



# Bulletin Officiel

N° 4032 Vendredi 27 Janvier 2012

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

## SOMMAIRE

### COMMUNIQUE DU CMF

APPROBATION ET AUTORISATION D'UNE OPERATION  
DE FUSION-ABSORPTION 2

### AVIS DE LA BOURSE

RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME SUR LES ACTIONS DE LA  
SOCIETE « HEXABYTE » 3

### AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE  
SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER- 4

### AVIS DES SOCIETES

FUSION PAR ABSORPTION PAR « TUNISIE LEASING » DE SA FILIALE  
LA SOCIETE IMMOBILIERE MEDITERRANEENNE DE TUNISIE « SIMT » 5-7

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE DU MARCHE DE GROS – SOTUMAG - 8  
BANQUE NATIONALE AGRICOLE -BNA- 9-11

COURBE DES TAUX 12

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 13-14

**COMMUNIQUE DU CMF**

**APPROBATION ET AUTORISATION D'UNE OPERATION  
DE FUSION-ABSORPTION**

A la demande de la société Tunisie Leasing, le Collège du Conseil du Marché Financier a, par décision n°3 du 19 janvier 2012, accordé à l'opération de fusion par absorption par Tunisie Leasing de sa filiale, la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie -SIMT-, l'approbation et l'autorisation prévues respectivement par les articles 336 et 416 du Code des Sociétés Commerciales. Cette approbation et autorisation ont été octroyées sans préjudice des éventuelles dispositions légales régissant l'activité des sociétés concernées par l'opération de fusion envisagée.

Le texte de la décision est disponible sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn)

## AVIS DE LA BOURSE

### RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE « HEXABYTE »

1. La Bourse porte à la connaissance des intermédiaires en bourse et du public que la souscription à l'augmentation de capital par l'émission de **333 334** actions nouvelles de la société HEXABYTE ouverte du vendredi 13 janvier 2012 au jeudi 19 janvier 2012, a été clôturée.
2. A partir du mercredi 25 janvier 2012, les 1 750 000 actions anciennes qui composent le capital social actuel de la société HEXABYTE et les **333 334** actions nouvelles émises dans le cadre de l'augmentation du capital, soit un total de 2 083 334 actions de nominal un dinar chacune sont introduites au Marché Alternatif des titres de capital de la Cote de la Bourse, au cours de 6,000 dinars. Toutefois, le démarrage des négociations sur les actions de la société HEXABYTE sera annoncé par avis de la Bourse de Tunis dès l'achèvement des formalités juridiques de réalisation de l'augmentation de capital.
3. La répartition par intermédiaire des quantités souscrites dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme est comme suit:

Intermédiaire	Nombre de souscripteurs Retenus	Quantité totale Retenue	Quantité attribuée par catégorie		
			Catégorie A	Catégorie B	Total OPF
UFI	187	28 230	389	2 627	3 016
TSI	1 240	1 317 763	4 590	17 935	22 525
CCF	413	251 116	520	5 501	6 021
AFC	281	486 387	11 783	4 030	15 813
CGI	254	243 816	678	3 737	4 415
BNA CAP	1 198	2 756 586	13 719	17 370	31 089
AMEN INV	819	687 337	13 108	11 816	24 924
MAC SA	1 239	891 909	12 583	17 312	29 895
SOFIGES	489	204 285	437	6 641	7 078
TUN VAL	1 915	1 817 016	26 055	28 085	54 140
MAXULA B	774	241 472	5 398	11 140	16 538
MCP	243	513 763	11 493	3 529	15 022
BIAT CAP	242	615 923	5 114	3 467	8 581
UBCI FIN	259	255 620	4 397	3 813	8 210
ATTIJATI INERM	439	426 823	11 989	6 002	17 991
SBT	20	74 160	1 789	240	2 029
INI	6	300		85	85
SCIF	310	62 402		4 551	4 551
SIFIB BH	162	24 895	403	2 302	2 705
FINA CORP	115	439 426	4 987	1 642	6 629
CGF	834	1 893 470	35 606	11 242	46 848
BEST INV	172	60 880	1 629	2 246	3 875
AXIS	107	29 265		1 354	1 354
<b>Total général</b>	<b>11 718</b>	<b>13 322 844</b>	<b>166 667</b>	<b>166 667</b>	<b>333 334</b>

COMMUNIQUE DE PRESSE

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES**

**-SOTUVER-**

Siège social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchargua Zaghuan.

La Sotuver informe ses actionnaires qu'un incident est survenu le vendredi 20 janvier 2012 au niveau de l'atelier de fusion provoquant l'arrêt de la production.

Les équipes du constructeur ont été dépêchées le jour même et ont entrepris les réparations nécessaires.

Il est à noter que la société dispose d'un stock suffisant pour répondre à la demande actuelle. Aussi la Sotuver prendra toutes les mesures nécessaires pour honorer tous ses engagements dans les délais prévus.

La société communiquera en temps opportun la date de reprise de la production.

---

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

## AVIS DES SOCIETES

### FUSION PAR ABSORPTION PAR « TUNISIE LEASING » DE SA FILIALE LA SOCIETE IMMOBILIERE MEDITERRANEENNE DE TUNISIE « SIMT »

#### 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.**

**Les indicateurs d'activité de « Tunisie Leasing » relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2011 viendront compléter les informations contenues dans le prospectus, au plus tard le 20 janvier 2012.**

**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.**

#### Tunisie Leasing

Siège social : Centre Urbain Nord, Av Hédi Karray -1082 Tunis Mahrajène-

#### 1. Aspect économique de la fusion

L'opération envisagée consiste en un regroupement par Tunisie Leasing de l'une de ses filiales. Cette opération prendra la forme d'une fusion absorption par Tunisie Leasing de sa filiale, la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie (SIMT) qu'elle détient à 100% ; fusion dite simplifiée.

#### 2. Dates d'approbation de la fusion par les conseils d'administration des sociétés en cause :

Les conseils d'administration de « Tunisie Leasing » et de la « SIMT » réunis le 19 avril 2011 ont donné leur accord de principe à l'effet de procéder à une fusion par voie d'absorption de la « SIMT » par « Tunisie Leasing ».

#### 3. Date prévisionnelle de la réunion des assemblées générales des sociétés fusionnantes pour approuver le projet de fusion :

Le 22 mars 2012.

#### 4. Motifs et buts de l'opération :

L'opération de fusion absorption de la « SIMT » par « Tunisie Leasing » a été envisagée pour se conformer aux dispositions légales. En effet, et aux termes des articles 21 et 22 de la loi 2001-65 du 10 juillet 2001, un établissement de crédit ne peut détenir directement ou indirectement plus de 30% du capital d'une même entreprise autre que celle exerçant dans le domaine des services financiers.

Pour se conformer aux dispositions précitées, l'opération de fusion absorption de la « SIMT » par « Tunisie Leasing » a été envisagée et ce, pour permettre au groupe de conserver le patrimoine immobilier de la filiale.

Par ailleurs, et aux termes de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales, « Tunisie Factoring » ne peut posséder d'actions de « Tunisie Leasing », dans la mesure où cette dernière détient plus que 10% de son capital. De ce fait, il a été décidé de racheter de « Tunisie Factoring » le reliquat des actions formant le capital de la « SIMT » afin d'alléger les procédures de réalisation de la fusion.

Le conseil d'administration de « Tunisie Leasing » tenu le 19 avril 2011 a approuvé la décision de rachat du reliquat des actions composant le capital de la « SIMT » et a donné son accord de principe pour la fusion par absorption de la société immobilière.

Le rachat du reliquat du capital des actions composant le capital de la « SIMT » a eu lieu le 26 mai 2011 faisant de « Tunisie Leasing » l'unique actionnaire de la « SIMT ».

- Suite -

## 5. Date d'effet de la fusion

La fusion prend effet à compter de la date de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui va décider l'opération de fusion.

Tous les éléments d'actif et de passif recensés et évalués à la date du 31 décembre 2010 de la « SIMT », seront apportés par elle au titre de la fusion. En revanche, toutes les opérations actives et passives effectuées par la « SIMT » depuis le 1er janvier 2011 et jusqu'au jour de la réalisation définitive de la fusion, seront prises en charge par la société « Tunisie Leasing ».

A cet effet, tous les comptes comptables du dernier exercice de la « SIMT », société absorbée, afférente à la période courue depuis le 1er janvier 2011 et jusqu'au jour de la réalisation définitive de la fusion seront remis à la société « Tunisie Leasing », société absorbante.

## 6. Evaluation des sociétés fusionnantes :

L'évaluation de la société « SIMT » a été effectuée par la société « DELTA CONSULT », société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie représentée par Monsieur Karim DEROUICHE. L'évaluation de « Tunisie Leasing » retenue dans le projet de fusion a été faite sur la base des cours boursiers de l'action « Tunisie Leasing ».

### 6.1. Evaluation de la société absorbante « Tunisie Leasing »

« Tunisie Leasing » étant cotée en bourse, l'évaluation de la société a été faite sur la base du cours moyen du mois de décembre 2010, soit 34,724 DT et correspondant à une valeur d'actif net de 243.068.000 DT.

### 6.2. Evaluation de la société absorbée « SIMT »

L'évaluation de la « SIMT » a été effectuée par « DELTA CONSULT », société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre, sur la base des états financiers arrêtés au 31/12/2010.

#### 6.2.1. Méthodes d'évaluation retenues

L'évaluation de la « SIMT » a été réalisée selon deux différentes méthodes :

- Méthode de l'actif net comptable corrigé
- Méthode des Discounted Cash Flows (DCF) (donnée à titre indicatif)

#### 6.2.2. Synthèse et valeur retenue

Les méthodes d'évaluation utilisées ont abouti aux résultats suivants :

Méthode	Valeur de l'action
Actif net comptable corrigé	129,780 DT
Actualisation des cash flow nets (à titre indicatif)	56,253 DT

Le prix retenu de l'action « SIMT » est de 129,780 DT.

## 7. Parité d'échange <sup>1</sup> :

Le rapport d'échange des titres est fixé à trois cent soixante quatorze (374) actions de la société Tunisie Leasing pour cent (100) actions de la SIMT. Cette parité a été déterminée en faisant le rapport entre la valeur de l'action de la « SIMT » (estimée à 129,780 DT) et la valeur par action de « Tunisie Leasing » (estimée à 34,724 DT).

Il résulte de ce rapport d'échange que les quarante et un mille (41.000) actions composant le capital de la « SIMT » devront recevoir, en rémunération de l'apport de ladite société, cent cinquante trois mille trois cent quarante (153.340) actions à créer par la société « Tunisie Leasing ».

## 8. Conséquences de la fusion absorption pour la société absorbante et ses actionnaires :

L'opération de fusion engendrera une « prime de fusion »<sup>2</sup> qui sera comptabilisée dans les capitaux propres de « Tunisie Leasing ».

L'apport net de la « SIMT » à « Tunisie Leasing » s'élevant à la somme de 5.320.975 DT et le montant de la participation de « Tunisie Leasing » au capital de la « SIMT » étant de 4.330.820 DT, la différence entre ces deux sommes, soit 990.155 DT représente le montant prévu de la prime de fusion<sup>2</sup> qui sera inscrite au bilan de « Tunisie Leasing » dans un compte "prime de fusion" au niveau des fonds propres.

- Suite -

	Nombre de titres	Capital social (en DT)	Boni de fusion <sup>3</sup> (en DT)
Situation de départ	7 000 000	35 000 000	-
Conséquences du nombre total de titres créés	-	-	-
Conséquence des titres annulés par confusion	-	-	990 155
Situation après l'opération	7 000 000	35 000 000	990 155

<sup>1</sup> Il convient de signaler les 2 remarques suivantes quant à la parité d'échange :

- a-** La parité d'échange telle que déterminée au niveau du projet de fusion (374 actions « Tunisie Leasing » pour 100 actions « SIMT ») sur la base des valeurs retenues des actions « Tunisie Leasing » (34,724 DT l'action) et « SIMT » (129,780 DT l'action), donne lieu à un écart global de 3.798,160 DT entre la valeur globale des actions « SIMT » ( $5.320.980 \text{ DT} = 129,780 \text{ DT} * 41.000 \text{ actions}$ ) et celle des actions « Tunisie Leasing » correspondantes ( $5.324.578,160 \text{ DT} = 34,724 \text{ DT} * (374/100) * 41.000 \text{ actions}$ ).
- b-** La société « SIMT » étant détenue à 100% par « Tunisie Leasing », la fusion envisagée ne donne lieu à aucune émission d'actions nouvelles et il n'en résulte, par conséquent, aucun échange de titres. La parité d'échange mentionnée ci-dessus est par conséquent présentée dans le présent avis ainsi que dans le prospectus de fusion simplement à titre indicatif telle qu'elle figure au niveau du projet de fusion.

<sup>2</sup> « Tunisie Leasing » a retenu la comptabilisation des apports de la « SIMT » à leurs justes valeurs, ce qui s'est traduit par la constatation d'un boni de fusion de 990.155 DT. Ceci aurait été différent si les apports avaient été comptabilisés à leurs valeurs comptables.

Le prospectus relatif à la présente opération visé par le CMF sous le n°12-765 du 19 janvier 2012 sera mis à la disposition du public et des actionnaires, sans frais, auprès de Tunisie Leasing, Centre Urbain Nord avenue Hedi Karray -1082 Tunis Mahrajène-, l'intermédiaire en bourse Tunisie Valeurs, Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- et sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn).

## AVIS DES SOCIETES

### المؤشرات الثلاثية حول نشاط الشركة

### الشركة التونسية لأسواق الجملة

طريق نعلان بنر القصعة بن عروس

تنشر الشركة التونسية لأسواق الجملة مؤشرات حول نشاطها المتعلقة بالثلاثية الواحدة 2011.

الوحدة: 1000 دينار

السنة المحاسبية 2010	من 2010-01-01 إلى 2010-12-31	من 2011-01-01 إلى 2011-12-31	الثلاثية الرابعة لسنة 2010	الثلاثية الرابعة لسنة 2011	البيانات
<b>7.846,1</b>	<b>7.846,1</b>	<b>7.904,8</b>	<b>2.058</b>	<b>2.247,7</b>	<b>I - الإيرادات</b>
58,1	58,1	74,4	12,8	19,3	- المداخل المتأتية من بيع الثلج
1.160,8	1.160,8	1.115,5	291,2	245,4	- المداخل المتأتية من كراءات المباني
6.167,5	6.167,5	6.295,2	1.623,1	1.865,6	- المداخل المتأتية من إسداء الخدمات (النسبة على رقم المعاملات)
190,7	190,7	188,2	45,9	48,3	- مداخل بيع المطبوعات الخصوصية
227,5	227,5	185	78,8	49,9	- مداخل الأوراق المالية للتوظيف
41,5	41,5	46,5	6,2	19,2	- إيرادات أخرى
<b>7.336,7</b>	<b>7.336,7</b>	<b>7.288,2</b>	<b>2.009,2</b>	<b>2.125</b>	<b>II - الأعباء</b>
-	-	-	-	-	- الأعباء المالية
4.519,3	4.519,3	5.971,7	1.209,5	1.889,7	- أعباء الاستغلال
(2.912,9)	(2.912,9)	(4.188,7)	(838,5)	(1.426,2)	(من بينها مصاريف الأعوان)
2.817,4	2.817,4	1.316,5	799,7	235,3	- أعباء الاستغلال الأخرى

الأرقام حسب المعطيات المحاسبية الوقتية.

**الملاحظات:**

**(1) سجلت الإيرادات خلال سنة 2011 ارتفاعا بـ 58,7 أد مقارنة بسنة 2010**  
\* سجلت الإيرادات خلال الثلاثي الرابع من سنة 2011 ارتفاعا بـ 189,7 أد مقارنة بنفس الفترة من سنة 2010 :

- ارتفاع الإيرادات المتأتية من إسداء الخدمات بـ 242,5 أد نتيجة تدعيم المراقبة بالسوق
- ارتفاع الإيرادات المتأتية من بيع الثلج بـ 6,5 أد
- إنخفاض المداخل المتأتية من كراءات المباني بـ 45,8 أد و يعود ذلك بالأساس إلى إستبدال صيغة الكراء بالجناح الرابع من تجار جملة إلى وكلاء بيع .
- إنخفاض مداخل الأوراق المالية للتوظيف بـ 28,9 أد نتيجة مواصلة الشركة إنجاز الإستثمارات المبرمجة

**(2) سجلت الأعباء خلال سنة 2011 إنخفاضا بـ 48,5 أد مقارنة بسنة 2010**  
\* سجلت الأعباء خلال الثلاثي الرابع من سنة 2011 ارتفاعا بـ 115,8 أد مقارنة بنفس الفترة من سنة 2010 :

- ارتفاع أعباء الإستغلال بـ 680,2 أد من بينها 587,7 أد كمصاريف الأعوان
- إنخفاض أعباء الإستغلال الأخرى بـ 564,4 أد.
- و يعود ذلك إلى إنتداب أعوان الحراسة و التنظيف كأعوان متعاقدين على إثر إلغاء عقود المناولة.

## AVIS DES SOCIETES

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

#### BANQUE NATIONALE AGRICOLE

-BNA-

Siège social : Rue Hédi Nouria 1001 Tunis

La Banque Nationale Agricole –BNA- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2011.

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

#### 4ème Trimestre 2011

(unité : en 1000 DT)

	4 ème Trimestre 2011	4 ème Trimestre 2010	au 31.12.2011	au 31.12.2010	Variations Déc 2011/Déc 2010
<b><u>1- Produits d'exploitation bancaire</u></b>	<b><u>98 638</u></b>	<b><u>110 319</u></b>	<b><u>433 068</u></b>	<b><u>407 335</u></b>	<b><u>6,3%</u></b>
a- Intérêts	75 649	87 264	336 605	318 099	5,8%
b- Commissions en produits	13 733	14 187	49 529	47 249	4,8%
c- Revenus du portefeuille titres-commercial	8 444	7 348	30 346	29 071	4,4%
d- Revenus du portefeuille d'investissement	812	1 520	16 588	12 916	28,4%
<b><u>2- Charges d'exploitation bancaire</u></b>	<b><u>40 727</u></b>	<b><u>40 379</u></b>	<b><u>171 865</u></b>	<b><u>145 719</u></b>	<b><u>17,9%</u></b>
a- Intérêts encourus	40 458	40 065	170 469	144 510	18,0%
b- Commissions encourues	269	314	1 396	1 209	15,5%
<b><u>3- Produit net bancaire</u></b>	<b><u>57 911</u></b>	<b><u>69 940</u></b>	<b><u>261 203</u></b>	<b><u>261 616</u></b>	<b><u>-0,2%</u></b>
<b><u>4- Autres produits d'exploitation</u></b>	<b><u>116</u></b>	<b><u>51</u></b>	<b><u>431</u></b>	<b><u>456</u></b>	<b><u>-5,5%</u></b>
<b><u>5- Charges opératoires, dont :</u></b>	<b><u>34 896</u></b>	<b><u>37 109</u></b>	<b><u>138 831</u></b>	<b><u>130 485</u></b>	<b><u>6,4%</u></b>
a- Frais du personnel	27 444	27 897	106 431	99 157	7,3%
b- Charges Générales d'exploitation	5 935	7 643	26 431	25 993	1,7%
<b><u>6- Structure du portefeuille</u></b>			<b><u>762 116</u></b>	<b><u>640 661</u></b>	<b><u>19,0%</u></b>
a- Portefeuille titres-commercial			392 456	297 516	31,9%
b- Portefeuille d'investissement			369 660	343 145	7,7%
<b><u>7- Encours des crédits apparaissant au bilan</u></b>			<b><u>5 897 929</u></b>	<b><u>5 226 588</u></b>	<b><u>12,8%</u></b>
<b><u>8- Encours des dépôts, dont :</u></b>			<b><u>4 964 058</u></b>	<b><u>4 774 682</u></b>	<b><u>4,0%</u></b>
a- Dépôts à vue			1 608 399	1 350 625	19,1%
b- Dépôts d'épargne			1 692 687	1 563 233	8,3%
<b><u>9- Emprunts et ressources spéciales</u></b>			<b><u>455 286</u></b>	<b><u>518 353</u></b>	<b><u>-12,2%</u></b>
<b><u>10- Capitaux Propres *</u></b>			<b><u>536 896</u></b>	<b><u>505 952</u></b>	<b><u>6,1%</u></b>

\* Compte non tenu du résultat de la période

- Suite -

## **NOTES AUX INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS DE LA BNA ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011**

### **BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011**

Les indicateurs arrêtés au 31 Décembre 2011 ont été établis en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

Ces principes et conventions comptables concernent principalement les règles suivantes :

#### **1- Règles de prise en compte des produits**

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

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

#### **2- Règles de comptabilisation des charges**

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

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

### **AUTRES NOTES EXPLICATIVES**

#### **1- Structure du portefeuille - titres**

Le portefeuille - titres est classé en deux catégories. Le portefeuille – titres commercial et le portefeuille d'investissement.

Le portefeuille titres - commercial comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme.

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

L'encours du portefeuille titres est présenté net des provisions.

#### **2- Encours des crédits**

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

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

### **3- Encours des dépôts**

Les dépôts sont présentés compte tenu des dettes rattachées

### **4- Emprunts et ressources spéciales**

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

### **5- Capitaux propres**

Les résultats enregistrés au 31.12.2010 et au 31.12.2011 ne sont pas inclus aux capitaux propres présentés aux mêmes dates.

## **FAITS MARQUANTS A LA FIN DU QUATRIEME TRIMESTRE 2011**

- L'encours des créances sur la clientèle a atteint 5.898 millions de dinars au 31.12.2011 contre 5.227 millions de dinars au 31.12.2010, enregistrant ainsi une augmentation de 12,8 %.
- Au terme de l'exercice 2011, les dépôts de la clientèle ont enregistré, par rapport à décembre 2010, une augmentation de 189 millions de dinars, soit un taux de progression de 4 %.
- Les produits d'exploitation bancaire ont atteint 433 millions de dinars au 31/12/2011 contre 407 millions de dinars au 31/12/2010 enregistrant une augmentation de 25,7 millions de dinars, soit un taux d'accroissement de 6,3 %.
- Les charges d'exploitation bancaire ont, par ailleurs, enregistré une augmentation de 26,1 millions de dinars, soit un taux d'accroissement de 17,9 %.
- Le produit net bancaire s'est établi à 261,2 millions de dinars au 31.12.2011 contre 261,6 millions de dinars au 31.12.2010, enregistrant ainsi une légère baisse de 0,2 %.
- Le montant total des charges opératoires est passé de 130,5 millions de dinars au cours de l'exercice 2010 à 138,8 millions de dinars au cours de l'année 2011, soit une augmentation de 6,4%.

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

### COURBE DES TAUX DU 27 JANVIER 2012

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	3,275%		
TN0008002487	BTC 52 SEMAINES 28/02/2012		3,424%	
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		3,501%	1 002,909
TN0008002495	BTC 52 SEMAINES 27/03/2012		3,559%	
TN0008002503	BTC 52 SEMAINES 24/04/2012		3,694%	
TN0008002529	BTC 52 SEMAINES 29/05/2012		3,863%	
TN0008002610	BTC 26 SEMAINES 17/07/2012	4,099%		
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012		4,110%	
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		4,126%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		4,141%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		4,152%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		4,171%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,187%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013	4,198%		
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,272%	1 007,692
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,560%	1 024,471
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,809%	1 054,970
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,924%	1 074,520
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,213%	1 048,782
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,543%		981,956
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,623%	986,337
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,736%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,881%	1 038,981
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,123%		966,078
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,126%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,131%	964,126
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,196%	1 051,733
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,201%		953,837

<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

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL			
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	139,742	139,752		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,266	12,267		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,256	1,257		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	33,942	33,946		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	46,360	46,364		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	28/03/08	161,841	163,039	162,905		
7	FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	564,396	563,131		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	133,180	133,134		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	126,365	126,312		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	116,114	116,140		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	114,133	114,158		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	94,296	94,118		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	149,724	149,466		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	99,291	99,227		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	103,238	103,255		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 294,197	1 291,322		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 234,339	2 246,153		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	107,295	107,109		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	110,795	110,023		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	121,747	121,290		
21	FCP FINA 60	FINA CORP	28/03/08	1 186,909	1 186,540	1 188,714		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	125,987	125,753		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	14,976	14,893		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	5 834,021	5 829,887		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 677,529	6 670,981		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,207	2,216		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	1,845	1,850		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,138	1,137		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
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	107,705	107,925	107,935
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	23/03/11	3,758	104,453	104,704	104,714
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/03/11	3,741	105,332	105,583	105,593
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/11	3,719	103,098	103,372	103,383
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	04/04/11	4,309	103,394	103,651	103,661
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/11	3,301	107,215	107,447	107,457
35	PLACEMENT OBLIGATAIRES SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	09/05/11	3,997	103,772	104,044	104,054
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/04/11	3,925	103,897	104,158	104,168
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	18/04/11	3,882	104,077	104,354	104,364
38	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	30/06/11	3,730	105,536	105,795	105,803
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	16/05/11	4,000	102,558	102,802	102,811
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/11	4,067	104,185	104,460	104,471
41	FINA O SICAV	FINA CORP	11/02/08	31/05/11	3,622	103,891	104,129	104,138
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	19/05/11	3,588	106,625	106,866	106,876
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	11/04/11	3,798	105,870	106,108	106,117
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/11	2,720	102,845	103,016	103,023
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	27/04/11	3,597	102,760	102,996	103,005
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	27/05/11	3,910	104,226	104,487	104,496
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	16/05/11	3,915	102,393	102,666	102,676
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	25/05/11	6,167	103,270	103,527	103,537

<i>TITRES OPCVM</i>		<i>TITRES OPCVM</i>		<i>TITRES OPCVM</i>		<i>TITRES OPCVM</i>		
49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/11	3,415	103,752	103,965	103,974
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	16/05/11	3,963	102,538	102,801	102,811
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	05/05/11	3,774	104,231	104,483	104,492
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	27/05/11	3,497	104,650	104,879	104,887
53	UNION FINANCIEREALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/05/11	3,291	102,003	102,238	102,247
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/11	0,370	10,514	10,536	10,537
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	23/05/11	4,084	103,618	103,872	103,882
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	102,703	102,925	102,934
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</i>								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	4,185	101,539	101,742	101,809
<i>SICAV MIXTES</i>								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	31/05/11	0,880	75,203	74,982	75,064
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	2,808	147,820	148,159	147,935
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	31,572	1 463,682	1 464,278	1 461,886
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	18/04/11	2,720	113,852	114,052	113,993
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	18/04/11	1,563	115,394	115,462	115,347
63	SICAV BNA	BNA CAPITA UX	08/12/93	09/05/11	0,755	91,299	90,734	90,907
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/11	0,375	16,380	16,439	16,441
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/04/11	4,334	273,836	274,538	274,479
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	16/05/11	2,012	46,324	45,704	45,747
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	28/05/10	0,184	2 354,600	2 366,243	2 368,784
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	12/05/11	1,386	79,795	80,401	80,330
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	10/05/11	1,293	58,215	58,466	58,416
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	25/05/11	1,516	101,727	101,955	101,748
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/05/11	1,992	112,003	112,426	112,177
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/05/11	0,115	104,614	104,803	104,448
<i>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</i>								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/11	0,210	11,729	11,739	11,748
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/11	0,160	12,678	12,655	12,671
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/11	0,030	16,937	16,853	16,872
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/11	0,270	16,905	16,869	16,866
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/11	0,102	12,027	12,095	12,101
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	10,224	10,233
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,176	10,183
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,186	10,194
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITA UX	03/04/07	04/07/11	1,681	125,099	125,344	125,160
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITA UX	03/04/07	04/07/11	1,058	124,029	123,914	123,915
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	-	-	10,196	10,240	10,229
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/04/11	0,942	117,513	116,378	116,086
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	27/05/11	0,137	19,772	19,915	19,885
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	99,120	98,789
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	100,061	99,754
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	99,862	99,865
<i>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</i>								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	08/06/11	3,925	98,979	99,421	99,259
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	-	-	106,970	107,555	107,458
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	18/04/11	3,064	142,370	142,656	141,678
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	06/06/11	0,045	10,736	10,843	10,835
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	1,870	115,406	115,386	114,981
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	3,135	115,213	115,720	115,670
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	102,389	102,510	103,164
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	101,337	101,267	101,550
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,011	182,341	182,791	181,795
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,195	163,739	164,032	163,539
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	2,611	142,390	142,677	142,391
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	30/05/11	177,508	9 931,269	9 952,445	9 895,023
101	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	196,792	194,858
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	135,333	135,156
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 509,281	1 507,301
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	104,797	105,040
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	98,251	97,870
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	115,259	114,916
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/11	71,780	10 118,317	10 096,767	10 074,064

**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](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