

AMEN TRESOR SICAV

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES

AU 30 Juin 2009

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 Juin 2009

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers de la société AMEN TRESOR SICAV arrêtés au 30 Juin 2009. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière trimestrielle de la société AMEN TRESOR SICAV arrêtée au 30 Juin 2009 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 29 Juillet 2009

AMEN TRESOR SICAV

Bilan arrêté au 30 juin 2009
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
ACTIFS				
Portefeuille-titres	3.1	<u>24 526 401</u>	<u>21 682 470</u>	<u>26 088 931</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 732 329	109 660	1 673 435
Obligations et valeurs assimilées		22 794 072	21 572 810	24 415 496
Placements monétaires et disponibilités		<u>10 141 058</u>	<u>7 913 849</u>	<u>9 249 848</u>
Placements monétaires	3.2	3 488 748	1 998 646	2 252 119
Disponibilités	3.3	6 652 310	5 915 203	6 997 729
TOTAL ACTIFS		<u>34 667 459</u>	<u>29 596 319</u>	<u>35 338 779</u>
PASSIFS				
Opérateurs créditeurs		19 692	16 974	20 005
Créditeurs divers		4 305	3 747	4 320
TOTAL PASSIFS		<u>23 997</u>	<u>20 721</u>	<u>24 325</u>
Capital	3.4	<u>33 940 461</u>	<u>28 908 163</u>	<u>33 832 949</u>
Sommes distribuables	3.5	<u>703 001</u>	<u>667 435</u>	<u>1 481 505</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		302	174	204
Sommes distribuables de l'exercice en cours		702 699	667 261	1 481 301
ACTIF NET		<u>34 643 462</u>	<u>29 575 598</u>	<u>35 314 454</u>
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		<u>34 667 459</u>	<u>29 596 319</u>	<u>35 338 779</u>

AMEN TRESOR SICAV

Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2009

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	Période 01/04/2009 30/06/2009	Période 01/01/2009 30/06/2009	Période 01/04/2008 30/06/2008	Période 01/01/2008 30/06/2008	Exercice clos le 31/12/2008
Revenus du portefeuille-titres	3.1	291 450	626 257	258 635	543 869	1 152 451
Revenus des placements monétaires	3.2	107 922	210 084	104 949	192 537	376 931
Total des revenus de placements		399 372	836 341	363 584	736 406	1 529 382
Charges de gestion des placements	3.6	<59 088>	<120 214>	<52 285>	<96 654>	<212 615>
Revenus Nets des placements		340 284	716 127	311 299	639 752	1 316 767
Autres charges	3.7	<9 344>	<18 986>	<8 299>	<15 297>	<33 491>
RESULTAT D'EXPLOITATION		330 940	697 141	303 000	624 455	1 283 276
Régularisation du résultat d'exploitation		4 069	5 558	<12 601>	42 806	198 025
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		335 009	702 699	290 399	667 261	1 481 301
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<4 069>	<5 558>	12 601	<42 806>	<198 025>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		9 133	<3 170>	50 165	<847>	6 237
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		5 448	18 104	<34 206>	<35 719>	<848>
Frais de négociation		-	-	<39>	<39>	<39>
Résultat non distribuable		14 581	14 934	15 920	<36 605>	5 350
RESULTAT NET DE LA PERIODE		345 521	712 075	318 920	587 850	1 288 626

AMEN TRESOR SICAV

Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Juin 2009

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période 01/04/2009 30/06/2009	Période 01/01/2009 30/06/2009	Période 01/04/2008 30/06/2008	Période 01/01/2008 30/06/2008	Exercice clos le 31/12/2008
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	345 521	712 075	318 919	587 851	1 288 626
Résultat d'exploitation	330 940	697 142	303 000	624 455	1 283 276
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	9 133	<3 170>	50 164	<846>	6 237
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	5 448	18 103	<34 206>	<35 719>	<848>
Frais de négociation de titres	-	-	<39>	<39>	<39>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	302	<1 443 744>	-	<1 027 023>	<1 027 023>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<181 791>	60 677	<612 967>	2 663 400	7 701 479
Souscriptions					
- Capital	7 637 835	19 963 148	9 240 191	19 600 729	39 564 779
- Régularisation des sommes non distribuables	1 582	5 662	<13 208>	<12 299>	<25 672>
- Régularisation des sommes distribuables	121 334	526 742	156 781	429 960	1 069 631
Rachat					
- Capital	<7 823 905>	<19 870 871>	<9 841 048>	<16 897 379>	<31 974 824>

- Régularisation des sommes non distribuables	<1 371>	<5 361>	13 702	13 986	23 585
- Régularisation des sommes distribuables	<117 266>	<558 643>	<169 385>	<471 597>	<956 020>
VARIATION DE L'ACTIF NET	164 032	<670 992>	<294 048>	2 224 228	7 963 082
ACTIF NET					
En début de période	34 479 430	35 314 454	29 869 646	27 351 372	27 351 372
En fin de période	34 643 462	34 643 462	29 575 598	29 575 598	35 314 454
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	292 658	335 112	292 658	259 927	259 927
En fin de période	336 026	336 026	286 706	286 706	335 112
VALEUR LIQUIDATIVE	103,097	103,097	103,157	103,157	105,381
TAUX DE RENDEMENT	4,07%	4,09%	4,32%	4,22%	4,21%

AMEN TRESOR SICAV

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2009

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 30-06-2009 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 30-06-2009 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, des billets de trésorerie et des certificats de dépôt et 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.

4. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2009 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées (1)	1 732 330
Obligations (2)	17 461 687
Bons de trésor assimilables (3)	5 331 384
Total	24 526 401

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-09	%
				Actif Net
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	16 870	1 728 264	1 732 330	5,00

(2)Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-09	% Actif Net
AB 2006	11 000	879 996	895 906	2,59
AB 2008 TA	5 000	466 667	469 391	1,35
AB 2008 TB	15 000	1 425 000	1 433 964	4,14
AIL 2007	10 000	800 000	823 624	2,38
AIL 2008	6 000	600 000	623 419	1,80
AIL 2009-1	2 500	250 000	254 558	0,73
ATB 2007/1	15 000	1 350 000	1 356 552	3,92
ATB 2009/1 TB	10 000	1 000 000	1 005 248	2,90
ATL 2006/1	5 500	440 000	441 003	1,27
ATL 2007/1	14 300	1 144 000	1 193 547	3,45
ATL 2008	5 000	500 000	524 012	1,51
ATL 2009	10 000	1 000 000	1 006 872	2,91
BTKD 2006	10 000	600 000	616 024	1,78
CIL 2007/1	15 000	1 200 000	1 229 232	3,55
CIL 2008	10 000	1 000 000	1 026 536	2,96
CIL 2009/1	10 000	1 000 000	1 000 720	2,89
EL WIFECK 2006	1 000	40 000	40 009	0,12
MOURADI PALACE 2005 B	1 000	80 000	80 091	0,23
MOURADI PALACE 2005 A	1 000	80 000	80 091	0,23
PANOBOIS 2007 TB	5 000	500 000	505 840	1,46
SIHM 2008TB	3 000	300 000	313 288	0,90
SIHM 2008TD	5 000	500 000	520 480	1,50
STM 2007 B	5 500	550 000	572 176	1,65
STM 2007 C	1 000	100 000	104 032	0,30
STM 2007 D	5 000	500 000	520 160	1,50
STM 2007 E	2 000	200 000	208 064	0,60
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	300 000	309 744	0,89
UNIFACTOR 2006	5 000	300 000	309 104	0,89
Total		17 105 663	17 462 687	50,41

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-09	% Actif Net
BTA09022022	2 000	1 951 000	1 967 031	5,68

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-09	% Actif Net
BTA090714	800	906 000	957 643	2,76
BTZ111016	2 000	1 074 000	1 199 695	3,46
BTZ111016A	2 000	1 082 000	1 207 016	3,48
Total		5 013 000	5 331 384	15,39

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-09 au 30-06-09	Période du 01-01-08 au 30-06-08
Revenus des obligations	463 261	340 316
Dividendes	18 519	61 970
Revenus des BTA	144 477	141 583
Total :	626 257	543 869

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2009 à 3 488 748 DT et s'analyse comme suit :

Desi g	Date souscription	Date échéance	Montant	Avaliseur	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
BIT	06/07/08	01/07/09	2 000 000	TUNISIE LEASING	91 989	1 908 011	2 000 000	5,77
BIT	25/03/09	01/10/09	1 000 000	CIL	22 168	977 832	989 110	2,86
CD	30/06/09	10/07/09	500 000	AMEN BANK	403	499 597	499 638	1,44
	Total						3 488 748	10,07

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-09 au 30-06-09	Période du 01-01-08 au 30-06-08
Placement en compte courant à terme	140 922	89 103
Billets de trésorerie	66 182	97 712
Certificat de dépôt	40	2 330
Compte rémunéré	2940	3 392
Total :	210 084	192 537

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2009 à 6 652 310 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	6 150 000	6 474 625 (i)	18,69
Liquidités et équivalents de liquidités		177 685	0,51
Total		6 652 310	19,20

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

Désignation	Emetteur	Montant en dinars	Taux Brut
PLACT060709	AMEN BANK	109 093	5,73%
PLACT031010	AMEN BANK	930 310	5,67%
PLACT020410	AMEN BANK	422 858	5,73%
PLACT220610	AMEN BANK	1 570 332	5,72%
PLACT240310	AMEN BANK	3 442 032	5,81%
Total		6 474 625	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	33 832 949	
Souscriptions	19 963 148	
Rachats	<19 870 871	>
Plus ou moins value réalisée sur emprunts de société	<9	>
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	<7 235	>
Plus ou moins value réalisée sur titres OPCVM	18 112	
VDE sur titres OPCVM	4 066	
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	5 662	
Régul sommes non distribuables (rachats)	<5 361	>
Total	33 940 461	

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2009 au 30/06/2009 s'élève à 670 992 DT. Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2009 est de 336 026 contre 335 112 au 31/12/2008.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-08	491
Nombre d'actionnaires entrants	258
Nombre d'actionnaires sortants	<166
Nombre d'actionnaires au 31-12-08	583

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2009 s'élèvent à 703 001 DT et se détaillent comme suit :

	<i>Exercice clos</i>	<i>Exercice clos</i>
	<i>le 30-06-09</i>	<i>le 30-06-08</i>
Sommes distribuables exercices antérieurs	302	174
Résultat d'exploitation	697 142	624 455
Régularisation du résultat d'exploitation	5 557	42 806
Total :	703 001	667 435

3.6 Charges de gestion des placements

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

3.7 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 figure aussi au niveau de cette rubrique.