

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2014

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES Etats financiers intermédiaires arrêtés au 31 décembre 2014

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» au 31 décembre 2014 ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre 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 ci-joint ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» au 31 décembre 2014, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

6. Nous avons constaté qu'au 31 décembre 2014, la société « AMEN TRESOR SICAV » n'a pas respecté les dispositions 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, tel que modifié et complété par les textes subséquents . Cet article stipule que les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent employer plus de 5% de leurs actifs nets en parts ou actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières

Tunis, le 30 janvier 2015

**Le Commissaire Aux comptes :
HLB GSAudit&Advisory
*Ghazi HANTOUS***

BILAN
AU 31/12/2014
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au 31/12/2014</u>	<u>Au 31/12/2013</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		47 440 824	46 074 721
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	3 079 460	3 053 403
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	44 361 364	43 021 318
c-Autres valeurs		0	0
AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		13 899 913	15 732 576
a-Placements monétaires	3-2	5 019 055	8 628 255
b-Disponibilités	3-3	8 880 858	7 104 321
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		0	0
AC4-AUTRES ACTIFS	3-4	9 009	(*) 1 629
TOTAL ACTIF		61 349 746	61 808 926
<u>PASSIF</u>			
PA1-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	37 428	38 574
PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS	3-6	13 531	(*) 19 630
TOTAL PASSIF		50 959	58 204
<u>ACTIF NET</u>			
CP1-CAPITAL	3-7	58 865 135	59 494 877
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-8	2 433 652	2 255 845
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		169	4 418
b-Sommes distribuables de la période		2 433 483	2 251 427
ACTIF NET		61 298 787	61 750 722
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		61 349 746	61 808 926

(*) Rubriques retraitées pour les besoins de comparabilité : Le solde débiteur relatif aux intérêts sur compte rémunéré est présenté dans la rubrique « Autres actifs » au lieu de la rubrique « Autres créditeurs divers ».

ETAT DE RESULTAT
AU 31/12/2014
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du
		01/10/2014	01/01/2014	01/10/2013	01/01/2013
		Au	Au	Au	Au
		31/12/2014	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2013
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	558 552	2 259 766	544 518	2 353 562
a-Dividendes		0	116 232	0	122 684
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		558 552	2 143 534	544 518	2 230 878
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0	0
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	213 198	820 920	257 743	796 769
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		771 750	3 080 686	802 261	3 150 331
CH 1-Charges de gestion des placements	3-9	-113 687	-446 211	-116 476	-489 875
REVENU NET DES PLACEMENTS		658 063	2 634 475	685 785	2 660 456
PR 3-Autres produits		0	0	0	0
CH 2-Autres charges	3-10	-22 560	-88 983	-22 593	-80 900
RESULTAT D'EXPLOITATION		635 503	2 545 492	663 192	2 579 555
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-136 076	-112 009	-213 215	-328 128
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		499 427	2 433 483	449 977	2 251 427
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		136 076	112 009	213 215	328 128
-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-6 801	-72 073	30 007	5 355
-Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		83	3 889	21 625	27 860
-Frais de négociation		-43	-632	-774	-1 057
RESULTAT NET DE LA PERIODE		628 742	2 476 676	714 050	2 611 713

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
AU 31/12/2014
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Du 01/10/2014</u>	<u>Du 01/01/2014</u>	<u>Du 01/10/2013</u>	<u>Du 01/01/2013</u>
	<u>Au 31/12/2014</u>	<u>Au 31/12/2014</u>	<u>Au 31/12/2013</u>	<u>Au 31/12/2013</u>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	<u>628 742</u>	<u>2 476 676</u>	<u>714 050</u>	<u>2 611 713</u>
a-Résultat d'exploitation	635 503	2 545 492	663 192	2 579 555
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-6 801	-72 073	30 007	5 355
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	83	3 889	21 625	27 860
d-Frais de négociation de titres	-43	-632	-774	-1 057
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	<u>0</u>	<u>-2 292 018</u>	<u>0</u>	<u>-2 149 677</u>
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>-3 441 312</u>	<u>-636 593</u>	<u>-6 400 684</u>	<u>-9 072 890</u>
a-Souscriptions	21 690 256	76 411 497	19 609 208	92 412 439
-Capital	20 934 161	74 325 882	18 983 638	90 310 302
-Régularisation des sommes non distribuables	-23 889	-32 814	3 473	-16 677
-Régularisation des sommes distribuables	779 984	2 118 429	622 097	2 118 814
-Droits d'entrée	0	0	0	0
b-Rachats	-25 131 568	-77 048 090	-26 009 892	-101 485 329
-Capital	-24 243 396	-74 886 868	-25 168 704	-98 936 799
-Régularisation des sommes non distribuables	27 898	32 875	-5 418	15 391
-Régularisation des sommes distribuables	-916 070	-2 194 097	-835 770	-2 563 921
-Droit de sortie	0	0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	-2 812 570	-451 935	-5 686 634	-8 610 854
<u>AN 4-ACTIF NET</u>				
a-En début de période	64 111 357	61 750 722	67 437 356	70 361 577
b-En fin de période	61 298 787	61 298 787	61 750 722	61 750 722
<u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u>				
a-En début de période	610 575	583 616	644 320	668 288
b-En fin de période	578 113	578 113	583 616	583 616
VALEUR LIQUIDATIVE	106,032	106,032	105,807	105,807
DIVIDENDES PAR ACTION	0	3,865	0	3,398
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,98%	3,87%	1,09%	3,72%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU
31/12/2014**

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 31/12/2014 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 31/12/2014 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 31/12/2014 d'actions SICAV OBLIGATAIRE, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	3 079 460
Obligations	2	33 538 657
Bons de trésor assimilables	3	10 822 707
Total		47 440 824

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2014	En % de l'actif net
Action SICAV (SICAV BH OBLIGATAIRE)	29 964	3 034 375	3 079 460	5,02%
TOTAL	29 964	3 034 375	3 079 460	5,02%

2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2014	En % de l'actif net
AB 2006 BIS	11 000	329 998	344 210	0,56%
AB 2008 TA	5 000	300 000	309 616	0,51%
AB 2008 TAA	3 995	239 701	247 384	0,40%
AB 2008 TB	15 000	1 050 000	1 086 252	1,77%
AB 2009 CA	5 000	333 333	337 037	0,55%
AB 2010	17 800	1 305 333	1 324 928	2,16%
AB 2012B	5 000	400 000	405 788	0,66%
AB 2012BB	11 000	879 912	892 646	1,46%
AIL 2011-1	5 000	200 000	206 252	0,34%
AIL 2013	10 000	800 000	826 392	1,35%
AIL 2014-1	10 000	1 000 000	1 024 640	1,67%
ATL 2008	5 000	400 000	408 100	0,67%
ATL 2010-1	21 100	422 000	429 039	0,70%
ATL 2011	5 000	500 000	522 056	0,85%
ATL 2011-1	5 000	500 000	522 056	0,85%
ATL 2012-1	20 000	1 200 000	1 234 784	2,01%
ATL 2013-1TF	8 000	800 000	830 285	1,35%
ATL 2013-2TF	1 500	150 000	151 112	0,25%
ATL 2014-1TF	2 500	250 000	261 600	0,43%
ATLESING 010	25 000	500 000	507 020	0,83%
ATLESING12-1	15 000	900 000	926 508	1,51%
ATTILEAS2011	5 000	300 000	313 928	0,51%
ATTILES20142	5 000	500 000	500 508	0,82%
ATTISING141B	5 000	500 000	516 568	0,84%
ATTISING141C	5 000	500 000	516 916	0,84%
ATTLEA2012/2	15 000	900 000	901 740	1,47%
BH 2009	10 000	769 230	769 326	1,26%
BH 2013-1	2 500	214 286	220 258	0,36%
BTE 2011C	7 500	750 000	782 850	1,28%
BTK 2014-1A	5 000	500 000	501 368	0,82%
BTK2012/1B	10 000	714 286	718 918	1,17%
BTK2012/1BB	10 000	714 286	718 918	1,17%
CIL 2008	10 000	1 000 000	1 055 776	1,72%
CIL 2010/2	300	6 000	6 042	0,01%
CIL 2010/2/2	400	8 000	8 056	0,01%
CIL 2012/1	12 500	750 000	777 320	1,27%
CIL 2012/1AA	7 500	450 000	466 392	0,76%
CIL 2014/1	5 000	500 000	513 412	0,84%
CIL 2014/11	2 000	200 000	205 365	0,34%
EN 2014/A	4 634	42 707	43 948	0,07%
EN 2014/A1	4 953	45 642	46 968	0,08%

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2014	En % de l'actif net
EN 2014/A10	4 600	41 409	42 658	0,07%
EN 2014/A12	1 400	12 755	13 137	0,02%
EN 2014/A13	1 800	16 420	16 912	0,03%
EN 2014/A14	150	1 369	1 410	0,00%
EN 2014/A15	140	1 280	1 283	0,00%
EN 2014/A16	1 460	13 339	13 367	0,02%
EN 2014/A17	1 850	16 687	16 720	0,03%
EN 2014/A18	940	8 472	8 489	0,01%
EN 2014/A19	167	1 526	1 571	0,00%
EN 2014/A2	50	450	463	0,00%
EN 2014/A20	835	7 682	7 913	0,01%
EN 2014/A21	1 550	14 725	15 154	0,02%
EN 2014/A22	523	4 969	5 113	0,01%
EN 2014/A23	4 000	38 140	39 253	0,06%
EN 2014/A24	274	2 589	2 666	0,00%
EN 2014/A25	1 851	17 631	18 147	0,03%
EN 2014/A26	1 800	17 100	17 643	0,03%
EN 2014/A27	1 303	12 379	12 772	0,02%
EN 2014/A28	3 000	28 500	29 407	0,05%
EN 2014/A29	1 500	14 250	14 696	0,02%
EN 2014/A3	303	2 716	2 797	0,00%
EN 2014/A30	880	8 360	8 627	0,01%
EN 2014/A31	4 000	38 000	39 218	0,06%
EN 2014/A32	356	3 351	3 459	0,01%
EN 2014/A4	4 815	43 335	44 630	0,07%
EN 2014/A5	3 140	28 260	29 106	0,05%
EN 2014/A6	2 100	18 900	19 467	0,03%
EN 2014/A7	2 915	26 235	27 022	0,04%
EN 2014/A8	2 223	20 007	20 608	0,03%
EN 2014/A9	3 000	27 006	27 817	0,05%
EN 2014/B	7 500	750 000	769 716	1,26%
HL 2010/1	15 000	300 000	306 804	0,50%
HL 2010/2	10 000	200 000	200 864	0,33%
HL 2010/2/2	5 000	100 000	100 432	0,16%
HL 2012/1	15 000	900 000	912 648	1,49%
HL 2013/1	5 000	400 000	413 852	0,68%
HL 2013/11	4 000	320 000	330 842	0,54%
HL 2013/2B	6 000	600 000	629 674	1,03%
HL 2014-1A	5 000	500 000	505 280	0,82%
MEUBLAT 08DD	2 000	80 000	81 194	0,13%
MEUBLATE 08D	2 000	80 000	81 194	0,13%
MEUBLATE08AA	2 000	80 000	81 194	0,13%
MEUBLATEX 08	3 000	120 000	121 790	0,20%
MEUBLATEX08A	6 000	240 000	243 581	0,40%
MEUBLATEX08B	5 000	200 000	202 984	0,33%
MODSING2012	5 000	500 000	522 580	0,85%
MX 2010 TB	10 000	600 000	617 752	1,01%
PANOBOIS2007	5 000	100 000	103 788	0,17%
SIHM 2008TB	3 000	60 000	60 934	0,10%
SIHM 2008TD	5 000	100 000	101 556	0,17%
TLG 2010/2	1 000	20 000	20 106	0,03%
TLG 2010/22	1 000	20 000	20 106	0,03%
TLG 2011-2	5 000	200 000	201 668	0,33%
TLG 2012-1	10 000	600 000	617 552	1,01%

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2014	En % de l'actif net
TLG 2014-1	5 000	500 000	519 976	0,85%
UBCI 2013	2 500	250 000	258 010	0,42%
UIB 2011-2	5 000	357 143	372 659	0,61%
UIB 2012-1A	20 000	1 714 286	1 798 558	2,93%
UNIFAC 2010	11 000	440 000	457 556	0,75%
TOTAL		32 643 985	33 538 657	54,71%

3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2014	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 131 684	3,48%
BTA10082022	1 000	956 200	975 501	1,59%
BTA101018	800	786 640	794 644	1,30%
BTA110319B	1 980	1 900 800	1 971 451	3,22%
BTA12022020	1 000	970 000	1 015 266	1,66%
BTZ111016	677	363 549	553 922	0,90%
BTZ111016AB	369	265 459	382 309	0,62%
BTZ111016AC	68	48 919	70 456	0,11%
BTZ111016AD	72	51 797	74 605	0,12%
BTZ111016AE	75	53 955	77 717	0,13%
BTZ111016AF	45	32 373	46 692	0,08%
BTZ111016AG	40	29 968	42 716	0,07%
BTZ111016AH	50	36 340	52 281	0,09%
BTZ111016AI	55	39 974	57 516	0,09%
BTZ111016AJ	58	42 154	60 658	0,10%
BTZ111016AK	60	43 608	62 754	0,10%
BTZ111016AL	62	45 062	64 850	0,11%
BTZ111016AM	153	111 690	160 864	0,26%
BTZ111016AN	140	102 200	147 203	0,24%
BTZ111016AO	446	315 813	460 445	0,75%
BTZ111016C	375	269 775	389 412	0,64%
BTZ111016D	408	293 515	423 723	0,69%
BTZ111016E	50	36 340	52 402	0,09%
BTZ111016F	55	39 974	57 649	0,09%
BTZ111016G	60	43 608	62 894	0,10%
BTZ111016H	62	45 061	64 997	0,11%
BTZ111016I	65	47 242	68 146	0,11%
BTZ111016J	550	401 500	499 950	0,82%
TOTAL	10 775	9 433 516	10 822 707	17,66%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 1/01/2014 au 31/12/2014	Du 01/10/2013 au 31/12/2013	Du 1/01/2013 au 31/12/2013
Dividendes	0	116 232	0	122 684
Revenus des obligations	430 240	1 703 435	436 849	1 775 787
Revenus des BTA	128 312	440 099	107 669	455 091
TOTAL	558 552	2 259 766	544 518	2 353 562

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2014 à 5 019 055 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Avaliseur	Montant	Date Échéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BT	05/12/2014	AMS	-	700 000	04/01/2015	3 838	696 162	699 614	1,14%
BT	07/10/2014	SERVICOM	-	1 000 000	05/01/2015	16 013	983 987	999 275	1,63%
BT	10/10/2014	WIFACK	-	1 000 000	08/01/2015	13 991	986 009	998 894	1,63%
BT	19/11/2014	HL	-	1 000 000	18/05/2015	28 655	971 345	978 002	1,60%
BT	26/12/2014	SERVICOM	-	500 000	25/01/2015	2 708	497 292	497 830	0,81%
BT	31/12/2014	AMS	-	850 000	30/01/2015	4 716	845 284	845 440	1,83%
TOTAL				5 050 000		69 921	4 980 079	5 019 055	8,19%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 1/01/2014 au 31/12/2014	Du 01/10/2013 au 31/12/2013	Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Revenus de Placement en compte courant à terme	112 815	397 483	103 042	335 613
Revenus de Billets de trésorerie	74 783	336 990	118 339	339 302
Revenus de Certificat de dépôt	14 100	43 384	11 757	30 350
Revenus de Compte Rémunéré	11 500	43 063	24 604	91 504
TOTAL	213 198	820 920	257 743	796 769

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014 à 8 880 858 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	7 150 000	7 237 754	11,81%
Avoirs en banque		1 643 104	2,68%
TOTAL	7 150 000	8 880 858	14,49%

(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	05/08/2015	221 830	7,03
PLACT	AMEN BANK	06/07/2015	506 462	7,02
PLACT	AMEN BANK	08/05/2015	316 879	7,08
PLACT	AMEN BANK	12/06/2015	528 666	7,04
PLACT	AMEN BANK	16/01/2015	216 103	6,80
PLACT	AMEN BANK	19/06/2015	213 273	7,04
PLACT	AMEN BANK	19/06/2015	365 610	7,04
PLACT	AMEN BANK	21/07/2015	781 082	7,03
PLACT	AMEN BANK	24/07/2015	141 422	7,02
PLACT	AMEN BANK	24/07/2015	424 265	7,02
PLACT	AMEN BANK	26/01/2015	462 408	6,80
PLACT	AMEN BANK	27/07/2015	1 100 508	7,03
PLACT	AMEN BANK	28/04/2015	184 274	7,08

PLACT	AMEN BANK	29/05/2015	519 601	7,04
PLACT	AMEN BANK	30/01/2015	514 248	6,23
PLACT	AMEN BANK	30/03/2015	222 959	6,67
PLACT	AMEN BANK	30/03/2015	263 497	6,67
PLACT	AMEN BANK	30/05/2015	254 667	7,04
TOTAL			7 237 754	

3.4 Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 31/12/2014 comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2014	Valeur au 31/12/2013
Intérêts courus/compte rémunéré	9 009	1 629
Total	9 009	1 629

3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 31/12/2014 comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2014	Valeur au 31/12/2013
Gestionnaire	37 428	38 574
Total	37 428	38 574

3.6 Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 31/12/2014 comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2014	Valeur au 31/12/2013
Retenue à la source	2 488	2 748
CMF	11 043	16 882
Total	13 531	19 630

3.7 Capital

Capital au 31/12/2013	59 494 877
Souscriptions	74 325 882
Rachats	-74 886 868
Frais de négociation	-632
VDE/titres. Etat	-79 750
VDE / titres OPCVM	45 085
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	162
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	3 727
Plus ou moins-value reportée sur titres OPCVM	-37 408
Régularisation des sommes non distribuables.(souscription)	-32 814
Régularisation des sommes non distribuables.(rachat)	32 875
Capital au 31/12/2014	58 865 135

La variation du capital de la période allant du 01/01/2014 au 31/12/2014 s'élève à -629 742 DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2014 au 31/12/2014 s'élève à -451 935 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 31/12/2014 est de 578 113 contre 583 616 au 31/12/2013.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2013	1 011
Nombre d'actionnaires entrants	866
Nombre d'actionnaires sortants	-734
Nombre d'actionnaires au 31-12-2014	1 143

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2014 s'élèvent à 2 433 652 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2014	Valeur au 31/12/2013
Sommes distribuables exercices antérieurs	169	4418
Résultat d'exploitation	2 545 492	2 579 555
Régularisation du résultat d'exploitation	-112 009	-328 128
Total	2 433 652	2 255 845

3.9 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire calculée sur la base de 0,7% TTC de l'actif net annuel d'AMEN TRESOR SICAV conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

Il est à noter que la rémunération de dépositaire est à la charge du gestionnaire d'AMEN TRESOR SICAV.

Désignation	Période Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014	Période Du 01/10/2013 au 31/12/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Rémunération du gestionnaire	113 687	446 211	116 476	489 875
TOTAL	113 687	446 211	116 476	489 875

3.10 Autres charges

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

Désignation	Période Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014	Période Du 01/10/2013 au 31/12/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Redevance du CMF	16 241	63 744	16 639	69 982
Services bancaires et assimilés	845	7 601	769	2 598
TCL	2 224	7 488	1 985	5 120
Jetons de présence	3 250	10 150	3 200	3 200
TOTAL	22 560	88 983	22 593	80 900