



Bulletin Officiel

N° 4064 Mardi 13 Mars 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

SOCIETE AIR LIQUIDE TUNISIE 2

SOCIETE MAGASIN GENERAL 2

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE MAGASIN GENERAL – SMG - 3

PROJET RESOLUTION

SIOS ZITEX 4-5

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE INDUSTRIELLE OLEICOLE SFAXIENNE-ZITEX - SIOS-ZITEX - 5

COURBE DES TAUX 6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 7-8

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

- SICAV AMEN

COMMUNIQUE DU CMF *

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des actionnaires de la Société Air Liquide Tunisie et du public qu'il a invité la société concernée à expliquer les mouvements en bourse observés récemment sur les titres de la société.

En réponse à la lettre du Conseil du Marché financier, la direction générale de la société a communiqué ce qui suit :

«je vous confirme qu'aucune information ou événement visé par le Règlement du Conseil du marché Financier (notamment les articles 36 à 38) n'est intervenu, susceptible de provoquer une telle hausse de cours ou de l'expliquer.

...veuillez également noter que :

- **La société n'a pas convoqué de conseil d'administration depuis le 18 novembre 2011 ;**
- **Aucun nouveau projet d'investissement significatif n'a été décidé ;**
- **Aucune opération financière ou due diligence n'est en cours, à l'exception de celles régulières et réglementaire effectuées périodiquement par les commissaires aux comptes ».**

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

2012 - AC - 20

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des actionnaires de la Société Magasin Général et du public qu'il a invité la société concernée à expliquer les mouvements en bourse observés récemment sur les titres de la société.

En réponse à la lettre du Conseil du Marché financier, la direction générale de la société a communiqué ce qui suit :

« La Société Magasin Général porte à la connaissance de ses actionnaires qu'elle a entamé des pourparlers avec le groupe Auchan, spécialisé dans la grande distribution, en vue de son éventuelle prise de participation dans le capital de la Société Magasin Général. Ce rapprochement entre les deux groupes portera également sur un partenariat technique et commercial.

Les principaux actionnaires ainsi que le management de la Société Magasin Général précisent qu'à cet instant, aucun accord n'a été signé concernant ce partenariat.

La direction générale de la société Magasin Général ne manquera pas d'informer le marché dès l'aboutissement des pourparlers ».

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

2012 - AC - 19

AVIS DES SOCIETES**COMMUNIQUE DE PRESSE****SOCIETE MAGASIN GENERAL-SMG-**

18, rue Kamel Atatürk 1001- Tunis

Depuis l'acquisition en 2007 de la société Magasin Général par le Groupe POULINA et le Groupe BAYAHY de nombreuses étapes ont été franchies dans la modernisation et la progression de l'enseigne MAGASIN GENERAL qui a été rejoint par l'enseigne PROMOGRO. Aujourd'hui le groupe contrôlé par la société MED INVEST réalise un chiffre d'affaires consolidé de plus de 500 millions de dinars.

Une nouvelle étape s'ouvre aujourd'hui avec la signature d'un accord avec ISMS, holding du métier supermarchés de Groupe AUCHAN. Le groupe AUCHAN est un des acteurs majeurs dans la distribution avec 616 hypermarchés, 759 supermarchés intégrés et 1653 magasins franchisés ou associés à travers le monde, avec un CA consolidé de plus de 44 milliards d'Euros.

Groupe AUCHAN qui a fêté ses 50 ans en 2011, a été créé par Gérard MULLIEZ. Aujourd'hui, Groupe AUCHAN, qui occupe la 12^{ème} place du classement mondial des distributeurs, compte 262 000 collaborateurs dans 12 pays et se développe à travers plusieurs activités : hypermarchés, supermarchés, immobilier commercial, banque, e-commerce et drive.

Cet accord, sous réserves des autorisations nécessaires, prévoit :

- une assistance technique pour l'ensemble des métiers de la grande distribution,
- une prise de participation initiale de 10% par ISMS, holding du métier supermarchés de Groupe AUCHAN dans le capital de la société MAGASIN GENERAL,
- une démarche commune sur la Lybie devant permettre une implantation au plus tôt, c'est à dire dès que les conditions le permettront.

Ainsi le plus grand apport et le plus grand acquis pour MAGASIN GENERAL est l'engagement pris par AUCHANSUPER de former l'ensemble des collaborateurs de l'enseigne MAGASIN GENERAL soit en France soit en Tunisie.

* 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.

بلاغ الشركات

مشروع القرارات

شركة سيوس زيتاكس

المقر الاجتماعي طريق قابس كم 2 صفاقس

مشروع القرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 24 مارس 2012.

القرار الأول: المصادقة على الاتفاقيات المنظمة

بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة والتقرير الخاص لمراقب الحسابات، تصادق الجلسة العامة على الاتفاقيات المنظمة المنصوص عليها بالفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية والمضمنة بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات.

تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

القرار الثاني: المصادقة على تقرير التصرف وعلى القوائم المالية 2010-2011

بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة والتقرير الخاص لمراقب الحسابات، تصادق الجلسة العامة على تقرير التصرف وحسابات 2010/2011 المختومة في 30 سبتمبر 2011 كما أعدها مجلس الإدارة والتي تبرز أرباحا بقيمة 1 096 766 دينار.

تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

القرار الثالث: المصادقة على القوائم المالية المجمعة لسنة 2010-2011

بعد الاستماع إلى تقرير التصرف الخاص بتجمع الشركات وتقرير مراقب الحسابات، تصادق الجلسة العامة على القوائم المالية المجمعة لسنة 2010-2011 والتي تبرز أرباحا لحساب المجمع قدرها 1 866 164 دينار.

تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

القرار الرابع: تبرئة ذمة أعضاء مجلس الإدارة ومراقب الحسابات

تقرر الجلسة العامة العادية إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة تبرئة تامة ونهائية وبدون أي احتراز بعنوان تصرفهم طيلة السنة المالية التي قفلت حساباتها في 30 سبتمبر 2011 كما تبرئ ذمة مراقب الحسابات.

تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

- Suite -

القرار الخامس: تخصيص نتائج السنة المالية 2010 2011

تقرر الجلسة العامة العادية رصد أرباح السنة المالية 2010-2011 والبالغة 1766 096 دينار
كما يلي

♦. . .	أرباح سنة 2010-2011	1 096 766	دينار
♦. . .	حسابات نقل من جديد	0	دينار
♦. . .	الأرباح القابلة للتخصيص	1 096 766	دينار
♦	يخصم منها الذخر القانوني (في حدود 10 % من رأس المال)	0 000 *	دينار
♦. . .	الأرباح القابلة للتوزيع	1 096 766	دينار
♦	توزيع الأرباح على المساهمين (2.200 دينار للسهم الواحد)	533 500	دينار
♦. . .	الذخر البخاري للعاجلة	563 266	دينار

تمت المصادقة على هذا القرار بـ

* بلغ الذخر القانوني منذ السنة المالية 2007-2008 الحد الأقصى (10 بالمائة من رأس المال)

القرار السادس منح حضور أعضاء مجلس الإدارة

تقرر الجلسة العامة العادية لموسم 2010-2011 تحديد نفس مبالغ منح الحضور للموسم الفارط

تمت المصادقة على هذا القرار بـ

القرار السابع إعطاء النفوذ للقيام بالإجراءات

تعطي الجلسة العامة العادية جميع الصلاحيات لحامل نسخة أو ملخص من هذا المحضر للقيام بكل الإجراءات والتراتب والتشهارات التي يقتضيها القانون

تمت المصادقة على هذا القرار بـ

2012 - AS - 125

ASSEMBLEE GENERALE

Société Industrielle Oléicole Sfaxienne-Zitex « SIOS-ZITEX »
Siège social : Route de Gabès km 2 Sfax

La Société SIOS ZITEX, porte à la connaissance de ses actionnaires que son **Assemblée Générale Ordinaire** se tiendra **le samedi 24 mars 2012, à 9 heures** au siège social de la société, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- ♦ Lecture du rapport de gestion relatif à l'exercice 2010-2011.
- ♦ Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes.
- ♦ Approbation des conventions prévues aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
- ♦ Approbation du rapport de gestion et des états financiers de l'exercice 2010-2011.
- ♦ Quitus aux membres du conseil d'administration et au commissaire aux comptes.
- ♦ Affectation des résultats de l'exercice 2010-2011.
- ♦ Lecture du rapport de gestion du groupe.
- ♦ Lecture du rapport du commissaire aux comptes relatif aux états financiers consolidés.
- ♦ Approbation des états financiers consolidés de l'exercice 2010-2011.
- ♦ Fixation des jetons de présence alloués aux membres du conseil d'administration.
- ♦ Questions diverses.

2012 - AS - 126

AVIS

COURBE DES TAUX DU 13 MARS 2012

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	3,468%		
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		3,470%	1 000,000
TN0008002495	BTC 52 SEMAINES 27/03/2012		3,495%	
TN0008002503	BTC 52 SEMAINES 24/04/2012		3,556%	
TN0008002529	BTC 52 SEMAINES 29/05/2012		3,631%	
TN0008002610	BTC 26 SEMAINES 17/07/2012		3,736%	
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012		3,781%	
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,842%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,902%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,947%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		4,022%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,082%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,128%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013	4,203%		
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,231%	1 007,331
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,535%	1 023,034
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,798%	1 052,344
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,920%	1 071,019
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,226%	1 046,473
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,574%		981,479
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,652%	985,832
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,763%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,905%	1 037,150
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,142%		965,545
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,146%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,152%	963,698
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,226%	1 049,112
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,232%		951,978

^[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 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	140,219	140,230		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,305	12,307		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,261	1,261		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,097	34,100		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	46,525	46,529		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	28/03/08	161,841	166,105	167,190		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE *	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	581,605	584,125		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	135,830	135,681		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	127,873	127,960		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	117,941	118,015		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	115,866	115,991		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	94,968	94,934		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	151,154	151,219		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	100,239	100,683		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	104,244	104,371		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 304,491	1 308,650		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 286,981	2 285,795		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	107,906	107,675		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	109,971	109,618		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	122,222	122,354		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 191,593	1 193,254		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	131,431	132,160		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	15,245	15,312		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	5 890,395	5 902,176		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 712,264	6 728,678		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,252	2,233		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	1,870	1,859		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,144	1,142		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	31/05/11	4,160	107,705	108,303	108,313
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	23/03/11	3,758	104,453	105,132	105,144
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/03/11	3,741	105,332	106,026	106,048
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/11	3,719	103,098	103,815	103,845
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	04/04/11	4,309	103,394	104,095	104,106
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/11	3,301	107,215	107,841	107,851
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	09/05/11	3,997	103,772	104,501	104,512
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/04/11	3,925	103,897	104,606	104,617
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	18/04/11	3,882	104,077	104,831	104,841
38	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	30/06/11	3,730	105,536	106,229	106,242
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	16/05/11	4,000	102,558	103,217	103,227
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/11	4,067	104,185	104,951	104,962
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/11	3,622	103,891	104,537	104,546
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	19/05/11	3,588	106,625	107,313	107,323
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	11/04/11	3,798	105,870	106,499	106,509
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/11	2,720	102,845	103,325	103,334
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	27/04/11	3,597	102,760	103,397	103,406
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	27/05/11	3,910	104,226	104,916	104,929
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	16/05/11	3,915	102,393	103,140	103,151
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	25/05/11	6,167	103,270	103,961	103,973

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/11	3,415	103,752	104,376	104,384
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	16/05/11	3,963	102,538	103,252	103,263
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	05/05/11	3,774	104,231	104,916	104,926
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	27/05/11	3,497	104,650	105,271	105,280
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/05/11	3,291	102,003	102,638	102,647
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/11	0,370	10,514	10,573	10,574
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	23/05/11	4,084	103,618	104,300	104,310
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	102,703	103,343	103,353
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	4,185	101,539	102,228	102,292
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	31/05/11	0,880	75,203	75,290	75,378
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	2,808	147,820	153,357	153,379
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	31,572	1 463,682	1 512,567	1 513,331
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	18/04/11	2,720	113,852	113,845	113,829
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	18/04/11	1,563	115,394	114,774	114,739
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	09/05/11	0,755	91,299	91,957	91,645
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/11	0,375	16,380	16,677	16,713
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/04/11	4,334	273,836	284,813	286,760
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	16/05/11	2,012	46,324	45,147	44,923
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	28/05/10	0,184	2 354,600	2 444,632	2 446,480
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	12/05/11	1,386	79,795	81,460	81,406
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	10/05/11	1,293	58,215	58,986	59,022
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	25/05/11	1,516	101,727	102,314	102,422
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/05/11	1,992	112,003	113,144	113,287
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/05/11	0,115	104,614	105,856	106,062
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/11	0,210	11,729	11,851	11,865
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/11	0,160	12,678	12,770	12,783
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/11	0,030	16,937	16,875	16,892
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/11	0,270	16,905	17,076	17,131
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/11	0,102	12,027	12,603	12,606
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	10,755	10,776
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,481	10,494
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,462	10,471
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,681	125,099	126,186	126,180
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,058	124,029	124,719	124,747
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	-	-	10,196	10,419	10,435
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/04/11	0,942	117,513	115,979	116,019
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	27/05/11	0,137	19,772	20,355	20,417
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	99,121	99,161
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	100,054	100,085
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	100,515	100,460
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	08/06/11	3,925	98,979	100,222	100,241
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	-	-	106,970	109,426	109,177
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	18/04/11	3,064	142,370	142,288	143,229
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	06/06/11	0,045	10,736	11,199	11,349
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	1,870	115,406	117,552	** 117,509
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	3,135	115,213	117,083	117,263
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	102,389	104,434	104,531
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	101,337	103,066	102,752
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,011	182,341	183,024	182,599
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,195	163,739	164,536	164,276
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	2,611	142,390	143,001	142,922
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	30/05/11	177,508	9 931,269	10 001,231	9 946,258
101	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	196,842	194,765
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	136,571	135,986
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 537,447	1 544,846
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	109,163	108,049
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	99,795	98,807
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	116,027	115,654
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/11	71,780	10 118,317	10 104,182	10 053,924

* Initialement dénommé FCP AXIS TUNISIE INDICE

** La valeur liquidative d'AL AMANAH EQUITY FCP annule et remplace celle qui a été publiée le 12-03-2012

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER8, 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 fériésPrix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en susLe Président du CMF
Mr. Mohamed Férid EL KOBBIIMPRIMERIE
du
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

Etats financiers annuels de SICAV**SICAV AMEN**

SICAV AMEN publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 28 mars 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, M. Jelil BOURAOUI.

Bilan arrêté au 31 Décembre 2011**(En Dinars Tunisiens)**

	Notes	31/12/2011	31/12/2010
ACTIF			
Portefeuille-titres		<u>74 491 510</u>	<u>93 894 505</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	2 307 318	1 198 654
Obligations et valeurs assimilées	3.2	72 184 192	92 695 851
Placements monétaires et disponibilités		<u>23 432 780</u>	<u>28 434 077</u>
Placements monétaires	3.3	3 928 441	5 414 505
Disponibilités	3.4	19 504 339	23 019 572
TOTAL ACTIF		97 924 290	122 328 582
PASSIF			
Opérateurs créditeurs		114 450	88 717
Créditeurs divers		26 578	23 347
TOTAL PASSIF		141 028	112 064
<u>Capital</u>	3.5	<u>94 305 213</u>	<u>117 795 383</u>
<u>Sommes capitalisables</u>	3.10	<u>3 478 049</u>	<u>4 421 135</u>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		-	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		3 478 049	4 421 135
ACTIF NET		97 783 262	122 216 518
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		97 924 290	122 328 582

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

Etat de résultat arrêté au 31 Décembre 2011*(En Dinars Tunisiens)*

	Notes	Période 01/01/2011 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Revenus du portefeuille-titres	3.6	3 982 829	4 772 827
Revenus des placements monétaires	3.7	643 443	1 231 253
Total des revenus de placements		4 626 272	6 004 080
Charges de gestion des placements	3.8	<825 816>	<1 056 782>
Revenus Nets des placements		3 800 456	4 947 298
Autres charges	3.9	<119 206>	<153 304>
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 681 249	4 793 994
Régularisation du résultat d'exploitation		<203 200>	<372 858>
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE		3 478 049	4 421 136
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		203 200	372 858
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		19 985	<16 593>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		49 327	439 567
Frais de négociation		<2 789>	<1 923>
Résultat non distribuable		66 523	421 051
RESULTAT NET DE LA PERIODE		3 747 772	5 215 045

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

Etat de variation de l'actif net arrêté au 31 Décembre 2011**(En Dinars Tunisiens)**

	Période 01/01/2011 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	3 747 772	5 215 045
Résultat d'exploitation	3 681 249	4 793 994
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	19 985	<16 593>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	49 327	439 567
Frais de négociation de titres	<2 789>	<1 923>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<28 181 027>	<16 547 390>
Souscriptions		
- Capital	69 689 832	127 160 965
- Régularisation des sommes non distribuables	71	138 483
- Régularisation des sommes capitalisables	3 636 267	7 963 378
Rachat		
- Capital	<96 655 392>	<142 675 236>
- Régularisation des sommes non distribuables	<258>	<188 762>
- Régularisation des sommes capitalisables	<4 851 548>	<8 946 218>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<24 433 255>	<11 332 345>
ACTIF NET		
En début de période	122 216 518	133 548 863
En fin de période	97 783 262	122 216 518
NOMBRE D'ACTIONS		
En début de période	3 744 981	4 259 226
En fin de période	2 887 685	3 744 981
VALEUR LIQUIDATIVE	33,862	32,634
TAUX DE RENDEMENT	3,76%	4,08%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ANNUELS ARRETES AU 31-12-2011

1- Référentiel d'élaboration des états financiers annuels

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 31-12-2011 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- Principes comptables appliqués

Les états financiers annuels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres SICAV et sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2011 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à cette même date pour les titres SICAV.

2.3- Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de certificats de dépôt et de billets de trésorerie et sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.4- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2011	En % de l'actif net
BT	120	303	1 285	0,00%
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	21 893	2 263 032	2 306 033	2,36%
TOTAL	22 013	2 263 335	2 307 318	2,36%

3.2- Obligations et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le détail de ces valeurs se présente ainsi :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2011	En % de l'actif net
BTA090215	13 500	14 094 000	14 769 221	15,10%
BTA090714	5 700	6 053 400	6 234 305	6,38%
BTA110319	1 700	1 773 000	1 833 494	1,88%
BTA110319A	2 200	2 262 125	2 340 411	2,39%
BTA110319B	3 000	3 046 650	3 153 404	3,22%
BTA11072017	3 000	2 971 875	3 048 891	3,12%
BTA14042014	9 200	9 738 200	10 133 347	10,36%
BTA150312	4 000	4 000 000	4 153 180	4,25%
BTZ111016B	2 000	1 245 000	1 450 728	1,48%
TOTAL		45 184 250	47 116 983	48,19%

Les montants des retenues à la source non effectuées sur les intérêts courus relatifs aux BTA acquis auprès du SVT (spécialiste en valeur du trésor) ont été présentés parmi la valeur actuelle des BTA.

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2011	En % de l'actif net
AB 2001	40 500	405 000	417 377	0,43%
AB 2006	40 000	2 400 000	2 495 264	2,55%
AB 2009 CA	18 000	1 560 000	1 577 280	1,61%
AB 2009 CB	13 000	1 126 667	1 138 949	1,16%
AB 2010	2 000	186 667	189 420	0,19%
AIL 2007	3 800	76 000	76 170	0,08%
ATB 2007/1	10 000	800 000	823 208	0,84%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	514 080	0,53%
ATL 2006-1	30 000	1 200 000	1 234 104	1,26%
ATL 2007/1	10 000	200 000	203 496	0,21%
ATL 2008/1	10 000	400 000	412 272	0,42%
BH 2007	20 000	1 200 000	1 203 712	1,23%
BNA 2009	10 000	866 667	894 187	0,91%
BTE 2009	15 000	1 200 000	1 214 868	1,24%
BTE 2010 AP	3 000	270 000	273 262	0,28%
BTK 2009 C	10 000	933 333	965 405	0,99%
CIL 2005/1	10 000	200 000	202 416	0,21%
CIL 2007/1	15 000	600 000	630 348	0,64%
CIL 2007/2	15 000	600 000	626 760	0,64%
CIL 2009/1	10 000	600 000	611 904	0,63%
CIL 2009/3	10 000	800 000	831 024	0,85%
CIL 2010/2	5 000	400 000	402 772	0,41%
HL 2010/1 1	10 000	800 000	818 088	0,84%
MP 05 T/A	6 000	240 000	246 547	0,25%
MX 2010 TA	10 000	1 000 000	1 029 512	1,05%
PANOBOIS 07	2 000	160 000	166 046	0,17%
SIHM 2008TA	6 000	480 000	487 454	0,50%
SIHM 2008TB	4 000	320 000	324 970	0,33%
STM 2007 TB	5 000	300 000	304 348	0,31%
STM 2007 TC	6 000	360 000	365 218	0,37%
TLG 2007-2	15 000	600 000	628 896	0,64%
TLG 2008-1	5 200	208 000	213 466	0,22%
TLG 2008-2	5 000	200 000	200 996	0,21%
TLG 2008-3	5 000	300 000	314 488	0,32%
TLG 2011-1	5 000	500 000	512 884	0,52%
UIB 2011-2	10 000	1 000 000	1 002 064	1,02%
UNICTOR 2008	10 000	400 000	416 648	0,43%
UNIFAC 2010	8 000	800 000	831 923	0,85%
UTL 2004	3 000	60 000	62 534	0,06%
UTL 2005/1	10 000	200 000	202 848	0,21%
TOTAL		24 452 333	25 067 209	25,64%

3.3- Placements monétaires :

Les placements monétaires s'élèvent au 31-12-11 à 3 928 441 dinars. Ils sont constitués de billets de trésoreries dont les caractéristiques se présentent comme suit :

Désignation	Date souscription	Avaliseur	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BT	21/06/2011	TUNISIE LEASING	959 013	980 564	1,00%
BT	03/06/2011	TUNISIE LEASING	2 877 040	2 947 877	3,01%
TOTAL			3 836 053	3 928 441	4,02%

3.4- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2011 à 19 504 339 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	11 000 000	11 301 975	11,56%
Avoirs en banque		8 202 364	8,39%
TOTAL	11 000 000	19 504 339	19,95%

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT	AMEN BANK	06/04/2013	8 238 898	5,06
PLACT	AMEN BANK	23/06/2013	3 063 077	5,01
TOTAL			11 301 975	

3.5- Capital :

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/11 au 31/12/11 s'élève à < 24 433 255 > dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : -26 899 224

Variation de la part Revenu : 2 465 969

La variation de la part capital s'analyse comme suit :

Capital au 31/12/2010 (*)	121 204 437
Souscriptions	69 689 832
Rachats	-96 655 392
Plus ou moins valeur réalisée sur emprunts de société	153
Plus ou moins valeur reporté/act permanat	-1 092
Plus ou moins valeur reportée sur titres OPCVM	-22 907
Plus ou moins valeur réalisée sur titres OPCVM	49 173
frais de négociation	-2 789
VDE sur ACTION PERMANANTE	982
VDE sur titres OPCVM	43 002
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	71
Régul sommes non distribuables (rachats)	-258
Variation de la part Capital	-26 899 224
Capital au 31/12/2011	94 305 213

(*) Correspond au capital à la fin de l'exercice 2010 soit 117 795 383 dinars augmenté par l'incorporation des sommes capitalisables de l'exercice 2010 ainsi que leur régularisation soit 3 409 054 dinars.

Dans le but de protéger l'épargne investie en valeurs mobilières, produits financiers négociables en bourse et autres placements, les opérations de souscriptions et rachats portant sur les OPCVM mixtes ont été suspendues du 17-01-2011 au 04-02-2011.

La variation de la part revenu s'analyse comme suit :

Désignation	Exercice clos le 31-12-2011
Régularisation du Résultat ex clos capitalisable	-1 012 080
Résultat d'exploitation	3 681 249
Régularisation du résultat d'exploitation	-203 200
Total :	2 465 969

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2010	762
Nombre d'actionnaires entrants	242
Nombre d'actionnaires sortants	-333
Nombre d'actionnaires au 31-12-2011	671

3.6- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 1/1/2011 au 31/12/2011	Période Du 01/01/2010 au 31/12/2010
Dividendes	82 815	293 384
Revenus des obligations	1 491 686	2 128 565
Revenus des BTA	2 408 327	2 350 878
TOTAL	3 982 829	4 772 827

3.7- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 1/1/2011 au 31/12/2011	Période Du 01/01/2010 au 31/12/2010
Placement compte courant à terme	404 323	961 360
Billets de trésorerie	177 883	226 228
Certificat de dépôt	4 851	32 885
Compte Rémunéré	56 387	10 780
TOTAL	643 443	1 231 253

3.8- Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues entre SICAV AMEN, AMEN BANK et AMEN INVEST.

3.9- Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL.

3.10- Sommes capitalisables :

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « **sommes capitalisables de la période** » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat.

Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « **variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation** » et au niveau de la rubrique « **capital** ».

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2011

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société SICAV AMEN comprenant le bilan au 31 décembre 2011, l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La Direction Générale est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraude ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'erreurs significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers et ce conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999 portant promulgation des normes comptables relatives aux OPCVM.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

A notre avis, les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la société SICAV AMEN arrêtée au 31 décembre 2011 et des résultats de ses opérations pour la période close à cette date en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

(i) En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport d'activité sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2011.

(ii) Conformément aux dispositions de l'article 15 de la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures du système de contrôle interne de la société pouvant affecter son efficacité.

Le commissaire aux comptes
Jelil Bouraoui

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2011

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées. Il n'entre pas dans notre mission de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des articles 200 et 205 du Code des Sociétés Commerciales.

Au cours de nos investigations, nous n'avons pas relevé de transactions entrant dans le cadre des articles précités.

Le commissaire aux comptes
Jelil Bouraoui