

**Etats financiers annuels de SICAV**

**SICAV AMEN**

SICAV AMEN publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 31 mars 2014. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes M .JELIL BOURAOUI.

**Bilan arrêté au 31 Décembre 2013  
(En Dinars Tunisiens)**

	Notes	31/12/2013	31/12/2012
<b>ACTIF</b>			
<b>Portefeuille-titres</b>		<b><u>48 150 085</u></b>	<b><u>68 322 833</u></b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	3 590 148	3 720 838
Obligations et valeurs assimilées	3.2	44 559 937	64 601 995
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b><u>21 277 793</u></b>	<b><u>7 421 356</u></b>
Placements monétaires	3.3	3 481 239	4 921 811
Disponibilités	3.4	17 796 554	2 499 545
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b><u>69 427 878</u></b>	<b><u>75 744 189</u></b>
<b>PASSIF</b>			
Opérateurs créditeurs	3.5	79 639	170 440
Créditeurs divers	3.6	19 516	23 441
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b><u>99 155</u></b>	<b><u>193 881</u></b>
<b><u>Capital</u></b>	3.7	<b><u>66 715 288</u></b>	<b><u>72 933 780</u></b>
<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	3.12	<b><u>2 613 435</u></b>	<b><u>2 616 528</u></b>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		-	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		2 613 435	2 616 528
<b>ACTIF NET</b>		<b><u>69 328 723</u></b>	<b><u>75 550 308</u></b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b><u>69 427 878</u></b>	<b><u>75 744 189</u></b>

## Etat de résultat arrêté au 31 Décembre 2013

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/01/2013 31/12/2013	Exercice clos le 31/12/2012
Revenus du portefeuille-titres	3.8	2 728 189	3 481 576
Revenus des placements monétaires	3.9	453 722	809 448
<b>Total des revenus de placements</b>		<b>3 181 911</b>	<b>4 291 024</b>
Charges de gestion des placements	3.10	<546 540>	<789 534>
<b>Revenus Nets des placements</b>		<b>2 635 371</b>	<b>3 501 490</b>
Autres charges	3.11	<78 291>	<112 308>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 557 080</b>	<b>3 389 182</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		56 355	<772 654>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>		<b>2 613 435</b>	<b>2 616 528</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<56 355>	772 654
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		<160 844>	<17 812>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		<41 164>	57 917
Frais de négociation		<3 656>	<3 161>
<b>Résultat non distribuable</b>		<b>&lt;205 664&gt;</b>	<b>36 944</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>2 351 416</b>	<b>3 426 126</b>

**Etat de variation de l'actif net arrêté au 31 Décembre 2013**  
(En Dinars Tunisiens)

	Période 01/01/2013 31/12/2013	Exercice clos le 31/12/2012
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>2 351 416</b>	<b>3 426 126</b>
Résultat d'exploitation	2 557 079	3 389 182
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	<160 843>	<17 812>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	<41 164>	57 917
Frais de négociation de titres	<3 656>	<3 161>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>&lt;8 573 001&gt;</b>	<b>&lt;25 659 080&gt;</b>
Souscriptions		
- Capital	101 121 555	280 756 964
- Régularisation des sommes non distribuables	<208 743>	2 035
- Régularisation des sommes capitalisables	6 269 386	19 135 931
- Droit d'entrée	-	-
Rachat		
- Capital	<109 426 825>	<304 747 228>
- Régularisation des sommes non distribuables	182 613	<13 418>
- Régularisation des sommes capitalisables	<6 510 985>	<20 793 364>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>&lt;6 221 585&gt;</b>	<b>&lt;22 232 954&gt;</b>
<b>ACTIF NET</b>		
En début de période	75 550 308	97 783 262
En fin de période	69 328 723	75 550 308
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>		
En début de période	2 153 088	2 887 685
En fin de période	1 907 907	2 153 088
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>36,337</b>	<b>35,089</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>3,56%</b>	<b>3,62%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31-12-2013**

### **1- Référentiel d'élaboration des états financiers annuel**

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 31-12-2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2- Principes comptables appliqués**

Les états financiers annuels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### **2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### **2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres SICAV et sont évalués, en date d'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 l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2013 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à cette même date pour les titres SICAV.

#### **2.3- Evaluation des autres placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de certificats de dépôt et de billets de trésorerie et sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêté.

#### **2.4- Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

---

### 3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

#### 3.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2013	En % de l'actif net
BT	161	312	1 481	0,00%
EUR-CYCLES	19 000	212 800	175 028	0,25%
AMEN TRESOR SICAV	32 276	3 380 403	3 413 639	4,92%
<b>TOTAL</b>	<b>51 437</b>	<b>3 593 516</b>	<b>3 590 148</b>	<b>5,18%</b>

#### 3.2- Obligations et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le détail de ces valeurs se présente ainsi :

- **BTA**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2013	En % de l'actif net
BTA090215	6 500	6 786 000	7 111 107	10,26%
BTA090714	5 700	6 053 400	6 234 800	8,99%
BTA110319	1 700	1 773 000	1 833 660	2,64%
BTA110319A	2 200	2 262 125	2 340 626	3,38%
BTA110319B	3 000	3 046 650	3 153 697	4,55%
BTA14042014 (*)	8 390	8 767 550	8 997 591	12,98%
BTA14042014A	105	105 000	109 522	0,16%
BTA14042014B	30	30 000	31 292	0,05%
BTA14042014C	30	30 000	31 292	0,05%
BTA14042014D	30	30 000	31 292	0,05%
BTA14042014E	30	30 000	31 292	0,05%
BTA14042014F	105	105 000	109 522	0,16%
BTA14042014G	30	30 000	31 292	0,05%
BTA14042014H	30	30 000	31 292	0,05%
BTA14042014I	30	30 000	31 292	0,05%
BTA14042014J	390	390 000	406 797	0,59%
BTZ111016B	2 000	1 245 000	1 603 919	2,31%
<b>TOTAL</b>		<b>30 743 725</b>	<b>32 120 285</b>	<b>46,33%</b>

(\*) La ligne BTA 14042014 totalisant 9200 bons en 2012 a été défalquée en plusieurs sous-lignes afin de mieux retracer leurs prix de revient au niveau de la comptabilité.

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 :

Date	31/12/2013	31/12/2012
Montant	-	7 940

- **Obligations :**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2013	En % de l'actif net
AB 2006	40 000	1 600 000	1 666 496	2,40%
AB 2009 CA	18 000	1 320 000	1 334 659	1,93%
AB 2009 CB	13 000	953 333	964 139	1,39%
AB 2010	2 000	160 000	162 404	0,23%
AB 2012B	20 000	1 800 000	1 825 136	2,63%
AIL 2013	2 000	200 000	206 597	0,30%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	514 116	0,74%
ATL 2012-11	10 000	800 000	823 184	1,19%
ATLESING12-1	10 000	800 000	823 560	1,19%
BTE 2010 AP	3 000	210 000	212 640	0,31%
CIL 2009/1	10 000	200 000	203 976	0,29%
CIL 2010/2	5 000	200 000	201 392	0,29%
HL 2010/1 1	10 000	400 000	409 064	0,59%
HL 2013/1	2 250	225 000	232 792	0,34%
MX 2010 TA	10 000	800 000	823 672	1,19%
PANOBOIS 07	2 000	80 000	83 032	0,12%
SIHM 2008TA	6 000	240 000	243 739	0,35%
SIHM 2008TB	4 000	160 000	162 493	0,23%
STM 2007 TB	3 750	75 000	76 089	0,11%
STM 2007 TC	4 750	95 000	96 379	0,14%
TLG 2008-3	5 000	100 000	104 828	0,15%
TLG 2011-1	5 000	300 000	307 752	0,44%
UNIFACTOR 2013	9 500	950 000	961 514	1,39%
<b>TOTAL</b>		<b>12 168 333</b>	<b>12 439 653</b>	<b>17,94%</b>

Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2013 se détaillent ainsi :

➤ **Acquisitions**

1- **OBLIGATIONS**

	Nombre	Coût d'acquisition par obligation	Coût total
HL 2013/1	2500	100	250 000
AIL 2013	2500	100	250 000
UNIFACTOR 2013	10 000	100	1 000 000

2- **OPCVM**

Intitulé	Nombre	Cours d'acquisition	Coût total
AMEN TRESOR	1799	105,295	189 426
AMEN TRESOR	5 998	106,179	636 862
AMEN TRESOR	1 338	102,802	137 549
AMEN TRESOR	3 970	103,678	411 602
AMEN TRESOR	3 348	104,947	351 363
AMEN TRESOR	19140	104,505	2 000 226
AMEN TRESOR	8883	104,582	929 002
AMEN TRESOR	10 098	104,664	1 056 897
AMEN PREMIERE	47 222	103,763	4 899 896
AMEN TRESOR	4 255	105,764	450 026

### 3- ACTIONS

Intitulé	Nombre	Cours d'acquisition	Cout total
EUR-CYCLES	84174	11,2	942 749
BT DA 13(*)	2	3	6
BT DA 13(*)	1	3	3

(\*) Il s'agit de droits d'attribution acquis suite à l'augmentation de capital de la Banque de Tunisie qui ont été convertis en actions à raison d'une (1) action nouvelle pour trois (3) actions anciennes.

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2013 se détaillent ainsi :

#### 1. OPCVM

Intitulé	Nombre	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins values réalisées
AMEN TRESOR	6 000	627 565	636 864	9 299
AMEN TRESOR	3 972	416 182	411 638	-4 544
AMEN TRESOR	4 850	507 627	504 162	-3 464
AMEN TRESOR	9 616	1 006 461	1 000 006	-6 455
AMEN TRESOR	22 510	2 356 015	2 343 201	-12 814
AMEN TRESOR	4838	507 314	500 027	-7 287
AMEN TRESOR	10 100	1 055 747	1 056 945	1 198
AMEN PREMIERE	47 222	4 899 896	4 908 867	8 971

#### 2. OBLIGATIONS

→ Les cessions sur les obligations se détaillent ainsi :

Intitulé	Nombre	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins values réalisées
ATTILES20111	5 000	400 000	400 000	-
BH 2007	20 000	800 000	800 000	-
BTK 2009 C	10 000	800 000	800 000	-
HL 2012/1	10 000	1 000 000	1 000 000	-
UNIFAC 2010	8 000	480 000	480 000	-
ATB 2007/1	10 000	700 000	700 000	-
BNA 2009	10 000	733 333	733 333	-
HL 2013/1	250	25 000	25 000	-
STM 2007 TB	1 250	25 000	25 000	-
STM 2007 TC	1 250	25 000	25 000	-
UNIFACTOR 2013	500	50 000	50 000	-
AIL 2013	500	50 000	50 000	-

→ Les remboursements en capital sur les obligations se détaillent ainsi :

Désignation	Remboursement en capital
ATTILES20111	100 000
CIL 2007/1	300 000
TLG 2008-3	100 000
TLG 2007-2	300 000
AB 2006	400 000

UNIFAC 2010	160 000
CIL 2007/2	300 000
BTK 2009 C	66 667
UNIFAC 2008	200 000
BNA 2009	66 667
PANOBOIS 07	40 000
MX 2010 TA	200 000
ATB 2007/1	50 000
ATL 2008/1	200 000
ATL 2012-11	200 000
ATLESING12-1	200 000
TLG 2011-1	100 000
HL 2010/1 1	200 000
ATL 2006-1	600 000
MP 05 T/A	120 000
TLG 2008-1	104 000
CIL 2009/1	200 000
AB 2010	13 333
SIHM 2008TA	120 000
SIHM 2008TB	80 000
AB 2012B	200 000
BTE 2010 AP	30 000
STM 2007 TB	100 000
STM 2007 TC	120 000
AB 2009 CA	120 000
AB 2009 CB	86 667
CIL 2010/2	100 000
TLG 2008-2	100 000

### 3. BTA

Intitulé	Nombre	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins valeurs réalisées
BTA090215	7 000	7 308 000	7 294 000	-14 000
BTA11072017	3000	3 109 200	3 123 000	13 800

### 4. Actions

Intitulé	Nombre	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins valeurs réalisées
EURO-CYCLE	3 000	33 600	34 170	570
EURO-CYCLE	2 000	22 400	22 780	380
EURO-CYCLE	6 000	67 200	68 340	1 140
EURO-CYCLE	5 000	56 000	56 950	950
EURO-CYCLE	5 000	56 000	56 950	950
EURO-CYCLE	5 000	56 000	56 950	950
EURO-CYCLE	5 000	56 000	56 950	950
EURO-CYCLE	1 459	16 341	16 618	277
EURO-CYCLE	3 000	33 600	34 170	570
EURO-CYCLE	41	459	467	8
EURO-CYCLE	2 500	28 000	28 475	475
EURO-CYCLE	3 000	33 600	34 170	570
EURO-CYCLE	3 000	33 600	34 170	570
EURO-CYCLE	1 000	11 200	11 390	190



EURO-CYCLE	135	1 512	1 532	20
EURO-CYCLE	39	437	443	6
EURO-CYCLE	3 000	33 600	33 930	330
EURO-CYCLE	72	806	812	6
EURO-CYCLE	100	1 120	1 125	5
EURO-CYCLE	30	336	338	2
EURO-CYCLE	2 500	28 000	28 125	125
EURO-CYCLE	2 095	23 464	23 569	105
EURO-CYCLE	75	840	844	4
EURO-CYCLE	151	1 691	1 703	12
EURO-CYCLE	30	336	338	2
EURO-CYCLE	10	112	113	1
EURO-CYCLE	10	112	113	1
EURO-CYCLE	50	560	563	3
EURO-CYCLE	150	1 680	1 688	8
EURO-CYCLE	1 000	11 200	11 300	100
EURO-CYCLE	395	4 424	4 452	28
EURO-CYCLE	5	56	56	0
EURO-CYCLE	500	5 600	5 635	35
EURO-CYCLE	100	1 120	1 127	7
EURO-CYCLE	50	560	565	5
EURO-CYCLE	68	762	770	8
EURO-CYCLE	200	2 240	2 266	26
EURO-CYCLE	50	560	567	7
EURO-CYCLE	50	560	567	7
EURO-CYCLE	150	1 680	1 698	18
EURO-CYCLE	1 827	20 462	20 645	183
EURO-CYCLE	150	1 680	1 695	15
EURO-CYCLE	4	45	45	0
EURO-CYCLE	100	1 120	1 135	15
EURO-CYCLE	1 820	20 384	20 566	182
EURO-CYCLE	275	3 080	3 108	28
EURO-CYCLE	150	1 680	1 695	15
EURO-CYCLE	4 380	49 056	49 713	657
EURO-CYCLE	303	3 394	3 427	33
EURO-CYCLE	50	560	565	5
EURO-CYCLE	100	1 120	1 135	15

### 3.3- Placements monétaires :

Les placements monétaires s'élèvent au 31-12-13 à 3 481 238 dinars. Ils sont constitués de billets de trésoreries dont les caractéristiques se présentent comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Date Échéance	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	Intérêts précomptés	En % de l'actif net
Billet de Trésorerie	03/11/2013	UNIFACTOR	01/02/2014	985 546	994 962	14 454	1,44%
Billet de Trésorerie	18/07/2013	UNIFACTOR	14/01/2014	971 493	997 871	28 507	1,44%
Billet de Trésorerie	24/12/2013	Economic Auto	24/03/2014	492 157	492 841	7 843	0,71%
Billet de Trésorerie	29/10/2013	HANNIBAL LEASE	27/01/2014	984 852	995 564	15 148	1,44%
<b>TOTAL</b>				<b>3 434 048</b>	<b>3 481 238</b>	<b>65 952</b>	<b>5,02%</b>

### 3.4- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2013 à 17 796 554 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	2 000 000	2 033 262	2,93%
Avoirs en banque		15 763 292	22,74%
<b>TOTAL</b>	<b>2 000 000</b>	<b>17 796 554</b>	<b>25,67%</b>

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT010114	AMEN BANK	01/01/2014	1 028 230	6,44
PLACT260214	AMEN BANK	26/02/2014	1 005 032	6,66
<b>TOTAL</b>			<b>2 033 262</b>	

### 3.5 Opérateurs créditeurs :

Les opérateurs créditeurs s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2013 au 31/12/2013	Du 01/01/2012 au 31/12/2012
Gestionnaire	9 790	31 890
Dépositaire	69 849	138 550
<b>TOTAL</b>	<b>79 639</b>	<b>170 440</b>

### 3.6 Crédoeurs divers :

Les crédoeurs divers s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2013 au 31/12/2013	Du 01/01/2012 au 31/12/2012
Retenue à la source	37 118	26 253
Rdevance CMF	4 896	8 065
Charges et pdts en attente de régu.	-22 499	-10 877
<b>TOTAL</b>	<b>19 516</b>	<b>23 441</b>

### 3.7- Capital :

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/13 au 31/12/13 s'élève à <6 221 585> dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : < 8 537 065 >

Variation de la part Revenu : 2 315 480

La variation de la part capital s'analyse comme suit :

<b>Capital social (début ex.)</b>	<b>75 252 353 (*)</b>
<b>Souscriptions</b>	101 121 555
<b>Rachats</b>	-109 426 825
<b>Frais de négociation</b>	-3 656
<b>VDE/act.cote</b>	-36 604
<b>VDE/titres.Etat</b>	-131 304
<b>VDE / titres OPCVM</b>	33 235
<b>+/-V réalisée emp.société</b>	14
<b>+/- V réal/act.cote</b>	10 567
<b>+/- V réal/titres.Etat</b>	-36 650
<b>+/- V réal/ titres OPCVM</b>	-15 095
<b>+/- V report/act.cote</b>	-1 136
<b>+/- V report/titres OPCVM</b>	-25 036
<b>Regu. Des sommes non dist.(souscription)</b>	-208 743
<b>Regu. Des sommes non dist.(rachat)</b>	182 613
Variation de la part Capital	< 8 537 065 >
Capital au 31-12-2013	66 715 288

(\*) : Etant donné que SICAV AMEN est une SICAV de capitalisation, le montant de 75 252 353 DT est constitué du capital au 31/12/2012 de 72 933 780 DT augmenté des sommes capitalisables pour un montant égale à 2 616 528 DT et de la régularisation de ces sommes capitalisables d'un montant de < 297 955 > DT.

La variation de la part revenu s'analyse comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Exercice clos le 31-12-2013</b>	<b>Exercice clos le 31-12-2012</b>
Régularisation du Résultat ex clos capitalisable	-297 955	-884 780
Résultat d'exploitation	2 557 080	3 389 182
Régularisation du résultat d'exploitation	56 355	-772 654
<b>Total :</b>	<b>2 315 480</b>	<b>1 731 748</b>

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-12</b>	<b>679</b>
Nombre d'actionnaires entrants	439
Nombre d'actionnaires sortants	-500
<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-13</b>	<b>618</b>

### 3.8- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Période</b>	<b>Période</b>
	<b>Du 1/01/2013 au 31/12/2013</b>	<b>Du 1/01/2012 au 31/12/2012</b>
Dividendes	137 575	178 677
Revenus des obligations	798 152	1 034 997
Revenus des BTA	1 792 462	2 267 902
<b>TOTAL</b>	<b>2 728 189</b>	<b>3 481 576</b>

### 3.9- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Période</b>	<b>Période</b>
	<b>Du 1/01/2013 au 31/12/2013</b>	<b>Du 1/01/2012 au 31/12/2012</b>
Placement compte courant à terme	214 264	425 897
Billets de trésorerie	206 153	232 521
Certificat de dépôt	1 272	37 780
Compte Rémunéré	32 033	113 250
<b>TOTAL</b>	<b>453 722</b>	<b>809 448</b>

### 3.10- Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire, calculée sur la base de 0,2% de l'actif net annuel de SICAV AMEN, ainsi que la rémunération du dépositaire calculée sur la base de 0,59% de l'actif net annuel de SICAV AMEN conformément aux dispositions de la convention de dépôt conclue entre SICAV AMEN et AMEN BANK.

Désignation	Période	Période
	Du 1/01/2013 au 31/12/2013	Du 1/01/2012 au 31/12/2012
Rémunération du dépositaire	412 090	595 307
Rémunération du gestionnaire	134 450	194 227
<b>TOTAL</b>	<b>546 540</b>	<b>789 534</b>

### 3.11- Autres charges :

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

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2013 au 31/12/2013	Du 01/01/2012 au 31/12/2012
Redevance du CMF	67 213	97 114
Services bancaires et assimilés	451	425
TCL	5 827	8 769
Jetons de présence	4 800	6 000
<b>TOTAL</b>	<b>78 291</b>	<b>112 308</b>

### 3.12- 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 ».

Données par action et ratios pertinents :

Données par action	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Revenus du portefeuille-titres	1,430	1,617	1,379	1,274
Revenus des placements monétaires	0,238	0,376	0,223	0,329
Total des revenus des placements	1,668	1,993	1,602	1,603
Charges de gestion des placements	-0,286	-0,367	-0,286	-0,282
Revenu net des placements	1,381	1,626	1,316	1,321
Autres charges	-0,041	-0,052	-0,041	-0,041
Résultat d'exploitation	1,340	1,574	1,275	1,28
Régularisation du résultat d'exploitation	0,030	-0,359	-0,07	-0,1
Sommes capitalisables de l'exercice	1,370	1,215	1,204	1,181
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,030	0,359	0,07	0,1
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles	-0,084	-0,008	0,007	-0,004
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	-0,022	0,027	0,017	0,117
Frais de négociation	-0,002	-0,001	-0,001	-0,001
Résultat net de l'exercice	1,232	1,591	1,298	1,393
Résultat non distribuable de L'exercice	-0,108	0,017	0,023	0,112
Régularisation du résultat non distribuable	-0,014	-0,005	-0,000	-0,014
Sommes non distribuables de l'exercice	0,122	0,012	0,023	0,098
Distribution de dividendes	–	–	–	–
Valeur liquidative	36,337	35,089	33,862	32,634
Ratios de gestion des placements				
Charges de gestion de placement/actif net moyen	0,81%	0,82%	0,81%	0,81%
autres charges/actif net moyen	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%
Résultat capitalisable de l'exercice/ actif net moyen	3,80%	3,50%	3,63%	3,69%
Nombre d'actions	1 907 907	2 153 088	2 887 685	3 744 981
Actif net moyen	67 216 049	96 843 729	101 485 444	129 899 901

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2013**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société SICAV AMEN comprenant le bilan au 31 décembre 2013, l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La Direction Générale est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraude ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'erreurs significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers et ce conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999 portant promulgation des normes comptables relatives aux OPCVM.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

A notre avis, les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la société SICAV AMEN arrêtée au 31 décembre 2013 et des résultats de ses opérations pour la période close à cette date en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

(i) Sans remettre en cause l'opinion sans réserve exprimée ci-dessus, Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 25,63% de l'actif au 31 Décembre 2013, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 20% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001.

(ii) En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport d'activité sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2013.

(iii) Conformément aux dispositions de l'article 15 de la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures du système de contrôle interne de la société pouvant affecter son efficacité.

Tunis, le 18 Février 2014

**Le commissaire aux comptes :**  
**Jelil BOURAOUI**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES**  
**EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2013**

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées. Il n'entre pas dans notre mission de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des articles 200 et 205 du Code des Sociétés Commerciales.

Au cours de nos investigations, nous n'avons pas relevé de transactions entrant dans le cadre des articles précités.

Tunis, le 18 Février 2014

**Le commissaire aux comptes :**  
**Jelil BOURAOU**

---