



Bulletin Officiel

N° 4951 Lundi 05 Octobre 2015

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DU CMF

- AUTORISATION D'UNE OPERATION D'ACQUISITION D'UN BLOC DE TITRES DANS LE CAPITAL DE LA SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES - SAH -
- DISPENSE A L'OBLIGATION DE DEPOT D'UN PROJET D'OFFRE D'ACHAT SOIT SOUS FORME D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SOIT SOUS FORME D'UNE PROCEDURE DE MAINTIEN DE COURS VISANT LE RESTE DU CAPITAL DE LA SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES TUNISIE -SAH- 2-3

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATIONS DE CAPITAL REALISEES

- SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE – STB - 4
- BANQUE DE L'HABITAT - BH - 4

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

- ASSURANCES BIAT 5-6

AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM

- PERENNIS INVESTMENT FUND (1) 7

COMMUNIQUEES DE PRESSE

- ADWYA 7
- ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD 8-9

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

- EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « ATIJARI BANK SUBORDONNE 2015 » 10-16

COURBE DES TAUX

17

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

18-19

AVIS DU CMF

- Autorisation d'une opération d'acquisition d'un bloc de titres dans le capital de la Société d'Articles Hygiéniques -SAH-.

- Dispense à l'obligation de dépôt d'un projet d'offre d'achat soit sous forme d'une offre publique d'achat soit sous forme d'une procédure de maintien de cours visant le reste du capital de la Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -SAH-.

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des actionnaires de la Société d'Articles Hygiéniques -SAH- et du public que :

- En date du 11 septembre 2015, une société holding dénommée «JM Holding» a été constituée avec un capital de 10 000 dinars, dans lequel Mme Jalila Mezni (principale actionnaire de la Société d'Articles Hygiéniques -SAH-) détient individuellement et directement une part de 99,4% ;
- La société SAH est en cours de négociation pour l'entrée en partenariat avec un fonds d'investissement étranger dans une approche de développement sur de nouveaux marchés ;
- Mme Jalila Mezni envisage, dans une première étape, de céder la totalité de sa participation dans le capital de la société SAH, soit 29 409 063 actions (représentant 67,02% du capital de la dite société), à la société « JM Holding ». A l'issue de cette opération, la société « JM Holding » détiendra un nombre de droits de vote dans le capital de la société SAH dépassant le seuil des 40% des droits de vote composant le capital de ladite société ;
- Mme Jalila Mezni projette, dans une seconde étape, de céder 49% du capital de la société « JM Holding » au profit du fonds d'investissement étranger sus mentionné. Ainsi, et au terme de cette opération, la part en droits de vote de Mme Jalila Mezni dans le capital de la société Holding sera de 51% ;

La société d'intermédiation en bourse MAC SA, a déposé au CMF une demande, au nom de la société « JM Holding », sollicitant une autorisation pour l'acquisition du bloc de titres sus visé et une dispense de procéder à une offre d'achat sous forme d'une offre publique d'achat ou sous forme de procédure de maintien de cours à prix fixé visant le reste des actions composant le capital de la société SAH, et ce, conformément aux dispositions

- Suite -

- de l'article 6 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier ;

Le CMF,

-Vu les dispositions des articles 6 et 51 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier;

-Vu les dispositions de l'article 166 du Règlement Général de la Bourse ;

-Vu la demande d'autorisation d'acquisition de bloc de titres et de dispense sus mentionnée;

-Considérant que l'opération d'acquisition du bloc de titres par la société « JM Holding » :

- n'aura pas d'incidence sur le contrôle de la société SAH, dans la mesure où Mme Jalila Mezni, en sa qualité d'actionnaire détenant le contrôle majoritaire en droits de vote dans le capital de la société holding, conserve le pouvoir de décision aussi bien sur le plan économique que financier concernant la société SAH ;
- ne porte pas, par conséquent, atteinte aux intérêts des actionnaires de la société SAH ;

Par décision, n° 49 datée du 1er octobre 2015, a décidé d'autoriser l'acquisition du bloc de titres sus mentionné et de dispenser la société « JM Holding » de procéder à une offre d'achat sous forme d'une offre publique d'achat ou sous forme de procédure de maintien de cours à prix fixé visant le reste des actions composant le capital de la société SAH et ce, conformément aux dispositions de l'article 6 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier,

Toutefois, toute personne qui, ultérieurement, viendrait à acquérir, d'une manière individuelle ou de concert, directement ou indirectement, une part de droits de vote dans le capital de la société « JM Holding », dépassant la part détenue par Mme Jalila Mezni et les personnes avec qui elle agirait de

concert, qui serait de nature à conférer à cette personne le contrôle majoritaire en droits de vote dans le capital de la société holding, de manière à lui permettre de déterminer les décisions relatives à la société SAH, sera soumise aux dispositions des articles 6, 7 et 8 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE – STB-

Siège Social : Rue Hédi Nouria 1001 Tunis

STB Finance -intermédiaire en bourse- informe le public et les actionnaires de la Société Tunisienne de Banque que l'augmentation de son capital social d'un montant de **652 575 000 DT**, pour le porter de 124 300 000 DT à 776 875 000 DT, et ce, par l'émission de 130 515 000 nouvelles actions au prix de 5,800 DT l'une soit 5 DT de nominal et 0,800 DT de prime d'émission telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 03 juin 2015 et ouverte à la souscription le 03 août 2015, conformément à la note d'opération visée par le CMF en date du 13 juillet 2015 sous le n°15-911, a été clôturée le 15 septembre 2015.

Le capital social de la Société Tunisienne de Banque est ainsi porté à **776 875 000 DT divisé en 155 375 000 actions nominatives** de nominal 5 DT chacune.

2015 - AS - 2965

AVIS DES SOCIETES

Augmentation de capital réalisée

BANQUE DE L'HABITAT-BH-

Siège Social : 18, Avenue Mohamed V -1080 Tunis-

BH INVEST -Intermédiaire en bourse- informe le public et les actionnaires de la Banque de l'Habitat -BH- que l'augmentation de son capital social :

- ✓ En numéraire d'un montant de **50 000 000 dinars** par l'émission de **10 000 000 actions nouvelles**, au prix de 11 dinars chacune, dont 5 dinars de nominal et 6 dinars de prime d'émission, à souscrire en numéraire et à libérer intégralement à la souscription ;
- ✓ Et, par incorporation de réserves d'un montant de **30 000 000 dinars**, et ce par l'attribution de **1 000 000 actions nouvelles gratuites**;

telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 février 2015 et ouverte à la souscription et à l'attribution le 27 juillet 2015, conformément à la note d'opération visée par le CMF sous le n° 15-909 en date du 29 juin 2015, a été clôturée le 11 septembre 2015.

Le capital social de la Banque de l'Habitat est ainsi porté à **170 000 000 dinars** divisé en 34 000 000 actions de nominal 5 dinars.

2015 - AS - 2958

Augmentation de capital annoncée

Cet avis annule et remplace celui publié au BO n° 4950 du 02/10/2015

Assurances BIAT

Siège Social: Immeuble Assurances BIAT, Les Jardins du Lac, Les Berges du Lac, 1053, Tunis

Décision ayant autorisée l'opération :

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société Assurances BIAT, réunie le 22 septembre 2015, a décidé d'augmenter le capital de la société en numéraire d'un montant de **12 000 000 DT** afin de le porter de **10 000 000 DT** à **22 000 000DT**, et ce par l'émission de **120 000 actions nouvelles**, d'une valeur nominale de 100 dinars chacune avec une prime d'émission de 40 dinars par action, soit un prix d'émission de 140 dinars l'action à libéré intégralement à la souscription.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Extraordinaire a conféré au niveau de sa deuxième résolution tous les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration à l'effet de décaler le cas échéant la période de souscription, réaliser l'augmentation du capital, d'en constater la réalisation et de procéder à la modification corrélative des statuts.

Cette augmentation sera réservée aux détenteurs des actions anciennes et/ou cessionnaires de droits de souscription, tant à titre irréductible que réductible. La société n'aura pas recours, lors de cette augmentation, aux procédures de démarchage et de publicité prévues pour les opérations par appel public à l'épargne.

Caractéristiques de l'augmentation :

Montant: 12 000 000 DT.

Prix d'émission :

L'émission porte sur 120 000 actions nouvelles de 100 dinars de nominal chacune avec une prime d'émission de 40 dinars par action, soit un prix d'émission de 140 dinars l'action à libéré intégralement à la souscription.

Exercice du droit préférentiel de souscription :

La souscription aux actions nouvelles émises en numéraire est réservée exclusivement aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel selon la parité de **six (6) actions nouvelles pour cinq (5) actions anciennes**.

Les actionnaires peuvent souscrire à cette augmentation du capital tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison de **six (6) actions nouvelles pour cinq (5) actions anciennes**.

La souscription à titre réductible est réservée aux actionnaires qui ont exercé pleinement leur droit préférentiel de souscription dans la présente augmentation du capital et leur permet de souscrire à un nombre d'action additionnel dépassant celui auquel ils ont droit en vertu du droit préférentiel de souscription. Cette souscription additionnelle porte sur les actions non souscrites intégralement ou partiellement par certains actionnaires ayant préféré ne pas exercer leur droit préférentiel de souscription à la présente augmentation du capital.

Elle sera réalisée dans la limite du nombre disponible d'actions demeurées non souscrites, qui seront distribuées entre les différents souscripteurs à titre réductible, et ce au prorata du nombre d'actions détenues par chacun dans le capital et dans la limite de leurs demandes.

Période de souscription :

La période de souscription a été fixée du **02/11/2015 au 16/11/2015**.

- Suite -

Jouissance des actions nouvelles souscrites :

Les actions nouvelles produiront jouissance à partir de la date de souscription et de versement relative à la présente augmentation du capital.

Lieu de souscription et versement des fonds :

Les fonds provenant de la souscription en numéraire, seront versés au crédit d'un compte indisponible intitulé « Augmentation du capital » ouvert dans les livres de la Banque Internationale Arabe de Tunisie, agence Avenue Hedi CHAKER Tunis Belvédère sous le numérc
« 08 104 0007432002564 01 ».

AVIS DES SOCIETES

AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 10 septembre 2015, d'agrèer le fonds suivant :

Perennis Investment Fund (I)

Fonds Commun de Placement à Risque
régé par le Code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

Siège Social : Immeuble Cercle des Bureaux, Bureau B4.2.3.4, lot BC2, Centre Urbain Nord, Cité Mahrajène, 1082 - Tunis.

La société Arab Tunisian For Investment & Development (A.T.I.D Co) et la B.T.E. ont obtenu l'agrèement du Conseil du Marché Financier, en date du 10 septembre 2015, pour la création d'un Fonds Commun de Placement à Risque, dénommé « Perennis Investment Fund (I)» d'un montant de 100 000 000 dinars divisé en 100 000 parts de 1 000 dinars chacune.

AGREMENT DE RESPONSABLE DU CONTROLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERNE

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 10 septembre 2015, d'agrèer la nomination de Monsieur Bahaeddine BEN CHEIKH en tant que responsable du contrôle de la conformité et du contrôle interne au sein de la société de gestion STB MANAGER.

2015 - AS - 2972

AVIS DES SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

« ADWYA S.A »

SIEGE SOCIAL : Route de la Marsa km 14, BP 658 – 2070 La Marsa

**AVIS DE REPORT DE PAIEMENT DES DIVIDENDES
AU TITRE DE L'EXERCICE 2014**

La société ADWYA SA, a le plaisir de porter à la connaissance de ses actionnaires, que son Assemblée Générale Ordinaire, tenue le 25 Juin 2015 a fixé le montant des dividendes relatifs à l'exercice 2014 à deux cent soixante dix millimes (0,270 dinars) par action, soit 27% de la valeur nominale.

La date de mise en paiement de ces dividendes a été reportée pour le 06 octobre 2015 au lieu du 02 Octobre 2015.

* 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.

2015 - AS - 2973

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

La Société « L'Accumulateur Tunisien Assad », informe ses actionnaires, que son Conseil d'Administration s'est réuni le Mardi 15 Septembre 2015, pour passer en revue l'activité de la société relative au 1^{er} Semestre 2015 et arrêter les états financiers y afférents.

Le Conseil s'est penché sur l'évolution de l'activité de la société au cours du premier semestre 2015. Il a noté avec satisfaction la croissance significative du chiffre d'affaires semestriel atteignant les 33 272 217 dinars, affichant ainsi un taux de croissance de +19,2% par rapport aux réalisations de la même période en 2014. Cette augmentation du chiffre d'affaires est due principalement à la forte croissance des ventes à l'export (+30,9%) et dans une moindre mesure à celles sur le marché local (+2%).

Le Conseil a également constaté que malgré les bonnes performances commerciales de la société, l'activité a généré un résultat net en forte baisse par rapport au semestre précédent passant de 3 006 298 DT au 30 juin 2014 à 180 364 DT. Cette baisse des résultats est due principalement à la hausse excessive du prix des batteries usagées. Ce mouvement vers la hausse des prix d'achat de batteries usagées qui a commencé depuis le 4^{ème} trimestre 2014, continue à peser sur les résultats de la société. La collecte et la revente des vieilles batteries restent en effet dominées par les ferrailleurs.

Après analyse des facteurs conjoncturels et exceptionnels qui ont eu un impact négatif sur la rentabilité de la société, le Conseil s'est penché sur le plan d'actions mis en place par le management pour faire face à cette situation :

- Des démarches ont été entreprises auprès des autorités compétentes (Ministère de l'environnement et ANGED) quant à l'application du décret n°2005/3395 du 26 décembre 2005 relatif à la collecte des batteries usagées (pour le respect de la réglementation en vigueur) ;

- Suite -

- Importation des vieilles batteries, ce qui va permettre la réduction de la dépendance de la société vis-à-vis des ferrailleurs locaux et la baisse du coût d'approvisionnement en plomb ;
- La mise en place d'un ensemble de mesures visant l'optimisation des coûts des différents facteurs de production.

Par ailleurs, Le Conseil a noté avec satisfaction l'avancement du programme d'internationalisation de la Société, qui a vu notamment :

- L'accélération de la création d'une filiale au Maroc (Assad Batteries Maroc) : le terrain sur lequel sera édifiée une unité moderne de production de 300 000 batteries par an a été acquis dans la zone industrielle Jorf Lasfar à El Jadida (110 km à l'Est de Casablanca). L'entrée en production de cette unité est prévue pour le 2^{ème} trimestre 2016 ;
- L'entrée en activité de « Batterie Assad Côte d'Ivoire », filiale commerciale du Groupe en Afrique subsaharienne. Elle constituera la porte d'entrée sur l'important marché des pays de la CEDEAO ;
- La création d'une filiale commerciale en Italie est en cours, elle a pour objectif le renforcement de la présence de la Société en Europe, en intégrant des niveaux avancés dans la chaîne de distribution, l'augmentation des ventes sous les propres marques de Assad et l'amélioration des marges.

Ce programme d'internationalisation, principal relai de croissance du Groupe, contribuera d'une manière significative à l'amélioration de la rentabilité.

* 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

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

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 de l'exercice 2015 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2015.

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 Subordonné «ATTIJARI BANK SUBORDONNE 2015 »

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijari bank réunie le **10 juin 2015** a autorisé l'émission de nouveaux emprunts obligataires ordinaires ou subordonnés à hauteur maximale de 200 millions de dinars sur une période de 3 ans en une ou plusieurs émissions sur les exercices 2015, 2016 et 2017, et a délégué au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation au Directeur Général, les pouvoirs nécessaires pour fixer les modalités et les conditions de cet emprunt.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari bank réuni le **24 juillet 2015** a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné courant l'année 2015 d'une enveloppe allant de 60 000 000 dinars à 90 000 000 dinars et a autorisé le management de la Banque d'arrêter et de fixer les modalités et les conditions de cet emprunt.

A cet effet, le Directeur Général de Attijari bank a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire subordonné «Attijari bank Subordonné 2015» comme suit :

- Montant de l'emprunt : 60 millions de dinars, réparti en 2 catégories :
- ✓ Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,40% et/ou au taux variable TMM+1,95% ;
- ✓ Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,50% et/ou au taux variable TMM+2,10%.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant de l'emprunt :

L'emprunt obligataire subordonné « Attijari bank Subordonné 2015 » est d'un montant de 60 000 000 de dinars, divisé en 600 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **12 octobre 2015** et clôturées au plus tard le **30 octobre 2015**. Ils peuvent être clôturés sans préavis dès que le montant de l'émission(60 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 600 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 60 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **30 octobre 2015**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **26 décembre 2015** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts.

- Suite -

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 des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **12 octobre 2015** auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie -1053 les Berges du lac.

But de l'émission

L'émission du présent emprunt obligataire subordonné « Attijari bank Subordonné 2015 » s'inscrit dans le cadre de la consolidation des fonds propres d'Attijari bank et dans le but de se conformer davantage aux ratios prudentiels énoncés par la Banque Centrale de Tunisie.

En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisées (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

| | |
|--|--|
| Dénomination de l'emprunt | «Attijari bank Subordonné 2015» |
| Nature des titres | Titres de créance |
| Forme des obligations | Nominatives |
| Catégorie des titres | Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance défini par la clause de subordination |
| Modalités et délais de délivrance des titres | Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation. |
| Législation sous laquelle les titres sont créés | Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers. |

Prix de souscription et d'émission:

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

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation subordonnée 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 subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **30 octobre 2015**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

- Suite -

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises qui servira de base à la cotation en bourse est fixée au **30 octobre 2015**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1,95% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 195 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.
- Taux fixe : Taux annuel brut de 7,40% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,10% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 210 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.
- Taux fixe : Taux annuel brut de 7,50% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la Catégorie A et à la troisième année pour la Catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **30 octobre 2020** pour la Catégorie A et le **30 octobre 2022** pour la Catégorie B.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation subordonnée.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **30 octobre** de chaque année.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **30 octobre 2016**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **30 octobre 2016** pour la catégorie A et le **30 octobre 2018** pour la catégorie B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital sont effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

- Suite -

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

- **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt.

Pour les obligations subordonnées de la Catégorie A, ce taux est de 7,40 % l'an pour le présent emprunt.

Pour les obligations subordonnées de la Catégorie B, ce taux est de 7,50% l'an pour le présent emprunt.

- **Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence.

Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois d'août 2015 (à titre indicatif) qui est égale à 4,839%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de vie de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,789% pour la Catégorie A et de 6,939% pour la catégorie B.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,95% pour la Catégorie A et de 2,10% pour la Catégorie B et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :

- **Durée totale:**

Les obligations subordonnées du présent emprunt sont émises pour une durée de :

- 5 ans pour la Catégorie A ;
- 7 ans dont 2 années de grâce pour la Catégorie B.

- **Durée de vie moyenne:**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories du présent emprunt est de :

- 3 années pour la Catégorie A ;
- 5 années pour la Catégorie B.

- **Duration de l'emprunt :**

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle. La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les obligations de la Catégorie A (taux fixe) du présent emprunt est de 2,738 années.

La duration pour les obligations de la Catégorie B (taux fixe) du présent emprunt est de 4,297 années.

Rang de créance et Maintien de l'emprunt à son rang :

- **Rang de créance :**

En cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur.

Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

- Suite -

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunt obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence « ATTIJARI BANK 2015 ».

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

• **Maintien de l'emprunt à son rang :**

L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances qu'il pourrait émettre ultérieurement, en dehors de celles prévues au niveau du document de référence susvisé aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de l'emprunt:

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

Notation de la banque :

Le 3 décembre 2014, Capital Intelligence a attribué à Attijari bank les notes suivantes :

- Note à long terme : BB ;
- Note à court terme : B ;
- Perspectives d'évolution de la note à long terme : Stables.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire subordonné « Attijari Bank Subordonné 2015 » est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques liés aux obligations subordonnées). Les souscriptions seront reçues aux guichets de la Société Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse, sise au Rue des lacs de Mazurie les Berges du Lac 1053 Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées

L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres :

Les intérêts annuels des obligations subordonnées de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations subordonnées revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

- Suite -

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductible de base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er Janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1 500 dinars) sans que ce montant n'excède mille dinars (1000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations subordonnées :

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues et la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt «Attijari bank Subordonné 2015» seront assurés pendant toute la durée de vie de l'emprunt par Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse.

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

Marché des titres

Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, Attijari bank s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « Attijari Intermédiation » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «Attijari bank Subordonné 2015» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Attijari bank s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire subordonné «Attijari bank Subordonné 2015» à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

Tribunal compétent 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 du tribunal de Tunis I.

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce en fonction de leur situation financière particulière, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

- **Nature du titre:**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination.

La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur.

Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (**clause de subordination telle que défini dans le paragraphe « Rang de créance »**)

- **Qualité de crédit de l'émetteur:**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

- Suite -

- **Le marché secondaire :**

Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé.

Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

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 leur sont liées, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la Banque un risque de taux du fait que certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération visée par le CMF en date du 23/09/2015 sous le numéro 15-915 et du document de référence « ATTIJAR BANK 2015 » enregistré par le CMF en date du 23/09/2015 sous le n°15-008.

Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} trimestre 2015 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2015.

La note d'opération et le document de référence « ATTIJARI BANK 2015 » sont mis à la disposition du public sans frais auprès de Attijari bank, 24 rue Hedi Karray, Centre Urbain Nord-1080 Tunis et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn.

Les indicateurs d'activité de Attijari bank relatifs au 3^{ème} trimestre 2015 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 octobre 2015.

| |
|-------------|
| AVIS |
|-------------|

COURBE DES TAUX DU 05 OCTOBRE 2015

| 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 | 4,836% | | |
| TN0008000309 | BTA 4 ans " 5% octobre 2015" | | 4,841% | 1 000,007 |
| TN0008003030 | BTC 52 SEMAINES 27/10/2015 | | 4,854% | |
| TN0008003048 | BTC 52 SEMAINES 24/11/2015 | | 4,877% | |
| TN0008003055 | BTC 52 SEMAINES 22/12/2015 | | 4,900% | |
| TN0008003063 | BTC 52 SEMAINES 26/01/2016 | | 4,929% | |
| TN0008003071 | BTC 52 SEMAINES 16/02/2016 | | 4,946% | |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016" | | 4,966% | 1 000,871 |
| TN0008003089 | BTC 52 SEMAINES 15/03/2016 | | 4,969% | |
| TN0008003097 | BTC 52 SEMAINES 12/04/2016 | | 4,993% | |
| TN0008003113 | BTC 52 SEMAINES 14/06/2016 | | 5,045% | |
| TN0008003121 | BTC 52 SEMAINES 12/07/2016 | | 5,068% | |
| TN0008003147 | BTC 52 SEMAINES 06/09/2016 | | 5,114% | |
| TN0008003154 | BTC 52 SEMAINES 04/10/2016 | 5,137% | | |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 5,152% | 950,089 |
| TN0008000325 | BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016" | | 5,281% | 999,443 |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 5,720% | 1 016,518 |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018" | 6,111% | | 982,876 |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018" | | 6,221% | 980,634 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 6,245% | 824,593 |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 6,283% | 976,073 |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020" | | 6,421% | 965,534 |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020" | | 6,521% | 957,335 |
| TN0008000564 | BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021" | 6,558% | | 965,530 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | 6,618% | | 1 014,147 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | | 6,618% | 945,088 |
| TN0008000366 | BTA 10 ans " 6% avril 2024" | 6,617% | | 960,280 |

[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2014 | VL antérieure | Dernière VL | | |
|---|---------------------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 1 TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 153,079 | 157,016 | 157,059 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 103,089 | 105,845 | 105,888 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 3 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 13,510 | 13,893 | 13,898 | | |
| 4 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 99,995 | 101,849 | 101,861 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 5 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,392 | 1,432 | 1,433 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 6 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 37,429 | 38,419 | 38,430 | | |
| 7 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 50,906 | 52,120 | 52,133 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 8 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 164,460 | 142,989 | 142,814 | | |
| 9 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 578,304 | 536,572 | 538,683 | | |
| 10 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 113,984 | 120,252 | 120,074 | | |
| 11 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 125,520 | 125,676 | 125,580 | | |
| 12 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 120,253 | 128,455 | 128,475 | | |
| 13 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 112,606 | 115,098 | 114,953 | | |
| 14 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 95,252 | 96,265 | 96,069 | | |
| 15 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 134,724 | 138,690 | 138,614 | | |
| 16 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 93,485 | 89,421 | 89,732 | | |
| 17 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 102,726 | 98,316 | 98,194 | | |
| 18 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 99,994 | 119,480 | 119,384 | | |
| 19 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 99,994 | 114,953 | 114,804 | | |
| 20 FCP BIAT-CROISSANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | 86,054 | 79,004 | 78,702 | | |
| 21 FCP BIAT-PRUDENCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | 104,629 | 104,090 | 104,016 | | |
| 22 FCP BIAT-EQUILIBRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | 98,010 | 92,042 | 91,832 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 23 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07 | 1 439,180 | 1 477,931 | 1 476,021 | | |
| 24 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | AXIS GESTION | 05/02/04 | 2 385,305 | 2 360,381 | 2 346,806 | | |
| 25 FCP AMEN PERFORMANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 112,115 | 112,401 | 112,218 | | |
| 26 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 104,580 | 106,766 | 106,482 | | |
| 27 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 130,887 | 135,382 | 135,033 | | |
| 28 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 133,033 | 134,910 | 132,515 | | |
| 29 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 16,255 | 15,184 | 14,977 | | |
| 30 FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | TUNISIE VALEURS | 01/10/12 | 5 158,963 | 5 117,820 | 5 085,387 | | |
| 31 FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | TUNISIE VALEURS | 01/11/13 | 5 004,703 | 4 954,982 | 4 922,725 | | |
| 32 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,329 | 2,259 | 2,251 | | |
| 33 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,022 | 2,009 | 2,005 | | |
| 34 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,116 | 1,057 | 1,051 | | |
| 35 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | - | 1,028 | 1,028 | | |
| 36 FCP HAYETT PLENTUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | - | 1,024 | 1,025 | | |
| 37 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | - | 1,021 | 1,022 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2014 | VL antérieure | Dernière VL |
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | |
| 38 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 14/05/15 | 4,345 | 108,488 | 107,537 | 107,573 |
| 39 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 26/05/15 | 3,811 | 103,995 | 102,958 | 102,986 |
| 40 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 13/04/15 | 4,209 | 106,020 | 104,856 | 104,888 |
| 41 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 11/05/15 | 4,276 | 102,733 | 101,482 | 101,494 |
| 42 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 11/05/15 | 4,319 | 103,916 | 103,038 | 103,075 |
| 43 SICAV AXIS TRÉSORERIE | AXIS GESTION | 01/09/03 | 22/05/15 | 3,552 | 106,837 | 106,383 | 106,414 |
| 44 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 29/05/15 | 4,282 | 104,303 | 103,421 | 103,457 |
| 45 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 26/05/15 | 3,984 | 102,996 | 101,769 | 101,807 |
| 46 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 29/05/15 | 3,676 | 105,095 | 104,270 | 104,301 |
| 47 GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 29/05/15 | 3,625 | 102,119 | 101,184 | 101,213 |
| 48 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 25/05/15 | 3,866 | 104,165 | 103,302 | 103,333 |
| 49 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 30/05/15 | 3,778 | 104,217 | 102,637 | 102,668 |
| 50 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 29/05/15 | 4,044 | 106,676 | 105,625 | 105,660 |
| 51 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 27/04/15 | 4,197 | 105,639 | 104,503 | 104,535 |
| 52 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 29/05/15 | 3,231 | 103,337 | 102,671 | 102,695 |
| 53 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 30/04/15 | 3,786 | 102,629 | 101,701 | 101,731 |
| 54 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 29/05/15 | 3,863 | 104,702 | 103,880 | 103,911 |
| 55 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 29/05/15 | 4,251 | 102,786 | 101,770 | 101,806 |
| 56 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 28/05/15 | 3,703 | 103,707 | 102,965 | 102,990 |
| 57 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 29/05/15 | 3,525 | 104,892 | 104,113 | 104,140 |
| 58 SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 25/05/15 | 4,224 | 102,652 | 101,746 | 101,782 |
| 59 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 17/04/15 | 4,214 | 103,615 | 102,479 | 102,512 |
| 60 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 29/05/15 | 3,489 | 104,957 | 104,141 | 104,169 |
| 61 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 15/05/15 | 3,624 | 102,377 | 101,602 | 101,633 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------|--------|------------|----------------|----------------|
| 62 | FCP SALAMMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 27/04/15 | 0,371 | 10,527 | 10,471 | 10,474 |
| 63 | FCP AXIS AAA | AXIS GESTION | 10/11/08 | 29/05/15 | 3,379 | 102,823 | 102,572 | 102,604 |
| 64 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 08/05/15 | 4,443 | 104,004 | 102,841 | 102,875 |
| 65 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | - | - | - | 102,204 | 102,228 |
| 66 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | - | - | - | 10,053 | 10,056 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 67 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 29/05/15 | 3,855 | 101,462 | 100,693 | 100,767 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 68 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 14/05/15 | 1,147 | 65,830 | 59,275 | 59,402 |
| 69 | ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 11/05/15 | 2,421 | 148,724 | 141,910 | 142,370 |
| 70 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 11/05/15 | 22,766 | 1 489,820 | 1 443,693 | 1 447,610 |
| 71 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 26/05/15 | 2,834 | 113,033 | 110,080 | 109,972 |
| 72 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 26/05/15 | 1,545 | 112,063 | 106,318 | 106,082 |
| 73 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 29/05/15 | 0,600 | 85,430 | 87,930 | 87,811 |
| 74 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 25/05/15 | 0,454 | 17,176 | 16,881 | 16,881 |
| 75 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 30/04/15 | 6,596 | 272,658 | 267,038 | 266,700 |
| 76 | SICAV BH PLACEMENT | BH INVEST | 22/09/94 | 29/05/15 | 0,706 | 32,349 | 29,625 | 29,580 |
| 77 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 29/05/15 | 32,738 | 2 419,706 | 2 251,822 | 2 241,796 |
| 78 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 21/05/15 | 2,540 | 78,209 | 67,905 | 67,760 |
| 79 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 19/05/15 | 1,822 | 57,858 | 53,207 | 53,100 |
| 80 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 15/05/15 | 0,692 | 100,944 | 92,476 | 92,353 |
| 81 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 15/05/15 | 0,720 | 110,547 | 97,180 | 97,037 |
| 82 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 15/05/15 | 0,655 | 97,573 | 81,518 | 81,476 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 83 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 27/04/15 | 0,268 | 11,421 | 11,092 | 11,100 |
| 84 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 27/04/15 | 0,230 | 12,387 | 12,081 | 12,094 |
| 85 | FCP IRADETT 100 | AFC | 04/01/02 | 27/04/15 | 0,205 | 15,946 | 14,915 | 14,934 |
| 86 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 27/04/15 | 0,331 | 14,845 | 14,247 | 14,290 |
| 87 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 25/05/15 | 0,350 | 13,041 | 12,479 | 12,533 |
| 88 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 25/05/15 | 0,093 | 11,559 | 11,281 | 11,306 |
| 89 | ATTIJARI FCP HARMONIE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 25/05/15 | 0,232 | 10,671 | 10,323 | 10,342 |
| 90 | ATTIJARI FCP SERENITE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 25/05/15 | 0,318 | 10,723 | 10,581 | 10,577 |
| 91 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 21/05/15 | 2,338 | 127,420 | 133,691 | 133,761 |
| 92 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 21/05/15 | 2,236 | 124,932 | 129,414 | 129,459 |
| 93 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 29/05/15 | 0,173 | 11,080 | 9,126 | 9,076 |
| 94 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 18/05/15 | 2,657 | 109,024 | 95,277 | 95,233 |
| 95 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 29/05/15 | 0,241 | 20,475 | 18,853 | 18,852 |
| 96 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 28/05/15 | 0,520 | 76,592 | 79,176 | 79,037 |
| 97 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 28/05/15 | 0,133 | 79,825 | 82,031 | 81,899 |
| 98 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 29/05/15 | 3,062 | 98,109 | 95,432 | 95,384 |
| 99 | FCP GENERAL DYNAMIQUE * | CGI | 30/09/13 | - | - | 9,319 | En liquidation | En liquidation |
| 100 | FCP AL BARAKA * | CGI | 30/09/13 | - | - | 7,293 | En liquidation | En liquidation |
| 101 | UBCI - FCP CEA | UBCI FINANCE | 22/09/14 | - | - | 105,862 | 87,918 | 87,953 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 102 | FCP AMEN PREVOYANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 05/05/15 | 2,132 | 103,033 | 107,773 | 107,642 |
| 103 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 05/05/15 | 1,867 | 99,614 | 99,320 | 99,265 |
| 104 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 26/05/15 | 3,275 | 140,321 | 131,836 | 131,942 |
| 105 | AL AMANAH ETHICAL FCP | CGF | 25/05/09 | 29/05/15 | 0,021 | 10,578 | 9,139 | 8,968 |
| 106 | AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | 25/02/08 | 29/05/15 | 1,346 | 122,856 | 109,282 | 107,761 |
| 107 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 29/05/15 | 2,300 | 121,140 | 117,306 | 117,185 |
| 108 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 08/05/15 | 1,995 | 104,666 | 102,391 | 101,681 |
| 109 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 08/05/15 | 0,417 | 104,777 | 97,595 | 96,482 |
| 110 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 25/05/15 | 3,885 | 177,008 | 184,506 | 183,427 |
| 111 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 25/05/15 | 3,382 | 163,377 | 171,485 | 171,340 |
| 112 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 25/05/15 | 5,215 | 144,094 | 148,119 | 148,005 |
| 113 | MAC EXCELLENCE FCP | MAC SA | 28/04/06 | 27/05/13 | 63,142 | 11 701,904 | 12 926,071 | 12 838,910 |
| 114 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 18,545 | 17,945 | 17,536 |
| 115 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 134,499 | 133,180 | 131,145 |
| 116 | FCP SAFA | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | - | - | 104,934 | 97,108 | 96,146 |
| 117 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 27/05/15 | 1,446 | 117,445 | 112,324 | 111,987 |
| 118 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8 818,505 | 8 385,512 | 8 334,937 |
| 119 | FCP UNIVERS AMBITION CEA | SCIF | 26/03/13 | 29/05/15 | 0,102 | 9,085 | 8,452 | 8,411 |
| 120 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | - | - | 99,599 | 95,195 | 94,549 |
| 121 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | - | - | - | 984,003 | 975,226 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 122 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | - | - | - | 103,511 | 103,456 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 123 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS | SCIF | 12/02/13 | 29/05/15 | 0,107 | 8,892 | 8,553 | 8,419 |
| 124 | CEA ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 09/12/14 | - | - | 99,181 | 94,162 | 94,558 |

* FCP en liquidation anticipée

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER
 Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
 4^{ème} Tranche - Lot B6 Tunis 1003
 Tél : (216) 71 947 062
 Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

Publication paraissant
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
 www.cmf.org.tn
 email 1 : cmf@cmf.org.tn
 email 2 : cmf@cmf.tn

Le Président du CMF
 Mr. Salah Essayel