

SICAV AMEN**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES****AU 30 Septembre 2009****AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS****ARRETES AU 30 Septembre 2009**

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 Septembre 2009. 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 Septembre 2009 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 24,02% de l'actif au 30 Septembre 2009, 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 29 Octobre 2009**

SICAV AMEN
Bilan arrêté au 30 Septembre 2009
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
ACTIF				
Portefeuille-titres		90 748 453	91 333 268	93 642 751
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	5 191 701	5 120 881	2 196 927
Obligations et valeurs assimilées	3.2	85 556 752	86 212 387	91 445 824
Placements monétaires et disponibilités		<u>38 325 877</u>	<u>59 497 714</u>	<u>44 698 152</u>
Placements monétaires	3.3	7 325 970	29 908 361	20 384 024
Disponibilités	3.4	30 999 907	29 589 353	24 314 128
TOTAL ACTIF		129 074 330	150 830 982	138 340 903
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		86 112	100 677	98 400
Créditeurs divers		21 507	19 708	29 783
TOTAL PASSIF		107 619	120 385	128 183
Capital	3.5	<u>120 292 862</u>	<u>139 972 386</u>	<u>132 773 495</u>
Sommes capitalisables	3.10	<u>8 673 849</u>	<u>10 738 211</u>	<u>5 439 225</u>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		4 930 444	6 170 228	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		3 743 405	4 567 983	5 439 225
ACTIF NET		128 966 711	150 710 597	138 212 720
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		129 074 330	150 830 982	138 340 903

SICAV AMEN

Etat de résultat arrêté au 30 Septembre 2009

(En Dinars Tunisiens)

Notes	Période	Période	Période	Période	Période	
	01/07/2009 30/09/2009	01/01/2009 30/09/2009	01/07/2008 30/09/2008	01/01/2008 30/09/2008	01/01/2008 31/12/2008	
Revenus du portefeuille-titres	3.6	1 024 216	3 380 793	1 133 502	3 341 960	4 487 154
Revenus des placements monétaires	3.7	453 287	1 431 486	557 803	1 524 977	2 097 418
Total des revenus de placements		1 477 503	4 812 279	1 691 305	4 866 937	6 584 572
Charges de gestion des placements	3.8	<262 178>	<797 757>	<275 061>	<539 307>	<839 170>
Revenus Nets des placements		1 215 325	4 014 522	1 416 244	4 327 630	5 745 402
Autres charges	3.9	<35 390>	<115 896>	<41 175>	<123 758>	<164 890>
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 179 935	3 898 626	1 375 069	4 203 872	5 580 512
Régularisation du résultat d'exploitation		<26 161>	<155 222>	199 327	364 111	<141 287>
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE		1 153 774	3 743 404	1 574 396	4 567 983	5 439 225
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		26 161	155 222	<199 327>	<364 111>	141 287
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		12 695	<5 211>	21 685	<12 784>	<17 410>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		54 028	<58 995>	97 085	178 008	255 242
Frais de négociation		<1 753>	<1 753>	<4 503>	<4 882>	<9 417>
Résultat non distribuable		64 970	<65 959>	114 267	160 342	228 415
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 244 905	3 832 667	1 489 336	4 364 214	5 808 927

SICAV AMEN

Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Septembre 2009

(En Dinars Tunisiens)

	Période	Période	Période	Période	Exercice clos
	01/07/2009 30/09/2009	01/01/2009 30/09/2009	01/07/2008 30/09/2008	01/01/2008 30/09/2008	le 31/12/2008
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	1 244 905	3 832 667	1 489 336	4 364 214	5 808 927
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	1 179 936	3 898 626	1 375 069	4 203 872	5 580 512
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	12 694	<5 211>	21 685	<12 784>	<17 410>
Frais de négociation de titres	54 028	<58 995>	97 084	178 008	255 242
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<1 753>	<1 753>	<4 502>	<4 882>	<9 417>
Souscriptions	<1 345 400>	<13 078 676>	8 954 119	28 720 699	14 778 109
- Capital	14 654 013	61 286 827	53 319 186	180 262 786	207 482 205
- Régularisation des sommes non distribuables	<12 336>	<40 598>	25 331	18 824	53 710
- Régularisation des sommes capitalisables	994 342	3 393 021	3 768 541	10 748 812	12 991 047
Rachat	<15 922 489>	<73 706 356>	<44 935 554>	<153 085 438>	<193 157 730>
- Capital	13 538	45 454	-24 106	<38 811>	<90 871>
- Régularisation des sommes non distribuables	<1 072 468>	<4 057 024>	<3 199 279>	<9 185 474>	<12 500 252>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<100 495>	<9 246 009>	10 443 455	33 084 913	20 587 036
ACTIF NET					
En début de période	129 067 206	138 212 720	140 267 142	117 625 684	117 625 684
En fin de période	128 966 712	128 966 712	150 710 597	150 710 597	138 212 720
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	4 196 838	4 581 629	4 742 887	4 064 777	4 064 777
En fin de période	4 153 067	4 153 067	5 045 383	5 045 383	4 581 629
VALEUR LIQUIDATIVE	31,053	31,053	29,871	29,871	30,166
TAUX DE RENDEMENT	3,93%	3,87%	3,99%	4,31%	4,25%

SICAV-AMEN

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2009

1- Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-09-2009 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 30-09-2009 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 30-09-09	% actif Net
Titres Sicav				
Amen Trésor	10 952	1 130 637	1 140 377	0,88
Amen Première	39 058	4 040 723	4 050 197	3,14
Actions cotées				
BT	12	303	1 126	0,00
Total		5 171 360	5 191 701	4,02

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 30/09/2009	% actif Net
BTA				
BTA110319	1700	1 773 000	1 814 806	1,41
BTA090215	13 500	14 094 000	14 692 587	11,39
BTA090714	5 700	5 979 150	6 065 728	4,7

BTA11072017	3 000	2 971 875	3 008 269	2,33
BTA14042014	9 200	9 738 200	9 995 296	7,75
BTA150312	4 000	4 042 400	4 147 605	3,22
BTZ111016	2 000	1 245 000	1 299 228	1,01
Total		39 843 625	41 023 519	31,81

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	30/09/2009	30/09/2008		
Montant	113 918	208 389		
Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2009	% actif Net
Obligations				
AB 2001	40 500	1 215 000	1 239 235	0,96
AB 2006	40 000	3 200 000	3 291 776	2,55
AB 2008 TA	40 000	3 733 333	3 804 085	2,95
AB 2009 CA	18 000	1 800 000	1 800 216	1,4
AB 2009 CB	13 000	1 300 000	1 300 146	1,01
AFRICA 2003 A	3 000	60 000	60 149	0,05
AIL 2005	2 000	40 000	40 267	0,03
AIL 2007	3 800	304 000	317 194	0,25
ATB 2007-1	10 000	900 000	915 288	0,71
ATB 2009 TA	15 000	1 500 000	1 522 068	1,18
ATB 2009 TB	5 000	500 000	508 372	0,39
ATL 2006-1	30 000	2 400 000	2 436 936	1,89
ATL 2007/1	10 000	600 000	602 648	0,47
ATL 2008/1	10 000	800 000	814 136	0,63
ATL 2004-2	10 000	200 000	205 648	0,16
ATL 2009/2	10 000	1 000 000	1 000 688	0,78
BH 2007	20 000	2 000 000	2 074 560	1,61
BNA 2009	10 000	1 000 000	1 020 952	0,79
BTE 2009	15 000	1 500 000	1 502 760	1,17
BTEI 2004	1 500	60 000	60 708	0,05
BTKD 2006	2 500	150 000	155 898	0,12
CIL 2004/2	5 000	100 000	102 824	0,08
CIL 2005/1	10 000	800 000	843 208	0,65
CIL 2007/1	15 000	1 200 000	1 244 964	0,97
CIL 2007/2	15 000	1 200 000	1 237 776	0,96
CIL 2009/1	10 000	1 000 000	1 008 800	0,78
CIL 2009/2	15 000	1 500 000	1 502 830	1,17
CIL 2003-1	2 000	80 000	84 246	0,07
GL 2003-1	3 000	60 000	60 623	0,05
GL 2003-2	10 000	400 000	414 664	0,32
MOURADI PALACE 2005 A	6 000	480 000	486 840	0,38

MSB 2003 B	6 000	240 000	244 310	0,19
PANOBOIS 2007	2 000	200 000	204 958	0,16
SELIMA 2002 B	1 000	20 000	20 346	0,02
SEPCM 2002	1 000	14 286	14 719	0,01
SIHM 2008 TA	6 000	600 000	601 598	0,47
SIHM 2008 TB	4 000	400 000	401 066	0,31
STM 2007 B	5 000	500 000	500 712	0,39
STM 2007 C	6 000	600 000	600 854	0,47
TLG 2005-1	5 000	200 000	209 476	0,16
TLG 2007-2	15 000	1 200 000	1 242 060	0,96
TLG 2008-1	5 200	416 000	421 512	0,33
TLG 2008-2	5 000	500 000	521 940	0,40
TLG 2008-3	5 000	500 000	517 596	0,40
UIB 2009-1 C	50 000	5 000 000	5 048 720	3,91
UNIFACTOR 2008	10 000	800 000	822 912	0,64
UNIFACTOR 2006	5 000	300 000	313 036	0,24
UNIFACTOR 2005-1 TB	20 000	400 000	401 712	0,31
UTL 2004	3 000	180 000	185 081	0,14
UTL 2005/1	10 000	600 000	600 120	0,47
Total		43 752 619	44 533 233	34,53
Total obligations et valeurs assimilées		83 596 244	85 556 752	66,39
Total général		88 767 907	90 748 453	70,37

3.3- Placements monétaires :

Les placements monétaires s'élèvent au 30-09-09 à 7 325 970 dinars. Ils sont constitués de certificats de dépôt et de billets de trésoreries dont les caractéristiques se présentent comme suit :

Désignation	Emetteur	Avaliseur	Echéance	Coût d'acquisition	Valeur Actuelle	% actif Net
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	06/06/10	2 880 285	2 916 230	2,26
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	26/06/10	960 095	969 909	0,77
Billet de Trésorerie	TUNISIE FACTORING	TUNISIE FACTORING	19/06/10	1 440 142	1 456 000	1,13
Billet de Trésorerie	CIL	CIL	10/12/09	1 961 293	1 983 831	1,54
Total				7 241 815	7 325 970	5,68

3.4- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2009 à 30 997 907 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	29 000 000	29 972 074(i)	23,24
Avoirs en banque		1 027 833	0,79
Total		30 999 907	24,03

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

Désignation	Emetteur	Date d'échéance	Coût d'acquisition	Valeur Actuelle	Taux Brut
PLACT 131210	AMEN BANK	13-12-2010	12 000 000	12 435 456	5,67
PLACT 220210	AMEN BANK	22-02-2010	3 000 000	3 222 097	5,77
PLACT 100311	AMEN BANK	10-03-2011	14 000 000	14 314 521	5,00
Total			29 000 000	29 972 074	

3.5- Capital :

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2009 au 30/09/2009 s'élève à 9 246 009 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : <12 480 633>
 Variation de la part Revenu : 3 234 624

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

Capital au 31/12/2008	132 773 495
Souscriptions	61 286 827
Rachats	<73 706 356>
Frais de négociation	<1 753>
+/- value réal. sur oblig Etat	25 650
VDE / actions et titres OPCVM	19 215
VDE / actions cote permanente	823
+/- report sur act. cote permanente	<587>
+/- report sur titres OPCVM	<24 662>
+/- value réal. sur emp société	13:
+/- value réal. sur titres OPCVM	<84 658>
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	<40 598>
Régul sommes non distribuables (rachat)	45 454
Variation de la part Capital	<12 480 633>
Capital au 30/09/2009	120 292 862

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

<i>Régularisation du Résultat d'exploitation</i>	<155 222>
<i>Résultat d'exploitation</i>	3 898 627
<i>Régularisation du Résultat ex clos capitalisable</i>	<508 781>
Variation de la part Revenu	3 234 624

La variation du nombre d'actions en circulation s'analyse comme suit :

Nombre d'actions en circulation au 31-12-08	4 581 629
Nombre d'actions souscrites	2 114 831
Nombre d'actions rachetées	<2 543 393>
Nombre d'actions en circulation au 30-09-09	4 153 067

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-08	889
Nombre d'actionnaires entrants	148
Nombre d'actionnaires sortants	<216>
Nombre d'actionnaires au 30-09-09	821

3.6- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	du 01-01-09 au 30-09-09	du 01-01-08 au 30-09-08
Dividendes	262 341	23
Revenus des obligations	1 386 954	1 340 575
Revenus des BTNB et BTA	1 731 498	2 001 362
Total	3 380 793	3 341 960

3.7- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	du 01-01-09 au 30-09-09	du 01-01-08 au 30-09-08
Billets de trésorerie	250 840	281 552
Certificat de dépôt	48 491	499 505
Placement en compte courant	1 125 780	731 800
Compte Rémunéré	6 375	12 120
Total	1 431 486	1 524 977

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** ».