

AMEN TRESOR SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2012

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
Etats financiers intermédiaires arrêtés au 31 décembre 2012

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société «**AMEN TRESOR SICAV** » au 31 décembre 2012 ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois 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 des faits qui nous laissent à penser que les états financiers de la société « **AMEN TRESOR SICAV** » ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

6. Sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait qu'au 31/12/2012, les emplois en titres émis ou avalisés par **AMEN BANK** représentent **13,61%** de l'actif de la société **AMEN TRESOR SICAV**, soit **3,61%** au delà du seuil de **10%** autorisé par l'**article 29** du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Tunis, le 31 janvier 2013

Le commissaire aux comptes :

P/ HLB GSAudit&Advisory
Ghazi HANTOUS

BILAN
AU 31/12/2012
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Au 31/12/2011</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		51 561 731	38 006 106
a-Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	3 266 891	731
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	48 294 840	38 005 375
c-Autres valeurs			
AC2-PLACEMENTS MONTAIRES ET DISPONIBILITES		18 909 340	10 452 722
a-Placements monétaires	3-2	7 990 575	4 702 932
b-Disponibilités	3-3	10 918 765	5 749 790
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		0	0
AC4-AUTRES ACTIFS		0	0
TOTAL ACTIF		70 471 071	48 458 829
<u>PASSIF</u>			
PA1-OPERATEURS CREDITEURS		98 705	30 219
PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS		10 789	4 006
TOTAL PASSIF		109 494	34 225
<u>ACTIF NET</u>			
CP1-CAPITAL	3-4	68 090 502	46 624 566
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-5	2 271 075	1 800 037
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		87	213
b-Sommes distribuables de la période		2 270 988	1 799 824
ACTIF NET		70 361 577	48 424 603
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		70 471 071	48 458 829

ETAT DE RESULTAT
AU 31/12/2012
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Rubrique	Notes	Du 01/10/2012	Du 01/01/2012	Du 01/10/2011	Du 01/01/2011
		Au 31/12/2012	Au 31/12/2012	Au 31/12/2011	Au 31/12/2011
PR 1-Revenus de portefeuille-titres		611 651	2 251 140	449 146	1 998 032
a-Dividendes	3-1	0	145 163	0	123 916
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-1	611 651	2 105 977	449 146	1 874 116
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0	0
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	192 934	658 515	73 702	340 620
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		804 585	2 909 656	522 848	2 338 651
CH 1-Charges de gestion des placements	3-6	-145 568	-505 949	-87 126	-357 091
REVENU NET DES PLACEMENTS		659 017	2 403 706	435 722	1 981 560
PR 3-Autres produits		0	0	0	0
CH 2-Autres charges	3-7	-22 044	-79 722	-13 647	-56 508
RESULTAT D'EXPLOITATION		636 973	2 323 985	422 074	1 925 052
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-303 079	-52 996	-40 077	-125 229
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		333 895	2 270 988	381 998	1 799 824
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)					
_Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		303 079	52 996	40 077	125 229
_Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		29 008	32 050	1	-1 851
_Frais de négociation		23 666	299 808	62 030	-20 046
		-2 814	-5 730	-2 558	-2 562
RESULTAT NET DE LA PERIODE		686 833	2 650 113	481 548	1 900 593

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

AU 31/12/2012

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Du</u> 01/10/2012	<u>Du</u> 01/01/2012	<u>Du</u> 01/10/2011	<u>Du</u> 01/01/2011
	<u>Au</u> 31/10/2012	<u>Au</u> 31/12/2012	<u>Au</u> 31/12/2011	<u>Au</u> 31/12/2011
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	686 833	2 650 113	481 548	1 900 593
a-Résultat d'exploitation	636 973	2 323 985	422 074	1 925 052
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	29 008	32 050	1	-1 851
c-Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	23 666	299 808	62 030	-20 046
d-Frais de négociation de titres	-2 814	-5 730	-2 558	-2 562
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	-2 455 356	0	-1 913 570
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	-8 606 060	21 742 216	-1 064 014	-5 541 446
a-Souscriptions	36 390 329	156 019 591	19 914 658	49 573 952
_Capital	35 184 229	152 244 202	19 259 728	48 285 743
_Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	150 020	235 920	-22 468	-56 122
_Régularisation des sommes distribuables	1 056 080	3 539 469	677 398	1 344 331
				-55 115
b-Rachats	-44 996 389	-134 277 375	-20 978 673	399
_Capital	-43 448 205	-131 080 431	-20 283 833	306
_Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-189 112	-259 883	22 640	66 313
_Régularisation des sommes distribuables	-1 359 072	-2 937 060	-717 480	-1 475 406
VARIATION DE L'ACTIF NET	-7 919 227	21 936 973	-582 466	-5 554 423
<u>AN 4-ACTIF NET</u>				
a-En début de période	78 280 804	48 424 603	49 007 070	53 979 027
b-En fin de période	70 361 577	70 361 577	48 424 603	48 424 603
<u>AN 5-NOMBRE D'ACTIONS</u>				
a-En début de période	749 758	459 646	469 739	513 068
b-En fin de période	668 288	668 288	459 646	459 646
VALEUR LIQUIDATIVE	105,286	105,286	105,351	105,351
DIVIDENDES PAR ACTION	0	3,916	0	3,741
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,84%	3,65%	0,98%	3,69%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU
31/12/2012**

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 31/12/2012 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 31/12/2012 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 31/12/2012 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	3 266 891
Obligations	2	38 681 095
Bons de trésor assimilables	3	9 613 745
Total		51 561 731

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2012	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	2 263	234 746	235 719	0,34%
Action SICAV (BHO SICAV)	29 601	3 000 091	3 031 172	4,31%
TOTAL		3 234 837	3 266 891	4,64%

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2012	En % de l'actif net
AB 2006 BIS	11 000	549 997	567 756	0,81%
AB 2008 TA	5 000	366 667	378 419	0,54%
AB 2008 TB	15 000	1 200 000	1 241 424	1,76%
AB 2009 CA	5 000	400 000	404 444	0,57%
AB 2010	17 000	1 473 333	1 492 904	2,12%
AB 2012B	5 000	500 000	506 016	0,72%
AIL 2008	6 000	120 000	121 589	0,17%
AIL 2009-1	2 500	100 000	104 446	0,15%
AIL 2011-1	5 000	400 000	412 500	0,59%
ATB 2007/1	15 000	1 125 000	1 157 316	1,64%
ATB 2009 TB1	10 000	1 000 000	1 028 232	1,46%
ATL 2006/1	5 500	110 000	113 133	0,16%
ATL 2008	5 000	500 000	510 128	0,73%
ATL 2009	10 000	400 000	411 624	0,59%
ATL 2009/3	5 000	200 000	200 044	0,28%
ATL 2010-1	20 200	1 212 000	1 232 216	1,75%
ATL 2010-2	5 000	500 000	500 120	0,71%
ATL 2011	5 000	500 000	522 064	0,74%
ATL 2011-1	5 000	500 000	522 064	0,74%
ATL 2012-1	20 000	2 000 000	2 057 968	2,92%
ATLESING 010	25 000	1 500 000	1 518 580	2,16%
ATLESING12-1	15 000	1 500 000	1 544 184	2,19%
ATTILEAS2011	5 000	500 000	523 212	0,74%
ATTLEA2012/2	15 000	1 500 000	1 502 904	2,14%
BH 2009	10 000	923 077	923 197	1,31%
BTE 2011C	7 500	750 000	774 390	1,10%
BTK2012/1B	10 000	1 000 000	1 016 984	1,45%
BTK2012/1BB	10 000	1 000 000	1 012 568	1,44%
CIL 2007/1	15 000	300 000	315 168	0,45%
CIL 2007/2	10 000	200 000	210 944	0,30%
CIL 2008	10 000	1 000 000	1 055 784	1,50%
CIL 2008/1	2 000	40 800	41 512	0,06%
CIL 2010/2/2	400	24 000	24 167	0,03%
CIL 2012/1	12 500	1 250 000	1 295 530	1,84%
CIL 2012/1AA	7 500	750 000	777 318	1,10%
HL 2008/1	5 000	100 000	104 315	0,15%
HL 2010/1	15 000	900 000	920 400	1,31%
HL 2010/2	10 000	600 000	602 584	0,86%
HL 2010/2/2	5 000	300 000	301 292	0,43%
HL 2012/1	15 000	1 500 000	1 521 084	2,16%
MEUBLATE 08D	2 000	160 000	162 850	0,23%
MEUBLATEX 08	3 000	240 000	243 810	0,35%
MEUBLATEX08A	6 000	480 000	487 853	0,69%

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2012	En % de l'actif net
MEUBLATEX08B	5 000	400 000	405 964	0,58%
MP 2005 T/A	1 000	20 000	20 547	0,03%
MP 2005 T/B	1 000	20 000	20 547	0,03%
MX 2010 TB	10 000	1 000 000	1 029 592	1,46%
PANOBOIS2007	5 000	300 000	311 368	0,44%
SIHM 2008TB	3 000	180 000	182 803	0,26%
SIHM 2008TD	5 000	300 000	304 672	0,43%
STM 2007 TB	5 500	220 000	223 199	0,32%
STM 2007 TC	1 000	40 000	40 581	0,06%
STM 2007 TD	5 000	200 000	202 908	0,29%
STM 2007 TE	7 000	280 000	284 598	0,40%
TLG 2008-2	2 000	40 880	41 080	0,06%
TLG 2009 SUB	7 500	300 000	303 642	0,43%
TLG 2010/2	1 000	60 000	60 318	0,09%
TLG 2011-2	5 000	400 000	403 340	0,57%
TLG 2012-1	10 000	1 000 000	1 029 248	1,46%
UIB 2011-2	5 000	500 000	521 732	0,74%
UIB 2012-1A	20 000	2 000 000	2 014 640	2,86%
UNIFAC 2010	11 000	880 000	915 279	1,30%
TOTAL		37 815 754	38 681 095	54,97%

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/12	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 134 936	3,03%
BTA090714825	800	816 240	841 700	1,20%
BTA110319B	2 980	2 860 800	2 976 473	4,23%
BTZ111016	677	363 549	493 807	0,70%
BTZ111016AB	369	265 459	349 863	0,50%
BTZ111016AC	68	48 919	64 477	0,09%
BTZ111016AD	72	51 797	68 274	0,10%
BTZ111016AE	75	53 955	71 123	0,10%
BTZ111016AF	45	32 373	42 735	0,06%
BTZ111016AG	40	29 968	39 199	0,06%
BTZ111016AH	50	36 340	47 884	0,07%
BTZ111016AI	55	39 974	52 680	0,07%
BTZ111016AJ	58	42 154	55 558	0,08%
BTZ111016AK	60	43 608	57 479	0,08%
BTZ111016AL	62	45 062	59 398	0,08%
BTZ111016AM	153	111 690	147 411	0,21%
BTZ111016AN	140	102 200	134 893	0,19%
BTZ111016AO	446	315 813	421 229	0,60%
BTZ111016C	375	269 775	356 113	0,51%
BTZ111016D	408	293 515	387 493	0,55%
BTZ111016E	50	36 340	47 962	0,07%
BTZ111016F	55	39 974	52 765	0,07%
BTZ111016G	60	43 608	57 566	0,08%
BTZ111016H	62	45 062	59 492	0,08%
BTZ111016I	65	47 242	62 374	0,09%
BTZ111016J	550	401 500	530 861	0,75%
TOTAL		8 496 917	9 613 745	13,66%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	Du 01/10/2012 au 31/12/2012	Du 01/01/2012 au 31/12/2012	Du 01/10/2011 au 31/12/2011	Du 01/01/2011 au 31/12/2011
Dividendes	-	145 163	-	123 916
Revenus des obligations	500 156	1 655 056	336 977	1 430 683
Revenus des BTA	111 495	450 921	112 169	443 433
TOTAL	611 651	2 251 140	449 146	1 998 032

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à 7 990 575 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Avaliseur	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/12	Intérêts précomptés	En % de l'actif net
BIT080113	10/10/2012	UNIFACTOR	-	500 000	494 575	499 573	5 425,000	0,71%
BIT080313	10/05/2012	TLG	AMEN BANK	1 000 000	959 734	992 301	40 266	1,41%
BIT100613	15/06/2012	TLG	AMEN BANK	2 000 000	1 918 747	1 962 839	81 253	2,79%
BIT130113	15/10/2012	UNIFACTOR	-	1 500 000	1 483 724	1 497 804	16 276	2,13%
BIT160213	18/11/2012	UNIFACTOR	-	1 000 000	988 857	994 266	11 143	1,41%
BIT190113SF	22/10/2012	SINEW TUNISIA	AMEN BANK	50 000	49 570	49 912	430	0,07%
CD040113	04/12/2012	AMEN BANK	-	500 000	498 531	499 857	1 469	0,71%
CD180213	20/11/2012	AMEN BANK	-	1 000 000	990 807	995 071	9 193	1,41%
CD200113	21/12/2012	AMEN BANK	-	500 000	498 347	498 951	1 653	0,71%
TOTAL				8 050 000	7 882 892	7 990 575	167 108	11,36%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	Du 01/10/2012 au 31/12/2012	Du 01/01/2012 au 31/12/2012	Du 01/10/2011 au 31/12/2011	Du 01/01/2011 au 31/12/2011
Placement en compte courant à terme	51 352	167 101	9 086	77 414
Billets de trésorerie	94 449	355 558	56 516	240 706
Certificat de dépôt	33 033	76 280	0	812
Compte Rémunéré	14 100	59 576	8 100	21 688
TOTAL	192 934	658 515	73 702	340 620

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2012 à 10 918 765 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/12	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	6 850 000	6 974 798	9,91%
Avoirs en banque		3 943 967	5,61%
TOTAL	6 850 000	10 918 765	15,52%

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Montant	Taux Brut
PLACT020214	AMEN BANK	02/02/2014	359 352	3,66
PLACT0401214	AMEN BANK	04/01/2014	1 029 595	3,73
PLACT060213	AMEN BANK	06/02/2013	100 550	4,65
PLACT060313	AMEN BANK	06/03/2013	200 513	4,68
PLACT090313	AMEN BANK	09/03/2013	100 226	4,68
PLACT090412	AMEN BANK	09/04/2013	1 007 998	4,45
PLACT110713	AMEN BANK	11/07/2013	203 348	4,39
PLACT160313	AMEN BANK	16/03/2013	410 205	4
PLACT160314	AMEN BANK	16/03/2014	410 383	4,07
PLACT210213	AMEN BANK	21/02/2013	501 936	4,65
PLACT250913	AMEN BANK	25/09/2013	201 989	4,63
PLACT280213	AMEN BANK	28/02/2013	300 954	4,68
PLACT280313	AMEN BANK	28/03/2013	100 031	4,68
PLACT300413	AMEN BANK	30/04/2013	1 023 185	4,3
PLACT300414	AMEN BANK	30/04/2014	1 024 533	4,55
TOTAL			6 974 798	

3.4 Capital

Capital au 31/12/2011	46 624 566
Souscriptions	152 244 202
Rachats	-131 080 431
Frais de négociation	-5 730
VDE / titres OPCVM	32 054
+/- V réalisée emp.société	-1 659
+/- V réal/oblig. Etat	294 978
+/- V réal/ titres OPCVM	6 489
+/- V report/titres OPCVM	-4
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	235 920
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	-259 883
Variation de la part Capital	21 465 936
Capital au 31/12/2012	68 090 502

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 31/12/2012 est de 668 288 contre 459 646 au 31/12/2011.
Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31/12/2011	802
Nombre d'actionnaires entrants	834
Nombre d'actionnaires sortants	-623
Nombre d'actionnaires au 31/12/2012	1013

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2012 s'élèvent à 2 271 075 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/12	Valeur au 31/12/11
Sommes distribuables des exercices antérieurs	87	213
Résultat d'exploitation	2 323 985	1 925 052
Régularisation du résultat d'exploitation	-52 996	-125 229
Total	2 271 075	1 800 037

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.