



# Bulletin Officiel

N° 4212 Mardi 16 Octobre 2012

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

## SOMMAIRE

### COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE 2

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

ELECTROSTAR 3

### AVIS DES SOCIETES

### INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE TUNISIENNE DU SUCRE 4-6

STUSID BANK 7-10

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

UIB 2012-1 11- 15

COURBE DES TAUX 16

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 17-18

## 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 financier<sup>1</sup>, 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'épargne<sup>2</sup> 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 au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice comptable 2012, au plus tard le 20 octobre 2012.**

### AVIS DES SOCIETES

#### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE.....

Siège social : .....

La société ..... publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x<sup>ème</sup> trimestre .....

#### Indicateurs :

Trimestre de l'exercice comptable N	Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre	Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Exercice comptable N-1

#### Commentaires

- bases retenues pour leur élaboration ;
- justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ;
- exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ;
- justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiées ;
- informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité.

Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels.

La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de :

- définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitement pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ;
- justifier leur choix et d'expliquer leur portée ;
- les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée.

La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où :

- elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ;
- elle exploite des unités louées auprès de tiers.

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

<sup>2</sup> 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.

## AVIS DES SOCIETES

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

#### **ELECTROSTAR**

Siège social : Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013.

La Société ELECTROSTAR publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre 2012 :

(En TND)

Indicateurs	3ème Trimestre		Cumul du 01.01 AU 30.09			Cumul du 01.01 AU 31.12		
	2011	2012	2011	2012	Variation	2010	2011	Varia
Chiffre d'Affaires H.T	16 541 802	19 913 430	25 321 570	65 103 628	157%	50 767 889	41 005 676	-
Investissements	176 514	463 305	865 385	959 125	11%	855 277	1 080 540	
Engagements bancaires dont:			70 282 213	94 885 502	35%	69 246 761	73 136 562	
<b>Engagements par signature</b>			<b>15 426 414</b>	<b>17 363 741</b>	13%	<b>21 440 804</b>	<b>14 152 852</b>	-
Crédit moyen terme			5 521 214	31 290 375	467%	3 760 286	17 845 857	3
<b>Escompte commercial et avances sur factures</b>			<b>10 855 346</b>	<b>29 674 123</b>	173%	<b>21 164 974</b>	<b>12 070 552</b>	-

Il est à préciser que ces indicateurs ont été calculés selon les formules suivantes :

- Engagements bancaires = Crédit par caisse + Financement des stocks + Escompte commercial et avances sur factures + Engagements par signature + Financements en devises + Crédit à Moyen Terme

L'analyse de l'évolution de ces indicateurs suscite les principaux commentaires suivants :

- **Sur le plan de l'exploitation :**

- ✓ La société Electrostar a réalisé au cours du troisième trimestre 2012 un chiffre d'affaires de 19.913.430 TND contre 16.541.802 TND au cours du troisième trimestre 2011 (qui peut être considéré comme étant un trimestre durant lequel l'exploitation est redevenue normale après les événements connus en début d'année), soit une évolution haussière de 20%. De ce fait, le chiffre d'affaires réalisé au terme du troisième trimestre 2012 s'est élevé à 65.103.628 TND contre 25.321.570 TND au terme du troisième trimestre 2012, soit une hausse de 157%. Ce chiffre à fin septembre 2012, qui constitue un record historique pour ELECTROSTAR, a dépassé le chiffre d'affaires annuel réalisé en 2011.
- ✓ Même si le taux d'accroissement enregistré de 20% est relativement important, il y a lieu de signaler que la vitesse d'accroissement a été ralentie durant le mois de Ramadhan et l'on s'attend à une augmentation du taux d'accroissement durant le dernier trimestre 2012 pour atteindre les objectifs fixés pour cet exercice.
- ✓ Il est à ajouter que cette hausse significative est le résultat de la conjugaison de plusieurs facteurs :
  - Evolution soutenue de la demande locale
  - Soutien du système bancaire en matière de financement des importations et de mise en place du plan de la consolidation.
  - Réussite de la stratégie marketing appliquée par la société (diversification des marques, publicité, SAV,...)

- **Sur le plan des engagements bancaires :**

- ✓ Les engagements bancaires de la société ELECTROSTAR se sont élevés à 94.885.502 TND au terme du troisième trimestre 2012, soit une augmentation de 35% par rapport à 2011.
- ✓ Ceci étant, il y a lieu de préciser que ces engagements se répartissent comme suit :
  - Engagements par signature : 17.363.741 TND, soit une augmentation de +13% par rapport à 2011, liée à l'évolution significative du chiffre d'affaires
  - Escompte commercial et avances sur factures : 29.674.123 TND, soit une augmentation de +173%, imputable au développement important de l'activité.
  - Crédits à moyen terme : 31.290.375 TND, soit une augmentation de +467% par rapport à 2011, et ce suite à la mise en place de la majorité des crédits de consolidation accordés par le système bancaire après les dommages subis par ELECTROSTAR lors de la révolution 2011. Il est à signaler, par ailleurs, qu'à fin septembre 2012, il reste à débloquer un montant de 1.200.000TND de crédit de consolidation accordé par une banque de la place. Le produit de ce crédit sera dédié à la résorption de certains crédits de trésorerie.
  - Crédits de trésorerie : 16.557.263 TND contre 38.479.239 TND au terme du troisième trimestre 2011, soit -57%, et ce suite au déblocage des crédits de consolidation accordés par le système bancaire.

- **Sur le plan des investissements :**

La réalisation d'investissements de maintien pour le troisième trimestre 2012, pour la somme de 463.305TND.

## AVIS DES SOCIETES

### INFORMATIONS POST AGO

#### *Société Tunisienne du Sucre*

Siège social : Avenue Tahar HADDAD Route de Tabarka –BEJA-

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 02 octobre 2012, la Société STS publie ci-dessous :

- ♦ Les résolutions adoptées,
- ♦ Le bilan après affectation du résultat comptable,
- ♦ L'état d'évolution des capitaux propres.

#### **1. Les résolutions adoptées :**

##### **Première Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire a enregistré le retard dans la tenue de sa réunion en vue d'approuver les rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes pour l'exercice 2011 sans toucher aux intérêts de ses actionnaires

##### **Deuxième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des rapports Général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2011 a approuvé le rapport du conseil d'administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2011 tels qu'ils lui ont été présentés, et a fait appel à la Direction Générale de poursuivre ses efforts pour soulever les réserves du Commissaire aux Comptes concernant la prime de raffinage pour le compte de L'Office du Commerce Tunisien.

##### **Troisième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire a donné quitus et sans réserve aux membres de Conseil d'Administration pour leurs gestions de l'exercice 2011

##### **Quatrième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire a affecté le résultat de l'exercice 2011 comme suit :

- Amortissements Différés = - 1.947.225,265 D
  - Résultats Reportés = - 3.761.420,310 D
- TOTAL = - 5.708.645,575 D**

##### **Cinquième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire a nommé Monsieur Hedi ABDELMOUMEN, représentant la Société Tunisienne des Banques Invest, en tant qu'Administrateur à la Société Tunisienne du Sucre à la place de Madame Najet BOUHDIDA et Monsieur Walid SAKKA, représentant la Banque Nationale Agricole, en tant qu'Administrateur à la Société Tunisienne du Sucre à la place de Monsieur Mouedh CHEDLY, pour une période de trois ans.

##### **Sixième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire a renouvelé le mandat de deux administrateurs pour une période de trois ans dont les noms suivants :

- Mr Slaheddine BEN MBAREK, représentant les privés
- Mr Abdessatar BEN CHIBOUB, représentant les privés

##### **Septième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la distribution de 300 Dinars net d'impôt comme jetons de présence par séance du conseil d'administration durant l'exercice 2011.

- Suite -2. Le bilan après affectation du résultat :

<b><u>BILAN</u></b>			
<b>(Exprimé en dinars)</b>			
<b>ACTIFS</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	86 996	86 996	
Moins: Amortissements	<u>(86 996)</u>	<u>(85 329)</u>	
	-	<b>1 667</b>	
Immobilisations corporelles	72 507 811	72 689 790	
Moins: Amortissements	<u>(66 096 303)</u>	<u>(64 348 764)</u>	
	<b>6 411 508</b>	<b>8 341 026</b>	
Participations et créances liées à des participations	430 680	430 680	
Moins: provisions	<u>(263 420)</u>	<u>(263 420)</u>	
	<b>167 260</b>	<b>167 260</b>	
Immobilisations financières	111 341	66 374	
Moins: provisions	<u>(2 000)</u>	<u>(2 000)</u>	
	<b>109 341</b>	<b>64 374</b>	
<b>Autres actifs non courants</b>	-	-	
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>6 688 109</b>	<b>8 574 327</b>	
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	6 638 476	6 078 081	
Moins: Provisions	<u>(2 219 331)</u>	<u>(2 219 331)</u>	
	<b>4 419 145</b>	<b>3 858 750</b>	
Clients et comptes rattachés	4 232 071	374 205	
Moins: Provisions	<u>(251 613)</u>	<u>(251 613)</u>	
	<b>3 980 458</b>	<b>122 593</b>	
Autres actifs courants	740 706	600 293	
Moins: Provisions	<u>(70 220)</u>	<u>(63 955)</u>	
	<b>670 486</b>	<b>536 338</b>	
Liquidités et équivalents de liquidités	2 171 797	1 511 678	
<b>Total des actifs courants</b>	<b>11 241 887</b>	<b>6 029 359</b>	
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>17 929 996</b>	<b>14 603 686</b>	

- Suite -

**BILAN**  
**(Exprimé en dinars)**

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>		
Capital	3 400 000	3 400 000
Réserves	1 101 080	1 218 181
Autres capitaux propres	20 945 127	20 945 127
Résultats reportés	(45 532 083)	(39 823 437)
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b><u>(20 085 875)</u></b>	<b><u>(14 260 129)</u></b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>(20 085 875)</b>	<b>(14 260 129)</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>		
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>		
Emprunts et dettes assimilées	12 583 292	10 781 884
Provisions pour risques et charges	5 653	51 183
<b>Total des passifs non courants</b>	<b><u>12 588 945</u></b>	<b><u>10 833 067</u></b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	9 977 745	5 817 138
Autres passifs courants	2 809 550	2 332 399
Concours bancaires et autres passifs financiers	12 639 631	9 881 211
<b>Total des passifs courants</b>	<b><u>25 426 926</u></b>	<b><u>18 030 748</u></b>
<b>Total des passifs</b>	<b>38 015 871</b>	<b>28 863 815</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>17 929 996</b>	<b>14 603 686</b>

**3. L'état d'évolution des capitaux propres :**

--

Libellé	Capital	Réserves légales	Réserves ordinaires	Résultats reportés	Résultat net de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2011 avant affectation du Résultat	3 400 000	340 000	21 706 207	<39 823 437>	<5 708 646>	<20 085 875>
Affectation du Résultat				<5 708 646>		
Solde au 31/12/2011 après affectation du Résultat	3 400 000	340 000	21 706 207	<45 532 083>		<20 085 875>

## AVIS DES SOCIETES

### Informations Post AGO

## STUSID BANK

Siège social : 32 rue Hédi Karray-1082 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2011, la STUSID BANK publie, ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.

### I- Résolutions adoptées :

#### اللائحة الأولى :

يشهد المساهمون المجتمعون أنّ هذه الجلسة العامة العادية تتعقد - لاعتبارات استثنائية تتعلق خاصةً بجاهزية القوائم المالية لسنة 2011 - في موعد متأخر عن التاريخ المحدد في القانون الأساسي والقوانين الجاري بها العمل. ولكن، وبحكم أنّ هذا التاريخ لا يد بمصالحهم، فإنهم يبرئون ذمّة أعضاء مجلس الإدارة ويقرّون بشرعيّة هذا الاجتماع وبما يترتب عنه من القرارات. وتمّت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

#### اللائحة الثانية :

إنّ الجمعية العامة العادية للمساهمين، بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة حول أنشطة "ستوسيد بنك" خلال السنة المالية 11 وعلى القوائم المالية المختومة في 2011 /12 B1 والقوائم المالية المجمعّة المختومة في 2011 /12 B1 وعلى تقارير مراقبة الحسابات حول القوائم المالية لستوسيد بنك والقوائم المالية المجمعّة لمجموعة ستوسيد بنك، تصادق على تقرير مجلس الإدارة وعلم الاتفاقات الواردة بالتقرير الخاص لمراقبي الحسابات وعلى القوائم المالية لستوسيد بنك والقوائم المالية المجمعّة لمجموعة ستوسيد بن المتعلقة بالسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011 كما وقع تقديمها من قبل مجلس الإدارة. وتمّت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

#### اللائحة الثالثة :

تبرئ الجمعية العامة العادية للمساهمين ذمّة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاماً و كاملاً و بدون تحفظ أو شرط في خصوص ممارسنا مهامهم في مجلس الإدارة وعن نتائج أعمالهم بالنسبة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011. وتمّت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

#### اللائحة الرابعة :

تقرّر الجمعية العامة العادية للمساهمين تخصيص أرباح السنة المالية 2011 على النحو التالي :

الأرباح الصافية :	410 598,357 دينار
+ أرباح مرحلة سابقا :	106 937.529 دينار
-----	
الرصيد الأول :	517 535,886 دينار
احتياطي قانوني ( 0.5 / ) اختياري :	25 876,794 دينار
-----	
الرصيد الثاني :	491 659,092 دينار
احتياطيات :	200 000,000 دينار
-----	
الرصيد الثالث :	291 659,092 دينار
الصندوق الاجتماعي :	220 000.000 دينار
-----	
الرصيد الرابع :	71 659,092 دينار
الأرباح المرحلة :	71 659,092 دينار
-----	
الرصيد الخامس :	0.000 دينار

وتتمّت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

- Suite -

#### اللائحة الخامسة :

طبقا للمادة 29 من النظام الأساسي لستوسيد بنك، تقرّر الجمعية العامة تحديد بدل الحضور، بالنسبة للسنة المالية 2011، به 6.600 دينار صافي من الضرائب بالنسبة لكلّ عضو. وعملا بأحكام الفصل 12 من القانون عدد 96 لسنة 2005 تقرّر الجمعية العامة العادية للمساهمين منح مكافأة مساوية لأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق واللجنة التنفيذية للقرض و مقرري مجلس الإدارة، واللجنة الدائمة للتدقيق واللجنة التنفيذية للقرض.

وتمّت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

#### اللائحة السادسة :

طبقا لأحكام الفصل 19 من النظام الأساسي لستوسيد بنك، تصادق الجمعية العامة العادية على تعيين :  
السيد عبد الوهاب ناشي عضوا في مجلس إدارة البنك، اعتبارا من 05 مارس 2012 خلفا للسيد محمد العروسي بوزيري  
السيد عبد العزيز بلحاج عضوا في مجلس إدارة البنك، اعتبارا من 05 نوفمبر 2011 خلفا للسيد محمد معز الزواري.  
-السيد عبد الله بن محمد القحطاني عضوا بمجلس إدارة البنك اعتبارا من غرة جانفي 2012 خلفا للسيد عبدالعزيز ابراهيم العمر.

-السيد أحمد السويبي عضوا بمجلس إدارة البنك اعتبارا من 21 سبتمبر 2012 خلفا للسيد زكريا حمد.

وذلك لبقية عضوية السلف التي تنتهي عند انعقاد الجمعية العامة العادية التي ستنتظر في حسابات السنة المالية 2012.

وتمّت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

وقد عبّر الأعضاء المعيّنين عن قبولهم لهذه المهامّ وأمضوا هذا المحضر تأكيدا لهذا القبول.

#### اللائحة السابعة :

طبقا لأحكام الفصل 19 من النظام الأساسي لستوسيد بنك، تعيّن الجمعية العامة العادية :

- السيد عبدالرحمان رمزي عدّاس كعضو مستقلّ بمجلس إدارة البنك لعضوية تنتهي عند انعقاد الجمعية العامة

العادية للمساهمين التي ستنتظر في حسابات السنة المالية 2014.

- السيد محمد بالربايس كعضو مستقلّ بمجلس إدارة البنك لعضوية تنتهي عند انعقاد الجمعية العامة العادية

للمساهمين التي ستنتظر في حسابات السنة المالية 2014.

وتمّت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

وقد عبّر العضوان المستقلّان المعيّنان عن قبولهما لهذه المهامّ وأمضيا هذا المحضر تأكيدا لهذا القبول.

#### اللائحة الثامنة :

عملا بأحكام القانون عدد 19 المؤرّخ في 2 ماي 2006، تقرّر الجمعية العامة العادية للمساهمين تعيين مكتب "سي - ام - سي

تدقيق - تصرف - استشارة" يمثّله السيد شريف بن زينة مراقبا لحسابات ستوسيد بنك بالنسبة للسنوات المالية 2012-2013-

2014 وتقرّر تعيينه مراقبا للحسابات المجمعّة للسنوات الماليّة 2012-2013-2014 و تحدّد أجرته طبقا للتراتب الجاري بها

العمل.

وتمّت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

- Suite -

وقد عبّر مراقب الحسابات المعيّن عن قبوله لهذه المهام وصرّح أنه لا يسقط تحت طائلة أيّ مانع من الموانع القانونية لهذه الخطة وأمضى هذا المحضر تأكيدا لهذا القبول.

### اللائحة التاسعة :

تحدّد الجمعية العامة العادية أجرة مراقبي الحسابات (مكتب مراد القلاّتي ومكتب (K.P.M.G) المتعلقة بتقريرهما حول المخصّصات الجماعية بسبعة آلاف دينار (7.000) صافية من الأداء على القيمة المضافة بالنسبة لكلّ من المكتبين. وتمّت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

### اللائحة العاشرة :

تمدّد الجمعية العامة العادية الترخيص في إصدار قرض أو قروض رقاعية من طرف البنك بمبلغ إجمالي لا يتعدّى 50 مليون دينار، لسنة أخرى تنطلق من تاريخ انعقاد الجلسة العامة العادية الحالية إلى تاريخ الجلسة العامة العادية التي ستعقد في حسابات السنة المحاسبية القادمة. و نفوض الجمعية العامة العادية الصلاحيات لمجلس إدارة ستوسيد بنك لتحديد قيمة كلّ إصدار وآلياته و شروطه وذلك طبقا للفصل 331 من مجلة الشركات التجارية.

وتمّت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

### اللائحة الحادية عشرة :

نفوض الجمعية العامة العادية كلّ النفوذ و الصلاحيات للمدير العامّ أو الشخص الذي يعيّنه، للقيام بجميع عمليات الإيداع و النشر التي يقتضيها القانون.

وتمّت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

- Suite -

**II - Le Bilan après affectation du résultat comptable :**

<b>BILANS COMPARES A FIN DECEMBRE 2011 &amp; 2010 APRES AFFECTATION (En Millimes)</b>		
<b>ACTIFS</b>	<b>déc-11</b>	<b>déc-10</b>
Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	29 901 960,230	29 910 415,196
Créances sur les établissements bancaires	7 887 945,669	2 522 299,818
Créances sur la clientèle	496 502 795,540	379 071 634,444
Portefeuille commercial	21 257 372,517	22 020 507,427
Portefeuille d'investissement	47 799 699,469	46 290 866,883
Valeurs immobilisées	6 841 497,878	6 759 702,795
Autres actifs	46 388 634,637	34 772 128,757
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>656 579 905,940</b>	<b>521 347 555,320</b>
<b>PASSIF</b>		
Banque Centrale et CCP	81 163 333,333	10 005 222,222
Dépôts et Avoirs des Etab. Bancaires et Financiers	71 793 804,363	46 045 410,237
Dépôts de la clientèle	289 783 656,022	252 251 459,323
Emprunts et ressources spéciales	590 472,938	1 174 851,433
Autres passifs	30 048 222,855	29 110 920,926
<b>Total passif</b>	<b>473 379 489,511</b>	<b>338 587 864,141</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	100 000 000,000	100 000 000,000
Réserves	83 128 757,337	82 652 753,650
Résultats reportés	71 659,092	106 937,529
Résultat en instance d'affectation		
Résultat de l'exercice		
<b>Total capitaux propres</b>	<b>183 200 416,429</b>	<b>182 759 691,179</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>656 579 905,940</b>	<b>521 347 555,320</b>

**III - L'état d'évolution des capitaux propres.**

	31/12/2010 APRES AFFECTATION	AFFECT 2011	31/12/2011 APRES AFFECTATION
CAPITAL	100 000 000,000		100 000 000,000
RESERVES LEGALES	14 294 467,525	25 876,794	14 320 344,319
RESERVES/FONDS SOCIAL	2 139 765,611	220 000,000	2 359 765,611
INTERETTS/FONDS SOCIAL ANNEE 2011			30 126,893
RESERVES A REGIME SPECIAL/PLUS-VALUE	12 634 991,889		12 634 991,889
RESERVES A REGIME SPECIAL	15 083 528,625		15 083 528,625
AUTRES RESERVES	38 500 000,000	200 000,000	38 700 000,000
RESERVES/RISQUES BANCAIRES GENERAUX	0,000		0,000
RESULTATS REPOTES	106 937,529	-35 278,437	71 659,092
<b>T O T A L</b>	<b>182 759 691,179</b>	<b>410 598,357</b>	<b>183 200 416,429</b>
DIVIDENDES		0,000	

## AVIS DES SOCIETES

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

#### VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2012 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2012 ainsi que des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2012, pour tout placement sollicité après le 20/01/2013. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

### EMPRUNT OBLIGATAIRE « UIB 2012-1 »

L'Assemblée Générale Ordinaire de l'Union Internationale de Banques tenue le 23/06/2011 a autorisé l'émission d'emprunts obligataires par la banque jusqu'à concurrence de 200 000 000 dinars en une ou plusieurs émissions sur les exercices 2011, 2012 et 2013 et a délégué au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation au Directeur Général, les pouvoirs nécessaires pour arrêter et fixer les conditions et les modalités de ces emprunts.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni en date du 21/05/2012 a décidé d'émettre deux emprunts obligataires successifs d'un montant total de 100 000 000 dinars.

Le premier emprunt sera d'un montant de 40 000 000 dinars susceptible d'être porté à un maximum de 60 000 000 dinars, répartis en trois catégories :

- Catégorie A : durée de 7 ans au taux de 6,25% brut l'an
- Catégorie B : durée de 10 ans au taux de 6,35% brut l'an
- Catégorie C : durée de 20 ans au taux de 6,60% brut l'an

Le Conseil d'Administration a délégué au Directeur Général le pouvoir de réviser les modalités et les conditions de ces emprunts en fonction des conditions du marché.

Dans le cadre de la délégation de pouvoir du Conseil d'Administration du 21/05/2012 et compte tenu des conditions actuelles du marché, la Direction Générale a décidé de changer les conditions de l'emprunt obligataire « UIB 2012-1 » de 40 000 000 dinars et pouvant être porté à 60 000 000 dinars, comme suit :

- Catégorie A d'une durée de 7 ans : 6,30% brut l'an
- Catégorie B d'une durée de 10 ans: 6,40% brut l'an
- Catégorie C d'une durée de 20 ans: 6,70% brut l'an

- Suite -

### **Dénomination de l'emprunt**

UIB 2012-1.

### **Montant**

L'emprunt obligataire « UIB 2012-1 » est d'un montant de 40 000 000 dinars susceptible d'être porté à un maximum de 60 000 000 dinars, divisé en 400 000 obligations susceptibles d'être portées à 600 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « UIB 2012-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

### **Période de souscriptions et de versements**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le 01/11/2012 et clôturées au plus tard le 10/01/2013. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (60 000 000 dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis soit un maximum de 600 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 40 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le 10/01/2013, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 40 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le 10/01/2013, les souscriptions seront prorogées jusqu'au 24/01/2013 avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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

### **Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public**

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du 01/11/2012 aux guichets d'AXIS Capital Bourse, sise au 67, Avenue Mohamed V 1002 Tunis, de Tunisie Valeurs, sise au Centre Urbain Nord, Immeuble Integra, 1082 Tunis Mahrajène.

### **But de l'émission**

L'Union Internationale de Banques, de part son statut d'établissement de crédit, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Economie.

A ce titre, cette émission obligataire permettra à la banque de financer des crédits sur des ressources de même maturité et par conséquent d'adosser respectivement des ressources à moyen terme et à long terme à des emplois à moyen terme et à long terme et de préserver l'adéquation entre les maturités et les taux de ses ressources et de ses emplois.

### **Prix de souscription et d'émission**

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation payables intégralement à la souscription.

Les intérêts courus entre la date effective de souscription et de libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 10/01/2013 seront décomptés et payés à cette dernière date.

### **Date de jouissance en intérêts**

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 10/01/2013 seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de cotation en bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le 10/01/2013 et ce, même en cas de prorogation de cette date.

- Suite -

### **Date de règlement**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

### **Taux d'intérêt**

Les obligations du présent emprunt seront offertes à des taux différents au choix du souscripteur en fonction de la catégorie :

- Catégorie A d'une durée de 7 ans : Au taux annuel brut de 6,30% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- Catégorie B d'une durée de 10 ans: Au taux annuel brut de 6,40% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- Catégorie C d'une durée de 20 ans: Au taux annuel brut de 6,70% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le taux et la durée.

### **Intérêts**

Les intérêts seront payés à terme échu le 10 janvier de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le 10/01/2020 pour la catégorie A et pour le 10/01/2023 pour la catégorie B et pour le 10/01/2033 pour la catégorie C.

### **Amortissement et remboursement**

Les obligations émises seront remboursables comme suit :

- Catégorie A : 14,290 dinars par obligation à partir de la première année jusqu'à la sixième année et 14,260 dinars la 7ème année.
- Catégorie B : Amortissement annuel constant de la 1ère à la 10ième année par un dixième de la valeur nominale, soit 10 dinars par obligation.
- Catégorie C : Amortissement annuel constant de la 1ère à la 20ième année par un vingtième de la valeur nominale, soit 5 dinars par obligation.

L'emprunt sera amorti en totalité le 10/01/2020 pour la catégorie A, le 10/01/2023 pour la catégorie B et le 10/01/2033 pour la catégorie C.

### **Prix de remboursement**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

### **Paiement**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le 10 janvier de chaque année. Le premier remboursement en capital et le premier paiement en intérêts auront lieu le 10/01/2014.

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

### **Durée totale**

Les obligations du présent emprunt seront émises pour une durée de 7 ans pour la catégorie A, 10 ans pour la catégorie B et 20 ans pour la catégorie C.

### **Durée de vie moyenne**

La durée de vie moyenne est de 4 ans pour la catégorie A, 5,5 ans pour la catégorie B et 10,5 ans pour la catégorie C.

- Suite -

### **Duration**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de 3,56 années pour la catégorie A, 4,62 années pour la catégorie B et 7,29 années pour la catégorie C.

### **Garantie**

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

### **Notation**

Cet Emprunt n'est pas noté.

### **Mode de placement**

L'emprunt obligataire « UIB 2012-1 » est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets d'AXIS Capital Bourse, sise au 67, Avenue Mohamed V 1002 Tunis, de Tunisie Valeurs, sise au Centre Urbain Nord, Immeuble Integra, 1082 Tunis Mahrajène.

### **Fiscalité des titres**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

### **Tenue des comptes en valeurs mobilières**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « UIB 2012-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par le Back office marché de l'UIB.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligations y afférentes.

### **Cotation en Bourse**

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'Union Internationale de Banques s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, Axis Capital Bourse en vue de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « UIB 2012-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

### **Prise en charge des obligations par la STICODEVAM**

L'Union Internationale de Banques s'engage, dès la clôture de l'emprunt « UIB 2012-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

### **Tribunaux compétents en cas de litige**

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt sera de la compétence exclusive des tribunaux de Tunis I.

### **Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire**

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leurs sont liés, la souscription au taux fixe risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux variable.

- Suite -

---

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n°**12-789** en date du **12 octobre 2012**, du document de référence « Union Internationale de Banques 2012 » enregistré auprès du CMF en date du **12 octobre 2012** sous le n°**12-008** et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2012 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2012 ainsi que des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2012, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2013.

La note d'opération ainsi que le document de référence « Union Internationale de Banques 2012 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'Union Internationale de Banques sise au 65 Avenue Habib Bourguiba – 1000 – Tunis, Axis Capital Bourse sise au 67, Avenue Mohamed V – 1002– Tunis, TUNISIE VALEURS sise au Centre Urbain Nord, Immeuble Integra, – 1082 – Tunis Mahrajène et sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn).

Les indicateurs d'activité de l'UIB relatifs aux troisième et quatrième trimestres 2012 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

## AVIS

## COURBE DES TAUX DU 16 OCTOBRE 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	3,954%		
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,960%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		3,997%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,027%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,049%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,086%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,107%	1 003,231
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,115%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,153%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013		4,182%	
TN0008002727	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013		4,211%	
TN0008002743	BTC 52 SEMAINES 16/07/2013		4,241%	
TN0008002784	BTC 52 SEMAINES 24/09/2013	4,315%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,310%	1 016,910
	BTC 52 SEMAINES 22/10/2013	4,308%		
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,591%	1 040,654
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,731%	1 056,747
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,082%	1 040,402
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,481%		987,048
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,576%	989,664
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,712%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,884%	1 034,374
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,174%		966,935
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,178%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,183%	964,222
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,256%	1 044,535
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,262%		952,018

<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	142,606	142,648		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,522	12,526		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,286	1,287		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,801	34,814		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	47,385	47,400		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	170,747	170,486		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	590,176	589,126		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	136,281	135,858		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	126,962	126,725		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	117,955	117,907		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	115,332	115,165		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	93,165	92,717		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	144,868	144,113		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	107,863	107,313		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	106,534	106,426		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 331,421	1 327,419		
17	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT *	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 332,350	2 330,936		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	109,234	108,737		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	107,678	106,986		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	123,150	122,587		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 213,546	1 214,065		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	134,666	133,494		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	15,844	15,658		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 018,422	5 989,958		
25	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	-	5 000,000	5 000,000		
26	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 801,887	6 785,111		
27	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,346	2,354		
28	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	1,961	1,963		
29	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,282	1,278		
<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>								
30	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,705	106,393	106,428
31	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	103,455	103,480
32	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	104,503	104,535
33	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	101,611	101,622
34	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	102,312	102,352
35	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	105,929	105,962
36	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	102,810	102,850
37	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	102,785	102,824
38	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	103,213	103,253
39	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	104,629	104,663
40	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	100,841	100,877
41	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL.FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	103,082	103,122
42	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	102,999	103,030
43	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	105,668	105,704
44	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	104,671	104,706
45	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	101,762	101,789
46	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	101,625	101,659
47	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	103,444	103,479
48	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	101,545	101,586
49	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	102,603	102,638
50	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/12	2,837	103,752	103,379	103,412
51	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	101,455	101,496
52	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	103,091	103,125
53	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	103,794	103,828
54	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	101,189	

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
55	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,380	10,384
56	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	102,507	102,547
57	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	102,672	102,710
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
58	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	100,270	100,337
SICAV MIXTES								
59	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	73,814	73,691
60	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	156,606	156,141
61	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1555,452	1551,269
62	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	114,120	114,096
63	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	114,143	114,103
64	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	95,104	94,617
65	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,814	16,827
66	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	273,525	272,136
67	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	42,670	42,438
68	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 566,481	2 559,202
69	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	81,399	81,303
70	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	59,462	59,291
71	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	101,728	
72	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	114,448	
73	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	106,327	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,652	11,642
75	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	12,705	12,696
76	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	16,335	16,276
77	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	16,480	16,420
78	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	12,704	12,656
79	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	10,885	10,864
80	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,613	10,595
81	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,660	10,651
82	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	128,653	128,303
83	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	128,436	128,238
84	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,195	11,140
85	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	117,891	117,565
86	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	20,458	20,447
87	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	92,465	91,970
88	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	92,554	92,056
89	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	98,171	98,186
90	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	-	99,496	99,900
91	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	-	99,405	99,694
92	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	-	99,366	99,594
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
93	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	99,801	99,679
94	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	116,431	115,470
95	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	142,370	142,225	142,225
96	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,736	11,498	11,356
97	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	115,406	123,452	122,284
98	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	115,213	118,132	117,755
99	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	102,389	105,597	105,518
100	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	103,854	103,730
101	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	182,341	191,655	190,917
102	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	166,266	165,957
103	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	144,165	143,915
104	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 438,881	10 475,456
105	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	224,015	221,789
106	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	145,558	144,628
107	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 604,072	1 589,599
108	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	114,759	113,831
109	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	95,753	95,091
110	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	122,506	122,675
111	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	10 118,317	9 850,717	9 724,600

\* Initialement dénommé FCP AXIS CAPITAL PROTEGE

BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ 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. Salah EssayelIMPRIMERIE  
du  
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS