

SICAV AMEN
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 2016

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **SICAV AMEN** pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2016, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 48.496.647 DT et un résultat de la période de 430.535 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 2016, 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 2016, 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 2016 20,08% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,08% au delà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 38.752.291 DT au 31 Mars 2016, et représente une quote-part de 79,91% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,09% 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 Avril 2016

Le Commissaire aux Comptes :

Financial Auditing & Consulting

Dorsaf LITAIEM

BILAN

(Unité : en DT)

Note 31/03/2016 31/03/2015 31/12/2015**ACTIF**

| | | | | | |
|--------------------|---|------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| AC1 | <u>Portefeuille Titres</u> | 3.1 | <u>38 752 291,292</u> | <u>33 735 727,081</u> | <u>37 343 088,620</u> |
| | Action, valeurs assimilées et droits rattachés | | 1 924 510,428 | 699 946,170 | 2 318 835,747 |
| a- | | | | | |
| b- | Obligations et valeurs assimilées | | 36 827 780,864 | 33 035 780,911 | 35 024 252,873 |
| c- | Autres valeurs | | | | |
| AC2 | <u>Placements monétaires et disponibilités</u> | | <u>9 736 345,144</u> | <u>8 521 295,616</u> | <u>12 239 376,227</u> |
| a- | Placements monétaires | 3.2 | 0,000 | 1 694 156,501 | 547 467,130 |
| b- | Disponibilités | 3.3 | 9 736 345,144 | 6 827 139,115 | 11 691 909,097 |
| AC4 | <u>Autres actifs</u> | 3.4 | 8 010,955 | 10 014,630 | 2 936,406 |
| TOTAL ACTIF | | | 48 496 647,391 | 42 267 037,327 | 49 585 401,253 |

PASSIF

| | | | | | |
|---------------------|--|------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| PA1 | <u>Opérateurs créditeurs</u> | 3.5 | <u>108 389,080</u> | <u>113 299,027</u> | <u>179 900,716</u> |
| a- | Opérateurs créditeurs | | 108 389,080 | 113 299,027 | 179 900,716 |
| PA2 | <u>Autres créditeurs divers</u> | 3.6 | <u>10 768,260</u> | <u>34 484,892</u> | <u>19 576,864</u> |
| a- | Autres créditeurs divers | | 10 768,260 | 34 484,892 | 19 576,864 |
| TOTAL PASSIF | | | 119 157,340 | 147 783,919 | 199 477,580 |

ACTIF NET

| | | | | | |
|----------------------------------|--|------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| CP1 | <u>Capital</u> | 3.7 | 46 207 288,619 | 40 219 345,358 | 47 574 799,945 |
| CP2 | <u>Sommes capitalisables</u> | 3.8 | <u>2 170 201,432</u> | <u>1 899 908,050</u> | <u>1 811 123,728</u> |
| a- | Sommes capitalisables des exercices antérieurs | | 1 758 844,066 | 1 542 394,724 | 0,000 |
| b- | Sommes capitalisables de l'exercice en cours | | 411 357,366 | 357 513,326 | 1 811 123,728 |
| ACTIF NET | | | 48 377 490,051 | 42 119 253,408 | 49 385 923,673 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | | 48 496 647,391 | 42 267 037,327 | 49 585 401,253 |

Etat de Résultat

(Unité : en DT)

| | Note | Période du 01/01/2016 au 31/03/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/03/2015 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---|-------------|---|---|---|
| PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u> | 3.9 | 418 417,320 | 389 937,994 | 1 687 275,877 |
| PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u> | 3.10 | 123 639,186 | 93 746,726 | 499 549,731 |
| Total des revenus des placements | | 542 056,506 | 483 684,720 | 2 186 825,608 |
| CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u> | 3.11 | -101 001,034 | -89 126,678 | -379 105,346 |
| Revenu net des placements | | 441 055,472 | 394 558,042 | 1 807 720,262 |
| CH 2 <u>Autres charges</u> | 3.12 | -16 549,699 | -15 917,086 | -65 260,992 |
| Résultat d'exploitation | | 424 505,773 | 378 640,956 | 1 742 459,270 |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | -13 148,407 | -21 127,630 | 68 664,458 |
| Sommes capitalisables de la période | | 411 357,366 | 357 513,326 | 1 811 123,728 |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | 13 148,407 | 21 127,630 | -68 664,458 |
| <u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u> | | -8 592,727 | 215 287,239 | 180 172,892 |
| <u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u> | | 14 622,265 | -222 705,504 | -298 912,256 |
| <u>Frais de négociation de titres</u> | | 0,000 | -652,030 | -1 567,282 |
| Résultat net de la période | | 430 535,311 | 370 570,661 | 1 622 152,624 |

Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

| | Période du 01/01/2016 au 31/03/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/03/2015 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|--|---|---|---|
| AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>430 535,311</u> | <u>370 570,661</u> | <u>1 622 152,624</u> |
| a- <u>Résultat d'exploitation</u> | <u>424 505,773</u> | <u>378 640,956</u> | <u>1 742 459,270</u> |
| b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u> | <u>-8 592,727</u> | <u>215 287,239</u> | <u>180 172,892</u> |
| c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u> | <u>14 622,265</u> | <u>-222 705,504</u> | <u>-298 912,256</u> |
| d- <u>Frais de négociation de titres</u> | <u>0,000</u> | <u>-652,030</u> | <u>-1 567,282</u> |
| AN3 <u>Transactions sur le capital</u> | <u>-1 438 968,933</u> | <u>-4 828 263,353</u> | <u>1 186 824,949</u> |
| a- <u>Souscriptions</u> | <u>5 844 019,155</u> | <u>5 651 204,970</u> | <u>38 796 425,764</u> |
| <u>Capital</u> | <u>5 605 534,905</u> | <u>5 421 936,271</u> | <u>36 770 986,432</u> |
| <u>Régularisation des sommes non capitalisable</u> | <u>536,879</u> | <u>-1 463,040</u> | <u>-70 874,654</u> |
| <u>Régularisation des sommes capitalisables</u> | <u>237 947,371</u> | <u>230 731,739</u> | <u>2 096 313,986</u> |
| <u>Droit d'entrée</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| b- <u>Rachats</u> | <u>-7 282 988,088</u> | <u>-10 479 468,323</u> | <u>-37 609 600,815</u> |
| <u>Capital</u> | <u>-6 978 822,651</u> | <u>-10 052 814,498</u> | <u>-35 692 172,649</u> |
| <u>Régularisation des sommes non capitalisables</u> | <u>-789,997</u> | <u>2 767,878</u> | <u>68 856,259</u> |
| <u>Régularisation des sommes capitalisables</u> | <u>-303 375,440</u> | <u>-429 421,703</u> | <u>-1 986 284,425</u> |
| Variation de l'actif net | <u>-1 008 433,622</u> | <u>-4 457 692,692</u> | <u>2 808 977,573</u> |
| AN4 <u>Actif net</u> | | | |
| a- <u>En début de période</u> | <u>49 385 923,673</u> | <u>46 576 946,100</u> | <u>46 576 946,100</u> |
| b- <u>En fin de période</u> | <u>48 377 490,051</u> | <u>42 119 253,408</u> | <u>49 385 923,673</u> |
| AN5 <u>Nombre d'actions</u> | | | |
| a- <u>En début de période</u> | <u>1 274 204</u> | <u>1 244 279</u> | <u>1 244 279</u> |
| b- <u>En fin de période</u> | <u>1 237 423</u> | <u>1 115 824</u> | <u>1 274 204</u> |
| Valeur liquidative | <u>39,095</u> | <u>37,747</u> | <u>38,758</u> |
| AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u> | <u>3,50%</u> | <u>3,40%</u> | <u>3,54%</u> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2016

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

SICAV AMEN est une SICAV mixte de capitalisation. Les états financiers arrêtés au 31-03-2016 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 valeurs similaires ainsi que 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 31-03-2016 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.

Les placements monétaires sont évalués à leurs coûts 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.

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 | 1 924 510,428 |
| Obligations et Valeurs assimilés | 2 | 36 827 780,864 |
| Total | | 38 752 291,292 |

1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Désignation | Quantité | Prix de revient net | Valeur au 31/03/2016 | En % de l'actif net |
|------------------------------|---------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| BANQUE DE TUNISIE | 161 | 312,350 | 1 658,300 | 0,00% |
| SOTIPAPIER AMEN TRESOR SICAV | 3 000 | 15 000,000 | 11 412,000 | 0,02% |
| | 17 888 | 1 891 954,105 | 1 911 440,128 | 3,95% |
| Total | 21 049 | 1 907 266,455 | 1 924 510,428 | 3,98% |

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) | 23 489 486,512 |
| Obligations (b) | 13 338 294,352 |
| Total | 36 827 780,864 |

(a) BTA:

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 31/03/2016 | En % de l'actif net |
|--------------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| BTA10042024 | 1 500 | 1 444 500,000 | 1 514 729,520 | 3,13% |
| BTA10082022 | 2 900 | 2 900 000,000 | 2 983 418,616 | 6,17% |
| BTA10082022A | 1 500 | 1 482 000,000 | 1 525 147,560 | 3,15% |
| BTA110319 | 1 700 | 1 773 000,000 | 1 748 384,584 | 3,61% |
| BTA110319A | 2 200 | 2 262 125,000 | 2 235 071,344 | 4,62% |
| BTA110319B | 3 000 | 3 046 650,000 | 3 054 244,560 | 6,31% |
| BTA12022020 | 3 525 | 3 507 022,500 | 3 527 787,288 | 7,29% |
| BTA15102020 | 5 000 | 5 000 000,000 | 5 101 584,800 | 10,55% |
| BTZ111016B | 2 000 | 1 245 000,000 | 1 799 118,240 | 3,72% |
| Total | 23 325 | 22 660 297,500 | 23 489 486,512 | 48,55% |

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 :

| | 31/03/16 | 31/03/15 |
|---------|----------|------------|
| Montant | 0,000 | 27 871,226 |

(b) Obligations :

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 31/03/2016 | En % de l'actif net | Garantie bancaire |
|--------------|----------|-----------------|----------------------|---------------------|-------------------|
| AB 2006 | 40 000 | 400 000,000 | 403 200,000 | 0,83% | |
| AB 2009 CA | 18 000 | 1 080 000,000 | 1 103 673,200 | 2,28% | |
| AB 2009 CB | 13 000 | 779 999,998 | 798 126,798 | 1,65% | |
| AB 2010 | 2 000 | 133 333,335 | 136 806,535 | 0,28% | |
| AB 2012B | 9 000 | 630 000,000 | 646 891,200 | 1,34% | |
| AB 2012B | 2 141 | 149 870,000 | 154 198,674 | 0,32% | |
| AIL 2013 | 2 000 | 120 000,000 | 125 617,600 | 0,26% | |
| ATB 2009 TB1 | 5 000 | 450 000,000 | 467 772,000 | 0,97% | |
| ATB 2009TB1 | 10 000 | 900 000,000 | 935 544,000 | 1,93% | |
| ATILESG15-2A | 4 000 | 400 000,000 | 406 598,400 | 0,84% | |
| ATL 2015-1 | 2 000 | 200 000,000 | 209 025,600 | 0,43% | |
| ATTILES2015A | 7 000 | 700 000,000 | 740 118,400 | 1,53% | |
| CIL 2014/1 | 5 000 | 400 000,000 | 416 432,000 | 0,86% | |
| CIL 2014/2 | 5 000 | 400 000,000 | 404 120,000 | 0,84% | |
| CIL 2015/2 | 4 000 | 400 000,000 | 413 779,200 | 0,86% | |
| CIL 2016/1 | 5 000 | 500 000,000 | 501 232,000 | 1,04% | |
| HL 2013/1 | 2 250 | 135 000,000 | 141 516,000 | 0,29% | |
| HL 2015-01A | 2 000 | 200 000,000 | 211 344,000 | 0,44% | |
| HL 2015-2B | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 010 808,000 | 2,09% | |
| HL 2015-B | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 022 160,000 | 2,11% | |
| MX 2010 TA | 10 000 | 400 000,000 | 416 096,000 | 0,86% | AB |

| | | | | |
|--------------|----------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| TLG 2011-1 | 5 000 | 100 000,000 | 103 720,000 | 0,21% |
| TLG 2015-1B | 5 000 | 500 000,000 | 523 916,000 | 1,08% |
| TLG 2016-1 B | 5 000 | 500 000,000 | 502 632,000 | 1,04% |
| UIB 2012-1A | 14 462 | 826 404,958 | 835 741,625 | 1,73% |
| UNIFAC2015A | 2 800 | 280 000,000 | 283 055,360 | 0,59% |
| UNIFAC2015B1 | 4 200 | 420 000,000 | 424 169,760 | 0,88% |
| TOTAL | 203 853 | 13 004 608,291 | 13 338 294,352 | 27,57% |

3.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique est nul au 31/03/2016.

3.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2016 à 9 736 345,144 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | En % de l'actif net |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|
| Placements en compte courant à terme (i) | 8 700 000,000 | 8 882 655,706 | 18,36% |
| Avoirs en banque | | 853 689,438 | 1,76% |
| TOTAL | 8 700 000,000 | 9 736 345,144 | 20,13% |

(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 | 1 020 885,246 | 6,50 |
| PLACT061216 | AMEN BANK | 06/12/2016 | 1 043 061,639 | 6,77 |
| PLACT070516 | AMEN BANK | 07/05/2016 | 510 229,508 | 6,5 |
| PLACT070816 | AMEN BANK | 07/08/2016 | 805 501,202 | 6,05 |
| PLACT090416 | AMEN BANK | 09/04/2016 | 1 536 486,558 | 6,47 |
| PLACT090516 | AMEN BANK | 09/05/2016 | 1 006 371,585 | 5,5 |
| PLACT100516B | AMEN BANK | 10/05/2016 | 306 009,836 | 6,5 |
| PLACT180416A | AMEN BANK | 18/04/2016 | 605 265,574 | 5,5 |
| PLACT220616 | AMEN BANK | 22/06/2016 | 703 459,454 | 5,95 |
| PLACT221116 | AMEN BANK | 22/11/2016 | 1 045 133,334 | 6,77 |
| PLACT230616 | AMEN BANK | 23/06/2016 | 300 251,770 | 5,47 |
| TOTAL | | | 8 882 655,706 | |

3.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 31/03/2016 8 010,955 DT contre 10 014,630 DT au 31/03/2015. Ils se détaillent comme suit :

| Désignation | Au 31/03/2016 | Au 31/03/2015 | Au 31/12/2015 |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Intérêts courus sur comptes rémunérés | 8 010,955 | 10 014,630 | 2 936,406 |
| Total | 8 010,955 | 10 014,630 | 2 936,406 |

3.5- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31/03/2016 | Au 31/03/2015 | Au 31/12/2015 |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Gestionnaire | 16 193,287 | 7 345,891 | 7 841,254 |
| Dépositaire | 92 195,793 | 105 953,136 | 172 059,462 |
| Total | 108 389,080 | 113 299,027 | 179 900,716 |

3.6- Autres créditeurs divers :

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

| Désignation | Au 31/03/2016 | Au 31/03/2015 | Au 31/12/2015 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Etat | 920,828 | 920,828 | 0,000 |
| Retenue à la source | 2 324,441 | 15 362,709 | 918,410 |
| Intérêt Emetteur reçu d'avance | 2 835,616 | 11 114,410 | 2 835,616 |
| Jetons de présence | 511,360 | 3 414,000 | 12 499,360 |
| CMF | 4 176,015 | 3 672,945 | 3 323,478 |
| Total | 10 768,260 | 34 484,892 | 19 576,864 |

3.7 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 s'élève à (1 008 433,622) dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital (1 367 511,326)

Variation de la part du revenu 359 077,704

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

| | |
|--|-----------------------|
| Capital social au 31-12-2015 (1) | 47 574 799,945 |
| Variation de la part du capital (2) | -1 367 511,326 |
| Souscriptions | 5 605 534,905 |
| Rachats | -6 978 822,651 |
| Frais de négociation de titres | 0,000 |
| VDE/act.cote | -2 242,050 |
| VDE/titres.Etat | -61 542,000 |
| VDE / titres OPCVM | 19 486,023 |
| +/-V réalisée emp.société | 2,892 |
| +/- V réal/act.cote | 0,000 |
| +/- V réal/titres Etat | 0,000 |
| +/- V réal/ titres OPCVM | 14 619,373 |
| +/- V report/act.cote | 2 157,350 |
| +/- V report/titres Etat | 40 114,000 |
| +/- V report/titres OPCVM | -6 566,050 |
| Regu. Des sommes non cap.(souscription) | 536,879 |
| Regu. Des sommes non cap.(rachat) | -789,997 |
| Capital au 31-03-2016 (1)+(2) | 46 207 288,619 |

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

| Désignation | du 01/01/2016 au 31/03/2016 | du 01/01/2015 au 31/03/2015 | du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Régularisation du Rt exercice clos capitalisable | -52 279,662 | -177 562,334 | 41 365,103 |
| Résultat d'exploitation | 424 505,773 | 378 640,956 | 1 742 459,270 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -13 148,407 | -21 127,630 | 68 664,458 |
| Total | 359 077,704 | 179 950,992 | 1 852 488,831 |

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

| | |
|--|------------|
| Nombre d'actionnaires au 31-12-2015 | 538 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 44 |
| Nombre d'actionnaires sortants | -55 |
| Nombre d'actionnaires au 31-03-2016 | 527 |

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 31/03/2016 | Au 31/03/2015 | Au 31/12/2015 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Sommes capitalisables des exercices antérieurs | 1 758 844,066 | 1 542 394,724 | 0,000 |
| Résultat d'exploitation | 424 505,773 | 378 640,956 | 1 742 459,270 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -13 148,407 | -21 127,630 | 68 664,458 |
| Total | 2 170 201,432 | 1 899 908,050 | 1 811 123,728 |

3.9 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

| Désignation | Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016 | Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015 | Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Dividendes | 0,000 | 0,000 | 127 845,406 |
| Revenus des obligations | 158 846,316 | 105 805,000 | 495 868,199 |
| Revenus des BTA | 259 571,004 | 284 132,994 | 1 063 562,272 |
| Total | 418 417,320 | 389 937,994 | 1 687 275,877 |

3.10- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

| Désignation | Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016 | Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015 | Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|--|---|---|---|
| Revenus des Placements en compte courant à terme | 108 415,678 | 59 687,986 | 375 405,183 |
| Revenus des Billets de trésorerie | 616,037 | 23 455,680 | 47 222,698 |
| Revenus des Certificats de dépôt | 5 972,471 | 3 061,060 | 54 031,740 |
| Revenus du Compte rémunéré | 8 635,000 | 7 542,000 | 22 890,110 |
| Total | 123 639,186 | 93 746,726 | 499 549,731 |

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 01/01/2016 au 31/03/2016 | Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015 | Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|------------------------------|---|---|---|
| Rémunération du gestionnaire | 24 804,115 | 21 925,381 | 93 260,847 |
| Rémunération du dépositaire | 76 196,919 | 67 201,297 | 285 844,499 |
| Total | 101 001,034 | 89 126,678 | 379 105,346 |

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 01/01/2016 au 31/03/2016 | Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015 | Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|-----------------------------|---|---|---|
| Redevance du CMF | 12 402,049 | 10 962,694 | 46 630,424 |
| Sces bancaires et assimilés | 259,870 | 41,459 | 165,773 |
| TCL | 1 075,778 | 1 022,933 | 4 946,435 |
| Jetons de présence | 2 812,000 | 3 890,000 | 13 518,360 |
| Total | 16 549,699 | 15 917,086 | 65 260,992 |