

SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015

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^{er} Janvier au 30 Juin 2015, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 49.188.305 DT et un résultat de la période de 768.712 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 2015, 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 2015, 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 représentent au 30 juin 2015 27,06% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 7,06% 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 35.866.996 DT au 30 juin 2015, et représente une quote-part de 72,92% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 7,08% 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 27 Juillet 2015

Le commissaire aux comptes :
Financial Auditing & Consulting
Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014	
ACTIF					
AC1	Portefeuille Titres	3.1	<u>34 868 137,506</u>	<u>45 132 367,298</u>	<u>36 840 817,297</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		1 041 896,456	2 102 725,243	246 066,820
b-	Obligations et valeurs assimilées		33 826 241,050	43 029 642,055	36 594 750,477
c-	Autres valeurs		-	-	-
AC2	Placements monétaires et disponibilités		<u>14 309 784,017</u>	<u>11 903 201,054</u>	<u>9 884 252,478</u>
a-	Placements monétaires	3.2	998 858,658	2 479 318,560	1 447 877,032
b-	Disponibilités	3.3	13 310 925,359	9 423 882,494	8 436 375,446
AC4	Autres actifs	3.4	10 383,302	18 510,831	20 035,634
TOTAL ACTIF			49 188 304,825	57 054 079,183	46 745 105,409
PASSIF					
PA1	Opérateurs créditeurs	3.5	<u>184 467,583</u>	<u>67 007,974</u>	<u>135 019,936</u>
a-	Opérateurs créditeurs		184 467,583	67 007,974	135 019,936
PA2	Autres créditeurs divers	3.6	<u>13 465,092</u>	<u>22 047,114</u>	<u>33 139,373</u>
a-	Autres créditeurs divers		13 465,092	22 047,114	33 139,373
TOTAL PASSIF			197 932,675	89 055,088	168 159,309
ACTIF NET					
CP1	Capital	3.7	46 258 678,731	53 672 720,419	44 856 989,042
CP2	Sommes capitalisables	3.8	<u>2 731 693,419</u>	<u>3 292 303,676</u>	<u>1 719 957,058</u>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs		1 778 609,101	2 115 842,745	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours		953 084,318	1 176 460,931	1 719 957,058
ACTIF NET			48 990 372,150	56 965 024,095	46 576 946,100
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			49 188 304,825	57 054 079,183	46 745 105,409

Etat de résultat
(Unité : en DT)

	Note	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
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.9	<u>503 011,757</u>	<u>892 949,751</u>	<u>743 280,102</u>	<u>1 285 406,699</u>	<u>2 146 286,292</u>
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.10	<u>122 421,281</u>	<u>216 168,007</u>	<u>123 684,196</u>	<u>208 953,169</u>	<u>466 498,641</u>
Total des revenus des placements		<u>625 433,038</u>	<u>1 109 117,758</u>	<u>866 964,298</u>	<u>1 494 359,868</u>	<u>2 612 784,933</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.11	<u>-93 511,581</u>	<u>-182 638,259</u>	<u>-115 058,048</u>	<u>-237 551,706</u>	<u>-450 287,619</u>
Revenu net des placements		<u>531 921,457</u>	<u>926 479,499</u>	<u>751 906,250</u>	<u>1 256 808,162</u>	<u>2 162 497,314</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.12	<u>-16 475,556</u>	<u>-32 392,642</u>	<u>-25 392,256</u>	<u>-43 042,217</u>	<u>-85 295,088</u>
Résultat d'exploitation		<u>515 445,901</u>	<u>894 086,857</u>	<u>726 513,994</u>	<u>1 213 765,945</u>	<u>2 077 202,226</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>80 125,091</u>	<u>58 997,461</u>	<u>16 878,153</u>	<u>-37 305,014</u>	<u>-357 245,168</u>
Sommes capitalisables de la période		<u>595 570,992</u>	<u>953 084,318</u>	<u>743 392,147</u>	<u>1 176 460,931</u>	<u>1 719 957,058</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-80 125,091</u>	<u>-58 997,461</u>	<u>-16 878,153</u>	<u>37 305,014</u>	<u>357 245,168</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-48 336,308</u>	<u>166 950,931</u>	<u>-286 268,034</u>	<u>-160 982,153</u>	<u>-81 206,448</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-68 118,844</u>	<u>-290 824,348</u>	<u>-18 509,119</u>	<u>-176 234,514</u>	<u>-341 678,988</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-849,767</u>	<u>-1 501,797</u>	<u>-1 573,946</u>	<u>-5 849,049</u>	<u>-9 829,769</u>
Résultat net de la période		<u>398 140,982</u>	<u>768 711,643</u>	<u>420 162,895</u>	<u>870 700,229</u>	<u>1 644 487,021</u>

Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

	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
AN1 Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	<u>398 140,982</u>	<u>768 711,643</u>	<u>420 162,895</u>	<u>870 700,229</u>	<u>1 644 487,021</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>515 445,901</u>	<u>894 086,857</u>	<u>726 513,994</u>	<u>1 213 765,945</u>	<u>2 077 202,226</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>-48 336,308</u>	<u>166 950,931</u>	<u>-286 268,034</u>	<u>-160 982,153</u>	<u>-81 206,448</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>-68 118,844</u>	<u>-290 824,348</u>	<u>-18 509,119</u>	<u>-176 234,514</u>	<u>-341 678,988</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>-849,767</u>	<u>-1 501,797</u>	<u>-1 573,946</u>	<u>-5 849,049</u>	<u>-9 829,769</u>
AN3 Transactions sur le capital	<u>6 472 977,760</u>	<u>1 644 714,407</u>	<u>2 390 166,643</u>	<u>-13 234 399,018</u>	<u>-24 396 263,805</u>
a- Souscriptions	<u>19 548 757,029</u>	<u>25 199 961,999</u>	<u>32 910 171,690</u>	<u>51 216 772,213</u>	<u>97 253 570,240</u>
<u>Capital</u>	<u>18 609 313,289</u>	<u>24 031 249,560</u>	<u>31 315 927,446</u>	<u>48 878 044,603</u>	<u>92 305 345,316</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>-35 367,796</u>	<u>-36 830,836</u>	<u>-153 166,278</u>	<u>-156 977,948</u>	<u>-461 876,078</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>974 811,536</u>	<u>1 205 543,275</u>	<u>1 747 410,522</u>	<u>2 495 705,558</u>	<u>5 410 101,002</u>
<u>Droit d'entrée</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
b- Rachats	<u>-13 075 779,269</u>	<u>-23 555 247,592</u>	<u>-30 520 005,047</u>	<u>-64 451 171,231</u>	<u>-121 649 834,045</u>
<u>Capital</u>	<u>-12 448 772,606</u>	<u>-22 501 587,104</u>	<u>-29 032 740,675</u>	<u>-61 580 478,409</u>	<u>-115 510 948,843</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>31 465,405</u>	<u>34 233,283</u>	<u>153 828,848</u>	<u>159 909,548</u>	<u>537 492,900</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>-658 472,068</u>	<u>-1 087 893,771</u>	<u>-1 641 093,220</u>	<u>-3 030 602,370</u>	<u>-6 676 378,102</u>
Variation de l'actif net	<u>6 871 118,742</u>	<u>2 413 426,050</u>	<u>2 810 329,538</u>	<u>-12 363 698,789</u>	<u>-22 751 776,784</u>
AN4 Actif net					
a- <u>En début de période</u>	<u>42 119 253,408</u>	<u>46 576 946,100</u>	<u>54 154 694,557</u>	<u>69 328 722,884</u>	<u>69 328 722,884</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>48 990 372,150</u>	<u>48 990 372,150</u>	<u>56 965 024,095</u>	<u>56 965 024,095</u>	<u>46 576 946,100</u>
AN5 Nombre d'actions					
a- <u>En début de période</u>	<u>1 115 824</u>	<u>1 244 279</u>	<u>1 479 352</u>	<u>1 907 907</u>	<u>1 907 907</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 286 710</u>	<u>1 286 710</u>	<u>1 544 646</u>	<u>1 544 646</u>	<u>1 244 279</u>
Valeur liquidative	<u>38,074</u>	<u>38,074</u>	<u>36,879</u>	<u>36,879</u>	<u>37,433</u>
AN6 Taux de rendement annualisé	<u>3,47%</u>	<u>3,45%</u>	<u>2,98%</u>	<u>3,01%</u>	<u>3,02%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2015

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

SICAV AMEN est une SICAV mixte de capitalisation. 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 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 la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30-06-2015 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	1 041 896,456
Obligations et Valeurs assimilés	2	33 826 241,050
Total		34 868 137,506

1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2015	En % de l'actif net
Banque de Tunisie	161	312,350	1 691,788	0,00%
SOTIPAPIER	3 000	15 000,000	12 423,000	0,03%
Amen Première SICAV	1	103,443	102,022	0,00%
Amen Trésor SICAV	9 898	1 058 170,924	1 027 679,646	2,10%
Total	13 060	1 073 586,717	1 041 896,456	2,13%

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)	23 641 538,458
Obligations (b)	10 184 702,592
Total	33 826 241,050

(a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2015	En % de l'actif net
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 460 631,120	2,98%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	3 020 220,660	6,16%
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 550 028,600	3,16%
BTA110319	1 700	1 773 000,000	1 778 649,618	3,63%
BTA110319A	2 200	2 262 125,000	2 291 749,856	4,68%
BTA110319B	3 000	3 046 650,000	3 087 043,440	6,30%
BTA12022020	3 525	3 507 022,500	3 566 087,964	7,28%
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 156 109,600	10,52%
BTZ111016B	2 000	1 245 000,000	1 731 017,600	3,53%
Total	23 325	22 660 297,500	23 641 538,458	48,26%

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 :

	30/06/15	30/06/14
Montant	12 731,500	40 923,800

(b) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2015	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	40 000	800 000,000	815 648,000	1,66%	AB Attijari Bank STB
AB 2009 CA	18 000	1 200 000,000	1 239 282,800	2,53%	
AB 2009 CB	13 000	866 666,665	896 732,665	1,83%	
AB 2010	2 000	146 666,668	152 109,468	0,31%	
AB 2012B	9 000	720 000,000	748 202,400	1,53%	
AIL 2013	2 000	120 000,000	120 569,600	0,25%	
ATB 2009 TB1	5 000	450 000,000	452 356,000	0,92%	
ATB 2009TB1	10 000	900 000,000	904 712,000	1,85%	
ATL 2015-1	2 000	200 000,000	201 888,000	0,41%	
ATTILES2015A	7 000	700 000,000	708 142,400	1,45%	
BTE 2010 AP	3 000	180 000,000	186 372,000	0,38%	
CIL 2010/2	5 000	100 000,000	102 828,000	0,21%	
CIL 2014/1	5 000	500 000,000	527 696,000	1,08%	
CIL 2014/2	5 000	500 000,000	515 554,000	1,05%	
HL 2013/1	2 250	135 000,000	135 916,200	0,28%	
HL 2015-01A	2 000	200 000,000	202 086,400	0,41%	
MX 2010 TA	10 000	400 000,000	403 120,000	0,82%	
SIHM 2008TA	6 000	120 000,000	124 915,200	0,25%	
SIHM 2008TB	4 000	80 000,000	83 276,800	0,17%	
TLG 2011-1	5 000	100 000,000	100 264,000	0,20%	
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	500 172,000	1,02%	
UIB 2012-1A	14 462	1 033 006,198	1 062 858,659	2,17%	
TOTAL	174 712	9 951 339,531	10 184 702,592	20,79%	

3.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2015 à 998 858,658 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT090715	09/06/2015	AMS	500 000	09/07/2015	2 760,812	497 239,188	499 260,036	1,02%
CD090715	29/06/2015	AMEN BANK	500 000	09/07/2015	501,593	499 498,407	499 598,622	1,02%
TOTAL			1 000 000		3 262,405	996 737,595	998 858,658	2,04%

3.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2015 à 13 310 925,359 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	10 900 000,000	10 999 709,437	22,45%
Avoirs en banque		2 311 215,922	4,72%
TOTAL	10 900 000,000	13 310 925,359	27,17%

(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
PLACT061115	AMEN BANK	06/11/2015	1 021 443,946	6,89
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	1 002 367,650	6,77
PLACT070915	AMEN BANK	07/09/2015	1 002 894,863	6,02
PLACT080715	AMEN BANK	08/07/2015	717 597,654	6,63
PLACT090216	AMEN BANK	09/02/2016	1 509 862,295	6,4
PLACT140715	AMEN BANK	14/07/2015	2 020 432,350	6,07
PLACT140915	AMEN BANK	14/09/2015	1 502 960,656	6,02
PLACT200715	AMEN BANK	20/07/2015	706 594,077	6,07
PLACT221116	AMEN BANK	22/11/2016	1 004 439,344	6,77
PLACT280715	AMEN BANK	28/07/2015	511 116,602	6,63
TOTAL			10 999 709,437	

3.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30/06/2015 10 383,302 DT contre 18 510,83 DT au 30/06/2014. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Intérêts courus sur comptes rémunérés	10 383,302	18 510,831	20 035,634
Total	10 383,302	18 510,831	20 035,634

3.5- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Gestionnaire	8 006,943	9 182,971	7 664,189
Dépositaire	176 460,640	57 825,003	127 355,747
Total	184 467,583	67 007,974	135 019,936

3.6- Autres créditeurs divers :

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

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Etat	920,828	920,828	920,828
Retenue à la source*	-904,185	13 697,616	12 749,266
Intérêt Emetteur reçu d'avance	2 835,616	2 835,616	2 835,616
Jetons de présence	6 609,360	0,000	12 800,000
CMF	4 003,473	4 593,054	3 833,663
Total	13 465,092	22 047,114	33 139,373

*Ce solde comprend au 30/06/2015 des paiements à l'administration fiscale non apurés pour 1501,339 dt et une dette au titre de RS à déclarer en juillet 2015 pour 597,154 dt.

3.7 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 30/06/2015 s'élève à 2 413 426.050 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital	1 401 689,689
Variation de la part du revenu	1 011 736,361

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

Capital social au 31-12-2014 (1)	44 856 989,042
Variation de la part du capital (2)	1 401 689,689
Souscriptions	24 031 249,560
Rachats	-22 501 587,104
Frais de négociation de titres	-1 501,797
VDE/act.cote	-1 197,562
VDE/titres.Etat	-17 237,000
VDE / titres OPCVM	-30 492,699
+/-V réalisée emp.société	0,000
+/- V réal/act.cote	8 057,360
+/- V réal/titres Etat	-235 750,000

+/- V réal/ titres OPCVM	-63 131,708	
+/- V report/act.cote	-999,975	
+/- V report/titres Etat	218 919,000	
+/- V report/titres OPCVM	-2 040,833	
Regu. Des sommes non cap.(souscription)	-36 830,836	
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	34 233,283	
Capital au 30-06-2015 (1)+(2)		46 258 678,731

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

Désignation	du 01/01/2015 au 30/06/2015	du 01/01/2014 au 30/06/2014	du 01/01/2014 au 31/12/2014
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	58 652,043	-497 591,798	-909 031,932
Résultat d'exploitation	894 086,857	1 213 765,945	2 077 202,226
Régularisation du résultat d'exploitation	58 997,461	-37 305,014	-357 245,168
Total	1 011 736,361	678 869,133	810 925,126

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2014	561
Nombre d'actionnaires entrants	65
Nombre d'actionnaires sortants	-74
Nombre d'actionnaires au 30-06-2015	552

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 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Sommes capitalisables exercices antérieurs	1 778 609,101	2 115 842,745	0,000
Résultat d'exploitation	894 086,857	1 213 765,945	2 077 202,226
Régularisation du résultat d'exploitation	58 997,461	-37 305,014	-357 245,168
Total	2 731 693,419	3 292 303,676	1 719 957,058

3.9 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent 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
Dividendes	127 845,406	127 845,406	234 350,081	234 350,081	234 350,081
Revenus des obligations	117 200,145	223 005,145	105 593,087	242 976,360	463 045,310
Revenus des BTA	257 966,206	542 099,200	403 336,934	808 080,258	1 448 890,901
Total	503 011,757	892 949,751	743 280,102	1 285 406,699	2 146 286,292

3.10- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent 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 des Placements en compte courant à terme	95 797,289	155 485,275	37 070,924	51 805,062	165 767,780
Revenus des Billets de trésorerie	14490,293	37 945,973	33627,591	64 310,895	122 518,260
Revenus des Certificats de dépôt	6151,589	9 212,649	12545,681	32 517,212	76 077,601
Revenus du Compte rémunéré	5 982,110	13 524,110	40 440,000	60 320,000	102 135,000
Total	122 421,281	216 168,007	123 684,196	208 953,169	466 498,641

3.11- Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire, calculée sur la base de 0,2% TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN, ainsi que la rémunération du dépositaire composée d'une commission de dépositaire calculée sur la base d'un taux variable selon le montant de l'actif de SICAV AMEN et d'une commission de distribution calculée sur la base de 0,59% TTC 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 01/04/2015 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
Rémunération du gestionnaire	23 004,077	44 929,458	28 304,562	58 438,302	110 771,864
Rémunération du dépositaire	70 507,504	137 708,801	86 753,486	179 113,404	339 515,755
Total	93 511,581	182 638,259	115 058,048	237 551,706	450 287,619

3.12- Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF, calculée sur la base de 0,1% TTC 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 01/04/2015 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
Redevance du CMF	11 502,041	22 464,735	14 152,282	29 219,151	55 385,922
Sces bancaires et assimilés	31,438	72,897	200,930	256,338	325,118
TCL	1746,717	2 769,650	1739,044	4 266,728	7 484,048
Jetons de présence*	3195,36	7 085,360	9300,000	9 300,000	22 100,000
Total	16 475,556	32 392,642	25 392,256	43 042,217	85 295,088

*Avant 2014, les jetons de présence étaient comptabilisés au cours de l'exercice de leur paiement alors qu'ils devraient être comptabilisés au cours de l'exercice auquel ils sont attachés. Sicav Amen a procédé aux corrections nécessaires au cours de l'exercice 2014, ce qui a engendré la constatation des jetons de présence de 2013 et 2014 parmi les charges de l'exercice 2014.