

AMEN TRESOR SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» au 30 juin 2015 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.

Conclusion

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 30 juin 2015, 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 30 juin 2015, 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 20% de leurs actifs nets en liquidités et quasi-liquidités.

Tunis, le 31 juillet 2015

Le commissaire aux comptes :
HLB GS Audi t& Advisory
Ghazi HANTOUS

BILAN
Au 30/06/2015
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2014</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		52 287 788	46 661 647	47 440 824
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	3 372 837	2 899 065	3 079 460
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	48 914 951	43 762 582	44 361 364
c-Autres valeurs		0	0	0
AC2-PLACEMENTS MONTAIRES ET DISPONIBILITES		18 689 572	12 743 660	13 899 913
a-Placements monétaires	3-2	3 141 146	4 640 797	5 019 055
b-Disponibilités	3-3	15 548 426	8 102 863	8 880 858
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		0	0	0
AC4-AUTRES ACTIFS	3-4	16 616	10 602	9 009
TOTAL ACTIF		70 993 976	59 415 909	61 349 746
<u>PASSIF</u>				
PA1-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	40 297	34 844	37 428
PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS	3-6	6 352	18 695	13 531
TOTAL PASSIF		46 649	53 539	50 959
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-CAPITAL	3-7	69 420 515	58 125 335	58 865 135
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-8	1 526 812	1 237 035	2 433 652
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		442	166	169
b-Sommes distribuables de la période		1 526 370	1 236 869	2 433 483
ACTIF NET		70 947 327	59 362 370	61 298 787
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		70 993 976	59 415 909	61 349 746

ETAT DE RESULTAT
Au 30/06/2015
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du
		01/04/2015	01/01/2015	01/04/2014	01/01/2014	01/01/2014
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/06/2015	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2014	31/12/2014
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	729 338	1 273 445	649 193	1 158 728	2 259 766
a-Dividendes		128 452	128 452	116 232	116 232	116 232
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		600 886	1 144 993	532 961	1 042 496	2 143 534
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0	0	0
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	209 843	410 970	192 869	402 551	820 920
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		939 181	1 684 415	842 062	1 561 279	3 080 686
CH 1-Charges de gestion des placements	3-9	-120 071	-229 606	-108 017	-218 871	-446 211
REVENU NET DES PLACEMENTS		819 110	1 454 809	734 045	1 342 408	2 634 475
PR 3-Autres produits		0	0	0	0	0
CH 2-Autres charges	3-10	-23 704	-40 494	-28 565	-48 529	-88 983
RESULTAT D'EXPLOITATION		795 406	1 414 315	705 480	1 293 879	2 545 492
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		88 380	112 055	-15 745	-57 010	-112 009
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		883 786	1 526 370	689 735	1 236 869	2 433 483
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-88 380	-112 055	15 745	57 010	112 009
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-134 871	-151 681	-86 073	-56 578	-72 073
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		9 154	10 095	1 524	3 773	3 889
Frais de négociation de titres		-109	-248	0	-429	-632
RESULTAT NET DE LA PERIODE		669 580	1 272 481	620 931	1 240 645	2 476 676

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Au 30/06/2015
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Du</i> <i>01/04/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/04/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i>
	<i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2014</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2014</i>	<i>Au</i> <i>31/12/2014</i>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	<u>669 580</u>	<u>1 272 481</u>	<u>620 931</u>	<u>1 240 645</u>	<u>2 476 676</u>
a-Résultat d'exploitation	795 406	1 414 315	705 480	1 293 879	2 545 492
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-134 871	-151 681	-86 073	-56 578	-72 073
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	9 154	10 095	1 524	3 773	3 889
d-Frais de négociation de titres	-109	-248	0	-429	-632
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	<u>-2 594 950</u>	<u>-2 594 950</u>	<u>-2 292 018</u>	<u>-2 292 018</u>	<u>-2 292 018</u>
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>6 652 483</u>	<u>10 971 009</u>	<u>1 091 210</u>	<u>-1 336 978</u>	<u>-636 593</u>
a-Souscriptions	<u>54 438 457</u>	<u>76 483 397</u>	<u>27 829 085</u>	<u>37 029 037</u>	<u>76 411 497</u>
Capital	53 146 864	74 205 568	27 272 495	36 110 545	74 325 882
Régularisation des sommes non distribuables	-27 154	-28 101	6 356	7 621	-32 814
Régularisation des sommes distribuables	1 318 747	2 305 930	550 234	910 871	2 118 429
Droits d'entrée	0	0	0	0	0
b-Rachats	<u>-47 785 974</u>	<u>-65 512 388</u>	<u>-26 737 875</u>	<u>-38 366 015</u>	<u>-77 048 090</u>
Capital	-46 570 836	-63 505 204	-26 290 794	-37 426 511	-74 886 868
Régularisation des sommes non distribuables	24 001	24 951	-4 561	-7 962	32 875
Régularisation des sommes distribuables	-1 239 139	-2 032 135	-442 520	-931 542	-2 194 097
Droit de sortie	0	0	0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>4 727 113</u>	<u>9 648 540</u>	<u>-579 877</u>	<u>-2 388 351</u>	<u>-451 935</u>
<u>AN 4-ACTIF NET</u>					
a-En début de période	<u>66 220 214</u>	<u>61 298 787</u>	<u>59 942 248</u>	<u>61 750 722</u>	<u>61 750 722</u>
b-En fin de période	<u>70 947 327</u>	<u>70 947 327</u>	<u>59 362 370</u>	<u>59 362 370</u>	<u>61 298 787</u>
<u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a-En début de période	<u>618 618</u>	<u>578 113</u>	<u>561 077</u>	<u>583 616</u>	<u>583 616</u>
b-En fin de période	<u>683 201</u>	<u>683 201</u>	<u>570 707</u>	<u>570 707</u>	<u>578 113</u>
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>103,845</u>	<u>103,845</u>	<u>104,015</u>	<u>104,015</u>	<u>106,032</u>
DIVIDENDES PAR ACTION	<u>4,209</u>	<u>4,209</u>	<u>3,865</u>	<u>3,865</u>	<u>3,865</u>
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	<u>0,94%</u>	<u>1,91%</u>	<u>0,98%</u>	<u>1,96%</u>	<u>3,87%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU30/06/2015

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 30/06/2015 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 30/06/2015 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, de certificats de dépôts 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 30/06/2015 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	3 372 837
Obligations	2	34 798 514
Bons de trésor assimilables	3	14 116 437
Total		52 287 788

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

1) Actions et valeurs assimilées

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2015	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	282	29 626	28 770	0,04%
SICAV BHO	31 234	3 161 689	3 143 671	4,43%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	1 940	200 028	200 396	0,28%
TOTAL		3 391 343	3 372 837	4,75%

2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2015	En % de l'actif net
AB 2006 BIS	11 000	219 999	224 302	0,32%
AB 2008 TA	5 000	266 667	268 219	0,38%
AB 2008 TAA	3 995	213 068	214 308	0,30%
AB 2008 TB	15 000	975 000	981 120	1,38%
AB 2009 CA	5 000	333 333	344 245	0,49%
AB 2010	17 800	1 305 334	1 353 778	1,91%
AB 2012B	5 000	400 000	415 668	0,59%
AB 2012BB	11 000	879 912	914 382	1,29%
AB 2014A	5 000	500 000	509 988	0,72%
AB 2014A1	5 000	500 000	509 988	0,72%
AIL 2011-1	5 000	100 000	100 804	0,14%
AIL 2013	10 000	600 000	602 848	0,85%
AIL 2014-1	10 000	1 000 000	1 053 600	1,49%
AIL 2015-1	4 000	400 000	403 706	0,57%
ATL 2008	5 000	400 000	419 208	0,59%
ATL 2010-1	21 100	422 000	437 833	0,62%
ATL 2011	5 000	400 000	407 560	0,57%
ATL 2011-1	5 000	400 000	407 560	0,57%
ATL 2012-1	20 000	800 000	803 328	1,13%
ATL 2013-1TF	8 000	800 000	808 326	1,14%
ATL 2013-2TF	1 500	150 000	155 398	0,22%
ATL 2014-1TF	2 500	200 000	203 382	0,29%
ATL 2014-3C	2 000	200 000	205 834	0,29%
ATLESING 010	25 000	500 000	518 780	0,73%
ATLESING12-1	15 000	600 000	602 544	0,85%
ATTILEAS2011	5 000	200 000	204 444	0,29%
ATTILES20142	5 000	500 000	515 884	0,73%
ATTILES2015A	3 000	300 000	303 490	0,43%
ATTISING141B	5 000	400 000	401 636	0,57%
ATTISING141C	5 000	500 000	502 088	0,71%
ATTLEA2012/2	15 000	900 000	924 228	1,30%
BH 2009	10 000	769 231	785 495	1,11%
BH 2013-1	2 500	178 571	178 651	0,25%
BTE 2011C	7 500	600 000	611 448	0,86%
BTK 2014-1A	5 000	500 000	515 948	0,73%
BTK2012/1B	10 000	714 285	736 774	1,04%
BTK2012/1BB	10 000	714 285	736 774	1,04%

CIL 2008	10 000	800 000	821 232	1,16%
CIL 2010/2	300	6 000	6 170	0,01%
CIL 2010/2/2	400	8 000	8 226	0,01%
CIL 2012/1	12 500	500 000	506 100	0,71%
CIL 2012/1AA	7 500	300 000	303 660	0,43%
CIL 2014/1	5 000	500 000	527 696	0,74%
CIL 2014/11	2 000	200 000	211 078	0,30%
CIL 2015/1	8 000	800 000	810 298	1,14%
EN 2014/A	4 431	41 089	41 153	0,06%
EN 2014/A1	4 953	45 642	45 713	0,06%
EN 2014/A10	4 600	41 409	41 475	0,06%
EN 2014/A12	1 400	12 755	12 776	0,02%
EN 2014/A13	1 800	16 420	16 446	0,02%
EN 2014/A14	150	1 369	1 371	0,00%
EN 2014/A15	140	1 280	1 280	0,00%
EN 2014/A16	1 460	13 339	13 339	0,02%
EN 2014/A17	1 850	16 687	16 687	0,02%
EN 2014/A18	940	8 472	8 472	0,01%
EN 2014/A19	167	1 526	1 529	0,00%
EN 2014/A2	50	450	451	0,00%
EN 2014/A20	835	7 682	7 694	0,01%
EN 2014/A21	1 550	14 725	14 747	0,02%
EN 2014/A22	523	4 969	4 976	0,01%
EN 2014/A23	4 000	38 140	38 198	0,05%
EN 2014/A24	274	2 589	2 593	0,00%
EN 2014/A25	1 851	17 631	17 657	0,02%
EN 2014/A26	1 800	17 100	17 126	0,02%
EN 2014/A27	1 303	12 379	12 397	0,02%
EN 2014/A28	3 000	28 500	28 543	0,04%
EN 2014/A29	1 500	14 250	14 272	0,02%
EN 2014/A3	303	2 716	2 720	0,00%
EN 2014/A30	880	8 360	8 373	0,01%
EN 2014/A31	4 000	38 000	38 058	0,05%
EN 2014/A32	356	3 351	3 356	0,00%
EN 2014/A33	99	941	942	0,00%
EN 2014/A34	26	247	247	0,00%
EN 2014/A37	217	2 062	2 065	0,00%
EN 2014/A38	1	10	10	0,00%
EN 2014/A39	1	10	10	0,00%
EN 2014/A4	4 815	43 335	43 404	0,06%
EN 2014/A40	270	2 571	2 575	0,00%
EN 2014/A41	45	432	433	0,00%
EN 2014/A42	8	77	77	0,00%
EN 2014/A43	1 320	12 673	12 692	0,02%
EN 2014/A44	2 984	28 649	28 662	0,04%
EN 2014/A45	643	6 173	6 183	0,01%
EN 2014/A46	1 497	14 085	14 107	0,02%
EN 2014/A47	499	4 695	4 702	0,01%
EN 2014/A48	397	3 735	3 741	0,01%
EN 2014/A5	3 140	28 260	28 305	0,04%
EN 2014/A50	399	3 799	3 805	0,01%
EN 2014/A51	171	1 609	1 611	0,00%
EN 2014/A52	1 323	12 448	12 467	0,02%
EN 2014/A54	6 068	59 375	59 463	0,08%

EN 2014/A55	133	1 250	1 252	0,00%
EN 2014/A56	1 217	11 440	11 462	0,02%
EN 2014/A6	2 100	18 900	18 930	0,03%
EN 2014/A7	2 915	26 235	26 277	0,04%
EN 2014/A8	2 223	20 007	20 039	0,03%
EN 2014/A9	3 000	27 006	27 049	0,04%
EN 2014/B	2 490	249 000	249 369	0,35%
HL 2010/2	10 000	200 000	205 184	0,29%
HL 2010/2/2	5 000	100 000	102 592	0,14%
HL 2012/1	15 000	900 000	936 744	1,32%
HL 2013/1	5 000	300 000	302 036	0,43%
HL 2013/11	4 000	240 000	241 594	0,34%
HL 2013/2B	6 000	600 000	611 890	0,86%
HL 2014-1A	5 000	500 000	520 456	0,73%
HL 2015-01A	8 000	800 000	808 346	1,14%
MEUBLAT 08DD	2 000	80 000	82 907	0,12%
MEUBLATE 08D	2 000	80 000	82 907	0,12%
MEUBLATE08AA	2 000	80 000	82 903	0,12%
MEUBLATEX 08	3 000	120 000	124 361	0,18%
MEUBLATEX08A	6 000	240 000	248 722	0,35%
MEUBLATEX08B	5 000	200 000	207 268	0,29%
MODSING2012	5 000	500 000	509 472	0,72%
MX 2010 TB	10 000	400 000	403 120	0,57%
SIHM 2008TB	3 000	60 000	62 458	0,09%
SIHM 2008TD	5 000	100 000	104 096	0,15%
TLG 2010/2	1 000	20 000	20 533	0,03%
TLG 2010/22	1 000	20 000	20 533	0,03%
TLG 2011-2	5 000	200 000	206 392	0,29%
TLG 2012-1	10 000	400 000	401 776	0,57%
TLG 2014-1	5 000	500 000	505 140	0,71%
TLG 2015-1B	10 000	1 000 000	1 000 344	1,41%
UBCI 2013	2 500	250 000	251 152	0,35%
UIB 2011-2	5 000	285 714	291 330	0,41%
UIB 2012-1A	20 000	1 428 571	1 462 507	2,06%
UIB 2015	10 000	1 000 000	1 007 216	1,42%
UIB 2015B	3 000	300 000	301 327	0,42%
UNIFAC 2010	11 000	220 000	223 898	0,32%
TOTAL		34 069 824	34 798 514	49,05%

3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2015	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 075 987	2,93%
BTA10042024	500	482 000	487 377	0,69%
BTA10042024A	500	481 500	486 877	0,69%
BTA10042024B	500	482 000	487 459	0,69%
BTA10042024C	1 500	1 448 850	1 464 981	2,06%
BTA10042024D	500	481 750	487 209	0,69%
BTA10082022	1 000	956 200	997 717	1,41%
BTA101018	800	786 640	812 100	1,14%
BTA110319B	1 980	1 900 800	1 927 460	2,72%
BTA12022020	1 000	970 000	986 756	1,39%
BTZ111016	677	363 549	570 048	0,80%

BTZ111016AB	369	265 458	391 004	0,55%
BTZ111016AC	68	48 919	72 059	0,10%
BTZ111016AD	72	51 797	76 302	0,11%
BTZ111016AE	75	53 955	79 485	0,11%
BTZ111016AF	45	32 373	47 752	0,07%
BTZ111016AH	50	36 340	53 459	0,08%
BTZ111016AI	55	39 974	58 812	0,08%
BTZ111016AJ	58	42 154	62 025	0,09%
BTZ111016AK	60	43 608	64 168	0,09%
BTZ111016AL	62	45 062	66 311	0,09%
BTZ111016AM	158	115 340	169 844	0,24%
BTZ111016AN	140	102 200	150 502	0,21%
BTZ111016AO	446	315 813	470 955	0,66%
BTZ111016C	375	269 775	398 344	0,56%
BTZ111016D	408	293 515	364 326	0,51%
BTZ111016E	50	36 340	53 593	0,08%
BTZ111016F	55	39 974	58 959	0,08%
BTZ111016G	60	43 608	64 323	0,09%
BTZ111016H	62	45 062	66 474	0,09%
BTZ111016I	65	47 242	69 694	0,10%
BTZ111016J	550	401 500	494 075	0,70%
TOTAL		12 783 298	14 116 437	19,90%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Dividendes	128 452	128 452	116 232	116 232	116 232
Revenus des obligations	445 220	858 998	429 888	838 209	1 703 435
Revenus des BTA	155 666	285 995	103 073	204 287	440 099
TOTAL	729 338	1 273 445	649 193	1 158 728	2 259 766

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2015 à 3 141 146 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Date Échéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BT	03/06/2015	AMS	550 000	03/07/2015	3 037	546 963	549 796	0,77%
BT	05/06/2015	SERVICOM	600 000	05/08/2015	6 619	593 381	596 180	0,84%
BT	14/06/2015	GIF	300 000	14/07/2015	1 653	298 347	299 281	0,42%
BT	29/06/2015	AMS	700 000	29/07/2015	3 865	696 135	696 391	0,98%
CD	26/06/2015	AMEN BANK	1 000 000	06/07/2015	1 003	998 997	999 498	1.41%
TOTAL			3 150 000		16 177	3 133 823	3 141 146	4,43%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus de Placement en compte courant à terme	137 525	244 334	96 638	183 214	397 483
Revenus de Billets de trésorerie	56 892	132 203	80 555	187 538	336 990
Revenus de Certificat de dépôt	5 447	11 554	2 424	9 088	43 384
Revenus de Compte Rémunéré	9 979	22 879	13 252	22 712	43 063
TOTAL	209 843	410 970	192 869	402 551	820 920

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2015 à 15 548 426 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	12 450 000	12 606 259	17,77%
Avoirs en banque		2 942 167	4,15%
TOTAL	12 450 000	15 548 426	21,92%

(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	01/07/2015	151 791	6,07
PLACT	AMEN BANK	02/12/2016	50 148	6,77
PLACT	AMEN BANK	03/08/2015	423 166	6,05
PLACT	AMEN BANK	03/12/2016	541 518	6,77
PLACT	AMEN BANK	05/08/2015	227 966	7,03
PLACT	AMEN BANK	06/07/2015	520 387	7,02
PLACT	AMEN BANK	06/08/2015	70 500	6,05
PLACT	AMEN BANK	10/08/2015	510 187	6,64
PLACT	AMEN BANK	13/10/2015	256 258	6,88
PLACT	AMEN BANK	12/12/2016	180 240	6,77
PLACT	AMEN BANK	14/02/2016	301 763	6,40
PLACT	AMEN BANK	15/02/2016	241 377	6,40
PLACT	AMEN BANK	17/09/2015	220 347	6,02
PLACT	AMEN BANK	17/09/2015	150 237	6,02
PLACT	AMEN BANK	18/11/2016	1 005 053	6,80
PLACT	AMEN BANK	20/02/2016	462 317	6,40
PLACT	AMEN BANK	20/07/2015	141 319	6,07
PLACT	AMEN BANK	20/09/2015	500 592	6,02
PLACT	AMEN BANK	20/12/2016	310 092	6,77
PLACT	AMEN BANK	21/07/2015	802 835	7,03
PLACT	AMEN BANK	21/07/2015	50 464	6,07
PLACT	AMEN BANK	22/02/2016	1 004 756	6,40
PLACT	AMEN BANK	22/11/2016	271 199	6,77
PLACT	AMEN BANK	23/09/2015	1 000 790	6,02
PLACT	AMEN BANK	23/11/2016	210 901	6,77

PLACT	AMEN BANK	24/07/2015	145 025	7,02
PLACT	AMEN BANK	24/07/2015	435 962	7,02
PLACT	AMEN BANK	26/01/2016	100 853	6,40
PLACT	AMEN BANK	27/07/2015	1 131 186	7,03
PLACT	AMEN BANK	27/07/2015	181 528	6,07
PLACT	AMEN BANK	30/07/2015	332 662	6,05
PLACT	AMEN BANK	30/07/2015	50 403	6,05
PLACT	AMEN BANK	30/08/2015	542 132	6,02
PLACT	AMEN BANK	31/08/2015	80 305	6,02
TOTAL			12 606 259	

3.4 Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2015 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2015	Valeur au 30/06/2014	Valeur au 31/12/2014
Intérêts courus/compte rémunéré	16 616	10 602	9 009
Total	16 616	10 602	9 009

3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2015 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2015	Valeur au 30/06/2014	Valeur au 31/12/2014
Gestionnaire	40 297	34 844	37 428
Total	40 297	34 844	37 428

3.6 Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/06/2015 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2015	Valeur au 30/06/2014	Valeur au 31/12/2014
Retenue à la source	595	2 497	2 488
CMF	5 757	16 198	11 043
Total	6 352	18 695	13 531

3.7 Capital

Capital au 31/12/2014	58 865 135
Souscriptions	74 205 568
Rachats	-63 505 204
Frais de négociation de titres	-248
VDE/titres.Etat	-167 840
VDE / titres OPCVM	-18 506
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	779
Plus ou moins-value réalisée sur titres.Etat	4 104
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	5 212
Plus ou moins-value reportée sur titres Etat	79 750
Plus ou moins-value reportée sur titres OPCVM	-45 085
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	-28 101
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	24 951
Variation de la part Capital	10 555 380
Capital au 30/06/2015	69 420 515

- La variation du capital de la période allant du 01/01/2015 au 30/06/2015 s'élève à 10 555 380 DT.
- La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 30/06/2015 s'élève à 9 648 540 DT.
- Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2015 est de 683 201 contre 578 113 au 31/12/2014.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2014	1 143
Nombre d'actionnaires entrants	552
Nombre d'actionnaires sortants	-362
Nombre d'actionnaires au 30-06-2015	1 333

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2015 s'élèvent à 1 526 812 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2015	Valeur au 30/06/2014	Valeur au 31/12/2014
Sommes distribuables exercices antérieurs	442	166	169
Résultat d'exploitation	1 414 315	1 293 879	2 545 492
Régularisation du résultat d'exploitation	112 055	-57 010	-112 009
Total :	1 526 812	1 237 035	2 433 652

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	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	120 071	229 606	108 017	218 871	446 211
TOTAL	120 071	229 606	108 017	218 871	446 211

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	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevance du CMF	17 153	32 801	15 431	31 267	63 744
Services bancaires et assimilés	1 732	1 840	2 197	6 325	7 601
TCL	2 819	3 853	4 037	4 037	7 488
Jetons de présence	2 000	2 000	6 900	6 900	10 150
TOTAL	23 704	40 494	28 565	48 529	88 983