

SICAV AMEN**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012****AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**
ARRETES AU 30 Juin 2012

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV AMEN arrêtés au 30 Juin 2012. 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. 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 rendions 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 SICAV AMEN arrêtée au 30 Juin 2012 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 21,43% de l'actif au 30 Juin 2012, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 20% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001.

Tunis, le 19 Juillet 2012

Le commissaire aux comptes :

Jelil BOURAOUI

SICAV AMEN
Bilan arrêté au 30 Juin 2012
(En Dinars Tunisiens)

ACTIF

Portefeuille-titres		<u>70 832 864</u>	<u>78 629 365</u>	<u>74 491 510</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	4 900 393	4 223 068	2 307 318
Obligations et valeurs assmilées	3.2	65 932 471	74 406 298	72 184 192
Placements monétaires et disponibilités		<u>27 377 691</u>	<u>18 755 424</u>	<u>23 432 780</u>
Placements monétaires	3.3	6 331 614	3 846 245	3 928 441
Disponibilités	3.4	21 046 077	14 909 179	19 504 339
TOTAL ACTIF		<u>98 210 555</u>	<u>97 384 789</u>	<u>97 924 290</u>

PASSIF

Opérateurs créditeurs		154 139	66 367	114 450
Créditeurs divers		34 016	19 816	26 578
TOTAL PASSIF		<u>188 155</u>	<u>86 184</u>	<u>141 028</u>
<u>Capital</u>	3.5	<u>92 812 588</u>	<u>92 051 281</u>	<u>94 305 213</u>
<u>Sommes capitalisables</u>	3.10	<u>5 209 812</u>	<u>5 247 325</u>	<u>3 478 049</u>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		3 425 469	3 455 564	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		1 784 343	1 791 761	3 478 049
ACTIF NET		<u>98 022 400</u>	<u>97 298 606</u>	<u>97 783 262</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>98 210 555</u>	<u>97 384 789</u>	<u>97 924 290</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SICAV AMEN**Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2012**
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/04/2012 30/06/2012	Période 01/01/2012 30/06/2012	Période 01/04/2011 30/06/2011	Période 01/01/2011 30/06/2011	Exercice clos le 31/12/2011
Revenus du portefeuille-titres	3.6	985 914	1 819 962	976 170	2 162 266	3 982 829
Revenus des placements monétaires	3.7	191 209	369 861	125 648	291 138	643 443
Total des revenus de placements		1 177 123	2 189 823	1 101 818	2 453 404	4 626 272
Charges de gestion des placements	3.8	<191 196>	<386 467>	<203 159>	<426 418>	<825 816>
Revenus Nets des placements		985 927	1 803 356	898 660	2 026 986	3 800 456
Autres charges	3.9	<34 598>	<59 523>	<27 545>	<65 678>	<119 206>
RESULTAT D'EXPLOITATION		951 329	1 743 833	871 115	1 961 308	3 681 249
Régularisation du résultat d'exploitation		80 959	40 509	<75 919>	<169 547>	<203 200>
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE		1 032 288	1 784 342	795 195	1 791 761	3 478 049
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<80 959>	<40 509>	75 919	169 547	203 200
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		<130 493>	<91 947>	13 712	<18 310>	19 985
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		13 128	36 470	36 715	3 096	49 327
Frais de négociation		<2 539>	<2 589>	<1 029>	<2 468>	<2 789>
Résultat non distribuable		<119 904>	<58 066>	49 397	<17 682>	66 523
RESULTAT NET DE LA PERIODE		831 424	1 685 768	920 512	1 943 626	3 747 772

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Juin 2012
(En Dinars Tunisiens)

	Période 01/04/2012 30/06/2012	Période 01/01/2012 30/06/2012	Période 01/04/2011 30/06/2011	Période 01/01/2011 30/06/2011	Exercice clos le 31/12/2011
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	831 425	1 685 768	920 512	1 943 626	3 747 772
Résultat d'exploitation	951 329	1 743 833	871 115	1 961 308	3 681 249
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	<130 493>	<91 947>	13 712	<18 310>	19 985
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	13 128	36 470	36 715	3 096	49 327
Frais de négociation de titres	<2 539>	<2 589>	<1 029>	<2 468>	<2 789>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	5 307 157	<1 446 630>	<4 785 180>	<26 861 538>	<28 181 027>
Souscriptions					
- Capital	16 973 198	27 254 763	13 469 538	48 860 420	69 689 832
- Régularisation des sommes non distribuables	<15 563>	<13 844>	<6 323>	<7 907>	71
- Régularisation des sommes capitalisables	884 874	1 291 165	703 246	2 192 886	3 636 267
- Droit d'entrée	3	3			0
Rachat					
- Capital	<11 927 122>	<28 680 436>	<18 009 920>	<74 586 810>	<96 655 392>
- Régularisation des sommes non distribuables	9 581	4 954	7 856	7 877	<258>
- Régularisation des sommes capitalisables	<617 812>	<1 303 235>	<949 576>	<3 328 004>	<4 851 548>
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 138 583	239 138	<3 864 668>	<24 917 912>	<24 433 255>
ACTIF NET					
En début de période	91 883 817	97 783 262	101 163 273	122 216 518	122 216 518
En fin de période	98 022 400	98 022 400	97 298 606	97 298 606	97 783 262
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	2 689 516	2 887 685	3 071 430	3 744 981	3 744 981
En fin de période	2 844 030	2 844 030	2 927 081	2 927 081	2 887 685
VALEUR LIQUIDATIVE	34,466	34,466	33,241	33,241	33,862
TAUX DE RENDEMENT	3,55%	3,58%	3,78%	3,77%	3,76%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2012

1- Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-06-2012 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- Principes comptables appliqués

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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 en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres SICAV et sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30-06-2012 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à cette même date pour les titres SICAV.

2.3- Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêt.

Les placements monétaires sont constitués de certificats de dépôt et de billets de trésorerie et sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêt.

2.4- 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3- Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat :**3.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2012	En % de l'actif net
BT	303	1 392	0,00%
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	4 948 053	4 899 001	5,00%
TOTAL	4 948 356	4 900 393	5,00%

3.2- Obligations et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le détail de ces valeurs se présente ainsi :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2012	En % de l'actif net
BTA090215	13 500	14 094 000	14 389 377	14,68%
BTA090714	5 700	6 053 400	6 421 377	6,55%
BTA110319	1 700	1 773 000	1 795 952	1,83%
BTA110319A	2 200	2 262 125	2 291 828	2,34%
BTA110319B	3 000	3 046 650	3 087 154	3,15%
BTA11072017	3 000	3 109 200	3 299 840	3,37%
BTA14042014	9 200	9 614 000	9 739 901	9,94%
BTZ111016B	2 000	1 245 000	1 487 168	1,52%
TOTAL		41 197 375	42 512 597	43,37%

Les montants des retenues à la source non effectuées sur les intérêts courus relatifs aux BTA acquis auprès du SVT (spécialiste en valeur du trésor) ont été présentés parmi la valeur actuelle des BTA. Ces montants se détaillent comme suit :

Date	30/06/2012	30/06/2011
Montant	41 005	0

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2012	En % de l'actif net
AB 2006	40 000	2 000 000	2 029 760	2,07%
AB 2009 CA	18 000	1 560 000	1 611 106	1,64%
AB 2009 CB	13 000	1 126 667	1 154 466	1,18%
AB 2010	2 000	186 666	191 865	0,20%
AIL 2007	3 800	76 000	78 250	0,08%
ATB 2007/1	10 000	750 000	753 288	0,77%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	502 624	0,51%
ATL 2006-1	30 000	600 000	601 368	0,61%
ATL 2007/1	10 000	200 000	208 664	0,21%
ATL 2008/1	10 000	200 000	200 912	0,20%
ATL 2012-11	10 000	1 000 000	1 004 176	1,02%
ATLESING12-1	10 000	1 000 000	1 004 248	1,02%
ATTILES20111	5 000	500 000	511 148	0,52%
BH 2007	20 000	1 200 000	1 224 384	1,25%
BNA 2009	10 000	800 000	808 048	0,82%
BTE 2009	15 000	1 200 000	1 239 936	1,26%
BTE 2010 AP	3 000	270 000	276 722	0,28%

BTK 2009 C	10 000	866 667	876 499	0,89%
CIL 2005/1	10 000	200 000	207 984	0,21%
CIL 2007/1	15 000	300 000	307 332	0,31%
CIL 2007/2	15 000	300 000	305 544	0,31%
CIL 2009/1	10 000	600 000	625 032	0,64%
CIL 2009/3	10 000	600 000	610 600	0,62%
CIL 2010/2	5 000	400 000	411 324	0,42%
HL 2010/1 1	10 000	600 000	600 896	0,61%
MP 05 T/A	6 000	120 000	120 134	0,12%
MX 2010 TA	10 000	1 000 000	1 007 808	1,03%
PANOBOIS 07	2 000	120 000	121 401	0,12%
SIHM 2008TA	6 000	480 000	499 675	0,51%
SIHM 2008TB	4 000	320 000	333 117	0,34%
STM 2007 TB	5 000	300 000	312 104	0,32%
STM 2007 TC	6 000	360 000	374 525	0,38%
TLG 2007-2	15 000	300 000	306 612	0,31%
TLG 2008-1	5 200	104 000	104 029	0,11%
TLG 2008-2	5 000	200 000	206 168	0,21%
TLG 2008-3	5 000	200 000	204 432	0,21%
TLG 2011-1	5 000	400 000	401 060	0,41%
UIB 2011-2	10 000	1 000 000	1 019 728	1,04%
UNICTOR 2008	10 000	200 000	203 104	0,21%
UNIFAC 2010	8 000	640 000	651 386	0,66%
UTL 2005/1	10 000	200 000	208 416	0,21%
TOTAL		22 980 000	23 419 875	23,89%

3.3- Placements monétaires :

Les placements monétaires s'élèvent au 30-06-12 à 6 331 614 dinars. Ils sont constitués de billets de trésoreries dont les caractéristiques se présentent comme suit :

Désignation	Date souscription	Avaliseur	Montant	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Intérêts précomptés	En % de l'actif net
BT	10/05/2012	UNIFACTORING	1 000 000	989 441	995 508	10 559	1,02%
BT	14/06/2012	TLG	4 000 000	3 837 494	3 844 796	162 506	3,92%
BT	10/04/2012	ASSAD	500 000	494 964	499 547	5 036	0,51%
BT	11/06/2012	HANNIBAL LEASING	1 000 000	989 441	991 763	10 559	1,01%
TOTAL			6 500 000	6 311 341	6 331 614	188 660	6,46%

3.4- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2012 à 21 046 077 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	11 000 000	11 199 170	11,43%
Avoirs en banque		9 846 907	10,05%
TOTAL	11 000 000	21 046 077	21,47%

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT	AMEN BANK	06/04/2013	8 076 302	5,06
PLACT	AMEN BANK	23/06/2013	3 122 868	5,01
TOTAL			11 199 170	

3.5- Capital :

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012 s'élève à 239 138 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : <1 492 625>

Variation de la part Revenu : 1 731 763

La variation de la part capital s'analyse comme suit :

Capital social (début ex.)	94 305 213
Souscriptions	27 254 763
Rachats	-28 680 436
Commission de souscription	3
Frais de négociation	-2 589
VDE/act.cote permanente	1 089
VDE / titres OPCVM	-49 052
+/-V réalisée emp.société	37
+/- V réal/act.cote permanente	16 970
+/- V réal/oblig. Etat	13 125
+/- V réal/ titres OPCVM	6 338
+/- V report/act.cote permanente	-982
+/- V report/titres OPCVM	-43 002
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-13 844
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	4 954
Variation de la part Capital	-1 492 625
Capital au 30/06/2012	92 812 588

La variation de la part revenu s'analyse comme suit :

Désignation	Montant
Régularisation du Résultat ex clos capitalisable	-52 580
Résultat d'exploitation	1 743 833
Régularisation du Résultat d'exploitation	40 509
Variation de la part Revenu	1 731 763

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-11	671
Nombre d'actionnaires entrants	76
Nombre d'actionnaires sortants	-70
Nombre d'actionnaires au 30-06-12	677

3.6- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2011 au 30/06/2011
Dividendes	178 677	82 787
Revenus des obligations	496 510	884 889
Revenus des BTA	1 144 775	1 194 590
TOTAL	1 819 962	2 162 266

3.7- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2011 au 30/06/2011
Revenus des Billets de Trésorerie	100 877	95 686
Intérêts des certificats de dépôt	6 563	5 946
Placement en compte courant à terme	221 922	181 070
Compte Rémunéré	40 500	8 437
TOTAL	369 861	291 138

3.8- 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 SICAV AMEN, AMEN BANK et AMEN INVEST.

3.9- Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL.

3.10- Sommes capitalisables :

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « **sommes capitalisables de la période** » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat.

Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « **variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation** » et au niveau de la rubrique « **capital** ».