

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTE - ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2013

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» au 30 Juin 2013 ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

2. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément au référentiel comptable généralement admis en Tunisie.

Responsabilité de l'auditeur

3. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

4. Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité".

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Opinion

5. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers arrêtés au 30 Juin 2013, de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Vérifications spécifiques

6. Nous avons constaté qu'au 30 Juin 2013, la société «**AMEN TRESOR SICAV**» emploie **22,73%** de son actif en liquidités et quasi liquidité, ce qui est en dépassement par rapport au seuil de 20% autorisé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 31 Juillet 2013

Le commissaire aux comptes :

P/ HLB GSAudit&Advisory

Ghazi HANTOUS

BILAN
AU 30/06/2013
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au 30/06/2013</u>	<u>Au 30/06/2012</u>	<u>Au 31/12/2012</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES	3-1	52 080 007	51 616 310	51 561 731
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		3 633 118	4 717 459	3 266 891
b-Obligations et valeurs assimilées		48 446 889	46 898 851	48 294 840
c-Autres valeurs		-	-	-
AC2-PLACEMENTS MONTAIRES ET DISPONIBILITES		23 196 248	21 662 126	18 909 340
a-Placements monétaires	3-2	6 082 873	14 301 782	7 990 575
b-Disponibilités	3-3	17 113 375	7 360 344	10 918 765
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		-	-	-
AC4-AUTRES ACTIFS		-	-	-
TOTAL ACTIF		75 276 255	73 278 437	70 471 071
<u>PASSIF</u>				
PA1-OPERATEURS CREDITEURS		93 141	42 170	98 705
PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS		10 612	71	10 789
TOTAL PASSIF		103 753	42 240	109 494
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-CAPITAL	3-4	73 818 611	71 970 442	68 090 502
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-5	1 353 890	1 265 755	2 271 075
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		5 489	-	87
b-Sommes distribuables de la période		1 348 401	1 265 755	2 270 988
ACTIF NET		75 172 502	73 236 196	70 361 577
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		75 276 255	73 278 437	70 471 071

ETAT DE RESULTAT
AU 30/06/2013
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<i>Rubrique</i>	<i>NOTE</i>	<i>Du 01/04/2013</i>	<i>Du 01/01/2013</i>	<i>Du 01/04/2012</i>	<i>Du 01/01/2012</i>	<i>Du 01/01/2012</i>
		<i>Au 30/06/2013</i>	<i>Au 30/06/2013</i>	<i>Au 30/06/2012</i>	<i>Au 30/06/2012</i>	<i>Au 31/12/2012</i>
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	690 564	1 241 831	665 678	1 111 741	2 251 140
a-Dividendes		122 684	122 684	145 163	145 163	145 163
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		567 880	1 119 147	520 515	966 578	2 105 977
c-Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	148 598	305 699	170 849	277 792	658 515
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		839 162	1 547 530	836 527	1 389 533	2 909 656
CH 1-Charges de gestion des placements	3-6	-123 420	-245 829	-127 323	-230 218	-505 949
REVENU NET DES PLACEMENTS		715 742	1 301 701	709 203	1 159 315	2 403 706
PR 3-Autres produits		-	-	-	-	-
CH 2-Autres charges	3-7	-18 341	-37 474	-21 058	-37 103	-79 722
RESULTAT D'EXPLOITATION		697 401	1 264 227	688 145	1 122 212	2 323 985
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		128 354	84 175	115 682	143 543	-52 996
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		825 755	1 348 402	803 827	1 265 755	2 270 988
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-128 354	-84 175	-115 682	-143 543	52 996
_ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-87 836	-57 796	-7 315	11 163	32 050
_ Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		4 366	4 368	62 265	170 952	299 808
_ Frais de négociation		-158	-264	-2 379	-2 733	-5 730
RESULTAT NET DE LA PERIODE		613 773	1 210 535	740 715	1 301 595	2 650 113

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

AU 30/06/2013

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Rubrique	<u>Du</u> 01/04/2013	<u>Du</u> 01/01/2013	<u>Du 01/04/2012</u>	<u>Du 01/01/2012</u>	<u>Du 01/01/2012</u>
	<u>Au</u> 30/06/2013	<u>Au</u> 30/06/2013	<u>Au 30/06/2012</u>	<u>Au 30/06/2012</u>	<u>Au 31/12/2012</u>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>	-	-	-	-	-
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	613 772	1 210 535	740 715	1 301 595	2 650 113
a-Résultat d'exploitation	697 401	1 264 227	688 145	1 122 212	2 323 985
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-87 836	-57 796	-7 315	11 163	32 050
c-Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	4 366	4 368	62 265	170 952	299 808
d-Frais de négociation de titres	-158	-264	-2 379	-2 733	-5 730
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-2 271 075	-2 271 075	-2 455 356	-2 455 356	-2 455 356
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	10 860 713	5 871 465	11 852 312	25 965 354	21 742 216
a-Souscriptions	38 652 498	51 468 688	80 182 498	105 596 521	156 019 591
_ Capital	38 528 277	50 906 493	78 975 896	103 373 441	152 244 202
_ Régularisation des sommes non distribuables	-11 263	-10 091	37 355	45 863	235 920
_ Régularisation des sommes distribuables	135 484	572 286	1 169 247	2 177 217	3 539 469
_ Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b-Rachats	-27 791 784	-45 597 223	-68 330 187	-79 631 167	-134 277 375
_ Capital	-27 956 385	-45 121 719	-67 370 320	-78 209 042	-131 080 431
_ Régularisation des sommes non distribuables	11 040	7 118	-38 153	-43 770	-259 883
_ Régularisation des sommes distribuables	153 561	-482 622	-921 713	-1 378 355	-2 937 060
_ Droit de sortie	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 203 411	4 810 925	10 137 671	24 811 593	21 936 973
<u>AN 4-ACTIF NET</u>					
a- En début de période	65 969 091	70 361 577	63 098 525	48 424 603	48 424 603
b- En fin de période	75 172 502	75 172 502	73 236 196	73 236 196	70 361 577
<u>AN 5-NOMBRE D'ACTIONS</u>					
a- En début de période	621 298	668 288	593 315	459 646	459 646
b- En fin de période	725 057	725 057	707 728	707 728	668 288
VALEUR LIQUIDATIVE	103,678	103,678	103,481	103,481	105,286
DIVIDENDES PAR ACTION	3,398	3,398	3,916	3,916	3,916
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,84%	1,70%	0,99%	1,94%	3,65%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU
30/06/2013**

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 30/06/2013 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 30/06/2013 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 30/06/2013 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	3 633 118
Obligations	2	38 858 124
Bons de trésor assimilables	3	9 588 765
Total		52 080 007

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2013	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	6 439	658 768	658 987	0,88%
Action SICAV (BHO SICAV)	29 601	3 000 091	2 974 131	3,96%
TOTAL		3 658 859	3 633 118	4,83%

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2013	En % de l'actif net
AB 2006 BIS	11 000	439 998	446 448	0,59%
AB 2008 TA	5 000	333 333	335 280	0,45%
AB 2008 TAA	3 995	266 335	268 242	0,36%
AB 2008 TB	15 000	1 125 000	1 132 080	1,51%
AB 2009 CA	5 000	400 000	413 092	0,55%
AB 2010	17 800	1 542 667	1 593 712	2,12%
AB 2012B	5 000	500 000	516 292	0,69%
AIL 2008	6 000	120 000	124 685	0,17%
AIL 2009-1	2 500	50 000	50 912	0,07%
AIL 2011-1	5 000	300 000	302 420	0,40%
AIL 2013	10 000	1 000 000	1 004 760	1,34%
ATB 2007/1	15 000	1 050 000	1 055 052	1,40%
ATB 2009 TB1	10 000	1 000 000	1 005 248	1,34%
ATL 2008	5 000	500 000	524 012	0,70%
ATL 2009	10 000	200 000	201 376	0,27%
ATL 2009/3	5 000	200 000	204 112	0,27%
ATL 2010-1	21 100	1 266 000	1 313 863	1,75%
ATL 2011	5 000	500 000	509 452	0,68%

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2013	En % de l'actif net
ATL 2011-1	5 000	500 000	509 452	0,68%
ATL 2012-1	20 000	1 600 000	1 606 688	2,14%
ATL 2013-1TF	8 000	800 000	808 346	1,08%
ATLESING 010	25 000	1 500 000	1 549 700	2,06%
ATLESING12-1	15 000	1 200 000	1 205 100	1,60%
ATTILEAS2011	5 000	400 000	408 888	0,54%
ATTLEA2012/2	15 000	1 500 000	1 540 392	2,05%
BH 2009	10 000	923 077	942 589	1,25%
BH 2013-1	2 500	250 000	251 416	0,33%
BTE 2011C	7 500	750 000	760 620	1,01%
BTK2012/1B	10 000	1 000 000	1 041 976	1,39%
BTK2012/1BB	10 000	1 000 000	1 037 560	1,38%
CIL 2008	10 000	1 000 000	1 026 536	1,37%
CIL 2008/1	2 000	40 800	42 544	0,06%
CIL 2010/2/2	400	24 000	24 679	0,03%
CIL 2012/1	12 500	1 000 000	1 012 230	1,35%
CIL 2012/1AA	7 500	600 000	607 338	0,81%
HL 2010/1	15 000	600 000	600 900	0,80%
HL 2010/2	10 000	600 000	615 552	0,82%
HL 2010/2/2	5 000	300 000	307 776	0,41%
HL 2012/1	15 000	1 500 000	1 561 248	2,08%
HL 2013/1	5 000	500 000	503 328	0,67%
HL 2013/11	4 000	400 000	402 662	0,54%
MEUBLAT 08DD	2 000	160 000	167 254	0,22%
MEUBLATE 08D	2 000	160 000	166 278	0,22%
MEUBLATE08AA	2 000	160 000	167 254	0,22%
MEUBLATEX 08	3 000	240 000	248 954	0,33%
MEUBLATEX08A	6 000	480 000	498 139	0,66%
MEUBLATEX08B	5 000	400 000	414 536	0,55%
MODSING2012	5 000	500 000	509 472	0,68%
MX 2010 TB	10 000	800 000	806 248	1,07%
PANOBOIS2007	5 000	200 000	202 336	0,27%
SIHM 2008TB	3 000	180 000	187 373	0,25%
SIHM 2008TD	5 000	300 000	312 288	0,42%
STM 2007 TB	5 500	220 000	228 870	0,30%
STM 2007 TC	1 000	40 000	41 613	0,06%
STM 2007 TD	5 000	200 000	208 064	0,28%
STM 2007 TE	7 000	280 000	291 817	0,39%
TLG 2008-2	2 000	40 880	42 110	0,06%
TLG 2009 SUB	7 500	300 000	310 368	0,41%
TLG 2010/2	1 000	60 000	61 598	0,08%
TLG 2011-2	5 000	400 000	412 780	0,55%
TLG 2012-1	10 000	800 000	803 560	1,07%

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2013	En % de l'actif net
UBCI 2013	2 500	250 000	252 460	0,34%
UIB 2011-2	5 000	428 571	436 995	0,58%
UIB 2012-1A	20 000	2 000 000	2 047 504	2,72%
UNIFAC 2010	11 000	660 000	671 695	0,89%
TOTAL		38 040 661	38 858 124	51,69%

(3) **BTA:**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2013	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 076 031	2,76%
BTA090714825	800	816 240	867 883	1,15%
BTA110319B	2 980	2 860 800	2 901 034	3,86%
BTZ111016	677	363 549	507 957	0,68%
BTZ111016AB	369	265 459	357 506	0,48%
BTZ111016AC	68	48 919	65 885	0,09%
BTZ111016AD	72	51 797	69 765	0,09%
BTZ111016AE	75	53 955	72 676	0,10%
BTZ111016AF	45	32 373	43 667	0,06%
BTZ111016AG	40	29 968	40 028	0,05%
BTZ111016AH	50	36 340	48 920	0,07%
BTZ111016AI	55	39 974	53 819	0,07%
BTZ111016AJ	58	42 154	56 759	0,08%
BTZ111016AK	60	43 608	58 721	0,08%
BTZ111016AL	62	45 062	60 682	0,08%
BTZ111016AM	153	111 690	150 579	0,20%
BTZ111016AN	140	102 200	137 793	0,18%
BTZ111016AO	446	315 813	430 466	0,57%
BTZ111016C	375	269 775	363 951	0,48%
BTZ111016D	408	293 515	396 022	0,53%
BTZ111016E	50	36 340	49 008	0,07%
BTZ111016F	55	39 974	53 914	0,07%
BTZ111016G	60	43 608	58 820	0,08%
BTZ111016H	62	45 062	60 788	0,08%
BTZ111016I	65	47 242	63 733	0,08%
BTZ111016J	550	401 500	542 358	0,72%
TOTAL		8 496 917	9 588 765	12,76%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	
	Du 01/01/2013	Du 01/01/2012
	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012
Dividendes	122 684	145 163
Revenus des obligations	889 249	742 145
Revenus des BTA	229 898	224 433
TOTAL	1 241 831	1 111 741

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2013 à 6 082 873 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Avaliseur	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	Intérêts précomptés	En % de l'actif net
BIT	06/05/2013	UNIFACTOR	-	500 000	493 846	497 653	6 154	0,66%
BIT	13/06/2013	AMS	-	650 000	633 169	634 803	16 831	0,84%
BIT	13/04/2013	UNIFACTOR	-	1 500 000	1 483 037	1 498 064	16 963	1,99%
BIT	14/06/2013	ATTIJARI LEASING	-	1 500 000	1 480 521	1 484 152	19 479	1,97%
BIT	07/05/2013	UNIFACTOR	-	1 000 000	987 692	995 143	12 308	1,32%
BIT	24/06/2013	UNIFACTOR	-	500 000	486 119	486 641	13 881	0,65%
BIT	27/06/2013	ECONOMIC AUTO	STUSID BANK	500 000	486 119	486 417	13 881	0,65%
TOTAL				6 150 000	6 050 503	6 082 873	99 497	8,09%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	
	Du 01/01/2013	Du 01/01/2012
	au 30/06/2013	au 30/06/2012
Placement en compte courant à terme	130 871	61 075
Billets de trésorerie	109 934	163 316
Certificat de dépôt	16 584	24 824
Compte Rémunéré	48 310	28 577
TOTAL	305 699	277 792

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à 17 113 375 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	9 010 000	9 178 192	12,21%
Avoirs en banque		7 935 183	10,56%
TOTAL	9 010 000	17 113 375	22,77%

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Montant	Taux Brut
PLACT	AMEN BANK	01/07/2013	302 890	4,83
PLACT	AMEN BANK	02/02/2014	364 420	3,66
PLACT	AMEN BANK	04/01/2014	1 044 352	3,73
PLACT	AMEN BANK	04/11/2013	805 823	6,15
PLACT	AMEN BANK	08/11/2013	604 367	6,15
PLACT	AMEN BANK	11/07/2013	206 832	4,39
PLACT	AMEN BANK	12/09/2013	475 236	4,75
PLACT	AMEN BANK	16/03/2014	416 842	4,07
PLACT	AMEN BANK	25/09/2013	205 663	4,63
PLACT	AMEN BANK	28/10/2013	1 008 222	6,15
PLACT	AMEN BANK	28/11/2013	190 768	6,15
PLACT	AMEN BANK	28/11/2013	1 004 044	6,15
PLACT	AMEN BANK	28/11/2013	1 506 150	6,15
PLACT	AMEN BANK	30/04/2014	1 042 583	4,55
TOTAL			9 178 192	

3.4 Capital

Capital au 31/12/2012	68 090 502
Souscriptions	50 906 493
Rachats	-45 121 719
Frais de négociation	-264
VDE / titres OPCVM	-25 742
+/- V réalisée emprunts .société	4
+/- V réalisée/titres OPCVM	4 364
+/- V report/titres OPCVM	-32 054
Régularisation. des sommes non distribuables. (souscription)	-10 091
Régularisation. des sommes non distribuables. (rachat)	7 118
Capital au 30/06/2013	73 818 611

La variation du capital de la période allant du 01/01/2013 au 30/06/2013 s'élève à 5 728 109 DT.

La variation de l'Actif net de la période allant du 01/01/2013 au 30/06/2013 s'élève à 4 810 925 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2013 est de 725 057 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	582
Nombre d'actionnaires sortants	-474
Nombre d'actionnaires au 30/06/2013	1 121

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2013 s'élèvent à 1 353 890 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2013	Valeur au 30/06/2012
Sommes distribuables des exercices antérieurs	5 489	-
Résultat d'exploitation	1 264 227	1 122 212
Régularisation du résultat d'exploitation	84 174	143 543
Total :	1 353 890	1 265 755

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.