



# Bulletin Officiel

N° 3679 Lundi 6 Septembre 2010

— 15<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

#### COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER- : COMMENTAIRE SUR LES ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2010 2

#### DEMARRAGE DE SOUSCRIPTIONS

FCP VALEURS AL KAOUTHER 3

#### COURBE DES TAUX

4

#### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

5-6

#### ANNEXE I

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2010 :  
- AMEN TRESOR SICAV  
- SICAV AMEN

#### ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010 :  
SOCIETE SERVICOM

## AVIS DES SOCIETES

### COMMUNIQUE DE PRESSE

#### SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER-

Siège social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchargua Zaghouan.

### Commentaire sur les états financiers au 30 juin 2010

Le chiffre d'affaires de la Société Tunisienne de Verrerie – SOTUVER- a subit une baisse de 11% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2010 par rapport à la même période de l'année 2009, qui provient, comme nous l'avions annoncé lors de la publication de nos indicateurs, d'un mix de production plus intéressant pour la rentabilité en privilégiant le verre teinté destiné au marché local plutôt que le verre blanc destiné l'exportation.

**Le résultat d'exploitation a progressé de plus de 20%** et la **marge opérationnelle est passée de 25,5% au premier semestre 2009 à 34,5%** au 1<sup>er</sup> semestre 2010.

Ceux-ci grâce à de meilleurs achats et un approvisionnement plus pointu et ce, malgré la hausse des charges salariales dont une partie s'explique par un plan de réduction de personnel. Cette charge a été supportée sur ce semestre mais dont les effets positifs sur la rentabilité d'exploitation se feront sentir dans les mois qui viennent.

**Le résultat net du 1<sup>er</sup> semestre 2010 a progressé de 29%** faisant apparaitre une **marge nette de 31,6% contre 21,8%** au 1<sup>er</sup> semestre 2009 et **22,4% pour l'année pleine 2009**».

---

\* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

## AVIS DES SOCIETES

### **DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS**

**FCP VALEURS AL KAOUTHER**  
Fonds Commun de Placement  
régé par le code des Organismes de Placement Collectif  
promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001  
**Agrément du CMF N°09-2010**  
**du 17 Mars 2010**

TUNISIE VALEURS porte à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts de FCP VALEURS AL KAOUTHER aura lieu le lundi **06 septembre 2010**.

FCP VALEURS AL KAOUTHER présente les caractéristiques suivantes :

#### **RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

<b>Dénomination</b>	: FCP VALEURS AL KAOUTHER
<b>Siège social</b>	: Immeuble Integra. Centre Urbain Nord Tunis Mahrajène - 1082 -
<b>Forme juridique</b>	: Fonds Commun de Placement
<b>Type</b>	: FCP mixte
<b>Durée de vie</b>	: <b>99</b> ans
<b>Objet Social</b>	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds propres
<b>Législation applicable</b>	: Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif.
<b>Montant des fonds</b>	: 100.000 dinars divisés en 1 000 parts de 100 dinars chacune.
<b>Date d'agrément</b>	: 17 mars 2010
<b>Promoteur</b>	: TUNISIE VALEURS et AMEN BANK
<b>Gestionnaire</b>	: TUNISIE VALEURS
<b>Dépositaire</b>	: AMEN BANK
<b>Distributeur</b>	: TUNISIE VALEURS

#### **Prix de souscription et de rachat :**

Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative nette de toutes commissions (en franchise totale de droit d'entrée).

Le prix de rachat est égal à la valeur liquidative diminuée d'une commission de rachat (droit de sortie) pour ceux qui procèderont au rachat d'une partie ou de la totalité de leurs parts selon les proportions suivantes :

- 3% de la VL si la durée de détention est inférieure à 1 an.
- 2% de la VL si la durée de détention est inférieure à 2 ans.
- 1% de la VL si la durée de détention est inférieure à 3 ans
- 0% pour tout rachat réalisé au delà de trois ans.

**Pour plus d'informations sur FCP VALEURS AL KAOUTHER, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier, en date du 06 juillet 2010, est mis à la disposition du public auprès de tous les guichets habilités à recueillir les souscriptions.**

## AVIS DES SOCIETES

### COURBE DES TAUX DU 06 SEPTEMBRE 2010

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,674%		
TN0008002388	BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010		4,674%	
TN0008002396	BTC 52 SEMAINES 12/10/2010		4,663%	
TN0008002404	BTC 52 SEMAINES 16/11/2010		4,653%	
TN0008002420	BTC 52 SEMAINES 18/01/2011		4,633%	
TN0008002438	BTC 52 SEMAINES 01/03/2011		4,620%	
TN0008002446	BTC 52 SEMAINES 05/04/2011		4,609%	
TN0008002453	BTC 52 SEMAINES 10/05/2011		4,599%	
TN0008002461	BTC 52 SEMAINES 14/06/2011		4,588%	
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"		4,572%	997,546
TN0008002479	BTC 52 SEMAINES 23/08/2011	4,566%		
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,628%	1 019,144
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,736%	1 005,693
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,800%	1 036,329
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,856%	1 084,947
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,882%	1 114,955
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,946%	1 079,364
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	5,065%		1 008,139
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,171%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,306%	1 080,610
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,562%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,607%		992,277
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,606%	1 107,898
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	5,606%		999,040

<sup>[1]</sup> L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

LIBELLE		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20-juil-92	130,635	133,779	133,809		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMEIT CAP	AFC	02-janv-07	11,562	11,632	11,635		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23-janv-06	1,180	1,201	1,202		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01-oct-92	31,352	32,224	32,234		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17-mai-93	43,193	44,337	44,348		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL quotidienne</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	28-mars-08	142,554	173,506	173,228		
7	FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	28-mars-08	618,245	725,101	727,330		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	119,657	147,718	148,051		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	114,675	135,040	135,529		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	107,668	120,202	120,346		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18-mai-09	103,884	119,341	119,446		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23-oct-09	99,737	117,121	117,500		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
13	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET	30-mars-07	1 159,446	1 275,238	1 289,364		
14	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05-févr-04	1 989,862	2 244,570	2 270,421		
15	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24-oct-08	112,477	124,196	125,463		
16	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27-oct-08	111,738	124,076	124,044		
17	FCP FINA 60	FINACORP	28-mars-08	1 108,194	1 137,339	1 137,284		
18	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04-mai-09	105,306	131,582	135,091		
19	FCP KOUNOUZ	TSI	28-juil-08	140,512	168,023	168,026		
20	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16-mars-09	12,597	15,336	15,535		
21	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	13-mars-09	5 227,909	5 865,312	5 902,055		
22	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15-janv-08	6 168,392	6 637,115	6 666,964		
23	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23-janv-06	2,018	2,398	2,430		
24	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23-janv-06	1,668	1,893	1,910		
25	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15-sept-09	1,106	1,211	1,210		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
LIBELLE	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dividende		VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de détachement du coupon	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
26	SANADEIT SICAV	AFC	01-nov-00	15/04/10	4,060	108,334	106,977	107,005
27	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02-oct-95	24/03/10	3,950	104,705	103,263	103,297
28	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	02-mai-06	05/03/10	3,991	105,146	103,767	103,795
29	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01-nov-00	12/05/10	4,453	103,561	101,784	101,794
30	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07-mai-07	19/04/10	3,425	103,057	102,360	102,389
31	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01-sept-03	27/05/10	3,976	107,137	105,509	105,533
32	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06-janv-97	10/05/10	4,289	104,221	102,610	102,642
31	SICAV TRESOR	BIAT ASSETS MANAGEMENT	03-févr-97	13/04/10	4,337	104,369	102,689	102,720
32	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSETS MANAGEMENT	16-avr-07	13/04/10	3,843	104,184	102,853	102,883
33	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12-nov-01	18/06/10	3,955	106,171	104,632	104,661
34	GENERAL OBLIG SICAV	CGI	01-juin-01	13/05/10	4,100	103,266	101,670	101,699
35	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17-déc-01	19/04/10	4,111	104,345	103,003	103,036
36	FINA O SICAV	FINACORP	11-févr-98	17/05/10	4,108	104,623	102,887	102,913
38	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07-oct-98	08/04/10	3,770	106,288	104,921	104,951
39	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20-mai-02	07/04/10	3,920	106,291	104,886	104,913
40	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02-févr-10	-	-	100,000	101,705	101,729
41	SICAV RENDEMENT	SBT	02-nov-92	31/03/10	3,580	103,071	101,803	101,831
42	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16-oct-00	27/05/10	4,090	104,494	103,131	103,162
43	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10-nov-97	10/05/10	4,088	102,662	101,205	101,236
45	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06-juil-09	-	-	102,837	105,072	105,097
46	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05-juin-08	15/06/10	3,435	104,138	103,065	103,094
47	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20-févr-97	10/05/10	4,162	103,032	101,514	101,544
48	AL HIFADH SICAV	TSI	15-sept-08	05/05/10	3,731	104,557	103,354	103,384
49	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01-août-05	28/05/10	3,629	104,638	103,577	103,605
50	ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15-nov-93	18/05/10	3,613	102,042	100,948	100,974

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
51	FCP SALAMMET PLUS	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,390	10,493	10,425	10,427
52	FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	11-nov-08	24/05/10	4,952	104,934	102,755	102,789
53	FCP SECURAS	STB Manager	08-sept-08	05/04/10	3,441	102,193	101,063	101,091
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
54	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	4,325	102,252	100,786	100,851
SICAV MIXTES								
55	ARABIA SICAV	AFC	15-août-94	22/04/10	0,770	70,388	78,714	78,531
56	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	1,685	136,395	167,099	166,575
57	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	19,014	1 355,316	1 654,293	1 651,505
58	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	25-avr-94	13/04/10	3,385	105,405	116,375	116,441
59	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	01-nov-01	13/04/10	2,853	113,757	126,524	126,546
60	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08-déc-93	10/05/10	0,577	91,143	109,768	109,712
61	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26-juil-99	19/04/10	0,369	15,562	16,845	16,854
62	SICAV CROISSANCE	SBT	27-nov-00	31/03/10	4,222	254,450	292,177	292,083
63	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22-sept-94	03/05/10	2,116	49,465	55,209	55,476
64	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01-mars-06	28/05/10	0,184	1 890,601	2 362,670	2 365,246
65	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30-mars-94	27/04/10	1,977	74,615	81,612	81,640
66	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01-févr-95	29/04/10	1,418	57,159	59,891	59,849
67	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01-févr-99	18/05/10	1,690	101,028	105,104	105,064
68	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17-mai-99	18/05/10	1,801	106,984	117,219	117,162
69	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10-avr-00	18/05/10	0,034	99,691	115,818	115,788
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
70	FCP IRADETT 20	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,280	11,531	11,898	11,902
71	FCP IRADETT 50	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,230	12,327	13,108	13,100
72	FCP IRADETT 100	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,135	15,797	17,652	17,596
73	FCP IRADETT CEA	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,250	15,561	18,539	18,476
74	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30-juin-09	-	-	10,846	13,101	13,112
75	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08-sept-08	06/04/10	1,193	120,055	136,152	136,207
76	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	119,707	137,833	138,097
77	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	116,320	132,493	132,796
78	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04-juin-07	28/05/10	0,351	17,671	21,753	21,800
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
79	FCP AMEN PREVOYANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	100,000	103,459	103,826
80	FCP AMEN PERFORMANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	100,000	109,143	110,208
81	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSETS MANAGEMENT	15-janv-07	13/04/10	2,864	127,788	151,894	154,054
82	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25-mai-09	07/06/10	0,117	10,385	10,703	10,684
83	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	1,935	115,099	127,886	129,035
84	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	3,230	113,355	118,573	118,873
85	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	2,065	159,087	179,057	181,808
86	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	1,967	143,828	157,643	159,482
87	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	3,786	129,895	137,192	138,093
88	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28-avr-06	17/05/10	236,843	9 142,327	10 323,048	10 533,410
89	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20-juil-09	-	-	134,168	173,770	176,610
90	FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	01-sept-09	-	-	1 166,664	1 486,680	1 512,749
91	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27-janv-10	-	-	100,000	108,229	108,590
92	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03-mars-10	-	-	100,000	111,725	111,918
93	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30-nov-09	-	-	9 989,736	10 339,706	10,356,642

## BULLETIN OFFICIEL

## DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -  
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

Prix unitaire : 0,250 dinar  
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF  
Mr. Mohamed Férid EL KOBBI

## IMPRIMERIE

du  
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

**AMEN TRESOR SICAV****ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2010****AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS**  
**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 AMEN TRESOR SICAV 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

AMEN TRESOR SICAV arrêtée au 30 Juin 2010 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en actions OPCVM, obligations et bons de trésor assimilables représentent 80,62% de l'actif au 30 Juin 2010, dépassant ainsi la limite de 80% de l'actif prévue par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

Les emplois en actions OPCVM représentent 23,52% de l'actif au 30 Juin 2010, dépassant ainsi la limite de 5% prévue par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

**Jelil BOURAOUI**  
**Tunis, le 29 Juillet 2010**

**Bilan arrêté au 30 juin 2010**  
**(En Dinars Tunisiens)**

	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<b>ACTIFS</b>				
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>44 812 377</b>	<b>24 526 401</b>	<b>28 982 422</b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		13 066 329	1 732 329	1 895 370
Obligations et valeurs assimilées		31 746 048	22 794 072	27 087 052
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>10 769 216</b>	<b>10 141 058</b>	<b>10 177 013</b>
Placements monétaires	<b>3.2</b>	5 386 334	3 488 748	3 407 262
Disponibilités	<b>3.3</b>	5 382 882	6 652 310	6 769 751
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>55 581 593</b>	<b>34 667 459</b>	<b>39 159 435</b>
<b>PASSIFS</b>				
Opérateurs créditeurs		30 007	19 692	23 371
Créditeurs divers		6 137	4 305	4 967
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>36 144</b>	<b>23 997</b>	<b>28 338</b>
<b>Capital</b>	<b>3.4</b>	<b>54 424 226</b>	<b>33 940 461</b>	<b>37 645 550</b>
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.5</b>	<b>1 121 223</b>	<b>703 001</b>	<b>1 485 547</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		604	302	334
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 120 619	702 699	1 485 213
<b>ACTIF NET</b>		<b>55 545 449</b>	<b>34 643 462</b>	<b>39 131 097</b>
<b>TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET</b>		<b>55 581 593</b>	<b>34 667 459</b>	<b>39 159 435</b>

**AMEN TRESOR SICAV****Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2010  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	Note	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
Revenus du portefeuille-titres	3.1	358 256	794 364	291 450	626 257	1 239 072
Revenus des placements monétaires	3.2	102 146	206 320	107 922	210 084	411 110
<b>Total des revenus de placements</b>		<b>460 402</b>	<b>1 000 684</b>	<b>399 372</b>	<b>836 341</b>	<b>1 650 182</b>
Charges de gestion des placements	3.6	<78 847>	<146 175>	<59 088>	<120 214>	<249 039>
<b>Revenus Nets des placements</b>		<b>381 555</b>	<b>854 509</b>	<b>340 284</b>	<b>716 127</b>	<b>1 401 143</b>
Autres charges	3.7	<12 501>	<23 049>	<9 344>	<18 986>	<39 139>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>369 054</b>	<b>831 460</b>	<b>330 940</b>	<b>697 141</b>	<b>1 362 004</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		283 308	289 159	4 069	5 558	123 209
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>652 362</b>	<b>1 120 619</b>	<b>335 009</b>	<b>702 699</b>	<b>1 485 213</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<283 308>	<289 159>	<4 069>	<5 558>	<123 209>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		81 842	21 134	9 133	<3 170>	208
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		<30 872>	<53 510>	5 448	18 104	71 639
Frais de négociation		<62>	<95>	-	-	<71>
<b>Résultat non distribuable</b>		<b>50 908</b>	<b>&lt;32 471&gt;</b>	<b>14 581</b>	<b>14 934</b>	<b>71 776</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>419 962</b>	<b>798 989</b>	<b>345 521</b>	<b>712 075</b>	<b>1 433 780</b>

**AMEN TRESOR SICAV****Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Juin 2010  
(Exprimé 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
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>419 962</b>	<b>798 989</b>	<b>345 521</b>	<b>712 075</b>	<b>1 433 780</b>
Résultat d'exploitation	369 054	831 460	330 940	697 142	1 362 004
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	81 842	21 134	9 133	<3 170>	208
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	<30 872>	<53 510>	5 448	18 103	71 639
Frais de négociation de titres	<62>	<95>	-	-	<71>
<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>-</b>	<b>&lt;1 485 829&gt;</b>	<b>302</b>	<b>&lt;1 443 744&gt;</b>	<b>&lt;1 443 744&gt;</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>16 080 895</b>	<b>17 101 192</b>	<b>&lt;181 791&gt;</b>	<b>60 677</b>	<b>3 826 607</b>
Souscriptions					
- Capital	29 995 688	53 611 855	7 637 835	19 963 148	48 336 982
- Régularisation des sommes non distribuables	<59 158>	<55 073>	1 582	5 662	42 111
- Régularisation des sommes distribuables	506 493	1 066 993	121 334	526 742	1 439 145

Rachat					
- Capital	<14 167 879>	<36 773 095>	<7 823 905>	<19 870 871>	<44 600 953>
- Régularisation des sommes non distribuables	28 760	27 459	<1 371>	<5 361>	<37 316>
- Régularisation des sommes distribuables	<223 009>	<776 947>	<117 266>	<558 643>	<1 353 362>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>16 500 857</b>	<b>16 414 352</b>	<b>164 032</b>	<b>&lt;670 992&gt;</b>	<b>3 816 643</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	39 044 592	39 131 097	34 479 430	35 314 454	35 314 454
En fin de période	55 545 449	55 545 449	34 643 462	34 643 462	39 131 097
<b>NOMBRE D'ACTIONNAIRES</b>					
En début de période	382 110	372 117	292 658	335 112	335 112
En fin de période	538 564	538 564	336 026	336 026	372 117
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>103,136</b>	<b>103,136</b>	<b>103,097</b>	<b>103,097</b>	<b>105,158</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>3,87%</b>	<b>3,98%</b>	<b>4,07%</b>	<b>4,09%</b>	<b>3,98%</b>

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

#### 1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire constituée le 21 Décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 Mai 2006. Les états financiers arrêtés au 30-06-2009 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### 2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. 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 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

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2010 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, des billets de trésorerie et des certificats de dépôt et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

##### 2.3- 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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

#### 3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

##### 3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

**Le portefeuille titres est composé au 30-06-2010 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :**

Actions et valeurs assimilées	(1)	13 066 329
Obligations	(2)	23 163 184
Bons de trésor assimilables	(3)	8 582 864
<b>Total</b>		<b>44 812 377</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

**(1)Actions et valeurs assimilées :**

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-09	% Actif Net
Action SICAV (TES)	43 247	4 386 907	4 397 269	7,92
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	84 488	8 650 844	8 669 060	15,61
<b>Total</b>		<b>13 037 751</b>	<b>13 066 329</b>	<b>23,53</b>

**(2)Obligations**

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30/06/2010	% Actif Net
AB 2006 BIS	11 000,00	769 996	783 231	1,41
AB 2008 TA	5 000,00	433 333	435 865	0,78
AB 2008 TB	15 000,00	1 350 000	1 358 496	2,45
AB 2009 CA	5 000,00	500 000	516 364	0,93
AIL 2007	10 000,00	600 000	617 720	1,11
AIL 2008	6 000,00	480 000	498 739	0,9
AIL 2009-1	2 500,00	200 000	203 648	0,37
ATB 2007/1	15 000,00	1 275 000	1 281 168	2,31
ATB 2009 TB1	10 000,00	1 000 000	1 005 248	1,81
ATL 2006/1	5 500,00	330 000	330 752	0,6
ATL 2007/1	14 300,00	858 000	895 157	1,61
ATL 2008	5 000,00	500 000	524 012	0,94
ATL 2009	10 000,00	800 000	805 496	1,45
ATL 2009/3	5 000,00	500 000	510 280	0,92
BH 2009	10 000,00	1 000 000	1 021 144	1,84
BTKD 2006	10 000,00	400 000	410 688	0,74
CIL 2007/1	15 000,00	900 000	921 924	1,66
CIL 2008	10 000,00	1 000 000	1 026 536	1,85
CIL 2008/1	2 000,00	163 200	170 796	0,31
CIL 2009/1	10 000,00	1 000 000	1 041 712	1,88
CIL 2009/3	10 000,00	1 000 000	1 017 608	1,83
EL WIFECK 06	1 000,00	20 000	20 006	0,04
HL 2010/1	15 000,00	1 500 000	1 502 244	2,7
MEUBLATEX 08	2 000,00	200 000	207 267	0,37
MEUBLATEX08A	3 000,00	300 000	310 901	0,56
MEUBLATEX08B	5 000,00	500 000	518 168	0,93
MP 2005 T/A	1 000,00	60 000	60 068	0,11
MP 2005 T/B	1 000,00	60 000	60 068	0,11
MX 2010 TB	10 000,00	1 000 000	1 007 808	1,81
PANOBOIS2007	5 000,00	500 000	505 840	0,91
SIHM 2008TB	3 000,00	300 000	312 288	0,56
SIHM 2008TD	5 000,00	500 000	520 480	0,94
STM 2007 TB	5 500,00	550 000	572 176	1,03
STM 2007 TC	1 000,00	100 000	104 032	0,19
STM 2007 TD	5 000,00	500 000	520 160	0,94
STM 2007 TE	2 000,00	200 000	208 064	0,37
TLG 2006-1	5 000,00	200 000	206 496	0,37
TLG 2008-2	2 000,00	163 520	168 552	0,3
TLG 2009 SUB	7 500,00	750 000	775 914	1,4
UNIFACTOR 06	5 000,00	200 000	206 068	0,37
<b>Total</b>		<b>22 663 049</b>	<b>23 163 184</b>	<b>41,71</b>

**(3) BTA:**

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au	% Actif
			30/06/2010	Net
BTA09052022	2 000	1 971 661	1 987 900	3,58
BTA090714825	800	906 000	957 643	1,72
BTA110319B	3 000	3 046 650	3 095 290	5,57
BTZ111016	2 000	1 074 000	1 267 579	2,29
BTZ111016A	2 000	1 082 000	1 274 452	2,29
<b>Total</b>		<b>8 080 311</b>	<b>8 582 864</b>	<b>15,45</b>

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
Revenus des obligations	513 352	463 261
Dividendes	124 205	18 519
Revenus des BTA	156 807	144 477
<b>Total :</b>	<b>794 364</b>	<b>626 257</b>

**3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2010 à 5 386 334 DT et s'analyse comme suit :

Desig	Date souscription	Date échéance	Montant	Avaliseur	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
BIT151110	20/11/2009	15/11/2010	500 000	UNIFACTOR	59 316	1 440 684	1 476 714	2,66
BIT180810	20/05/2010	18/08/2010	000 000	TUNISIE FACTORING	22 168	1 979 662	1 989 088	3,58
BIT210611A	26/06/2010	21/06/2011	2 000 000	TLG	403	1 919 468	1 920 532	3,46
<b>Total</b>							<b>5 386 334</b>	<b>9,7</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	du 01-01-10 au 30-06-10	du 01-01-09 au 30-06-09
Placement en compte courant à terme	117 344	140 922

<b>Billets de trésorerie</b>	79 942	66 182
<b>Certificat de dépôt</b>	6 335	40
<b>Compte rémunéré</b>	2 699	2940
<b>Total :</b>	<b>206 320</b>	<b>210 084</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2009 à 6 652 310 DT et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur actuelle</b>	<b>% actif net</b>
Placements en compte courant à terme	4 650 000	4 745 243(i)	8,54
Liquidités et équivalents de liquidités		637 639	1,15
<b>Total</b>		<b>5 382 882</b>	<b>9,69</b>

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

<b>Désignation</b>	<b>Emetteur</b>	<b>Montant en dinars</b>	<b>Taux Brut</b>
PLACT031010	AMEN BANK	971 134	5,67
PLACT220612	AMEN BANK	1 501 438	4,86
PLACT240312	AMEN BANK	2 272 671	4,58
<b>Total</b>		<b>4 745 243</b>	

### 3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	37 645 550
Souscriptions	53 611 856
	<36
Rachats	773 095>
Plus ou moins valeur réalisée sur emprunts de société	<2>
Frais de négociation	<94>
Plus ou moins valeur reportée sur titres OPCVM	<7443>
Plus ou moins valeur réalisée sur titres OPCVM	<74173>
Plus ou moins valeur réalisée sur obligation d'ETAT	20 661
VDE sur titres OPCVM	28 578
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	<55072>
Régul sommes non distribuables (rachats)	27460
<b>Total</b>	<b>54 424 226</b>

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2010 au 30/06/2010 s'élève à 16 414 352 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2010 est de 538 564 contre 372 117 au 31/12/2009.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-09	<b>595</b>
Nombre d'actionnaires entrants	504
Nombre d'actionnaires sortants	<229>
Nombre d'actionnaires au 30-06-10	<b>870</b>

### 3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2010 s'élèvent à 1 121 223 DT et se détaillent comme suit :

	<b>Exercice clos</b> <b>le 30-06-10</b>	<b>Exercice clos</b> <b>le 30-06-09</b>
Sommes distribuables exercices antérieurs	604	302
Résultat d'exploitation	831 460	697 142
Régularisation du résultat d'exploitation	289 159	5 557
<b>Total :</b>	<b>1 121 223</b>	<b>703 001</b>

### 3.6 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 AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

### 3.7 Autres charges

Ce poste enregistre les redevances mensuelles versées au CMF calculées sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge de la TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.

### Bilan arrêté au 30 juin 2010 (En Dinars Tunisiens)

	<b>Notes</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>ACTIFS</b>				
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>44 812 377</b>	<b>24 526 401</b>	<b>28 982 422</b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		13 066 329	1 732 329	1 895 370
Obligations et valeurs assimilées		31 746 048	22 794 072	27 087 052
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>10 769 216</b>	<b>10 141 058</b>	<b>10 177 013</b>
Placements monétaires	<b>3.2</b>	5 386 334	3 488 748	3 407 262
Disponibilités	<b>3.3</b>	5 382 882	6 652 310	6 769 751
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>55 581 593</b>	<b>34 667 459</b>	<b>39 159 435</b>
<b>PASSIFS</b>				
Opérateurs créditeurs		30 007	19 692	23 371
Créditeurs divers		6 137	4 305	4 967
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>36 144</b>	<b>23 997</b>	<b>28 338</b>
<b>Capital</b>	<b>3.4</b>	<b>54 424 226</b>	<b>33 940 461</b>	<b>37 645 550</b>
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.5</b>	<b>1 121 223</b>	<b>703 001</b>	<b>1 485 547</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		604	302	334
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 120 619	702 699	1 485 213
<b>ACTIF NET</b>		<b>55 545 449</b>	<b>34 643 462</b>	<b>39 131 097</b>
<b>TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET</b>		<b>55 581 593</b>	<b>34 667 459</b>	<b>39 159 435</b>

**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
<b>ACTIF</b>				
<b>Portefeuille-titres</b>		<b>96 339 209</b>	<b>79 163 556</b>	<b>99 227 624</b>
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
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>31 937 774</b>	<b>50 010 194</b>	<b>34 430 054</b>
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
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>128 276 983</b>	<b>129 173 750</b>	<b>133 657 678</b>
<b>PASSIF</b>				
Opérateurs créditeurs		87 569	83 991	87 176
Créditeurs divers		23 310	22 553	21 639
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>110 879</b>	<b>106 544</b>	<b>108 815</b>
<b>Capital</b>	3.5	<b>120 947 272</b>	<b>121 495 167</b>	<b>128 496 699</b>
<b>Sommes capitalisables</b>	3.10	<b>7 218 832</b>	<b>7 572 039</b>	<b>5 052 164</b>
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
<b>ACTIF NET</b>		<b>128 166 104</b>	<b>129 067 206</b>	<b>133 548 863</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>128 276 983</b>	<b>129 173 750</b>	<b>133 657 678</b>

**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
<b>Total des revenus de placements</b>		<b>1 456 920</b>	<b>3 169 748</b>	<b>1 513 800</b>	<b>3 334 776</b>	<b>6 247 864</b>
Charges de gestion des placements	3.8	<266 472>	<530 833>	<264 581>	<535 579>	<1 054 680>
<b>Revenus Nets des placements</b>		<b>1 190 448</b>	<b>2 638 915</b>	<b>1 249 219</b>	<b>2 799 197</b>	<b>5 193 184</b>
Autres charges	3.9	<37 129>	<78 262>	<42 805>	<80 506>	<150 478>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 153 319</b>	<b>2 560 653</b>	<b>1 206 414</b>	<b>2 718 691</b>	<b>5 042 706</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		<58 203>	<90 228>	<59 467>	<129 061>	9 458
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1 095 116</b>	<b>2 470 425</b>	<b>1 146 947</b>	<b>2 589 630</b>	<b>5 052 164</b>
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>
<b>Résultat non distribuable</b>		<b>404 639</b>	<b>197 451</b>	<b>46 909</b>	<b>&lt;130 929&gt;</b>	<b>3 241</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 557 958</b>	<b>2 758 104</b>	<b>1 253 323</b>	<b>2 587 762</b>	<b>5 045 947</b>

**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
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>1 557 958</b>	<b>2 758 104</b>	<b>1 253 323</b>	<b>2 587 762</b>	<b>5 045 947</b>
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>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>&lt;2 234 371&gt;</b>	<b>863&gt;</b>	<b>&lt;3 300 696&gt;</b>	<b>&lt;11 733 276&gt;</b>	<b>&lt;9 709 804&gt;</b>
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	1 523 947	2 459 604	1 380 710	2 398 679	5 729 809
Rachat					

- 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>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>&lt;676 413&gt;</b>	<b>&lt;5 382 759&gt;</b>	<b>&lt;2 047 373&gt;</b>	<b>&lt;9 145 514&gt;</b>	<b>&lt;4 663 857&gt;</b>

**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
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
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
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>32,016</b>	<b>32,016</b>	<b>30,753</b>	<b>30,753</b>	<b>31,355</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>4,75%</b>	<b>4,25%</b>	<b>3,91%</b>	<b>3,93%</b>	<b>3,94%</b>

**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
<b>Titres Sicav</b>				
Amen Trésor	11 381	1 174 352	1 173 677	0,99
Amen Première	26 992	2 763 485	2 769 568	2,16
<b>Actions cotées</b>				
BT	120	303	1 231	0
<b>Total</b>		<b>3 938 140</b>	<b>3 944 476</b>	<b>3,15</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 30/06/2010	% actif Net
<b>BTA</b>				
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
		<b>45 184250</b>	<b>46 426 885</b>	<b>36,24</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	30/06/2010	30/06/2009
Montant	52 714	-

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2010	% actif Net
<b>Obligations</b>				
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
<b>TOTAL</b>		<b>44 930 000</b>	<b>45 967 848</b>	<b>35,87</b>
<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>		<b>90 114 250</b>	<b>92 394 733</b>	<b>72,11</b>
<b>Total général</b>		<b>94 052 390</b>	<b>96339209</b>	<b>75,26</b>

### 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
<b>Total</b>				<b>5 323 244</b>	<b>5 333 839</b>	<b>4,16</b>

### 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
<b>Total</b>		<b>26 603 935</b>	<b>20,75</b>

(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
<b>Total</b>			<b>25 000 000</b>	<b>26 405 177</b>	

**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 :

<b>Capital au 31/12/2009</b>	<b>128 496 699</b>
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
<b>Variation de la part Capital</b>	<b>-7 549 427</b>

**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
<b>Variation de la part Revenu</b>	<b>2 166 668</b>

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-09</b>	<b>815</b>
<b>Nombre d'actionnaires entrants</b>	<b>67</b>
<b>Nombre d'actionnaires sortants</b>	<b>&lt;105&gt;</b>
<b>Nombre d'actionnaires au 30-06-10</b>	<b>777</b>

**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
<b>Dividendes</b>	293 384	24
<b>Revenus des obligations</b>	1 055 382	1 172 942
<b>Revenus des BTNB et BTA</b>	1 136 979	1 183 611
<b>Total</b>	<b>2 485 745</b>	<b>2 356 577</b>

**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
<b>Total</b>	<b>684 003</b>	<b>978 199</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** ».

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES****SERVICOM**

Siège Social : Cité Ishbilila -3100 Kairouan -3100 Kairouan-

La Société SERVICOM publie, ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010, accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Adnène ZGHIDI.

**BILAN**  
(Exprimé en dinars)

<i>Actifs</i>	Notes	1er Semestre 2010	1er Semestre 2009	Exercice 2009
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	2 585	2 585	2 585
Moins : amortissements	-	2 585	2 387	2 585
		-	<b>198</b>	-
Immobilisations corporelles	2	290 298	249 303	276 479
Moins : amortissements	-	137 393	89 561	112 781
		<b>152 905</b>	<b>159 742</b>	<b>163 698</b>
Immobilisations financières	3	2 662 397	2 295 660	1 488 540
Moins : provisions	-	2 000	-	-
		<b>2 660 397</b>	<b>2 295 660</b>	<b>1 488 540</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>2 813 302</b>	<b>2 455 600</b>	<b>1 652 238</b>
Autres actifs non courants	4	37 087	-	49 449
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>2 850 389</b>	<b>2 455 600</b>	<b>1 701 687</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	5	467 133	995 833	744 722
Moins : provisions		-	-	-
Clients et comptes rattachés	6	2 461 300	2 656 442	1 901 343
Moins : provisions	-	13 161	3 161	3 161
Autres actifs courants	7	2 468 295	508 664	3 852 797
Moins : provisions	-	855	12 529	-
Placements et autres actifs financiers	8	208 669	2 050 220	208 669
Moins : provisions		-	-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	9	76 269	81 851	98 957
<b>Total des actifs courants</b>		<b>5 667 650</b>	<b>6 277 320</b>	<b>6 803 327</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>8 518 039</b>	<b>8 732 920</b>	<b>8 505 014</b>

## BILAN

(Exprimé en dinars)

	Notes	1er Semestre 2010	1er Semestre 2009	Exercice 2009
<b>Capitaux Propres et Passifs</b>				
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		2 358 000	2 358 000	2 358 000
Réserve légale		123 044	84 028	84 028
Résultats reportés		741 307	758 502	758 502
Prime d'émission		2 250 000	2 250 000	2 250 000
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>10</b>	<b>5 472 351</b>	<b>5 450 530</b>	<b>5 450 530</b>
Résultat de l'exercice		91 633	-	17 090
			17 090	21 821
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>5 563 984</b>	<b>5 433 440</b>	<b>5 472 351</b>
<b>Passifs</b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Emprunts et dettes assimilées	11	16 490	31 553	21 849
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions		-	-	-
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>16 490</b>	<b>31 553</b>	<b>21 849</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	12	711 241	462 325	384 306
Autres passifs courants	13	448 950	1 092 752	409 234
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	1 777 374	1 712 850	2 217 274
<b>Total des passifs courants</b>		<b>2 937 565</b>	<b>3 267 927</b>	<b>3 010 814</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>2 954 055</b>	<b>3 299 480</b>	<b>3 032 663</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>8 518 039</b>	<b>8 732 920</b>	<b>8 505 014</b>

## Etat de Résultat

(Exprimé en dinars)

	Notes	1er Semestre 2010	1er Semestre 2009	Exercice 2009
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus		1 517 348	1 646 972	3 023 407
Autres produits d'exploitation		59 498	53 037	255 666
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>15</b>	<b>1 576 846</b>	<b>1 700 009</b>	<b>3 279 073</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Achats consommés de matières et fournitures	<b>16</b>	1 007 361	994 570	1 977 313
Charges de personnel	<b>17</b>	213 072	384 608	703 334
Dotations aux amortissements et aux provisions		49 829	32 501	70 015
Autres charges d'exploitation	<b>18</b>	197 564	248 859	537 681
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>1 467 826</b>	<b>1 660 538</b>	<b>3 288 343</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>109 020</b>	<b>39 471</b>	<b>- 9 270</b>
Charges financières nettes	<b>19</b>	- 158 294	- 107 263	- 281 038
Produits des placements	<b>20</b>	104 526	46 818	171 025
Autres gains ordinaires	<b>21</b>	69 010	4 742	141 908
Autres pertes ordinaires	<b>22</b>	- 32 629	- 858	- 804
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>91 633</b>	<b>- 17 090</b>	<b>21 821</b>
Impôt sur les bénéfices		-	-	-
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>91 633</b>	<b>- 17 090</b>	<b>21 821</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
<b>Résultat après modifications comptables</b>		<b>91 633</b>	<b>- 17 090</b>	<b>21 821</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	Notes	1er Semestre 2010	-	1er Semestre 2009	-	Exercice 2009
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>						
Résultat Net		91 633	-	17 090		21 821
<b><u>Ajustement pour :</u></b>						
-Amortissements		49 829		32 501		70 015
<b>-Variation des :</b>						
- Stocks	23	277 589	-	55 669		195 442
- Clients	24	559 957	-	686 156		68 943
- Fournisseurs	25	326 935	-	321 708		399 727
- Autres actifs courants	26	1 384 502		527 263		2 827 522
- Autres passifs courants	27	39 716		503 984		45 180
- Intérêts courus		45 155		22 120		14 833
- Résultat net sur cession d'immobilisations	-	68 895		-		88 079
- Reprises sur provisions autres actifs courants		-		10 652		-
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation</b>		<b><u>1 586 507</u></b>	<b>-</b>	<b><u>5 407</u></b>	<b>-</b>	<b><u>2 989 454</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u></b>						
Décaissement provenant de l'acquisition d'immo. corp. et incorp	28	13 945	-	3 475		36 651
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-	1 174 857	-	1 168 895		361 775
Décaissement affecté à l'acquisition des autres actifs non courants		-		-		74 173
Encaissement provenant de la cession d'immo. corp. et incorp.		69 021		-		92 179
Encaissement provenant de la cession d'immo. Financières		1 000				
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b><u>1 118 781</u></b>	<b>-</b>	<b><u>1 172 370</u></b>	<b>-</b>	<b><u>380 420</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>						
Encaissement suite à l'émission d'actions		-		3 250 000		3 250 000
Dividendes et autres distributions		-		-		134 354
Décaissement affectés au remboursement des emprunts	-	418 254	-	509 439		54 655
Encaissement provenant des emprunts		-		1 200 000		700 000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b><u>418 254</u></b>	<b>-</b>	<b><u>3 940 561</u></b>		<b><u>3 760 991</u></b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>		<b><u>49 472</u></b>		<b><u>2 762 784</u></b>		<b><u>391 117</u></b>
- Trésorerie au début de l'exercice		675 297	-	1 066 414		1 066 414
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	29	625 825		1 696 370		675 297

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**Au 30 JUIN 2010**

**A/ PRESENTATION DE LA SOCIETE**

- ◆ Dénomination de la société : Société SERVICOM
- ◆ Forme juridique : Société anonyme
- ◆ Secteur d'activité : Travaux de télécommunication et de génie civil
- ◆ Siège Social actuel : Cité Eschbilia- Route de Tunis BP107B KAIROUAN
- ◆ Capital Social : 2 358 000 DT
- ◆ N° registre de commerce : B111212003
- ◆ Matricule fiscal : MA/000/826619/W

**B/ PRINCIPES COMPTABLES ADOPTES**

Les états financiers de la société SERVICOM sont présentés conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises, et en application des concepts comptables fondamentaux tels que définis par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant promulgation du cadre conceptuel.

Les états financiers sont établis selon le modèle autorisé et comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société SERVICOM pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

**B.1- Les Actifs :**

*B.1.1- Immobilisations incorporelles :*

Les logiciels sont amortis d'une manière linéaire sur une période de trois ans, la règle de prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

*B.1.2- Immobilisations corporelles :*

Les immobilisations corporelles sont inscrites parmi les actifs conformément à la norme 5.

Elles sont évaluées à leurs coûts d'acquisition hors taxes. Sont inclus dans le coût d'acquisition le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables, ainsi que les autres frais engagés pour mettre le bien en état de marche en vue de l'utilisation prévue.

Les taux d'amortissement appliqués par la société sont les suivants :

Logiciels	33,33%
Petit matériel d'exploitation	33,33%
Matériel électronique	15%
Installations, Agencements & Aménagements	10%
Mobilier et équipements de bureaux	10% et 14,28%
Matériel et outillage industriel	10%
Matériel informatique	33,33% et 14,28%
Matériel de transport	20%

*B.1.3- Immobilisations financières :*

Les immobilisations financières représentent essentiellement le cautionnement du loyer et les participations financières dans les sociétés SERVITRA, SIRTTP-S, SERVIPRINT, SERVITRADE et ALSHOUROUK.

*B.1.4- Autres Actifs non courants :*

Ce compte enregistre les frais préliminaires engagés en 2009 suite à l'introduction en bourse de la société SERVICOM.

Les frais préliminaires sont amortis sur 3 ans selon la méthode linéaire conformément à la norme 10 du système comptable des entreprises.

**B.1.5- Les stocks :**

La méthode de comptabilisation adoptée est la méthode de l'inventaire intermittent.  
Les stocks sont évalués sur la base du coût unitaire moyen pondéré.

**B.2- Les Passifs :**

**B.2.1- Fournisseurs et comptes rattachés :**

Cette rubrique regroupe les fournisseurs d'exploitation et d'immobilisations.

**B.3- Les comptes de charges et de produits :**

**B.3.1- Règle de prise en compte des charges :**

Les charges sont constatées dès leurs engagements.

**B.3.2- Règle de prise en compte des revenus :**

Les produits sont mesurés à la juste valeur des contre parties reçues ou à recevoir.

**C/ NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**NOTE 1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2010 à 2 585 DT et comporte deux logiciels informatiques, un acquis en 2005 et l'autre en 2006.

**NOTE 2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles s'élèvent au 30/06/2010 à 290 298 DT et se détaillent comme suit :

<b>Immobilisation corporelle</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
Petits matériels d'exploitation	1 114	1 114	1 114
Matériel et outillages industriels	57 863	49 257	51 357
Agencements aménagements	7 964	5 975	6 441
Equipements de bureau	36 205	36 205	36 205
Matériels informatiques	101 176	64 776	95 386
Matériels électroniques	6 825	6 825	6 825
Matériel de Transport	79 151	85 151	79 151
<b>Total</b>	<b>290 298</b>	<b>249 303</b>	<b>276 479</b>

Le tableau d'amortissement est présenté en annexe 1.

**NOTE 3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2010 à 2 662 397 DT se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Montants Au 30/06/2010</b>	<b>Montants Au 30/06/2009</b>	<b>Montants Au 31/12/2009</b>
Titres de participation (1)	2 659 857	680 525	1 485 000
Dépôts et cautionnements	2 540	3 890	3 540
Prêt Filiales	*	1 611 245	*
<b>Total</b>	<b>2 662 397</b>	<b>2 295 660</b>	<b>1 488 540</b>

\* les prêts intra-groupes ont été reclassés au niveau des autres actifs courants

(1) Les titres de participation sont présentés en Annexe 2.

**NOTE 4 AUTRES ACTIFS NON COURANT**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2010 à 37 087 DT se détaillant comme suit :

Charges engagées introduction en bourse	74 173 DT	
Résorption 2009		24 724 DT
Résorption 2010		<u>12 362 DT</u>

TOTAL Autres Actifs Non courants : 37 087 DT

**NOTE 5 STOCKS**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2010 à 467 133 DT :

Désignation	Solde Au 30/06/2010	Solde Au 30/06/2009	Solde Au 31/12/2009
Stock	467 133	995 833	744 722
<b>Total</b>	<b>467 133</b>	<b>995 833</b>	<b>744 722</b>

**NOTE 6 CLIENTS**

Le solde net de cette rubrique s'élève à 2 448 139 DT au 30/06/2010. Ce montant se rapporte en totalité à des créances clients d'exploitation.

Désignation	Solde Au 30/06/2010	Solde Au 30/06/2009	Solde Au 31/12/2009
Clients locaux	1 853 408	2 360 045	1 629 979
Clients, factures à établir	607 892	296 397	271 364
Provision sur les comptes clients	-13 161	-3 161	-3 161
<b>Total</b>	<b>2 448 139</b>	<b>2 653 281</b>	<b>1 898 182</b>

**NOTE 7 AUTRES ACTIFS COURANTS**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2010 à 2 467 440 DT détaillés comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Au Valeur 30/06/2009	Au Valeur 31/12/2009
FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTE	52 219	28 019	772
CREANCE SUR EMBALLAGES/CHAKIRA	36 583	90 110	34 052
CONSIGNATION DOUANE	2 266	2 266	2 266
AVANCE & ACOMPTE CLIENT	13 746	-	
AVANCES AU PERSONNEL	701	847	701
TFP	505	-	505
RETENUES A LA SOURCE	14 788	417	14 293
CREDIT TVA A REPORTER	299 087	276 903	311 701
REPORT TVA A ENCAISSE	-		-
DEBITEURS DIVERS	60	60	60
PRODUITS A RECEVOIR	211 613	101 739	190 498
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	31 802	8 303	21 686
COMPTE DE GROUPE SERVIPRINT	52 138	*	262 138

COMPTE DE GROUPE SERVITRADE	149 748	*	936 086
COMPTE DE GROUPE SERVITRA	1 603 039	*	2 078 039
PROVISION POUR DEP DES AUTRES ACTIFS COUANTS	- 855	- 12 529	-
<b>Total</b>	<b>2 467 440</b>	<b>496 135</b>	<b>3 852 797</b>

\* les prêts intra-groupes ont été reclassés au niveau des autres actifs courants

#### **NOTE 8 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2010 à 208 669 DT se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
STB SICAV	33 200	31 991	33 200
BHO SICAV	175 469	168 158	175 469
SCANADET SICAV	-	1 850 071	-
<b>Total</b>	<b>208 669</b>	<b>2 050 220</b>	<b>208 669</b>

#### **NOTE 09 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Le solde de cette rubrique se détaille au 30/06/2010 comme suit :

Banque/caisse	Solde Au 30/06/2010	Solde Au 30/06/2009	Solde Au 31/12/2009
BH	60 326	*	*
UBCI	2 859	12 761	4 789
STB	6 677	44 577	34 329
ATTJARI BANK	2 912	2 983	2 947
Caisse	3 130	21 165	56 527
Poste	365	365	365
<b>Total</b>	<b>76 269</b>	<b>81 851</b>	<b>98 957</b>

\* Solde bancaire créditeur

#### **NOTE 10 CAPITAUX PROPRES**

Le tableau de variation des capitaux propres se détaille au 30/06/2010 comme suit :

	Capital social	Prime d'émission	Réserves légale	Résultats reportés	Dividendes	Résultat de l'exercice	Total
<b>Total des capitaux propres au 31-12-2009</b>	<b>2 358 000</b>	<b>2 250 000</b>	<b>84 028</b>	<b>758 502</b>	<b>-</b>	<b>21 821</b>	<b>5 472 351</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-
Affectation résultat 2009	-	-	39 016	- 17 195	-	- 21 821	-
Résultat au 30/06/2010	-	-	-	-	-	91 633	91 633
<b>Total des capitaux propres au 30-06-2010</b>	<b>2 358 000</b>	<b>2 250 000</b>	<b>123 044</b>	<b>741 307</b>	<b>-</b>	<b>91 633</b>	<b>5 563 984</b>

**NOTE 11 EMPRUNTS & DETTES ASSIMILEES**

Le solde de cette rubrique au 30/06/2010 s'élève à 16 490 DT se détaillant comme suit :

	<b>Solde Au 30/06/2010</b>	<b>Solde Au 30/06/2009</b>	<b>Solde Au 31/12/2009</b>
Emprunt ATB (2*18 000 DT)	4 500	9 000	4 500
Emprunt auprès de Modern leasing	7 645	22 553	17 349
Emprunt auprès de l'ATL	4 345	-	-
<b>Total</b>	<b>16 490</b>	<b>31 553</b>	<b>21 849</b>

**NOTE 12 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2010 à 711 241 DT se détaillant comme suit :

<b>Fournisseurs</b>	<b>Solde Au 30/06/2010</b>	<b>Solde Au 30/06/2009</b>	<b>Solde Au 31/12/2009</b>
Fournisseurs d'exploitation	587 717	338 553	268 682
Fournisseurs effets à payer	123 524	123 772	115 624
<b>Total</b>	<b>711 241</b>	<b>462 325</b>	<b>384 306</b>

**NOTE 13 AUTRES PASSIFS COURANTS**

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30/06/2010 à 448 950 DT se détaillant comme suit :

<b>Autres passifs courants</b>	<b>Solde Au 30/06/2010</b>	<b>Solde Au 30/06/2009</b>	<b>Solde Au 31/12/2009</b>
Clients avances et acomptes	75 861	77 635	80 282
TCL à payer	1 139	1 516	1 495
TFP à payer	8 161	3 045	11 970
Etat, retenue à la source	7 364	8 663	25 370
TVA/CA non encore encaissée	230 004	273 437	198 615
Droit de Timbre	8	7	10
Associés Dividendes à payer	-	134 354	-
CNSS	22 310	45 539	37 173
Charges à payer	14 935	486 452	12 493
Compte d'attente	22 696	26 493	-
Produits constatés d'avance	32 333	-	-
Provisions/congés	34 140	35 611	27 317
Créditeurs divers	-	-	14 509
<b>Total</b>	<b>448 951</b>	<b>1 092 752</b>	<b>409 234</b>

**NOTE 14 CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2010 à 1 777 374 DT se détaillant comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2010</b>	<b>Solde au 30/06/2009</b>	<b>Solde au 31/12/2009</b>
Crédit Avances/factures BH	404 260	311 333	101 163
Crédit Avances/factures ATB	454 984	-	509 165
Crédit Avances/factures UBCI	-	17 458	-
Echéances à moins d'un an/Emprunt	10 125	9 375	9 375
Echéances à moins d'un an/leasing	11 331	9 626	10 143
Intérêts courus	45 155	58 148	14 833
Compte Courant ATD SICAR	800 000	1 200 000	1 200 000
ATB	51 519	8 940	145 892
BH	*	97 970	226 703
<b>TOTAL</b>	<b>1 777 374</b>	<b>1 712 850</b>	<b>2 217 274</b>

\* Solde bancaire débiteur

**NOTE 15**      **PRODUITS D'EXPLOITATION**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2010 à 1 576 846 DT détaillés comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
Travaux de génie Civil	317 308	237 547	613 201
Travaux de Câblage	773 939	951 242	1 392 764
Matériel & Accessoires	117 937	348 327	932 619
Autres Produits d'Exploitation	59 498	53 037	255 666
Variation des clients, factures à établir	308 164	109 856	84 823
<b>Total</b>	<b>1 576 846</b>	<b>1 700 009</b>	<b>3 279 073</b>

**NOTE 16**      **ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET FOURNITURES**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
ACHAT STOCKE FOURNITURES	456 358	952 510	1 432 367
ACHAT STOCKE MATIERES	8 481	12 596	63 743
VARIATION DES STOCKS	277 590	-55 668	195 442
ENTRETIEN SUR CHANTIER	1 481	-	-
TRANSPORT/TRAVAUX SOUSTRAITANCE	229 233	600	148 963
CONTROLE ET ESSAIE	-	340	3 866
ACQUIS FOURNITURES DE CHAMBRE	-	-	28
LOCATION MAISONS POUR CHANTIER	11 460	12 378	27 713
TRANSPORT ENTRE / SUR CHANTIER	--	8 046	-
TENUE DE TRAVAIL	-	-	13
PETIT MATERIEL POUR CHANTIER	80	939	1 596
ACQUISIT FOURNITURES / CHANTIER	1 304	353	1 000
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	30	630	1 002
AUTRES FRAIS / CHANTIER	30	55	100
LOCATION MATERIEL POUR CHANTIER	1 480	470	1 257
EAU ELECTRICITE	965	1 221	2 442
FOURNITURES DE BUREAU	461	154	460
GASOIL	17 892	51 673	95 212
FOURNITURES CONSOMMABLES ENERGIE	425	35	128
AUTRES FOURNITURES CONSOMMABLES	91	8 238	1 981
<b>Total</b>	<b>1 007 361</b>	<b>994 570</b>	<b>1 977 313</b>

**NOTE 17** CHARGES DE PERSONNEL

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
SALAIRES	175 479	341 508	602 374
CHARGES SOCIALES LEGALES	34 379	40 064	95 315
FRAIS DE FORMATION AU PERSONNEL	3 214	3 036	5 645
<b>Total</b>	<b>213 072</b>	<b>384 608</b>	<b>703 334</b>

**NOTE 18** AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
LOYER	3 660	3 200	6 659
LEASING	91 661	152 681	283 663
ENTRETIENS ET REPARATIONS	1 002	3 221	4 926
PRIMES D'ASSURANCE	24 036	27 601	52 041
ETUDES ET RECHERCHES	3 078	5 250	28 652
HONORAIRES	13 964	7 000	101 447
ANNONCES ET INSERTIONS	2 280	-	16 115
PUBLICITE PUBLICATION RELATION PUBLIQUE	507	8 812	2 176
FOIRES ET EXPOSITIONS	-	-	6 748
CATALOGUES ET IMPRIMES	-	-	681
DEPLACEMENTS MISSIONS ET RECEPTIONS	6 140	5 151	21 606
FRAIS POSTAUX ET DE TELECOMMUNICATION	1 499	2 912	6 534
SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES	1 236	5 019	9 313
CHARGES LIES A UNE MODIF COMPTABLE	21 259	-	8 708
FRAIS PARTICIPATION / MARCHES	2 378	2 188	4 180
JETONS DE PRESENCE	-	-	4 375
ETAT IMPOTS ET TAXES	24 864	25 824	54 030
TRANSFERTS DE CHARGES	-	-	-74 173
<b>Total</b>	<b>197 564</b>	<b>248 859</b>	<b>537 681</b>

**NOTE 19** CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
INTÉRÊTS AVANCES / FACTURES	49 998	7 808	28 977
INTÉRÊTS / EMPRUNTS	1 892	2 628	5 305
INTÉRÊTS / COMPTE COURANT ASSOCIE	46 868	60 343	124 716
COMMISSIONS DIVERSES	57 651	32 942	102 647
AUTRES CHARGES FINANCIERES	3 135	3 542	19 393
PRODUITS FINANCIERS / CORPORATE PAC	-1 250	-	-
<b>Total</b>	<b>158 294</b>	<b>107 263</b>	<b>281 038</b>

**NOTE 20 PRODUITS DES PLACEMENTS**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
PRODUITS FINANCIERS / SICAV	4 103	2 169	21 473
INTERETS / PRETS FILIALES	100 423	44 649	149 552
<b>Total</b>	<b>104 526</b>	<b>46 818</b>	<b>171 025</b>

**NOTE 21 AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
REMBOURSEMENT ASSURANCE	-	1 167	23 655
GAIN SUR CESSION MATERIEL DE TRANSPORT	68 895	-	88 079
DIVERS GAINS	115	3 575	30 174
<b>Total</b>	<b>69 010</b>	<b>4 742</b>	<b>141 908</b>

**NOTE 22 AUTRES PERTES ORDINAIRES**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
PENALITES SUR REDRESSEMENT FISCAL	30 085	-	-
AUTRES PERTES	2 544	858	804
<b>Total</b>	<b>32 629</b>	<b>858</b>	<b>804</b>

**NOTE 23 VARIATION DE STOCK**

-Stock (n-1)	744 722
-Stock (n)	<u>-467 133</u>
	<b>277 589</b>

**NOTE 24 VARIATION DES CREANCES**

-Créances (n-1)	1 901 343
-Créances (n)	<u>- 2 461 300</u>
	<b>559 957</b>

**NOTE 25 VARIATION DES FOURNISSEURS**

-Fournisseurs (n)	711 241
-Fournisseurs (n-1)	<u>- 384 306</u>
	<b>- 326 935</b>

**NOTE 26 VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS**

- Autres actifs courants (n-1)	3 852 797
- Autres actifs courants (n)	<u>-2 468 295</u>
	<b>1 384 502</b>

**NOTE 27 VARIATION DES AUTRES PASSIFS COURANTS**

- Autres passifs courants (n)	448 950
- Autres passifs courants (n-1)	<u>- 409 234</u>
	<b>- 39 716</b>

**NOTE 28**      DECAISSEMENTS SUR ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES

- Immobilisations corporelles brutes (N-1)	276 479
- Immobilisations corporelles brutes (N)	- 290 298
- Valeur Brute des immobilisations sorties	<u>- 126</u>
	<b>- 13 945</b>

**NOTE 29**      TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

- Liquidités au 30-06-2010	76 269
- Concours bancaires au 30-06-2010	- 51 519
- Placements SICAV au 30-06-2010	208 669
- Crédit de mobilisation de créances	<u>- 859 244</u>
	<b>- 625 825</b>

## Annexe 1

## Tableau Récap des immobilisations au 30/06/2010

Libellé	Taux d'amortissement	Valeurs brutes				Amortissements				VCN
		31/12/2009	Acquisitions	Cessions	30/06/2010	31/12/2009	Dotations	Régularisations/ cessions	30/06/2010	30/06/2010
LOGICIEL	33,33%	2 585	-	-	2 585	2 585	-	-	2 585	-
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	33,33%	1 114	-	-	1 114	1 114	-	-	1 114	-
MATERIEL&OUTILLAGE INDUSTRIEL	10,00%	51 357	6 506	-	57 863	19 386	2 392	-	21 778	36 085
AGENCEMENT AMENAGEMENT	10% / 20%	6 441	1 523	-	7 964	2 167	489	-	2 656	5 308
MATERIEL DE TRANSPORT	20,00%	79 151	126	126	79 151	32 044	7 915	-	39 959	39 192
EQUIPEMENT DE BUREAU	10% / 14,28% / 100%	36 205	-	-	36 205	14 509	2 005	-	16 514	19 691
MATERIEL INFORMATIQUE	33,33% / 14,28%	95 386	5 790	-	101 176	39 457	11 321	-	50 778	50 398
MATERIEL ELECTRONIQUE	33,33% / 15%	6 825	-	-	6 825	4 104	490	-	4 594	2 231
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES</b>		<b>279 064</b>	<b>13 945</b>	<b>126</b>	<b>292 883</b>	<b>115 366</b>	<b>24 612</b>		<b>139 978</b>	<b>152 905</b>

## Annexe 2

Tableau Récap des titres de participation au 30-06-2010

Sociétés émettrices	Participation au 31-12-2009			Libération de l'exercice	Acquisition de l'exercice			Cession de l'exercice			Participation au 30-06-2010		
	Valeur Brute	Libérée	Non Libérée		Valeur Brute	Libérée	Non Libérée	Valeur Brute	Libérée	Non Libérée	Valeur Brute	Libérée	Non Libérée
SERVITRA	261 278	261 278	-	-	1 063 768	1 063 768	-	-	-	1 325 046	1 325 046	-	
SIRTTPS	44 750	44 750	-	-	-	-	-	-	-	44 750	44 750	-	
SERVIPRINT	85 970	85 970	-	-	100 174	100 174	-	-	-	186 144	186 144	-	
SERVITRADE	880 177	880 177	-	-	10 915	10 915	-	-	-	891 092	891 092	-	
CHOUROUK (Libye)	709 417	212 825	496 592	-	-	-	-	-	-	709 417	212 825	496 592	
<b>TOTAL</b>	<b>1 981 592</b>	<b>1 485 000</b>	<b>496 592</b>	<b>-</b>	<b>1 174 857</b>	<b>1 174 857</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 156 449</b>	<b>2 659 857</b>	<b>496 592</b>	

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2010

Messieurs les Actionnaires,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société SERVICOM-SA couvrant la période allant du premier janvier au 30 juin 2010.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SERVICOM-SA, comprenant le bilan au 30 juin 2010, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres 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 révélés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une 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 intermédiaires de la Société SERVICOM-SA arrêtés au 30 Juin 2010, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 6 Septembre 2010

**Le Commissaire aux Comptes**

**BDO TUNISIE**

**Adnène ZGHIDI**