

SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2014

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 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^{er} Janvier au 30 Septembre 2014, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 51.561.685 DT et un résultat de la période de 1.277.975 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 Septembre 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 Septembre 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 représentent au 30 Septembre 2014 24,96% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 4,96% 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 38.662.906 DT au 30 Septembre 2014, et représente une quote-part de 74,98% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 5,02% 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 Octobre 2014
P/Financial Auditing & Consulting
Dorsaf LITAIEM

BILAN

(Unité : en DT)

| | Note | 30/09/2014 | 30/09/2013 | 31/12/2013 | |
|----------------------------------|---|----------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| ACTIF | | | | | |
| AC1 | Portefeuille Titres | 3.1 | <u>37 176 078,549</u> | <u>47 018 680,203</u> | <u>48 150 084,980</u> |
| | <i>Action, valeurs assimilées et droits rattachés</i> | | | | |
| a- | | 646 405,734 | 2 056 358,104 | 3 590 147,581 | |
| b- | <i>Obligations et valeurs assimilées</i> | | | | |
| | | 36 529 672,815 | 44 962 322,099 | 44 559 937,399 | |
| c- | <i>Autres valeurs</i> | | | | |
| AC2 | Placements monétaires et disponibilités | | <u>14 355 560,867</u> | <u>12 223 142,646</u> | <u>21 277 792,550</u> |
| a- | <i>Placements monétaires</i> | | | | |
| | 3.2 | 1 486 827,160 | 3 960 138,053 | 3 481 238,338 | |
| b- | <i>Disponibilités</i> | | | | |
| | 3.3 | 12 868 733,707 | 8 263 004,593 | 17 796 554,212 | |
| AC4 | Autres actifs | 3.4 | 30 046,083 | 15 623,567* | 22 498,567* |
| TOTAL ACTIF | | | 51 561 685,499 | 59 257 446,416 | 69 450 376,097 |
| PASSIF | | | | | |
| PA1 | Opérateurs créditeurs | 3.5 | <u>150 294,093</u> | <u>204 785,149</u> | <u>79 638,839</u> |
| a- | <i>Opérateurs créditeurs</i> | | | | |
| | | 150 294,093 | 204 785,149 | 79 638,839 | |
| PA2 | Autres créditeurs divers | 3.6 | <u>7 752,140</u> | <u>32 706,043</u> | <u>42 014,374</u> |
| a- | <i>Autres créditeurs divers</i> | | | | |
| | | 7 752,140 | 32 706,043* | 42 014,374* | |
| TOTAL PASSIF | | | 158 046,233 | 237 491,192 | 121 653,213 |
| ACTIF NET | | | | | |
| CP1 | Capital | 3.7 | 48 023 555,640 | 55 351 477,656 | 66 715 288,341 |
| CP2 | Sommes capitalisables | 3.8 | <u>3 380 083,626</u> | <u>3 668 477,568</u> | <u>2 613 434,543</u> |
| | <i>Sommes capitalisables des exercices antérieurs</i> | | | | |
| a- | | 1 895 094,009 | 1 989 633,035 | 0,000 | |
| | <i>Sommes capitalisables de l'exercice en cours</i> | | | | |
| b- | | 1 484 989,617 | 1 678 844,533 | 2 613 434,543 | |
| ACTIF NET | | | 51 403 639,266 | 59 019 955,224 | 69 328 722,884 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | | 51 561 685,499 | 59 257 446,416 | 69 450 376,097 |

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

Etat de résultat

(Unité : en DT)

| | Note | 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 |
|---|-------------|---|---|---|---|---|
| PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u> | 3.9 | <u>437 610,141</u> | <u>1 723 016,840</u> | <u>625 074,716</u> | <u>2 130 788,130</u> | <u>2 728 189,050</u> |
| PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u> | 3.10 | <u>147 638,731</u> | <u>356 591,900</u> | <u>182 202,734</u> | <u>348 632,407</u> | <u>453 721,485</u> |
| Total des revenus des placements | | <u>585 248,872</u> | <u>2 079 608,740</u> | <u>807 277,450</u> | <u>2 479 420,537</u> | <u>3 181 910,535</u> |
| CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u> | 3.11 | <u>-111 933,901</u> | <u>-349 485,607</u> | <u>-135 305,074</u> | <u>-425 972,373</u> | <u>-546 539,831</u> |
| Revenu net des placements | | <u>473 314,971</u> | <u>1 730 123,133</u> | <u>671 972,376</u> | <u>2 053 448,164</u> | <u>2 635 370,704</u> |
| CH 2 <u>Autres charges</u> | 3.12 | <u>-15 084,057</u> | <u>-58 126,274</u> | <u>-18 237,040</u> | <u>-56 411,360</u> | <u>-78 291,376</u> |
| Résultat d'exploitation | | <u>458 230,914</u> | <u>1 671 996,859</u> | <u>653 735,336</u> | <u>1 997 036,804</u> | <u>2 557 079,328</u> |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | <u>-149 702,228</u> | <u>-187 007,242</u> | <u>-321 377,635</u> | <u>-318 192,271</u> | <u>56 355,215</u> |
| Sommes capitalisables de la période | | <u>308 528,686</u> | <u>1 484 989,617</u> | <u>332 357,701</u> | <u>1 678 844,533</u> | <u>2 613 434,543</u> |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | <u>149 702,228</u> | <u>187 007,242</u> | <u>321 377,635</u> | <u>318 192,271</u> | <u>-56 355,215</u> |
| <u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u> | | <u>230 937,029</u> | <u>69 954,876</u> | <u>-105,252</u> | <u>-62 279,375</u> | <u>-160 843,290</u> |
| <u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u> | | <u>-279 475,252</u> | <u>-455 709,766</u> | <u>-28 797,129</u> | <u>-50 133,084</u> | <u>-41 164,236</u> |
| <u>Frais de négociation</u> | | <u>-2 417,881</u> | <u>-8 266,930</u> | <u>-751,705</u> | <u>-3 305,945</u> | <u>-3 656,287</u> |
| Résultat net de la période | | <u>407 274,810</u> | <u>1 277 975,039</u> | <u>624 081,250</u> | <u>1 881 318,400</u> | <u>2 351 415,515</u> |

Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

| | <u>Période du</u> 01/07/2014 au 30/09/2014 | <u>Période du</u> 01/01/2014 au 30/09/2014 | <u>Période du</u> 01/07/2013 au 30/09/2013 | <u>Période du</u> 01/01/2013 au 30/09/2013 | <u>Période du</u> 01/01/2013 au 31/12/2013 |
|--|--|--|--|--|--|
| AN1 <u>Variation de l'actif net</u> <u>résultant des</u> <u>opérations</u> <u>d'exploitation</u> | <u>407 274,810</u> | <u>1 277 975,039</u> | <u>624 081,250</u> | <u>1 881 318,400</u> | <u>2 351 415,515</u> |
| a- <u>Résultat d'exploitation</u> | <u>458 230,914</u> | <u>1 671 996,859</u> | <u>653 735,336</u> | <u>1 997 036,804</u> | <u>2 557 079,328</u> |
| b- <u>Variation des plus (ou</u> <u>moins) valeurs</u> <u>potentielles sur titres</u> | <u>230 937,029</u> | <u>69 954,876</u> | <u>-105,252</u> | <u>-62 279,375</u> | <u>-160 843,290</u> |
| c- <u>Plus (ou moins) valeurs</u> <u>réalisées sur cession</u> <u>de titres</u> | <u>-279 475,252</u> | <u>-455 709,766</u> | <u>-28 797,129</u> | <u>-50 133,084</u> | <u>-41 164,236</u> |
| d- <u>Frais de négociation</u> | <u>-2 417,881</u> | <u>-8 266,930</u> | <u>-751,705</u> | <u>-3 305,945</u> | <u>-3 656,287</u> |
| AN3 <u>Transactions sur le</u> <u>capital</u> | <u>-5 968 659,639</u> | <u>-19 203 058,657</u> | <u>-13 875 040,537</u> | <u>-18 411 670,858</u> | <u>-8 573 000,317</u> |
| a- <u>Souscriptions</u> | <u>31 401 698,874</u> | <u>82 618 471,087</u> | <u>14 308 647,639</u> | <u>50 161 964,935</u> | <u>107 182 197,180</u> |
| <u>Capital</u> | <u>29 687 617,412</u> | <u>78 565 662,015</u> | <u>13 517 807,153</u> | <u>47 831 427,722</u> | <u>101 121 554,948</u> |
| <u>Régularisation des</u> <u>sommes non</u> <u>capitalisables</u> | <u>-201 602,223</u> | <u>-358 580,171</u> | <u>-18 360,923</u> | <u>-51 949,474</u> | <u>-208 743,455</u> |
| <u>Régularisation des</u> <u>sommes capitalisables</u> | <u>1 915 683,685</u> | <u>4 411 389,243</u> | <u>809 201,409</u> | <u>2 382 486,687</u> | <u>6 269 385,687</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- <u>Rachats</u> | <u>-37 370 358,513</u> | <u>-101 821 529,744</u> | <u>-28 183 688,176</u> | <u>-68 573 635,793</u> | <u>-115 755 197,497</u> |
| <u>Capital</u> | <u>-35 322 851,362</u> | <u>-96 903 329,771</u> | <u>-26 619 336,269</u> | <u>-65 305 654,659</u> | <u>-109 426 825,233</u> |
| <u>Régularisation des</u> <u>sommes non</u> <u>capitalisables</u> | <u>238 627,498</u> | <u>398 537,046</u> | <u>36 249,553</u> | <u>59 592,473</u> | <u>182 612,986</u> |
| <u>Régularisation des</u> <u>sommes capitalisables</u> | <u>-2 286 134,649</u> | <u>-5 316 737,019</u> | <u>-1 600 601,460</u> | <u>-3 327 573,607</u> | <u>-6 510 985,250</u> |
| <u>Variation de l'actif net</u> | <u>-5 561 384,829</u> | <u>-17 925 083,618</u> | <u>-13 250 959,287</u> | <u>-16 530 352,458</u> | <u>-6 221 584,802</u> |
| AN4 <u>Actif net</u> | | | | | |
| a- <u>En début de période</u> | <u>56 965 024,095</u> | <u>69 328 722,884</u> | <u>72 270 914,511</u> | <u>75 550 307,686</u> | <u>75 550 307,686</u> |
| b- <u>En fin de période</u> | <u>51 403 639,266</u> | <u>51 403 639,266</u> | <u>59 019 955,224</u> | <u>59 019 955,224</u> | <u>69 328 722,884</u> |
| AN5 <u>Nombre d'actions</u> | | | | | |
| a- <u>En début de période</u> | <u>1 544 646</u> | <u>1 907 907</u> | <u>2 024 001</u> | <u>2 153 088</u> | <u>2 153 088</u> |
| b- <u>En fin de période</u> | <u>1 383 491</u> | <u>1 383 491</u> | <u>1 637 229</u> | <u>1 637 229</u> | <u>1 907 907</u> |
| - <u>Valeur liquidative</u> | <u>37,155</u> | <u>37,155</u> | <u>36,048</u> | <u>36,048</u> | <u>36,337</u> |
| - <u>Taux de rendement</u> | | | | | |
| AN6 <u>annualisé</u> | <u>2,97%</u> | <u>3,01%</u> | <u>3,80%</u> | <u>3,65%</u> | <u>3,56%</u> |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2014**

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

SICAV AMEN est une SICAV mixte. 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 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 30-09-2014 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 | 646 405,734 |
| Obligations et Valeurs assimilés | 2 | 36 529 672,815 |
| Total | | 37 176 078,549 |

1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Désignation | Quantité | Prix de revient net | Valeur au 30/09/2014 | En % de l'actif net |
|-------------------|---------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| BT | 161 | 312,350 | 1 690,500 | 0,00% |
| EUR-CYCLES | 13 320 | 149 184,000 | 150 649,200 | 0,29% |
| SOTIPAPIER | 7 112 | 35 560,000 | 35 382,200 | 0,07% |
| Amen Trésor Sicav | 4 369 | 454 564,252 | 458 683,834 | 0,89% |
| Total | 24 962 | 639 620,602 | 646 405,734 | 1,26% |

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) | 27 522 307,082 |
| Obligations (b) | 9 007 365,733 |
| Total | 36 529 672,815 |

(a) BTA:

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 30/09/2014 | En % de l'actif net |
|--------------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| BTA090215 | 6 500 | 6 786 000,000 | 6 947 858,840 | 13,52% |
| BTA10082022 | 2 900 | 2 900 000,000 | 2 923 047,692 | 5,69% |
| BTA110319 | 1 700 | 1 773 000,000 | 1 814 803,992 | 3,53% |
| BTA110319A | 2 200 | 2 262 125,000 | 2 316 226,874 | 4,51% |
| BTA110319B | 3 000 | 3 046 650,000 | 3 120 425,280 | 6,07% |
| BTA12022020 | 3 525 | 3 454 500,000 | 3 552 659,124 | 6,91% |
| BTA15102020 | 5 000 | 5 000 000,000 | 5 181 273,600 | 10,08% |
| BTZ111016B | 2 000 | 1 245 000,000 | 1 666 011,680 | 3,24% |
| Total | 26 825 | 26 467 275,000 | 27 522 307,082 | 53,54% |

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 :

| | 30/09/14 | 30/09/13 |
|----------------|------------|----------|
| Montant | 29 702,500 | - |

(b) Obligations :

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 30/09/2014 | En % de l'actif net |
|--------------------------|----------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| AB 2006 | 40 000 | 1 200 000,000 | 1 236 256,000 | 2,41% |
| AB 2009 CA | 18 000 | 1 200 000,000 | 1 200 158,000 | 2,33% |
| AB 2009 CB | 13 000 | 866 666,665 | 866 780,665 | 1,69% |
| AB 2010 | 2 000 | 146 666,668 | 147 221,468 | 0,29% |
| AB 2012B | 9 000 | 720 000,000 | 721 324,800 | 1,40% |
| AIL 2013 | 2 000 | 160 000,000 | 163 019,200 | 0,32% |
| ATB 2009 TB1 | 5 000 | 500 000,000 | 508 372,000 | 0,99% |
| ATB 2009TB1 | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 016 744,000 | 1,98% |
| BTE 2010 AP | 3 000 | 180 000,000 | 180 300,000 | 0,35% |
| CIL 2010/2 | 5 000 | 200 000,000 | 207 824,000 | 0,40% |
| CIL 2014/1 | 5 000 | 500 000,000 | 506 156,000 | 0,98% |
| Emprunt National2014/B | 5 000 | 500 000,000 | 506 940,000 | 0,99% |
| Emprunt National 2014/B2 | 5 000 | 500 000,000 | 506 940,000 | 0,99% |
| HL 2013/1 | 2 250 | 180 000,000 | 183 729,600 | 0,36% |
| MX 2010 TA | 10 000 | 600 000,000 | 611 224,000 | 1,19% |
| PANOBOIS 07 | 2 000 | 40 000,000 | 40 992,000 | 0,08% |
| SIHM 2008TA | 6 000 | 120 000,000 | 120 321,600 | 0,23% |
| SIHM 2008TB | 4 000 | 80 000,000 | 80 214,400 | 0,16% |
| TLG 2011-1 | 5 000 | 200 000,000 | 202 848,000 | 0,39% |
| TOTAL | 151 250 | 8 893 333,333 | 9 007 365,733 | 17,52% |

3.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2014 à 1 486 827,160 DT et s'analyse comme suit :

| Désignation | Date souscription | Emetteur | Montant | Echéance | Intérêts précomptés | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | En % de l'actif net |
|--------------|-------------------|----------------|------------------|------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| BIT031214 | 06/06/2014 | HANNIBAL LEASE | 500 000 | 03/12/2014 | 15 014,437 | 484 985,563 | 494 613,520 | 0,96% |
| BIT111114 | 13/08/2014 | AMS | 1 000 000 | 11/11/2014 | 16 895,480 | 983 104,520 | 992 213,640 | 1,93% |
| TOTAL | | | 1 500 000 | | 31 909,917 | 1 468 090,083 | 1 486 827,160 | 2,89% |

3.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2014 à 12 868 733,707 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | En % de l'actif net |
|--|----------------------|-----------------------|---------------------|
| Placements en compte courant à terme (i) | 5 700 000,000 | 5 772 280,087 | 11,23% |
| Avoirs en banque | | 7 096 453,620 | 13,81% |
| TOTAL | 5 700 000,000 | 12 868 733,707 | 25,04% |

(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 |
|--------------|-----------|------------|----------------------|-----------|
| PLACT040315 | AMEN BANK | 04/03/2015 | 1 003 812,383 | 6,69 |
| PLACT111214 | AMEN BANK | 11/12/2014 | 1 002 598,575 | 6,24 |
| PLACT181014 | AMEN BANK | 18/10/2014 | 1 534 672,110 | 6,47 |
| PLACT201014 | AMEN BANK | 20/10/2014 | 1 009 492,602 | 6,10 |
| PLACT291214 | AMEN BANK | 29/12/2014 | 1 221 704,417 | 6,82 |
| TOTAL | | | 5 772 280,087 | |

3.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30/09/2014 30.046,083 DT contre 15.623,567 DT au 30/09/2013. Ils se détaillent comme suit :

| Désignation | Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014 | Période Du 01/01/2013 au 30/09/2013 | Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013 |
|---------------------------------------|--|--|--|
| Intérêts courus sur comptes rémunérés | 30 046,083 | 15 623,567 | 22 498,567 |
| Total | 30 046,083 | 15 623,567 | 22 498,567 |

Les comptes constituant les autres actifs étaient présentés antérieurement au présent exercice en déduction des créditeurs divers. A partir de 2014, ils sont présentés séparément sous la rubrique « autres actifs ». Les données au 30/09/2013 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 30/09/2014 | Période Du 01/01/2013 au 30/09/2013 | Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013 |
|--------------|---|---|---|
| Gestionnaire | 8 071,208 | 10 193,049 | 9 789,720 |
| Dépositaire | 142 222,885 | 194 592,100 | 69 849,119 |
| Total | 150 294,093 | 204 785,149 | 79 638,839 |

3.6- Autres créditeurs divers :

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

| Désignation | Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014 | Période Du 01/01/2013 au 30/09/2013 | Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013 |
|--------------------------------|---|---|---|
| Etat | 920,828 | 920,828 | 920,828 |
| Retenue à la source | -41,476 | 23 851,501 | 33 361,500 |
| Intérêt Emetteur reçu d'avance | 2 835,616 | 2 835,616 | 2 835,616 |
| CMF | 4 037,172 | 5 098,098 | 4 896,430 |
| Total | 7 752,140 | 32 706,043 | 42 014,374 |

3.7 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2014 au 30/09/2014 s'élève à (17 925 083,618) dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital (18 691 732,701)

Variation de la part du revenu 766 649,083

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

| | |
|--|------------------------|
| Capital social au 31-12-2013 (1) | 66 715 288,341 |
| Variation de la part du capital (2) | -18 691 732,701 |
| Souscriptions | 78 565 662,015 |
| Rachats | -96 903 329,771 |
| Frais de négociation | -8 266,930 |
| VDE/ act cote | 2 665,550 |

| | | |
|---|--------------|-----------------------|
| VDE/titres.Etat | -71 502,000 | |
| VDE / titres OPCVM | 4 119,582 | |
| Plus ou moins value réalisé sur emprunts de société | 5,000 | |
| Plus ou moins value réalisé sur act cote | -21 066,460 | |
| Plus ou moins value réalisée sur titres Etat | -311 284,000 | |
| Plus ou moins value réalisée sur titres OPCVM | -123 364,306 | |
| Plus ou moins value reportée sur act cote | 36 603,633 | |
| Plus ou moins value report sur Titres Etat | 131 303,500 | |
| Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM | -33 235,389 | |
| Regu. Des sommes non dist.(souscription) | -358 580,171 | |
| Regu. Des sommes non dist.(rachat) | 398 537,046 | |
| Capital au 30-09-2014 (1)+(2) | | 48 023 555,640 |

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

| Désignation | du 01/01/2014 au 30/09/2014 | du 01/01/2013 au 30/09/2013 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Régularisation du Rt exercice clos capitalisable | -718 340,534 | -626 894,649 |
| Résultat d'exploitation | 1 671 996,859 | 1 997 036,804 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -187 007,242 | -318 192,271 |
| Total | 766 649,083 | 1 051 949,884 |

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

| | |
|--|------------|
| Nombre d'actionnaires au 31-12-2013 | 618 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 45 |
| Nombre d'actionnaires sortants | -91 |
| Nombre d'actionnaires au 30-09-2014 | 572 |

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 30/09/2014 | Période du 01/01/2013 Au 30/09/2013 | Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013 |
|--|---|---|---|
| Sommes capitalisables exercices antérieurs | 1 895 094,009 | 1 989 633,035 | 0,000 |
| Résultat d'exploitation | 1 671 996,859 | 1 997 036,804 | 2 557 079,328 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -187 007,242 | -318 192,271 | 56 355,215 |
| Total | 3 380 083,626 | 3 668 477,568 | 2 613 434,543 |

3.9 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent 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 | 0,000 | 234 350,081 | 11 376,504 | 137 575,444 | 137 575,444 |
| Revenus des obligations | 113 501,950 | 356 478,310 | 191 468,000 | 623 285,312 | 798 151,700 |
| Revenus des BTA | 324 108,191 | 1 132 188,449 | 422 230,212 | 1 369 927,374 | 1 792 461,906 |
| Total | 437 610,141 | 1 723 016,840 | 625 074,716 | 2 130 788,130 | 2 728 189,050 |

3.10- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent 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 des Placements en compte courant à terme | 51 975,627 | 103 780,689 | 126 334,905 | 174 780,712 | 214 263,412 |
| Revenus des Billets de trésorerie | 29 478,350 | 93 789,245 | 49 478,722 | 147 437,588 | 206 151,548 |
| Revenus des Certificat de dépôt | 36 069,754 | 68 586,966 | 1 256,107 | 1 256,107 | 1 273,525 |
| Revenu du Compte rémunéré | 30 115,000 | 90 435,000 | 5 133,000 | 25 158,000 | 32 033,000 |
| Total | 147 638,731 | 356 591,900 | 182 202,734 | 348 632,407 | 453 721,485 |

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 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 01/07/2014 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 | 27 536,019 | 85 974,321 | 33 285,378 | 104 790,251 | 134 450,143 |
| Rémunération du dépositaire | 84 397,882 | 263 511,286 | 102 019,696 | 321 182,122 | 412 089,688 |
| Total | 111 933,901 | 349 485,607 | 135 305,074 | 425 972,373 | 546 539,831 |

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 01/07/2014 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 | 13 768,004 | 42 987,155 | 16 642,694 | 52 395,126 | 67 225,072 |
| Sces bancaires et assimilés | 32,572 | 288,910 | 4,800 | 69,086 | 439,730 |
| TCL | 1 283,481 | 5 550,209 | 1 589,546 | 3 947,148 | 5 826,574 |
| Jetons de présence | 0,000 | 9 300,000 | 0,000 | 0,000 | 4 800,000 |
| Total | 15 084,057 | 58 126,274 | 18 237,040 | 56 411,360 | 78 291,376 |