

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

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

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 2015, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 octobre 2015
Le Commissaire Aux Comptes :
HLB GSAudit&Advisory
Ghazi HANTOUS

BILAN
AU 30/09/2015
(Exprimé en Dinar)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2014</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		51 473 495	46 703 084	47 440 824
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	3 293 406	2 929 916	3 079 460
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	48 180 089	43 773 168	44 361 364
c-Autres valeurs		0	0	0
AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		17 925 568	17 452 000	13 899 913
a-Placements monétaires	3-2	4 582 008	5 022 612	5 019 055
b-Disponibilités	3-3	13 343 560	12 429 388	8 880 858
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		0	0	0
AC4-AUTRES ACTIFS	3-4	14 650	9 693	9 009
TOTAL ACTIF		69 413 713	64 164 777	61 349 746
<u>PASSIF</u>				
PA1-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	40 464	37 086	37 428
PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS	3-6	6 573	16 334	13 531
TOTAL PASSIF		47 037	53 420	50 959
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-CAPITAL	3-7	67 227 091	62 177 124	58 865 135
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-8	2 139 585	1 934 233	2 433 652
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		428	177	169
b-Sommes distribuables de la période		2 139 157	1 934 056	2 433 483
ACTIF NET		69 366 676	64 111 357	61 298 787
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		69 413 713	64 164 777	61 349 746

ETAT DE RESULTAT
AU 30/09/2015
(Exprimé en Dinar)

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du
		01/07/2015	01/01/2015	01/07/2014	01/01/2014	01/01/2014
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/09/2015	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2014	31/12/2014
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	628 733	1 902 178	542 486	1 701 214	2 259 766
a-Dividendes		0	128 452	0	116 232	116 232
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		628 733	1 773 726	542 486	1 584 982	2 143 534
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0	0	0
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	215 076	626 046	205 171	607 722	820 920
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		843 809	2 528 224	747 657	2 308 936	3 080 686
CH 1-Charges de gestion des placements	3-9	-128 234	-357 840	-113 653	-332 524	-446 211
REVENU NET DES PLACEMENTS		715 575	2 170 384	634 004	1 976 412	2 634 475
PR 3-Autres produits		0	0	0	0	0
CH 2-Autres charges	3-10	-20 749	-61 243	-17 894	-66 423	-88 983
RESULTAT D'EXPLOITATION		694 826	2 109 141	616 110	1 909 989	2 545 492
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-82 039	30 016	81 077	24 067	-112 009
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		612 787	2 139 157	697 187	1 934 056	2 433 483
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		82 039	-30 016	-81 077	-24 067	112 009
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-18 823	-170 504	-8 694	-65 272	-72 073
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		19 626	29 721	33	3 806	3 889
Frais de négociation de titres		-7	-255	-160	-589	-632
RESULTAT NET DE LA PERIODE		695 622	1 968 103	607 289	1 847 934	2 476 676

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
AU 30/09/2015
(Exprimé en Dinar)

	<u>Du</u> <u>01/07/2015</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2015</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2014</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2014</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2014</u>
	<u>Au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2014</u>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	<u>695 622</u>	<u>1 968 103</u>	<u>607 289</u>	<u>1 847 934</u>	<u>2 476 676</u>
a-Résultat d'exploitation	694 826	2 109 141	616 110	1 909 989	2 545 492
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-18 823	-170 504	-8 694	-65 272	-72 073
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	19 626	29 721	33	3 806	3 889
d-Frais de négociation de titres	-7	-255	-160	-589	-632
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	<u>0</u>	<u>-2 594 950</u>	<u>0</u>	<u>-2 292 018</u>	<u>-2 292 018</u>
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>-2 276 273</u>	<u>8 694 736</u>	<u>4 141 697</u>	<u>2 804 719</u>	<u>-636 593</u>
a-Souscriptions	<u>21 327 722</u>	<u>97 811 119</u>	<u>17 692 204</u>	<u>54 721 241</u>	<u>76 411 497</u>
Capital	20 848 338	95 053 906	17 281 176	53 391 721	74 325 882
Régularisation des sommes non distribuables	-43 276	-71 377	-16 546	-8 925	-32 814
Régularisation des sommes distribuables	522 660	2 828 590	427 574	1 338 445	2 118 429
Droits d'entrée	0	0	0	0	0
b-Rachats	<u>-23 603 995</u>	<u>-89 116 383</u>	<u>-13 550 507</u>	<u>-51 916 522</u>	<u>-77 048 090</u>
Capital	-23 046 593	-86 551 797	-13 216 961	-50 643 472	-74 886 868
Régularisation des sommes non distribuables	47 311	72 262	12 939	4 977	32 875
Régularisation des sommes distribuables	-604 713	-2 636 848	-346 485	-1 278 027	-2 194 097
Droit de sortie	0	0	0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>-1 580 651</u>	<u>8 067 889</u>	<u>4 748 986</u>	<u>2 360 635</u>	<u>-451 935</u>
<u>AN 4-ACTIF NET</u>					
a- En début de période	<u>70 947 327</u>	<u>61 298 787</u>	<u>59 362 370</u>	<u>61 750 722</u>	<u>61 750 722</u>
b- En fin de période	<u>69 366 676</u>	<u>69 366 676</u>	<u>64 111 357</u>	<u>64 111 357</u>	<u>61 298 787</u>
<u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a- En début de période	<u>683 201</u>	<u>578 113</u>	<u>570 707</u>	<u>583 616</u>	<u>583 616</u>
b- En fin de période	<u>661 612</u>	<u>661 612</u>	<u>610 575</u>	<u>610 575</u>	<u>578 113</u>
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>104,845</u>	<u>104,845</u>	<u>105,001</u>	<u>105,001</u>	<u>106,032</u>
DIVIDENDES PAR ACTION	<u>0</u>	<u>4,209</u>	<u>0</u>	<u>3,865</u>	<u>3,865</u>
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	<u>0,96%</u>	<u>2,85%</u>	<u>0,95%</u>	<u>2,89%</u>	<u>3,87%</u>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU
30/09/2015**

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 30/09/2015 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 30/09/2015 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 dépôt et de 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 30/09/2015 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	3 293 406
Obligations	2	33 005 826
Bons de trésor assimilables	3	15 174 263
Total		51 473 495

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2015	En % de l'actif net
AMEN PPREMIERE SICAV	1 123	114 783	115 596	0,17%
SICAV BH Obligataire	31 234	3 161 689	3 177 810	4,58%
TOTAL	32 357	3 276 472	3 293 406	4,75%

2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2015	En % de l'actif net
AB 2006 BIS	11 000	219 999	226 889	0,33%
AB 2008 TA	5 000	266 667	271 707	0,39%
AB 2008 TAA	3 995	213 068	217 095	0,31%
AB 2008 TB	15 000	975 000	994 836	1,43%
AB 2009 CA	5 000	300 000	300 040	0,43%
AB 2010	17 800	1 186 667	1 191 152	1,72%
AB 2012B	5 000	350 000	350 668	0,51%
AB 2012BB	11 000	769 923	771 393	1,11%
AB 2014A	5 000	500 000	517 400	0,75%
AB 2014A1	5 000	500 000	517 400	0,75%
AIL 2011-1	5 000	100 000	101 960	0,15%
AIL 2013	10 000	600 000	611 288	0,88%
AIL 2014-1	10 000	800 000	807 912	1,16%
AIL 2015-1	4 000	400 000	403 843	0,58%
ATL 2008	5 000	300 000	301 836	0,44%
ATL 2011	5 000	400 000	412 604	0,59%
ATL 2011-1	5 000	400 000	412 604	0,59%
ATL 2012-1	20 000	800 000	813 232	1,17%
ATL 2013-1TF	8 000	800 000	819 264	1,18%
ATL 2013-2TF	1 500	150 000	157 574	0,23%
ATL 2014-1TF	2 500	200 000	206 318	0,30%
ATL 2014-3C	2 000	200 000	208 898	0,30%
ATLESING12-1	15 000	600 000	610 080	0,88%
ATTILEAS2011	5 000	200 000	206 864	0,30%
ATTILES20142	5 000	500 000	523 696	0,75%
ATTILES2015A	3 000	300 000	308 074	0,44%
ATTISING141B	5 000	400 000	407 428	0,59%
ATTISING141C	5 000	500 000	509 480	0,73%
ATTLEA2012/2	15 000	900 000	935 664	1,35%
BH 2009	10 000	769 231	793 711	1,14%
BH 2013-1	2 500	178 571	181 093	0,26%
BTE 2011C	7 500	600 000	618 864	0,89%
BTK 2014-1A	5 000	500 000	523 360	0,75%

BTK2012/1B	10 000	714 286	745 846	1,08%
BTK2012/1BB	10 000	714 286	745 846	1,08%
CIL 2008	10 000	800 000	832 928	1,20%
CIL 2010/2	300	6 000	6 235	0,01%
CIL 2010/2/2	400	8 000	8 313	0,01%
CIL 2012/1	12 500	500 000	512 130	0,74%
CIL 2012/1AA	7 500	300 000	307 278	0,44%
CIL 2014/1	5 000	400 000	404 912	0,58%
CIL 2014/11	2 000	160 000	161 965	0,23%
CIL 2015/1	8 000	800 000	822 605	1,19%
EN 2014/A	4 431	41 089	41 681	0,06%
EN 2014/A1	4 953	45 642	46 304	0,07%
EN 2014/A10	4 600	41 409	42 024	0,06%
EN 2014/A12	1 400	12 755	12 942	0,02%
EN 2014/A13	1 800	16 420	16 660	0,02%
EN 2014/A14	150	1 369	1 389	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	1 549	0,00%
EN 2014/A2	50	450	457	0,00%
EN 2014/A20	835	7 682	7 794	0,01%
EN 2014/A21	1 550	14 725	14 932	0,02%
EN 2014/A22	523	4 969	5 038	0,01%
EN 2014/A23	4 000	38 140	38 674	0,06%
EN 2014/A24	274	2 589	2 626	0,00%
EN 2014/A25	1 851	17 631	17 878	0,03%
EN 2014/A26	1 800	17 100	17 340	0,02%
EN 2014/A27	1 303	12 379	12 553	0,02%
EN 2014/A28	3 000	28 500	28 901	0,04%
EN 2014/A29	1 500	14 250	14 450	0,02%
EN 2014/A3	303	2 716	2 756	0,00%
EN 2014/A30	880	8 360	8 478	0,01%
EN 2014/A31	4 000	38 000	38 534	0,06%
EN 2014/A32	356	3 351	3 398	0,00%
EN 2014/A33	99	941	954	0,00%
EN 2014/A34	26	247	251	0,00%
EN 2014/A37	217	2 062	2 091	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	43 978	0,06%
EN 2014/A40	270	2 571	2 607	0,00%
EN 2014/A41	45	432	438	0,00%
EN 2014/A42	8	77	78	0,00%
EN 2014/A43	1 320	12 673	12 850	0,02%
EN 2014/A44	2 984	28 649	29 048	0,04%

EN 2014/A45	643	6 173	6 259	0,01%
EN 2014/A46	1 497	14 085	14 285	0,02%
EN 2014/A47	499	4 695	4 762	0,01%
EN 2014/A48	397	3 735	3 788	0,01%
EN 2014/A5	3 140	28 260	28 680	0,04%
EN 2014/A50	399	3 799	3 852	0,01%
EN 2014/A51	171	1 609	1 632	0,00%
EN 2014/A52	1 323	12 448	12 625	0,02%
EN 2014/A54	6 068	59 375	60 155	0,09%
EN 2014/A55	133	1 250	1 268	0,00%
EN 2014/A56	1 217	11 440	11 607	0,02%
EN 2014/A57	500	4 700	4 770	0,01%
EN 2014/A58	94	884	896	0,00%
EN 2014/A59	147	1 382	1 404	0,00%
EN 2014/A6	2 100	18 900	19 181	0,03%
EN 2014/A60	560	5 264	5 353	0,01%
EN 2014/A61	150	1 410	1 434	0,00%
EN 2014/A62	1 000	9 500	9 663	0,01%
EN 2014/A7	2 915	26 235	26 624	0,04%
EN 2014/A8	2 223	20 007	20 304	0,03%
EN 2014/A9	3 000	27 006	27 407	0,04%
EN 2014/B	2 490	249 000	252 448	0,36%
HL 2010/2	10 000	200 000	207 384	0,30%
HL 2010/2/2	5 000	100 000	103 692	0,15%
HL 2012/1	15 000	600 000	600 264	0,87%
HL 2013/1	5 000	300 000	306 200	0,44%
HL 2013/11	4 000	240 000	244 851	0,35%
HL 2013/2B	6 000	600 000	620 779	0,89%
HL 2014-1A	5 000	500 000	528 168	0,76%
HL 2015-01A	8 000	800 000	820 736	1,18%
HL 2015-B	5 000	500 000	501 384	0,72%
MEUBLAT 08DD	2 000	40 000	40 160	0,06%
MEUBLATE 08D	2 000	40 000	40 160	0,06%
MEUBLATE08AA	2 000	40 000	40 160	0,06%
MEUBLATEX 08	3 000	60 000	60 240	0,09%
MEUBLATEX08A	6 000	120 000	120 480	0,17%
MEUBLATEX08B	5 000	100 000	100 400	0,14%
MODSING2012	5 000	500 000	516 028	0,74%
MX 2010 TB	10 000	400 000	407 456	0,59%
SIHM 2008TB*	3 000	60 000	62 978	0,09%
SIHM 2008TD*	5 000	100 000	104 964	0,15%
TLG 2010/2	1 000	20 000	20 750	0,03%
TLG 2010/22	1 000	20 000	20 750	0,03%
TLG 2011-2	5 000	200 000	208 788	0,30%
TLG 2012-1	10 000	400 000	406 720	0,59%
TLG 2014-1	5 000	500 000	512 532	0,74%
TLG 2015-1B	10 000	1 000 000	1 016 232	1,47%

UBCI 2013	2 500	250 000	254 570	0,37%
UIB 2011-2	5 000	285 713	294 730	0,42%
UIB 2012-1A	20 000	1 428 570	1 480 651	2,13%
UIB 2015	10 000	1 000 000	1 022 296	1,47%
UIB 2015B	3 000	300 000	305 854	0,44%
UNIFAC 2010	11 000	220 000	226 336	0,33%
TOTAL		32 218 975	33 005 826	47,58%

*Selon l'avis du CMF du 09-10-2015 la mise en paiement de la dernière échéance de l'emprunt obligataire de la société SIHM a été reportée au jeudi 12 Novembre 2015.

3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2015	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 103 738	3,03%
BTA10042024	500	482 000	493 410	0,71%
BTA10042024A	500	481 500	492 910	0,71%
BTA10042024B	500	482 000	493 492	0,71%
BTA10042024C	1 500	1 448 850	1 483 079	2,14%
BTA10042024D	500	481 750	493 242	0,71%
BTA10042024E	1 000	960 500	986 476	1,42%
BTA10082022	1 000	956 200	962 565	1,39%
BTA101018	800	786 640	820 972	1,18%
BTA110319B	1 980	1 900 800	1 949 359	2,81%
BTA12022020	1 000	970 000	997 847	1,44%
BTZ111016	677	363 549	578 450	0,83%
BTZ111016AB	369	265 459	395 534	0,57%
BTZ111016AC	68	48 919	72 893	0,11%
BTZ111016AD	72	51 797	77 185	0,11%
BTZ111016AE	75	53 955	80 405	0,12%
BTZ111016AF	45	32 373	48 305	0,07%
BTZ111016AH	50	36 340	54 073	0,08%
BTZ111016AI	55	39 974	59 487	0,09%
BTZ111016AJ	58	42 154	62 737	0,09%
BTZ111016AK	60	43 608	64 905	0,09%
BTZ111016AL	62	45 062	67 071	0,10%
BTZ111016AM	158	115 340	171 783	0,25%
BTZ111016AN	140	102 200	152 221	0,22%
BTZ111016AO	446	315 813	476 429	0,69%
BTZ111016C	375	269 774	348 736	0,50%
BTZ111016D	408	293 515	369 390	0,53%
BTZ111016E	50	36 340	54 214	0,08%
BTZ111016F	55	39 974	59 641	0,09%
BTZ111016G	60	43 608	65 068	0,09%
BTZ111016H	62	45 062	67 243	0,10%
BTZ111016I	65	47 242	70 501	0,10%
BTZ111016J	550	401 500	500 902	0,72%
TOTAL		13 743 798	15 174 263	21,88%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Dividendes	0	128 452	0	116 232	116 232
Revenus des obligations	446 499	1 305 497	434 986	1 273 195	1 703 435
Revenus des BTA	182 234	468 229	107 500	311 787	440 099
TOTAL	628 733	1 902 178	542 486	1 701 214	2 259 766

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à 4 582 008DT 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	04/08/2015	SERVICOM	600 000	02/11/2015	9 873	590 127	596 443	0,86%
BT	30/09/2015	AMS	400 000	30/10/2015	2 209	397 791	397 864	0,58%
BT	30/09/2015	AMS	600 000	30/10/2015	3 313	596 687	596 797	0,86%
CD	23/09/2015	AMEN BANK HANNIBAL LEASE	1 000 000	03/10/2015	943	999 057	999 811	1,44%
CD	08/07/2015	AMEN BANK HANNIBAL LEASE	1 000 000	06/10/2015	14 242	985 758	999 195	1,44%
CD	15/09/2015	AMEN BANK ATTIJARI LEASING	500 000	14/12/2015	7 217	492 783	494 046	0,71%
CD	30/07/2015	AMEN BANK ATTIJARI LEASING	500 000	28/10/2015	7 073	492 927	497 852	0,72%
TOTAL			4 600 000		44 870	4 555 130	4 582 008	6,61%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus de Placement en compte courant à terme	158 982	403 316	101 454	284 668	397 483
Revenus de Billets de trésorerie	22 208	154 411	74 669	262 207	336 990
Revenus de Certificat de dépôt	28 186	39 740	20 196	29 284	43 384
Revenus de Compte Rémunéré	5 700	28 579	8 852	31 563	43 063
TOTAL	215 076	626 046	205 171	607 722	820 920

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à 13 343 560 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	11 790 000	11 931 261	17,20%
Avoirs en banque		1 412 299	2,04%
TOTAL	11 790 000	13 343 560	19,24%

(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	01/11/2015	191 482	6,05
PLACT	AMEN BANK	02/12/2015	501 851	6,05
PLACT	AMEN BANK	02/12/2016	50 829	6,77
PLACT	AMEN BANK	03/12/2016	548 870	6,77
PLACT	AMEN BANK	05/11/2015	443 200	6,05
PLACT	AMEN BANK	05/11/2015	151 091	6,05
PLACT	AMEN BANK	08/11/2015	513 507	6,05
PLACT	AMEN BANK	12/11/2015	211 333	6,05
PLACT	AMEN BANK	13/10/2015	259 726	6,88
PLACT	AMEN BANK	13/12/2016	182 690	6,77
PLACT	AMEN BANK	14/02/2016	305 624	6,40
PLACT	AMEN BANK	15/02/2016	244 465	6,40
PLACT	AMEN BANK	15/03/2016	150 296	6,45
PLACT	AMEN BANK	15/03/2016	220 434	6,45
PLACT	AMEN BANK	18/11/2016	1 018 728	6,80
PLACT	AMEN BANK	19/10/2015	50 476	6,05
PLACT	AMEN BANK	19/10/2015	50 476	6,05
PLACT	AMEN BANK	19/10/2015	100 754	6,05
PLACT	AMEN BANK	20/02/2016	468 237	6,40
PLACT	AMEN BANK	20/12/2016	314 312	6,77
PLACT	AMEN BANK	22/02/2016	1 017 626	6,40
PLACT	AMEN BANK	22/11/2016	274 874	6,77
PLACT	AMEN BANK	23/11/2016	213 760	6,77
PLACT	AMEN BANK	24/01/2017	433 771	6,80
PLACT	AMEN BANK	24/01/2017	151 315	6,80
PLACT	AMEN BANK	25/10/2015	1 109 601	6,05
PLACT	AMEN BANK	26/01/2016	102 140	6,40
PLACT	AMEN BANK	26/01/2017	221 864	6,80
PLACT	AMEN BANK	27/01/2017	836 909	6,80
PLACT	AMEN BANK	27/12/2016	536 854	6,80
PLACT	AMEN BANK	30/11/2015	552 182	6,05
PLACT	AMEN BANK	30/11/2015	501 984	6,05
TOTAL			11 931 261	

3.4 Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/09/2015 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/09/2015	Valeur au 30/09/2014	Valeur au 31/12/2014
Intérêts courus/compte rémunéré	14 650	9 693	9 009
Total	14 650	9 693	9 009

3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/09/2015 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/09/2015	Valeur au 30/09/2014	Valeur au 31/12/2014
Gestionnaire	40 464	37 086	37 428
Total	40 464	37 086	37 428

3.6 Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/09/2015 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/09/2015	Valeur au 30/09/2014	Valeur au 31/12/2014
Retenue à la source	792	5340	2 488
CMF	5 781	10 994	11 043
Total	6 573	16 334	13 531

3.7 Capital

Capital au 31/12/2014	58 865 135
Souscriptions	95 053 906
Rachats	-86 551 797
Frais de négociation de titres	-255
VDE/titres. Etat	-222 102
VDE / titres OPCVM	16 933
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	813
Plus ou moins-value réalisée sur titres. Etat	4 104
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	24 804
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)	-71 378
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	72 262
Variation de la part Capital	8 361 956
Capital au 30/09/2015	67 227 091

- La variation du capital de la période allant du 01/01/2015 au 30/09/2015 s'élève à 8 361 956 DT.

- La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 30/09/2015 s'élève à 8 067 889DT.

- Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/09/2015 est de 661 612 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	657
Nombre d'actionnaires sortants	-528
Nombre d'actionnaires au 30-09-2015	1 272

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2015 s'élèvent à 2 139 585 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 30/09/2015	Valeur au 30/09/2014	Valeur au 31/12/2014
Sommes distribuables exercices antérieurs	428	177	169
Résultat d'exploitation	2 109 141	1 909 989	2 545 492
Régularisation du résultat d'exploitation	30 016	24 067	-112 009
Total :	2 139 585	1 934 233	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 Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	128 234	357 840	113 653	332 524	446 211
TOTAL	128 234	357 840	113 653	332 524	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 Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevance du CMF	18 319	51 120	16 236	47 503	63 744
Services bancaires et assimilés	712	2 552	431	6 756	7 601
TCL	1 718	5 571	1 227	5 264	7 488
Jetons de présence	0	2 000	0	6 900	10 150
TOTAL	20 749	61 243	17 894	66 423	88 983