

# **AMEN TRESOR SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2014**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 Septembre 2014**

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

Tunis, le 30/10/2014

**Le commissaire aux comptes:**

***HLB GSAudit&Advisory***  
***Ghazi HANTOUS***

**BILAN**  
**AU 30/09/2014**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2013</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2013</u>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>46 703 084</b>	<b>49 145 184</b>	<b>46 074 721</b>
<b>a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</b>	3-1	2 929 916	3 257 024	3 053 403
<b>b-Obligations et valeurs assimilées</b>	3-1	43 773 168	45 888 160	43 021 318
<b>c-Autres valeurs</b>		0	0	0
<b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>17 452 000</b>	<b>18 357 856</b>	<b>15 732 576</b>
<b>a-Placements monétaires</b>	3-2	5 022 612	8 430 126	8 628 255
<b>b-Disponibilités</b>	3-3	12 429 388	9 927 730	7 104 321
<b>AC3-CREANCE D'EXPLOITATION</b>		0	0	0
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>	3-4	9 693	0	(*) 1 629
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>64 164 777</b>	<b>67 503 040</b>	<b>61 808 926</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-5	37 086	39 674	38 574
<b>PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS</b>	3-6	16 334	26 010	(*) 19 630
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>53 420</b>	<b>65 684</b>	<b>58 204</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-7	<b>62 177 124</b>	<b>65 631 028</b>	<b>59 494 877</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>	3-8	<b>1 934 233</b>	<b>1 806 328</b>	<b>2 255 845</b>
<b>a-Sommes distribuables des exercices antérieurs</b>		177	4 878	4 418
<b>b-Sommes distribuables de la période</b>		1 934 056	1 801 450	2 251 427
<b>ACTIF NET</b>		<b>64 111 357</b>	<b>67 437 356</b>	<b>61 750 722</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>64 164 777</b>	<b>67 503 040</b>	<b>61 808 926</b>

(\*) 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 30/09/2014**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Rubrique	NOTE	Du 01/07/201 4	Du 01/01/201 4	Du 01/07/201 3	Du 01/01/2013	Du 01/01/201 3
		Au 30/09/201 4	Au 30/09/201 4	Au 30/09/201 3	Au 30/09/2013	Au 31/12/201 3
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-1	<b>542 486</b>	<b>1 701 214</b>	<b>567 213</b>	<b>1 809 044</b>	<b>2 353 562</b>
a-Dividendes		0	116 232	0	122 684	122 684
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		542 486	1 584 982	567 213	1 686 360	2 230 878
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0	0	0
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-2	<b>205 171</b>	<b>607 722</b>	<b>233 327</b>	<b>539 026</b>	<b>796 769</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>747 657</b>	<b>2 308 936</b>	<b>800 540</b>	<b>2 348 070</b>	<b>3 150 331</b>
<b>CH 1-Charges de gestion des placements</b>	3-9	<b>-113 653</b>	<b>-332 524</b>	<b>-127 570</b>	<b>-373 399</b>	<b>-489 875</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>634 004</b>	<b>1 976 412</b>	<b>672 970</b>	<b>1 974 671</b>	<b>2 660 456</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>		0	0	0	0	0
<b>CH 2-Autres charges</b>	3-10	-17 894	-66 423	-20 834	-58 308	-80 900
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>616 110</b>	<b>1 909 989</b>	<b>652 136</b>	<b>1 916 363</b>	<b>2 579 555</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		81 077	24 067	-199 088	-114 913	-328 128
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>697 187</b>	<b>1 934 056</b>	<b>453 048</b>	<b>1 801 450</b>	<b>2 251 427</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation ( annulation )</b>		-81 077	-24 067	199 088	114 913	328 128
<b>_Variation des plus ( ou moins ) values potentielles sur titres</b>		-8 694	-65 272	33 143	-24 653	5 355
<b>_Plus ( ou moins ) values réalisées sur cession des titres</b>		33	3 806	1 868	6 236	27 860
<b>_Frais de négociation</b>		-160	-589	-19	-283	-1 057
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>607 289</b>	<b>1 847 934</b>	<b>687 128</b>	<b>1 897 663</b>	<b>2 611 713</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

**AU 30/09/2014**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<u>Du</u> <u>01/07/2014</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2014</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2013</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2013</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2013</u>
	<u>Au</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2013</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2013</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2013</u>
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b>					
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b><u>607 289</u></b>	<b><u>1 847 934</u></b>	<b><u>687 128</u></b>	<b><u>1 897 663</u></b>	<b><u>2 611 713</u></b>
a-Résultat d'exploitation	616 110	1 909 989	652 136	1 916 363	2 579 555
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	-8 694	-65 272	33 143	-24 653	5 355
c-Plus (ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	33	3 806	1 868	6 236	27 860
d-Frais de négociation de titres	-160	-589	-19	-283	-1 057
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>0</b>	<b>-2 292 018</b>	<b>0</b>	<b>-2 149 667</b>	<b>-2 149 677</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>4 141 697</b>	<b>2 804 719</b>	<b>-8 422 274</b>	<b>-2 672 207</b>	<b>-9 072 890</b>
<b>a-Souscriptions</b>	<b>17 692 204</b>	<b>54 721 241</b>	<b>20 883 083</b>	<b>72 803 231</b>	<b>92 412 439</b>
_Capital	17 281 176	53 391 721	20 420 171	71 326 664	90 310 302
_Régularisation des sommes non distribuables	-16 546	-8 925	-10 059	-20 150	-16 677
_Régularisation des sommes distribuables	427 574	1 338 445	472 971	1 496 717	2 118 814
_Droits d'entrée	0	0	0	0	0
<b>b-Rachats</b>	<b>-13 550 507</b>	<b>-51 916 522</b>	<b>-29 305 357</b>	<b>-75 475 438</b>	<b>-101 485 329</b>
_Capital	-13 216 961	-50 643 472	-28 646 376	-73 768 095	-98 936 799
_Régularisation des sommes non distribuables	12 939	4 977	13 690	20 808	15 391
_Régularisation des sommes distribuables	-346 485	-1 278 027	-672 671	-1 728 151	-2 563 921
_Droit de sortie	0	0	0	0	0
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>4 748 986</b>	<b>2 360 635</b>	<b>-7 735 146</b>	<b>-2 924 221</b>	<b>-8 610 854</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>					
a-En début de période	<b>59 362 370</b>	<b>61 750 722</b>	<b>75 172 501</b>	<b>70 361 577</b>	<b>70 361 577</b>
b-En fin de période	<b>64 111 357</b>	<b>64 111 357</b>	<b>67 437 356</b>	<b>67 437 356</b>	<b>61 750 722</b>
<b><u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
a-En début de période	<b>570 707</b>	<b>583 616</b>	<b>725 057</b>	<b>668 288</b>	<b>668 288</b>
b-En fin de période	<b>610 575</b>	<b>610 575</b>	<b>644 320</b>	<b>644 320</b>	<b>583 616</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>105,001</b>	<b>105,001</b>	<b>104,664</b>	<b>104,664</b>	<b>105,807</b>
<b>DIVIDENDES PAR ACTION</b>	<b>0</b>	<b>3,865</b>	<b>0</b>	<b>3,398</b>	<b>3,398</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>0,95%</b>	<b>2,89%</b>	<b>0,95%</b>	<b>2,64%</b>	<b>3,72%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU  
30/09/2014**

**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 30/09/2014 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 30/09/2014 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 30/09/2014 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	2 929 916
Obligations	2	33 967 000
Bons de trésor assimilables	3	9 806 168
<b>TOTAL</b>		<b>46 703 084</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

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

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2014	En % de l'actif net
Action SICAV (SICAV BH OBLIGATAIRE)	28 806	2 918 234	2 929 916	4,57%
<b>TOTAL</b>	<b>28 806</b>	<b>2 918 234</b>	<b>2 929 916</b>	<b>4,57%</b>

**(2) Obligations**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2014	En % de l'actif net
AB 2006 BIS	11 000	329 998	339 969	0,53%
AB 2008 TA	5 000	300 000	305 684	0,48%
AB 2008 TAA	3 995	239 701	244 243	0,38%
AB 2008 TB	15 000	1 050 000	1 071 420	1,67%
AB 2009 CA	5 000	333 333	333 377	0,52%
AB 2010	17 800	1 305 333	1 310 275	2,04%
AB 2012B	5 000	400 000	400 736	0,63%
AB 2012BB	11 000	879 912	881 531	1,37%
AIL 2011-1	5 000	200 000	203 932	0,32%
AIL 2013	10 000	800 000	815 096	1,27%
AIL 2014-1	10 000	1 000 000	1 021 440	1,59%
ATL 2008	5 000	400 000	402 456	0,63%
ATL 2009/3	5 000	100 000	103 088	0,16%
ATL 2010-1	21 100	422 000	424 566	0,66%
ATL 2011	5 000	500 000	515 752	0,80%
ATL 2011-1	5 000	500 000	515 752	0,80%
ATL 2012-1	20 000	1 200 000	1 219 888	1,90%
ATL 2013-1TF	8 000	800 000	819 315	1,28%
ATL 2013-2TF	1 500	150 000	157 574	0,25%
ATL 2014-1TF	2 500	250 000	257 920	0,40%
ATLESING 010	25 000	500 000	501 000	0,78%
ATLESING12-1	15 000	900 000	915 168	1,43%
ATTILEAS2011	5 000	300 000	310 296	0,48%
ATTISING141B	5 000	500 000	509 312	0,79%
ATTISING141C	5 000	500 000	509 504	0,79%
ATTLEA2012/2	15 000	1 200 000	1 247 556	1,95%
BH 2009	10 000	846 154	873 090	1,36%
BH 2013-1	2 500	214 286	217 320	0,34%
BTE 2011C	7 500	750 000	772 800	1,21%
BTK 2014-1A	5 000	500 000	500 404	0,78%
BTK2012/1B	10 000	857 143	895 015	1,40%
BTK2012/1BB	10 000	857 143	895 015	1,40%
CIL 2008	10 000	1 000 000	1 041 160	1,62%
CIL 2010/2	300	12 000	12 469	0,02%
CIL 2010/2/2	400	16 000	16 626	0,03%
CIL 2012/1	12 500	750 000	768 250	1,20%
CIL 2012/1AA	7 500	450 000	460 950	0,72%
CIL 2014/1	5 000	500 000	506 156	0,79%
CIL 2014/11	2 000	200 000	202 462	0,32%
Emprunt National 2014/A	4 634	42 707	43 392	0,07%
Emprunt National 2014/A1	4 953	45 642	46 374	0,07%
Emprunt National 2014/A10	4 600	41 409	42 106	0,07%
Emprunt National2014/A12	1 400	12 755	12 969	0,02%
Emprunt National 2014/A13	1 800	16 420	16 696	0,03%

Emprunt National 2014/A14	150	1 369	1 392	0,00%
Emprunt National 2014/A15	140	1 280	1 283	0,00%
Emprunt National 2014/A16	1 460	13 339	13 367	0,02%
Emprunt National 2014/A17	1 850	16 687	16 720	0,03%
Emprunt National 2014/A18	940	8 472	8 489	0,01%
Emprunt National 2014/A19	167	1 526	1 552	0,00%
Emprunt National 2014/A2	50	450	457	0,00%
Emprunt National 2014/A20	835	7 682	7 812	0,01%
Emprunt National 2014/A21	1 550	14 725	14 968	0,02%
Emprunt National 2014/A22	523	4 969	5 051	0,01%
Emprunt National 2014/A23	4 000	38 140	38 773	0,06%
Emprunt National 2014/A24	274	2 589	2 633	0,00%
Emprunt National 2014/A25	1 851	17 631	17 925	0,03%
Emprunt National2014/A3	303	2 716	2 761	0,00%
Emprunt National 2014/A4	4 815	43 335	44 052	0,07%
Emprunt National 2014/A5	3 140	28 260	28 729	0,04%
Emprunt National 2014/A6	2 100	18 900	19 215	0,03%
Emprunt National 2014/A7	2 915	26 235	26 672	0,04%
Emprunt National 2014/A8	2 223	20 007	20 341	0,03%
Emprunt National 2014/A9	3 000	27 006	27 457	0,04%
Emprunt National 2014/B	7 500	750 000	760 410	1,19%
HL 2010/1	15 000	300 000	303 624	0,47%
HL 2010/2	10 000	400 000	414 768	0,65%
HL 2010/2/2	5 000	200 000	207 384	0,32%
HL 2012/1	15 000	900 000	900 396	1,40%
HL 2013/1	5 000	400 000	408 288	0,64%
HL 2013/11	4 000	320 000	326 486	0,51%
HL 2013/2B	6 000	600 000	620 779	0,97%
HL 2014-1A	5 000	500 000	500 420	0,78%
MEUBLAT 08DD	2 000	80 000	80 322	0,13%
MEUBLATE 08D	2 000	80 000	80 322	0,13%
MEUBLATE08AA	2 000	80 000	80 322	0,13%
MEUBLATEX 08	3 000	120 000	120 482	0,19%
MEUBLATEX08A	6 000	240 000	240 965	0,38%
MEUBLATEX08B	5 000	200 000	200 804	0,31%
MODSING2012	5 000	500 000	516 028	0,80%
MX 2010 TB	10 000	600 000	611 224	0,95%
PANOBOIS2007	5 000	100 000	102 480	0,16%
SIHM 2008TB	3 000	60 000	60 161	0,09%
SIHM 2008TD	5 000	100 000	100 268	0,16%
TLG 2010/2	1 000	40 000	41 498	0,06%
TLG 2010/22	1 000	40 000	41 498	0,06%
TLG 2011-2	5 000	300 000	313 184	0,49%
TLG 2012-1	10 000	600 000	610 112	0,95%
TLG 2014-1	5 000	500 000	512 564	0,80%
UBCI 2013	2 500	250 000	254 584	0,40%
UIB 2011-2	5 000	357 143	368 411	0,57%
UIB 2012-1A	20 000	1 714 286	1 776 782	2,77%
UNIFAC 2010	11 000	440 000	452 681	0,71%
<b>TOTAL</b>		<b>33 238 683</b>	<b>33 967 000</b>	<b>52,98%</b>



**(3) BTA:**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/9/2014	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 103 858	3,28%
BTA101018	800	786 640	821 768	1,28%
BTA110319B	1 980	1 900 800	1 949 492	3,04%
BTA12022020	1 000	970 000	1 004 175	1,57%
BTZ111016	677	363 549	545 838	0,85%
BTZ111016AB	369	265 459	377 949	0,59%
BTZ111016AC	68	48 919	69 653	0,11%
BTZ111016AD	72	51 797	73 754	0,12%
BTZ111016AE	75	53 955	76 831	0,12%
BTZ111016AF	45	32 373	46 160	0,07%
BTZ111016AG	40	29 968	42 244	0,07%
BTZ111016AH	50	36 340	51 690	0,08%
BTZ111016AI	55	39 974	56 866	0,09%
BTZ111016AJ	58	42 154	59 973	0,09%
BTZ111016AK	60	43 608	62 046	0,10%
BTZ111016AL	62	45 062	64 117	0,10%
BTZ111016AM	153	111 690	159 056	0,25%
BTZ111016AN	140	102 200	145 549	0,23%
BTZ111016AO	446	315 813	455 175	0,71%
BTZ111016C	375	269 775	384 934	0,60%
BTZ111016D	408	293 515	418 851	0,65%
BTZ111016E	50	36 340	51 805	0,08%
BTZ111016F	55	39 974	56 992	0,09%
BTZ111016G	60	43 608	62 178	0,10%
BTZ111016H	62	45 062	64 257	0,10%
BTZ111016I	65	47 242	67 370	0,11%
BTZ111016J	550	401 500	533 587	0,83%
<b>TOTAL</b>	<b>9 775</b>	<b>8 477 317</b>	<b>9 806 168</b>	<b>15,29%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période Du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Dividendes	0	116 232	0	122 684	122 684
Revenus des obligations	434 986	1 273 195	449 689	1 338 938	1 775 787
Revenus des BTA	107 500	311 787	117 524	347 422	455 091
<b>TOTAL</b>	<b>542 486</b>	<b>1 701 214</b>	<b>567 213</b>	<b>1 809 044</b>	<b>2 353 562</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2014 à 5 022 612 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Date Échéance	Avaliseur	Montant	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BT	03/08/2014	AMS	01/11/2014	-	850 000	14 117	835 883	845 070	1,32%
BT	06/09/2014	AMS	05/12/2014	-	700 000	11 773	688 227	691 447	1,08%
BT	09/06/2014	SERVICOM	07/10/2014	-	1 000 000	21 285	978 715	998 908	1,56%
BT	27/04/2014	HL	24/10/2014	-	1 000 000	30 103	969 897	996 023	1,55%
BT	28/08/2014	SERVICOM	26/12/2014	-	500 000	10 996	489 004	492 058	0,77%
CD	29/09/2014	AMEN BANK	09/10/2014	-	1 000 000	1 118	998 882	999 106	1,56%
<b>TOTAL</b>					<b>5 050 000</b>	<b>89 392</b>	<b>4 960 608</b>	<b>5 022 612</b>	<b>7,83%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période Du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Revenus du Placement en compte courant à terme	101 454	284 668	101 700	232 571	335 613
Revenus des Billets de trésorerie	74 669	262 207	111 029	220 963	339 302
Revenus du Certificat de dépôt	20 196	29 284	2 008	18 592	30 350
Revenus du Compte Rémunéré	8 851	31 563	18 590	66 900	91 504
<b>TOTAL</b>	<b>205 171</b>	<b>607 722</b>	<b>233 327</b>	<b>539 026</b>	<b>796 769</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2014 à 12 429 388 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	8 240 000	8 351 954	13,03%
Avoirs en banque		4 077 434	6,36%
<b>TOTAL</b>	<b>8 240 000</b>	<b>12 429 388</b>	<b>19,39%</b>

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Montant	Taux Brut
PLACT011014	AMEN BANK	01/10/2014	205 105	6,47
PLACT011114	AMEN BANK	01/11/2014	510 565	6,47
PLACT080515	AMEN BANK	08/05/2015	312 453	7,08
PLACT081114	AMEN BANK	08/11/2014	214 229	6,47
PLACT091014	AMEN BANK	09/10/2014	505 482	6,10
PLACT091114	AMEN BANK	09/11/2014	503 510	6,28
PLACT120615	AMEN BANK	12/06/2015	521 284	7,04
PLACT160115	AMEN BANK	16/01/2015	213 224	6,80
PLACT181214	AMEN BANK	18/12/2014	203 946	6,82
PLACT190615	AMEN BANK	19/06/2015	210 292	7,04
PLACT190615A	AMEN BANK	19/06/2015	360 500	7,04
PLACT231214	AMEN BANK	23/12/2014	1 569 235	6,82
PLACT260115	AMEN BANK	26/01/2015	456 237	6,80
PLACT271014	AMEN BANK	27/10/2014	429 172	6,47
PLACT271014A	AMEN BANK	27/10/2014	102 184	6,47
PLACT280415	AMEN BANK	28/05/2015	181 704	7,08
PLACT290515	AMEN BANK	29/05/2015	512 361	7,04
PLACT291214	AMEN BANK	29/12/2014	1 089 353	6,82
PLACT300515	AMEN BANK	30/05/2015	251 118	7,04
<b>TOTAL</b>			<b>8 351 954</b>	

### 3.4 Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/09/2014 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/09/2014	Valeur au 30/09/2013	Valeur au 31/12/2013
Intérêts courus/compte rémunéré	9 693	0	1 629
<b>Total</b>	<b>9 693</b>	<b>0</b>	<b>1 629</b>

### 3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/09/2014 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/09/2014	Valeur au 30/09/2013	Valeur au 31/12/2013
Gestionnaire	37 086	39 674	38 574
<b>Total</b>	<b>37 086</b>	<b>39 674</b>	<b>38 574</b>

### 3.6 Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/09/2014 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/09/2014	Valeur au 30/09/2013	Valeur au 31/12/2013
Retenue à la source	5 340	12 358	2 748
CMF	10 994	11 364	16 882
Intérêts courus/compte rémunéré	0	2288	0
<b>Total</b>	<b>16 334</b>	<b>26 010</b>	<b>19 630</b>

### 3.7 Capital

<b>Capital au 31/12/2013</b>	<b>59 494 877</b>
Souscriptions	53 391 721
Rachats	-50 643 472
Frais de négociation	-589
VDE/ titres. Etat	-39 545
VDE / titres OPCVM	11 682
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	80
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	3 726
Plus ou moins-value reportée sur titres OPCVM	-37 408
Régularisation des sommes non distribuables. (souscription)	-8 925
Régularisation des sommes non distribuables. (rachat)	4 977
<b>Capital au 30/09/2014</b>	<b>62 177 124</b>

La variation du capital de la période allant du 01/01/2014 au 30/09/2014 s'élève à 2 682 247 DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2014 au 30/09/2014 s'élève à 2 360 635 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/09/2014 est de 610 575 contre 644 320 au 30/09/2013.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31/12/2013</b>	<b>1 011</b>
Nombre d'actionnaires entrants	506
Nombre d'actionnaires sortants	-466
<b>Nombre d'actionnaires au 30/09/2014</b>	<b>1 051</b>

### 3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2014 s'élèvent à 1 934 233 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 30/09/2014	Valeur au 30/09/2013	Valeur au 31/12/2013
Sommes distribuables exercices antérieurs	177	4 878	4 418
Résultat d'exploitation	1 909 989	1 916 363	2 579 555
Régularisation du résultat d'exploitation	24 067	-114 913	-328 128
<b>Total :</b>	<b>1 934 233</b>	<b>1 806 328</b>	<b>2 255 845</b>

### 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 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période Du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Rémunération du gestionnaire	113 653	332 524	127 570	373 399	489 875
<b>TOTAL</b>	<b>113 653</b>	<b>332 524</b>	<b>127 570</b>	<b>373 399</b>	<b>489 875</b>

### 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 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période Du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Redevance du CMF	16 236	47 503	18 225	53 343	69 982
Services bancaires et assimilés	431	6 756	1 050	1 830	2 598
TCL	1 227	5 264	1 559	3 135	5 120
Jetons de présence	0	6 900	0	0	3 200
<b>TOTAL</b>	<b>17 894</b>	<b>66 423</b>	<b>20 834</b>	<b>58 308</b>	<b>80 900</b>