

AMEN TRESOR SICAV
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES
AU 30 Septembre 2009
AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 Septembre 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 Septembre 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 Septembre 2009 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en titres émis et garantis par CIL représentent 11,66 % de l'actif net au 30 Septembre 2009, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 10% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 27 Octobre 2009

AMEN TRESOR SICAV

Bilan arrêté au 30 septembre 2009
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
ACTIFS				
Portefeuille-titres	3.1	26 488 870	24 384 045	26 088 931
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 839 896	1 533 997	1 673 435
Obligations et valeurs assimilées		24 648 974	22 850 048	24 415 496
Placements monétaires et disponibilités		<u>10 355 514</u>	<u>8 502 479</u>	<u>9 249 848</u>
Placements monétaires	3.2	3 189 640	1 929 259	2 252 119
Disponibilités	3.3	7 165 874	6 573 220	6 997 729
TOTAL ACTIFS		36 844 384	32 886 524	35 338 779
PASSIFS				
Opérateurs créditeurs		20 634	18 840	20 005
Créditeurs divers		4 490	1 336	4 320
TOTAL PASSIFS		25 124	20 176	24 325
<u>Capital</u>	3.4	<u>35 733 286</u>	<u>31 806 414</u>	<u>33 832 949</u>
<u>Sommes distribuables</u>	3.5	<u>1 085 974</u>	<u>1 059 934</u>	<u>1 481 505</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		318	191	204
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 085 656	1 059 743	1 481 301
ACTIF NET		36 819 260	32 866 348	35 314 454
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		36 844 384	32 886 524	35 338 779

AMEN TRESOR SICAV
Etat de résultat arrêté au 30 Septembre 2009
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Note	Période 01/07/2009 30/09/2009	Période 01/01/2009 30/09/2009	Période 01/07/2008 30/09/2008	Période 01/01/2008 30/09/2008	Exercice clos le 31/12/2008	
Revenus du portefeuille-titres	3.1	298 756	925 013	300 188	844 057	1 152 451
Revenus des placements monétaires	3.2	102 482	312 566	86 467	279 004	376 931
Total des revenus de placements		401 238	1 237 579	386 655	1 123 061	1 529 382
Charges de gestion des placements	3.6	<61 604>	<181 818>	<56 888>	<153 542>	<212 615>
Revenus Nets des placements		339 634	1 055 761	329 767	969 519	1 316 767
Autres charges	3.7	<9 661>	<28 647>	<8 938>	<24 235>	<33 491>
RESULTAT D'EXPLOITATION		329 973	1 027 114	320 829	945 284	1 283 276
Régularisation du résultat d'exploitation		52 984	58 542	71 652	114 458	198 025
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		382 957	1 085 656	392 481	1 059 742	1 481 301
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<52 984>	<58 542>	<71 652>	<114 458>	<198 025>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		1 461	<1 709>	6 508	5 661	6 237
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		18 867	36 971	16 109	<19 610>	<848>
Frais de négociation		-	-	-	<39>	<39>
Résultat non distribuable		20 328	35 262	22 617	<13 988>	5 350
RESULTAT NET DE LA PERIODE		350 301	1 062 376	343 446	931 296	1 288 626

AMEN TRESOR SICAV
Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Septembre 2009
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période 01/07/2009 30/09/2009	Période 01/01/2009 30/09/2009	Période 01/07/2008 30/09/2008	Période 01/01/2008 30/09/2008	Exercice clos le 31/12/2008
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	329 972	1 027 114	320 829	945 285	1 283 276
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	1 461	<1 709>	6 508	5 660	6 237
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	18 868	36 971	16 109	<19 610>	<848>
Frais de négociation de titres	-	-	-	<39>	<39>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES		<1 443 744>	-	<1 027 023>	<1 027 023>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL					
Souscriptions					
- Capital	9 299 640	29 262 788	12 779 613	32 380 342	39 564 779
- Régularisation des sommes non distribuables	7 189	12 851	<12 187>	<24 486>	<25 672>
- Régularisation des sommes distribuables	244 345	771 087	356 217	786 176	1 069 631
Rachat					
- Capital	<7 528 900>	<27 399 771>	<9 900 305>	<26 797 684>	<31 974 824>
- Régularisation des sommes non distribuables	<5 432>	<10 793>	8 515	22 501	23 585
- Régularisation des sommes distribuables	<191 345>	<749 988>	<284 549>	<756 146>	<956 020>
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 175 798	1 504 806	3 290 750	5 514 976	7 963 082
ACTIF NET					
En début de période	34643462	35 314 454	29 575 598	27 351 372	27 351 372
En fin de période	36 819 260	36 819 260	32 866 348	32 866 348	35 314 454
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	336 026	335 112	286 706	259 927	259 927
En fin de période	353 565	353 565	315 228	315 228	335 112
VALEUR LIQUIDATIVE	104,137	104,137	104,262	104,262	105,381
TAUX DE RENDEMENT	4,03%	4,00%	4,26%	4,20%	4,21%

AMEN TRESOR SICAV

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2009

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 30-09-2009 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 30-09-2009 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.

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 30-09-2009 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	(1)	1 839 896
Obligations	(2)	19 295 986
Bons de trésor assimilables	(3)	5 352 988
Total		26 488 870

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-09	% Actif Net
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	17 743	1 834 369	1 839 896	5,00

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-09	% Actif Net
AB 2006	11 000	879 996	905 366	2,46
AB 2008 TA	5 000	466 666	475 511	1,29
AB 2008 TB	15 000	1 425 000	1 454 076	3,95
AB 2008 TA	5 000	500 000	500 060	1,36
AIL 2007	10 000	800 000	834 720	2,27
AIL 2008	6 000	480 000	480 086	1,30
AIL 2009-1	2 500	250 000	257 836	0,70
ATB 2007/1	15 000	1 350 000	1 372 932	3,73
ATB 2009/1 TB	10 000	1 000 000	1 016 744	2,76

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-09	% Actif Net
ATL 2006/1	5 500	440 000	446 772	1,21
ATL 2007/1	14 300	858 000	861 787	2,34
ATL 2008	5 000	500 000	503 068	1,37
ATL 2009	10 000	1 000 000	1 017 960	2,76
BTKD 2006	10 000	600 000	623 592	1,69
CIL 2007/1	15 000	1 200 000	1 244 964	3,38
CIL 2008	10 000	1 000 000	1 041 160	2,83
CIL 2009/1	10 000	1 000 000	1 008 800	2,74
EL WIFECK 2006	1 000	40 000	40 530	0,11
MEUBLATEX 08	2 000	200 000	200 805	0,55
MEUBLATEX 08A	3 000	300 000	301 207	0,82
MEUBLATEX 08B	5 000	500 000	502 012	1,36
MOURADI PALACE 2005 B	1 000	80 000	81 140	0,22
MOURADI PALACE 2005 A	1 000	80 000	81 140	0,22
PANOBOIS 2007 TB	5 000	500 000	512 396	1,39
SIHM 2008TB	3 000	300 000	300 799	0,82
SIHM 2008TD	5 000	500 000	501 332	1,36
STM 2007 B	5 500	550 000	550 783	1,50
STM 2007 C	1 000	100 000	100 142	0,27
STM 2007 D	5 000	500 000	500 712	1,36
STM 2007 E	2 000	200 000	200 285	0,54
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	300 000	313 676	0,85
TUNISIE LEASING 2009-SUB	7 500	750 000	750 557	2,04
UNIFACTOR 2006	5 000	300 000	313 036	0,85
Total		18 949 662	19 295 986	52,41

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-09	% Actif Net
BTA09022022	2 000	1 951 000	1 994 858	5,42
BTA090714	800	906 000	918 151	2,49
BTZ111016	2 000	1 074 000	1 216 382	3,3
BTZ111016A	2 000	1 082 000	1 223 597	3,32
Total		5 013 000	5 352 988	14,54

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-09 au 30-09-09	Période du 01-01-08 au 30-09-08
Revenus des obligations	687 614	568 093
Dividendes	18 519	61 970
Revenus des BTA	218 880	213 994
Total :	925 013	844 057

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2009 à 3 189 640 DT et s'analyse comme suit :

Desig	Date souscription	Date échéance	Montant	Avaliseur	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
BIT	06/07/08	26/06/10	2 000 000	TUNISIE LEASING	91 989	1 920 190	1 939 819	5,27
BIT	25/03/09	1/10/09	1 000 000	CIL	22 168	977 832	1 000 000	2,72
BIT	30/06/09	10/10/09	250 000	AMEN BANK	403	249 801	249 821	0,68
Total							3 189 640	8,66

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Période</i>	<i>Période</i>
	<i>du 01-01-09</i> <i>au 30-09-09</i>	<i>du 01-01-08</i> <i>au 30-09-08</i>
<i>Placement en compte courant à terme</i>	211 272	151 448
<i>Billets de trésorerie</i>	96 721	120 314
<i>Certificat de dépôt</i>	403	2 330
<i>Compte rémunéré</i>	4 170	4 912
Total :	312 566	279 004

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2009 à 7 165 874 DT et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur actuelle</i>	<i>% actif net</i>
<i>Placements en compte courant à terme</i>	6 050 000	6 435 820 (i)	17,48
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>		730 054	1,91
Total		7 165 874	19,39

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

<i>Désignation</i>	<i>Emetteur</i>	<i>Montant en dinars</i>	<i>Taux Brut</i>
<i>PLACT031010</i>	<i>AMEN BANK</i>	940 600	5.67%
<i>PLACT020410</i>	<i>AMEN BANK</i>	427 479	5.73%
<i>PLACT220610</i>	<i>AMEN BANK</i>	1 587 633	5.72%
<i>PLACT240310</i>	<i>AMEN BANK</i>	3 480 108	5.81%
Total		6 435 820	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

<i>Capital social en début de période</i>	33 832 949
<i>Souscriptions</i>	29 262 787
<i>Rachats</i>	<27399 770>
<i>Plus ou moins value réalisée sur emprunts de société</i>	<9>
<i>Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM</i>	<7 235>
<i>Plus ou moins value réalisée sur titres OPCVM</i>	36 979
<i>VDE sur titres OPCVM</i>	5 527
<i>Régul sommes non distribuables (souscriptions)</i>	12 851
<i>Régul sommes non distribuables (rachats)</i>	<10 793>
Total	<u>35 733 285</u>

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2009 au 30/09/2009 s'élève à 1 504 806DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/09/2009 est de 353 565 contre 335 112 au 31/12/2008.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<i>Nombre d'actionnaires au 31-12-08</i>	491
<i>Nombre d'actionnaires entrants</i>	572
<i>Nombre d'actionnaires sortants</i>	<242>
<i>Nombre d'actionnaires au 31-12-09</i>	821

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2009 s'élèvent à 1 085 974 DT et se détaillent comme suit :

	<i>Exercice</i> <i>clos</i> <i>le 30-09-09</i>	<i>Exercice</i> <i>clos</i> <i>le 30-09-08</i>
<i>Sommes distribuables exercices antérieurs</i>	318	191
<i>Résultat d'exploitation</i>	1 027 114	945 285
<i>Régularisation du résultat d'exploitation</i>	58 542	114 458
Total :	<u>1 085 974</u>	<u>1 059 934</u>

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.