

# **SICAV AMEN**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 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<sup>er</sup> Janvier au 30 Septembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 47.831.299 DT et un résultat de la période de 1.211.599 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 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 Septembre 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 septembre 2015 20,56% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,56% 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 37.986.303 DT au 30 septembre 2015, et représente une quote-part de 79,42% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,58% 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 30 Octobre 2015

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

**BILAN**  
(Unité : en DT)

	Note	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC1</b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b><u>35 841 729,755</u></b>	<b><u>37 176 078,549</u></b>	<b><u>36 840 817,297</u></b>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	1 053 109,531	646 405,734	246 066,820
b-	Obligations et valeurs assimilées	34 788 620,224	36 529 672,815	36 594 750,477
c-	Autres valeurs	0,000	0,000	0,000
<b>AC2</b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>	<b><u>11 978 507,252</u></b>	<b><u>14 355 560,867</u></b>	<b><u>9 884 252,478</u></b>
a-	Placements monétaires	2 144 572,772	1 486 827,160	1 447 877,032
b-	Disponibilités	9 833 934,480	12 868 733,707	8 436 375,446
<b>AC4</b>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b><u>11 062,364</u></b>	<b><u>30 046,083</u></b>	<b><u>20 035,634</u></b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>47 831 299,371</b>	<b>51 561 685,499</b>	<b>46 745 105,409</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>108 285,417</u></b>	<b><u>150 294,093</u></b>	<b><u>135 019,936</u></b>
a-	Opérateurs créditeurs	108 285,417	150 294,093	135 019,936
<b>PA2</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>16 334,338</u></b>	<b><u>7 752,140</u></b>	<b><u>33 139,373</u></b>
a-	Autres créditeurs divers	16 334,338	7 752,140	33 139,373
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>124 619,755</b>	<b>158 046,233</b>	<b>168 159,309</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1</b>	<b><u>Capital</u></b>	<b><u>44 652 728,038</u></b>	<b><u>48 023 555,640</u></b>	<b><u>44 856 989,042</u></b>
<b>CP2</b>	<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b><u>3 053 951,578</u></b>	<b><u>3 380 083,626</u></b>	<b><u>1 719 957,058</u></b>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs	1 716 574,591	1 895 094,009	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours	1 337 376,987	1 484 989,617	1 719 957,058
<b>ACTIF NET</b>		<b>47 706 679,616</b>	<b>51 403 639,266</b>	<b>46 576 946,100</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>47 831 299,371</b>	<b>51 561 685,499</b>	<b>46 745 105,409</b>

**Etat de résultat**

(Unité : en DT)

	Note	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
<b>PR 1</b> <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<b>3.9</b>	<u>388 511,220</u>	<u>1 281 460,971</u>	<u>437 610,141</u>	<u>1 723 016,840</u>	<u>2 146 286,292</u>
<b>PR 2</b> <u>Revenus des placements monétaires</u>	<b>3.10</b>	<u>164 943,328</u>	<u>381 111,335</u>	<u>147 638,731</u>	<u>356 591,900</u>	<u>466 498,641</u>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>553 454,548</u></b>	<b><u>1 662 572,306</u></b>	<b><u>585 248,872</u></b>	<b><u>2 079 608,740</u></b>	<b><u>2 612 784,933</u></b>
<b>CH 1</b> <u>Charges de gestion des placements</u>	<b>3.11</b>	<u>-101 502,627</u>	<u>-284 140,886</u>	<u>-111 933,901</u>	<u>-349 485,607</u>	<u>-450 287,619</u>
<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>451 951,921</u></b>	<b><u>1 378 431,420</u></b>	<b><u>473 314,971</u></b>	<b><u>1 730 123,133</u></b>	<b><u>2 162 497,314</u></b>
<b>CH 2</b> <u>Autres charges</u>	<b>3.12</b>	<u>-17 078,249</u>	<u>-49 470,891</u>	<u>-15 084,057</u>	<u>-58 126,274</u>	<u>-85 295,088</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>434 873,672</u></b>	<b><u>1 328 960,529</u></b>	<b><u>458 230,914</u></b>	<b><u>1 671 996,859</u></b>	<b><u>2 077 202,226</u></b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-50 581,003</u>	<u>8 416,458</u>	<u>-149 702,228</u>	<u>-187 007,242</u>	<u>-357 245,168</u>
<b>Sommes capitalisables de la période</b>		<b><u>384 292,669</u></b>	<b><u>1 337 376,987</u></b>	<b><u>308 528,686</u></b>	<b><u>1 484 989,617</u></b>	<b><u>1 719 957,058</u></b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>50 581,003</u>	<u>-8 416,458</u>	<u>149 702,228</u>	<u>187 007,242</u>	<u>357 245,168</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>16 328,153</u>	<u>183 279,084</u>	<u>230 937,029</u>	<u>69 954,876</u>	<u>-81 206,448</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-8 314,228</u>	<u>-299 138,576</u>	<u>-279 475,252</u>	<u>-455 709,766</u>	<u>-341 678,988</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>-1 501,797</u>	<u>-2 417,881</u>	<u>-8 266,930</u>	<u>-9 829,769</u>
<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>442 887,597</u></b>	<b><u>1 211 599,240</u></b>	<b><u>407 274,810</u></b>	<b><u>1 277 975,039</u></b>	<b><u>1 644 487,021</u></b>

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

(Unité : en DT)

	<b>Période du 01/07/2015 au 30/09/2015</b>	<b>Période du 01/01/2015 au 30/09/2015</b>	<b>Période du 01/07/2014 au 30/09/2014</b>	<b>Période du 01/01/2014 au 30/09/2014</b>	<b>Période du 01/01/2014 au 31/12/2014</b>
<b>AN1</b> <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<b><u>442 887,597</u></b>	<b><u>1 211 599,240</u></b>	<b><u>407 274,810</u></b>	<b><u>1 277 975,039</u></b>	<b><u>1 644 487,021</u></b>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>434 873,672</u>	<u>1 328 960,529</u>	<u>458 230,914</u>	<u>1 671 996,859</u>	<u>2 077 202,226</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>16 328,153</u>	<u>183 279,084</u>	<u>230 937,029</u>	<u>69 954,876</u>	<u>-81 206,448</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>-8 314,228</u>	<u>-299 138,576</u>	<u>-279 475,252</u>	<u>-455 709,766</u>	<u>-341 678,988</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>-1 501,797</u>	<u>-2 417,881</u>	<u>-8 266,930</u>	<u>-9 829,769</u>
<b>AN3</b> <u>Transactions sur le capital</u>	<b><u>-1 726 580,131</u></b>	<b><u>-81 865,724</u></b>	<b><u>-5 968 659,639</u></b>	<b><u>-19 203 058,657</u></b>	<b><u>-24 396 263,805</u></b>
a- <u>Souscriptions</u>	<b><u>5 658 689,207</u></b>	<b><u>30 858 651,206</u></b>	<b><u>31 401 698,874</u></b>	<b><u>82 618 471,087</u></b>	<b><u>97 253 570,240</u></b>
<u>Capital</u>	<u>5 336 928,979</u>	<u>29 368 178,539</u>	<u>29 687 617,412</u>	<u>78 565 662,015</u>	<u>92 305 345,316</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>-14 278,651</u>	<u>-51 109,487</u>	<u>-201 602,223</u>	<u>-358 580,171</u>	<u>-461 876,078</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>336 038,879</u>	<u>1 541 582,154</u>	<u>1 915 683,685</u>	<u>4 411 389,243</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- <u>Rachats</u>	<b><u>-7 385 269,338</u></b>	<b><u>-30 940 516,930</u></b>	<b><u>-37 370 358,513</u></b>	<b><u>-101 821 529,744</u></b>	<b><u>-121 649 834,045</u></b>
<u>Capital</u>	<u>-6 954 807,252</u>	<u>-29 456 394,356</u>	<u>-35 322 851,362</u>	<u>-96 903 329,771</u>	<u>-115 510 948,843</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>18 192,306</u>	<u>52 425,589</u>	<u>238 627,498</u>	<u>398 537,046</u>	<u>537 492,900</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>-448 654,392</u>	<u>-1 536 548,163</u>	<u>-2 286 134,649</u>	<u>-5 316 737,019</u>	<u>-6 676 378,102</u>
<b>Variation de l'actif net</b>	<b><u>-1 283 692,534</u></b>	<b><u>1 129 733,516</u></b>	<b><u>-5 561 384,829</u></b>	<b><u>-17 925 083,618</u></b>	<b><u>-22 751 776,784</u></b>
<b>AN4</b> <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>48 990 372,150</u>	<u>46 576 946,100</u>	<u>56 965 024,095</u>	<u>69 328 722,884</u>	<u>69 328 722,884</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>47 706 679,616</u>	<u>47 706 679,616</u>	<u>51 403 639,266</u>	<u>51 403 639,266</u>	<u>46 576 946,100</u>
<b>AN5</b> <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>1 286 710</u>	<u>1 244 279</u>	<u>1 544 646</u>	<u>1 907 907</u>	<u>1 907 907</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 241 832</u>	<u>1 241 832</u>	<u>1 383 491</u>	<u>1 383 491</u>	<u>1 244 279</u>
<b>Valeur liquidative</b>	<b><u>38,416</u></b>	<b><u>38,416</u></b>	<b><u>37,155</u></b>	<b><u>37,155</u></b>	<b><u>37,433</u></b>
<b>AN6</b> <u>Taux de rendement annualisé</u>	<b><u>3,60%</u></b>	<b><u>3,51%</u></b>	<b><u>2,97%</u></b>	<b><u>3,01%</u></b>	<b><u>3,02%</u></b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2015**

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

SICAV AMEN est une SICAV mixte de capitalisation. 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 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'arrêté, 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 30-09-2015 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'arrêté.

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'arrêté.

#### **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	1 053 109,531
Obligations et Valeurs assimilés	2	34 788 620,224
<b>Total</b>		<b>35 841 729,755</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 30/09/2015	En % de l'actif net
Banque de Tunisie	161	312,350	1 658,300	0,00%
SOTIPAPIER	3 000	15 000,000	13 197,000	0,03%
Amen Première SICAV	1	103,443	102,935	0,00%
Amen Trésor SICAV	9 903	1 049 723,846	1 038 151,296	2,18%
<b>Total</b>	<b>13 065</b>	<b>1 065 139,639</b>	<b>1 053 109,531</b>	<b>2,21%</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)	23 689 408,706
Obligations (b)	11 099 211,518
<b>Total</b>	<b>34 788 620,224</b>

#### (a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2015	En % de l'actif net
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 478 729,520	3,10%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	2 918 458,616	6,12%
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 491 547,560	3,13%
BTA110319	1 700	1 773 000,000	1 794 119,754	3,76%
BTA110319A	2 200	2 262 125,000	2 316 082,032	4,85%
BTA110319B	3 000	3 046 650,000	3 120 223,680	6,54%
BTA12022020	3 525	3 507 022,500	3 605 181,624	7,56%
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 211 561,600	10,92%
BTZ111016B	2 000	1 245 000,000	1 753 504,320	3,68%
<b>Total</b>	<b>23 325</b>	<b>22 660 297,500</b>	<b>23 689 408,706</b>	<b>49,66%</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 :

	30/09/15	30/09/14
Montant	0,000	29 702,500

**(b) Obligations :**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2015	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	40 000	800 000,000	825 056,000	1,73%	
AB 2009 CA	18 000	1 080 000,000	1 080 143,600	2,26%	
AB 2009 CB	13 000	779 999,998	780 113,998	1,64%	
AB 2010	2 000	133 333,335	133 836,935	0,28%	
AB 2012B	9 000	630 000,000	631 202,400	1,32%	
AIL 2013	2 000	120 000,000	122 257,600	0,26%	
ATB 2009 TB1	5 000	450 000,000	457 512,000	0,96%	
ATB 2009TB1	10 000	900 000,000	915 024,000	1,92%	
ATL 2015-1	2 000	200 000,000	202 745,600	0,42%	
ATTILES2015A	7 000	700 000,000	718 838,400	1,51%	
BTE 2010 AP	3 000	150 000,000	150 259,200	0,31%	
CIL 2010/2	5 000	100 000,000	103 912,000	0,22%	
CIL 2014/1	5 000	400 000,000	404 912,000	0,85%	
CIL 2014/2	5 000	500 000,000	523 218,000	1,10%	
CIL 2015/2	4 000	400 000,000	401 539,200	0,84%	
HL 2013/1	2 250	135 000,000	137 790,000	0,29%	
HL 2015-01A	2 000	200 000,000	205 184,000	0,43%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 002 768,000	2,10%	
MX 2010 TA	10 000	400 000,000	407 456,000	0,85%	AB
SIHM 2008TA *	6 000	120 000,000	125 956,800	0,26%	Attijari Bank
SIHM 2008TB *	4 000	80 000,000	83 971,200	0,18%	STB
TLG 2011-1	5 000	100 000,000	101 420,000	0,21%	
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	508 116,000	1,07%	
UIB 2012-1A	14 462	1 033 006,198	1 075 978,585	2,26%	
<b>TOTAL</b>	<b>188 712</b>	<b>10 911 339,531</b>	<b>11 099 211,518</b>	<b>23,27%</b>	

\* Il est à préciser que la société d'investissement Hôtelier EL Mouradi SIHM a annoncé par communiqué le report du paiement de la dernière échéance de l'emprunt obligataire SIHM 2008 au 12 octobre 2015 puis au 12 novembre 2015. Selon le même communiqué, les montants non payés à l'échéance du 12 septembre 2015 donneront lieu à un règlement d'intérêts au taux d'émission de l'emprunt, soit 6,4%. La société Sicav Amen a procédé à la prise en compte des intérêts de retard sur le principal échus et non payé dès le 12 septembre 2015 mais n'a pas comptabilisé ceux dus sur les intérêts échus et non payés. L'impact sur la valeur liquidative de la non prise en compte de ces derniers n'est pas significatif.



### 3.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à 2 144 573 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT301015	30/09/2015	AMS	150 000	30/10/2015	828,244	149 171,756	149 199,178	0,31%
CD061015	08/07/2015	Hannibal Lease	1 000 000	06/10/2015	14 241,866	985 758,134	999 195,252	2,09%
CD251015	27/07/2015	Attijeri Leasing	1 000 000	25/10/2015	14 145,383	985 854,617	996 178,342	2,09%
<b>TOTAL</b>			<b>2 150 000</b>		<b>29 215,493</b>	<b>2 120 784,507</b>	<b>2 144 572,772</b>	<b>4,50%</b>

### 3.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2015 à 9 833 934 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	7 500 000,000	7 623 735,020	15,98%
Avoirs en banque		2 210 199,460	4,63%
<b>TOTAL</b>	<b>7 500 000,000</b>	<b>9 833 934,480</b>	<b>20,61%</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
PLACT061115	AMEN BANK	06/11/2015	1 035 337,206	6,89
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	1 015 981,639	6,77
PLACT090216	AMEN BANK	09/02/2016	1 529 167,213	6,40
PLACT121015	AMEN BANK	12/10/2015	2 020 893,989	6,05
PLACT121115	AMEN BANK	12/11/2015	503 173,770	6,05
PLACT140316	AMEN BANK	14/03/2016	501 127,869	6,45
PLACT221116	AMEN BANK	22/11/2016	1 018 053,334	6,77
<b>TOTAL</b>			<b>7 623 735,020</b>	

### 3.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30/09/2015 11 062 DT contre 30 046 DT au 30/09/2014. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Au 31/12/2014
Intérêts courus sur comptes rémunérés	11 062,364	30 046,083	20 035,634
intérêts de retard à recevoir*	4 535,616	0,000	0,000
intérêts différés*	-4 535,616	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>11 062,364</b>	<b>30 046,083</b>	<b>20 035,634</b>

\* Il s'agit d'intérêts de retard sur le Billet de trésorerie AMS pour un montant de 350.000 DT et échéant le 18 août 2015 et ayant demeuré impayé jusqu'au 30 septembre 2015, date de son règlement. Ces intérêts de retard décomptés du 18 août 2015 au 30 septembre 2015 et facturés à cette dernière date n'ont pas été pris en compte parmi les produits mais en tant qu'intérêts différés conformément à la NCT 03 relative aux Revenus et ce, en raison de l'incertitude liée à leur recouvrement.

### 3.5- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Au 31/12/2014
Gestionnaire	7 828,925	8 071,208	7 664,189
Dépositaire	100 456,492	142 222,885	127 355,747
<b>Total</b>	<b>108 285,417</b>	<b>150 294,093</b>	<b>135 019,936</b>

### 3.6- Autres créditeurs divers :

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

Désignation	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Au 31/12/2014
Etat	920,828	920,828	920,828
Retenue à la source*	-236,781	-41,476	12 749,266
Intérêt Emetteur reçu d'avance	2 835,616	2 835,616	2 835,616
Jetons de présence	9 497,360	0,000	12 800,000
CMF	3 317,315	4 037,172	3 833,663
<b>Total</b>	<b>16 334,338</b>	<b>7 752,140</b>	<b>33 139,373</b>

\*Ce solde comprend au 30/09/2015 des paiements à l'administration fiscale non apurés pour 1501,339 dt et une dette au titre de RS à déclarer en octobre 2015 pour 1 264,558dt.

### 3.7 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 30/09/2015 s'élève à 1 129 733,516 dinars et se détaille comme suit :

<b>Variation de la part du capital</b>	- 204 261,004
<b>Variation de la part du revenu</b>	1 333 994,520

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

<b>Capital social au 31-12-2014 (1)</b>	<b>44 856 989,042</b>
<b>Variation de la part du capital (2)</b>	<b>-204 261,004</b>
Souscriptions	29 368 178,539
Rachats	-29 456 394,356
Frais de négociation de titres	-1 501,797
VDE/act.cote	-457,050
VDE/titres.Etat	-20 569,000
VDE / titres OPCVM	-11 573,058
+/-V réalisée emp.société	104,000
+/- V réal/act.cote	8 057,360
+/- V réal/titres Etat	-235 750,000
+/- V réal/ titres OPCVM	-71 549,936
+/- 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)	-51 109,487
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	52 425,589
<b>Capital au 30-09-2015 (1)+(2)</b>	<b>44 652 728,038</b>

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

Désignation	du 01/01/2015 au 30/09/2015	du 01/01/2014 au 30/09/2014	du 01/01/2014 au 31/12/2014
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	-3 382,467	-718 340,534	-909 031,932
Résultat d'exploitation	1 328 960,529	1 671 996,859	2 077 202,226
Régularisation du résultat d'exploitation	8 416,458	-187 007,242	-357 245,168
<b>Total</b>	<b>1 333 994,520</b>	<b>766 649,083</b>	<b>810 925,126</b>

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2014</b>	<b>561</b>
Nombre d'actionnaires entrants	75
Nombre d'actionnaires sortants	-96
<b>Nombre d'actionnaires au 30-09-2015</b>	<b>540</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	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Au 31/12/2014
Sommes capitalisables exercices antérieurs	1 716 574,591	1 895 094,009	0,000
Résultat d'exploitation	1 328 960,529	1 671 996,859	2 077 202,226
Régularisation du résultat d'exploitation	8 416,458	-187 007,242	-357 245,168
<b>Total</b>	<b>3 053 951,578</b>	<b>3 380 083,626</b>	<b>1 719 957,058</b>

### 3.9 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

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
Dividendes	0,000	127 845,406	0,000	234 350,081	234 350,081
Revenus des obligations	127 457,472	350 462,617	113 501,950	356 478,310	463 045,310
Revenus des BTA	261 053,748	803 152,948	324 108,191	1 132 188,449	1 448 890,901
<b>Total</b>	<b>388 511,220</b>	<b>1 281 460,971</b>	<b>437 610,141</b>	<b>1 723 016,840</b>	<b>2 146 286,292</b>

### 3.10- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

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
Revenus des Placements en compte courant à terme	118 493,633	273 978,908	51 975,627	103 780,689	165 767,780
Revenus des Billets de trésorerie	3 338,229	41 284,202	29 478,350	93 789,245	122 518,260
Revenus des Certificats de dépôt	33 745,466	42 958,115	36 069,754	68 586,966	76 077,601
Revenus du Compte rémunéré	9 366,000	22 890,110	30 115,000	90 435,000	102 135,000
<b>Total</b>	<b>164 943,328</b>	<b>381 111,335</b>	<b>147 638,731</b>	<b>356 591,900</b>	<b>466 498,641</b>

### 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 01/07/2015 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	24 969,899	69 899,357	27 536,019	85 974,321	110 771,864
Rémunération du dépositaire	76 532,728	214 241,529	84 397,882	263 511,286	339 515,755
<b>Total</b>	<b>101 502,627</b>	<b>284 140,886</b>	<b>111 933,901</b>	<b>349 485,607</b>	<b>450 287,619</b>

### 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 01/07/2015 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	12 484,945	34 949,680	13 768,004	42 987,155	55 385,922
Sces bancaires et assimilés	46,805	119,702	32,572	288,910	325,118
TCL	1 115,499	3 885,149	1 283,481	5 550,209	7 484,048
Jetons de présence*	3 431,000	10 516,360	0,000	9 300,000	22 100,000
<b>Total</b>	<b>17 078,249</b>	<b>49 470,891</b>	<b>15 084,057</b>	<b>58 126,274</b>	<b>85 295,088</b>

\*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.