

AMEN TRESOR SICAV

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2010

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2010

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société AMEN TRESOR SICAV arrêtés au 30 Septembre 2010. Ces états financiers relèvent 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. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par 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 2010 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 29 Octobre 2010

AMEN TRESOR SICAV

Bilan arrêté au 30 septembre 2010 **(En Dinars Tunisiens)**

	Notes	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
ACTIFS				
Portefeuille-titres	3.1	<u>41 142 509</u>	<u>26 488 870</u>	<u>28 982 422</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 740 686	1 839 896	1 895 370
Obligations et valeurs assimilées		39 401 823	24 648 974	27 087 052
Placements monétaires et disponibilités		<u>13 673 434</u>	<u>10 355 514</u>	<u>10 177 013</u>
Placements monétaires	3.2	7 358 138	3 189 640	3 407 262
Disponibilités	3.3	6 315 296	7 165 874	6 769 751
TOTAL ACTIFS		<u>54 815 943</u>	<u>36 844 384</u>	<u>39 159 435</u>
PASSIFS				
Opérateurs créditeurs		33 393	20 634	23 371
Créditeurs divers		7 414	4 490	4 967
TOTAL PASSIFS		<u>40 807</u>	<u>25 124</u>	<u>28 338</u>
Capital	3.4	<u>53 293 644</u>	<u>35 733 286</u>	<u>37 645 550</u>
Sommes distribuables	3.5	<u>1 481 492</u>	<u>1 085 974</u>	<u>1 485 547</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		590	318	334
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 480 902	1 085 656	1 485 213
ACTIF NET		<u>54 775 136</u>	<u>36 819 260</u>	<u>39 131 097</u>
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		<u>54 815 943</u>	<u>36 844 384</u>	<u>39 159 435</u>

AMEN TRESOR SICAVEtat de résultat arrêté au 30 Septembre 2010
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	Période 01/07/2010 30/09/2010	Période 01/01/2010 30/09/2010	Période 01/07/2009 30/09/2009	Période 01/01/2009 30/09/2009	Exercice clos le 31/12/2009
Revenus du portefeuille-titres	3.1	420 034	1 214 398	298 756	925 013	1 239 072
Revenus des placements monétaires	3.2	122 353	328 673	102 482	312 566	411 110
Total des revenus de placements		542 387	1 543 071	401 238	1 237 579	1 650 182
Charges de gestion des placements	3.6	<104 958>	<251 133>	<61 604>	<181 818>	<249 039>
Revenus Nets des placements		437 429	1 291 938	339 634	1 055 761	1 401 143
Autres charges	3.7	<16 208>	<39 257>	<9 661>	<28 647>	<39 139>
RESULTAT D'EXPLOITATION		421 221	1 252 681	329 973	1 027 114	1 362 004
Régularisation du résultat d'exploitation		<60 939>	228 220	52 984	58 542	123 209
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		360 282	1 480 901	382 957	1 085 656	1 485 213
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		60 939	<228 220>	<52 984>	<58 542>	<123 209>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		<11 055>	10 079	1 461	<1 709>	208
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		175 415	121 905	18 867	36 971	71 639
Frais de négociation		<444>	<539>	-	-	<71>
Résultat non distribuable		163 916	131 445	20 328	35 262	71 776
RESULTAT NET DE LA PERIODE		585 137	1 384 126	350 301	1 062 376	1 433 780

AMEN TRESOR SICAV**Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Septembre 2010
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	Période 01/07/2010 30/09/2010	Période 01/01/2010 30/09/2010	Période 01/07/2009 30/09/2009	Période 01/01/2009 30/09/2009	Exercice clos le 31/12/2009
VARIATION DE L'ACTIF NET					
RESULTANT DES	585 137	1 384 126	350 301	1 062 376	1 433 780
OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	421 221	1 252 681	329 972	1 027 114	1 362 004
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	<11 055>	10 079	1 461	<1 709>	208
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	175 415	121 905	18 868	36 971	71 639
Frais de négociation de titres	<444>	<539>	-	-	<71>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	<1 485 829>	-	<1 443 744>	<1 443 744>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<1 355 451>	15 745 741	1 825 497	1 886 174	3 826 607
Souscriptions					
- Capital	20 735 569	74 347 424	9 299 640	29 262 788	48 336 982
- Régularisation des sommes non distribuables	<5 591>	<60 664>	7 189	12 851	42 111
- Régularisation des sommes distribuables	484 771	1 551 764	244 345	771 087	1 439 145
Rachat					
- Capital	<22 021 792>	<58 794 887>	<7 528 900>	<27 399 771>	<44 600 953>
- Régularisation des sommes non distribuables	<2 682>	24 777	<5 432>	<10 793>	<37 316>
- Régularisation des sommes distribuables	<545 726>	<1 322 673>	<191 345>	<749 988>	<1 353 362>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<770 314>	15 644 038	2 175 798	1 504 806	3 816 643
ACTIF NET					
En début de période	55 545 449	39 131 097	34 643 462	35 314 454	35 314 454
En fin de période	54 775 135	54 775 135	36 819 260	36 819 260	39 131 097
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	538 564	372 117	336 026	335 112	335 112
En fin de période	525 850	525 850	353 565	353 565	372 117
VALEUR LIQUIDATIVE	104,165	104,165	104,137	104,137	105,158
TAUX DE RENDEMENT	3,95%	3,98%	4,03%	4,00%	3,98%

AMEN TRESOR SICAV

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2010

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 30-09-2010 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 30-09-2010 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.

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 30-09-2010 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	(1)	1 740 686
Obligations	(2)	30 700 346
Bons de trésor assimilables	(3)	8 701 477
Total		41 142 509

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-10	% Actif Net
Action SICAV (TES)	14 001	1 420 239	1 437 119	2,62
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	2 931	302 924	303 567	0,55
Total			1 740 686	

(2)Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30/09/2010	% Actif Net
AB 2006 BIS	11 000	769 996	791 187	1,44
AB 2008 TA	5 000	433 333	441 545	0,81
AB 2008 TB	15 000	1 350 000	1 377 552	2,51
AB 2009 CA	5 000	466 667	466 727	0,85
AB 2010	17 000	1 700 000	1 705 862	3,11
AIL 2007	10 000	600 000	626 040	1,14
AIL 2008	6 000	360 000	360 067	0,66
AIL 2009-1	2 500	200 000	206 268	0,38
ATB 2007/1	15 000	1 275 000	1 297 248	2,37
ATB 2009 TB1	10 000	1 000 000	1 016 744	1,86
ATL 2006/1	5 500	330 000	335 078	0,61
ATL 2007/1	14 300	572 000	574 528	1,05
ATL 2008	5 000	500 000	503 068	0,92
ATL 2009	10 000	800 000	814 368	1,49
ATL 2009/3	5 000	500 000	515 444	0,94
ATL 2010-1	20 000	2 000 000	2 012 192	3,67
ATLESING 010	25 000	2 500 000	2 504 580	4,57
BH 2009	10 000	1 000 000	1 031 832	1,88
BTE 2010	25 000	2 500 000	2 503 780	4,57
BTKD 2006	10 000	400 000	415 728	0,76
CIL 2007/1	15 000	900 000	933 720	1,7
CIL 2008	10 000	1 000 000	1 041 160	1,9
CIL 2008/1	2 000	122 400	122 965	0,22
CIL 2009/1	10 000	800 000	807 040	1,47
CIL 2009/3	10 000	1 000 000	1 028 192	1,88
EL WIFECK 06	1 000	20 000	20 265	0,04
HL 2010/1	15 000	1 500 000	1 518 120	2,77
MEUBLATEX 08	2 000	200 000	200 805	0,37
MEUBLATEX08A	3 000	300 000	301 207	0,55
MEUBLATEX08B	5 000	500 000	502 012	0,92
MP 2005 T/A	1 000	60 000	60 854	0,11
MP 2005 T/B	1 000	60 000	60 854	0,11
MX 2010 TB	10 000	1 000 000	1 018 704	1,86
PANOBOIS2007	5 000	500 000	512 396	0,94
SIHM 2008TB	3 000	300 000	300 667	0,55
SIHM 2008TD	5 000	500 000	501 112	0,91
STM 2007 TB	5 500	440 000	440 625	0,8
STM 2007 TC	1 000	80 000	80 114	0,16
STM 2007 TD	5 000	400 000	400 568	0,73
STM 2007 TE	2 000	160 000	160 227	0,29
TLG 2006-1	5 000	200 000	209 116	0,39
TLG 2008-2	2 000	163 520	170 649	0,31
TLG 2009 SUB	7 500	600 000	600 444	1,1
UNIFACTOR 06	5 000	200 000	208 692	0,38
Total		30 262 916	30 700 346	56,05

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30/09/2010	% Actif Net
BTA09052022	2 000	2 027 631	2 077 188	3,79
BTA090714825	800	906 000	918 151	1,68
BTA110319B	3 000	3 046 650	3 128 562	5,71
BTZ111016	2 000	1 074 000	1 285 415	2,35
BTZ111016A	2 000	1 082 000	1 292 161	2,36
Total		8 136 281	8 701 477	15,89

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	du 01-07-10 au 30-09-10	du 01-07-09 au 30-09-09
Revenus des obligations	310 084	224 353
Revenus des BTA	109 950	74 403
Total	420 034	298 756

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2010 à 7 358 138 DT et s'analyse comme suit :

Date échéance	Montant	Avaliseur	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
20/11/2009 15/11/2010	1 500 000	UNIFACTORING	59 316	1 440 684	1 492 250	2,72
18/08/2010 16/11/2010	2 000 000	TUNISIE	21 118	1 978 882	1 989 136	3,63
26/06/2010 21/06/2011	2 000 000	TUNISIE	80 532	1 919 468	1 940 358	3,54
09/07/2010 04/07/2011	2 000 000	UNIFACTORING	81 973	1 918 027	1 936 394	3,54
Total					7 358 138	13,43

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	du 01-07-10 au 30-09-10	du 01-07-09 au 30-09-09
Placement en compte courant à terme	46 058	70 350
Billets de trésorerie	74 895	30 539
Certificat de dépôt	-	363
Compte rémunéré	1 400	1 230
Total	122 353	102 482

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2010 à 6 315 296 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme (i)	4 650 000	4 791 301	8,75
Liquidités et équivalents de liquidités		1 523 995	2,78
Total		6 315 296	11,53

(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
PLACT031010	AMEN BANK	981 424	5,67
PLACT220612	AMEN BANK	1 516 138	4,86
PLACT240312	AMEN BANK	2 293 739	4,58
Total		4 791 301	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	37 645 550
Souscriptions	74 347 424
Rachats	-58 794 887
Plus ou moins value réalisée sur emprunts de société	-796
Plus ou moins value réalisée sur obligation d'ETAT	76 631
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	-7 443
Plus ou moins value réalisée sur titres OPCVM	46 070
frais de négociation	-540
VDE sur titres OPCVM	17 521
Réglu sommes non distribuables (souscriptions)	-60 664
Réglu sommes non distribuables (rachats)	24 778
Total	<u>53 293 644</u>

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2010 au 30/09/2010 s'élève à 15 644 038 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/09/2010 est de 525 850 contre 372 117 au 31/12/2009.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-09	595
Nombre d'actionnaires entrants	88
Nombre d'actionnaires sortants	<67>
Nombre d'actionnaires au 30-09-10	616

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2010 s'élèvent à 1 481 492 DT et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 30-09-10	Exercice clos le 30-09-09
Sommes distribuables exercices antérieurs	590	318
Résultat d'exploitation	1 252 682	1 027 114
Régularisation du résultat d'exploitation	228 220	58 542
Total :	<u>1 481 492</u>	<u>1 085 974</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.