

# **SICAV AMEN**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2015**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS**

#### **INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 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 31 Mars 2015, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 42.267.037 DT et un résultat de la période de 370.571 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 31 Mars 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 31 Mars 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 31 Mars 2015 20,16% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,16% 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 33.735.727 DT au 31 Mars 2015, et représente une quote-part de 79,82% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,18% 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.

En outre, La valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par **Sicav Amen** et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 31 Mars 2015, à **4.433.207 DT**, représentant ainsi une quote-part de **10,49% de l'actif** de la société **Sicav Amen**, soit 0,49% au delà du seuil de 10% autorisé par l'**article 29 du code des organismes de placement collectif**.

Tunis, le 05 Mai 2015

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

**BILAN**

(Unité : en DT)

	Note	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014	
<b>ACTIF</b>					
<b>AC1</b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b>3.1</b>	<b><u>33 735 727,081</u></b>	<b><u>43 546 283,517</u></b>	<b><u>36 840 817,297</u></b>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		699 946,170	2 466 674,927	246 066,820
b-	Obligations et valeurs assimilées		33 035 780,911	41 079 608,590	36 594 750,477
c-	Autres valeurs		-	-	-
<b>AC2</b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>		<b><u>8 521 295,616</u></b>	<b><u>10 792 125,169</u></b>	<b><u>9 884 252,478</u></b>
a-	Placements monétaires	<b>3.2</b>	1 694 156,501	999 824,921	1 447 877,032
b-	Disponibilités	<b>3.3</b>	6 827 139,115	9 792 300,248	8 436 375,446
<b>AC4</b>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b>3.4</b>	10 014,630	9 145,812	20 035,634
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>42 267 037,327</b>	<b>54 347 554,498</b>	<b>46 745 105,409</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b>3.5</b>	<b><u>113 299,027</u></b>	<b><u>180 637,758</u></b>	<b><u>135 019,936</u></b>
a-	Opérateurs créditeurs		113 299,027	180 637,758	135 019,936
<b>PA2</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b>3.6</b>	<b><u>34 484,892</u></b>	<b><u>12 222,183</u></b>	<b><u>33 139,373</u></b>
a-	Autres créditeurs divers		34 484,892	12 222,183	33 139,373
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>147 783,919</b>	<b>192 859,941</b>	<b>168 159,309</b>
<b>ACTIF NET</b>					
<b>CP1</b>	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.7</b>	40 219 345,358	51 695 222,177	44 856 989,042
<b>CP2</b>	<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b>3.8</b>	<b><u>1 899 908,050</u></b>	<b><u>2 459 472,380</u></b>	<b><u>1 719 957,058</u></b>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs		1 542 394,724	2 026 403,596	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours		357 513,326	433 068,784	1 719 957,058
<b>ACTIF NET</b>			<b>42 119 253,408</b>	<b>54 154 694,557</b>	<b>46 576 946,100</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>42 267 037,327</b>	<b>54 347 554,498</b>	<b>46 745 105,409</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b><u>PR 1</u></b> <b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b><u>3.9</u></b>	<u>389 937,994</u>	<u>542 126,597</u>	<u>2 146 286,292</u>
<b><u>PR 2</u></b> <b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b><u>3.10</u></b>	<u>93 746,726</u>	<u>85 268,973</u>	<u>466 498,641</u>
<b><u>Total des revenus des placements</u></b>		<b><u>483 684,720</u></b>	<b><u>627 395,570</u></b>	<b><u>2 612 784,933</u></b>
<b><u>CH 1</u></b> <b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>3.11</u></b>	<u>-89 126,678</u>	<u>-122 493,658</u>	<u>-450 287,619</u>
<b><u>Revenu net des placements</u></b>		<b><u>394 558,042</u></b>	<b><u>504 901,912</u></b>	<b><u>2 162 497,314</u></b>
<b><u>CH 2</u></b> <b><u>Autres charges</u></b>	<b><u>3.12</u></b>	<u>-15 917,086</u>	<u>-17 649,961</u>	<u>-85 295,088</u>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>378 640,956</u></b>	<b><u>487 251,951</u></b>	<b><u>2 077 202,226</u></b>
<b><u>PR 4</u></b> <b><u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<u>-21 127,630</u>	<u>-54 183,167</u>	<u>-357 245,168</u>
<b><u>Sommes capitalisables de la période</u></b>		<b><u>357 513,326</u></b>	<b><u>433 068,784</u></b>	<b><u>1 719 957,058</u></b>
<b><u>PR 4</u></b> <b><u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<u>21 127,630</u>	<u>54 183,167</u>	<u>357 245,168</u>
<b><u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u></b>		<u>215 287,239</u>	<u>125 285,881</u>	<u>-81 206,448</u>
<b><u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u></b>		<u>-222 705,504</u>	<u>-157 725,395</u>	<u>-341 678,988</u>
<b><u>Frais de négociation de titres</u></b>		<u>-652,030</u>	<u>-4 275,103</u>	<u>-9 829,769</u>
<b><u>Résultat net de la période</u></b>		<b><u>370 570,661</u></b>	<b><u>450 537,334</u></b>	<b><u>1 644 487,021</u></b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b>AN1</b> <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>370 570,661</u>	<u>450 537,334</u>	<u>1 644 487,021</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>378 640,956</u>	<u>487 251,951</u>	<u>2 077 202,226</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>215 287,239</u>	<u>125 285,881</u>	<u>-81 206,448</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>-222 705,504</u>	<u>-157 725,395</u>	<u>-341 678,988</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>-652,030</u>	<u>-4 275,103</u>	<u>-9 829,769</u>
<b>AN3</b> <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-4 828 263,353</u>	<u>-15 624 565,661</u>	<u>-24 396 263,805</u>
a- <b>Souscriptions</b>	<u>5 651 204,970</u>	<u>18 306 600,523</u>	<u>97 253 570,240</u>
<u>Capital</u>	<u>5 421 936,271</u>	<u>17 562 117,157</u>	<u>92 305 345,316</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>-1 463,040</u>	<u>-3 811,670</u>	<u>-461 876,078</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>230 731,739</u>	<u>748 295,036</u>	<u>5 410 101,002</u>
<u>Droit d'entrée</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
b- <b>Rachats</b>	<u>-10 479 468,323</u>	<u>-33 931 166,184</u>	<u>-121 649 834,045</u>
<u>Capital</u>	<u>-10 052 814,498</u>	<u>-32 547 737,734</u>	<u>-115 510 948,843</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>2 767,878</u>	<u>6 080,700</u>	<u>537 492,900</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>-429 421,703</u>	<u>-1 389 509,150</u>	<u>-6 676 378,102</u>
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>-4 457 692,692</b>	<b>-15 174 028,327</b>	<b>-22 751 776,784</b>
<b>AN4</b> <b>Actif net</b>			
a- <u>En début de période</u>	<u>46 576 946,100</u>	<u>69 328 722,884</u>	<u>69 328 722,884</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>42 119 253,408</u>	<u>54 154 694,557</u>	<u>46 576 946,100</u>
<b>AN5</b> <b>Nombre d'actions</b>			
a- <u>En début de période</u>	<u>1 244 279</u>	<u>1 907 907</u>	<u>1 907 907</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 115 824</u>	<u>1 479 352</u>	<u>1 244 279</u>
<b>Valeur liquidative</b>	<b><u>37,747</u></b>	<b><u>36,607</u></b>	<b><u>37,433</u></b>
<b>AN6</b> <b>Taux de rendement annualisé</b>	<b><u>3,40%</u></b>	<b><u>3,01%</u></b>	<b><u>3,02%</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2015**

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

SICAV AMEN est une SICAV mixte de capitalisation. Les états financiers arrêtés au 31-03-2015 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 31-03-2015 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	699 946,170
Obligations et Valeurs assimilés	2	33 035 780,911
<b>Total</b>		<b>33 735 727,081</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 31/03/2015	En % de l'actif net
BANQUE DE TUNISIE	161	312,350	1 746,206	0,00%
SOTIPAPIER	3 000	29 960,000	14 790,000	0,04%
AMEN PREMIERE SICAV	1	103,443	104,908	0,00%
AMEN TRESOR SICAV	6 384	212 650,219	683 305,056	1,62%
<b>Total</b>	<b>9 546</b>	<b>243 026,012</b>	<b>699 946,170</b>	<b>1,66%</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)	23 480 571,978
Obligations (b)	9 555 208,933
<b>Total</b>	<b>33 035 780,911</b>

##### (a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2015	En % de l'actif net
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 529 864,326	3,63%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	2 987 829,748	7,09%
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 533 274,680	3,64%
BTA110319	1 700	1 773 000,000	1 769 911,754	4,20%
BTA110319A	2 200	2 262 125,000	2 267 682,032	5,38%
BTA110319B	3 000	3 046 650,000	3 054 223,680	7,25%
BTA12022020	3 525	3 507 022,500	3 527 419,278	8,37%
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 101 260,400	12,11%
BTZ111016B	2 000	1 245 000,000	1 709 106,080	4,06%
<b>Total</b>	<b>23 325</b>	<b>22 660 297,500</b>	<b>23 480 571,978</b>	<b>55,75%</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 :

	31/03/15	31/03/14
Montant	27 871,226	49 181,800

**(b) Obligations :**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2015	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	40 000	800 000,000	806 336,000	1,91%	
AB 2009 CA	18 000	1 200 000,000	1 226 236,400	2,91%	
AB 2009 CB	13 000	866 666,665	886 748,665	2,11%	
AB 2010	2 000	146 666,668	150 480,668	0,36%	
AB 2012B	9 000	720 000,000	739 260,000	1,76%	
AIL 2013	2 000	160 000,000	167 486,400	0,40%	
ATB 2009 TB1	5 000	500 000,000	519 740,000	1,23%	
ATB 2009TB1	10 000	1 000 000,000	1 039 480,000	2,47%	
ATTILES2015A	7 000	700 000,000	705 829,600	1,68%	
BTE 2010 AP	3 000	180 000,000	184 351,200	0,44%	
CIL 2010/2	5 000	100 000,000	101 756,000	0,24%	
CIL 2014/1	5 000	500 000,000	520 516,000	1,24%	
EN 2014/B	5 000	500 000,000	519 208,000	1,23%	
EN 2014/B2	5 000	500 000,000	519 208,000	1,23%	
HL 2013/1	2 250	180 000,000	188 683,200	0,45%	
HL 2015-01A	2 000	200 000,000	200 640,000	0,48%	
MX 2010 TA	10 000	600 000,000	624 144,000	1,48%	AB
PANOBOIS 07	2 000	40 000,000	42 028,800	0,10%	BH
SIHM 2008TA	6 000	120 000,000	123 384,000	0,29%	Attijari Bank
SIHM 2008TB	4 000	80 000,000	82 256,000	0,20%	STB
TLG 2011-1	5 000	200 000,000	207 436,000	0,49%	
<b>TOTAL</b>	<b>160 250</b>	<b>9 293 333,333</b>	<b>9 555 208,933</b>	<b>22,69%</b>	

**3.2- Placements monétaires**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2015 à 1 694 156,507 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT080415	08/01/2015	El Wifack	500 000	08/04/2015	6 995,481	493 004,519	499 446,988	1,19%
BIT100415	11/03/2015	AMS	700 000	10/04/2015	3 823,712	696 176,288	698 847,378	1,66%
BIT240515	23/02/2015	Attijari Leasing	500 000	24/05/2014	6 976,173	493 023,827	495 862,141	1,18%
<b>TOTAL</b>			<b>1 700 000</b>		<b>17 795,366</b>	<b>1 682 204,634</b>	<b>1 694 156,507</b>	<b>4,02%</b>

### 3.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2015 à 6 827 139,115 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	5 600 000,000	5 666 236,531	13,45%
Avoirs en banque		1 160 902,584	2,76%
<b>TOTAL</b>	<b>5 600 000,000</b>	<b>6 827 139,115</b>	<b>16,21%</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
PLACT020615A	AMEN BANK	02/06/2015	501 851,366	6,05
PLACT061115	AMEN BANK	06/11/2015	1 007 701,698	6,89
PLACT080715	AMEN BANK	08/07/2015	708 341,085	6,63
PLACT090615	AMEN BANK	09/06/2015	401 110,820	6,05
PLACT140515	AMEN BANK	14/05/2015	1 006 325,041	6,14
PLACT150415	AMEN BANK	15/04/2015	1 536 401,754	6,67
PLACT280715	AMEN BANK	28/07/2015	504 504,767	6,63
<b>TOTAL</b>			<b>5 666 236,531</b>	

### 3.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 31/03/2015 10 014,630 DT contre 9 145,812 DT au 31/03/2014. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Intérêts courus sur comptes rémunérés	10 014,630	9 145,812	20 035,634
<b>Total</b>	<b>10 014,630</b>	<b>9 145,812</b>	<b>20 035,634</b>

### 3.5- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Gestionnaire	7 345,891	18 428,721	7 664,189
Dépositaire	105 953,136	162 209,037	127 355,747
<b>Total</b>	<b>113 299,027</b>	<b>180 637,758</b>	<b>135 019,936</b>

### 3.6- Autres créiteurs divers :

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

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Etat	920,828	920,828	920,828
Retenue à la source	15 362,709	-1 278,452	12 749,266
Intérêt Emetteur reçu d'avance	11 114,410	2 835,616	2 835,616
Jetons de présence	3 414,000	0,000	12 800,000
CMF	3 672,945	9 744,191	3 833,663
<b>Total</b>	<b>34 484,892</b>	<b>12 222,183</b>	<b>33 139,373</b>

### 3.7 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 31/03/2015 s'élève à (4 457 692,692) dinars et se détaille comme suit :

<b>Variation de la part du capital</b>	(4 637 643,684)
<b>Variation de la part du revenu</b>	179 950,992

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>-4 637 643,684</b>
Souscriptions	5 421 936,271
Rachats	-10 052 814,498
Frais de négociation de titres	-652,030
VDE/act.cote	1 223,856
VDE/titres.Etat	-7 377,000
VDE / titres OPCVM	5 562,191
+/-V réalisée emp.société	0,000
+/- V réal/act.cote	-59,840
+/- V réal/titres Etat	-235 750,000
+/- V réal/ titres OPCVM	13 104,336
+/- 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)	-1 463,040
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	2 767,878
<b>Capital au 31-03-2015 (1)+(2)</b>	<b>40 219 345,358</b>

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

Désignation	du 01/01/2015 au 31/03/2015	du 01/01/2014 au 31/03/2014	du 01/01/2014 au 31/12/2014
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	-177 562,334	-587 030,947	-909 031,932
Résultat d'exploitation	378 640,956	487 251,951	2 077 202,226
Régularisation du résultat d'exploitation	-21 127,630	-54 183,167	-357 245,168
<b>Total</b>	<b>179 950,992</b>	<b>-153 962,163</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	18
Nombre d'actionnaires sortants	-30
<b>Nombre d'actionnaires au 31-03-2015</b>	<b>549</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 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Sommes capitalisables exercices antérieurs	1 542 394,724	2 026 403,596	0,000
Résultat d'exploitation	378 640,956	487 251,951	2 077 202,226
Régularisation du résultat d'exploitation	-21 127,630	-54 183,167	-357 245,168
<b>Total</b>	<b>1 899 908,050</b>	<b>2 459 472,380</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 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
Dividendes	0,000	0,000	234 350,081
Revenus des obligations	105 805,000	137 383,273	463 045,310
Revenus des BTA	284 132,994	404 743,324	1 448 890,901
<b>Total</b>	<b>389 937,994</b>	<b>542 126,597</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 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des Placements en compte courant à terme	59 687,986	14 734,138	165 767,780
Revenus des Billets de trésorerie	23 455,680	30 683,304	122 518,260
Revenus des Certificats de dépôt	3 061,060	19 971,531	76 077,601
Revenus du Compte rémunéré	7 542,000	19 880,000	102 135,000
<b>Total</b>	<b>93 746,726</b>	<b>85 268,973</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 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	21 925,381	30 133,740	110 771,864
Rémunération du dépositaire	67 201,297	92 359,918	339 515,755
<b>Total</b>	<b>89 126,678</b>	<b>122 493,658</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 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevance du CMF	10 962,694	15 066,869	55 385,922
Sces bancaires et assimilés	41,459	55,408	325,118
TCL	1 022,933	2 527,684	7 484,048
Jetons de présence	3 890,000	0,000	22 100,000*
<b>Total</b>	<b>15 917,086</b>	<b>17 649,961</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.