

SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 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 Septembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 48.151.218 DT et un résultat de la période de 1.276.405 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 Septembre 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 Septembre 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 et quasi-liquidités représentent au 30 Septembre 2016 20,11% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,11% 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 38.458.902 DT au 30 Septembre 2016, et représente une quote-part de 79,87% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,13% 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.

Tunis, le 31 Octobre 2016

Le Commissaire aux Comptes :

FINANCIAL AUDITING & CONSULTING

Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
<u>ACTIF</u>				
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>38 458 901,600</u>	<u>35 841 729,755</u>	<u>37 343 088,620</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	12 390,368	1 053 109,531	2 318 835,747
b-	Obligations et valeurs assimilées	38 446 511,232	34 788 620,224	35 024 252,873
c-	Autres valeurs	-	-	-
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>9 684 253,606</u>	<u>11 978 507,252</u>	<u>12 239 376,227</u>
a-	Placements monétaires	3.2 499 002,494	2 144 572,772	547 467,130
b-	Disponibilités	3.3 9 185 251,112	9 833 934,480	11 691 909,097
AC4	<u>Autres actifs</u>	3.4 8 063,095	11 062,364	2 936,406
TOTAL ACTIF		48 151 218,301	47 831 299,371	49 585 401,253
<u>PASSIF</u>				
PA1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>3.5 100 339,285</u>	<u>108 285,417</u>	<u>179 900,716</u>
a-	Opérateurs créditeurs	100 339,285	108 285,417	179 900,716
PA2	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>3.6 30 916,755</u>	<u>16 334,338</u>	<u>19 576,864</u>
a-	Autres créditeurs divers	30 916,755	16 334,338	19 576,864
TOTAL PASSIF		131 256,040	124 619,755	199 477,580
<u>ACTIF NET</u>				
CP1	<u>Capital</u>	3.7 44 909 298,372	44 652 728,038	47 574 799,945
CP2	<u>Sommes capitalisables</u>	<u>3.8 3 110 663,889</u>	<u>3 053 951,578</u>	<u>1 811 123,728</u>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs	1 715 186,485	1 716 574,591	-
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours	1 395 477,404	1 337 376,987	1 811 123,728
ACTIF NET		48 019 962,261	47 706 679,616	49 385 923,673
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		48 151 218,301	47 831 299,371	49 585 401,253

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.9	<u>444 309,042</u>	<u>1 451 056,716</u>	<u>388 511,220</u>	<u>1 281 460,971</u>	<u>1 687 275,877</u>
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.10	<u>107 504,460</u>	<u>324 996,053</u>	<u>164 943,328</u>	<u>381 111,335</u>	<u>499 549,731</u>
Total des revenus des placements		<u>551 813,502</u>	<u>1 776 052,769</u>	<u>553 454,548</u>	<u>1 662 572,306</u>	<u>2 186 825,608</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.11	<u>-102 236,182</u>	<u>-305 947,639</u>	<u>-101 502,627</u>	<u>-284 140,886</u>	<u>-379 105,346</u>
Revenu net des placements		<u>449 577,320</u>	<u>1 470 105,130</u>	<u>451 951,921</u>	<u>1 378 431,420</u>	<u>1 807 720,262</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.12	<u>-16 090,031</u>	<u>-50 792,082</u>	<u>-17 078,249</u>	<u>-49 470,891</u>	<u>-65 260,992</u>
Résultat d'exploitation		<u>433 487,289</u>	<u>1 419 313,048</u>	<u>434 873,672</u>	<u>1 328 960,529</u>	<u>1 742 459,270</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>26 653,637</u>	<u>-23 835,644</u>	<u>-50 581,003</u>	<u>8 416,458</u>	<u>68 664,458</u>
Sommes capitalisables de la période		<u>460 140,926</u>	<u>1 395 477,404</u>	<u>384 292,669</u>	<u>1 337 376,987</u>	<u>1 811 123,728</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-26 653,637</u>	<u>23 835,644</u>	<u>50 581,003</u>	<u>-8 416,458</u>	<u>-68 664,458</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-15 686,193</u>	<u>-58 260,682</u>	<u>16 328,153</u>	<u>183 279,084</u>	<u>180 172,892</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>2 966,562</u>	<u>-84 598,586</u>	<u>-8 314,228</u>	<u>-299 138,576</u>	<u>-298 912,256</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>-48,533</u>	<u>0,000</u>	<u>-1 501,797</u>	<u>-1 567,282</u>
Résultat net de la période		<u>420 767,658</u>	<u>1 276 405,247</u>	<u>442 887,597</u>	<u>1 211 599,240</u>	<u>1 622 152,624</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Unité : en DT)

	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
AN1 Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	<u>420 767,658</u>	<u>1 276 405,247</u>	<u>442 887,597</u>	<u>1 211 599,240</u>	<u>1 622 152,624</u>
a- Résultat d'exploitation	<u>433 487,289</u>	<u>1 419 313,048</u>	<u>434 873,672</u>	<u>1 328 960,529</u>	<u>1 742 459,270</u>
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	<u>-15 686,193</u>	<u>-58 260,682</u>	<u>16 328,153</u>	<u>183 279,084</u>	<u>180 172,892</u>
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	<u>2 966,562</u>	<u>-84 598,586</u>	<u>-8 314,228</u>	<u>-299 138,576</u>	<u>-298 912,256</u>
d- Frais de négociation de titres	<u>0,000</u>	<u>-48,533</u>	<u>0,000</u>	<u>-1 501,797</u>	<u>-1 567,282</u>
AN3 Transactions sur le capital	<u>1 125 349,145</u>	<u>-2 642 366,659</u>	<u>-1 726 580,131</u>	<u>-81 865,724</u>	<u>1 186 824,949</u>
a- Souscriptions	<u>5 589 976,214</u>	<u>21 574 185,109</u>	<u>5 658 689,207</u>	<u>30 858 651,206</u>	<u>38 796 425,764</u>
Capital	<u>5 267 188,126</u>	<u>20 515 345,273</u>	<u>5 336 928,979</u>	<u>29 368 178,539</u>	<u>36 770 986,432</u>
Régularisation des sommes non capitalisables	<u>-16 530,730</u>	<u>-27 686,563</u>	<u>-14 278,651</u>	<u>-51 109,487</u>	<u>-70 874,654</u>
Régularisation des sommes capitalisables	<u>339 318,818</u>	<u>1 086 526,399</u>	<u>336 038,879</u>	<u>1 541 582,154</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>-4 464 627,069</u>	<u>-24 216 551,768</u>	<u>-7 385 269,338</u>	<u>-30 940 516,930</u>	<u>-37 609 600,815</u>
Capital	<u>-4 205 588,664</u>	<u>-23 035 435,239</u>	<u>-6 954 807,252</u>	<u>-29 456 394,356</u>	<u>-35 692 172,649</u>
Régularisation des sommes non capitalisables	<u>13 212,769</u>	<u>25 182,757</u>	<u>18 192,306</u>	<u>52 425,589</u>	<u>68 856,259</u>
Régularisation des sommes capitalisables	<u>-272 251,174</u>	<u>-1 206 299,286</u>	<u>-448 654,392</u>	<u>-1 536 548,163</u>	<u>-1 986 284,425</u>
Variation de l'actif net	<u>1 546 116,803</u>	<u>-1 365 961,412</u>	<u>-1 283 692,534</u>	<u>1 129 733,516</u>	<u>2 808 977,573</u>
AN4 Actif net					
a- En début de période	<u>46 473 845,458</u>	<u>49 385 923,673</u>	<u>48 990 372,150</u>	<u>46 576 946,100</u>	<u>46 576 946,100</u>
b- En fin de période	<u>48 019 962,261</u>	<u>48 019 962,261</u>	<u>47 706 679,616</u>	<u>47 706 679,616</u>	<u>49 385 923,673</u>
AN5 Nombre d'actions					
a- En début de période	<u>1 178 275</u>	<u>1 274 204</u>	<u>1 286 710</u>	<u>1 244 279</u>	<u>1 244 279</u>
b- En fin de période	<u>1 206 708</u>	<u>1 206 708</u>	<u>1 241 832</u>	<u>1 241 832</u>	<u>1 274 204</u>
Valeur liquidative	<u>39,794</u>	<u>39,794</u>	<u>38,416</u>	<u>38,416</u>	<u>38,758</u>
AN6 Taux de rendement annualisé	<u>3,55%</u>	<u>3,57%</u>	<u>3,60%</u>	<u>3,51%</u>	<u>3,54%</u>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2016**

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

SICAV AMEN est une SICAV mixte de capitalisation. Les états financiers arrêtés au 30-09-2016 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 30-09-2016 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- Portfeuille titres

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	1	12 390,368
Obligations et Valeurs assimilés	2	38 446 511,232
Total		38 458 901,600

1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2016	En % de l'actif net
BANQUE DE TUNISIE	193	312,350	1 539,368	0,00%
SOTIPAPIER	3 000	15 000,000	10 851,000	0,02%
Total	3 193	15 312,350	12 390,368	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)	23 712 627,024
Obligations (b)	14 733 884,208
Total	38 446 511,232

(a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2016	En % de l'actif net
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 478 823,240	3,08%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	2 918 509,192	6,08%
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 491 573,720	3,11%
BTA110319	1 700	1 773 000,000	1 785 886,992	3,72%
BTA110319A	2 200	2 262 125,000	2 254 101,872	4,69%
BTA110319B	3 000	3 046 650,000	3 120 425,280	6,50%

BTA12022020	3 525	3 507 022,500	3 605 337,288	7,51%
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 211 584,800	10,85%
BTZ111016B	2 000	1 245 000,000	1 846 384,640	3,85%
Total	23 325	22 660 297,500	23 712 627,024	49,38%

(b) Obligations:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2016	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	40 000	400 000,000	412 544,000	0,86%	
AB 2009 CA	18 000	960 000,000	960 129,200	2,00%	
AB 2009 CB	13 000	693 333,332	693 426,532	1,44%	
AB 2010	2 000	120 000,001	120 454,001	0,25%	
AB 2012B	9 000	540 000,000	541 029,600	1,13%	
AB 2012B	2 141	128 460,000	128 704,930	0,27%	
AB SUB 20161	10 000	1 000 000,000	1 001 624,000	2,09%	
AIL 2013	2 000	80 000,000	81 510,400	0,17%	
ATB 2009 TB1	5 000	400 000,000	406 696,000	0,85%	
ATB 2009TB1	10 000	800 000,000	813 392,000	1,69%	
ATILESG15-2A	4 000	400 000,000	418 918,400	0,87%	
ATL 2015-1	2 000	200 000,000	202 753,600	0,42%	
ATL 2016-1 C	3 000	300 000,000	304 891,200	0,63%	
ATTILES2015A	7 000	560 000,000	575 114,400	1,20%	
ATTILES2016C	3 000	300 000,000	303 516,000	0,63%	
CIL 2014/1	5 000	300 000,000	303 692,000	0,63%	
CIL 2014/2	5 000	400 000,000	416 280,000	0,87%	
CIL 2015/2	4 000	400 000,000	422 540,800	0,88%	
CIL 2016/1	5 000	500 000,000	511 344,000	1,06%	
HL 2013/1	2 250	90 000,000	91 864,800	0,19%	
HL 2015-01A	2 000	160 000,000	164 158,400	0,34%	
HL 2015-2B	10 000	1 000 000,000	1 032 176,000	2,15%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 053 840,000	2,19%	
HL 2016-02	4 000	400 000,000	400 758,400	0,83%	
HL 2016-1	5 000	500 000,000	514 840,000	1,07%	
MX 2010 TA	10 000	200 000,000	203 744,000	0,42%	AB
SERVICOM16	500	50 000,000	50 413,200	0,10%	
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	508 140,000	1,06%	
TLG 2016-1 B	5 000	500 000,000	515 204,000	1,07%	
UIB 2012-1A	14 462	826 404,958	856 566,905	1,78%	
UNIFAC2015A	2 800	280 000,000	289 985,920	0,60%	
UNIFAC2015B1	4 200	420 000,000	433 631,520	0,90%	
TOTAL	224 353	14 408 198,291	14 733 884,208	30,68%	

3.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 499 002,494 dt au 30/09/2016. Les placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Avaliseur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
CD131016	15/07/2016	Hannibal Lease	-	500 000	13/10/2016	7 361,963	492 638,037	499 002,494	1,04%
TOTAL				500 000		7 361,963	492 638,037	499 002,494	1,04%

3.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2016 à 9 185 251,112 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	280 000,000	7 258 773,726	15,12%
Avoirs en banque		1 926 477,386	4,01%
TOTAL	280 000,000	9 185 251,112	19,13%

(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	1 070 141,639	6,77
PLACT071116	AMEN BANK	07/11/2016	704 529,250	5,57
PLACT221116	AMEN BANK	22/11/2016	1 072 213,334	6,77
PLACT281116	AMEN BANK	28/11/2016	351 410,050	5,57
PLACT310117A	AMEN BANK	31/01/2017	1 524 041,096	6,25
PLACT310117E	AMEN BANK	31/01/2017	1 522 602,740	6,25
PLACT310117J	AMEN BANK	31/01/2017	1 013 835,617	6,25
TOTAL			7 258 773,726	

3.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30/09/2016 8 063,095 DT contre 11 062,364 DT au 30/09/2015. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2016	Au 30/09/2015	Au 31/12/2015
Intérêts courus sur comptes rémunérés	8 063,095	11 062,364	2 936,406
Intérêts de retard à recevoir*		4 535,616	
Intérêts différés*		-4 535,616	
Total	8 063,095	11 062,364	2 936,406

* Il s'agit d'intérêts de retard sur le Billet de trésorerie AMS pour un montant de 350.000 DT et échéant le 18 août 2015 et ayant demeuré impayé jusqu'au 30 septembre 2015, date de son règlement. Ces intérêts de retard décomptés du 18 août 2015 au 30 septembre 2015 et facturés à cette dernière date n'ont pas été pris en compte parmi les produits mais en tant qu'intérêts différés conformément à la NCT 03 relative aux Revenus et ce, en raison de l'incertitude liée à leur recouvrement.

3.5- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/09/2016	Au 30/09/2015	Au 31/12/2015
Gestionnaire	7 904,072	7 828,925	7 841,254
Dépositaire	92 435,213	100 456,492	172 059,462
Total	100 339,285	108 285,417	179 900,716

3.6- Autres créditeurs divers :

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

Désignation	Au 30/09/2016	Au 30/09/2015	Au 31/12/2015
Etat	920,828	920,828	0,000
Retenue à la source*	15 554,914	-236,781	918,410
Intérêt Emetteur reçu d'avance	2 835,616	2 835,616	2 835,616
Jetons de présence	7 653,360	9 497,360	12 499,360
CMF	3 952,037	3 317,315	3 323,478
Total	30 916,755	16 334,338	19 576,864

*Ce solde comprend au 30/09/2015 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 1264,558 dt.

3.7 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 30/09/2016 s'élève à 1 365 961,412) dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital	(2 665 501,573)
Variation de la part du revenu	1 299 540,161

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)		-2 665 501,573
Souscriptions	20 515 345,273	
Rachats	-23 035 435,239	
Frais de négociation de titres	-48,533	
VDE/act.cote	-2 921,982	
VDE/titres.Etat	-91 044,000	
VDE / titres OPCVM	0,000	
+/-V réalisée emp.société	13,892	
+/- V réal/act.cote	4 010,470	
+/- V réal/titres Etat	0,000	
+/- V réal/ titres OPCVM	-88 622,948	
+/- 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)	-27 686,563	
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	25 182,757	
Capital au 30-09-2016 (1)+(2)		44 909 298,372

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

Désignation	Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	-95 937,243	-3 382,467	41 365,103
Résultat d'exploitation	1 419 313,048	1 328 960,529	1 742 459,270
Régularisation du résultat d'exploitation	-23 835,644	8 416,458	68 664,458
Total	1 299 540,161	1 333 994,520	1 852 488,831

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2015	538
Nombre d'actionnaires entrants	60
Nombre d'actionnaires sortants	- 85
Nombre d'actionnaires au 30-09-2016	513

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 30/09/2016	Au 30/09/2015	Au 31/12/2015
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	1 715 186,485	1 716 574,591	0,000
Résultat d'exploitation	1 419 313,048	1 328 960,529	1 742 459,270
Régularisation du résultat d'exploitation	-23 835,644	8 416,458	68 664,458
Total	3 110 663,889	3 053 951,578	1 811 123,728

3.9 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
Dividendes	600,000	144 887,326	0,000	127 845,406	127 845,406
Revenus des obligations	180 645,604	524 297,314	127 457,472	350 462,617	495 868,199
Revenus des BTA	263 063,438	781 872,076	261 053,748	803 152,948	1 063 562,272
Total	444 309,042	1 451 056,716	388 511,220	1 281 460,971	1 687 275,877

3.10- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus des Placements en compte courant à terme	89 878,749	276 164,058	118 493,633	273 978,908	375 405,183
Revenus des Billets de trésorerie	0,000	616,037	3 338,229	41 284,202	47 222,698
Revenus des Certificats de dépôt	14 675,711	29 130,958	33 745,466	42 958,115	54 031,740
Revenus du Compte rémunéré	2 950,000	19 085,000	9 366,000	22 890,110	22 890,110
Total	107 504,460	324 996,053	164 943,328	381 111,335	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 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	23 886,958	72 688,835	24 969,899	69 899,357	93 260,847
Rémunération du dépositaire	78 349,224	233 258,804	76 532,728	214 241,529	285 844,499
Total	102 236,182	305 947,639	101 502,627	284 140,886	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 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
Redevance du CMF	11 943,483	36 344,415	12 484,945	34 949,680	46 630,424
Sces bancaires et assimilés	579,892	1 240,293	46,805	119,702	165,773
TCL	730,656	3 253,372	1 115,499	3 885,149	4 946,435
Jetons de présence	2 836,000	9 954,000	3 431,000	10 516,360	13 518,360
Total	16 090,031	50 792,082	17 078,249	49 470,891	65 260,992