

SICAV-AMEN

Situation trimestrielle de SICAV AMEN au 30 Juin 2011
Annule et remplace celle du bulletin officiel n° 3913 du 09 août 2011

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 Juin 2011

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 2011. 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 2011 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 29 Juillet 2011

SICAV AMEN

Bilan arrêté au 30 Juin 2011

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
ACTIF				
Portefeuille-titres		<u>78 629 365</u>	<u>96 339 209</u>	<u>93 894 505</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	4 223 068	3 944 476	1 198 654
Obligations et valeurs assimilées	3.2	74 406 298	92 394 733	92 695 851
Placements monétaires et disponibilités		<u>18 755 424</u>	<u>31 937 774</u>	<u>28 434 077</u>
Placements monétaires	3.3	3 846 245	5 333 839	5 414 505
Disponibilités	3.4	14 909 179	26 603 935	23 019 572
TOTAL ACTIF		<u>97 384 789</u>	<u>128 276 983</u>	<u>122 328 582</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		66 367	87 569	88 717
Créditeurs divers		19 816	23 310	23 347
TOTAL PASSIF		<u>86 184</u>	<u>110 879</u>	<u>112 064</u>
Capital	3.5	<u>92 051 281</u>	<u>120 947 272</u>	<u>117 795 383</u>
Sommes capitalisables	3.10	<u>5 247 325</u>	<u>7 218 832</u>	<u>4 421 135</u>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		3 455 564	4 748 407	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		1 791 761	2 470 425	4 421 135
ACTIF NET		<u>97 298 606</u>	<u>128 166 104</u>	<u>122 216 518</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>97 384 789</u>	<u>128 276 983</u>	<u>122 328 582</u>

SICAV AMEN**Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2011
(En Dinars Tunisiens)**

	Notes	Période 01/04/2011 30/06/2011	Période 01/01/2011 30/06/2011	Période 01/04/2010 30/06/2010	Période 01/01/2010 30/06/2010	Période 01/01/2010 31/12/2010
Revenus du portefeuille-titres	3.6	976 170	2 162 266	1 102 106	2 485 745	4 772 827
Revenus des placements monétaires	3.7	125 648	291 138	354 814	684 003	1 231 253
Total des revenus de placements		1 101 818	2 453 404	1 456 920	3 169 748	6 004 080
Charges de gestion des placements	3.8	<203 159>	<426 418>	<266 472>	<530 833>	<1 056 782>
Revenus Nets des placements		898 660	2 026 986	1 190 448	2 638 915	4 947 298
Autres charges	3.9	<27 545>	<65 678>	<37 129>	<78 262>	<153 304>
RESULTAT D'EXPLOITATION		871 115	1 961 308	1 153 319	2 560 653	4 793 994
Régularisation du résultat d'exploitation		<75 919>	<169 547>	<58 203>	<90 228>	<372 858>
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE		795 195	1 791 761	1 095 116	2 470 425	4 421 136
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		75 919	169 547	58 203	90 228	372 858
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		13 712	<18 310>	158 961	<34 256>	<16 593>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		36 715	3 096	247 118	233 147	439 567
Frais de négociation		<1 029>	<2 468>	<1 440>	<1 440>	<1 923>
Résultat non distribuable		49 397	<17 682>	404 639	197 451	421 051
RESULTAT NET DE LA PERIODE		920 512	1 943 626	1 557 958	2 758 104	5 215 045

SICAV AMEN**Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Juin 2011***(En Dinars Tunisiens)*

	Période 01/04/2011 30/06/2011	Période 01/01/2011 30/06/2011	Période 01/04/2010 30/06/2010	Période 01/01/2010 30/06/2010	Exercice clos le 31/12/2010
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	920 512	1 943 626	1 557 958	2 758 104	5 215 045
Résultat d'exploitation	871 115	1 961 308	1 153 319	2 560 653	4 793 994
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	13 712	<18 310>	158 961	<34 256>	<16 593>
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	36 715	3 096	247 118	233 147	439 567
Frais de négociation de titres	<1 029>	<2 468>	<1 440>	<1 440>	<1 923>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<4 785 180>	<26 861 538>	<2 234 371>	<8 140 863>	<16 547 390>
Souscriptions					
- Capital	13 469 538	48 860 420	28 458 080	49 917 006	127 160 965
- Régularisation des sommes non distribuables	<6 323>	<7 907>	<26 261>	<23 022>	138 483
- Régularisation des sommes capitalisables	703 246	2 192 886	1 523 947	2 459 604	7 963 378
Rachat					
- Capital	<18 009 920>	<74 586 810>	<30 531 899>	<57 642 751>	<142 675 236>
- Régularisation des sommes non distribuables	7 856	7 877	5 451	1 889	<188 762>
- Régularisation des sommes capitalisables	<949 576>	<3 328 004>	<1 663 687>	<2 853 589>	<8 946 218>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<3 864 668>	<24 917 912>	<676 413>	<5 382 759>	<11 332 345>
ACTIF NET					
En début de période	101 163 273	122 216 518	128 842 517	133 548 863	133 548 863
En fin de période	97 298 606	97 298 606	128 166 104	128 166 104	122 216 518
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	3 071 430	3 744 981	4 071 884	4 259 226	4 259 226
En fin de période	2 927 081	2 927 081	4 003 144	4 003 144	3 744 981
VALEUR LIQUIDATIVE	33,241	33,241	32,016	32,016	32,634
TAUX DE RENDEMENT	3,78%	3,77%	4,75%	4,25%	4,08%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2011

1- Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-06-2011 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 30-06-2011 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	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2011	En % de l'actif net
Titres Sicav Amen Trésor	40 856	4 217 075	4 221 773	4,34%
Actions cotées BT	120	303	1 295	0,00%
Total		4 217 378	4 223 068	4,34%

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 30/06/2011	En % de l'actif net
BTA090215	13 500	14 094 000	14 388 115	14,79%
BTA090714	5 700	6 053 400	6 421 355	6,60%
BTA110319	1 700	1 773 000	1 795 890	1,85%
BTA110319A	2 200	2 262 125	2 291 747	2,36%
BTA110319B	3 000	3 046 650	3 087 043	3,17%
BTA11072017	3 000	2 971 875	3 129 437	3,22%
BTA14042014	9 200	9 738 200	9 855 839	10,13%
BTA150312	4 000	4 000 000	4 056 656	4,17%
BTZ111016B	2 000	1 245 000	1 415 222	1,45%
TOTAL		45 184 250	46 441 304	47,73%

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	30/06/2011	30/06/2010
Montant	0	52 714

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2011	En % de l'actif net
AB 2001	40 500	405 000	408 953	0,42%
AB 2006	40 000	2 400 000	2 443 456	2,51%
AB 2009 CA	18 000	1 680 000	1 734 979	1,78%
AB 2009 CB	13 000	1 213 333	1 253 384	1,29%
AB 2010	2 000	200 000	207 314	0,21%
AIL 2007	3 800	152 000	156 490	0,16%
ATB 2007/1	10 000	800 000	804 072	0,83%
Sous-Total	127 300	6 850 333	7 008 648	7,20%

ATB 2009 TA2	15 000	1 500 000	1 507 296	1,55%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	502 616	0,52%
ATL 2006-1	30 000	1 200 000	1 202 736	1,24%
ATL 2007/1	10 000	400 000	417 320	0,43%
ATL 2008/1	10 000	400 000	401 816	0,41%
BH 2007	20 000	1 600 000	1 640 400	1,69%
BNA 2009	10 000	866 667	875 363	0,90%
BTE 2009	15 000	1 350 000	1 394 892	1,43%
BTE 2010 AP	3 000	300 000	309 302	0,32%
BTK 2009 C	10 000	933 333	945 789	0,97%
BTKD 2006	2 500	50 000	51 336	0,05%
CIL 2005/1	10 000	400 000	415 960	0,43%
CIL 2007/1	15 000	600 000	614 616	0,63%
CIL 2007/2	15 000	600 000	611 028	0,63%
CIL 2009/1	10 000	800 000	833 368	0,86%
CIL 2009/3	10 000	800 000	814 088	0,84%
CIL 2010/2	5 000	500 000	514 136	0,53%
HL 2010/1 1	10 000	800 000	801 192	0,82%
MP 05 T/A	6 000	240 000	240 274	0,25%
MX 2010 TA	10 000	1 000 000	1 007 792	1,04%
PANOBOIS 07	2 000	160 000	161 864	0,17%
SIHM 2008TA	6 000	600 000	624 576	0,64%
SIHM 2008TB	4 000	400 000	413 654	0,43%
STM 2007 TB	5 000	400 000	416 128	0,43%

STM 2007 TC	6 000	480 000	499 354	0,51%
TLG 2007-2	15 000	600 000	613 164	0,63%
TLG 2008-1	5 200	208 000	208 046	0,21%
TLG 2008-2	5 000	300 000	309 232	0,32%
TLG 2008-3	5 000	300 000	306 624	0,32%
TLG 2011-1	5 000	500 000	501 320	0,52%
UNICTOR 2008	10 000	400 000	406 192	0,42%
UNIFAC 2006	5 000	100 000	103 036	0,11%
UNIFAC 2010	8 000	800 000	814 176	0,84%
UTL 2004	3 000	60 000	60 845	0,06%
UTL 2005/1	10 000	400 000	416 816	0,43%
TOTAL GENERAL	443 000	27 398 333	27 964 994	28,74%

3.3- Placements monétaires :

Les placements monétaires s'élèvent au 30-06-11 à 3 846 245 dinars. Ils sont constitués de billets de trésoreries dont les caractéristiques se présentent comme suit :

Désignation	Date souscription	Avaliseur	Echéance	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BT	21/06/2011	TUNISIE LEASING	15/06/2012	959 013	960 095	0,99%
BT	03/06/2011	TUNISIE LEASING	28/05/2012	2 877 040	2 886 150	2,97%
TOTAL				3 836 053	3 846 245	3,95%

3.4- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2011 à 14 909 179 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	11 078 722	11,39%
Avoirs en banque		3 830 458	3,94%
TOTAL	11 000 000	14 909 179	15,32%

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT	AMEN BANK	06/04/2013	8 000 000	8 076 094	5,06
PLACT	AMEN BANK	23/06/2013	3 000 000	3 002 628	5,01
TOTAL			11 000 000	11 078 722	

3.5- Capital :

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2011 au 30/06/2011 s'élève à 24 917 912 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : <25 744 102>

Variation de la part Revenu : 826 190

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

Capital au 31/12/2010	117 795 382
Souscriptions	48 860 420
Rachats	-74 586 810
Plus ou moins value réalisée sur emprunts de société	49
Plus ou moins value reporté/act permanent	-1 092
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	-22 907
Plus ou moins value réalisée sur titres OPCVM	3 046
frais de négociation	-2 468
VDE sur ACTION PERMANANTE	992
VDE sur titres OPCVM	4 698
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	-7 907
Régul sommes non distribuables (rachats)	7 877
Variation de la part Capital	-25 744 102
Capital au 30/06/2011	92 051 281

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

Désignation	Montant
Régularisation du Résultat ex clos capitalisable	-965 571
Résultat d'exploitation	1 961 308
Régularisation du Résultat d'exploitation	-169 547
Variation de la part Revenu	826 190

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-10	762
Nombre d'actionnaires entrants	56
Nombre d'actionnaires sortants	-139
Nombre d'actionnaires au 30-06-11	679

3.6- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Du 01/01/2010 au 30/06/2010
Dividendes	82 787	293 384
Revenus des obligations	884 889	1 055 381
Revenus des BTA	1 194 590	1 136 979
TOTAL	2 162 266	2 485 745

3.7- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Du 01/01/2010 au 30/06/2010
Revenus des Billets de Trésorerie	95 686	112 863
Intérêts des certificats de dépôt	5 946	32 885
Placement en compte courant à terme	181 070	527 475
Compte Rémunéré	8 436	10 780
TOTAL	291 138	684 003

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** ».