

**SICAV AMEN**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2014**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **SICAV AMEN** pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2014, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 57.054.079 DT et un résultat de la période de 870.700 DT.

***I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :***

***Introduction :***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société **SICAV AMEN**, comprenant le bilan au 30 Juin 2014, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

***Etendue de l'examen :***

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et 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 :***

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société SICAV AMEN arrêtés au 30 Juin 2014, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## ***II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires***

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 juin 2014 20,86% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,86% au delà du seuil de 20% prévu par 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.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 45.132.367 DT au 30 juin 2014, et représente une quote-part de 79,10% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,9% en deçà du seuil de 80% prévu par 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.

Tunis, le 31 Juillet 2014

**Le commissaire aux comptes :**  
**P/Financial Auditing & Consulting**  
**Dorsaf LITAIEM**

**BILAN**  
(Unité : en DT)

	Note	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC1</b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b><u>45 132 367,298</u></b>	<b><u>53 472 599,886</u></b>	<b><u>48 150 084,980</u></b>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	2 102 725,243	3 792 673,400	3 590 147,581
b-	Obligations et valeurs assimilées	43 029 642,055	49 679 926,486	44 559 937,399
c-	Autres valeurs			
<b>AC2</b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>	<b><u>11 903 201,054</u></b>	<b><u>19 041 204,446</u></b>	<b><u>21 277 792,550</u></b>
a-	Placements monétaires	2 479 318,560	1 968 363,304	3 481 238,338
b-	Disponibilités	9 423 882,494	17 072 841,142	17 796 554,212
<b>AC4</b>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b>18 510,831</b>	<b>*10 490,567</b>	<b>*22 498,567</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>57 054 079,183</b>	<b>72 524 294,899</b>	<b>69 450 376,097</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>67 007,974</u></b>	<b><u>219 885,229</u></b>	<b><u>79 638,839</u></b>
a-	Opérateurs créditeurs	67 007,974	219 885,229	79 638,839
<b>PA2</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>22 047,114</u></b>	<b><u>33 495,159</u></b>	<b><u>42 014,374</u></b>
a-	Autres créditeurs divers	22 047,114	*33 495,159	*42 014,374
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>89 055,088</b>	<b>253 380,388</b>	<b>121 653,213</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1</b>	<b><u>Capital</u></b>	<b>53 672 720,419</b>	<b>68 464 772,228</b>	<b>66 715 288,341</b>
<b>CP2</b>	<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b><u>3 292 303,676</u></b>	<b><u>3 806 142,283</u></b>	<b><u>2 613 434,543</u></b>
	Sommes capitalisables des exercices			
a-	antérieurs	2 115 842,745	2 459 655,451	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours	1 176 460,931	1 346 486,832	2 613 434,543
<b>ACTIF NET</b>		<b>56 965 024,095</b>	<b>72 270 914,511</b>	<b>69 328 722,884</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>57 054 079,183</b>	<b>72 524 294,899</b>	<b>69 450 376,097</b>

\* les données sont retraitées pour les besoins de comparaison ; cf. note 3.4

**Etat de résultat**

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
<b>PR 1</b> <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<b>3.9</b>	<u>743 280,102</u>	<u>1 285 406,699</u>	<u>749 731,351</u>	<u>1 505 713,414</u>	<u>2 728 189,050</u>
<b>PR 2</b> <u>Revenus des placements monétaires</u>	<b>3.10</b>	<u>123 684,196</u>	<u>208 953,169</u>	<u>92 998,171</u>	<u>166 429,673</u>	<u>453 721,485</u>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>866 964,298</u></b>	<b><u>1 494 359,868</u></b>	<b><u>842 729,522</u></b>	<b><u>1 672 143,087</u></b>	<b><u>3 181 910,535</u></b>
<b>CH 1</b> <u>Charges de gestion des placements</u>	<b>3.11</b>	<u>-115 058,048</u>	<u>-237 551,706</u>	<u>-141 534,535</u>	<u>-290 667,299</u>	<u>-546 539,831</u>
<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>751 906,250</u></b>	<b><u>1 256 808,162</u></b>	<b><u>701 194,987</u></b>	<b><u>1 381 475,788</u></b>	<b><u>2 635 370,704</u></b>
<b>CH 2</b> <u>Autres charges</u>	<b>3.12</b>	<u>-25 392,256</u>	<u>-43 042,217</u>	<u>-17 906,675</u>	<u>-38 174,320</u>	<u>-78 291,376</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>726 513,994</u></b>	<b><u>1 213 765,945</u></b>	<b><u>683 288,312</u></b>	<b><u>1 343 301,468</u></b>	<b><u>2 557 079,328</u></b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>16 878,153</u>	<u>-37 305,014</u>	<u>70 518,560</u>	<u>3 185,364</u>	<u>56 355,215</u>
<b>Sommes capitalisables de la période</b>		<b><u>743 392,147</u></b>	<b><u>1 176 460,931</u></b>	<b><u>753 806,872</u></b>	<b><u>1 346 486,832</u></b>	<b><u>2 613 434,543</u></b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-16 878,153</u>	<u>37 305,014</u>	<u>-70 518,560</u>	<u>-3 185,364</u>	<u>-56 355,215</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-286 268,034</u>	<u>-160 982,153</u>	<u>-85 333,773</u>	<u>-62 174,123</u>	<u>-160 843,290</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-18 509,119</u>	<u>-176 234,514</u>	<u>6 011,410</u>	<u>-21 335,955</u>	<u>-41 164,236</u>
<u>Frais de négociation</u>		<u>-1 573,946</u>	<u>-5 849,049</u>	<u>-976,967</u>	<u>-2 554,240</u>	<u>-3 656,287</u>
<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>420 162,895</u></b>	<b><u>870 700,229</u></b>	<b><u>602 988,982</u></b>	<b><u>1 257 237,150</u></b>	<b><u>2 351 415,515</u></b>

**Etat de variation de l'actif net**

(Unité : en DT)

	<u>Période du</u> <u>01/04/2014 au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014 au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2013 au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2013 au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2013 au</u> <u>31/12/2013</u>
<b>AN1</b> <u>Variation de l'actif net</u> <u>résultant des</u> <u>opérations</u> <u>d'exploitation</u>	<u>420 162,895</u>	<u>870 700,229</u>	<u>602 988,982</u>	<u>1 257 237,150</u>	<u>2 351 415,515</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>726 513,994</u>	<u>1 213 765,945</u>	<u>683 288,312</u>	<u>1 343 301,468</u>	<u>2 557 079,328</u>
b- <u>Variation des plus (ou</u> <u>moins) valeurs potentielles</u> <u>sur titres</u>	<u>-286 268,034</u>	<u>-160 982,153</u>	<u>-85 333,773</u>	<u>-62 174,123</u>	<u>-160 843,290</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs</u> <u>réalisées sur cession de</u> <u>titres</u>	<u>-18 509,119</u>	<u>-176 234,514</u>	<u>6 011,410</u>	<u>-21 335,955</u>	<u>-41 164,236</u>
d- <u>Frais de négociation</u>	<u>-1 573,946</u>	<u>-5 849,049</u>	<u>-976,967</u>	<u>-2 554,240</u>	<u>-3 656,287</u>
<b>AN3</b> <u>Transactions sur le</u> <u>capital</u>	<u>2 390 166,643</u>	<u>-13 234 399,018</u>	<u>4 856 790,147</u>	<u>-4 536 630,321</u>	<u>-8 573 000,317</u>
a- <b>Souscriptions</b>	<u>32 910 171,690</u>	<u>51 216 772,213</u>	<u>20 788 404,258</u>	<u>35 853 317,296</u>	<u>107 182 197,180</u>
<u>Capital</u>	<u>31 315 927,446</u>	<u>48 878 044,603</u>	<u>19 815 837,523</u>	<u>34 313 620,569</u>	<u>101 121 554,948</u>
<u>Régularisation des</u> <u>sommes non</u> <u>capitalisables de</u> <u>l'exercice</u>	<u>-153 166,278</u>	<u>-156 977,948</u>	<u>-35 083,012</u>	<u>-33 588,551</u>	<u>-208 743,455</u>
<u>Régularisation des</u> <u>sommes capitalisables</u> <u>Droit d'entrée</u>	<u>1 747 410,522</u> <u>0,000</u>	<u>2 495 705,558</u> <u>0,000</u>	<u>1 007 649,747</u> <u>0,000</u>	<u>1 573 285,278</u> <u>0,000</u>	<u>6 269 385,687</u> <u>0,000</u>
b- <b>Rachats</b>	<u>-30 520 005,047</u>	<u>-64 451 171,231</u>	<u>-15 931 614,111</u>	<u>-40 389 947,617</u>	<u>-115 755 197,497</u>
<u>Capital</u>	<u>-29 032 740,675</u>	<u>-61 580 478,409</u>	<u>-15 185 832,472</u>	<u>-38 686 318,390</u>	<u>-109 426 825,233</u>
<u>Régularisation des</u> <u>sommes non</u> <u>capitalisables de</u> <u>l'exercice</u>	<u>153 828,848</u>	<u>159 909,548</u>	<u>25 246,323</u>	<u>23 342,920</u>	<u>182 612,986</u>
<u>Régularisation des</u> <u>sommes capitalisables</u>	<u>-1 641 093,220</u>	<u>-3 030 602,370</u>	<u>-771 027,962</u>	<u>-1 726 972,147</u>	<u>-6 510 985,250</u>
<b>Variation de l'actif net</b>	<b><u>2 810 329,538</u></b>	<b><u>-12 363 698,789</u></b>	<b><u>5 459 779,129</u></b>	<b><u>-3 279 393,171</u></b>	<b><u>-6 221 584,802</u></b>
<b>AN4</b> <b>Actif net</b>					
a- <u>En début de période</u>	<u>54 154 694,557</u>	<u>69 328 722,884</u>	<u>66 811 135,386</u>	<u>75 550 307,686</u>	<u>75 550 307,686</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>56 965 024,095</u>	<u>56 965 024,095</u>	<u>72 270 914,511</u>	<u>72 270 914,511</u>	<u>69 328 722,884</u>
<b>AN5</b> <b>Nombre d'actions</b>					
a- <u>En début de période</u>	<u>1 479 352</u>	<u>1 907 907</u>	<u>1 887 318</u>	<u>2 153 088</u>	<u>2 153 088</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 544 646</u>	<u>1 544 646</u>	<u>2 024 001</u>	<u>2 024 001</u>	<u>1 907 907</u>
<b>Valeur liquidative</b>	<b><u>36,879</u></b>	<b><u>36,879</u></b>	<b><u>35,706</u></b>	<b><u>35,706</u></b>	<b><u>36,337</u></b>
<b>AN6</b> <b>Taux de rendement</b> <b>annualisé</b>	<b><u>2,98%</u></b>	<b><u>3,01%</u></b>	<b><u>3,47%</u></b>	<b><u>3,55%</u></b>	<b><u>3,56%</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2014**

**1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-06-2014 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

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

**2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30-06-2014 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à cette même date pour les titres SICAV.

**2.3- Evaluation des autres placements**

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

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

**2.4- Cession des placements**

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

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

### 3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

#### 3.1- Portefeuille titres

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	1	2 102 725,243
Obligations et Valeurs assimilés	2	43 029 642,055
<b>Total</b>		<b>45 132 367,298</b>

#### 1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2014	En % de l'actif net
BT	161	312,350	1 579,571	0,00%
EUR-CYCLES	13 320	149 184,000	135 570,960	0,24%
SOTIPAPIER	10 044	50 220,000	58 345,596	0,10%
TAWASOL	88 408	97 248,800	97 248,800	0,17%
Amen Trésor Sicav	17 406	1 810 973,990	1 809 980,316	3,18%
<b>Total</b>	<b>129 339</b>	<b>2 107 939,140</b>	<b>2 102 725,243</b>	<b>3,69%</b>

#### 2- Obligations et valeurs assimilées :

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

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Bons de Trésor Assimilables (a)	33 026 942,922
Obligations (b)	10 002 699,133
<b>Total</b>	<b>43 029 642,055</b>

#### (a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2014	En % de l'actif net
BTA090215	6 500	6 786 000,000	6 927 611,080	12,16%
BTA090714	5 300	5 628 600,000	5 680 293,232	9,97%
BTA10082022	1 000	976 000,000	1 020 922,800	1,79%
BTA10082022A	1 900	1 852 500,000	1 939 019,162	3,40%
BTA110319	1 700	1 773 000,000	1 795 952,312	3,15%
BTA110319A	2 200	2 262 125,000	2 291 827,992	4,02%

BTA110319B	3 000	3 046 650,000	3 087 154,080	5,42%
BTA12022020	3 525	3 454 500,000	3 513 565,464	6,17%
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 125 821,600	9,00%
BTZ111016B	2 000	1 245 000,000	1 644 775,200	2,89%
<b>Total</b>	<b>32 125</b>	<b>32 024 375,000</b>	<b>33 026 942,922</b>	<b>57,98%</b>

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

	<b>30/06/14</b>	<b>30/06/13</b>
<b>Montant</b>	40 923,800	-

**(b) Obligations :**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2014	En % de l'actif net
AB 2006	40 000	1 200 000,000	1 222 656,000	2,15%
AB 2009 CA	18 000	1 320 000,000	1 363 200,000	2,39%
AB 2009 CB	13 000	953 333,332	985 167,732	1,73%
AB 2010	2 000	160 000,001	165 937,601	0,29%
AB 2012B	9 000	810 000,000	840 621,600	1,48%
AIL 2013	2 000	160 000,000	160 761,600	0,28%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000,000	502 624,000	0,88%
ATB 2009TB1	10 000	1 000 000,000	1 005 248,000	1,76%
BTE 2010 AP	3 000	210 000,000	217 147,200	0,38%
CIL 2009/1	10 000	200 000,000	208 344,000	0,37%
CIL 2010/2	5 000	200 000,000	205 656,000	0,36%
CIL 2014/1	5 000	500 000,000	503 708,000	0,88%
Emprunt National 2014/B	5 000	500 000,000	500 740,000	0,88%
Emprunt National 2014/B2	5 000	500 000,000	500 740,000	0,88%
HL 2013/1	2 250	180 000,000	181 225,800	0,32%
MX 2010 TA	10 000	600 000,000	604 688,000	1,06%
PANOBOIS 07	2 000	40 000,000	40 467,200	0,07%
SIHM 2008TA	6 000	240 000,000	249 830,400	0,44%
SIHM 2008TB	4 000	160 000,000	166 553,600	0,29%
STM 2007 TB	3 750	75 000,000	78 024,000	0,14%
STM 2007 TC	4 750	95 000,000	98 830,400	0,17%
TLG 2011-1	5 000	200 000,000	200 528,000	0,35%
<b>TOTAL</b>	<b>169 750</b>	<b>9 803 333,333</b>	<b>10 002 699,133</b>	<b>17,56%</b>

### 3.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2014 à 2 479 318,560 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT010714	01/06/2014	UNIFACTOR	1 000 000	01/07/2014	4 936,022	995 063,978	1 000 000,000	1,76%
BIT031214	06/06/2014	HANNIBAL LEASE	500 000	03/12/2014	15 014,437	484 985,563	487 003,140	0,85%
BIT130814	15/05/2014	AMS	1 000 000	13/08/2014	15 916,887	984 083,113	992 315,420	1,74%
<b>TOTAL</b>			<b>2 500 000</b>		<b>35 867,346</b>	<b>2 464 132,654</b>	<b>2 479 318,560</b>	<b>4,35%</b>

### 3.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2014 à 9 423 882,494 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	2 700 000,000	2 720 304,460	4,78%
Avoirs en banque		6 703 578,034	11,77%
<b>TOTAL</b>	<b>2 700 000,000</b>	<b>9 423 882,494</b>	<b>16,54%</b>

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT181014	AMEN BANK	18/10/2014	1 515 102,575	6,47
PLACT291214	AMEN BANK	29/12/2014	1 205 201,885	6,82
<b>TOTAL</b>			<b>2 720 304,460</b>	

### 3.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30/06/2014 18.510,831 DT contre 10.490,567 DT au 30/06/2013. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Intérêts courus sur comptes rémunérés	18 510,831	10 490,567	22 498,567
<b>Total</b>	<b>18 510,831</b>	<b>10 490,567</b>	<b>22 498,567</b>

Les comptes constituant les autres actifs étaient présentés antérieurement au présent exercice en déduction des créiteurs divers. A partir de 2014, ils sont présentés séparément sous la rubrique « autres actifs ». Les données au 30/06/2013 et au 31/12/2013 ont été retraitées pour les besoins de comparabilité.

### 3.5- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Gestionnaire	9 182,971	11 711,881	9 789,720
Dépositaire	57 825,003	208 173,348	69 849,119
<b>Total</b>	<b>67 007,974</b>	<b>219 885,229</b>	<b>79 638,839</b>

### 3.6- Autres créditeurs divers :

Les autres créditeurs divers sont détaillés dans le tableau ci-après :

Désignation	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Etat	920,828	920,828	920,828
Retenue à la source	13 697,616	23 881,203	33 361,500
Intérêt Emetteur reçu d'avance	2 835,616	2 835,616	2 835,616
CMF	4 593,054	5 857,512	4 896,430
<b>Total</b>	<b>22 047,114</b>	<b>33 495,159</b>	<b>42 014,374</b>

### 3.7 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2014 au 30/06/2014 s'élève à (12.363.698,789) dinars et se détaille comme suit :

**Variation de la part du capital** (13 042 567,922)

**Variation de la part du revenu** 678 869,133

La variation de la part du capital se détaille comme suit :

<b>Capital social au 31-12-2013 (1)</b>	<b>66 715 288,341</b>
<b>Variation de la part du capital (2)</b>	<b>-13 042 567,922</b>
Souscriptions	48 878 044,603
Rachats	-61 580 478,409
Frais de négociation	-5 849,049
VDE/act.cote	-4 220,223
VDE/titres.Etat	-290 440,000
VDE / titres OPCVM	-993,674
+/-V réalisée emp.société	-99,000
+/- V réal/act.cote	10 528,700

+/- V réal/titres Etat	-54 184,000	
+/- V réal/ titres OPCVM	-132 480,214	
+/- V report/act.cote	36 603,633	
+/- V report/titres.Etat	131 303,500	
+/- V report/titres OPCVM	-33 235,389	
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-156 977,948	
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	159 909,548	
<b>Capital au 30-06-2014 (1)+(2)</b>		<b>53 672 720,419</b>

La variation de la part du revenu se détaille comme suit :

Désignation	du 01/01/2014 au 30/06/2014	du 01/01/2013 au 30/06/2013
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	-497 591,798	-156 872,233
Résultat d'exploitation	1 213 765,945	1 343 301,468
Régularisation du résultat d'exploitation	-37 305,014	3 185,364
<b>Total</b>	<b>678 869,133</b>	<b>1 189 614,599</b>

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2013</b>	<b>618</b>
Nombre d'actionnaires entrants	35
Nombre d'actionnaires sortants	-66
<b>Nombre d'actionnaires au 30-06-2014</b>	<b>587</b>

### 3.8- Sommes capitalisables :

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « sommes capitalisables de la période » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat.

Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation » et au niveau de la rubrique « capital ».

Les sommes capitalisables se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/01/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Sommes capitalisables exercices antérieurs	2 115 842,745	2 459 655,451	0,000
Résultat d'exploitation	1 213 765,945	1 343 301,468	2 557 079,328
Régularisation du résultat d'exploitation	-37 305,014	3 185,364	56 355,215
<b>Total</b>	<b>3 292 303,676</b>	<b>3 806 142,283</b>	<b>2 613 434,543</b>

### 3.9 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
Dividendes	234 350,081	234 350,081	126 198,940	126 198,940	137 575,444
Revenus des obligations	105 593,087	242 976,360	207 694,894	431 817,312	798 151,700
Revenus des BTA	403 336,934	808 080,258	415 837,517	947 697,162	1 792 461,906
<b>Total</b>	<b>743 280,102</b>	<b>1 285 406,699</b>	<b>749 731,351</b>	<b>1 505 713,414</b>	<b>2 728 189,050</b>

### 3.10- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
Placement en compte courant à terme	37 070,924	51 805,062	45 738,957	48 445,807	214 263,412
Billets de trésorerie	33 627,591	64 310,895	45 234,214	97 958,866	206 151,548
Certificat de dépôt	12 545,681	32 517,212	0,000	0,000	1 273,525
Compte rémunéré	40 440,000	60 320,000	2 025,000	20 025,000	32 033,000
<b>Total</b>	<b>123 684,196</b>	<b>208 953,169</b>	<b>92 998,171</b>	<b>166 429,673</b>	<b>453 721,485</b>

### 3.11- Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire, calculée sur la base de 0,2% de l'actif net annuel de SICAV AMEN, ainsi que la rémunération du dépositaire calculée sur la base de 0,59% de l'actif net annuel de SICAV AMEN conformément aux dispositions de la convention de dépôt conclue entre SICAV AMEN et AMEN BANK.

Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Rémunération du gestionnaire	28 304,562	58 438,302	34 817,843	71 504,873	134 450,143
Rémunération du dépositaire	86 753,486	179 113,404	106 716,692	219 162,426	412 089,688
<b>Total</b>	<b>115 058,048</b>	<b>237 551,706</b>	<b>141 534,535</b>	<b>290 667,299</b>	<b>546 539,831</b>

### 3.12- Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF, calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel, la charge TCL, les services bancaires et assimilés ainsi que les jetons de présence.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Redevance du CMF	14 152,282	29 219,151	17 408,923	35 752,432	67 225,072
Sces bancaires et assimilés	200,930	256,338	2,400	64,286	439,730
TCL	1 739,044	4 266,728	495,352	2 357,602	5 826,574
Jetons de présence	9 300,000	9 300,000	0,000	0,000	4 800,000
<b>Total</b>	<b>25 392,256</b>	<b>43 042,217</b>	<b>17 906,675</b>	<b>38 174,320</b>	<b>78 291,376</b>