

## **SICAV AMEN**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013**

#### **AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2013**

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 2013. 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 2013 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 23,54% de l'actif au 30 Juin 2013, 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.

**Le commissaire aux comptes :**  
**Jelil BOURAOUI**

Tunis, le 30 Juillet 2013

**Bilan arrêté au 30 Juin 2013***(En Dinars Tunisiens)*

	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>ACTIF</b>				
<b>Portefeuille-titres</b>		<b><u>53 472 600</u></b>	<b><u>70 832 864</u></b>	<b><u>68 322 833</u></b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	3 792 673	4 900 393	3 720 838
Obligations et valeurs assimilées	3.2	49 679 926	65 932 471	64 601 995
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b><u>19 041 204</u></b>	<b><u>27 377 691</u></b>	<b><u>7 421 356</u></b>
Placements monétaires	3.3	1 968 363	6 331 614	4 921 811
Disponibilités	3.4	17 072 841	21 046 077	2 499 545
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b><u>72 513 804</u></b>	<b><u>98 210 555</u></b>	<b><u>75 744 189</u></b>
<b>PASSIF</b>				
Opérateurs créditeurs		219 885	154 139	170 440
Créditeurs divers		23 005	34 016	23 441
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b><u>242 890</u></b>	<b><u>188 155</u></b>	<b><u>193 881</u></b>
<b>Capital</b>	3.5	<b><u>68 464 772</u></b>	<b><u>92 812 588</u></b>	<b><u>72 933 780</u></b>
<b>Sommes capitalisables</b>	3.10	<b><u>3 806 142</u></b>	<b><u>5 209 812</u></b>	<b><u>2 616 528</u></b>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		2 459 655	3 425 469	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		1 346 487	1 784 343	2 616 528
<b>ACTIF NET</b>		<b><u>72 270 914</u></b>	<b><u>98 022 400</u></b>	<b><u>75 550 308</u></b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b><u>72 513 804</u></b>	<b><u>98 210 555</u></b>	<b><u>75 744 189</u></b>

## Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2013

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/04/2013 30/06/2013	Période 01/01/2013 30/06/2013	Période 01/04/2012 30/06/2012	Période 01/01/2012 30/06/2012	Exercice clos le 31/12/2012
Revenus du portefeuille-titres	3.6	749 731	1 505 713	985 914	1 819 962	3 481 576
Revenus des placements monétaires	3.7	92 998	166 430	191 209	369 861	809 448
<b>Total des revenus de placements</b>		<b>842 729</b>	<b>1 672 143</b>	<b>1 177 123</b>	<b>2 189 823</b>	<b>4 291 024</b>
Charges de gestion des placements	3.8	<141 534>	<290 667>	<191 196>	<386 467>	<789 534>
<b>Revenus Nets des placements</b>		<b>701 195</b>	<b>1 381 476</b>	<b>985 927</b>	<b>1 803 356</b>	<b>3 501 490</b>
Autres charges	3.9	<17 906>	<38 174>	<34 598>	<59 523>	<112 308>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>683 288</b>	<b>1 343 301</b>	<b>951 329</b>	<b>1 743 833</b>	<b>3 389 182</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		70 518	3 185	80 959	40 509	<772 654>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>		<b>753 807</b>	<b>1 346 487</b>	<b>1 032 288</b>	<b>1 784 342</b>	<b>2 616 528</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<70 518>	<3 185>	<80 959>	<40 509>	772 654
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		<85 334>	<62 174>	<130 493>	<91 947>	<17 812>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		6 012	<21 336>	13 128	36 470	57 917
Frais de négociation		<977>	<2 554>	<2 539>	<2 589>	<3 161>
<b>Résultat non distribuable</b>		<b>&lt;80 299&gt;</b>	<b>&lt;86 064&gt;</b>	<b>&lt;119 904&gt;</b>	<b>&lt;58 066&gt;</b>	<b>36 944</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>602 988</b>	<b>1 257 237</b>	<b>831 424</b>	<b>1 685 768</b>	<b>3 426 126</b>

## Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Juin 2013

(En Dinars Tunisiens)

	Période 01/04/2013 30/06/2013	Période 01/01/2013 30/06/2013	Période 01/04/2012 30/06/2012	Période 01/01/2012 30/06/2012	Exercice clos le 31/12/2012
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>602 989</b>	<b>1 257 237</b>	<b>831 425</b>	<b>1 685 768</b>	<b>3 426 126</b>
Résultat d'exploitation	683 288	1 343 301	951 329	1 743 833	3 389 182
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	<85 334>	<62 174>	<130 493>	<91 947>	<17 812>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	6 012	<21 336>	13 128	36 470	57 917
Frais de négociation de titres	<977>	<2 554>	<2 539>	<2 589>	<3 161>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>4 856 790</b>	<b>&lt;4 536 630&gt;</b>	<b>5 307 157</b>	<b>&lt;1 446 630&gt;</b>	<b>&lt;25 659 080&gt;</b>
Souscriptions					
- Capital	19 815 838	34 313 621	16 973 198	27 254 763	280 756 964
- Régularisation des sommes non distribuables	<35 083>	<33 589>	<15 563>	<13 844>	2 035
- Régularisation des sommes capitalisables	1 007 650	1 573 285	884 874	1 291 165	19 135 931
- Droit d'entrée	-	-	3	3	-
Rachat					
- Capital	<15 185 832>	<38 686 318>	<11 927 122>	<28 680 436>	<304 747 228>
- Régularisation des sommes non distribuables	25 246	23 343	9 581	4 954	<13 418>
- Régularisation des sommes capitalisables	<771 028>	<1 726 972>	<617 812>	<1 303 235>	<20 793 364>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>5 459 779</b>	<b>&lt;3 279 393&gt;</b>	<b>6 138 583</b>	<b>239 138</b>	<b>&lt;22 232 954&gt;</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	66 811 135	75 550 308	91 883 817	97 783 262	97 783 262
En fin de période	72 270 915	72 270 915	98 022 400	98 022 400	75 550 308
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	1 887 318	2 153 088	2 689 516	2 887 685	2 887 685
En fin de période	2 024 001	2 024 001	2 844 030	2 844 030	2 153 088
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>35,706</b>	<b>35,706</b>	<b>34,466</b>	<b>34,466</b>	<b>35,089</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>3,47%</b>	<b>3,55%</b>	<b>3,55%</b>	<b>3,58%</b>	<b>3,62%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2013**

**1- Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels**

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-06-2013 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 30-06-2013 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	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2013	En % de l'actif net
BT	120	303	1 109	0,00%
EURO-CYCLES	19 100	213 920	216 212	0,30%
BT DA 1/3	120	-	360	0,00%
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	34 496	3 614 453	3574 993	4,95%
<b>TOTAL</b>	<b>53 836</b>	<b>3 828 676</b>	<b>3 792 673</b>	<b>5,25%</b>

#### 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 30/06/2013	En % de l'actif net
BTA090215	6 500	6 786 000	6 927 611	9,59%
BTA090714	5 700	6 053 400	6 421 354	8,89%
BTA110319	1 700	1 773 000	1 795 952	2,49%
BTA110319A	2 200	2 262 125	2 291 828	3,17%
BTA110319B	3 000	3 046 650	3 087 154	4,27%
BTA14042014	8 390	8 767 550	8 875 126	12,28%
BTA14042014A	105	105 000	106 346	0,15%
BTA14042014B	30	30 000	30 385	0,04%
BTA14042014C	30	30 000	30 385	0,04%
BTA14042014D	30	30 000	30 385	0,04%
BTA14042014E	30	30 000	30 385	0,04%
BTA14042014F	105	105 000	106 346	0,15%
BTA14042014G	30	30 000	30 385	0,04%
BTA14042014H	30	30 000	30 385	0,04%
BTA14042014I	30	30 000	30 385	0,04%
BTA14042014J	390	390 000	395 000	0,55%
BTZ111016B	2 000	1 245 000	1 563 611	2,16%
<b>TOTAL</b>		<b>30 743 725</b>	<b>31 783 023</b>	<b>43,98%</b>

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	30/06/2013	30/06/2012
Montant	-	41 005

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2013	En % de l'actif net
AB 2006	40 000	1 600 000	1 623 456	2,25%
AB 2009 CA	18 000	1 440 000	1 487 131	2,06%
AB 2009 CB	13 000	1 040 000	1 071 325	1,48%
AB 2010	2 000	173 333	179 023	0,25%
AB 2012B	20 000	2 000 000	2 065 168	2,86%
AIL 2013	2 500	250 000	251 190	0,35%
ATB 2007/1	10 000	700 000	703 368	0,97%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	502 624	0,70%
ATL 2012-11	10 000	800 000	803 344	1,11%
ATLESING12-1	10 000	800 000	803 400	1,11%
ATTILES20111	5 000	400 000	408 888	0,57%
BH 2007	20 000	800 000	817 664	1,13%
BNA 2009	10 000	733 333	740 709	1,02%
BTE 2010 AP	3 000	240 000	247 344	0,34%
BTK 2009 C	10 000	800 000	809 928	1,12%
CIL 2009/1	10 000	400 000	416 680	0,58%
CIL 2010/2	5 000	300 000	308 484	0,43%
HL 2010/1 1	10 000	400 000	400 600	0,55%
HL 2012/1	10 000	1 000 000	1 040 832	1,44%
HL 2013/1	2 500	250 000	251 664	0,35%
MX 2010 TA	10 000	800 000	806 248	1,12%
PANOBOIS 07	2 000	80 000	80 934	0,11%
SIHM 2008TA	6 000	360 000	374 746	0,52%
SIHM 2008TB	4 000	240 000	249 830	0,35%
STM 2007 TB	5 000	200 000	208 064	0,29%
STM 2007 TC	6 000	240 000	249 677	0,35%
TLG 2008-2	5 000	100 000	103 076	0,14%
TLG 2008-3	5 000	100 000	102 208	0,14%
TLG 2011-1	5 000	300 000	300 792	0,42%
UNIFAC 2010	8 000	480 000	488 506	0,68%
<b>TOTAL</b>		<b>17 526 666</b>	<b>17 896 903</b>	<b>24,76%</b>

### 3.3- Placements monétaires :

Les placements monétaires s'élevaient au 30-06-13 à 1 968 363 dinars. Ils sont constitués de billets de trésorerie dont les caractéristiques se présentent comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Intérêts précomptés	En % de l'actif net
Billet de Trésorerie	06/05/2013	UNIFACTOR	1 000 000	987 692	995 305	12 308	1,38%
Billet de Trésorerie	24/06/2013	UNIFACTOR	500 000	486 119	486 641	13 881	0,67%
Billet de Trésorerie	27/06/2013	Economic Auto	500 000	486 119	486 417	13 881	0,67%
<b>TOTAL</b>			<b>2 000 000</b>	<b>1 959 930</b>	<b>1 968 363</b>	<b>40 070</b>	<b>2,72%</b>

### 3.4- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2013 à 17 072 841 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme			
(i)	7 000 000	7 048 446	9,75%
Avoirs en banque		10 024 395	13,87%
<b>TOTAL</b>	<b>7 000 000</b>	<b>17 072 841</b>	<b>23,62%</b>

(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	01/01/2014	1 002 258	6,44
PLACT	AMEN BANK	15/09/2013	2 021 655	4,75
PLACT	AMEN BANK	28/10/2013	2 016 445	6,15
PLACT	AMEN BANK	28/11/2013	2 008 088	6,15
<b>TOTAL</b>			<b>7 048 446</b>	

### 3.5- Capital :

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2013 au 30/06/2013 s'élève à < 3 279 393 > dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : <4 469 008>

Variation de la part Revenu : 1 189 615



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

<b>Capital au 31-12-2012</b>	<b>72 933 780</b>
Souscriptions	34 313 621
Rachats	-38 686 318
Frais de négociation	-2 554
VDE/act.cote permanente	3 457
VDE / titres OPCVM	-39 460
+/-V réalisée emp.société	7
+/- V réal/act.cote permanente	10 551
+/- V réal/oblig. Etat	-36 650
+/- V réal/ titres OPCVM	4 756
+/- V report/act.cote permanente	-1 136
+/- V report/titres OPCVM	-25 036
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-33 589
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	23 343
<b>Variation de la part Capital</b>	<b>-4 469 008</b>
<b>Capital au 30-06-2013</b>	<b>68 464 772</b>

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

<b>Désignation</b>	<b>Exercice du 01-01-13</b>	<b>Exercice du 01-01-12</b>
	<b>au 30/06/2013</b>	<b>au 30/06/2012</b>
Régularisation du Résultat ex clos capitalisable	-156 872	-52 580
Résultat d'exploitation	1 343 301	1 743 833
Régularisation du résultat d'exploitation	3 186	40 509
<b>Total :</b>	<b>1 189 615</b>	<b>1 731 763</b>

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-12	679
Nombre d'actionnaires entrants	394
Nombre d'actionnaires sortants	-74
Nombre d'actionnaires au 30-06-13	999

### 3.6- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Période</b>	<b>Période</b>
	<b>Du 1/01/2013 au 30/06/2013</b>	<b>Du 01/01/2012 au 30/06/2012</b>
Dividendes	126 199	178 677
Revenus des obligations	431 817	496 510
Revenus des BTA	947 697	1 144 775
<b>TOTAL</b>	<b>1 505 713</b>	<b>1 819 962</b>

### 3.7- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 1/01/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2012 au 30/06/2012
Placement en compte courant à terme	48 446	221 922
Billets de trésorerie	97 959	100 877
Certificat de dépôt	-	6 563
Compte Rémunéré	20 025	40 500
<b>TOTAL</b>	<b>166 430</b>	<b>369 862</b>

### 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** ».