

Etats financiers annuels de SICAV

AMEN TRESOR SICAV

AMEN TRESOR SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 10 avril 2014. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes HLB GSA Audit&Advisory représenté par Mr. Ghazi HANTOUS.

BILAN

AU 31/12/2013

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au 31/12/2013</u>	<u>Au 31/12/2012</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		46 074 721	51 561 731
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	3 053 403	3 266 891
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	43 021 318	48 294 840
c-Autres valeurs		0	0
AC2-PLACEMENTS MONTAIRES ET DISPONIBILITES		15 732 576	18 909 340
a-Placements monétaires	3-2	8 628 255	7 990 575
b-Disponibilités	3-3	7 104 321	10 918 765
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		0	0
AC4-AUTRES ACTIFS		0	0
TOTAL ACTIF		61 807 297	70 471 071
<u>PASSIF</u>			
PA1-OPERATEURS CREDITEURS	3-4	38 574	98 705
PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS	3-5	18 001	10 789
TOTAL PASSIF		56 575	109 494
<u>ACTIF NET</u>			
CP1-CAPITAL	3-6	59 494 877	68 090 502
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-7	2 255 845	2 271 075
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		4 418	87
b-Sommes distribuables de la période		2 251 427	2 270 988
ACTIF NET		61 750 722	70 361 577
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		61 807 297	70 471 071

ETAT DE RESULTAT
AU 31/12/2013
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Rubrique	NOTE	Du 01/01/2013	Du 01/01/2012
		Au 31/12/2013	Au 31/12/2012
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	2 353 562	2 251 140
a-Dividendes		122 684	145 163
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 230 878	2 105 977
c-Revenus des autres valeurs		0	0
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	796 769	658 515
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 150 331	2 909 656
CH 1-Charges de gestion des placements	3-8	-489 875	-505 949
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 660 456	2 403 706
PR 3-Autres produits		0	0
CH 2-Autres charges	3-9	-80 900	-79 722
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 579 555	2 323 985
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-328 128	-52 996
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 251 427	2 270 988
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		328 128	52 996
_ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		5 355	32 050
_ Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		27 860	299 808
_ Frais de négociation		-1 057	-5 730
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 611 713	2 650 113

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
AU 31/12/2013
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<i>NOTE</i>	<i>Du 01/01/2013</i>	<i>Du 01/01/2012</i>
		<i>Au 31/12/2013</i>	<i>Au 31/12/2012</i>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>		2 611 713	2 650 113
a-Résultat d'exploitation		2 579 555	2 323 985
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		5 355	32 050
c-Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		27 860	299 808
d-Frais de négociation de titres		-1 057	-5 730
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>		-2 149 677	-2 455 356
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>		-9 072 890	21 742 216
a-Souscriptions		92 412 439	156 019 591
_ Capital		90 310 302	152 244 202
_ Régularisation des sommes non distribuables		-16 677	235 920
_ Régularisation des sommes distribuables		2 118 814	3 539 469
_ Droits d'entrée		0	0
b-Rachats		-101 485 329	-134 277 375
_ Capital		-98 936 799	-131 080 431
_ Régularisation des sommes non distribuables		15 391	-259 883
_ Régularisation des sommes distribuables		-2 563 921	-2 937 060
_ Droit de sortie		0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET		-8 610 855	21 936 973
<u>AN 4-ACTIF NET</u>			
a- En début de période		70 361 577	48 424 603
b- En fin de période		61 750 722	70 361 577
<u>AN 5-NOMBRE D'ACTIONS</u>			
a-En début de période		668 288	459 646
b-En fin de période		583 616	668 288
VALEUR LIQUIDATIVE		105,807	105,286
DIVIDENDES PAR ACTION	4	3,398	3,916
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE		3,72%	3,65%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2013

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire constituée le 21 Décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 Mai 2006. Les états financiers arrêtés au 31/12/2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31/12/2013 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme et des billets de trésorerie sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.3- Cession des placements

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

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

3. Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31/12/2013 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	3 053 403
Obligations	2	34 291 516
Bons de trésor assimilables	3	8 729 802
Total		46 074 721

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2013	En % de l'actif net
Action SICAV (SICAV BH OBLIGATAIRE)	29 771	3 015 995	3 053 403	4,94%
TOTAL		3 015 995	3 053 403	4,94%

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2013	En % de l'actif net
AB 2006 BIS	11 000	439 998	458 284	0,74%
AB 2008 TA	5 000	333 333	344 017	0,56%
AB 2008 TAA	3 995	266 335	275 222	0,45%
AB 2008 TB	15 000	1 125 000	1 163 832	1,88%
AB 2009 CA	5 000	366 667	370 739	0,60%
AB 2010	17 800	1 424 000	1 445 389	2,34%
AB 2012B	5 000	450 000	456 284	0,74%
AIL 2009-1	2 500	50 000	52 222	0,08%
AIL 2011-1	5 000	300 000	309 376	0,50%
AIL 2013	10 000	1 000 000	1 032 984	1,67%
ATB 2009 TB1	10 000	1 000 000	1 028 232	1,67%
ATL 2008	5 000	500 000	510 128	0,83%
ATL 2009	10 000	200 000	205 808	0,33%
ATL 2009/3	5 000	200 000	200 024	0,32%
ATL 2010-1	21 100	844 000	858 078	1,39%
ATL 2011	5 000	500 000	522 056	0,85%
ATL 2011-1	5 000	500 000	522 056	0,85%
ATL 2012-1	20 000	1 600 000	1 646 368	2,67%
ATL 2013-1TF	8 000	800 000	830 285	1,34%
ATL 2013-2TF	1 500	150 000	151 136	0,24%
ATLESING 010	25 000	1 000 000	1 013 520	1,64%
ATLESING12-1	15 000	1 200 000	1 235 340	2,00%
ATTILEAS2011	5 000	400 000	418 568	0,68%
ATTLEA2012/2	15 000	1 200 000	1 202 316	1,95%
BH 2009	10 000	846 154	846 258	1,37%
BH 2013-1	2 500	250 000	258 272	0,42%
BTE 2011C	7 500	750 000	781 764	1,27%
BTK2012/1B	10 000	857 143	862 703	1,40%
BTK2012/1BB	10 000	857 143	862 703	1,40%

CIL 2008	10 000	1 000 000	1 055 776	1,71%
CIL 2010/2	300	12 000	12 084	0,02%
CIL 2010/2/2	400	16 000	16 111	0,03%
CIL 2012/1	12 500	1 000 000	1 036 430	1,68%
CIL 2012/1AA	7 500	600 000	621 858	1,01%
HL 2010/1	15 000	600 000	613 596	0,99%
HL 2010/2	10 000	400 000	401 720	0,65%
HL 2010/2/2	5 000	200 000	200 860	0,33%
HL 2012/1	15 000	1 200 000	1 216 860	1,97%
HL 2013/1	5 000	500 000	517 316	0,84%
HL 2013/11	4 000	400 000	413 552	0,67%
MEUBLAT 08DD	2 000	120 000	121 789	0,20%
MEUBLATE 08D	2 000	120 000	121 789	0,20%
MEUBLATE08AA	2 000	120 000	121 789	0,20%
MEUBLATEX 08	3 000	180 000	182 683	0,30%
MEUBLATEX08A	6 000	360 000	365 366	0,59%
MEUBLATEX08B	5 000	300 000	304 472	0,49%
MODSING2012	5 000	500 000	522 580	0,85%
MX 2010 TB	10 000	800 000	823 672	1,33%
PANOBOIS2007	5 000	200 000	207 580	0,34%
SIHM 2008TB	3 000	120 000	121 870	0,20%
SIHM 2008TD	5 000	200 000	203 116	0,33%
STM 2007 TB	5 500	110 000	111 597	0,18%
STM 2007 TC	1 000	20 000	20 290	0,03%
STM 2007 TD	5 000	100 000	101 452	0,16%
STM 2007 TE	7 000	140 000	142 033	0,23%
TLG 2009 SUB	7 500	150 000	151 818	0,25%
TLG 2010/2	1 000	40 000	40 212	0,07%
TLG 2010/22	1 000	40 000	40 212	0,07%
TLG 2011-2	5 000	300 000	302 504	0,49%
TLG 2012-1	10 000	800 000	823 400	1,33%
UBCI 2013	2 500	250 000	259 316	0,42%
UIB 2011-2	5 000	428 571	447 191	0,72%
UIB 2012-1A	20 000	2 000 000	2 098 320	3,40%
UNIFAC 2010	11 000	660 000	686 338	1,11%
TOTAL		33 396 344	34 291 516	55,53%

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2013	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 131 684	3,45%
BTA101018	800	786 640	795 440	1,29%
BTA110319B	1 980	1 900 800	1 971 451	3,19%
BTZ111016	677	363 549	522 830	0,85%
BTZ111016AB	369	265 459	365 535	0,59%
BTZ111016AC	68	48 919	67 365	0,11%
BTZ111016AD	72	51 797	71 332	0,12%
BTZ111016AE	75	53 955	74 308	0,12%
BTZ111016AF	45	32 373	44 646	0,07%
BTZ111016AG	40	29 968	40 898	0,07%
BTZ111016AH	50	36 340	50 008	0,08%
BTZ111016AI	55	39 974	55 016	0,09%
BTZ111016AJ	58	42 154	58 021	0,09%
BTZ111016AK	60	43 608	60 027	0,10%
BTZ111016AL	62	45 062	62 031	0,10%
BTZ111016AM	153	111 690	153 908	0,25%
BTZ111016AN	140	102 200	140 839	0,23%
BTZ111016AO	446	315 813	440 170	0,71%
BTZ111016C	375	269 775	372 189	0,60%
BTZ111016D	408	293 515	404 985	0,66%
BTZ111016E	50	36 340	50 106	0,08%
BTZ111016F	55	39 974	55 123	0,09%
BTZ111016G	60	43 608	60 139	0,10%
BTZ111016H	62	45 062	62 150	0,10%
BTZ111016I	65	47 242	65 161	0,11%
BTZ111016J	550	401 500	554 440	0,90%
TOTAL		7 507 317	8 729 802	14,14%

➤ **Acquisitions**

1- OBLIGATIONS

	Quantité	Coût total
MODSING2012	5000	500 000
ATL 2013-1TF	8 000	800 000
AB 2010	800	69 334
ATL 2010-1	900	54 000
HL 2013/1	5 000	500 000
HL 2013/11	4000	400 000
UBCI 2013	2 500	250 000
AIL 2013	10 000	1 000 000
BH 2013-1	2 500	250 000
AB 2008 TAA	3 995	266 335
MEUBLAT 08DD	2 000	160 000
MEUBLATE08AA	2 000	160 000
CIL 2010/2	300	18 000
TLG 2010/22	1 000	60 000
ATL 2013-2TF	1 500	150 000

2- OPCVM

Intitulé	Quantité	Coût total
AMEN PREMIERE SICAV	67	6 815
AMEN PREMIERE SICAV	22 515	2 299 570
AMEN PREMIERE SICAV	99 999	10 231 498
AMEN PREMIERE SICAV	46 606	4 768 539
SICAV BH OBLIGATAIRE	1 146	114 779
AMEN PREMIERE SICAV	409	42 151

(3) BTA

Intitulé	Quantité	Coût total
BTA101018	800	786 640

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2013 se détaillent ainsi :

1-OPCVM

Intitulé	Quantité	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins values réalisées
AMEN PREMIERE SICAV	300	31 102	30 521	-582
AMEN PREMIERE SICAV	1 000	102 262	102 261	-1
AMEN PREMIERE SICAV	1 956	200 025	200 062	37
AMEN PREMIERE SICAV	4 888	500 087	500 121	34
AMEN PREMIERE SICAV	4 887	499 985	500 062	78
AMEN PREMIERE SICAV	19 546	1 999 734	2 000 044	311
AMEN PREMIERE SICAV	73 282	7 497 416	7 499 900	2 484
AMEN PREMIERE SICAV	10 262	1 049 896	1 050 244	348
AMEN PREMIERE SICAV	48 890	5 001 892	5 003 549	1 657
AMEN PREMIERE SICAV	4 000	409 236	411 896	2 660
AMEN PREMIERE SICAV	2 030	207 687	209 418	1 731
AMEN PREMIERE SICAV	818	83 996	84 713	717
SICAV BH OBLIGATAIRE	976	98 875	100 101	1 226

2-Obligations

Intitulé	Quantité	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins values réalisées
ATL 2010-2	5 000	500 000	500 000	0
ATB 2007/1	15 000	1 050 000	1 050 000	0

3-BTA

Intitulé	Quantité	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins values réalisées
BTA110319B	1 000	960 000	977 000	17 000
BTA090714825	800	816 240	816 400	160

Les remboursements des obligations au cours de l'exercice 2013 de détaillent comme suit :

Désignation	Remboursement en capital
AB 2006 BIS	110 000
AB 2008 TA	33 335
AB 2008 TB	75 000
AB 2009 CA	33 350
AB 2010	118 666
AB 2012B	50 000
AIL 2008	120 000
AIL 2009-1	50 000
AIL 2011-1	100 000
ATB 2007/1	75 000
ATL 2006/1	110 000

ATL 2009	200 000
ATL 2009-3	100 000
ATL 2010-1	422 000
ATL 2012-1	400 000
ATLESING 010	500 000
ATLESING12-1	300 000
ATTILEAS2011	100 000
ATTLEA2012/2	300 000
BH 2009	76 923
BTK2012/1B	142 850
BTK2012/1BB	142 850
CIL 2007/1	300 000
CIL 2007/2	200 000
CIL 2008/1	40 800
CIL 2010/2	6 000
CIL 2010/2/2	8 000
CIL 2012/1	250 000
CIL 2012/1AA	150 000
HL 2008/1	100 000
HL 2010/1	300 000
HL 2010/2	200 000
HL 2010/2/2	100 000
HL 2012/1	300 000
MEUBLAT 08DD	40 000
MEUBLATE 08D	40 000
MEUBLATE08AA	40 000
MEUBLATEX 08	60 000
MEUBLATEX08A	120 000
MEUBLATEX08B	100 000
MP 2005 T/A	20 000
MP 2005 T/B	20 000
MX 2010 TB	200 000
PANOBOIS2007	100 000
SIHM 2008TB	60 000
SIHM 2008TD	100 000
STM 2007 TB	110 000
STM 2007 TC	20 000
STM 2007 TD	100 000
STM 2007 TE	140 000
TLG 2008-2	40 880
TLG 2009 SUB	150 000
TLG 2010/2	20 000
TLG 2010/22	20 000
TLG 2011-2	100 000
TLG 2012-1	200 000
UIB 2011-2	71 475
UNIFAC 2010	220 000

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2013 au 31/12/2013	Du 01/01/2012 au 31/12/2012
Dividendes	122 684	145 163
Revenus des obligations	1 775 787	1 655 056
Revenus des BTA	455 091	450 921
TOTAL	2 353 562	2 251 140

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2013 à 8 628 255 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date de souscription	Date d'échéance	Emetteur	Avaliseur	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	Intérêts précomptés	En % de l'actif net
BIT	03/11/2013	01/02/2014	UNIFACTORING	-	500 000	492 773	497 481	7 227	0,81%
BIT	05/11/2013	03/02/2014	AMS	-	850 000	837 124	845 222	12 876	1,37%
BIT	12/07/2013	08/01/2014	UNIFACTORING	-	1 500 000	1 458 078	1 498 313	41 922	2,43%
BIT	10/12/2013	10/03/2014	AMS	-	850 000	837 075	840 189	12 925	1,36%
BIT	13/11/2013	11/02/2014	UNIFACTORING	-	1 000 000	985 546	993 350	14 454	1,61%
BIT	15/11/2013	13/02/2014	ATTIJARI LEASING	-	1 000 000	984 968	992 747	15 032	1,61%
BIT	21/11/2013	20/01/2014	AURES AUTO	AMEN BANK	1 000 000	990 175	996 863	9 825	1,61%
BIT	24/12/2013	24/03/2014	ECONOMIC AUTO	STUSID BANK	500 000	492 157	492 841	7 843	0,80%
BIT	29/10/2013	27/04/2014	HANNIBAL LEASE	-	1 000 000	969 897	980 337	30 103	1,59%
CD	15/11/2013	03/05/2014	AMEN BANK	-	500 000	486 735	490 912	13 265	0,79%
TOTAL					8 700 000	8 534 528	8 628 255	165 472	13,97%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2013 au 31/12/2013	Du 01/01/2012 au 31/12/2012
Placement en compte courant à terme	335 613	167 101
Billets de trésorerie	339 302	355 558
Certificat de dépôt	30 350	76 280
Compte Rémunéré	91 504	59 576
TOTAL	796 769	658 515

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à 7 104 321 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	6 850 000	7 026 270	11,38%
Avoirs en banque		78 051	0,13%
TOTAL	6 850 000	7 104 321	11,50%

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur au 31/12/2013	Taux Brut
PLACT	AMEN BANK	02/01/2014	204 932	6,2
PLACT	AMEN BANK	02/02/2014	359 293	3,66
PLACT	AMEN BANK	04/01/2014	1 059 354	3,73
PLACT	AMEN BANK	04/03/2014	1 004 143	6,75
PLACT	AMEN BANK	05/03/2014	501 997	6,75
PLACT	AMEN BANK	16/03/2014	423 408	4,07
PLACT	AMEN BANK	24/03/2014	202 685	6,25
PLACT	AMEN BANK	27/05/2014	1 507 831	6,91
PLACT	AMEN BANK	27/05/2014	301 566	6,91
PLACT	AMEN BANK	30/03/2014	400 128	7,3
PLACT	AMEN BANK	30/04/2014	1 060 933	4,55
TOTAL			7 026 270	

3.4 Opérateurs Créditeurs :

Cette rubrique se détaille au 31/12/2013 comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013	Période Du 01/01/2012 au 31/12/2012
Gestionnaire	38 574	98 705
TOTAL	38 574	98 705

3.5 Autres Crédeurs Divers :

Les autres crédeurs divers se détaillent au 31/12/2013 comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
Retenue à la source	2 748	3 262
Charges et produits en attente de régularisation	-1 629	-5 399
Redevance CMF	16 882	12 926
TOTAL	18 001	10 789

3.6 Capital :

Capital au 31/12/2012	68 090 502
Souscriptions	90 310 302
Rachats	-98 936 799
Frais de négociation	-1 057
VDE / titres OPCVM	37 408
+/- V réalisée emprunts société	-1 586
+/- V réalisée sur Titre Etat	17 160
+/- V réalisée sur titres OPCVM	12 286
+/- V report/titres OPCVM	-32 054
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	-16 677
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	15 391
Capital au 31/12/2013	59 494 877

La variation de l'Actif net de la période allant du 01/01/2013 au 31/12/2013 s'élève à - 8 610 855 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 31/12/2013 est de 583 616 contre 668 288 au 31/12/2012.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31/12/2012	1 013
Nombre d'actionnaires entrants	815
Nombre d'actionnaires sortants	-817
Nombre d'actionnaires au 31/12/2013	1 011

3.7 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2013 s'élèvent à 2 255 845 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2013	Valeur au 31/12/2012
Sommes distribuables des exercices antérieurs	4 418	87
Résultat d'exploitation	2 579 555	2 323 985
Régularisation du résultat d'exploitation	-328 128	-52 996
Total	2 255 845	2 271 075

3.8 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire calculée sur la base de 0,7% de l'actif annuel d'AMEN TRESOR SICAV conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

Il est à noter que la rémunération du dépositaire est à la charge du gestionnaire AMEN INVEST.

Désignation	Période Du 1/01/2013 au 31/12/2013	Période Du 1/01/2012 au 31/12/2012
Rémunération du gestionnaire	489 875	505 949
TOTAL	489 875	505 949

3.9 Autres charges

Ce poste enregistre les redevances mensuelles versées au CMF calculées sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge de la TCL. En outre, le coût des services bancaires et les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Désignation	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013	Période Du 01/01/2012 au 31/12/2012
Redevance du CMF	69 982	72 279
Services bancaires et assimilés	2 598	885
TCL	5 120	6 558
Jetons de présence	3 200	0
TOTAL	80 900	79 722

4. Données par action et ratios pertinents :

	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Revenus du portefeuille-titres	4,033	3,369	4,347	3,288
Revenus des placements monétaires	1,365	0,985	0,741	0,896
Total des revenus de placements	5,398	4,354	5,088	4,184
Charges de gestion des placements	-0,839	-0,757	-0,777	-0,681
Revenus Nets des placements	4,559	3,597	4,311	3,503
Autres charges	-0,139	-0,119	-0,123	-0,107
RESULTAT D'EXPLOITATION	4,42	3,478	4,188	3,396
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,562	-0,079	-0,272	0,344
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	3,858	3,398	3,916	3,74
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,562	0,079	0,272	-0,344
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,009	0,048	-0,004	-0,011
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	0,048	0,449	-0,044	0,394
Frais de négociation	-0,002	-0,009	0,006	-0,007
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4,475	3,966	4,135	3,773
Résultat non distribuable de l'exercice	0,055	0,488	-0,053	0,376
Régularisation du résultat non distribuable	-0,002	-0,036	0,022	-0,076
Sommes non distribuables de l'exercice	0,053	0,452	-0,031	0,300
Distribution de dividendes	3,398	3,916	3,741	3,991
valeur liquidative	105,807	105,286	105,351	105,208
Ratios de gestion des placements				
charges de gestion de placement/actif net moyen	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%
autres charges/actif net moyen	0,12%	0,11%	0,11%	0,11%
résultat distribuable de l'exercice/ actif net moyen	3,69%	3,23%	3,77%	3,49%
Nombre d'actions	583 616	668 288	459 646	513 068
Actif net moyen	69 979 186	72 035 215	51 023 739	49 875 026

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES ETATS FINANCIERS ANNUELS-EXERCICE CLOS LE 31 décembre 2013

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci joint de la société «**AMEN TRESOR SICAV** » comprenant le bilan au 31 décembre 2013 ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date et les notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au système comptable des entreprises, cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles appliquées en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Etendue de l'audit

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

A notre avis, les états financiers annuels de la société « **AMEN TRESOR SICAV** » arrêtés au 31 décembre 2013 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2013, de son patrimoine, ainsi que des mouvements de l'actif net à la fin de cet exercice conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

- 1.** Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

- 2.** Nous avons également procédé à l'examen du système de contrôle interne et ce conformément à l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales. Nos principales conclusions ont été portées à la connaissance du Conseil d'administration au niveau de la lettre de direction.

- 3.** Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux "conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières", nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous avons relevé que la tenue des comptes des valeurs mobilières a été opérée conformément au règlement du Conseil du Marché Financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006.

Tunis, le 27 /02/2014
Le Commissaire Aux Comptes :

P/ HLB GSAudit&Advisory
Ghazi HANTOUS

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2013

En application de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration ne nous a pas informés des conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2013.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2013 dont voici les principaux volumes réalisés :

« **AMEN TRESOR.SICAV** » a conclu avec « **AMEN BANK** » une convention de dépôt, aux termes de laquelle « **AMEN BANK** » assure la mission de dépositaire exclusif de ses titres et ses fonds. En contrepartie des services de dépositaire, AMEN BANK perçoit mensuellement une commission de dépositaire calculée quotidiennement en appliquant des pourcentages en fonction du volume de l'actif d'« **AMEN TRESOR.SICAV** », et ce avec un minimum de 7 080DT et un maximum de 29 500 DT. La rémunération du dépositaire « **AMEN BANK** » est supportée par le gestionnaire « **AMEN INVEST** » conformément aux dispositions de l'article IV.10 du prospectus d'émission.

- « **AMEN TRESOR.SICAV** » a conclu avec « **AMEN INVEST** » une convention de gestion, aux termes de laquelle « **AMEN INVEST** » assure l'ensemble des tâches relatives à la gestion commerciale, financière et administrative. En contrepartie des services de gestion, « **AMEN INVEST** » perçoit annuellement une commission de gestion au taux de 0,7% TTC de l'actif net de « **AMEN TRESOR.SICAV** » calculée quotidiennement et réglée mensuellement à terme échu. La charge de gestion supportée au cours de

l'exercice 2013 par **AMEN TRESOR.SICAV** s'élève à **489 875 DT**. Le compte gestionnaire présente au 31 décembre 2013 un solde créditeur de **38 574 DT**.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Nous n'avons pas été avisés de conventions et engagements de « **AMEN TRESOR.SICAV** » envers ses dirigeants, conclus au cours de l'exercice 2013, et qui devraient faire l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200.

Tunis, le 27 /02/ 2014

**Le Commissaire Aux Comptes :
P/ HLB GSAudit&Advisory
Ghazi HANTOUS**