

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2013

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE - Etats financiers intermédiaires arrêtés au 31 Mars 2013

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» au 31 Mars 2013 ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

2. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément au référentiel comptable généralement admis en Tunisie.

Responsabilité de l'auditeur

3. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

4. Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité".

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Opinion

5. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2013, de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 30 Avril 2013

Le commissaire aux comptes :

P/ HLB GSAudit&Advisory

Ghazi HANTOUS

BILAN
AU 31/03/2013
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Au</u> <u>31/03/2012</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2012</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES	3-1	50 960 430	46 066 875	51 561 731
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		3 296 931	3 112 007	3 266 891
b-Obligations et valeurs assimilées		47 663 499	42 954 868	48 294 840
c-Autres valeurs		-	-	-
AC2-PLACEMENTS MONTAIRES ET DISPONIBILITES		15 104 349	17 073 567	18 909 340
a-Placements monétaires	3-2	4 974 425	9 094 030	7 990 575
b-Disponibilités	3-3	10 129 924	7 979 537	10 918 765
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		-	-	-
AC4-AUTRES ACTIFS		-	-	-
TOTAL ACTIF		66 064 779	63 140 442	70 471 071
<u>PASSIF</u>				
PA1-OPERATEURS CREDITEURS		90 884	37 097	98 705
PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS		4 804	4 819	10 789
TOTAL PASSIF		95 688	41 917	109 494
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-CAPITAL	3-4	63 330 570	60 313 094	68 090 502
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-5	2 638 521	2 785 431	2 271 075
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 115 874	2 323 504	87
b-Sommes distribuables de la période		522 647	461 927	2 270 988
ACTIF NET		65 969 091	63 098 525	70 361 577
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		66 064 779	63 140 442	70 471 071

ETAT DE RESULTAT
AU 31/03/2013
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du
		01/01/2013	01/01/2012	01/01/2012
		Au	Au	Au
		31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	551 267	446 063	2 251 140
a-Dividendes		-	-	145 163
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		551 267	446 063	2 105 977
c-Revenus des autres valeurs		-	-	-
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	157 101	106 943	658 515
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		708 368	553 006	2 909 656
CH 1-Charges de gestion des placements	3-6	-122 409	-102 895	-505 949
REVENU NET DES PLACEMENTS		585 959	450 111	2 403 706
PR 3-Autres produits		-	-	-
CH 2-Autres charges	3-7	-19 133	-16 045	-79 722
RESULTAT D'EXPLOITATION		566 826	434 066	2 323 985
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-44 179	27 861	-52 996
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		522 647	461 927	2 270 988
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		44 179	-27 861	52 996
_ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		30 040	18 479	32 050
_ Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		2	108 688	299 808
_ Frais de négociation		-106	-354	-5 730
RESULTAT NET DE LA PERIODE		596 763	560 879	2 650 113

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

AU 31/03/2013

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<i><u>Du</u></i> <i><u>01/01/2013</u></i>	<i><u>Du</u></i> <i><u>01/01/2012</u></i>	<i><u>Du</u></i> <i><u>01/01/2012</u></i>
	<i><u>Au</u></i> <i><u>31/03/2013</u></i>	<i><u>Au</u></i> <i><u>31/03/2012</u></i>	<i><u>Au</u></i> <i><u>31/12/2012</u></i>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	596 763	560 879	2 650 113
a-Résultat d'exploitation	566 826	434 066	2 323 985
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	30 040	18 479	32 050
c-Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2	108 688	299 808
d-Frais de négociation de titres	-106	-354	-5 730
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-	-	-2 455 356
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	-4 989 248	14 113 043	21 742 216
a-Souscriptions	12 816 190	25 414 023	156 019 591
_ Capital	12 378 216	24 397 545	152 244 202
_ Régularisation des sommes non distribuables	1 172	8 508	235 920
_ Régularisation des sommes distribuables	436 802	1 007 970	3 539 469
_ Droits d'entrée	-	-	-
b-Rachats	-17 805 439	-11 300 980	-134 277 375
_ Capital	-17 165 334	-10 838 721	-131 080 431
_ Régularisation des sommes non distribuables	-3 922	-5 617	-259 883
_ Régularisation des sommes distribuables	-636 183	-456 642	-2 937 060
_ Droit de sortie	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	-4 392 485	14 673 922	21 936 973
<u>AN 4-ACTIF NET</u>	-	-	-
a-En début de période	70 361 577	48 424 603	48 424 603
b-En fin de période	65 969 091	63 098 525	70 361 577
<u>AN 5-NOMBRE D'ACTIONS</u>	-	-	-
a-En début de période	668 288	459 646	459 646
b-En fin de période	621 298	593 315	668 288
VALEUR LIQUIDATIVE	106,179	106,349	105,286
DIVIDENDES PAR ACTION	-	-	3,916
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,85%	0,95%	3,65%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU
31/03/2013**

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 31/03/2013 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 31/03/2013 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 et des billets de trésorerie 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'état de résultat

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31/03/2013 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	3 296 931
Obligations	2	38 076 621
Bons de trésor assimilables	3	9 586 878
Total		50 960 430

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2013	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	2 263	234 746	237 579	0,36%
Action SICAV (BHO SICAV)	29 601	3 000 091	3 059 352	4,64%
TOTAL		3 234 837	3 296 931	5,00%

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2013	En % de l'actif net
AB 2006 BIS	11 000	439 998	442 611	0,67%
AB 2008 TA	5 000	366 667	383 123	0,58%
AB 2008 TB	15 000	1 200 000	1 257 996	1,91%
AB 2009 CA	5 000	400 000	408 744	0,62%
AB 2010	17 000	1 473 333	1 507 225	2,28%
AB 2012B	5 000	500 000	511 128	0,77%
AIL 2008	6 000	120 000	123 130	0,19%
AIL 2009-1	2 500	50 000	50 264	0,08%
AIL 2011-1	5 000	400 000	417 040	0,63%
ATB 2007/1	15 000	1 125 000	1 170 480	1,77%
ATB 2009 TB1	10 000	1 000 000	1 039 480	1,58%
ATL 2006/1	5 500	110 000	114 545	0,17%
ATL 2008	5 000	500 000	517 032	0,78%
ATL 2009	10 000	400 000	415 960	0,63%
ATL 2009/3	5 000	200 000	202 068	0,31%
ATL 2010-1	20 200	1 212 000	1 244 772	1,89%
ATL 2011	5 000	500 000	503 220	0,76%
ATL 2011-1	5 000	500 000	503 220	0,76%
ATL 2012-1	20 000	2 000 000	2 082 224	3,16%

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2013	En % de l'actif net
ATL 2013-1TF	8 000	800 000	803 814	1,22%
ATLESING 010	25 000	1 500 000	1 534 040	2,33%
ATLESING12-1	15 000	1 500 000	1 562 676	2,37%
ATTILEAS2011	5 000	400 000	404 104	0,61%
ATTLEA2012/2	15 000	1 500 000	1 521 540	2,31%
BH 2009	10 000	923 077	932 837	1,41%
BTE 2011C	7 500	750 000	753 816	1,14%
BTK2012/1B	10 000	1 000 000	1 029 408	1,56%
BTK2012/1BB	10 000	1 000 000	1 024 992	1,55%
CIL 2008	10 000	1 000 000	1 012 080	1,53%
CIL 2008/1	2 000	40 800	42 026	0,06%
CIL 2010/2/2	400	24 000	24 421	0,04%
CIL 2012/1	12 500	1 000 000	1 000 260	1,52%
CIL 2012/1AA	7 500	600 000	600 156	0,91%
HL 2008/1	5 000	100 000	105 675	0,16%
HL 2010/1	15 000	900 000	929 724	1,41%
HL 2010/2	10 000	600 000	609 032	0,92%
HL 2010/2/2	5 000	300 000	304 516	0,46%
HL 2012/1	15 000	1 500 000	1 541 052	2,34%
MEUBLATE 08D	2 000	160 000	164 554	0,25%
MEUBLATEX 08	3 000	240 000	246 366	0,37%
MEUBLATEX08A	6 000	480 000	492 965	0,75%
MEUBLATEX08B	5 000	400 000	410 224	0,62%
MODSING2012	5 000	500 000	502 992	0,76%
MP 2005 T/A	1 000	20 000	20 803	0,03%
MP 2005 T/B	1 000	20 000	20 803	0,03%
MX 2010 TB	10 000	1 000 000	1 040 240	1,58%
PANOBOIS2007	5 000	300 000	315 216	0,48%
SIHM 2008TB	3 000	180 000	185 076	0,28%
SIHM 2008TD	5 000	300 000	308 460	0,47%
STM 2007 TB	5 500	220 000	226 019	0,34%
STM 2007 TC	1 000	40 000	41 094	0,06%
STM 2007 TD	5 000	200 000	205 472	0,31%
STM 2007 TE	7 000	280 000	288 188	0,44%
TLG 2008-2	2 000	40 880	41 592	0,06%
TLG 2009 SUB	7 500	300 000	306 984	0,47%
TLG 2010/2	1 000	60 000	60 954	0,09%
TLG 2011-2	5 000	400 000	408 032	0,62%
TLG 2012-1	10 000	1 000 000	1 041 384	1,58%
UIB 2011-2	5 000	428 571	431 951	0,65%
UIB 2012-1A	20 000	2 000 000	2 022 368	3,07%
UNIFAC 2010	11 000	660 000	664 453	1,01%
TOTAL		37 164 326	38 076 621	57,72%

(1) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2013	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 162 158	3,28%
BTA090714825	800	816 240	854 719	1,30%
BTA110319B	2 980	2 860 800	2 868 344	4,35%
BTZ111016	677	363 549	500 784	0,76%
BTZ111016AB	369	265 459	353 632	0,54%
BTZ111016AC	68	48 919	65 172	0,10%
BTZ111016AD	72	51 797	69 009	0,10%
BTZ111016AE	75	53 955	71 889	0,11%
BTZ111016AF	45	32 373	43 195	0,07%
BTZ111016AG	40	29 968	39 608	0,06%
BTZ111016AH	50	36 340	48 395	0,07%
BTZ111016AI	55	39 974	53 242	0,08%
BTZ111016AJ	58	42 154	56 151	0,09%
BTZ111016AK	60	43 608	58 092	0,09%
BTZ111016AL	62	45 062	60 031	0,09%
BTZ111016AM	153	111 690	148 973	0,23%
BTZ111016AN	140	102 200	136 323	0,21%
BTZ111016AO	446	315 813	425 784	0,65%
BTZ111016C	375	269 775	359 978	0,55%
BTZ111016D	408	293 515	391 699	0,59%
BTZ111016E	50	36 340	48 478	0,07%
BTZ111016F	55	39 974	53 332	0,08%
BTZ111016G	60	43 608	58 185	0,09%
BTZ111016H	62	45 062	60 131	0,09%
BTZ111016I	65	47 242	63 044	0,10%
BTZ111016J	550	401 500	536 530	0,81%
TOTAL		8 496 916	9 586 878	14,53%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2013 au 31/03/2013	Du 01/01/2012 au 31/03/2012
Dividendes	-	-
Revenus des obligations	436 909	334 391
Revenus des BTA	114 358	111 672
TOTAL	551 267	446 063

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2013 à 4 974 425 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Avaliseur	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2013	Intérêts précomptés	En % de l'actif net
BIT100613	15/06/2012	TLG (1)	-	2 000 000	1 918 747	1 983 527	81 253	3,01%
BIT130413	13/01/2013	UNIFACTOR	-	1 500 000	1 483 578	1 497 784	16 422	2,27%
BIT170513	10/02/2013	TLG	-	1 000 000	988 663	994 165	11 337	1,51%
CD230413	22/02/2013	AMEN BANK	-	500 000	497 147	498 949	2 853	0,76%
TOTAL				5 000 000	4 888 135	4 974 425	111 865	7,54%

(1) le Billet de trésorerie échéant le 10-06-2013 n'est pas avalisé par AMEN BANK

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	
	Du 01/01/2013 au 31/03/2013	Du 01/01/2012 au 31/03/2012
Placement en compte courant à terme	63 778	18 945
Billets de trésorerie	53 040	67 718
Certificat de dépôt	15 533	6 280
Compte Rémunéré	24 750	14 000
TOTAL	157 101	106 943

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2013 à 10 129 924 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2013	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	6 120 000	6 277 671	9,52%
Avoirs en banque		3 852 253	5,84%
TOTAL	6 120 000	10 129 924	15,36%

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Montant	Taux Brut
PLACT	AMEN BANK	02/02/2014	361 872	3,66
PLACT	AMEN BANK	04/01/2014	1 036 933	3,73
PLACT	AMEN BANK	09/04/2013	1 016 776	4,45
PLACT	AMEN BANK	11/07/2013	205 080	4,39
PLACT	AMEN BANK	12/09/2013	470 783	4,75
PLACT	AMEN BANK	16/03/2014	413 595	4,07
PLACT	AMEN BANK	20/04/2013	503 641	4,61
PLACT	AMEN BANK	25/09/2013	203 816	4,63
PLACT	AMEN BANK	30/04/2013	1 031 667	4,30
PLACT	AMEN BANK	30/04/2014	1 033 508	4,55
TOTAL			6 277 671	

3.4 Capital

Capital au 31/12/2012	68 090 502
Souscriptions	12 378 216
Rachats	-17 165 334
Frais de négociation	-106
VDE / titres OPCVM	62 094
+/-V réalisée emp.société	2
+/- V report/titres OPCVM	-32 054
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	1 172
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	-3 922
Capital au 31/03/2013	63 330 570

La variation du capital de la période allant du 01/01/2013 au 31/03/2013 s'élève à -4 759 932 DT.

La variation de l'Actif net de la période allant du 01/01/2013 au 31/03/2013 s'élève à -4 392 485DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 31/03/2013 est de 621 298 contre 668 288 au 31/12/2012.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31/12/2012	1013
Nombre d'actionnaires entrants	340
Nombre d'actionnaires sortants	-214
Nombre d'actionnaires au 31/03/2013	1139

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2013 s'élèvent à 2 638 521 DT et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	Valeur au 31-03-2013	Valeur au 31-03-2012
Sommes distribuables des exercices antérieurs	2 115 874	2 323 504
Résultat d'exploitation	566 826	434 067
Régularisation du résultat d'exploitation	-44 179	27 861
Total :	2 638 521	2 785 432

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.