

## **SICAV AMEN**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012**

#### **AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS** **ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 Septembre 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 Septembre 2012 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 21,63% de l'actif au 30 Septembre 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 29 Octobre 2012**

**Le commissaire aux comptes :**

**Jelil BOURAOUI**

**Bilan arrêté au 30 Septembre 2012**  
**(En Dinars Tunisiens)**

	Notes	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
<b>ACTIF</b>				
<b>Portefeuille-titres</b>		<b><u>72 406 215</u></b>	<b><u>77 255 519</u></b>	<b><u>74 491 510</u></b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	4 941 234	4 263 271	2 307 318
Obligations et valeurs assimilées	3.2	67 464 981	72 992 247	72 184 192
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b><u>28 112 051</u></b>	<b><u>18 722 383</u></b>	<b><u>23 432 780</u></b>
Placements monétaires	3.3	6 373 222	3 886 796	3 928 441
Disponibilités	3.4	21 738 829	14 835 587	19 504 339
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b><u>100 518 266</u></b>	<b><u>95 977 902</u></b>	<b><u>97 924 290</u></b>
<b>PASSIF</b>				
Opérateurs créditeurs		165 155	165 302	114 450
Créditeurs divers		33 128	10 275	26 578
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b><u>198 283</u></b>	<b><u>175 577</u></b>	<b><u>141 028</u></b>
<b>Capital</b>	3.5	<b><u>94 212 756</u></b>	<b><u>89 844 502</u></b>	<b><u>94 305 213</u></b>
<b>Sommes capitalisables</b>	3.10	<b><u>6 107 227</u></b>	<b><u>5 957 823</u></b>	<b><u>3 478 049</u></b>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		3 475 651	3 371 236	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		2 631 576	2 586 587	3 478 049
<b>ACTIF NET</b>		<b><u>100 319 983</u></b>	<b><u>95 802 324</u></b>	<b><u>97 783 262</u></b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b><u>100 518 266</u></b>	<b><u>95 977 902</u></b>	<b><u>97 924 290</u></b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

**Etat de résultat arrêté au 30 Septembre 2012**  
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/07/2012 30/09/2012	Période 01/01/2012 30/09/2012	Période 01/07/2011 30/09/2011	Période 01/01/2011 30/09/2011	Exercice clos le 31/12/2011
Revenus du portefeuille-titres	3.6	824 714	2 644 676	922 625	3 084 891	3 982 829
Revenus des placements monétaires	3.7	239 527	609 388	157 105	448 243	643 443
<b>Total des revenus de placements</b>		<b>1 064 241</b>	<b>3 254 064</b>	<b>1 079 730</b>	<b>3 533 134</b>	<b>4 626 272</b>
Charges de gestion des placements	3.8	<207 168>	<593 635>	<199 049>	<625 467>	<825 816>
<b>Revenus Nets des placements</b>		<b>857 073</b>	<b>2 660 429</b>	<b>880 681</b>	<b>2 907 667</b>	<b>3 800 456</b>
Autres charges	3.9	<26 513>	<86 036>	<26 727>	<92 405>	<119 206>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>830 560</b>	<b>2 574 393</b>	<b>853 954</b>	<b>2 815 262</b>	<b>3 681 249</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		16 674	57 183	<59 128>	<228 675>	<203 200>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>		<b>847 234</b>	<b>2 631 576</b>	<b>794 826</b>	<b>2 586 587</b>	<b>3 478 049</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<16 674>	<57 183>	59 128	228 675	203 200
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		40 841	<51 106>	40 204	21 894	19 985
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		104	36 574	104	3 200	49 327
Frais de négociation		-	<2 589>	-	<2 468>	<2 789>
<b>Résultat non distribuable</b>		<b>40 945</b>	<b>&lt;17 121&gt;</b>	<b>40 308</b>	<b>22 626</b>	<b>66 523</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>871 505</b>	<b>2 557 273</b>	<b>894 262</b>	<b>2 837 888</b>	<b>3 747 772</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

**SICAV AMEN****Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Septembre 2012  
(En Dinars Tunisiens)**

	Période 01/07/2012 30/09/2012	Période 01/01/2012 30/09/2012	Période 01/07/2011 30/09/2011	Période 01/01/2011 30/09/2011	Exercice clos le 31/12/2011
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>871 505</b>	<b>2 557 273</b>	<b>894 262</b>	<b>2 837 888</b>	<b>3 747 772</b>
Résultat d'exploitation	830 560	2 574 393	853 954	2 815 262	3 681 249
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	40 841	<51 106>	40 204	21 894	19 985
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	104	36 574	104	3 200	49 327
Frais de négociation de titres	-	<2 589>	-	<2 468>	<2 789>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>1 426 078</b>	<b>&lt;20 552&gt;</b>	<b>&lt;2 390 543&gt;</b>	<b>&lt;29 252 081&gt;</b>	<b>&lt;28 181 027&gt;</b>
Souscriptions					
- Capital	12 554 543	39 809 306	5 685 850	54 546 270	69 689 832
- Régularisation des sommes non distribuables	<6 726>	<20 570>	171	<7 735>	71
- Régularisation des sommes capitalisables	749 529	2 040 694	349 673	2 542 559	3 636 267
- Droit d'entrée	-	3	-	-	-
Rachat					
- Capital	<11 193 891>	<39 874 327>	<7 932 655>	<82 519 465>	<96 655 392>
- Régularisation des sommes non distribuables	5 297	10 251	-453	7 424	<258>
- Régularisation des sommes capitalisables	<682 674>	<1 985 909>	<493 129>	<3 821 133>	<4 851 548>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>2 297 583</b>	<b>2 536 721</b>	<b>&lt;1 496 281&gt;</b>	<b>&lt;26 414 193&gt;</b>	<b>&lt;24 433 255&gt;</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	98 022 400	97 783 262	97 298 606	122 216 518	122 216 518
En fin de période	100 319 983	100 319 983	95 802 324	95 802 324	97 783 262
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période	2 844 030	2 887 685	2 927 081	3 744 981	3 744 981
En fin de période	2 885 694	2 885 694	2 855 650	2 855 650	2 887 685
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>34,764</b>	<b>34,764</b>	<b>33,548</b>	<b>33,548</b>	<b>33,862</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>3,43%</b>	<b>3,55%</b>	<b>3,66%</b>	<b>3,74%</b>	<b>3,76%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2012**

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

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-09-2012 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 30-09-2012 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	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2012	En % de l'actif net
BT	120	303	1 500	0,00%
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	47 364	4 948 053	4 939 734	4,92%
<b>TOTAL</b>	<b>47 484</b>	<b>4 948 356</b>	<b>4 941 234</b>	<b>4,93%</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 30/09/2012	En % de l'actif net
BTA090215	13 500	14 094 000	14 579 410	14,53%
BTA090714	5 700	6 053 400	6 139 978	6,12%
BTA110319	1 700	1 773 000	1 814 806	1,81%
BTA110319A	2 200	2 262 125	2 316 227	2,31%
BTA110319B	3 000	3 046 650	3 120 425	3,11%
BTA11072017	3 000	3 109 200	3 145 595	3,14%
BTA14042014	9 200	9 614 000	9 879 035	9,85%
BTZ111016B	2 000	1 245 000	1 506 006	1,50%
<b>TOTAL</b>		<b>41 197 375</b>	<b>42 501 482</b>	<b>42,37%</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	30/09/2012	30/09/2011
Montant	7 940	-

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2012	En % de l'actif net
AB 2006	40 000	2 000 000	2 047 520	2,04%
AB 2009 CA	18 000	1 440 000	1 440 187	1,44%
AB 2009 CB	13 000	1 040 000	1 040 104	1,04%
AB 2010	2 000	173 333	173 825	0,17%
AB 2012B	20 000	2 000 000	2 003 184	2,00%
AIL 2007	3 800	76 000	79 301	0,08%
ATB 2007/1	10 000	750 000	761 464	0,76%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	508 372	0,51%
ATL 2006-1	30 000	600 000	609 240	0,61%
ATL 2008/1	10 000	200 000	203 536	0,20%
ATL 2012-11	10 000	1 000 000	1 016 576	1,01%
ATLESING12-1	10 000	1 000 000	1 016 848	1,01%
ATTILES20111	5 000	500 000	517 180	0,52%
BH 2007	20 000	1 200 000	1 235 216	1,23%
BNA 2009	10 000	800 000	816 760	0,81%
BTE 2009	15 000	1 050 000	1 051 932	1,05%
BTE 2010 AP	3 000	240 000	240 290	0,24%

BTK 2009 C	10 000	866 667	883 683	0,88%
CIL 2005/1	10 000	200 000	210 800	0,21%
CIL 2007/1	15 000	300 000	311 256	0,31%
CIL 2007/2	15 000	300 000	309 468	0,31%
CIL 2009/1	10 000	400 000	403 520	0,40%
CIL 2009/3	10 000	600 000	616 936	0,61%
CIL 2010/2	5 000	400 000	415 648	0,41%
HL 2010/1 1	10 000	600 000	607 248	0,61%
HL 2012/1	10 000	1 000 000	1 004 584	1,00%
MP 05 T/A	6 000	120 000	121 709	0,12%
MX 2010 TA	10 000	1 000 000	1 018 704	1,02%
PANOBOIS 07	2 000	120 000	122 974	0,12%
SIHM 2008TA	6 000	360 000	360 960	0,36%
SIHM 2008TB	4 000	240 000	240 640	0,24%
STM 2007 TB	5 000	200 000	200 284	0,20%
STM 2007 TC	6 000	240 000	240 341	0,24%
TLG 2007-2	15 000	300 000	310 524	0,31%
TLG 2008-1	5 200	104 000	105 377	0,11%
TLG 2008-2	5 000	200 000	208 780	0,21%
TLG 2008-3	5 000	200 000	207 048	0,21%
TLG 2011-1	5 000	400 000	405 696	0,40%
UIB 2011-2	10 000	1 000 000	1 031 592	1,03%
UNICTOR 2008	10 000	200 000	205 728	0,21%
UNIFAC 2010	8 000	640 000	658 464	0,66%
<b>TOTAL</b>		<b>24 560 000</b>	<b>24 963 499</b>	<b>24,88%</b>

### 3.3- Placements monétaires :

Les placements monétaires s'élèvent au 30-09-12 à 6 373 222 dinars. Ils sont constitués de billets de trésoreries dont les caractéristiques se présentent comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Intérêts précomptés	En % de l'actif net
BT	06/08/2012	ASSAD	500 000	494 698	497 876	5 302	0,50%
BT	08/08/2012	UNIFACTORING	1 000 000	989 246	995 664	10 754	0,99%
BT	14/06/2012	TLG	4 000 000	3 837 494	3 884 928	162 506	3,87%
BT	16/08/2012	TLG	1 000 000	989 344	994 754	10 656	0,99%
<b>TOTAL</b>			<b>6 500 000</b>	<b>6 310 782</b>	<b>6 373 222</b>	<b>189 218</b>	<b>6,35%</b>

### 3.4- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2012 à 21 738 829 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	11 190 211	11,15%
Avoirs en banque		10 548 617	10,51%
<b>TOTAL</b>	<b>11 000 000</b>	<b>21 738 829</b>	<b>21,67%</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	06/04/2013	8 157 927	5,06
PLACT	AMEN BANK	23/06/2013	3 032 284	5,01
<b>TOTAL</b>			<b>11 190 211</b>	

**3.5- Capital :**

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2012 au 30/09/2012 s'élève à 2 536 721 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : <92 457>

Variation de la part Revenu : 2 629 178

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

<b>Capital social début ex</b>	<b>94 305 213</b>
Souscriptions	39 809 305
Rachats	-39 874 327
Commission de souscription	3
Frais de négociation	-2 589
VDE/emp.société	-
VDE/act.cote permanente	1 197
VDE / titres OPCVM	-8 319
+/-V réalisée emp.société	141
+/- V réal/act.cote permanente	16 970
+/- V réal/oblig. Etat	13 125
+/- V réal/ titres OPCVM	6 339
+/- V report/act.cote permanente	-982
+/- V report/titres OPCVM	-43 002
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-20 569
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	10 251
<b>Variation de la part Capital</b>	<b>-92 457</b>
<b>Capital au 30/09/2012</b>	<b>94 212 756</b>

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

<b>Désignation</b>	<b>Montant</b>
Régularisation du Résultat ex clos capitalisable	-2 398
Résultat d'exploitation	2 574 393
Régularisation du Résultat d'exploitation	57 183
<b>Variation de la part Revenu</b>	<b>2 629 178</b>

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-11</b>	<b>671</b>
Nombre d'actionnaires entrants	104
Nombre d'actionnaires sortants	-91
<b>Nombre d'actionnaires au 30-09-12</b>	<b>684</b>

**3.6- Revenus du portefeuille titres :**

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 1/01/2012 au 30/09/2012	Du 1/01/2011 au 30/09/2011
Dividendes	178 677	82 816
Revenus des obligations	758 568	1 200 729
Revenus des BTA	1 707 431	1 801 347
<b>TOTAL</b>	<b>2 644 676</b>	<b>3 084 892</b>

**3.7- Revenus des placements monétaires :**

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 1/01/2012 au 30/09/2012	Du 1/01/2011 au 30/09/2011
Billets de trésorerie	169 197	136 237
Certificat de dépôt	37 650	2 973
Placement en compte courant à terme	334 191	292 696
Compte Rémunéré	68 350	16 337
<b>TOTAL</b>	<b>609 388</b>	<b>448 243</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** ».