

# **SICAV AMEN**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2017**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2017**

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<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2017, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 43.039.672 DT et un résultat de la période de 845.403 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 2017, 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 2017, 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 et quasi-liquidités représentent au 30 Juin 2017 15,89% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 4,11% 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 36.191.159 DT au 30 Juin 2017, et représente une quote-part de 84,09% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 4,09% 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.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par **Sicav Amen** et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 30 juin 2017, à **4.682.024 DT**, représentant ainsi une quote-part de **10,88% de l'actif** de la société **Sicav Amen**, soit 0,88% au delà du seuil de 10% autorisé par l'**article 29 du code des organismes de placement collectif**.

Tunis, le 31 juillet 2017

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**FINANCIAL AUDITING & CONSULTING**  
**Dorsaf LITAIEM**

**BILAN**

(Unité : en DT)

	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	
<b>ACTIF</b>					
<b>AC1</b>	<b>Portefeuille Titres</b>	<b>3.1</b>	<b><u>36 191 158,857</u></b>	<b><u>37 379 046,286</u></b>	<b><u>40 026 420,997</u></b>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		11 800,231	12 852,561	2 514 414,952
b-	Obligations et valeurs assimilées		36 179 358,626	37 366 193,725	37 512 006,045
c-	Autres valeurs		-	-	-
<b>AC2</b>	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b><u>6 841 125,419</u></b>	<b><u>9 202 015,704</u></b>	<b><u>10 958 782,256</u></b>
a-	Placements monétaires	<b>3.2</b>	494 721,261	0,000	0,000
b-	Disponibilités	<b>3.3</b>	6 346 404,158	9 202 015,704	10 958 782,256
<b>AC4</b>	<b>Autres actifs</b>	<b>3.4</b>	7 388,120	10 553,308	3 726,330
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>43 039 672,396</b>	<b>46 591 615,298</b>	<b>50 988 929,583</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b>Dettes sur opérations de pension livrée</b>	<b>3.5</b>	<b><u>2 003 178,198</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b>PA2</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.6</b>	<b><u>113 857,810</u></b>	<b><u>102 416,635</u></b>	<b><u>106 352,178</u></b>
a-	Opérateurs créditeurs		113 857,810	102 416,635	106 352,178
<b>PA3</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.7</b>	<b><u>92 963,327</u></b>	<b><u>15 353,205</u></b>	<b><u>21 992,978</u></b>
a-	Autres créditeurs divers		92 963,327	15 353,205	21 992,978
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>2 209 999,335</b>	<b>117 769,840</b>	<b>128 345,156</b>
<b>ACTIF NET</b>					
<b>CP1</b>	<b>Capital</b>	<b>3.8</b>	38 330 341,689	43 863 736,502	48 925 997,820
<b>CP2</b>	<b>Sommes capitalisables</b>	<b>3.9</b>	<b><u>2 499 331,372</u></b>	<b><u>2 610 108,956</u></b>	<b><u>1 934 586,607</u></b>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs		1 526 933,509	1 674 772,478	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours		972 397,863	935 336,478	1 934 586,607
<b>ACTIF NET</b>			<b>40 829 673,061</b>	<b>46 473 845,458</b>	<b>50 860 584,427</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>43 039 672,396</b>	<b>46 591 615,298</b>	<b>50 988 929,583</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016
<b>PR 1</b> <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<b>3.10</b>	<u>722 165,617</u>	<u>1 174 942,260</u>	<u>588 330,354</u>	<u>1 006 747,674</u>	<u>1 907 960,940</u>
<b>PR 2</b> <u>Revenus des placements monétaires</u>	<b>3.11</b>	<u>80 588,420</u>	<u>199 181,834</u>	<u>93 852,407</u>	<u>217 491,593</u>	<u>416 109,218</u>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>802 754,037</u></b>	<b><u>1 374 124,094</u></b>	<b><u>682 182,761</u></b>	<b><u>1 224 239,267</u></b>	<b><u>2 324 070,158</u></b>
<b>CH 3</b> <u>Intérêts des mises en pension</u>	<b>3.12</b>	<u>-2 905,951</u>	<u>-2 905,951</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<b>CH 1</b> <u>Charges de gestion des placements</u>	<b>3.13</b>	<u>-100 127,423</u>	<u>-212 060,157</u>	<u>-102 710,423</u>	<u>-203 711,457</u>	<u>-406 243,016</u>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>699 720,663</b>	<b>1 159 157,986</b>	<b>579 472,338</b>	<b>1 020 527,810</b>	<b>1 917 827,142</b>
<b>CH 2</b> <u>Autres charges</u>	<b>3.14</b>	<u>-51 111,933</u>	<u>-103 034,715</u>	<u>-18 152,352</u>	<u>-34 702,051</u>	<u>-66 815,356</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>648 608,730</b>	<b>1 056 123,271</b>	<b>561 319,986</b>	<b>985 825,759</b>	<b>1 851 011,786</b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-90 540,471</u>	<u>-83 725,408</u>	<u>-37 340,874</u>	<u>-50 489,281</u>	<u>83 574,821</u>
<b>Sommes capitalisables de la période</b>		<b>558 068,259</b>	<b>972 397,863</b>	<b>523 979,112</b>	<b>935 336,478</b>	<b>1 934 586,607</b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>90 540,471</u>	<u>83 725,408</u>	<u>37 340,874</u>	<u>50 489,281</u>	<u>-83 574,821</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-1 783,228</u>	<u>9 515,531</u>	<u>-33 981,762</u>	<u>-42 574,489</u>	<u>-54 636,168</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-237 263,142</u>	<u>-220 226,594</u>	<u>-102 187,413</u>	<u>-87 565,148</u>	<u>-80 151,987</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-9,006</u>	<u>-9,006</u>	<u>-48,533</u>	<u>-48,533</u>	<u>-48,533</u>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>409 553,354</b>	<b>845 403,202</b>	<b>425 102,278</b>	<b>855 637,589</b>	<b>1 716 175,098</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016
<b>AN1</b> <b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b><u>409 553,354</u></b>	<b><u>845 403,202</u></b>	<b><u>425 102,278</u></b>	<b><u>855 637,589</u></b>	<b><u>1 716 175,098</u></b>
a- Résultat d'exploitation	<u>648 608,730</u>	<u>1 056 123,271</u>	<u>561 319,986</u>	<u>985 825,759</u>	<u>1 851 011,786</u>
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	<u>-1 783,228</u>	<u>9 515,531</u>	<u>-33 981,762</u>	<u>-42 574,489</u>	<u>-54 636,168</u>
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	<u>-237 263,142</u>	<u>-220 226,594</u>	<u>-102 187,413</u>	<u>-87 565,148</u>	<u>-80 151,987</u>
d- Frais de négociation de titres	<u>-9,006</u>	<u>-9,006</u>	<u>-48,533</u>	<u>-48,533</u>	<u>-48,533</u>
<b>AN3</b> <b>Transactions sur le capital</b>	<b><u>-13 704 027,213</u></b>	<b><u>-10 876 314,568</u></b>	<b><u>-2 328 746,871</u></b>	<b><u>-3 767 715,804</u></b>	<b><u>-241 514,344</u></b>
a- <b>Souscriptions</b>	<b><u>7 442 197,588</u></b>	<b><u>13 681 078,445</u></b>	<b><u>10 140 189,740</u></b>	<b><u>15 984 208,895</u></b>	<b><u>39 437 865,189</u></b>
Capital	<u>6 835 154,283</u>	<u>12 614 906,414</u>	<u>9 642 622,242</u>	<u>15 248 157,147</u>	<u>37 180 698,335</u>
Régularisation des sommes non capitalisables	<u>277 421,937</u>	<u>480 923,248</u>	<u>-11 692,712</u>	<u>-11 155,833</u>	<u>-79 821,326</u>
Régularisation des sommes capitalisables	<u>329 621,368</u>	<u>585 248,783</u>	<u>509 260,210</u>	<u>747 207,581</u>	<u>2 336 988,180</u>
b- <b>Rachats</b>	<b><u>-21 146 224,801</u></b>	<b><u>-24 557 393,013</u></b>	<b><u>-12 468 936,611</u></b>	<b><u>-19 751 924,699</u></b>	<b><u>-39 679 379,533</u></b>
Capital	<u>-19 417 353,564</u>	<u>-22 575 644,629</u>	<u>-11 851 023,924</u>	<u>-18 829 846,575</u>	<u>-37 485 143,255</u>
Régularisation des sommes non capitalisables	<u>-793 770,372</u>	<u>-905 121,095</u>	<u>12 759,985</u>	<u>11 969,988</u>	<u>70 766,990</u>
Régularisation des sommes capitalisables	<u>-935 100,865</u>	<u>-1 076 627,289</u>	<u>-630 672,672</u>	<u>-934 048,112</u>	<u>-2 265 003,268</u>
<b>Variation de l'actif net</b>	<b><u>-13 294 473,859</u></b>	<b><u>-10 030 911,366</u></b>	<b><u>-1 903 644,593</u></b>	<b><u>-2 912 078,215</u></b>	<b><u>1 474 660,754</u></b>
<b>AN4</b> <b>Actif net</b>					
a- En début de période	<u>54 124 146,920</u>	<u>50 860 584,427</u>	<u>48 377 490,051</u>	<u>49 385 923,673</u>	<u>49 385 923,673</u>
b- En fin de période	<u>40 829 673,061</u>	<u>40 829 673,061</u>	<u>46 473 845,458</u>	<u>46 473 845,458</u>	<u>50 860 584,427</u>
<b>AN5</b> <b>Nombre d'actions</b>					
a- En début de période	<u>1 336 261</u>	<u>1 266 050</u>	<u>1 237 423</u>	<u>1 274 204</u>	<u>1 274 204</u>
b- En fin de période	<u>999 270</u>	<u>999 270</u>	<u>1 178 275</u>	<u>1 178 275</u>	<u>1 266 050</u>
<b>Valeur liquidative</b>	<b><u>40,860</u></b>	<b><u>40,860</u></b>	<b><u>39,442</u></b>	<b><u>39,442</u></b>	<b><u>40,173</u></b>
<b>AN6</b> <b>Taux de rendement annualisé</b>	<b><u>3,54%</u></b>	<b><u>3,45%</u></b>	<b><u>3,57%</u></b>	<b><u>3,55%</u></b>	<b><u>3,65%</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2017**

**1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

SICAV AMEN est une SICAV mixte de capitalisation. Les états financiers arrêtés au 30-06-2017 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'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30-06-2017 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à la date d'arrêté de la situation pour les titres OPCVM.

**2.3- Evaluation des autres placements**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 30 juin 2017, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix 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.

#### **2.5- Traitement des opérations de pension livrée**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

### **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	11 800,231
Obligations et Valeurs assimilés	2	36 179 358,626
<b>Total</b>		<b>36 191 158,857</b>

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

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2017	En % de l'actif net
Banque de Tunisie	193	312,350	1 576,231	0,00%
SOTIPAPIER	3 000	15 000,000	10 224,000	0,03%
<b>Total</b>	<b>3 193</b>	<b>15 312,350</b>	<b>11 800,231</b>	<b>0,03%</b>

### 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)	20 095 465,488
Obligations (b)	16 083 893,138
<b>Total</b>	<b>36 179 358,626</b>

#### (a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2017	En % de l'actif net
BTA12022020*	3 525	3 507 022,500	3 566 087,979	8,73%
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 156 109,589	12,63%
BTA110319	1 700	1 773 000,000	1 763 820,329	4,32%
BTA110319A	1 600	1 645 181,818	1 621 602,192	3,97%
BTA110319B	1 000	1 015 550,000	1 029 051,370	2,52%
BTA10082022	1 500	1 482 000,000	1 541 835,617	3,78%
BTA10082022A	2 900	2 900 000,000	3 015 682,192	7,39%
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 460 675,195	3,58%
BTA13042028C	1 000	929 000,000	940 601,025	2,30%
<b>Total</b>	<b>19 725</b>	<b>19 696 254,318</b>	<b>20 095 465,488</b>	<b>49,22%</b>

\* dont 2002 BTA donnés en pension livrée.

**(b) Obligations:**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2017	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB 2016-1	10 000	1 000 000,000	1 036 008,000	2,54%	
ABSUB2016-11	5 000	500 000,000	518 004,000	1,27%	
AIL 2013	2 000	40 000,000	40 190,400	0,10%	
AB 2009 CA	18 000	960 000,000	991 420,800	2,43%	
AB 2009 CB	13 000	693 333,332	714 622,132	1,75%	
AB 2010	2 000	120 000,001	124 088,001	0,30%	
AB 2012B	9 000	540 000,000	558 892,800	1,37%	
AB 2012B	2 141	128 460,000	132 954,387	0,33%	
AMEN BANK SUB17	6 000	600 000,000	606 033,600	1,48%	
ATB 2009 TB1	5 000	350 000,000	351 836,000	0,86%	
ATB 2009TB1	10 000	700 000,000	703 672,000	1,72%	
ATL 2015-1	2 000	200 000,000	212 147,200	0,52%	
ATL 2016-1 C	3 000	300 000,000	300 204,000	0,74%	
ATL 2017-1	5 000	500 000,000	513 932,000	1,26%	
ATILESG15-2A	4 000	320 000,000	330 153,600	0,81%	
ATTIJARI BANK 2017A	20 000	2 000 000,000	2 010 048,000	4,92%	
ATTILES2015A	7 000	420 000,000	424 900,000	1,04%	
ATTILES2016C	3 000	300 000,000	317 428,800	0,78%	
CIL 2014/2	5 000	300 000,000	307 596,000	0,75%	
CIL 2015/2	4 000	320 000,000	333 091,200	0,82%	
CIL 2016/1	5 000	400 000,000	403 024,000	0,99%	
CIL 2017-1	5 000	500 000,000	500 332,000	1,23%	
HL 2013/1	2 250	45 000,000	45 306,000	0,11%	
HL 2015-01A	2 000	120 000,000	121 256,000	0,30%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 037 840,000	2,54%	
HL 2015-2B	10 000	1 000 000,000	1 016 344,000	2,49%	
HL 2016-02	4 000	400 000,000	414 796,800	1,02%	
HL 2017-1	4 000	400 000,000	409 702,400	1,00%	
SERVICOM16	500	50 000,000	51 222,000	0,13%	
TLG 2017-1	3 500	350 000,000	351 436,400	0,86%	
UIB 2012-1A	14 462	619 796,487	634 513,018	1,55%	
UNIFAC2015A	2 800	224 000,000	228 607,680	0,56%	
UNIFAC2015B1	4 200	336 000,000	342 289,920	0,84%	
<b>TOTAL</b>	<b>202 853</b>	<b>15 736 590</b>	<b>16 083 893,138</b>	<b>39,39%</b>	

**3.2- Placements monétaires**

Le solde de cette rubrique s'élève à 494.721,261 DT au 30/06/2017 et se détaille comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
CD070917	09/06/2017	Tunisie Factoring	500 000	07/09/2017	6 956,864	493 043,136	494 721,261	7,08%	1,21%
<b>TOTAL</b>			<b>500 000</b>		<b>6 956,864</b>	<b>493 043,136</b>	<b>494 721,261</b>		<b>1,21%</b>

### 3.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2017 à 6.346.404,158 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i) Avoirs en banque	5 400 000,000	5 490 588,273 855 815,885	13,45% 2,10%
<b>TOTAL</b>	<b>5 400 000,000</b>	<b>6 346 404,158</b>	<b>15,54%</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
PLACT020118	AMEN BANK	02/01/2018	502 245,479	6,83
PLACT070817	AMEN BANK	07/08/2017	919 335,452	6,76
PLACT0801188	AMEN BANK	08/01/2018	1 003 592,767	6,83
PLACT220817	AMEN BANK	22/08/2017	509 482,521	6,76
PLACT310717A	AMEN BANK	31/07/2017	2 555 932,054	6,76
<b>TOTAL</b>			<b>5 490 588,273</b>	

### 3.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30/06/2017 7.388,120 DT contre 10.553,308 DT au 30/06/2016. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Intérêts courus sur comptes rémunérés	7 388,120	10 553,308	3 726,330
<b>Total</b>	<b>7 388,120</b>	<b>10 553,308</b>	<b>3 726,330</b>

### 3.5- Dettes sur opérations de pensions livrées :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Dettes sur opérations de pension livrée (1)	2 000 272,247	0,000	0,000
Intérêts courus / Dettes sur opérations de Pensions Livrées	2 905,951	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>2 003 178,198</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

(1) Il s'agit d'une pension livrée d'un montant de 2 000 272,247 dinars au profit d'ATTIJARI BANK opérée en date du 20 juin 2017 pour une durée de quatorze jours au taux de 5,23%.

### 3.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Gestionnaire	7 351,507	7 788,233	7 992,520
Dépositaire	106 506,303	94 628,402	98 359,658
<b>Total</b>	<b>113 857,810</b>	<b>102 416,635</b>	<b>106 352,178</b>

### 3.7- Autres créditeurs divers :

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

Désignation	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Etat	920,828	920,828	920,828
Retenue à la source	505,577	2 885,282	3 432,912
Intérêt Emetteur reçu d'avance	0,000	2 835,616	2 835,616
Jetons de présence	20 398,685	4 817,360	10 807,360
Contribution conjoncturelle	67 462,482	0,000	0,000
CMF	3 675,755	3 894,119	3 996,262
<b>Total</b>	<b>92 963,327</b>	<b>15 353,205</b>	<b>21 992,978</b>

### 3.8 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2017 au 30/06/2017 s'élève à -10.030.911,366 dinars et se détaille comme suit :

**Variation de la part du capital** -10.595.656,131

**Variation de la part du revenu** 564.744,765

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

<b>Capital social au 31-12-2016 (1)</b>	<b>48 925 997,820</b>
<b>Variation de la part du capital (2)</b>	<b>-10 595 656,131</b>
Souscriptions	12 614 906,414
Rachats	-22 575 644,629
Frais de négociation de titres	-9,006
VDE/act.cote	-3 512,119
VDE/titres.Etat	-77 313,818
VDE / titres OPCVM	0,000
+/-V réalisée emp.société	-4,339
+/- V réal/act.cote	0,000

+/- V réal/titres Etat	-10 043,182
+/- V réal/ titres OPCVM	-210 179,073
+/- V report/act.cote	1 498,248
+/- V report/titres Etat	89 544,000
+/- V report/titres OPCVM	-700,780
Regu. Des sommes non cap.(souscription)	480 923,248
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	-905 121,095
<b>Capital au 30-06-2017 (1)+(2)</b>	<b>38 330 341,689</b>

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

Désignation	du 01/01/2017 au 30/06/2017	du 01/01/2016 au 30/06/2016	du 01/01/2016 au 31/12/2016
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	-407 653,098	-136 351,250	-11 589,909
Résultat d'exploitation	1 056 123,271	985 825,759	1 851 011,786
Régularisation du résultat d'exploitation	-83 725,408	-50 489,281	83 574,821
<b>Total</b>	<b>564 744,765</b>	<b>798 985,228</b>	<b>1 922 996,698</b>

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2016</b>	<b>491</b>
Nombre d'actionnaires entrants	25
Nombre d'actionnaires sortants	-41
<b>Nombre d'actionnaires au 30-06-2017</b>	<b>475</b>

### 3.9- 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 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	1 526 933,509	1 674 772,478	0,000
Résultat d'exploitation	1 056 123,271	985 825,759	1 851 011,786
Régularisation du résultat d'exploitation	-83 725,408	-50 489,281	83 574,821
<b>Total</b>	<b>2 499 331,372</b>	<b>2 610 108,956</b>	<b>1 934 586,607</b>

### 3.10 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Dividendes	262 092,806	262 092,806	144 287,326	144 287,326	144 887,326
Revenus des obligations	232 115,218	435 504,776	184 805,394	343 651,710	732 742,968
Revenus des BTA	227 957,593	477 344,678	259 237,634	518 808,638	1 030 330,646
<b>Total</b>	<b>722 165,617</b>	<b>1 174 942,260</b>	<b>588 330,354</b>	<b>1 006 747,674</b>	<b>1 907 960,940</b>

### 3.11- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016**	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Revenus des Placements en compte courant à terme	69 609,209	187 351,582	77 869,631	182 820,425	351 208,491
Revenus des Billets de trésorerie	0,000	0,000	0,000	616,037	616,037
Revenus des Certificats de dépôt	1 678,125	2 142,031	8 482,776	14 455,247	31 089,530
Revenus des Pensions livrées	6 025,916	6 025,916	0,000	3 464,884	14 110,160*
Revenus du Compte rémunéré	3 275,170	3 662,305	7 500,000	16 135,000	19 085,000
<b>Total</b>	<b>80 588,420</b>	<b>199 181,834</b>	<b>93 852,407</b>	<b>217 491,593</b>	<b>416 109,218</b>

\*il s'agit d'intérêts sur opérations de prises en pension effectuées au cours du 1<sup>er</sup> tr 2016 ayant généré des intérêts totalisant 3 464,884 DT ainsi que d'autres opérations de prises en pension effectuées au cours du 3<sup>ème</sup> tr 2016 ayant généré des intérêts totalisant 10 645,276 DT. Jusqu'au 30/09/2016, ces revenus étaient présentés parmi les revenus des placements en compte courant à terme.

\*\* Retraités pour les besoins de comparaison.

### 3.12- Intérêts des mises en pensions :

Il s'agit des intérêts supportés au titre des opérations de mise en pension. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Intérêts courus sur pension livrée	2 905,951	2 905,951	0,000	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>2 905,951</b>	<b>2 905,951</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

### 3.13- 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 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	23 394,259	49 546,768	23 997,762	48 801,877	96 122,333
Rémunération du dépositaire	76733,164	162 513,389	78 712,661	154 909,580	310 120,683
<b>Total</b>	<b>100 127,423</b>	<b>212 060,157</b>	<b>102 710,423</b>	<b>203 711,457</b>	<b>406 243,016</b>

### 3.14- 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.

Il enregistre également la Contribution Conjoncturelle exceptionnelle (CCE) instituée par la loi de finances pour l'année 2017 et calculée sur la base de 7,5% du résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31/12/2016.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Redevance du CMF	11 697,130	24 771,036	11 998,883	24 400,932	48 061,167
Sces bancaires et assimilés	114,973	166,993	400,531	660,401	1 276,737
TCL	2 610,416	3 794,204	1 446,938	2 522,716	4 369,450
Jetons de présence	3 458,000	6 840,000	4 306,000	7 118,000	13 108,000
Contribution exceptionnelle*	33 231,414	67 462,482	0,000	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>51 111,933</b>	<b>103 034,715</b>	<b>18 152,352</b>	<b>34 702,051</b>	<b>66 815,356</b>

\*En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 138.826 DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor Public à la fin de cet exercice.