

SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 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 30 Juin 2016, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 46.591.615 DT et un résultat de la période de 855.638 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société **SICAV AMEN**, comprenant le bilan au 30 Juin 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 30 Juin 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 30 Juin 2016 19,75% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,25% en deçà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 37.379.046 DT au 30 Juin 2016, et représente une quote-part de 80,23% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,23% au delà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 29 Juillet 2016

Le Commissaire aux Comptes :
Financial Auditing & Consulting
Dorsaf LITAIEM

BILAN

(Unité : en DT)

	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	
<u>ACTIF</u>					
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	3.1	<u>37 379 046,286</u>	<u>34 868 137,506</u>	<u>37 343 088,620</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		12 852,561	1 041 896,456	2 318 835,747
b-	Obligations et valeurs assimilées		37 366 193,725	33 826 241,050	35 024 252,873
c-	Autres valeurs		0,000	0,000	0,000
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>9 202 015,704</u>	<u>14 309 784,017</u>	<u>12 239 376,227</u>
a-	Placements monétaires	3.2	0,000	998 858,658	547 467,130
b-	Disponibilités	3.3	9 202 015,704	13 310 925,359	11 691 909,097
AC4	<u>Autres actifs</u>	3.4	10 553,308	10 383,302	2 936,406
TOTAL ACTIF			46 591 615,298	49 188 304,825	49 585 401,253
<u>PASSIF</u>					
PA1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	3.5	<u>102 416,635</u>	<u>184 467,583</u>	<u>179 900,716</u>
a-	Opérateurs créditeurs		102 416,635	184 467,583	179 900,716
PA2	<u>Autres créditeurs divers</u>	3.6	<u>15 353,205</u>	<u>13 465,092</u>	<u>19 576,864</u>
a-	Autres créditeurs divers		15 353,205	13 465,092	19 576,864
TOTAL PASSIF			117 769,840	197 932,675	199 477,580
<u>ACTIF NET</u>					
CP1	<u>Capital</u>	3.7	43 863 736,502	46 258 678,731	47 574 799,945
CP2	<u>Sommes capitalisables</u>	3.8	<u>2 610 108,956</u>	<u>2 731 693,419</u>	<u>1 811 123,728</u>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs		1 674 772,478	1 778 609,101	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours		935 336,478	953 084,318	1 811 123,728
ACTIF NET			46 473 845,458	48 990 372,150	49 385 923,673
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			46 591 615,298	49 188 304,825	49 585 401,253

Etat de résultat

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.9	<u>588 330,354</u>	<u>1 006 747,674</u>	<u>503 011,757</u>	<u>892 949,751</u>	<u>1 687 275,877</u>
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.10	<u>93 852,407</u>	<u>217 491,593</u>	<u>122 421,281</u>	<u>216 168,007</u>	<u>499 549,731</u>
Total des revenus des placements		<u>682 182,761</u>	<u>1 224 239,267</u>	<u>625 433,038</u>	<u>1 109 117,758</u>	<u>2 186 825,608</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.11	<u>-102 710,423</u>	<u>-203 711,457</u>	<u>-93 511,581</u>	<u>-182 638,259</u>	<u>-379 105,346</u>
Revenu net des placements		<u>579 472,338</u>	<u>1 020 527,810</u>	<u>531 921,457</u>	<u>926 479,499</u>	<u>1 807 720,262</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.12	<u>-18 152,352</u>	<u>-34 702,051</u>	<u>-16 475,556</u>	<u>-32 392,642</u>	<u>-65 260,992</u>
Résultat d'exploitation		<u>561 319,986</u>	<u>985 825,759</u>	<u>515 445,901</u>	<u>894 086,857</u>	<u>1 742 459,270</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-37 340,874</u>	<u>-50 489,281</u>	<u>80 125,091</u>	<u>58 997,461</u>	<u>68 664,458</u>
Sommes capitalisables de la période		<u>523 979,112</u>	<u>935 336,478</u>	<u>595 570,992</u>	<u>953 084,318</u>	<u>1 811 123,728</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>37 340,874</u>	<u>50 489,281</u>	<u>-80 125,091</u>	<u>-58 997,461</u>	<u>-68 664,458</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-33 981,762</u>	<u>-42 574,489</u>	<u>-48 336,308</u>	<u>166 950,931</u>	<u>180 172,892</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-102 187,413</u>	<u>-87 565,148</u>	<u>-68 118,844</u>	<u>-290 824,348</u>	<u>-298 912,256</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-48,533</u>	<u>-48,533</u>	<u>-849,767</u>	<u>-1 501,797</u>	<u>-1 567,282</u>
Résultat net de la période		<u>425 102,278</u>	<u>855 637,589</u>	<u>398 140,982</u>	<u>768 711,643</u>	<u>1 622 152,624</u>

Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
AN1 Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	<u>425 102,278</u>	<u>855 637,589</u>	<u>398 140,982</u>	<u>768 711,643</u>	<u>1 622 152,624</u>
a- Résultat d'exploitation	<u>561 319,986</u>	<u>985 825,759</u>	<u>515 445,901</u>	<u>894 086,857</u>	<u>1 742 459,270</u>
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	<u>-33 981,762</u>	<u>-42 574,489</u>	<u>-48 336,308</u>	<u>166 950,931</u>	<u>180 172,892</u>
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	<u>-102 187,413</u>	<u>-87 565,148</u>	<u>-68 118,844</u>	<u>-290 824,348</u>	<u>-298 912,256</u>
d- Frais de négociation de titres	<u>-48,533</u>	<u>-48,533</u>	<u>-849,767</u>	<u>-1 501,797</u>	<u>-1 567,282</u>
AN3 Transactions sur le capital	<u>-2 328 746,871</u>	<u>-3 767 715,804</u>	<u>6 472 977,760</u>	<u>1 644 714,407</u>	<u>1 186 824,949</u>
a- Souscriptions	<u>10 140 189,740</u>	<u>15 984 208,895</u>	<u>19 548 757,029</u>	<u>25 199 961,999</u>	<u>38 796 425,764</u>
Capital	<u>9 642 622,242</u>	<u>15 248 157,147</u>	<u>18 609 313,289</u>	<u>24 031 249,560</u>	<u>36 770 986,432</u>
Régularisation des sommes non capitalisables	<u>-11 692,712</u>	<u>-11 155,833</u>	<u>-35 367,796</u>	<u>-36 830,836</u>	<u>-70 874,654</u>
Régularisation des sommes capitalisables	<u>509 260,210</u>	<u>747 207,581</u>	<u>974 811,536</u>	<u>1 205 543,275</u>	<u>2 096 313,986</u>
Droit d'entrée	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
b- Rachats	<u>-12 468 936,611</u>	<u>-19 751 924,699</u>	<u>-13 075 779,269</u>	<u>-23 555 247,592</u>	<u>-37 609 600,815</u>
Capital	<u>-11 851 023,924</u>	<u>-18 829 846,575</u>	<u>-12 448 772,606</u>	<u>-22 501 587,104</u>	<u>-35 692 172,649</u>
Régularisation des sommes non capitalisables	<u>12 759,985</u>	<u>11 969,988</u>	<u>31 465,405</u>	<u>34 233,283</u>	<u>68 856,259</u>
Régularisation des sommes capitalisables	<u>-630 672,672</u>	<u>-934 048,112</u>	<u>-658 472,068</u>	<u>-1 087 893,771</u>	<u>-1 986 284,425</u>
Variation de l'actif net	<u>-1 903 644,593</u>	<u>-2 912 078,215</u>	<u>6 871 118,742</u>	<u>2 413 426,050</u>	<u>2 808 977,573</u>
AN4 Actif net					
a- En début de période	<u>48 377 490,051</u>	<u>49 385 923,673</u>	<u>42 119 253,408</u>	<u>46 576 946,100</u>	<u>46 576 946,100</u>
b- En fin de période	<u>46 473 845,458</u>	<u>46 473 845,458</u>	<u>48 990 372,150</u>	<u>48 990 372,150</u>	<u>49 385 923,673</u>
AN5 Nombre d'actions					
a- En début de période	<u>1 237 423</u>	<u>1 274 204</u>	<u>1 115 824</u>	<u>1 244 279</u>	<u>1 244 279</u>
b- En fin de période	<u>1 178 275</u>	<u>1 178 275</u>	<u>1 286 710</u>	<u>1 286 710</u>	<u>1 274 204</u>
Valeur liquidative	<u>39,442</u>	<u>39,442</u>	<u>38,074</u>	<u>38,074</u>	<u>38,758</u>
AN6 Taux de rendement annualisé	<u>3,57%</u>	<u>3,55%</u>	<u>3,47%</u>	<u>3,45%</u>	<u>3,54%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2016

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

SICAV AMEN est une SICAV mixte de capitalisation. Les états financiers arrêtés au 30-06-2016 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 intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires ainsi que sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30-06-2016 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à cette même date pour les titres OPCVM.

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	12 852,561
Obligations et Valeurs assimilés	2	37 366 193,725
Total		37 379 046,286

1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2016	En % de l'actif net
BANQUE DE TUNISIE	193	312,350	1 539,561	0,00%
SOTIPAPIER	3 000	15 000,000	11 313,000	0,02%
Total	3 193	15 312,350	12 852,561	0,03%

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)	23 662 446,146
Obligations (b)	13 703 747,579
Total	37 366 193,725

(a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2016	En % de l'actif net
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 460 675,400	3,14%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	3 015 721,136	6,49%
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 541 855,760	3,32%
BTA110319	1 700	1 773 000,000	1 767 033,312	3,80%
BTA110319A	2 200	2 262 125,000	2 244 926,992	4,83%
BTA110319B	3 000	3 046 650,000	3 087 154,080	6,64%
BTA12022020	3 525	3 507 022,500	3 566 350,506	7,67%
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 156 284,000	11,10%
BTZ111016B	2 000	1 245 000,000	1 822 444,960	3,92%
Total	23 325	22 660 297,500	23 662 446,146	50,92%

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 :

	30/06/16	30/06/15
Montant	0,000	12 731,500

(b) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2016	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	40 000	400 000,000	407 840,000	0,88%	
AB 2009 CA	18 000	1 080 000,000	1 115 380,400	2,40%	
AB 2009 CB	13 000	779 999,998	807 081,198	1,74%	
AB 2010	2 000	133 333,335	138 283,335	0,30%	
AB 2012B	9 000	630 000,000	654 696,000	1,41%	
AB 2012B	2 141	149 870,000	156 055,349	0,34%	
AIL 2013	2 000	80 000,000	80 380,800	0,17%	
ATB 2009 TB1	5 000	400 000,000	402 100,000	0,87%	
ATB 2009TB1	10 000	800 000,000	804 200,000	1,73%	
ATILESG15-2A	4 000	400 000,000	412 723,200	0,89%	
ATL 2015-1	2 000	200 000,000	212 148,800	0,46%	
ATL 2016-1 C	3 000	300 000,000	303 312,000	0,65%	
ATTILES2015A	7 000	560 000,000	566 529,600	1,22%	
ATTILES2016C	3 000	300 000,000	303 007,200	0,65%	
CIL 2014/1	5 000	400 000,000	422 160,000	0,91%	
CIL 2014/2	5 000	400 000,000	410 168,000	0,88%	
CIL 2015/2	4 000	400 000,000	416 387,200	0,90%	
CIL 2016/1	5 000	500 000,000	508 712,000	1,09%	
HL 2013/1	2 250	90 000,000	90 612,000	0,19%	
HL 2015-01A	2 000	160 000,000	161 673,600	0,35%	
HL 2015-2B	10 000	1 000 000,000	1 016 344,000	2,19%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 037 912,000	2,23%	
HL 2016-1	5 000	500 000,000	507 128,000	1,09%	
MX 2010 TA	10 000	200 000,000	201 560,000	0,43%	AB
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	500 172,000	1,08%	
TLG 2016-1 B	5 000	500 000,000	507 388,000	1,09%	
UIB 2012-1A	14 462	826 404,958	846 096,417	1,82%	
UNIFAC2015A	2 800	280 000,000	285 790,400	0,61%	
UNIFAC2015B1	4 200	420 000,000	427 906,080	0,92%	
TOTAL	209 853	13 389 608,291	13 703 747,579	29,49%	

3.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique est nul au 30/06/2016.

3.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2016 à 9 202 015,704 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	6 800 000,000	6 940 323,793	14,93%
Avoirs en banque		2 261 691,911	4,87%
TOTAL	6 800 000,000	9 202 015,704	19,80%

(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
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	1 056 527,650	6,77
PLACT070816	AMEN BANK	07/08/2016	815 128,306	6,05
PLACT221116	AMEN BANK	22/11/2016	1 058 599,344	6,77
PLACT310117A	AMEN BANK	31/01/2017	1 505 136,986	6,25
PLACT310117E	AMEN BANK	31/01/2017	1 503 698,630	6,25
PLACT310117J	AMEN BANK	31/01/2017	1 001 232,877	6,25
TOTAL			6 940 323,793	

3.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30/06/2016 10 553,308 DT contre 10 383,302 DT au 30/06/2015.

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Intérêts courus sur comptes rémunérés	10 553,308	10 383,302	2 936,406
Total	10 553,308	10 383,302	2 936,406

3.5- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Gestionnaire	7 788,233	8 006,943	7 841,254
Dépositaire	94 628,402	176 460,640	172 059,462
Total	102 416,635	184 467,583	179 900,716

3.6- Autres créditeurs divers :

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

Désignation	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Etat	920,828	920,828	0,000
Retenue à la source*	2 885,282	-904,185	918,410
Intérêt Emetteur reçu d'avance	2 835,616	2 835,616	2 835,616
Jetons de présence	4 817,360	6 609,360	12 499,360
CMF	3 894,119	4 003,473	3 323,478
Total	15 353,205	13 465,092	19 576,864

*Ce solde comprend au 30/06/2015 des paiements à l'administration fiscale non apurés pour 1501,339 dt et une dette au titre de RS à déclarer en juillet 2015 pour 597,154 dt.

3.7 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 30/06/2016 s'élève à (2 912 078,215) dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital (3 711 063,443)

Variation de la part du revenu 798 985,228

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)		-3 711 063,443
Souscriptions	15 248 157,147	
Rachats	-18 829 846,575	
Frais de négociation de titres	-48,533	
VDE/act.cote	-2 459,789	
VDE/titres.Etat	-75 820,000	
VDE / titres OPCVM	0,000	
+/- V réalisée emp.société	2,892	
+/- V réal/act.cote	4 010,470	
+/- V réal/titres Etat	0,000	
+/- V réal/ titres OPCVM	-91 578,510	
+/- 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)	-11 155,833	
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	11 969,988	
Capital au 30-06-2016 (1)+(2)		43 863 736,502

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

Désignation	du 01/01/2016 au 30/06/2016	du 01/01/2015 au 30/06/2015	du 01/01/2015 au 31/12/2015
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	-136 351,250	58 652,043	41 365,103
Résultat d'exploitation	985 825,759	894 086,857	1 742 459,270
Régularisation du résultat d'exploitation	-50 489,281	58 997,461	68 664,458
Total	798 985,228	1 011 736,361	1 852 488,831

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2015	538
Nombre d'actionnaires entrants	50
Nombre d'actionnaires sortants	- 70
Nombre d'actionnaires au 30-06-2016	518

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 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	1 674 772,478	1 778 609,101	0,000
Résultat d'exploitation	985 825,759	894 086,857	1 742 459,270
Régularisation du résultat d'exploitation	-50 489,281	58 997,461	68 664,458
Total	2 610 108,956	2 731 693,419	1 811 123,728

3.9 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Dividendes	144 287,326	144 287,326	127 845,406	127 845,406	127 845,406
Revenus des obligations	184 805,394	343 651,710	117 200,145	223 005,145	495 868,199
Revenus des BTA	259 237,634	518 808,638	257 966,206	542 099,200	1 063 562,272
Total	588 330,354	1 006 747,674	503 011,757	892 949,751	1 687 275,877

3.10- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus des Placements en compte courant à terme	77 869,631	186 285,309	95 797,289	155 485,275	375 405,183
Revenus des Billets de trésorerie	0,000	616,037	14 490,293	37 945,973	47 222,698
Revenus des Certificats de dépôt	8 482,776	14 455,247	6 151,589	9 212,649	54 031,740
Revenus du Compte rémunéré	7 500,000	16 135,000	5 982,110	13 524,110	22 890,110
Total	93 852,407	217 491,593	122 421,281	216 168,007	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 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	23 997,762	48 801,877	23 004,077	44 929,458	93 260,847
Rémunération du dépositaire	78 712,661	154 909,580	70 507,504	137 708,801	285 844,499
Total	102 710,423	203 711,457	93 511,581	182 638,259	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 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Redevance du CMF	11 998,883	24 400,932	11 502,041	22 464,735	46 630,424
Sces bancaires et assimilés	400,531	660,401	31,438	72,897	165,773
TCL	1 446,938	2 522,716	1 746,717	2 769,650	4 946,435
Jetons de présence	4 306,000	7 118,000	3 195,360	7 085,360	13 518,360
Total	18 152,352	34 702,051	16 475,556	32 392,642	65 260,992