

SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2018

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 2018, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 76.701.351 DT et un résultat de la période de 1.382.784 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 2018, 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 2018, 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « SICAV AMEN » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 juin 2018 20,46% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,46% au delà 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 60.960.554 DT au 30 juin 2018, et représente une quote-part de 79,48% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,52% en deçà 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 2018, à 7.871.027 DT, représentant ainsi une quote-part de 10,26% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,26% au delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 03 août 2018

Le Commissaire aux Comptes :
FINANCIAL AUDITING & CONSULTING
Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
ACTIF				
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>60 960 554,099</u>	<u>36 191 158,857</u>	<u>33 109 275,403</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	2 202 893,794	11 800,231	1 555,387
b-	Obligations et valeurs assimilées	58 757 660,305	36 179 358,626	33 107 720,016
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>15 696 344,568</u>	<u>6 841 125,419</u>	<u>9 140 473,003</u>
a-	Placements monétaires	0,000	494 721,261	493 523,263
b-	Disponibilités	15 696 344,568	6 346 404,158	8 646 949,740
AC4	<u>Autres actifs</u>	<u>44 452,723</u>	<u>7 388,120</u>	<u>8 099,534</u>
TOTAL ACTIF		76 701 351,390	43 039 672,396	42 257 847,940
PASSIF				
PA1	<u>Dettes sur Opérations de Pension livrée</u>	<u>0,000</u>	<u>2 003 178,198</u>	<u>0,000</u>
PA2	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>265 790,937</u>	<u>113 857,810</u>	<u>90 160,072</u>
a-	Opérateurs créditeurs	265 790,937	113 857,810	90 160,072
PA3	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>36 501,241</u>	<u>92 963,327</u>	<u>33 805,553</u>
a-	Autres créditeurs divers	36 501,241	92 963,327	33 805,553
TOTAL PASSIF		302 292,178	2 209 999,335	123 965,625
ACTIF NET				
CP1	<u>Capital</u>	71 640 259,654	38 330 341,689	40 461 046,751
CP2	<u>Sommes capitalisables</u>	<u>4 758 799,558</u>	<u>2 499 331,372</u>	<u>1 672 835,564</u>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs	2 976 385,591	1 526 933,509	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours	1 782 413,967	972 397,863	1 672 835,564
ACTIF NET		76 399 059,212	40 829 673,061	42 133 882,315
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		76 701 351,390	43 039 672,396	42 257 847,940

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.10	<u>1 080 795,248</u>	<u>1 741 379,869</u>	<u>722 165,617</u>	<u>1 174 942,260</u>	<u>1 984 292,299</u>
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.11	<u>199 931,767</u>	<u>357 552,200</u>	<u>80 588,420</u>	<u>199 181,834</u>	<u>393 247,088</u>
Total des revenus des placements		<u>1 280 727,015</u>	<u>2 098 932,069</u>	<u>802 754,037</u>	<u>1 374 124,094</u>	<u>2 377 539,387</u>
CH 3 <u>Intérêts des mises en pension</u>	3.12	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-2 905,951</u>	<u>-2 905,951</u>	<u>-6 151,722</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.13	<u>-160 069,442</u>	<u>-312 330,492</u>	<u>-100 127,423</u>	<u>-212 060,157</u>	<u>-391 426,563</u>
Revenu net des placements		<u>1 120 657,573</u>	<u>1 786 601,577</u>	<u>699 720,663</u>	<u>1 159 157,986</u>	<u>1 979 961,102</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.14	<u>-25 028,717</u>	<u>-50 255,805</u>	<u>-51 111,933</u>	<u>-103 034,715</u>	<u>-217 826,292</u>
Résultat d'exploitation		<u>1 095 628,856</u>	<u>1 736 345,772</u>	<u>648 608,730</u>	<u>1 056 123,271</u>	<u>1 762 134,810</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>41 642,799</u>	<u>46 068,195</u>	<u>-90 540,471</u>	<u>-83 725,408</u>	<u>-89 299,246</u>
Sommes capitalisables de la période		<u>1 137 271,655</u>	<u>1 782 413,967</u>	<u>558 068,259</u>	<u>972 397,863</u>	<u>1 672 835,564</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-41 642,799</u>	<u>-46 068,195</u>	<u>90 540,471</u>	<u>83 725,408</u>	<u>89 299,246</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-82 940,052</u>	<u>-6 470,577</u>	<u>-1 783,228</u>	<u>9 515,531</u>	<u>12 570,687</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-277 127,977</u>	<u>-346 947,737</u>	<u>-237 263,142</u>	<u>-220 226,594</u>	<u>-222 113,117</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-17,911</u>	<u>-143,958</u>	<u>-9,006</u>	<u>-9,006</u>	<u>-32,285</u>
Résultat net de la période		<u>735 542,916</u>	<u>1 382 783,500</u>	<u>409 553,354</u>	<u>845 403,202</u>	<u>1 552 560,095</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>735 542,916</u>	<u>1 382 783,500</u>	<u>409 553,354</u>	<u>845 403,202</u>	<u>1 552 560,095</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>1 095 628,856</u>	<u>1 736 345,772</u>	<u>648 608,730</u>	<u>1 056 123,271</u>	<u>1 762 134,810</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>-82 940,052</u>	<u>-6 470,577</u>	<u>-1 783,228</u>	<u>9 515,531</u>	<u>12 570,687</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>-277 127,977</u>	<u>-346 947,737</u>	<u>-237 263,142</u>	<u>-220 226,594</u>	<u>-222 113,117</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>-17,911</u>	<u>-143,958</u>	<u>-9,006</u>	<u>-9,006</u>	<u>-32,285</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>2 828 094,624</u>	<u>32 882 393,397</u>	<u>-13 704 027,213</u>	<u>-10 876 314,568</u>	<u>-10 279 262,207</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>12 209 175,353</u>	<u>52 999 461,360</u>	<u>7 442 197,588</u>	<u>13 681 078,445</u>	<u>31 507 191,647</u>
<u>Capital*</u>	<u>11 557 402,700</u>	<u>50 681 123,755</u>	<u>7 074 551,560</u>	<u>13 056 736,124</u>	<u>29 744 248,645</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables*</u>	<u>-29 556,442</u>	<u>-28 275,912</u>	<u>38 024,660</u>	<u>39 093,538</u>	<u>-37 547,829</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>681 329,095</u>	<u>2 346 613,517</u>	<u>329 621,368</u>	<u>585 248,783</u>	<u>1 800 490,831</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-9 381 080,729</u>	<u>-20 117 067,963</u>	<u>-21 146 224,801</u>	<u>-24 557 393,013</u>	<u>-41 786 453,854</u>
<u>Capital*</u>	<u>-8 878 879,976</u>	<u>-19 145 692,338</u>	<u>-20 097 435,012</u>	<u>-23 366 343,346</u>	<u>-39 492 697,585</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables*</u>	<u>26 743,808</u>	<u>25 619,670</u>	<u>-113 688,924</u>	<u>-114 422,378</u>	<u>-18 501,907</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>-528 944,561</u>	<u>-996 995,295</u>	<u>-935 100,865</u>	<u>-1 076 627,289</u>	<u>-2 275 254,362</u>
Variation de l'actif net	<u>3 563 637,540</u>	<u>34 265 176,897</u>	<u>-13 294 473,859</u>	<u>-10 030 911,366</u>	<u>-8 726 702,112</u>
AN4 <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>72 835 421,672</u>	<u>42 133 882,315</u>	<u>54 124 146,920</u>	<u>50 860 584,427</u>	<u>50 860 584,427</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>76 399 059,212</u>	<u>76 399 059,212</u>	<u>40 829 673,061</u>	<u>40 829 673,061</u>	<u>42 133 882,315</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>1 736 829</u>	<u>1 013 791</u>	<u>1 336 261</u>	<u>1 266 050</u>	<u>1 266 050</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 803 942</u>	<u>1 803 942</u>	<u>999 270</u>	<u>999 270</u>	<u>1 013 791</u>
Valeur liquidative	<u>42,351</u>	<u>42,351</u>	<u>40,860</u>	<u>40,860</u>	<u>41,560</u>
Taux de rendement annualisé	<u>3,98%</u>	<u>3,84%</u>	<u>3,54%</u>	<u>3,45%</u>	<u>3,46%</u>
AN6					

*Un reclassement de 441 829,710 dt à été effectué pour le 1er semestre 2017 afin de corriger la VN de l'action prise en compte lors de la comptabilisation des opérations de souscription. Ce reclassement n'a aucun impact sur la VL.

**Un reclassement de 790 698,717 dt à été effectué pour le 1er semestre 2017 afin de corriger la VN de l'action prise en compte lors de la comptabilisation des opérations de rachat. Ce reclassement n'a aucun impact sur la VL.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2018

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

SICAV AMEN est une SICAV mixte de capitalisation. Les états financiers arrêtés au 30-06-2018 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 capitalisable. 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 30-06-2018 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 obligations et valeurs similaires sont évaluées, 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, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018

Le portefeuille de la société Sicav Amen ne comprend pas de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne comprend pas la ligne de BTA « juillet 2032 ».

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 capitalisable. 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	2 202 893,794
Obligations et Valeurs assimilés	2	58 757 660,305
Total		60 960 554,099

1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2018	En % de l'actif net
Banque de Tunisie	240	312,350	2 041,920	0,00%
Amen Première Sicav	20 743	2 162 540,882	2 100 809,554	2,75%
FCP AXIS AAA	980	99 963,920	100 042,320	0,13%
Total	21 963	2 262 817,152	2 202 893,794	2,88%

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)	37 193 820,713
Obligations (b)	21 563 839,592
Total	58 757 660,305

(a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2018	En % de l'actif net
BTA12022020	4 016	3 961 382,400	4 031 700,909	5,28%
BTA12022020	3 525	3 507 022,500	3 568 743,801	4,67%
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 177 808,219	6,78%
BTA110319	1 700	1 739 168,000	1 749 097,398	2,29%
BTA110319A	1 600	1 600 000,000	1 621 409,315	2,12%
BTA110319B	1 000	1 010 000,000	1 013 380,822	1,33%
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 541 835,617	2,02%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	3 015 682,192	3,95%
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 459 175,342	1,91%
BTA052022	5 000	4 997 000,000	5 037 076,712	6,59%
BTA13042028	4 000	3 750 000,000	3 796 404,363	4,97%
BTA13042028A	2 500	2 327 500,000	2 356 502,783	3,08%
BTA13042028B	2 000	1 861 200,000	1 884 402,240	2,47%
BTA13042028C	1 000	929 000,000	940 601,000	1,23%
Total	37 241	36 508 772,900	37 193 820,713	48,68%

Les montants des retenues à la source non effectuées sur les intérêts courus relatifs aux BTA acquis auprès de SVT (spécialiste en valeur du trésor) ont été présentés parmi la valeur actuelle des BTA. Ces montants se détaillent comme suit :

	30/06/18	30/06/17
Montant	27 380,205	0,000

(b) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2018	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB2016-1	10 000	800 000,000	828 808,000	1,08%	
ABSUB2016-11	5 000	400 000,000	414 404,000	0,54%	
AB 2009 CA	18 000	839 988,749	867 478,349	1,14%	
AB 2009 CB	13 000	606 661,790	629 874,590	0,82%	
AB 2010	2 000	106 666,001	111 195,601	0,15%	
AMEN BANK 2010 SUB1	80 000	4 266 480,000	4 438 312,000	5,81%	
AB 2012B	9 000	450 000,000	469 310,400	0,61%	
AB 2012B	2 141	107 050,000	111 643,730	0,15%	
ATB 2009/A2	30 000	375 000,000	377 160,000	0,49%	
ATB 2009/A22	20 000	250 000,000	251 546,360	0,33%	
ATB 2009 TB1	5 000	300 000,000	301 576,000	0,39%	
ATB 2009 TB1	10 000	600 000,000	603 152,000	0,79%	
ATL 2015-1	2 000	200 000,000	212 147,200	0,28%	
ATL 2016-1 C	3 000	300 000,000	300 204,000	0,39%	
ATL 2017-1	5 000	500 000,000	509 232,000	0,67%	
ATTI LESG 15-2A ATTIJARI LEASING 2018	4 000	240 000,000	247 616,000	0,32%	
ATTILES2015A	3 000	300 000,000	300 823,200	0,39%	
ATTILES2016C	7 000	280 000,000	283 264,800	0,37%	
BH 2015AF	3 000	300 000,000	317 428,800	0,42%	
BTK 2009/B	50 000	2 000 000,000	2 011 678,273	2,63%	
CIL 2014/2	30 000	600 000,000	609 384,000	0,80%	
CIL 2015/2	5 000	200 000,000	205 064,000	0,27%	
CIL 2016/1	4 000	240 000,000	249 817,600	0,33%	
CIL 2017-1	5 000	300 000,000	302 268,000	0,40%	
HL 2015/01A	5 000	400 000,000	400 268,000	0,52%	
HL 2015/B	2 000	80 000,000	80 836,800	0,11%	
HL 2015-2B	10 000	1 000 000,000	1 037 840,000	1,36%	
HL 2016-2	10 000	1 000 000,000	1 016 344,000	1,33%	
HL 2017-1	4 000	400 000,000	414 796,800	0,54%	
SERVICOM16	4 000	400 000,000	409 702,400	0,54%	
TLG 2017-1	500	50 000,000	51 222,000	0,07%	
ATTIJ LEASING 2017- 1	3 500	350 000,000	351 436,400	0,46%	
TLG 2018-1	3 000	300 000,000	309 732,000	0,41%	
UIB 2012/1A	2 000	200 000,000	201 886,400	0,26%	
UIB 2012/1A2	14 462	413 130,167	422 825,492	0,55%	
UNIFAC2015A	50 800	1 450 340,000	1 485 386,637	1,94%	
UNIFAC2015B1	2 800	168 000,000	171 456,320	0,22%	
TOTAL	4 200	252 000,000	256 717,440	0,34%	
TOTAL	441 403	21 025 316,707	21 563 839,592	28,23%	

3.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique est nul au 30/06/2018.

3.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2018 à 15.696.344,568 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	8 650 000,000	8 730 393,556	11,43%
Avoirs en banque		6 965 951,012	9,12%
TOTAL	8 650 000,000	15 696 344,568	20,55%

(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
OPT140518-020718	AMEN BANK	14/05/2018-02/07/2018*	151 775,342	2,8% - 6%**
OPT310718-180918	AMEN BANK	31/07/2018-18/09/2018*	100 073,644	2,8% - 6%**
OPT220618-100818	AMEN BANK	22/06/2018-10/08/2018*	150 469,479	2,8% - 6%**
OPT280618-160818	AMEN BANK	28/06/2018-16/08/2018*	200 552,329	2,8% - 6%**
PLACT020718A	AMEN BANK	02/07/2018	3 803 095,890	6,80%
PLACT091018	AMEN BANK	09/10/2018	1 003 427,946	7,82%
PLACT120918	AMEN BANK	12/09/2018	1 008 168,986	7,93%
PLACT200918	AMEN BANK	20/09/2018	805 422,817	7,93%
PLACT300818B	AMEN BANK	30/08/2018	1 507 407,123	7,51%
TOTAL			8 730 393,556	

* il s'agit des échéances minimales et maximales des placements Optimax.

** il s'agit des taux minimaux et maximaux des placements Optimax.

3.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30/06/2018 44.452,723 DT contre 7.388,120 DT au 30/06/2017. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
Intérêts courus sur comptes rémunérés	15 036,773	7 388,120	8 099,534
RS sur obligations	29 415,950	0,000	0,000
Total	44 452,723	7 388,120	8 099,534

3.5- Dettes sur opérations de pensions livrées :

Ce poste présente un solde nul au 30/06/2018 contre 2.003.178,198 DT au 30/06/2017. Il se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
Dettes sur opérations de pension livrée	0,000	2 000 272,247	0,000
Intérêts courus / Dettes sur opérations de Pensions Livrées	0,000	2 905,951	0,000
Total	0,000	2 003 178,198	0,000

3.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
Gestionnaire	11 981,956	7 351,507	7 068,133
Dépositaire	253 808,981	106 506,303	83 091,939
Total	265 790,937	113 857,810	90 160,072

3.7- Autres créditeurs divers :

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

Désignation	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
Etat	920,828	920,828	920,828
Retenue à la source	16 537,111	505,577	5 705,440
Intérêt Emetteur reçu d'avance	2 818,286	0,000	2 835,616
Jetons de présence	9 000,000	20 398,685	20 809,598
Contribution conjoncturelle	0,000	67 462,482	0,000
TCL	1 074,435	0,000	0,000
CMF	6 150,581	3 675,755	3 534,071
Total	36 501,241	92 963,327	33 805,553

3.8 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2018 au 30/06/2018 s'élève à 34.265.176,897 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital 31 179 212,903

Variation de la part du revenu 3 085 963,994

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

Capital social au 31-12-2017 (1)	40 461 046,751
Variation de la part du capital (2)	31 179 212,903
Souscriptions	50 681 123,755
Rachats	-19 145 692,338
Frais de négociation de titres	-143,958
VDE/act.cote	1 729,570
VDE/titres.Etat	-24 318,000
VDE / titres OPCVM	-61 652,928
+/-V réalisée emp.société	-1 558,664
+/- V réal/act.cote	11,250
+/- V réal/titres Etat	-84 563,818
+/- V réal/ titres OPCVM	-260 836,505
+/- V report/act.cote	-1 243,037
+/- V report/titres Etat	79 013,818
+/- V report/titres OPCVM	0,000
Regu. Des sommes non cap.(souscription)	-28 275,912
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	25 619,670
Capital au 30-06-2018 (1)+(2)	71 640 259,654

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

Désignation	du 01/01/2018 au 30/06/2018	du 01/01/2017 au 30/06/2017	du 01/01/2017 au 31/12/2017
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	1 303 550,027	-407 653,098	-385 464,285
Résultat d'exploitation	1 736 345,772	1 056 123,271	1 762 134,810
Régularisation du résultat d'exploitation	46 068,195	-83 725,408	-89 299,246
Total	3 085 963,994	564 744,765	1 287 371,279

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2017	443
Nombre d'actionnaires entrants	40
Nombre d'actionnaires sortants	-42
Nombre d'actionnaires au 30-06-2018	441

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 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	2 976 385,591	1 526 933,509	0,000
Résultat d'exploitation	1 736 345,772	1 056 123,271	1 762 134,810
Régularisation du résultat d'exploitation	46 068,195	-83 725,408	-89 299,246
Total	4 758 799,558	2 499 331,372	1 672 835,564

3.10 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Dividendes	379 954,385	379 954,385	262 092,806	262 092,806	262 692,806
Revenus des obligations	253 257,725	527 575,325	232 115,218	435 504,776	807 949,355
Revenus des BTA	447 583,138	833 850,159	227 957,593	477 344,678	913 650,138
Total	1 080 795,248	1 741 379,869	722 165,617	1 174 942,260	1 984 292,299

3.11- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Revenus des Placements en compte courant à terme	124 268,507	207 301,524	69 609,209	187 351,582	321 530,859
Revenus des Certificats de dépôt	1 313,396	43 759,587	1 678,125	2 142,031	28 873,771
Revenus des Pensions livrées	61 866,900	91 453,801	6 025,916	6 025,916	23 913,477
Revenus du Compte rémunéré	12 482,964	15 037,288	3 275,170	3 662,305	18 928,981
Total	199 931,767	357 552,200	80 588,420	199 181,834	393 247,088

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 01/04/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Intérêts courus sur pension livrée	0,000	0,000	2 905,951	2 905,951	6 151,722
Total	0,000	0,000	2 905,951	2 905,951	6 151,722

3.13- Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire AMEN INVEST, composée d'honoraires de gestion administrative et comptable calculés sur la base de 0.15%TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN et d'une commission de gestion de portefeuille calculée sur la base de 0,05%TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre SICAV AMEN et AMEN INVEST ;
- La rémunération de Amen Bank, composée de :

A- Une commission de dépositaire, TVA comprise, de :

% de l'Actif de Sicav Amen	Montant de l'Actif
0,12%	< 10 millions de dinars
0,09%	< 20 millions de dinars
0,07%	> 30 millions de dinars

Et ce, avec un minimum de :

- 7 080 DT par an et un maximum de 29 500 Dt par an, TVA comprise (taux en vigueur de 18% pour l'année 2017),
- 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 Dt par an, TVA comprise (le taux actuellement en vigueur est de 19% pour l'année 2018).

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

B- Une commission de distribution, TVA comprise, de :

- 0,59% de l'actif de Sicav Amen pour l'année 2017 (taux TVA en vigueur 18%),
- 0,595% de l'actif de Sicav Amen pour l'année 2018 (taux TVA en vigueur 19%),

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Rémunération du gestionnaire	36 868,409	72 466,478	23 394,259	49 546,768	91 454,808
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	14 875,000	7 375,000	14 750,000	29 500,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	115 763,533	224 989,014	69 358,164	147 763,389	270 471,755
Total	160 069,442	312 330,492	100 127,423	212 060,157	391 426,563

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.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Redevance du CMF	18 610,422	36 233,233	11 697,130	24 771,036	45 725,066
Sces bancaires et assimilés	883,128	1 544,206	114,973	166,993	1 124,240
TCL	2 400,945	4 287,964	2 610,416	3 794,204	6 400,189
Jetons de présence	3 134,222	8 190,402	3 458,000	6 840,000	25 750,913
Contribution exceptionnelle	0,000	0,000	33 231,414	67 462,482	138 825,884*
Total	25 028,717	50 255,805	51 111,933	103 034,715	217 826,292

*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. Cette contribution a été payée au Trésor Public à la fin de cet exercice.