

AMEN TRESOR SICAV
Situation trimestrielle arrêtée au 30 Juin 2011

Annule et remplace celle du bulletin officiel n°3913 du 09 Août 2011

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 Juin 2011

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 2011. 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 2011 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.


Jelil BOURAOUI

Tunis, le 29 Juillet 2011

**Bilan arrêté au 30 juin 2011
(En Dinars Tunisiens)**

	Notes	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
ACTIFS				
Portefeuille-titres	3.1	<u>41 026 498</u>	<u>44 812 377</u>	<u>41 422 213</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		32 405	13 066 329	358 012
Obligations et valeurs assmilées		40 994 093	31 746 048	41 064 201
Placements monétaires et disponibilités		<u>10 275 672</u>	<u>10 769 216</u>	<u>12 597 298</u>
Placements monétaires	3.2	5 395 326	5 386 334	7 349 892
Disponibilités	3.3	4 880 346	5 382 882	5 247 406
TOTAL ACTIFS		<u>51 302 170</u>	<u>55 581 593</u>	<u>54 019 511</u>
PASSIFS				
Opérateurs créditeurs		28 516	30 007	33 405
Créditeurs divers		6 105	6 137	7 079
TOTAL PASSIFS		<u>34 622</u>	<u>36 144</u>	<u>40 484</u>
Capital	3.4	<u>50 245 910</u>	<u>54 424 226</u>	<u>52 059 397</u>
Sommes distribuables	3.5	<u>1 021 638</u>	<u>1 121 223</u>	<u>1 919 630</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		230	604	575
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 021 408	1 120 619	1 919 055
ACTIF NET		<u>51 267 548</u>	<u>55 545 449</u>	<u>53 979 027</u>
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		<u>51 302 170</u>	<u>55 581 593</u>	<u>54 019 511</u>

Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2011

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	Période 01/04/2011 30/06/2011	Période 01/01/2011 30/06/2011	Période 01/04/2010 30/06/2010	Période 01/01/2010 30/06/2010	Exercice clos le 31/12/2010
Revenus du portefeuille-titres	3.1	476 229	1 066 384	358 256	794 364	1 687 081
Revenus des placements monétaires	3.2	89 186	195 401	102 146	206 320	459 551
Total des revenus de placements		565 415	1 261 785	460 402	1 000 684	2 146 632
Charges de gestion des placements	3.6	<89 337>	<183 305>	<78 847>	<146 175>	<349 155>
Revenus Nets des placements		476 077	1 078 480	381 555	854 509	1 797 477
Autres charges	3.7	<14 256>	<29 286>	<12 501>	<23 049>	<54 899>
RESULTAT D'EXPLOITATION		461 822	1 049 194	369 054	831 460	1 742 578
Régularisation du résultat d'exploitation		<28 791>	<27 786>	283 308	289 159	176 477
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		433 030	1 021 408	652 362	1 120 619	1 919 055
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		28 791	27 786	<283 308>	<289 159>	<176 477>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		306	<1 573>	81 842	21 134	<5 588>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		5 398	<94 635>	<30 872>	<53 510>	202 263
Frais de négociation		<5>	<5>	<62>	<95>	<3 511>
Résultat non distribuable		5 699	<96 213>	50 908	<32 471>	193 164
RESULTAT NET DE LA PERIODE		467 521	952 981	419 962	798 989	1 935 742

Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Juin 2011

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période 01/04/2011 30/06/2011	Période 01/01/2011 30/06/2011	Période 01/04/2010 30/06/2010	Période 01/01/2010 30/06/2010	Exercice clos le 31/12/2010
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	467 521	952 981	419 962	798 989	1 935 742
Résultat d'exploitation	461 822	1 049 194	369 054	831 460	1 742 578
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	306	<1 573>	81 842	21 134	<5 588>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	5 398	<94 635>	<30 872>	<53 510>	202 263
Frais de négociation de titres	<5>	<5>	<62>	<95>	<3 511>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES		<1 913 570>	-	<1 485 829>	<1 485 829>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<2 511 815>	<1 750 889>	16 080 895	17 101 192	14 398 017
Souscriptions					
- Capital	9 095 489	21 009 626	29 995 688	53 611 855	106 443 923
- Régularisation des sommes non distribuables	<16 726>	<20 037>	<59 158>	<55 073>	17 110
- Régularisation des sommes distribuables	148 365	465 774	506 493	1 066 993	2 640 815
Rachat					
- Capital	<11 583 152>	<22 732 229>	<14 167 879>	<36 773 095>	<92 184 489>
- Régularisation des sommes non distribuables	21 377	25 366	28 760	27 459	<55 861>
- Régularisation des sommes distribuables	<177 168>	<499 389>	<223 009>	<776 947>	<2 463 481>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<2 044 294>	<2 711 478>	16 500 857	16 414 352	14 847 930
ACTIF NET					
En début de période	53 311 843	53 979 027	39 044 592	39 131 097	39 131 097
En fin de période	51 267 548	51 267 548	55 545 449	55 545 449	53 979 027
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	520 608	513 068	382 110	372 117	372 117
En fin de période	496 091	496 091	538 564	538 564	513 068
VALEUR LIQUIDATIVE	103,343	103,343	103,136	103,136	105,208
TAUX DE RENDEMENT	3,72%	3,62%	3,87%	3,98%	3,84%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2011

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 30-06-2011 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 30-06-2011 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.

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

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2011 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	(1)	32 405
Obligations	(2)	32 189 563
Bons de trésor assimilables	(3)	8 804 530
Total		41 026 498

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2011	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	316	32 122	32 405	0,06%
TOTAL	316	32 122	32 405	0,06%

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2011	En % de l'actif net
AB 2006 BIS	11 000	659 997	671 947	1,31%
AB 2008 TA	5 000	400 000	402 332	0,78%
AB 2008 TB	15 000	1 275 000	1 283 004	2,50%
AB 2009 CA	5 000	466 667	481 939	0,94%
AB 2010	17 000	1 700 000	1 762 166	3,44%
AIL 2007	10 000	400 000	411 816	0,80%
AIL 2008	6 000	360 000	374 054	0,73%
AIL 2009-1	2 500	150 000	152 736	0,30%
AIL 2011-1	5 000	500 000	504 020	0,98%
ATB 2007/1	15 000	1 200 000	1 206 108	2,35%
ATB 2009 TB1	10 000	1 000 000	1 005 232	1,96%
ATL 2006/1	5 500	220 000	220 502	0,43%
ATL 2007/1	14 300	572 000	596 768	1,16%
ATL 2008	5 000	500 000	524 012	1,02%
ATL 2009	10 000	600 000	604 112	1,18%
ATL 2009/3	5 000	400 000	408 224	0,80%
ATL 2010-1	20 000	2 000 000	2 075 024	4,05%
ATL 2010-2	5 000	500 000	511 032	1,00%
ATTIJARI LESING	25 000	2 500 000	2 582 820	5,04%
BH 2009	10 000	1 000 000	1 021 144	1,99%
BTE 2010	25 000	2 500 000	2 577 520	5,03%
BTKD 2006	10 000	200 000	205 344	0,40%
Sous-Total		19 103 664	19 581 856	38,19%

CIL 2007/1	15 000	600 000	614 616	1,20%
CIL 2008	10 000	1 000 000	1 026 536	2,00%
CIL 2008/1	2 000	122 400	127 632	0,25%
CIL 2009/1	10 000	800 000	833 368	1,63%
CIL 2009/3	10 000	800 000	814 088	1,59%
HL 2010/1	15 000	1 200 000	1 201 788	2,34%
HL 2010/2	10 000	1 000 000	1 025 920	2,00%
HL 2010/2/2	5 000	500 000	512 960	1,00%
MEUBLATEX 08	2 000	200 000	207 267	0,40%
MEUBLATEX08A	3 000	300 000	310 901	0,61%
MEUBLATEX08B	5 000	500 000	518 168	1,01%
MP 2005 T/A	1 000	40 000	40 046	0,08%
MP 2005 T/B	1 000	40 000	40 046	0,08%
MX 2010 TB	10 000	1 000 000	1 007 792	1,97%
PANOBOIS2007	5 000	400 000	404 660	0,79%
SIHM 2008TB	3 000	300 000	310 241	0,61%
SIHM 2008TD	5 000	500 000	517 068	1,01%
STM 2007 TB	5 500	440 000	457 741	0,89%
STM 2007 TC	1 000	80 000	83 226	0,16%
STM 2007 TD	5 000	400 000	416 128	0,81%
STM 2007 TE	2 000	160 000	166 451	0,32%
TLG 2006-1	5 000	100 000	103 248	0,20%
TLG 2008-2	2 000	122 640	126 333	0,25%
TLG 2009 SUB	7 500	600 000	620 730	1,21%

UNIFAC 2010	10 000	1 000 000	1 017 720	1,99%
UNIFACTOR 06	5 000	100 000	103 036	0,20%
TOTAL GENERAL		31 408 704	32 189 563	62,79%

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2011	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 163 800	2 179 787	4,25%
BTA090714825	800	882 880	940 237	1,83%
BTA110319B	2 980	2 957 650	2 997 774	5,85%
BTZ111016	2 000	1 074 000	1 340 198	2,61%
BTZ111016A	2 000	1 082 000	1 346 534	2,63%
TOTAL	9 780	8 160 330	8 804 530	17,17%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	
	Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période Du 01/01/2010 au 30/06/2010
Dividendes	123 916	124 205
Revenus des obligations	722 922	513 353
Revenus des BTA	219 546	156 807
TOTAL	1 066 384	794 364

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2011 à 5 395 326 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date	Avaliseur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BT	09/07/2010	UNIFACTORING	2 000 000	04/07/2011	81 973	1 918 027	1 999 280	3,90%
BT	15/11/2010	UNIFACTORING TUNISIE	1 500 000	10/11/2011	63 636	1 436 364	1 475 856	2,88%
BT	21/06/2011	LEASING	2 000 000	15/06/2012	81 973	1 918 027	1 920 190	3,75%
TOTAL			5 500 000		227 582	5 272 417	5 395 326	10,52%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	
	Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période Du 01/01/2010 au 30/06/2010
Placement en compte courant à terme	59 218	117 344
Billets de trésorerie	127 408	79 942
Certificat de dépôt	88	6 335
Compte Rémunéré	8 688	2 699
TOTAL	195 401	206 320

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2011 à 4 880 346 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	900 000	926 835	1,81%
Avoirs en banque		3 953 510	7,71%
TOTAL	900 000	4 880 346	9,52%

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Montant	Taux Brut
PLACT3011012	AMEN BANK	03/10/2012	926 835	5,02%
TOTAL			926 835	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2010	52 059 397
Souscriptions	21 009 626
Rachats	-22 732 229
Plus ou moins value réalisée sur emprunts de société	2
Plus ou moins value réalisée sur obligation d'ETAT	-290
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	-1 855
Plus ou moins value réalisée sur titres OPCVM	-94 347
frais de négociation	-5
VDE sur titres OPCVM	282
Réglu sommes non distribuables (souscriptions)	-20 037
Réglu sommes non distribuables (rachats)	25 366
Variation de la part Capital	-1 813 487
Capital au 30/06/2011	50 245 910

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2011 au 30/06/2011 s'élève à 2 711 478 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2011 est de 496 091 contre 513 068 au 31/12/2010.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-10	780
Nombre d'actionnaires entrants	264
Nombre d'actionnaires sortants	-245
Nombre d'actionnaires au 30-06-11	799

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2011 s'élèvent à 1 021 638 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Exercice clos le 30-06-11	Exercice clos le 30-06-10
Sommes distribuables exercices antérieurs	230	604
Résultat d'exploitation	1 049 194	831 460
Régularisation du résultat d'exploitation	-27 786	289 160
Total :	1 021 638	1 121 223

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.