

SICAV AMEN**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 juin 2010****AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**
ARRETES AU 30 JUIN 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 SICAV AMEN arrêtés au 30 Juin 2010. 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 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 SICAV AMEN arrêtée au 30 Juin 2010 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 20,75% de l'actif au 30 Juin 2010, 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.

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 28 Juillet 2010

SICAV AMEN**Bilan arrêté au 30 Juin 2010**

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
ACTIF				
Portefeuille-titres		<u>96 339 209</u>	<u>79 163 556</u>	<u>99 227 624</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	3 944 476	5 095 766	8 007 549
Obligations et valeurs assimilées	3.2	92 394 733	74 067 790	91 220 075
Placements monétaires et disponibilités		<u>31 937 774</u>	<u>50 010 194</u>	<u>34 430 054</u>
Placements monétaires	3.3	5 333 839	7 290 944	5 397 731
Disponibilités	3.4	26 603 935	42 719 250	29 032 323
TOTAL ACTIF		<u>128 276 983</u>	<u>129 173 750</u>	<u>133 657 678</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		87 569	83 991	87 176
Créditeurs divers		23 310	22 553	21 639
TOTAL PASSIF		<u>110 879</u>	<u>106 544</u>	<u>108 815</u>
Capital	3.5	<u>120 947 272</u>	<u>121 495 167</u>	<u>128 496 699</u>
Sommes capitalisables	3.10	<u>7 218 832</u>	<u>7 572 039</u>	<u>5 052 164</u>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		4 748 407	4 982 409	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		2 470 425	2 589 630	5 052 164
ACTIF NET		<u>128 166 104</u>	<u>129 067 206</u>	<u>133 548 863</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>128 276 983</u>	<u>129 173 750</u>	<u>133 657 678</u>

SICAV AMEN

Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2010

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/04/2010 30/06/2010	Période 01/01/2010 30/06/2010	Période 01/04/2009 30/06/2009	Période 01/01/2009 30/06/2009	Période 01/01/2009 31/12/2009
Revenus du portefeuille-titres	3.6	1 102 106	2 485 745	980 232	2 356 577	4 460 391
Revenus des placements monétaires	3.7	354 814	684 003	533 568	978 199	1 787 473
Total des revenus de placements		1 456 920	3 169 748	1 513 800	3 334 776	6 247 864
Charges de gestion des placements	3.8	<266 472>	<530 833>	<264 581>	<535 579>	<1 054 680>
Revenus Nets des placements		1 190 448	2 638 915	1 249 219	2 799 197	5 193 184
Autres charges	3.9	<37 129>	<78 262>	<42 805>	<80 506>	<150 478>
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 153 319	2 560 653	1 206 414	2 718 691	5 042 706
Régularisation du résultat d'exploitation		<58 203>	<90 228>	<59 467>	<129 061>	9 458
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE		1 095 116	2 470 425	1 146 947	2 589 630	5 052 164
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		58 203	90 228	59 467	129 061	<9 458>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		158 961	<34 256>	97 735	<17 906>	15 343
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		247 118	233 147	<50 826>	<113 023>	<7 955>
Frais de négociation		<1 440>	<1 440> -	-	-	<4 147>
Résultat non distribuable		404 639	197 451	46 909	<130 929>	3 241
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 557 958	2 758 104	1 253 323	2 587 762	5 045 947

SICAV AMEN

Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Juin 2010

(En Dinars Tunisiens)

	Période 01/04/2010 30/06/2010	Période 01/01/2010 30/06/2010	Période 01/04/2009 30/06/2009	Période 01/01/2009 30/06/2009	Exercice clos le 31/12/2009
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 557 958	2 758 104	1 253 323	2 587 762	5 045 947
Résultat d'exploitation	1 153 319	2 560 653	1 206 413	2 718 690	5 042 706
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	158 961	<34 256>	97 736	<17 905>	15 343
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	247 118	233 147	<50 826>	<113 023>	<7 955>
Frais de négociation de titres	<1 440>	<1 440> -	-	-	<4 147>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<2 234 371>	863>	<3 300 696>	<11 733 276>	<9 709 804>
Souscriptions					
- Capital	28 458 080	49 917 006	24 376 238	46 632 814	91 070 229
- Régularisation des sommes non distribuables	<26 261>	<23 022>	<31 618>	<28 262>	<48 777>
- Régularisation des sommes capitalisables Rachat	1 523 947	2 459 604	1 380 710	2 398 679	5 729 809

- Capital	<30 531 899>	<57 642 751>	<27 493 352>	<57 783 867>	<100 413 319>
- Régularisation des sommes non distribuables	5 451	1 889	35 198	31 916	55 356
- Régularisation des sommes capitalisables	<1 663 687>	<2 853 589>	<1 567 872>	<2 984 556>	<6 103 102>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<676 413>	<5 382 759>	<2 047 373>	<9 145 514>	<4 663 857>

ACTIF NET

En début de période	128 842 517	133 548 863	131 114 579	138 212 720	138 212 720
En fin de période	128 166 104	128 166 104	129 067 206	129 067 206	133 548 863
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	4 071 884	4 259 226	4 304 401	4 581 629	4 581 629
En fin de période	4 003 144	4 003 144	4 196 838	4 196 838	4 259 226
VALEUR LIQUIDATIVE	32,016	32,016	30,753	30,753	31,355
TAUX DE RENDEMENT	4,75%	4,25%	3,91%	3,93%	3,94%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2010**

1- Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-06-2010 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'arrêté, 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 30-06-2010 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'arrêté.

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'arrêté.

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	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 30-06-10	% actif Net
Titres Sicav				
Amen Trésor	11 381	1 174 352	1 173 677	0,99
Amen Première	26 992	2 763 485	2 769 568	2,16
Actions cotées				
BT	120	303	1 231	0
Total		3 938 140	3 944 476	3,15

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 30/06/2010	% actif Net
BTA				
BTA090215	13 500,00	14 094 000	14 388 115	11,23
BTA090714	5 700,00	6 053 400	6 465 932	5,05
BTA110319	6 900,00	7 081 775	7 183 071	5,61
BTA11072017	3 000,00	2 971 875	3 129 437	2,44
BTA14042014	9 200,00	9 738 200	9 856 162	7,69
BTA150312	4 000,00	4 000 000	4 056 811	3,17
BTZ111016B	2 000,00	1 245 000	1 347 357	1,05
		45 184250	46 426 885	36,24

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	30/06/2010	30/06/2009
Montant	52 714	-

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2010	% actif Net
Obligations				
AB 2001	40 500	810 000	817 355	0,64
AB 2006	40 000	2 800 000	2 848 352	2,22
AB 2008 TA	40 000	3 466 667	3 486 924	2,72
AB 2009 CA	18 000	1 800 000	1 858 910	1,45

AB 2009 CB	13 000	1 300 000	1 339 374	1,05
AFRICA				
2003	3 000	60 000	62 842	0,05
AIL 2005	2 000	40 000	41 824	0,03
AIL 2007	3 800	228 000	234 734	0,18
ATB 2007/1	10 000	850 000	854 112	0,67
ATB 2009				
TA2	15 000	1 500 000	1 506 864	1,18
ATB 2009				
TB1	5 000	500 000	502 624	0,39
ATL 2006-1	30 000	1 800 000	1 804 104	1,41
ATL 2007/1	10 000	600 000	625 984	0,49
ATL 2008/1	10 000	600 000	602 736	0,47
ATL 2009/2	10 000	1 000 000	1 032 104	0,81
BH 2007	20 000	2 000 000	2 048 304	1,6
BH 2009	20 000	2 000 000	2 042 288	1,59
BNA 2009	10 000	933 333	942 725	0,74
BTE 2009	15 000	1 500 000	1 549 884	1,21
BTEI 2004	1 500	30 000	30 022	0,02
BTK 2009 C	10 000	1 000 000	1 013 344	0,79
BTKD 2006	2 500	100 000	102 672	0,08
CIL 2005/1	10 000	600 000	623 936	0,49
CIL 2007/1	15 000	900 000	921 924	0,72
CIL 2007/2	15 000	900 000	916 536	0,72
CIL 2009/1	10 000	1 000 000	1 041 712	0,81
CIL 2009/2	15 000	1 500 000	1 551 072	1,21
CIL 2009/3	10 000	1 000 000	1 017 608	0,79
CIL2003-1	2 000	40 000	41 558	0,03
GL2003-1	3 000	60 000	63 314	0,05
GL2003-2	10 000	200 000	204 304	0,16
HL 2010/1 1	10 000	1 000 000	1 001 496	0,78
MP 05 T/A	6 000	360 000	360 408	0,28
MSB 2003	6 000	120 000	120 398	0,09
MX 2010 TA	10 000	1 000 000	1 007 808	0,79
PANOBOIS				
07	2 000	200 000	202 336	0,16
SIHM				
2008TA	6 000	600 000	624 576	0,49
SIHM				
2008TB	4 000	400 000	416 384	0,32
STM 2007				
TB	5 000	500 000	520 160	0,41
STM 2007				
TC	6 000	600 000	624 192	0,49
TLG 2005-1	5 000	100 000	103 776	0,08
TLG 2007-2	15 000	900 000	919 740	0,72
TLG 2008-1	5 200	312 000	312 058	0,24
TLG 2008-2	5 000	400 000	412 308	0,32
TLG 2008-3	5 000	400 000	408 832	0,32
UIB 2009-1 C	50 000	5 000 000	5 223 760	4,08
UNICTOR				
2008	10 000	600 000	609 320	0,48
UNIFAC				
2006	5 000	200 000	206 068	0,16
UNIFAC05-				
1B	20 000	400 000	417 264	0,33
UTL 2004	3 000	120 000	121 694	0,1

UTL 2005/1	10 000	600 000	625 224	0,49
TOTAL		44 930 000	45 967 848	35,87
Total obligations et valeurs assimilées		90 114 250	92 394 733	72,11
Total général		94 052 390	96339209	75,26

3.3- Placements monétaires :

Les placements monétaires s'élèvent au 30-06-2010 à 5 333 839 dinars. Ils sont constitués de certificats de dépôt et de billets de trésorerie dont les caractéristiques se présentent comme suit :

Désignation	Emetteur	Avaliseur	Echéance	Coût	Valeur	% actif
				d'acquisition	Actuelle	Net
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	01/06/2011	2 879 202	2 887 197	2,25
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	17/09/2010	1 484 308	1 486 376	1,16
Billet de Trésorerie	TUNISIE FACTORIN G	TUNISIE FACTORING	21/06/2011	959 734	960 266	0,75
Total				5 323 244	5 333 839	4,16

3.4- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2010 à 26 603 935 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	25 000 000	26 405 177 (i)	20,6
Avoirs en banque		198 758	0,15
Total		26 603 935	20,75

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

Désignation	Emetteur	Date d'échéance	Coût	Valeur	Taux Brut
			d'acquisition	Actuelle	
PLACT100311	AMEN BANK	10/03/2011	10 000 000	10 523 836	5,00
PLACT131210	AMEN BANK	13/12/2010	12 000 000	12 842 577	5,67
PLACT220212	AMEN BANK	22/02/2012	3 000 000	3 038 764	5,00
Total			25 000 000	26 405 177	

3.5- Capital :

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2010 au 30/06/2010 s'élève à <5 382 759> dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : <7 549 427>
Variation de la part Revenu : 2 166 668

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

Capital au 31/12/2009	128 496 699
Souscriptions	49 917 006
Rachats	-57 642 751
VDE / actions et titres OPCVM	5 407
Frais de négociation	-1 440
VDE / actions cote permanente	927
+/- report sur act. cote permanente	-860
+/- report sur titres OPCVM	-39 731
+/- value réal. sur emp société	50
+/- value réal. sur titres OPCVM	-138 632
value réal. sur act cote permanente	371 730
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	-23 022
Régul sommes non distribuables (rachat)	1 889
Variation de la part Capital	-7 549 427

Capital au 30/06/2010 **120 947 272**

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

Régularisation du Résultat d'exploitation	-90 228
Résultat d'exploitation	2 560 653
Régularisation du Résultat ex clos capitalisable	-303 757
Variation de la part Revenu	2 166 668

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-09	815
Nombre d'actionnaires entrants	67
Nombre d'actionnaires sortants	<105>
Nombre d'actionnaires au 30-06-10	777

3.6- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	du 01-01-10 au 30-06-10	du 01-01-09 au 30-06-09
Dividendes	293 384	24
Revenus des obligations	1 055 382	1 172 942
Revenus des BTNB et BTA	1 136 979	1 183 611
Total	2 485 745	2 356 577

3.7- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-10 au 30-06-10	Période du 01-01-09 au 30-06-09
Billets de trésorerie	112 863	175 908
Certificat de dépôt	32 885	48 491
Placement en compte courant	527 475	747 425
Compte Rémunéré	10 780	6 375
Total	684 003	978 199

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** ».