AMEN TRESOR SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUXCOMPTEES
Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « **AMEN TRESOR SICAV** » au 30 juin 2014 ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

2. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément au référentiel comptable généralement admis en Tunisie.

Responsabilité de l'auditeur

3. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

4. Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité".

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA 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.

Opinion

5. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joint ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « **AMEN TRESOR SICAV** » au 30 juin 2014, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 24 juillet 2014

Le commissaire aux comptes :

P/ HLB GSAudit&Advisory
Ghazi HANTOUS

BILAN
Au 30/06/2014
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2013</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		46 661 647	52 080 007	46 074 721
a-Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	2 899 065	3 633 118	3 053 403
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	43 762 582	48 446 889	43 021 318
c-Autres valeurs		0	0	0
AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		12 743 660	23 196 248	15 732 576
a-Placements monétaires	3-2	4 640 797	6 082 873	8 628 255
b-Disponibilités	3-3	8 102 863	17 113 375	7 104 321
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		0	0	0
AC4-AUTRES ACTIFS	3-4	10 602	(*)15 387	(*)1 629
TOTAL ACTIF		59 415 909	75 291 642	61 808 926
<u>PASSIF</u>				
PA1-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	34 844	93 141	38 574
PA2-AUTRES CREDITEURS DIVERS	3-6	18 695	(*)25 999	(*)19 630
TOTAL PASSIF		53 539	119 140	58 204
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-CAPITAL	3-7	58 125 335	73 818 611	59 494 877
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-8	1 237 035	1 353 890	2 255 845
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		166	5 489	4 418
b-Sommes distribuables de la période		1 236 869	1 348 401	2 251 427
ACTIF NET		59 362 370	75 172 502	61 750 722
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		59 415 909	75 291 642	61 808 926

(*) Rubriques retraitées pour les besoins de comparabilité : Le solde débiteur relatif aux intérêts sur compte rémunéré est présenté dans la rubrique « Autres actifs » au lieu de la rubrique « Autres créditeurs divers ».

ETAT DE RESULTAT

Au 30/06/2014

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Rubrique	NOTE	Du 01/04/2014	Du 01/01/2014	Du 01/04/2013	Du 01/01/2013	Du 01/01/2013
		Au 30/06/2014	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	649 193	1 158 728	690 564	1 241 831	2 353 562
a-Dividendes		116 232	116 232	122 684	122 684	122 684
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		532 961	1 042 496	567 880	1 119 147	2 230 878
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0	0	0
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	192 869	402 551	148 598	305 699	796 769
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		842 062	1 561 279	839 162	1 547 530	3 150 331
CH 1-Charges de gestion des placements	3-9	-108 017	-218 871	-123 420	-245 829	-489 875
REVENU NET DES PLACEMENTS		734 045	1 342 408	715 742	1 301 701	2 660 456
PR 3-Autres produits		0	0	0	0	0
CH 2-Autres charges	3-10	-28 565	-48 529	-18 341	-37 474	-80 900
RESULTAT D'EXPLOITATION		705 480	1 293 879	697 401	1 264 227	2 579 555
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-15 745	-57 010	128 354	84 175	-328 128
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		689 735	1 236 869	825 755	1 348 402	2 251 427
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		15 745	57 010	-128 354	-84 175	328 128
_Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-86 073	-56 578	-87 836	-57 796	5 355
_Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		1 524	3 773	4 366	4 368	27 860
_Frais de négociation		0	-429	-158	-264	-1 057
RESULTAT NET DE LA PERIODE		620 931	1 240 645	613 773	1 210 535	2 611 713

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

Au 30/06/2014

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<i>Du</i> 01/04/2014	<i>Du</i> 01/01/2014	<i>Du</i> 01/04/2013	<i>01/01/201</i> 3	<i>Du</i> 01/01/2013
	<i>Au</i> 30/06/2014	<i>Au</i> 30/06/2014	<i>Au</i> 30/06/2013	<i>30/06/201</i> 3	<i>Au</i> 31/12/2013
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>					
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	620 931	1 240 645	613 772	1 210 535	2 611 713
a-Résultat d'exploitation	705 480	1 293 879	697 401	1 264 227	2 579 555
b-Variation des plus (ou moins) values potenti	-86 073	-56 578	-87 836	-57 796	5 355
c-Plus (ou moins) values réalisées sur cessio	1 524	3 773	4 366	4 368	27 860
d-Frais de négociation de titres	0	-429	-158	-264	-1 057
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-2 292 018	-2 292 018	-2 149 677	-2 149 677	-2 149 677
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	1 091 210	-1 336 978	10 739 316	5 750 067	-9 072 890
a-Souscriptions	27 829 085	37 029 037	39 103 958	51 920 148	92 412 439
_Capital	27 272 495	36 110 545	38 528 277	50 906 493	90 310 302
_Régularisation des sommes non distribuables	6 356	7 621	-11 263	-10 091	-16 677
_Régularisation des sommes distribuables	550 234	910 871	586 944	1 023 746	2 118 814
_Droits d'entrée	0	0	0	0	0
b-Rachats	-26 737 875	-38 366 015	-28 364 642	-46 170 081	-101 485 329
_Capital	-26 290 794	-37 426 511	-27 956 385	-45 121 719	-98 936 799
_Régularisation des sommes non distribuables	-4 561	-7 962	11 040	7 118	15 391
_Régularisation des sommes distribuables	-442 520	-931 542	-419 297	-1 055 480	-2 563 921
_Droit de sortie	0	0	0	0	0
VARIATION DEL'ACTIF NET	-579 877	-2 388 351	9 203 411	4 810 925	- 8 610 855
<u>AN 4-ACTIF NET</u>					
a- En début de période	59 942 248	61 750 722	65 969 091	70 361 577	70 361 577
b- En fin de période	59 362 370	59 362 370	75 172 502	75 172 502	61 750 722
<u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a-En début de période	561 077	583 616	621 298	668 288	668 288
b- En fin de période	570 707	570 707	725 057	725 057	583 616
VALEUR LIQUIDATIVE	104,015	104,015	103,678	103,678	105,807
DIVIDENDES PAR ACTION	3,865	3,865	3,398	3,398	3,398
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIOD	0,98%	1,96%	0,84%	1,70%	3,72%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU
30/06/2014**

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire constituée le 21 Décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 Mai 2006. Les états financiers arrêtés au 30/06/2014 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. 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 sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30/06/2014 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme et des billets de trésorerie sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.3- 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 sommes non distribuables. 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'état de résultat

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30/06/2014 d'actions SICAV OBLIGATAIRE, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	2 899 065
Obligations	2	35 026 013
Bons de trésor assimilables	3	8 736 569
Total		46 661 647

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2014	En % de l'actif net
Action SICAV (SICAV BH OBLIGATAIRE)	28 806	2 918 234	2 899 065	4,88%
TOTAL		2 918 234	2 899 065	4,88%

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2014	En % de l'actif net
AB 2006 BIS	11 000	329 998	336 229	0,57%
AB 2008 TA	5 000	300 000	301 752	0,51%
AB 2008 TAA	3 995	239 701	241 101	0,41%
AB 2008 TB	15 000	1 050 000	1 056 600	1,78%
AB 2009 CA	5 000	366 667	378 666	0,64%
AB 2010	17 800	1 424 000	1 476 845	2,49%
AB 2012B	5 000	450 000	467 012	0,79%
AB 2012BB	11 000	989 901	1 033 720	1,74%
AIL 2011-1	5 000	200 000	201 612	0,34%
AIL 2013	10 000	800 000	803 808	1,35%
AIL 2014-1	10 000	1 000 000	1 006 720	1,70%
ATL 2008	5 000	500 000	524 012	0,88%
ATL 2009/3	5 000	100 000	102 056	0,17%
ATL 2010-1	21 100	844 000	875 667	1,48%
ATL 2011	5 000	500 000	509 452	0,86%
ATL 2011-1	5 000	500 000	509 452	0,86%
ATL 2012-1	20 000	1 200 000	1 205 008	2,03%
ATL 2013-1TF	8 000	800 000	808 346	1,36%
ATL 2013-2TF	1 500	150 000	155 398	0,26%
ATL 2014-1TF	2 500	250 000	254 240	0,43%
ATLESING 010	25 000	1 000 000	1 036 160	1,75%
ATLESING12-1	15 000	900 000	903 816	1,52%
ATTILEAS2011	5 000	300 000	306 668	0,52%
ATTISING141B	5 000	500 000	502 840	0,85%
ATTISING141C	5 000	500 000	505 396	0,85%
ATTLEA2012/2	15 000	1 200 000	1 232 316	2,08%
BH 2009	10 000	846 154	864 042	1,46%
BH 2013-1	2 500	214 286	214 382	0,36%
BTE 2011C	7 500	750 000	763 836	1,29%
BTK2012/1B	10 000	857 143	884 127	1,49%
BTK2012/1BB	10 000	857 143	884 127	1,49%

CIL 2008	10 000	1 000 000	1 026 536	1,73%
CIL 2010/2	300	12 000	12 339	0,02%
CIL 2010/2/2	400	16 000	16 452	0,03%
CIL 2012/1	12 500	750 000	759 170	1,28%
CIL 2012/1AA	7 500	450 000	455 502	0,77%
CIL 2014/1	5 000	500 000	503 708	0,85%
EMPRUNT NATIONAL 2014/ B	7 500	750 000	751 110	1,27%
HL 2010/1	15 000	300 000	300 444	0,51%
HL 2010/2	10 000	400 000	410 368	0,69%
HL 2010/2/2	5 000	200 000	205 184	0,35%
HL 2012/1	15 000	1 200 000	1 248 996	2,10%
HL 2013/1	5 000	400 000	402 724	0,68%
HL 2013/11	4 000	320 000	322 131	0,54%
HL 2013/2B	6 000	600 000	616 142	1,04%
MEUBLAT 08DD	2 000	120 000	124 360	0,21%
MEUBLATE 08D	2 000	120 000	124 360	0,21%
MEUBLATE08AA	2 000	120 000	124 360	0,21%
MEUBLATEX 08	3 000	180 000	186 540	0,31%
MEUBLATEX08A	6 000	360 000	373 080	0,63%
MEUBLATEX08B	5 000	300 000	310 900	0,52%
MODSING2012	5 000	500 000	509 472	0,86%
MX 2010 TB	10 000	600 000	604 688	1,02%
PANOBOIS2007	5 000	100 000	101 168	0,17%
SIHM 2008TB	3 000	120 000	124 915	0,21%
SIHM 2008TD	5 000	200 000	208 192	0,35%
STM 2007 TB	5 500	110 000	114 435	0,19%
STM 2007 TC	1 000	20 000	20 806	0,04%
STM 2007 TD	5 000	100 000	104 032	0,18%
STM 2007 TE	7 000	140 000	145 645	0,25%
TLG 2009 SUB	7 500	150 000	155 184	0,26%
TLG 2010/2	1 000	40 000	41 065	0,07%
TLG 2010/22	1 000	40 000	41 065	0,07%
TLG 2011-2	5 000	300 000	309 584	0,52%
TLG 2012-1	10 000	600 000	602 672	1,02%
TLG 2014-1	5 000	500 000	505 156	0,85%
UBCI 2013	2 500	250 000	251 156	0,42%
UIB 2011-2	5 000	357 143	364 163	0,61%
UIB 2012-1A	20 000	1 714 286	1 755 006	2,96%
UNIFAC 2010	11 000	440 000	447 797	0,75%
TOTAL		34 298 422	35 026 013	59,00%

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2014	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 076 031	3,50%
BTA101018	800	786 640	812 895	1,37%
BTA110319B	1 980	1 900 800	1 927 533	3,25%
BTZ111016	677	363 549	537 956	0,91%
BTZ111016AB	369	265 459	373 697	0,63%
BTZ111016AC	68	48 919	68 869	0,12%
BTZ111016AD	72	51 797	72 925	0,12%
BTZ111016AE	75	53 955	75 967	0,13%
BTZ111016AF	45	32 373	45 642	0,08%
BTZ111016AG	40	29 968	41 783	0,07%
BTZ111016AH	50	36 340	51 114	0,09%
BTZ111016AI	55	39 974	56 232	0,09%
BTZ111016AJ	58	42 154	59 304	0,10%
BTZ111016AK	60	43 608	61 354	0,10%
BTZ111016AL	62	45 062	63 403	0,11%
BTZ111016AM	153	111 690	157 293	0,26%
BTZ111016AN	140	102 200	143 936	0,24%
BTZ111016AO	446	315 813	450 036	0,76%
BTZ111016C	375	269 775	380 568	0,64%
BTZ111016D	408	293 515	414 101	0,70%
BTZ111016E	50	36 340	51 223	0,09%
BTZ111016F	55	39 974	56 351	0,09%
BTZ111016G	60	43 608	61 479	0,10%
BTZ111016H	62	45 062	63 535	0,11%
BTZ111016I	65	47 242	66 613	0,11%
BTZ111016J	550	401 500	566 729	0,95%
TOTAL		7 507 317	8 736 569	14,72%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Dividendes	116 232	116 232	122 684	122 684	122 684
Revenus des obligations	429 888	838 209	452 340	889 249	1 775 787
Revenus des BTA	103 073	204 287	115 540	229 898	455 091
TOTAL	649 193	1 158 728	690 564	1 241 831	2 353 562

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2014 à 4 640 797 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date de souscription	Date d'échéance	Emetteur	Avaliseur	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	Intérêts précomptés	En % de l'actif net
BT	01/06/2014	01/07/2014	UNIFACTOR	-	500 000	497 532	500 000	2 468	0,84%
BT	05/05/2014	03/08/2014	AMS	-	850 000	836 471	844 976	13 529	1,42%
BT	08/06/2014	06/09/2014	AMS	-	850 000	836 503	839 901	13 497	1,41%
BT	09/06/2014	07/10/2014	SERVICOM	-	1 000 000	978 715	982 532	21 285	1,67%
BT	23/06/2014	21/09/2014	ETS MED LOUKIL ET CIE SA	STB	500 000	492 205	492 885	7 795	0,83%
BT	27/04/2014	24/10/2014	HANNIBAL LEASE	-	1 000 000	969 897	980 503	30 103	1,65%
TOTAL					4 700 000	4 611 323	4 640 797	88 677	7,82%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Placement en compte courant à terme	96 638	183 214	67 093	130 871	335 613
Billets de trésorerie	80 555	187 538	56 894	109 934	339 302
Certificat de dépôt	2 424	9 088	1 051	16 584	30 350
Compte Rémunéré	13 252	22 712	23 560	48 310	91 504
TOTAL	192 869	402 551	148 598	305 699	796 769

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à 8 102 863 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	7 720 000	7 806 667	13,15%
Avoirs en banque		296 196	0,50%
TOTAL	7 720 000	8 102 863	13,65%

- (i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur au 30/06/2014	Taux Brut
PLACT	AMEN BANK	01/08/2014	174 142	7,46
PLACT	AMEN BANK	01/09/2014	507 992	6,18
PLACT	AMEN BANK	01/10/2014	202 496	6,47
PLACT	AMEN BANK	01/11/2014	504 042	6,47
PLACT	AMEN BANK	05/07/2014	1 028 893	7,49
PLACT	AMEN BANK	08/11/2014	211 489	6,47
PLACT	AMEN BANK	10/08/2014	306 867	7,46
PLACT	AMEN BANK	13/09/2014	507 179	6,18
PLACT	AMEN BANK	16/01/2015	210 344	6,8
PLACT	AMEN BANK	18/12/2014	201 196	6,82
PLACT	AMEN BANK	20/09/2014	354 693	6,18
PLACT	AMEN BANK	23/12/2014	1 548 057	6,82
PLACT	AMEN BANK	26/01/2015	450 067	6,8
PLACT	AMEN BANK	27/10/2014	423 693	6,47
PLACT	AMEN BANK	27/10/2014	100 879	6,47
PLACT	AMEN BANK	29/12/2014	1 074 638	6,82
TOTAL			7 806 667	

3.4 Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2014 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2014	Valeur au 30/06/2013	Valeur au 31/12/2013
Intérêts courus/compte rémunéré	10 602	15 387	1 629
Total	10 602	15 387	1 629

3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2014 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2014	Valeur au 30/06/2013	Valeur au 31/12/2013
Gestionnaire	34 844	93 141	38 574
Total	34 844	93 141	38 574

3.6 Autres créiteurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/06/2014 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2014	Valeur au 30/06/2013	Valeur au 31/12/2013
Retenue à la source	2 497	8 457	2 748
CMF	16 198	17 542	16 882
Total	18 695	25 999	19 630

3.7 Capital

Capital au 31/12/2013	59 494 877
Souscriptions	36 110 544
Rachats	-37 426 511
Frais de négociation	-429
VDE / titres OPCVM	-19 169
+/- V réalisée emprunts société	46
+/- V réalisée sur Titres Etat	0
+/- V réalisée sur titres OPCVM	3 727
+/- V report/titres OPCVM	-37 408
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	7 621
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	-7 962
Capital au 30/06/2014	58 125 335

La variation du capital de la période allant du 01/01/2014 au 30/06/2014 s'élève à - 1 369 541 DT.

La variation de l'Actif net de la période allant du 01/01/2014 au 30/06/2014 s'élève à - 2 388 351DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2014 est de 570 707 contre 725 057 au 30/06/2013.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31/12/2013	1 011
Nombre d'actionnaires entrants	506
Nombre d'actionnaires sortants	-466
Nombre d'actionnaires au 30/06/2014	1 051

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2014 s'élèvent à 1 237 035 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2014	Valeur au 30/06/2013	Valeur au 31/12/2013
Sommes distribuables des exercices antérieurs	166	5 489	4 418
Résultat d'exploitation	1 293 879	1 264 227	2 579 555
Régularisation du résultat d'exploitation	-57 010	84 174	-328 128
Total	1 237 035	1 353 890	2 255 845

3.9 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire calculée sur la base de 0,7% de l'actif net annuel d'AMEN TRESOR SICAV conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

Il est à noter que la rémunération de dépositaire est à la charge du gestionnaire d'AMEN TRESOR SICAV.

Désignation	Période Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Rémunération du gestionnaire	108 017	218 871	123 420	245 829	489 875
TOTAL	108 017	218 871	123 420	245 829	489 875

3.10 Autres charges

Ce poste enregistre les redevances mensuelles versées au CMF calculées sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge de la TCL. En outre, le coût des services bancaires et les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Désignation	Période Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Redevance du CMF	15 431	31 267	17 631	35 118	69 982
Services bancaires et assimilés	2 197	6 325	710	779	2 598
TCL	4 037	4 037	0	1 576	5 120
Jetons de présence	6 900	6 900	0	0	3 200
TOTAL	28 565	48 529	18 341	37 474	80 900