

# AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 septembre 2013

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» au 30 septembre 2013 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 septembre 2013, 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 31 Octobre 2013

Le commissaire aux comptes :

*P/ HLB GSAudit&Advisory*  
**Ghazi HANTOUS**

**BILAN**  
**AU 30/09/2013**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<b><u>ACTIF</u></b>	<b><u>NOTE</u></b>	<b><u>Au</u></b> <b><u>30/09/2013</u></b>	<b><u>Au</u></b> <b><u>30/09/2012</u></b>	<b><u>Au</u></b> <b><u>31/12/2012</u></b>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>3-1</b>	<b>49 145 184</b>	<b>50 801 632</b>	<b>51 561 731</b>
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		3 257 024	3 486 208	3 266 891
b-Obligations et valeurs assimilées		45 888 160	47 315 423	48 294 840
c-Autres valeurs		0	0	0
<b>AC2-PLACEMENTS MONTAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>18 357 856</b>	<b>27 517 528</b>	<b>18 909 340</b>
a-Placements monétaires	<b>3-2</b>	8 430 126	12 742 910	7 990 575
b-Disponibilités	<b>3-3</b>	9 927 730	14 774 617	10 918 765
<b>AC3-CREANCE D'EXPLOITATION</b>		0	0	0
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>		0	0	0
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>67 503 040</b>	<b>78 319 159</b>	<b>70 471 071</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1-OPERATEURS CREDITEURS</b>		39 674	43 598	98 705
<b>PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS</b>		26 010	-5 243	10 789
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>65 684</b>	<b>38 356</b>	<b>109 494</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1-CAPITAL</b>	<b>3-4</b>	<b>65 631 028</b>	<b>76 343 710</b>	<b>68 090 502</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>3-5</b>	<b>1 806 328</b>	<b>1 937 094</b>	<b>2 271 075</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		4 878	0	87
b-Sommes distribuables de la période		1 801 450	1 937 094	2 270 988
<b>ACTIF NET</b>		<b>67 437 356</b>	<b>78 280 804</b>	<b>70 361 577</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>67 503 040</b>	<b>78 319 159</b>	<b>70 471 071</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**AU 30/09/2013**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du
		01/07/2013	01/01/2013	01/07/2012	01/01/2012	01/01/2012
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/09/2013	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2012	31/12/2012
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-1	<b>567 213</b>	<b>1 809 044</b>	<b>527 748</b>	<b>1 639 489</b>	<b>2 251 140</b>
a-Dividendes		0	122 684	0	145 163	145 163
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		567 213	1 686 360	527 748	1 494 326	2 105 977
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0	0	0
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-2	<b>233 327</b>	<b>539 026</b>	<b>187 790</b>	<b>465 581</b>	<b>658 515</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>800 540</b>	<b>2 348 070</b>	<b>715 538</b>	<b>2 105 071</b>	<b>2 909 656</b>
<b>CH 1-Charges de gestion des placements</b>	3-6	<b>-127 570</b>	<b>-373 399</b>	<b>-130 164</b>	<b>-360 382</b>	<b>-505 949</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>672 970</b>	<b>1 974 671</b>	<b>585 374</b>	<b>1 744 689</b>	<b>2 403 706</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>		0	0	0	0	0
<b>CH 2-Autres charges</b>	3-7	<b>-20 834</b>	<b>-58 308</b>	<b>-20 574</b>	<b>-57 678</b>	<b>-79 722</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>652 136</b>	<b>1 916 363</b>	<b>564 800</b>	<b>1 687 011</b>	<b>2 323 985</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		<b>-199 088</b>	<b>-114 913</b>	<b>106 539</b>	<b>250 082</b>	<b>-52 996</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>453 048</b>	<b>1 801 450</b>	<b>671 339</b>	<b>1 937 094</b>	<b>2 270 988</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation ( annulation )</b>		199 088	114 913	-106 539	-250 082	52 996
<b>_Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres</b>		33 143	-24 653	-8 121	3 042	32 050
<b>_Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession des titres</b>		1 868	6 236	105 190	276 142	299 808
<b>_Frais de négociation</b>		-19	-283	-183	-2 916	-5 730
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>687 128</b>	<b>1 897 663</b>	<b>661 685</b>	<b>1 963 280</b>	<b>2 650 113</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**AU 30/09/2013**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Du</u> <u>01/07/2013</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2013</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2012</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2012</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2012</u>
	<u>Au</u> <u>30/09/2013</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2013</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2012</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2012</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2012</u>
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b>					
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>687 128</b>	<b>1 897 663</b>	<b>661 685</b>	<b>1 963 280</b>	<b>2 650 113</b>
a-Résultat d'exploitation	652 136	1 916 363	564 800	1 687 011	2 323 985
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	33 143	-24 653	-8 121	3 042	32 050
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	1 868	6 236	105 190	276 142	299 808
d-Frais de négociation de titres	-19	-283	-183	-2 916	-5 730
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>0</b>	<b>-2 149 677</b>	<b>0</b>	<b>-2 455 356</b>	<b>-2 455 356</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>- 8 422 274</b>	<b>- 2 672 207</b>	<b>4 382 922</b>	<b>30 348 276</b>	<b>21 742 216</b>
<b>a-Souscriptions</b>	<b>20 883 083</b>	<b>72 803 231</b>	<b>14 032 740</b>	<b>119 629 262</b>	<b>156 019 591</b>
_Capital	20 420 171	71 326 664	13 686 532	117 059 973	152 244 202
_Régularisation des sommes non distribuables	- 10 059	- 20 150	40 036	85 900	235 920
_Régularisation des sommes distribuables	472 971	1 496 717	306 172	2 483 389	3 539 469
_Droits d'entrée	0	0	0	0	0
<b>b-Rachats</b>	<b>- 29 305 357</b>	<b>- 75 475 438</b>	<b>- 9 649 818</b>	<b>- 89 280 985</b>	<b>- 134 277 375</b>
_Capital	-28 646 376	-73 768 095	- 9 423 184	- 87 632 226	- 131 080 431
_Régularisation des sommes non distribuables	13 690	20 808	- 27 001	- 70 772	- 259 883
_Régularisation des sommes distribuables	-672 671	-1 728 151	- 199 633	- 1 577 988	- 2 937 060
_Droit de sortie	0	0	0	0	0
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>- 7 735 146</b>	<b>- 2 924 221</b>	<b>5 044 607</b>	<b>29 856 200</b>	<b>21 936 973</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>					
a-En début de période	75 172 501	70 361 577	73 236 196	48 424 603	48 424 603
b-En fin de période	67 437 356	67 437 356	78 280 804	78 280 804	70 361 577
<b><u>AN 5-NOMBRE D'ACTION</u></b>					
a-En début de période	725 057	668 288	707 728	459 646	459 646
b-En fin de période	644 320	644 320	749 758	749 758	668 288
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>104,664</b>	<b>104,664</b>	<b>104,408</b>	<b>104,408</b>	<b>105,286</b>
<b>DIVIDENDES PAR ACTION</b>	<b>0</b>	<b>3,398</b>	<b>0</b>	<b>3,916</b>	<b>3,916</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>0,95%</b>	<b>2,64%</b>	<b>0,90%</b>	<b>2,82%</b>	<b>3,65%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU  
30/09/2013**

**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 30/09/2013 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 30/09/2013 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 30/09/2013 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	3 257 024
Obligations	2	36 234 671
Bons de trésor assimilables	3	9 653 489
<b>Total</b>		<b>49 145 184</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

**(1) Actions et valeurs assimilées :**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2013	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	2 439	249 532	252 019	0,37%
Action SICAV (BHO SICAV)	29 601	3 000 091	3 005 005	4,46%
<b>TOTAL</b>		<b>3 249 623</b>	<b>3 257 024</b>	<b>4,83%</b>

**(2) Obligations**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2013	En % de l'actif net
AB 2006 BIS	11 000	439 998	450 320	0,67%
AB 2008 TA	5 000	333 333	339 649	0,50%
AB 2008 TAA	3 995	266 335	271 732	0,40%
AB 2008 TB	15 000	1 125 000	1 147 956	1,70%
AB 2009 CA	5 000	366 667	366 715	0,54%
AB 2010	17 800	1 424 000	1 428 771	2,12%
AB 2012B	5 000	450 000	450 716	0,67%
AIL 2009-1	2 500	50 000	51 568	0,08%
AIL 2011-1	5 000	300 000	305 900	0,45%
AIL 2013	10 000	1 000 000	1 018 872	1,51%
ATB 2007/1	15 000	1 050 000	1 067 604	1,58%
ATB 2009 TB1	10 000	1 000 000	1 016 744	1,51%
ATL 2008	5 000	500 000	503 068	0,75%
ATL 2009	10 000	200 000	203 592	0,30%
ATL 2009/3	5 000	200 000	206 180	0,31%
ATL 2010-1	21 100	844 000	849 148	1,26%
ATL 2011	5 000	500 000	515 752	0,76%
ATL 2011-1	5 000	500 000	515 752	0,76%
ATL 2012-1	20 000	1 600 000	1 626 528	2,41%
ATL 2013-1TF	8 000	800 000	819 315	1,21%
ATLESING 010	25 000	1 000 000	1 001 840	1,49%
ATLESING12-1	15 000	1 200 000	1 220 220	1,81%
ATTILEAS2011	5 000	400 000	413 728	0,61%
ATTLEA2012/2	15 000	1 500 000	1 559 448	2,31%
BH 2009	10 000	923 077	952 461	1,41%
BH 2013-1	2 500	250 000	254 844	0,38%
BTE 2011C	7 500	750 000	767 502	1,14%
BTK2012/1B	10 000	1 000 000	1 044 184	1,55%
BTK2012/1BB	10 000	1 000 000	1 050 264	1,56%
CIL 2008	10 000	1 000 000	1 041 160	1,54%
CIL 2010/2	300	18 000	18 878	0,03%
CIL 2010/2/2	400	24 000	24 939	0,04%
CIL 2012/1	12 500	1 000 000	1 024 330	1,52%
CIL 2012/1AA	7 500	600 000	614 598	0,91%
HL 2010/1	15 000	600 000	607 248	0,90%
HL 2010/2	10 000	600 000	622 144	0,92%
HL 2010/2/2	5 000	300 000	311 072	0,46%
HL 2012/1	15 000	1 200 000	1 200 528	1,78%
HL 2013/1	5 000	500 000	510 360	0,76%
HL 2013/11	4 000	400 000	408 109	0,61%
MEUBLAT 08DD	2 000	120 000	120 483	0,18%
MEUBLATE 08D	2 000	120 000	120 483	0,18%
MEUBLATE08AA	2 000	120 000	120 483	0,18%
MEUBLATEX 08	3 000	180 000	180 725	0,27%

MEUBLATEX08A	6 000	360 000	361 450	0,54%
MEUBLATEX08B	5 000	300 000	301 208	0,45%
MODSING2012	5 000	500 000	516 028	0,77%
MX 2010 TB	10 000	800 000	814 960	1,21%
PANOBOIS2007	5 000	200 000	204 956	0,30%
SIHM 2008TB	3 000	120 000	120 319	0,18%
SIHM 2008TD	5 000	200 000	200 532	0,30%
STM 2007 TB	5 500	110 000	110 158	0,16%
STM 2007 TC	1 000	20 000	20 029	0,03%
STM 2007 TD	5 000	100 000	100 144	0,15%
STM 2007 TE	7 000	140 000	140 202	0,21%
TLG 2008-2	2 000	40 880	42 635	0,06%
TLG 2009 SUB	7 500	150 000	150 114	0,22%
TLG 2010/2	1 000	60 000	62 248	0,09%
TLG 2010/22	1 000	60 000	62 803	0,09%
TLG 2011-2	5 000	400 000	417 580	0,62%
TLG 2012-1	10 000	800 000	813 480	1,21%
UBCI 2013	2 500	250 000	255 888	0,38%
UIB 2011-2	5 000	428 571	442 095	0,66%
UIB 2012-1A	20 000	2 000 000	2 072 912	3,07%
UNIFAC 2010	11 000	660 000	679 017	1,01%
<b>TOTAL</b>		<b>35 453 861</b>	<b>36 234 671</b>	<b>53,73%</b>

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2013	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 103 858	3,12%
BTA090714825	800	816 240	828 391	1,23%
BTA110319B	2 980	2 860 800	2 934 083	4,35%
BTZ111016	677	363 549	515 331	0,76%
BTZ111016AB	369	265 459	361 487	0,54%
BTZ111016AC	68	48 919	66 619	0,10%
BTZ111016AD	72	51 797	70 542	0,10%
BTZ111016AE	75	53 955	73 485	0,11%
BTZ111016AF	45	32 373	44 153	0,07%
BTZ111016AG	40	29 968	40 459	0,06%
BTZ111016AH	50	36 340	49 459	0,07%
BTZ111016AI	55	39 974	54 413	0,08%
BTZ111016AJ	58	42 154	57 385	0,09%
BTZ111016AK	60	43 608	59 369	0,09%
BTZ111016AL	62	45 062	61 351	0,09%
BTZ111016AM	153	111 690	152 230	0,23%
BTZ111016AN	140	102 200	139 303	0,21%
BTZ111016AO	446	315 813	435 278	0,65%
BTZ111016C	375	269 775	368 036	0,55%
BTZ111016D	408	293 515	400 466	0,59%
BTZ111016E	50	36 340	49 552	0,07%
BTZ111016F	55	39 974	54 513	0,08%
BTZ111016G	60	43 608	59 474	0,09%
BTZ111016H	62	45 062	61 463	0,09%
BTZ111016I	65	47 242	64 441	0,10%
BTZ111016J	550	401 500	548 348	0,81%
<b>TOTAL</b>		<b>8 496 917</b>	<b>9 653 489</b>	<b>14,31%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2013 au 30/09/2013	Du 01/01/2013 au 30/09/2013	Du 01/07/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 31/12/2012
Dividendes	0	122 684	0	145 163	145 163
Revenus des obligations	449 689	1 338 938	412 755	1 154 900	1 655 056
Revenus des BTA	117 524	347 422	114 993	339 426	450 921
<b>TOTAL</b>	<b>567 213</b>	<b>1 809 044</b>	<b>527 748</b>	<b>1 639 489</b>	<b>2 251 140</b>

### 3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2013 à 8 430 126 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date de souscription	Date d'échéance	Emetteur	Avaliseur	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	Intérêts précomptés	En % de l'actif net
BIT	05/08/2013	03/11/2013	UNIFACTOR	-	500 000	492 706	497 294	7 295	0,74%
BIT	07/08/2013	05/11/2013	AMS	-	850 000	837 599	845 123	12 401	1,25%
BIT	12/07/2013	08/01/2014	UNIFACTOR	-	1 500 000	1 458 078	1 476 575	41 922	2,19%
BIT	13/06/2013	10/12/2013	AMS	-	650 000	633 169	643 323	16 831	0,95%
BIT	15/08/2013	13/11/2013	UNIFACTOR	-	1 000 000	985 411	992 963	14 589	1,47%
BIT	18/07/2013	15/11/2013	ATTIJARI LEASING	-	1 000 000	981 403	992 923	18 597	1,47%
BIT	24/06/2013	21/12/2013	UNIFACTOR	-	500 000	486 119	493 632	13 881	0,73%
BIT	27/06/2013	24/12/2013	ECONOMIC AUTO	STUSID BANK	500 000	486 119	493 400	13 881	0,73%
BIT	31/07/2013	29/10/2013	HANNIBAL LEASE	-	1 000 000	985 392	995 397	14 608	1,48%
CD	25/09/2013	05/10/2013	AMEN BANK	-	500 000	499 371	499 748	629	0,74%
CD	25/09/2013	05/10/2013	AMEN BANK	-	500 000	499 371	499 748	629	0,74%
<b>TOTAL</b>					<b>8 500 000</b>	<b>8 344 738</b>	<b>8 430 126</b>	<b>155 263</b>	<b>12,50%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2013 au 30/09/2013	Du 01/01/2013 au 30/09/2013	Du 01/07/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 31/12/2012
Placement en compte courant à terme	101 700	232 571	54 674	115 749	167 101
Billets de trésorerie	111 029	220 963	97 793	261 108	355 558
Certificat de dépôt	2 008	18 592	18 423	43 247	76 280
Compte Rémunéré	18 590	66 900	16 900	45 477	59 576
<b>TOTAL</b>	<b>233 327</b>	<b>539 026</b>	<b>187 790</b>	<b>465 581</b>	<b>658 515</b>



### 3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013 à 9 927 730 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	9 190 000	9 723 398	14,42%
Avoirs en banque		204 332	0,30%
<b>TOTAL</b>	<b>9 190 000</b>	<b>9 927 730</b>	<b>14,72%</b>

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Montant	Taux Brut
PLACT	AMEN BANK	02/01/2014	202 397	6,20
PLACT	AMEN BANK	02/02/2014	356 710	3,66
PLACT	AMEN BANK	04/12/2014	1 051 853	3,73
PLACT	AMEN BANK	04/11/2013	815 744	6,15
PLACT	AMEN BANK	08/11/2013	611 808	6,15
PLACT	AMEN BANK	11/12/2013	471 174	6,00
PLACT	AMEN BANK	16/03/2014	420 125	4,07
PLACT	AMEN BANK	24/09/2014	200 164	6,25
PLACT	AMEN BANK	28/10/2013	1 020 624	6,15
PLACT	AMEN BANK	28/11/2013	193 125	6,15
PLACT	AMEN BANK	28/11/2013	1 016 445	6,15
PLACT	AMEN BANK	28/11/2013	1 525 010	6,15
PLACT	AMEN BANK	28/11/2013	305 002	6,15
PLACT	AMEN BANK	30/04/2014	1 051 758	4,55
PLACT	AMEN BANK	31/12/2013	300 000	6,20
PLACT	AMEN BANK	30/10/2013	181 459	5,98
<b>TOTAL</b>			<b>9 723 398</b>	

### 3.4 Capital

<b>Capital au 31/12/2012</b>	<b>68 090 502</b>
Souscriptions	71 326 664
Rachats	-73 768 095
Frais de négociation	-283
VDE / titres OPCVM	7 401
+/-V réalisée emprunts société	-789
+/- V réalisée sur titres OPCVM	7 024
+/- V report/titres OPCVM	-32 054
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	-20 150
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	20 808
<b>Capital au 30/09/2013</b>	<b>65 631 028</b>

La variation de l'Actif net de la période allant du 01/01/2013 au 30/09/2013 s'élève à - 2 924 221 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/09/2013 est de 644 320 contre 668 288 au 31/12/2012.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31/12/2012</b>	<b>1 013</b>
Nombre d'actionnaires entrants	738
Nombre d'actionnaires sortants	-559
<b>Nombre d'actionnaires au 30/09/2013</b>	<b>1 192</b>

### 3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2013 s'élèvent à 1 806 328 DT et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Valeur au</b>	<b>Valeur au</b>
	<b>30/09/2013</b>	<b>30/09/2012</b>
Sommes distribuables exercices antérieurs	4 878	0
Résultat d'exploitation	1 916 363	1 687 011
Régularisation du résultat d'exploitation	-114 913	250 082
<b>Total</b>	<b>1 806 328</b>	<b>1 937 094</b>

### 3.6 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

### 3.7 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 figure aussi au niveau de cette rubrique.