

## **SICAV AMEN**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2017**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**

**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2017**

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 2017, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 41.484.556 DT et un résultat de la période de 1.203.372 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 2017, 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 2017, 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 et quasi-liquidités représentent au 30 Septembre 2017 19,68% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,32% en deçà 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 33.316.613 DT au 30 Septembre 2017, et représente une quote-part de 80,31% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,31% au delà 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 2017

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINANCIAL AUDITING & CONSULTING**

**Dorsaf LITAIEM**

**BILAN**  
(Unité : en DT)

	Note	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC1</b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b><u>33 316 612,500</u></b>	<b><u>38 458 901,600</u></b>	<b><u>40 026 420,997</u></b>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	12 273,300	12 390,368	2 514 414,952
b-	Obligations et valeurs assimilées	33 304 339,200	38 446 511,232	37 512 006,045
<b>AC2</b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>	<b><u>8 162 643,883</u></b>	<b><u>9 684 253,606</u></b>	<b><u>10 958 782,256</u></b>
a-	Placements monétaires	3.2 0,000	499 002,494	0,000
b-	Disponibilités	3.3 8 162 643,883	9 185 251,112	10 958 782,256
<b>AC4</b>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b><u>3.4 5 299,485</u></b>	<b><u>8 063,095</u></b>	<b><u>3 726,330</u></b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>41 484 555,868</b>	<b>48 151 218,301</b>	<b>50 988 929,583</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1</b>	<b><u>Dettes sur Opérations de Pension livrée</u></b>	<b><u>3.5 0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b>PA2</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>3.6 97 688,118</u></b>	<b><u>100 339,285</u></b>	<b><u>106 352,178</u></b>
a-	Opérateurs créditeurs	97 688,118	100 339,285	106 352,178
<b>PA3</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>3.7 135 324,290</u></b>	<b><u>30 916,755</u></b>	<b><u>21 992,978</u></b>
a-	Autres créditeurs divers	135 324,290	30 916,755	21 992,978
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>233 012,408</b>	<b>131 256,040</b>	<b>128 345,156</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1</b>	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.8 38 415 983,241</b>	<b>44 909 298,372</b>	<b>48 925 997,820</b>
<b>CP2</b>	<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b><u>3.9 2 835 560,219</u></b>	<b><u>3 110 663,889</u></b>	<b><u>1 934 586,607</u></b>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs	1 529 474,660	1 715 186,485	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours	1 306 085,559	1 395 477,404	1 934 586,607
<b>ACTIF NET</b>		<b>41 251 543,460</b>	<b>48 019 962,261</b>	<b>50 860 584,427</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>41 484 555,868</b>	<b>48 151 218,301</b>	<b>50 988 929,583</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016	
<b>PR 1</b>	<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b><u>3.10</u></b>	<u>415 311,093</u>	<u>1 590 253,353</u>	<u>444 309,042</u>	<u>1 451 056,716</u>	<u>1 907 960,940</u>
<b>PR 2</b>	<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b><u>3.11</u></b>	<u>89 221,595</u>	<u>288 403,429</u>	<u>107 504,460</u>	<u>324 996,053</u>	<u>416 109,218</u>
	<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>504 532,688</u></b>	<b><u>1 878 656,782</u></b>	<b><u>551 813,502</u></b>	<b><u>1 776 052,769</u></b>	<b><u>2 324 070,158</u></b>
<b>CH 3</b>	<b><u>Intérêts des mises en pension</u></b>	<b><u>3.12</u></b>	<u>-3 245,771</u>	<u>-6 151,722</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<b>CH 1</b>	<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>3.13</u></b>	<u>-89 653,367</u>	<u>-301 713,524</u>	<u>-102 236,182</u>	<u>-305 947,639</u>	<u>-406 243,016</u>
	<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>411 633,550</u></b>	<b><u>1 570 791,536</u></b>	<b><u>449 577,320</u></b>	<b><u>1 470 105,130</u></b>	<b><u>1 917 827,142</u></b>
<b>CH 2</b>	<b><u>Autres charges</u></b>	<b><u>3.14</u></b>	<u>-52 419,845</u>	<u>-155 454,560</u>	<u>-16 090,031</u>	<u>-50 792,082</u>	<u>-66 815,356</u>
	<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>359 213,705</u></b>	<b><u>1 415 336,976</u></b>	<b><u>433 487,289</u></b>	<b><u>1 419 313,048</u></b>	<b><u>1 851 011,786</u></b>
<b>PR 4</b>	<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>-25 526,009</u></b>	<b><u>-109 251,417</u></b>	<b><u>26 653,637</u></b>	<b><u>-23 835,644</u></b>	<b><u>83 574,821</u></b>
	<b>Sommes capitalisables de la période</b>		<b><u>333 687,696</u></b>	<b><u>1 306 085,559</u></b>	<b><u>460 140,926</u></b>	<b><u>1 395 477,404</u></b>	<b><u>1 934 586,607</u></b>
<b>PR 4</b>	<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<u>25 526,009</u>	<u>109 251,417</u>	<u>-26 653,637</u>	<u>23 835,644</u>	<u>-83 574,821</u>
	<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-1 226,931</u>	<u>8 288,600</u>	<u>-15 686,193</u>	<u>-58 260,682</u>	<u>-54 636,168</u>
	<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-5,793</u>	<u>-220 232,387</u>	<u>2 966,562</u>	<u>-84 598,586</u>	<u>-80 151,987</u>
	<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-12,409</u>	<u>-21,415</u>	<u>0,000</u>	<u>-48,533</u>	<u>-48,533</u>
	<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>357 968,572</u></b>	<b><u>1 203 371,774</u></b>	<b><u>420 767,658</u></b>	<b><u>1 276 405,247</u></b>	<b><u>1 716 175,098</u></b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016
<b>AN1</b> <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<b><u>357 968,572</u></b>	<b><u>1 203 371,774</u></b>	<b><u>420 767,658</u></b>	<b><u>1 276 405,247</u></b>	<b><u>1 716 175,098</u></b>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>359 213,705</u>	<u>1 415 336,976</u>	<u>433 487,289</u>	<u>1 419 313,048</u>	<u>1 851 011,786</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>-1 226,931</u>	<u>8 288,600</u>	<u>-15 686,193</u>	<u>-58 260,682</u>	<u>-54 636,168</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>-5,793</u>	<u>-220 232,387</u>	<u>2 966,562</u>	<u>-84 598,586</u>	<u>-80 151,987</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>-12,409</u>	<u>-21,415</u>	<u>0,000</u>	<u>-48,533</u>	<u>-48,533</u>
<b>AN3</b> <u>Transactions sur le capital</u>	<b><u>63 901,827</u></b>	<b><u>-10 812 412,741</u></b>	<b><u>1 125 349,145</u></b>	<b><u>-2 642 366,659</u></b>	<b><u>-241 514,344</u></b>
a- <b><u>Souscriptions</u></b>	<b><u>6 461 701,645</u></b>	<b><u>20 142 780,090</u></b>	<b><u>5 589 976,214</u></b>	<b><u>21 574 185,109</u></b>	<b><u>39 437 865,189</u></b>
<u>Capital</u>	<u>5 878 284,210</u>	<u>18 493 190,624</u>	<u>5 267 188,126</u>	<u>20 515 345,273</u>	<u>37 180 698,335</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>201 675,911</u>	<u>682 599,159</u>	<u>-16 530,730</u>	<u>-27 686,563</u>	<u>-79 821,326</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>381 741,524</u>	<u>966 990,307</u>	<u>339 318,818</u>	<u>1 086 526,399</u>	<u>2 336 988,180</u>
b- <b><u>Rachats</u></b>	<b><u>-6 397 799,818</u></b>	<b><u>-30 955 192,831</u></b>	<b><u>-4 464 627,069</u></b>	<b><u>-24 216 551,768</u></b>	<b><u>-39 679 379,533</u></b>
<u>Capital</u>	<u>-5 816 192,955</u>	<u>-28 391 837,584</u>	<u>-4 205 588,664</u>	<u>-23 035 435,239</u>	<u>-37 485 143,255</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>-176 880,481</u>	<u>-1 082 001,576</u>	<u>13 212,769</u>	<u>25 182,757</u>	<u>70 766,990</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>-404 726,382</u>	<u>-1 481 353,671</u>	<u>-272 251,174</u>	<u>-1 206 299,286</u>	<u>-2 265 003,268</u>
<b>Variation de l'actif net</b>	<b><u>421 870,399</u></b>	<b><u>-9 609 040,967</u></b>	<b><u>1 546 116,803</u></b>	<b><u>-1 365 961,412</u></b>	<b><u>1 474 660,754</u></b>
<b>AN4</b> <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>40 829 673,061</u>	<u>50 860 584,427</u>	<u>46 473 845,458</u>	<u>49 385 923,673</u>	<u>49 385 923,673</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>41 251 543,460</u>	<u>41 251 543,460</u>	<u>48 019 962,261</u>	<u>48 019 962,261</u>	<u>50 860 584,427</u>
<b>AN5</b> <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>999 270</u>	<u>1 266 050</u>	<u>1 178 275</u>	<u>1 274 204</u>	<u>1 274 204</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 000 933</u>	<u>1 000 933</u>	<u>1 206 708</u>	<u>1 206 708</u>	<u>1 266 050</u>
<b>Valeur liquidative</b>	<b><u>41,213</u></b>	<b><u>41,213</u></b>	<b><u>39,794</u></b>	<b><u>39,794</u></b>	<b><u>40,172</u></b>
<b>AN6</b> <u>Taux de rendement annualisé</u>	<b><u>3,43%</u></b>	<b><u>3,46%</u></b>	<b><u>3,55%</u></b>	<b><u>3,57%</u></b>	<b><u>3,65%</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2017**

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

SICAV AMEN est une SICAV mixte de capitalisation. Les états financiers arrêtés au 30-09-2017 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 intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires ainsi que sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

**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 OPCVM et sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30-09-2017 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à la date d'arrêt de la situation pour les titres OPCVM.

**2.3- Evaluation des autres placements**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 septembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 30 septembre 2017, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

## 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 cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

## 2.5- Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

## 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	12 273,300
Obligations et Valeurs assimilés	2	33 304 339,200
<b>Total</b>		<b>33 316 612,500</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 30/09/2017	En % de l'actif net
Banque de Tunisie	193	312,350	1 563,300	0,00%
SOTIPAPIER	3 000	15 000,000	10 710,000	0,03%
<b>Total</b>	<b>3 193</b>	<b>15 312,350</b>	<b>12 273,300</b>	<b>0,03%</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)	20 120 223,074
Obligations (b)	13 184 116,126
<b>Total</b>	<b>33 304 339,200</b>

### (a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2017	En % de l'actif net
BTA12022020	3 525	3 507 022,500	3 605 181,678	8,74%
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 211 561,644	12,63%
BTA110319	1 700	1 773 000,000	1 780 974,027	4,32%
BTA110319A	1 600	1 645 181,818	1 639 346,850	3,97%
BTA110319B	1 000	1 015 550,000	1 040 141,781	2,52%
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 491 573,698	3,62%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	2 918 509,150	7,07%
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 478 823,141	3,58%
BTA13042028C	1 000	929 000,000	954 111,105	2,31%
<b>Total</b>	<b>19 725</b>	<b>19 696 254,318</b>	<b>20 120 223,074</b>	<b>48,77%</b>

### (b) Obligations:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2017	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB 2016-1	10 000	1 000 000,000	1 050 928,000	2,55%	
ABSUB2016-11	5 000	500 000,000	525 464,000	1,27%	
AIL 2013	2 000	40 000,000	40 755,200	0,10%	
AB 2009 CA	18 000	839 988,749	840 089,549	2,04%	
AB 2009 CB	13 000	606 661,790	606 734,590	1,47%	
AB 2010	2 000	106 666,001	107 037,201	0,26%	
AB 2012B	9 000	450 000,000	450 770,400	1,09%	
AB 2012B	2 141	107 050,000	107 233,270	0,26%	
ATB 2009 TB1	5 000	350 000,000	355 860,000	0,86%	
ATB 2009TB1	10 000	700 000,000	711 720,000	1,73%	
ATL 2015-1	2 000	200 000,000	202 753,600	0,49%	
ATL 2016-1 C	3 000	300 000,000	304 891,200	0,74%	
ATL 2017-1	5 000	500 000,000	521 796,000	1,26%	
ATILESG15-2A	4 000	320 000,000	335 120,000	0,81%	
ATTILES2015A	7 000	420 000,000	431 334,400	1,05%	
ATTILES2016C	3 000	300 000,000	303 516,000	0,74%	



CIL 2014/2	5 000	300 000,000	312 192,000	0,76%
CIL 2015/2	4 000	320 000,000	338 028,800	0,82%
CIL 2016/1	5 000	400 000,000	409 072,000	0,99%
CIL 2017-1	5 000	500 000,000	507 996,000	1,23%
HL 2013/1	2 250	45 000,000	45 932,400	0,11%
HL 2015-01A	2 000	120 000,000	123 118,400	0,30%
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 053 816,000	2,55%
HL 2015-2B	10 000	1 000 000,000	1 032 176,000	2,50%
HL 2016-02	4 000	400 000,000	421 129,600	1,02%
HL 2017-1	4 000	400 000,000	416 035,200	1,01%
SERVICOM16	500	50 000,000	50 422,400	0,12%
TLG 2017-1	3 500	350 000,000	356 941,200	0,87%
UIB 2012-1A	14 462	619 796,487	642 391,916	1,56%
UNIFAC2015A	2 800	224 000,000	231 974,400	0,56%
UNIFAC2015B1	4 200	336 000,000	346 886,400	0,84%
<b>TOTAL</b>	<b>176 853</b>	<b>12 805 163</b>	<b>13 184 116,126</b>	<b>31,96%</b>

### 3.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique est nul au 30/09/2017.

### 3.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2017 à 8.162.643,883 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	4 400 000,000	4 450 266,784	10,79%
Avoirs en banque		3 712 377,099	9,00%
<b>TOTAL</b>	<b>4 400 000,000</b>	<b>8 162 643,883</b>	<b>19,79%</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
PLACT020118	AMEN BANK	02/01/2018	509 131,617	6,83%
PLACT021117	AMEN BANK	02/11/2017	504 220,493	6,64%
PLACT060218	AMEN BANK	06/02/2018	504 715,398	6,94%
PLACT0801188	AMEN BANK	08/01/2018	1 017 365,041	6,83%
PLACT120218	AMEN BANK	12/02/2018	504 544,658	7,15%
PLACT201217	AMEN BANK	20/12/2017	704 173,150	0,68%
PLACT301017	AMEN BANK	30/10/2017	706 116,427	6,43%
<b>TOTAL</b>			<b>4 450 266,784</b>	

### 3.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30/09/2017 5.299,485 DT contre 8.063,095 DT au 30/09/2016. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2017	Au 30/09/2016	Au 31/12/2016
Intérêts courus sur comptes rémunérés	5 299,485	8 063,095	3 726,330
<b>Total</b>	<b>5 299,485</b>	<b>8 063,095</b>	<b>3 726,330</b>

### 3.5- Dettes sur opérations de pensions livrées :

Ce poste présente un solde nul au 30/09/2017.

### 3.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/09/2017	Au 30/09/2016	Au 31/12/2016
Gestionnaire	6 977,622	7 904,072	7 992,520
Dépositaire	90 710,496	92 435,213	98 359,658
<b>Total</b>	<b>97 688,118</b>	<b>100 339,285</b>	<b>106 352,178</b>

### 3.7- Autres créditeurs divers :

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

Désignation	Au 30/09/2017	Au 30/09/2016	Au 31/12/2016
Etat	920,828	920,828	920,828
Retenue à la source	350,109	15 554,914	3 432,912
Intérêt Emetteur reçu d'avance	2 835,616	2 835,616	2 835,616
Jetons de présence	23 894,685	7 653,360	10 807,360
Contribution conjoncturelle	103 834,241	0,000	0,000
CMF	3 488,811	3 952,037	3 996,262
<b>Total</b>	<b>135 324,290</b>	<b>30 916,755</b>	<b>21 992,978</b>

### 3.8 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2017 au 30/09/2017 s'élève à -9.609.040,967 dinars et se détaille comme suit :

<b>Variation de la part du capital</b>	-10.510.014,579
<b>Variation de la part du revenu</b>	900.973,612

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

<b>Capital social au 31-12-2016 (1)</b>		<b>48 925 997,820</b>
<b>Variation de la part du capital (2)</b>		<b>-10 510 014,579</b>
Souscriptions	18 493 190,624	
Rachats	-28 391 837,584	
Frais de négociation de titres	-21,415	
VDE/act.cote	-3 039,050	
VDE/titres.Etat	-79 013,818	
VDE / titres OPCVM	0,000	
+/-V réalisée emp.société	-10,132	
+/- V réal/act.cote	0,000	
+/- V réal/titres Etat	-10 043,182	
+/- V réal/ titres OPCVM	-210 179,073	
+/- V report/act.cote	1 498,248	
+/- V report/titres Etat	89 544,000	
+/- V report/titres OPCVM	-700,780	
Regu. Des sommes non cap.(souscription)	682 599,159	
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	-1 082 001,576	
<b>Capital au 30-09-2017 (1)+(2)</b>		<b>38 415 983,241</b>

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

Désignation	du 01/01/2017 au 30/09/2017	du 01/01/2016 au 30/09/2016	du 01/01/2016 au 31/12/2016
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	-405 111,947	-95 937,243	-11 589,909
Résultat d'exploitation	1 415 336,976	1 419 313,048	1 851 011,786
Régularisation du résultat d'exploitation	-109 251,417	-23 835,644	83 574,821
<b>Total</b>	<b>900 973,612</b>	<b>1 299 540,161</b>	<b>1 922 996,698</b>

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2016</b>	<b>491</b>
Nombre d'actionnaires entrants	25
Nombre d'actionnaires sortants	-53
<b>Nombre d'actionnaires au 30-09-2017</b>	<b>463</b>

### 3.9- 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 30/09/2017	Au 30/09/2016	Au 31/12/2016
Sommes capitalisables exercices antérieurs	1 529 474,660	1 715 186,485	0,000
Résultat d'exploitation	1 415 336,976	1 419 313,048	1 851 011,786
Régularisation du résultat d'exploitation	-109 251,417	-23 835,644	83 574,821
<b>Total</b>	<b>2 835 560,219</b>	<b>3 110 663,889</b>	<b>1 934 586,607</b>

### 3.10 -Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Dividendes	600,000	262 692,806	600,000	144 887,326	144 887,326
Revenus des obligations	191 133,507	626 638,283	180 645,604	524 297,314	732 742,968
Revenus des BTA	223 577,586	700 922,264	263 063,438	781 872,076	1 030 330,646
<b>Total</b>	<b>415 311,093</b>	<b>1 590 253,353</b>	<b>444 309,042</b>	<b>1 451 056,716</b>	<b>1 907 960,940</b>

### 3.11- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/09/2016**	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Revenus des Placements en compte courant à terme	64 327,014	251 678,596	79 233,473	262 053,898	351 208,491
Revenus des Billets de trésorerie	0,000	0,000	0,000	616,037	616,037
Revenus des Certificats de dépôt	11 952,778	14 094,809	14 675,711	29 130,958	31 089,530
Revenus des Pensions livrées	7 641,803	13 667,719	10 645,276	14 110,160	14 110,160*
Revenus du Compte rémunéré	5 300,000	8 962,305	2 950,000	19 085,000	19 085,000
<b>Total</b>	<b>89 221,595</b>	<b>288 403,429</b>	<b>107 504,460</b>	<b>324 996,053</b>	<b>416 109,218</b>

\*il s'agit d'intérêts sur opérations de prises en pension effectuées au cours du 1<sup>er</sup> tr 2016 ayant généré des intérêts totalisant 3 464,884 dt ainsi que d'autres opérations de prises en pension effectuées au cours du 3<sup>ème</sup> tr 2016 ayant généré des intérêts totalisant 10 645,276 dt. Jusqu'au 30/09/2016, ces revenus étaient présentés parmi les revenus des placements en compte courant à terme.

\*\* Retraités pour les besoins de comparaison.

### 3.12- Intérêts des mises en pensions :

Il s'agit des intérêts supportés au titre des opérations de mise en pension. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Intérêts courus sur pension livrée	3 245,771	6 151,722	0,000	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>3 245,771</b>	<b>6 151,722</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

### 3.13- 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 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	20 947,048	70 493,816	23 886,958	72 688,835	96 122,333
Rémunération du dépositaire	68706,319	231 219,708	78 349,224	233 258,804	310 120,683
<b>Total</b>	<b>89 653,367</b>	<b>301 713,524</b>	<b>102 236,182</b>	<b>305 947,639</b>	<b>406 243,016</b>

### 3.14- 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.

Il enregistre également la Contribution Conjoncturelle exceptionnelle (CCE) instituée par la loi de finances pour l'année 2017 et calculée sur la base de 7,5% du résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31/12/2016.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Redevance du CMF	10 473,529	35 244,565	11 943,483	36 344,415	48 061,167
Sces bancaires et assimilés	473,576	640,569	579,892	1 240,293	1 276,737
TCL	1 604,981	5 399,185	730,656	3 253,372	4 369,450
Jetons de présence	3 496,000	10 336,000	2 836,000	9 954,000	13 108,000
Contribution exceptionnelle	36 371,759	103 834,241	0,000	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>52 419,845</b>	<b>155 454,560</b>	<b>16 090,031</b>	<b>50 792,080</b>	<b>66 815,356</b>

\*En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 138.826 DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor Public à la fin de cet exercice.