

SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 Septembre 2013

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV AMEN arrêtés au 30 Septembre 2013. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous 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 Septembre 2013 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en titres émis et garantis par Amen Bank représentent 11,33 % de l'actif net au 30 Septembre 2013, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 10% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

Le commissaire aux comptes :

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 29 Octobre 2013

Bilan arrêté au 30 Septembre 2013

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
ACTIF				
Portefeuille-titres		<u>47 018 680</u>	<u>72 406 215</u>	<u>68 322 833</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	2 056 358	4 941 234	3 720 838
Obligations et valeurs assimilées	3.2	44 962 322	67 464 981	64 601 995
Placements monétaires et disponibilités		<u>12 223 143</u>	<u>28 112 051</u>	<u>7 421 356</u>
Placements monétaires	3.3	3 960 138	6 373 222	4 921 811
Disponibilités	3.4	8 263 005	21 738 829	2 499 545
TOTAL ACTIF		<u>59 241 823</u>	<u>100 518 266</u>	<u>75 744 189</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		204 785	165 155	170 440
Créditeurs divers		17 082	33 128	23 441
TOTAL PASSIF		<u>221 867</u>	<u>198 283</u>	<u>193 881</u>
Capital	3.5	<u>55 351 478</u>	<u>94 212 756</u>	<u>72 933 780</u>
Sommes capitalisables	3.10	<u>3 668 478</u>	<u>6 107 227</u>	<u>2 616 528</u>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		1 989 633	3 475 651	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		1 678 845	2 631 576	2 616 528
ACTIF NET		<u>59 019 955</u>	<u>100 319 983</u>	<u>75 550 308</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>59 241 823</u>	<u>100 518 266</u>	<u>75 744 189</u>

Etat de résultat arrêté au 30 Septembre 2013
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/07/2013 30/09/2013	Période 01/01/2013 30/09/2013	Période 01/07/2012 30/09/2012	Période 01/01/2012 30/09/2012	Exercice clos le 31/12/2012
Revenus du portefeuille-titres	3.6	625 075	2 130 788	824 714	2 644 676	3 481 576
Revenus des placements monétaires	3.7	182 202	348 632	239 527	609 388	809 448
Total des revenus de placements		807 277	2 479 420	1 064 241	3 254 064	4 291 024
Charges de gestion des placements	3.8	<135 305>	<425 972>	<207 168>	<593 635>	<789 534>
Revenus Nets des placements		671 972	2 053 448	857 073	2 660 429	3 501 490
Autres charges	3.9	<18 238>	<56 412>	<26 513>	<86 036>	<112 308>
RESULTAT D'EXPLOITATION		653 734	1 997 036	830 560	2 574 393	3 389 182
Régularisation du résultat d'exploitation		<321 377>	<318 192>	16 674	57 183	<772 654>
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE		332 357	1 678 844	847 234	2 631 576	2 616 528
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		321 377	318 192	<16 674>	<57 183>	772 654
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		<105>	<62 279>	40 841	<51 106>	<17 812>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		<28 797>	<50 133>	104	36 574	57 917
Frais de négociation		<752>	<3 306>	-	<2 589>	<3 161>
Résultat non distribuable		<29 654>	<115 718>	40 945	<17 121>	36 944
RESULTAT NET DE LA PERIODE		624 080	1 881 318	871 505	2 557 273	3 426 126

Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Septembre 2013

(En Dinars Tunisiens)

	Période 01/07/2013 30/09/2013	Période 01/01/2013 30/09/2013	Période 01/07/2012 30/09/2012	Période 01/01/2012 30/09/2012	Exercice clos le 31/12/2012
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	624 081	1 881 319	871 505	2 557 273	3 426 126
Résultat d'exploitation	653 735	1 997 037	830 560	2 574 393	3 389 182
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	<105>	<62 279>	40 841	<51 106>	<17 812>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	<28 797>	<50 133>	104	36 574	57 917
Frais de négociation de titres	<752>	<3 306>	-	<2 589>	<3 161>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<13 875 041>	<18 411 671>	1 426 078	<20 552>	<25 659 080>
Souscriptions					
- Capital	13 517 807	47 831 428	12 554 543	39 809 306	280 756 964
- Régularisation des sommes non distribuables	<18 361>	<51 949>	<6 726>	<20 570>	2 035
- Régularisation des sommes capitalisables	809 201	2 382 487	749 529	2 040 694	19 135 931
- Droit d'entrée	-	-	-	3	-
Rachat					
- Capital	<26 619 336>	<65 305 655>	<11 193 891>	<39 874 327>	<304 747 228>
- Régularisation des sommes non distribuables	36 250	59 592	5 297	10 251	<13 418>
- Régularisation des sommes capitalisables	<1 600 601>	<3 327 574>	<682 674>	<1 985 909>	<20 793 364>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<13 250 960>	<16 530 352>	2 297 583	2 536 721	<22 232 954>
ACTIF NET					
En début de période	72 270 915	75 550 308	98 022 400	97 783 262	97 783 262
En fin de période	59 019 955	59 019 955	100 319 983	100 319 983	75 550 308
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	2 024 001	2 153 088	2 844 030	2 887 685	2 887 685
En fin de période	1 637 229	1 637 229	2 885 694	2 885 694	2 153 088
VALEUR LIQUIDATIVE	36,048	36,048	34,764	34,764	35,089

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2013

1- Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-09-2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- Principes comptables appliqués

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres SICAV et sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30-09-2013 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à cette même date pour les titres SICAV.

2.3- Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêt.

Les placements monétaires sont constitués de certificats de dépôt et de billets de trésorerie et sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêt.

2.4- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3- Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat :

3.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2013	En % de l'actif net
BT	161	312	1 449	0,00%
EUR-CYCLES	19 000	212 800	179 303	0,30%
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	17 923	1 873 481	1 875 606	3,18%
TOTAL	37 084	2 086 593	2 056 358	3,48%

3.2- Obligations et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le détail de ces valeurs se présente ainsi :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2013	En % de l'actif net
BTA090215	6 500	6 786 000	7 019 359	11,89%
BTA090714	5 700	6 053 400	6 139 978	10,40%
BTA110319	1 700	1 773 000	1 814 806	3,07%
BTA110319A	2 200	2 262 125	2 316 227	3,92%
BTA110319B	3 000	3 046 650	3 120 426	5,29%
BTA14042014	8 390	8 767 550	8 996 138	15,24%
BTA14042014A	105	105 000	107 934	0,18%
BTA14042014B	30	30 000	30 838	0,05%
BTA14042014C	30	30 000	30 838	0,05%
BTA14042014D	30	30 000	30 838	0,05%
BTA14042014E	30	30 000	30 838	0,05%
BTA14042014F	105	105 000	107 934	0,18%
BTA14042014G	30	30 000	30 838	0,05%
BTA14042014H	30	30 000	30 838	0,05%
BTA14042014I	30	30 000	30 838	0,05%
BTA14042014J	390	390 000	400 899	0,68%
BTZ111016B	2 000	1 245 000	1 583 614	2,68%
TOTAL		30 743 725	31 823 181	53,92%

Les montants des retenues à la source non effectuées sur les intérêts courus relatifs aux BTA acquis auprès du SVT (spécialiste en valeur du trésor) ont été présentés parmi la valeur actuelle des BTA. Ces montants se détaillent comme suit :

Date	30/09/2013	30/09/2012

Montant	-	7 940
---------	---	-------

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2013	En % de l'actif net
AB 2006	40 000	1 600 000	1 637 536	2,77%
AB 2009 CA	18 000	1 320 000	1 320 173	2,24%
AB 2009 CB	13 000	953 333	953 448	1,62%
AB 2010	2 000	160 000	160 536	0,27%
AB 2012B	20 000	1 800 000	1 802 864	3,05%
AIL 2013	2 500	250 000	254 718	0,43%
ATB 2007/1	10 000	700 000	711 736	1,21%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	508 372	0,86%
ATL 2012-11	10 000	800 000	813 264	1,38%
ATLESING12-1	10 000	800 000	813 480	1,38%
BNA 2009	10 000	733 333	748 693	1,27%
BTE 2010 AP	3 000	210 000	210 314	0,36%
CIL 2009/1	10 000	200 000	201 760	0,34%
CIL 2010/2	5 000	300 000	311 732	0,53%
HL 2010/1 1	10 000	400 000	404 832	0,69%
HL 2013/1	2 500	250 000	255 180	0,43%
MX 2010 TA	10 000	800 000	814 960	1,38%
PANOBOIS 07	2 000	80 000	81 982	0,14%
SIHM 2008TA	6 000	240 000	240 638	0,41%
SIHM 2008TB	4 000	160 000	160 426	0,27%
STM 2007 TB	5 000	100 000	100 144	0,17%
STM 2007 TC	6 000	120 000	120 173	0,20%
TLG 2008-2	5 000	100 000	104 388	0,18%
TLG 2008-3	5 000	100 000	103 520	0,18%
TLG 2011-1	5 000	300 000	304 272	0,52%
TOTAL		12 976 666	13 139 141	22,26%

3.3- Placements monétaires :

Les placements monétaires s'élevaient au 30-09-13 à 3 960 138 dinars. Ils sont constitués de billets de trésoreries dont les caractéristiques se présentent comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Coût d'aquisition	Valeur actuelle	Intérêts précomptés	En % de l'actif net
Billet de Trésorerie	05/08/2013	UNIFACTOR	1 000 000	985 411	994 588	14 589	1,68%
Billet de Trésorerie	18/07/2013	UNIFACTOR	1 000 000	971 493	983 120	28 507	1,67%
Billet de Trésorerie	24/06/2013	UNIFACTOR	500 000	486 119	493 632	513 881	0,84%
Billet de Trésorerie	27/06/2013	Economic Auto	500 000	486 119	493 400	513 881	0,84%
Billet de Trésorerie	31/07/2013	H. LEASE	1 000 000	985 392	995 398	14 608	1,68%

TOTAL			4 000 000	3 914 534	3 960 138	1 085 466	6,71%
--------------	--	--	------------------	------------------	------------------	------------------	--------------

3.4- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2013 à 8 263 005 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	5 000 000	5 089 381	8,62%
Avoirs en banque		3 173 624	5,38%
TOTAL	5 000 000	8 263 005	14,00%

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT010114	AMEN BANK	01/01/2014	1 015 244	6,44
PLACT281013	AMEN BANK	28/10/2013	2 041 247	6,15
PLACT2811133	AMEN BANK	28/11/2013	2 032 890	6,15
TOTAL			5 089 381	

3.5- Capital :

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2013 au 30/09/2013 s'élève à < 16 530 352 > dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : <17 582 302>

Variation de la part Revenu : 1 051 950

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

Capital au 31-12-2012	72 933 780
Souscriptions	47 831 428
Rachats	-65 305 655
Frais de négociation	-3 306
VDE/act.cote	-32 360
VDE/BTA	-5 873
VDE / titres OPCVM	2 126
+/- V réalisée emp.société	18
+/- V réal/act.cote	10 567
+/- V réal/BTA	-36 650
+/- V réal/ titres OPCVM	-24 067
+/- V report/act.cote	-1 136
+/- V report/titres OPCVM	-25 036
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-51 949
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	59 592

Variation de la part Capital	-17 582 302
Capital au 30-09-2013	55 351 478

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

Désignation	Exercice	Exercice
	du 01-01-13 au 30-09-13	du 01-01-12 au 30-09-12
Régularisation du Résultat ex clos capitalisable	-626 895	-2 398
Résultat d'exploitation	1 997 037	2 574 393
Régularisation du Résultat d'exploitation	-318 192	57 183
Variation de la part Revenu	1 051 950	2 629 178

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-12	679
Nombre d'actionnaires entrants	400
Nombre d'actionnaires sortants	-438
Nombre d'actionnaires au 30-09-13	641

3.6- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 1/01/2013 au 30/09/2013	Du 1/01/2012 au 30/09/2012
Dividendes	137 576	178 677
Revenus des obligations	623 285	758 568
Revenus des BTA	1 369 927	1 707 431
TOTAL	2 130 788	2 644 676

3.7- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 1/01/2013 au 30/09/2013	Du 1/01/2012 au 30/09/2012
Placement en compte courant à terme	174 781	334 191
Billets de trésorerie	147 438	169 197
Certificat de dépôt	1 256	37650
Compte Rémunéré	25 158	68 350

TOTAL

348 632

609 388

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** ».