

# SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 DECEMBRE 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 Décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 49.585.401 DT et un résultat de la période de 1.622.153 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 Décembre 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 Décembre 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 décembre 2015 23,58% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 3,58% 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 37.890.556 DT au 31 décembre 2015, et représente une quote-part de 76,41% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 3,59% 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 29 Janvier 2015

**Le Commissaire Aux Comptes :**  
**Financial Auditing & Consulting**  
**Dorsaf LITAIEM**

**BILAN**  
(Unité : en DT)

	Note	31/12/2015	31/12/2014
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b>AC1</b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b><u>37 343 088,620</u></b>	<b><u>36 840 817,297</u></b>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	2 318 835,747	246 066,820
b-	Obligations et valeurs assimilées	35 024 252,873	36 594 750,477
c-	Autres valeurs		
<b>AC2</b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>	<b><u>12 239 376,227</u></b>	<b><u>9 884 252,478</u></b>
a-	Placements monétaires	<b>3.2</b> 547 467,130	1 447 877,032
b-	Disponibilités	<b>3.3</b> 11 691 909,097	8 436 375,446
<b>AC4</b>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b>3.4</b> 2 936,406	20 035,634
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>49 585 401,253</b>	<b>46 745 105,409</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA1</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>179 900,716</u></b>	<b><u>135 019,936</u></b>
a-	Opérateurs créditeurs	179 900,716	135 019,936
<b>PA2</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>19 576,864</u></b>	<b><u>33 139,373</u></b>
a-	Autres créditeurs divers	19 576,864	33 139,373
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>199 477,580</b>	<b>168 159,309</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1</b>	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.7</b> 47 574 799,945	44 856 989,042
<b>CP2</b>	<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b><u>3.8</u></b> <b><u>1 811 123,728</u></b>	<b><u>1 719 957,058</u></b>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs	0,000	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours	1 811 123,728	1 719 957,058
<b>ACTIF NET</b>		<b>49 385 923,673</b>	<b>46 576 946,100</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>49 585 401,253</b>	<b>46 745 105,409</b>

**Etat de résultat**

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014	
<b>PR 1</b>	<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b><u>3.9</u></b>	<u>405 814,906</u>	<u>1 687 275,877</u>	<u>423 269,452</u>	<u>2 146 286,292</u>
<b>PR 2</b>	<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b><u>3.10</u></b>	<u>118 438,396</u>	<u>499 549,731</u>	<u>109 906,741</u>	<u>466 498,641</u>
	<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>524 253,302</u></b>	<b><u>2 186 825,608</u></b>	<b><u>533 176,193</u></b>	<b><u>2 612 784,933</u></b>
<b>CH 1</b>	<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>3.11</u></b>	<u>-94 964,460</u>	<u>-379 105,346</u>	<u>-100 802,012</u>	<u>-450 287,619</u>
	<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>429 288,842</u></b>	<b><u>1 807 720,262</u></b>	<b><u>432 374,181</u></b>	<b><u>2 162 497,314</u></b>
<b>CH 2</b>	<b><u>Autres charges</u></b>	<b><u>3.12</u></b>	<u>-15 790,101</u>	<u>-65 260,992</u>	<u>-27 168,814</u>	<u>-85 295,088</u>
	<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>413 498,741</u></b>	<b><u>1 742 459,270</u></b>	<b><u>405 205,367</u></b>	<b><u>2 077 202,226</u></b>
<b>PR 4</b>	<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>60 248,000</u></b>	<b><u>68 664,458</u></b>	<b><u>-170 237,926</u></b>	<b><u>-357 245,168</u></b>
	<b>Sommes capitalisables de la période</b>		<b><u>473 746,741</u></b>	<b><u>1 811 123,728</u></b>	<b><u>234 967,441</u></b>	<b><u>1 719 957,058</u></b>
<b>PR 4</b>	<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<u>-60 248,000</u>	<u>-68 664,458</u>	<u>170 237,926</u>	<u>357 245,168</u>
	<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-3 106,192</u>	<u>180 172,892</u>	<u>-151 161,324</u>	<u>-81 206,448</u>
	<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>226,320</u>	<u>-298 912,256</u>	<u>114 030,778</u>	<u>-341 678,988</u>
	<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-65,485</u>	<u>-1 567,282</u>	<u>-1 562,839</u>	<u>-9 829,769</u>
	<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>410 553,384</u></b>	<b><u>1 622 152,624</u></b>	<b><u>366 511,982</u></b>	<b><u>1 644 487,021</u></b>

## Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

	Période du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b>AN1</b> <b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b><u>410 553,384</u></b>	<b><u>1 622 152,624</u></b>	<b><u>366 511,982</u></b>	<b><u>1 644 487,021</u></b>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>413 498,741</u>	<u>1 742 459,270</u>	<u>405 205,367</u>	<u>2 077 202,226</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>-3 106,192</u>	<u>180 172,892</u>	<u>-151 161,324</u>	<u>-81 206,448</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>226,320</u>	<u>-298 912,256</u>	<u>114 030,778</u>	<u>-341 678,988</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>-65,485</u>	<u>-1 567,282</u>	<u>-1 562,839</u>	<u>-9 829,769</u>
<b>AN3</b> <b>Transactions sur le capital</b>	<b><u>1 268 690,673</u></b>	<b><u>1 186 824,949</u></b>	<b><u>-5 193 205,148</u></b>	<b><u>-24 396 263,805</u></b>
a- <b>Souscriptions</b>	<b><u>7 937 774,558</u></b>	<b><u>38 796 425,764</u></b>	<b><u>14 635 099,153</u></b>	<b><u>97 253 570,240</u></b>
<u>Capital</u>	<u>7 402 807,893</u>	<u>36 770 986,432</u>	<u>13 739 683,301</u>	<u>92 305 345,316</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>-19 765,167</u>	<u>-70 874,654</u>	<u>-103 295,907</u>	<u>-461 876,078</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>554 731,832</u>	<u>2 096 313,986</u>	<u>998 711,759</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>
b- <b>Rachats</b>	<b><u>-6 669 083,885</u></b>	<b><u>-37 609 600,815</u></b>	<b><u>-19 828 304,301</u></b>	<b><u>-121 649 834,045</u></b>
<u>Capital</u>	<u>-6 235 778,293</u>	<u>-35 692 172,649</u>	<u>-18 607 619,072</u>	<u>-115 510 948,843</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>16 430,670</u>	<u>68 856,259</u>	<u>138 955,854</u>	<u>537 492,900</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>-449 736,262</u>	<u>-1 986 284,425</u>	<u>-1 359 641,083</u>	<u>-6 676 378,102</u>
<b>Variation de l'actif net</b>	<b><u>1 679 244,057</u></b>	<b><u>2 808 977,573</u></b>	<b><u>-4 826 693,166</u></b>	<b><u>-22 751 776,784</u></b>
<b>AN4</b> <b>Actif net</b>				
a- <u>En début de période</u>	<u>47 706 679,616</u>	<u>46 576 946,100</u>	<u>51 403 639,266</u>	<u>69 328 722,884</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>49 385 923,673</u>	<u>49 385 923,673</u>	<u>46 576 946,100</u>	<u>46 576 946,100</u>
<b>AN5</b> <b>Nombre d'actions</b>				
a- <u>En début de période</u>	<u>1 241 832</u>	<u>1 244 279</u>	<u>1 383 491</u>	<u>1 907 907</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 274 204</u>	<u>1 274 204</u>	<u>1 244 279</u>	<u>1 244 279</u>
<b>Valeur liquidative</b>	<b><u>38,758</u></b>	<b><u>38,758</u></b>	<b><u>37,433</u></b>	<b><u>37,433</u></b>
<b>Taux de rendement annualisé</b>				
<b>AN6</b>	<b><u>3,53%</u></b>	<b><u>3,54%</u></b>	<b><u>2,97%</u></b>	<b><u>3,02%</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2015**

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

SICAV AMEN est une SICAV mixte de capitalisation. Les états financiers arrêtés au 31-12-2015 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 31-12-2015 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	2 318 835,747
Obligations et Valeurs assimilés	2	35 024 252,873
<b>Total</b>		<b>37 343 088,620</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 31/12/2015	En % de l'actif net
Banque de Tunisie	161	312,350	1 449,000	0,00%
SOTIPAPIER	3 000	15 000,000	11 706,000	0,02%
Amen Première Sicav	1 931	200 331,444	200 634,762	0,41%
Amen Trésor Sicav	19 885	2 098 783,253	2 105 045,985	4,26%
<b>Total</b>	<b>24 977</b>	<b>2 314 427,047</b>	<b>2 318 835,747</b>	<b>4,70%</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)	23 710 877,030
Obligations (b)	11 313 375,843
<b>Total</b>	<b>35 024 252,873</b>

#### (a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2015	En % de l'actif net
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 496 827,920	3,03%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	2 951 116,096	5,98%
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 508 439,360	3,05%
BTA110319	1 700	1 773 000,000	1 804 065,026	3,65%
BTA110319A	2 200	2 262 125,000	2 329 876,384	4,72%
BTA110319B	3 000	3 046 650,000	3 153 254,160	6,38%
BTA12022020	3 525	3 507 022,500	3 644 275,284	7,38%
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 046 885,200	10,22%
BTZ111016B	2 000	1 245 000,000	1 776 137,600	3,60%
<b>Total</b>	<b>23 325</b>	<b>22 660 297,500</b>	<b>23 710 877,030</b>	<b>48,01%</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 :

	31/12/15	31/12/14
Montant	0,000	38 958,010

**(b) Obligations :**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2015	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	40 000	800 000,000	834 464,000	1,69%	
AB 2009 CA	18 000	1 080 000,000	1 091 966,000	2,21%	
AB 2009 CB	13 000	779 999,998	789 161,998	1,60%	
AB 2010	2 000	133 333,335	135 329,735	0,27%	
AB 2012B	9 000	630 000,000	639 086,400	1,29%	
AB 2012B	2 141	149 870,000	152 341,999	0,31%	
AIL 2013	2 000	120 000,000	123 947,200	0,25%	
ATB 2009 TB1	5 000	450 000,000	462 672,000	0,94%	
ATB 2009TB1	10 000	900 000,000	925 344,000	1,87%	
ATILESG15-2A	4 000	400 000,000	400 470,400	0,81%	
ATL 2015-1	2 000	200 000,000	205 902,400	0,42%	
ATTILES2015A	7 000	700 000,000	729 534,400	1,48%	
CIL 2014/1	5 000	400 000,000	410 700,000	0,83%	
CIL 2014/2	5 000	500 000,000	530 878,000	1,07%	
CIL 2015/2	4 000	400 000,000	407 692,800	0,83%	
HL 2013/1	2 250	135 000,000	139 662,000	0,28%	
HL 2015-01A	2 000	200 000,000	208 280,000	0,42%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 006 408,000	2,04%	
MX 2010 TA	10 000	400 000,000	411 800,000	0,83%	AB
TLG 2011-1	5 000	100 000,000	102 576,000	0,21%	
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	516 060,000	1,04%	
UIB 2012-1A	14 462	1 033 006,198	1 089 098,511	2,21%	
<b>TOTAL</b>	<b>176 853</b>	<b>11 011 209,531</b>	<b>11 313 375,843</b>	<b>22,91%</b>	

**3.2- Placements monétaires**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à 547 467 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT070216	29/12/2015	AMS	50 000	07/02/2016	367,263	49 632,737	49 660,045	0,10%
CD280116	30/10/2015	Hannibal lease	500 000	28/01/2016	7 217,381	492 782,619	497 807,085	1,01%
<b>TOTAL</b>			<b>550 000</b>		<b>7 584,644</b>	<b>542 415,356</b>	<b>547 467,130</b>	<b>1,11%</b>



### 3.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2015 à 11 691 909 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	7 800 000,000	7 953 226,009	16,10%
Avoirs en banque		3 738 683,088	7,57%
<b>TOTAL</b>	<b>7 800 000,000</b>	<b>11 691 909,097</b>	<b>23,67%</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
PLACT040516	AMEN BANK	04/05/2016	1 007 956,284	6,50
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	1 029 595,629	6,77
PLACT070516	AMEN BANK	07/05/2016	503 765,027	6,5
PLACT090216	AMEN BANK	09/02/2016	1 548 472,131	6,4
PLACT090416	AMEN BANK	09/04/2016	1 517 182,623	6,47
PLACT100516B	AMEN BANK	10/05/2016	302 131,147	6,5
PLACT140316	AMEN BANK	14/03/2016	507 613,114	6,45
PLACT180116	AMEN BANK	18/01/2016	504 842,732	6,07
PLACT221116	AMEN BANK	22/11/2016	1 031 667,322	6,77
<b>TOTAL</b>			<b>7 953 226,009</b>	

### 3.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 31/12/2015 2 936 DT contre 20 036 DT au 31/12/2014. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	AU 31/12/2014
Intérêts courus sur comptes rémunérés	2 936,406	20 035,634
<b>Total</b>	<b>2 936,406</b>	<b>20 035,634</b>

### 3.5- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	AU 31/12/2014
Gestionnaire	7 841,254	7 664,189
Dépositaire	172 059,462	127 355,747
<b>Total</b>	<b>179 900,716</b>	<b>135 019,936</b>

### 3.6- Autres créditeurs divers :

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

Désignation	Au 31/12/2015	AU 31/12/2014
Etat	0,000	920,828
Retenue à la source	918,410	12 749,266
Intérêt Emetteur reçu d'avance	2 835,616	2 835,616
Jetons de présence	12 499,360	12 800,000
CMF	3 323,478	3 833,663
<b>Total</b>	<b>19 576,864</b>	<b>33 139,373</b>

### 3.7 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 31/12/2015 s'élève à 2 808 977,573 dinars et se détaille comme suit :

*Variation de la part du capital* 956 488,742

*Variation de la part du revenu* 1 852 488,831

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

<b>Capital social au 31-12-2014 (1)</b>	<b>46 618 311,203*</b>
<b>Variation de la part du capital (2)</b>	<b>956 488,742</b>
Souscriptions	36 770 986,432
Rachats	-35 692 172,649
Frais de négociation de titres	-1 567,282
VDE/act.cote	-2 157,350
VDE/titres.Etat	-40 114,000
VDE / titres OPCVM	6 566,050
+/- V réalisée emp.société	104,000
+/- V réal/act.cote	8 057,360
+/- V réal/titres Etat	-235 750,000
+/- V réal/ titres OPCVM	-71 323,616
+/- 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)	-70 874,654	
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	68 856,259	
<b>Capital au 31-12-2015 (1)+(2)</b>		<b>47 574 799,945</b>

(\*) : Etant donné que SICAV AMEN est une SICAV de capitalisation, le montant de 46 618 311,203 DT est constitué du capital au 31/12/2014 de 44 856 989,042 DT augmenté du montant net des sommes capitalisables pour un montant égal à 1 719 957,058 DT et de la régularisation de ces sommes capitalisables d'un montant de 41 365,103 DT.

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

Désignation	du 01/01/2015 au 31/12/2015	du 01/01/2014 au 31/12/2014
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	41 365,103	-909 031,932
Résultat d'exploitation	1 742 459,270	2 077 202,226
Régularisation du résultat d'exploitation	68 664,458	-357 245,168
<b>Total</b>	<b>1 852 488,831</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	90
Nombre d'actionnaires sortants	-113
<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2015</b>	<b>538</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 31/12/2015	Au 31/12/2014
Sommes capitalisables exercices antérieurs	0,000	0,000
Résultat d'exploitation	1 742 459,270	2 077 202,226
Régularisation du résultat d'exploitation	68 664,458	-357 245,168
<b>Total</b>	<b>1 811 123,728</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 01/10/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
Dividendes	0,000	127 845,406	0,000	234 350,081
Revenus des obligations	145 405,582	495 868,199	106 567,000	463 045,310
Revenus des BTA	260 409,324	1 063 562,272	316 702,452	1 448 890,901
<b>Total</b>	<b>405 814,906</b>	<b>1 687 275,877</b>	<b>423 269,452</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 01/10/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des Placements en compte courant à terme	101 426,275	375 405,183	61 987,091	165 767,780
Revenus des Billets de trésorerie	5 938,496	47 222,698	28 729,015	122 518,260
Revenus des Certificats de dépôt	11 073,625	54 031,740	7 490,635	76 077,601
Revenus du Compte rémunéré	0,000	22 890,110	11 700,000	102 135,000
<b>Total</b>	<b>118 438,396</b>	<b>499 549,731</b>	<b>109 906,741</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 01/10/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	23 361,490	93 260,847	24 797,543	110 771,864
Rémunération du dépositaire	71 602,970	285 844,499	76 004,469	339 515,755
<b>Total</b>	<b>94 964,460</b>	<b>379 105,346</b>	<b>100 802,012</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 01/10/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevance du CMF	11 680,744	46 630,424	12 398,767	55 385,922
Sces bancaires et assimilés	46,071	165,773	36,208	325,118
TCL	1 061,286	4 946,435	1 933,839	7 484,048
Jetons de présence*	3 002,000	13 518,360	12 800,000	22 100,000
<b>Total</b>	<b>15 790,101</b>	<b>65 260,992</b>	<b>27 168,814</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.