
4- Autres produits d'exploitation	467	494	1 516	1 397	2 554	8,52%	119
5-Charges opératoires, dont :	18 375	14 736	53 460	45 618	65 261	17,19%	7 842
Frais de personnel	12 470	10 334	36 037	30 558	41 957	17,93%	5 479
Charges générales d'exploitation	5 905	4 402	17 423	15 060	23 304	15,69%	2 363
6- Structure du portefeuille			105 023	100 493	105 815	4,51%	4 530
Portefeuille titres commercial			4 306	5 181	18 265	-16,89%	-875
Portefeuille Titres d'investissement			100 717	95 312	87 550	5,67%	5 405
7-Encours des crédits à la clientèle			1 835 201	1 427 826	1 594 213	28,53%	407 375
8- Encours de dépôts, dont :			1 832 200	1 536 785	1 662 719	19,22%	295 415
Dépôts à vue			912 149	666 457	699 975	36,87%	245 692
Dépôts d'épargne			454 145	407 115	416 511	11,55%	47 030
9- Emprunts et ressources spéciales			50 021	30 162	46 933	65,84%	19 859
10- Capitaux propres			214 729	191 955	206 318	11,86%	22 774

SYNTHESE 3^{ème} TRIMESTRE 2011

Les principaux indicateurs d'activité de l'UBCI au cours de ce troisième trimestre de l'exercice 2011 ont enregistré une progression satisfaisante.

L'encours des crédits à la clientèle (net de provisions et d'agios réservés) a enregistré une évolution de 407 MD, pour atteindre 1.835 MD, soit 28,5 % par rapport au 30/09/2010

Les dépôts de la clientèle ont augmenté de 19,2 % pour atteindre 1.832 MD. Cet accroissement provient de l'évolution des comptes à vue (+36 %) et des comptes d'épargne (+12 %).

Les charges d'exploitation bancaire ont augmenté de 43% par rapport à la même période de l'exercice 2010, en raison de l'augmentation des emplois.

Le produit net bancaire a augmenté, par conséquent, de 14 MD, passant de 76 MD à 90MD, soit une évolution 18.87 % par rapport au 30/09/2010.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

ARAB TUNISIAN LEASE

-ATL-

Siège social : Ennour Building, Centre Urbain Nord - Tunis

La Société ARAB TUNISIAN LEASE- ATL- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

INDICATEURS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 30/09/2011

	troisième trimestre			cumul à la fin du 3ème trimestre			exercice 2010 ⁽¹⁾
	2 011	2 010	variation	2 011	2 010	variation	
Total Approbations (2)	51 403	59 266	-13,3%	150 567	203 878	-26,1%	274 844
<i>sous total Approbations Mobilières</i>	<i>50 403</i>	<i>54 213</i>	<i>-7,0%</i>	<i>145 466</i>	<i>193 402</i>	<i>-24,8%</i>	<i>258 105</i>
Agriculture	11 550	7 952	45,2%	25 852	25 018	3,3%	34 506
Batiments & travaux publics	7 457	9 122	-18,3%	19 736	30 750	-35,8%	44 598
Industrie	3 231	4 291	-24,7%	10 023	16 288	-38,5%	19 771
Service et commerce	25 539	29 784	-14,3%	79 429	100 256	-20,8%	136 381
Tourisme	2 626	3 064	-14,3%	10 426	21 090	-50,6%	22 849
<i>sous total Approbations Im mobilières</i>	<i>1 000</i>	<i>5 052</i>	<i>-80,2%</i>	<i>5 101</i>	<i>10 475</i>	<i>-51,3%</i>	<i>16 738</i>
Agriculture	0	17	-100,0%	734	25	2836,0%	25
Batiments & travaux publics	0	470	0,0%		470	-100,0%	610
Industrie	0	1 278	0,0%	244	1 278	-80,9%	1 278
Service et commerce	1 000	3 075	-67,5%	4 123	8 454	-51,2%	14 505
Tourisme	0	212	0,0%		248	-100,0%	320
Total Mises en Force (2)	15 058	50 365	-70,1%	135 702	172 394	-21,3%	226 066
<i>Sous total Mises en Force Mobilières</i>	<i>15 058</i>	<i>48 717</i>	<i>-69,1%</i>	<i>130 518</i>	<i>165 321</i>	<i>-21,1%</i>	<i>217 223</i>
Agriculture	3 132	6 537	-52,1%	22 154	22 045	0,5%	31 132
Batiments & travaux publics	3 573	9 155	-61,0%	22 935	27 040	-15,2%	37 965
Industrie	526	3 438	-84,7%	8 076	13 552	-40,4%	17 347
Service et commerce	6 844	25 560	-73,2%	68 087	85 755	-20,6%	112 189
Tourisme	983	4 027	-75,6%	9 266	16 930	-45,3%	18 589
<i>sous total Mises en Force Im mobilières</i>	<i>0</i>	<i>1 648</i>	<i>-100,0%</i>	<i>5 184</i>	<i>7 073</i>	<i>-26,7%</i>	<i>8 843</i>
Agriculture	0			734	7		26
Batiments & travaux publics	0			140	0		470
Industrie	0	888	-100,0%		948		948
Service et commerce	0	760	-100,0%	4 310	5 621	-23,3%	6 902
Tourisme	0	0	0,0%		497	-100,0%	497
Total des engagements				352 895	309 882	13,9%	367 039
Engagements courants				313 930	286 044	9,7%	346 925
Engagements classés				38 965	23 838	63,5%	20 114
Trésorerie nette				6 578	-207	3277,8%	14 857
Ressources d'emprunts (3)				304 679	266 187	14,5%	292 140
Capitaux propres (4)				45 528	41 401	10,0%	41 401
Revenus Bruts de leasing	45 688	48 591	-6,0%	132 472	125 993	5,1%	171 277
Revenus Nets de leasing	8 226	7 583	8,5%	24 532	22 038	11,3%	30 628
Produits Nets de leasing (5)	3 204	4 309	-25,6%	11 921	12 699	-6,1%	17 665
Total des charges d'exploitation	1 645	1 583	3,9%	4 625	4 161	11,2%	5 884

(1) Données auditées

(2) Le cumul à la fin du troisième trimestre 2011 tient compte d'une actualisation des données du premier semestre

(3) Les ressources d'emprunts sont constituées de l'encours en principal des emprunts courants et non courants

(4) Les capitaux propres sont déterminés compte non tenu du résultat de la période

(5) Les produits nets de leasing sont les revenus nets de leasing majorés des autres produits d'exploitation et des produits des placements et diminués des charges financières nettes.

Faits saillants:

Au cours de l'année 2011, et suite aux événements qu'a connu le pays, l'activité a régressé de 21% en termes de mises en force.

L'évolution des revenus nets de leasing (+ 11%) induite par l'augmentation des encours, a été accompagnée par une baisse des produits de leasing (-6%) par l'effet des agios réservés dus à l'accroissement des impayés

AVIS

COURBE DES TAUX DU 18 OCTOBRE 2011

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	3,285%		
TN0008002487	BTC 52 SEMAINES 28/02/2012		3,635%	
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		3,678%	1 008,632
TN0008002495	BTC 52 SEMAINES 27/03/2012		3,710%	
TN0008002503	BTC 52 SEMAINES 24/04/2012		3,784%	
TN0008002529	BTC 52 SEMAINES 29/05/2012		3,877%	
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012		4,063%	
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		4,137%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012	4,211%		
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012	4,206%		
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	5,156%		997,509
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		5,232%	1 015,776
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		5,297%	1 049,477
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		5,327%	1 071,729
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,403%	1 046,721
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,490%		982,719
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	6,082%		968,073
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,082%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		6,081%	1 030,876
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,080%		967,467
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,115%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	6,170%		960,468
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,211%	1 051,298
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,214%		952,034

^[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

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	135,352	138,643	138,653		
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	11,838	12,164	12,165		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,214	1,245	1,245		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
4 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	32,630	33,601	33,604		
5 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	44,802	45,985	45,989		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	28/03/08	163,775	157,640	157,906		
7 FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS GESTION	28/03/08	669,080	532,272	534,075		
8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	140,431	128,977	129,540		
9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,841	125,032	125,155		
10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,956	114,109	114,181		
11 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,164	112,088	112,190		
12 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	109,195	93,518	93,656		
13 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	165,054	154,150	154,283		
14 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,368	97,690	97,937		
15 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	-	101,441	101,480		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 279,506	1 280,976	1 275,477		
17 FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 218,986	2 191,059	2 180,886		
18 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,368	107,147	107,300		
19 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	122,479	112,093	111,156		
20 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	122,906	120,589	120,055		
21 FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 153,132	1 171,089	1 175,746		
22 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	129,272	122,704	121,208		
23 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,956	14,633	14,407		
24 FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 844,815	5 752,437	5 716,380		
25 FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 613,950	6 632,818	6 609,107		
26 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,293	2,202	2,182		
27 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,846	1,830	1,816		
28 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,162	1,102	1,121		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
29 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	31/05/11	4,160	108,201	107,066	107,076
30 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	23/03/11	3,758	104,529	103,662	103,673
31 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/03/11	3,741	105,198	104,492	104,503
32 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/11	3,719	103,030	102,348	102,378
33 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	04/04/11	4,309	103,814	102,540	102,550
34 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/11	3,301	107,102	106,549	106,563
35 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	09/05/11	3,997	103,928	103,050	103,061
36 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/04/11	3,925	103,973	103,179	103,189
37 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	18/04/11	3,882	104,106	103,326	103,336
38 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	30/06/11	3,730	105,976	104,886	104,892
39 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	16/05/11	4,000	102,920	101,874	101,885
40 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/11	4,067	104,302	103,427	103,437
41 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/11	3,622	104,065	103,256	103,265
42 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	19/05/11	3,588	106,546	105,848	105,858
43 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	11/04/11	3,798	106,200	105,162	105,170
44 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/11	2,720	102,642	102,326	102,334
45 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	27/04/11	3,597	102,948	102,118	102,127
46 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	27/05/11	3,910	104,540	103,532	103,539
47 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	16/05/11	3,915	102,457	101,662	101,672
48 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	25/05/11	6,167	106,156	102,618	102,630

TITRES OPCVM**TITRES OPCVM****TITRES OPCVM****TITRES OPCVM**

49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/11	3,415	104,166	103,180	103,189
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	16/05/11	3,963	102,745	101,815	101,825
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	05/05/11	3,774	104,552	103,550	103,560
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	27/05/11	3,497	104,763	104,018	104,027
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/05/11	3,291	102,001	101,359	101,368
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/11	0,370	10,536	10,447	10,448
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	23/05/11	4,084	104,067	102,917	102,927
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	102,021	102,034
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	4,185	102,112	100,799	100,866
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	31/05/11	0,880	75,602	74,771	74,789
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	2,808	155,524	145,037	145,283
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	31,572	1 553,686	1 439,257	1 441,548
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	18/04/11	2,720	112,581	113,042	113,180
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	18/04/11	1,563	116,359	114,510	114,640
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	09/05/11	0,755	95,575	87,000	87,006
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/11	0,375	16,523	16,132	16,142
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/04/11	4,334	277,442	267,494	267,758
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	16/05/11	2,012	51,249	45,623	45,685
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	28/05/10	0,184	2 257,144	2 273,289	2 283,498
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	12/05/11	1,386	78,987	77,924	77,986
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	10/05/11	1,293	58,113	57,471	57,539
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	25/05/11	1,516	103,331	100,804	100,900
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/05/11	1,992	113,779	110,005	110,069
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/05/11	0,115	110,018	101,868	101,896
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/11	0,210	11,692	11,644	11,648
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/11	0,160	12,686	12,584	12,582
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/11	0,030	16,636	16,801	16,810
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/11	0,270	17,197	16,724	16,748
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/11	0,102	12,356	11,700	11,709
78	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,681	131,919	123,327	123,380
79	BNAC CONFANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,058	127,744	122,745	122,755
80	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	-	-	-	10,159	10,164
81	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/04/11	0,942	128,457	115,805	116,182
82	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	27/05/11	0,137	20,621	19,305	19,330
83	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	-	101,477	101,801
84	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	-	102,863	103,040
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
85	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	08/06/11	3,925	102,358	98,861	98,747
86	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	-	-	-	107,291	106,678
87	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	18/04/11	3,064	150,176	141,790	140,622
88	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	06/06/11	0,045	10,417	10,274	10,230
89	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	1,870	123,909	112,385	111,644
90	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	3,135	117,002	113,170	113,011
91	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	102,169	101,661
92	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	101,852	101,118
93	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,011	184,646	185,236	183,234
94	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,195	162,241	164,434	163,322
95	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	2,611	140,166	142,011	141,514
96	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	30/05/11	177,508	10 740,784	10 160,957	10 015,221
97	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	192,968	197,590	195,901
98	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	109,114	132,162	132,644
99	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 439,547	1 464,446	1 460,597
100	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	-	104,724	104,157
101	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	107,049	97,875	98,211
102	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	107,735	111,729	111,596
103	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/11	71,780	10 395,971	10 170,498	10 097,953

**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 -

courriel : 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