

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2018

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» au 30 Juin 2018 ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

2. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément au référentiel comptable généralement admis en Tunisie.

Responsabilité de l'auditeur

3. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

4. Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité".

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA 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.

Opinion

5. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joint ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» au 30 Juin 2018, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation post opinion

Nous attirons l'attention sur la note 2.2 «Evaluation des placements» des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société «**AMEN TRESOR SICAV** » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Vérifications spécifiques

6. Nous avons constaté qu'au 30 juin 2018 la société « **AMEN TRESOR SICAV** » n'a pas respecté les dispositions 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 . Cet article stipule que les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent employer plus de 20% de leurs actifs en liquidités et quasi liquidités

7. Nous avons constaté qu'au 30 Juin 2018 la société « **AMEN TRESOR SICAV** » n'a pas respecté les dispositions de l'article 29 du code des organismes de placement collectif. Cet article stipule que les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent employer plus de 10% de leurs actifs en titres émis ou garantis par un même émetteur.

Tunis, le 31 juillet 2018

Le Commissaire aux Comptes :

GS AUDIT & ADVISORY

Ghazi HANTOUS

BILAN
AU 30/06/2018
(Exprimé en Dinars)

| <u>ACTIF</u> | <u>NOTE</u> | <u>AU</u> <u>30/06/2018</u> | <u>AU</u> <u>30/06/2017</u> | <u>Au</u> <u>31/12/2017</u> |
|--|--------------------|--|--|--|
| AC1-PORTEFEUILLE-TITRES | | 40 897 783 | 42 638 536 | 44 863 612 |
| a-Actions et valeurs assimilées | 3-1 | 3 143 927 | 3 060 113 | 3 006 384 |
| b-Obligations et valeurs assimilées | 3-1 | 37 753 856 | 39 578 423 | 41 857 228 |
| c-Titres donnés en pension | | 0 | 0 | 0 |
| d-Autres valeurs | | 0 | 0 | 0 |
| AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | | 22 874 195 | 19 356 127 | 15 946 221 |
| a-Placements monétaires | 3-2 | 1 491 754 | 1 196 320 | 2 131 010 |
| b-Disponibilités | 3-3 | 21 382 441 | 18 159 807 | 13 815 211 |
| AC3-CREANCE D'EXPLOITATION | | 0 | 0 | 0 |
| AC4-AUTRES ACTIFS | 3-4 | 8 000 | 13 358 | 6 153 |
| TOTAL ACTIF | | 63 779 978 | 62 008 021 | 60 815 986 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA1-Dettes sur opérations de pension livrées | | 0 | 0 | 0 |
| PA2-OPERATEURS CREDITEURS | 3-5 | 78 969 | 68 837 | 81 842 |
| PA3-AUTRS CREDITEURS DIVERS | 3-6 | 29 854 | 106 761 | 17 903 |
| TOTAL PASSIF | | 108 823 | 175 598 | 99 745 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP1-CAPITAL | 3-7 | 62 027 806 | 60 319 387 | 58 147 958 |
| CP2-SOMMES DISTRIBUABLES | 3-8 | 1 643 349 | 1 513 036 | 2 568 283 |
| a-Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 56 997 | -10 564 | 5 635 |
| b-Sommes distribuables de la période | | 1 586 352 | 1 523 600 | 2 562 648 |
| ACTIF NET | | 63 671 155 | 61 832 423 | 60 716 241 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 63 779 978 | 62 008 021 | 60 815 986 |

**ETAT DE RESULTAT
AU 30/06/2018
(Exprimé en Dinars)**

| Rubrique | NOTE | Du | Du | Du | Du | Du |
|--|------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 01/04/2018 | 01/01/2018 | 01/04/2017 | 01/01/2017 | 01/01/2017 |
| | | Au | Au | Au | Au | Au |
| | | 30/06/2018 | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
| PR 1-Revenus de portefeuille-titres | 3-1 | 771 881 | 1 329 263 | 882 812 | 1 454 329 | 2 664 773 |
| a-Dividendes | | 227 406 | 227 406 | 337 269 | 337 269 | 343 711 |
| b-Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 544 475 | 1 101 857 | 545 543 | 1 117 060 | 2 321 062 |
| c-Revenus des autres valeurs | | | | 0 | 0 | 0 |
| PR 2-Revenus des placements monétaires | 3-2 | 220 584 | 399 324 | 170 800 | 343 184 | 823 902 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 992 465 | 1 728 587 | 1 053 612 | 1 797 513 | 3 488 675 |
| CH 1-Intérêts des mises en pension | | | | | | |
| CH 2-Charges de gestion des placements | 3-9 | -105 515 | -207 044 | -104 950 | -210 376 | -457 070 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 886 950 | 1 521 543 | 948 662 | 1 587 137 | 3 031 605 |
| PR 3-Autres produits | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CH 2-Autres charges | 3-10 | -28 178 | -44 787 | -72 812 | -129 736 | -302 375 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 858 772 | 1 476 756 | 875 850 | 1 457 401 | 2 729 230 |
| PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation | | 137 060 | 109 596 | 74 952 | 66 199 | -166 582 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 995 832 | 1 586 352 | 950 802 | 1 523 600 | 2 562 648 |
| PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | -137 060 | -109 596 | -74 952 | -66 199 | 166 582 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | -54 804 | -22 807 | -127 808 | -101 904 | -82 623 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres | | -118 567 | -115 258 | -162 451 | -160 363 | -81 993 |
| Frais de négociation de titres | | -15 | -15 | -4 | -4 | -12 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 685 386 | 1 338 676 | 585 587 | 1 195 130 | 2 564 602 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

**AU 30/06/2018
(Exprimé en Dinars)**

| | <u>Du</u> <u>01/04/2018</u> | <u>Du</u> <u>01/01/2018</u> | <u>Du</u> <u>01/04/2017</u> | <u>Du</u> <u>01/01/2017</u> | <u>Du</u> <u>01/01/2017</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | <u>Au</u> <u>30/06/2018</u> | <u>Au</u> <u>30/06/2018</u> | <u>Au</u> <u>30/06/2017</u> | <u>Au</u> <u>30/06/2017</u> | <u>Au</u> <u>31/12/2017</u> |
| <u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET</u> | | | | | |
| <u>RESULTANT DES OPERATIONS</u> | | | | | |
| <u>D'EXPLOITATION</u> | <u>685 386</u> | <u>1 338 676</u> | <u>585 587</u> | <u>1 195,130</u> | <u>2 564 602</u> |
| a-Résultat d'exploitation | 858 772 | 1 476 756 | 875 850 | 1 457 401 | 2 729 230 |
| b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | -54 804 | -22 807 | -127 808 | -101 904 | -82 623 |
| c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | -118 567 | -115 258 | -162 451 | -160 363 | -81 993 |
| d-Frais de négociation de titres | -15 | -15 | -4 | -4 | -12 |
| <u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u> | <u>-2 232 095</u> | <u>-2 232 095</u> | <u>-2 192 147</u> | <u>-2 192 147</u> | <u>-2 192 147</u> |
| <u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | <u>9 442 649</u> | <u>3 848 333</u> | <u>2 985 473</u> | <u>1 452 877</u> | <u>-1 032 776</u> |
| a-Souscriptions | 64 146 021 | 79 436 950 | 60 605 272 | 78 033 279 | 134 312 255 |
| Capital | 62 523 073 | 77 203 371 | 58 920 275 | 75 654 618 | 130 700 493 |
| Régularisation des sommes non distribuables | -253 863 | -247 723 | -180 289 | -175 978 | -383 936 |
| Régularisation des sommes distribuables | 1 876 811 | 2 481 302 | 1 865 286 | 2 554 639 | 3 995 698 |
| b-Rachats | -54 703 372 | -75 588 617 | -57 619 799 | -76 580 402 | -135 345 031 |
| Capital | -53 066 053 | -73 107 669 | -55 632 915 | -73 836 640 | -131 146 605 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 178 768 | 169 949 | 167 942 | 163 131 | 366 107 |
| Régularisation des sommes distribuables | -1 816 087 | -2 650 897 | -2 154 825 | -2 906 893 | -4 564 533 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 7 895 940 | 2 954 914 | 1 378 913 | 455 860 | -660 321 |
| <u>AN 4-ACTIF NET</u> | | | | | |
| a-En début de période | 55 775 215 | 60 716 241 | 60 453 508 | 61 376 563 | 61 376 562 |
| b-En fin de période | 63 671 155 | 63 671 155 | 61 832 423 | 61 832 423 | 60 716 241 |
| <u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u> | | | | | |
| a-En début de période | 523 802 | 576 580 | 566 538 | 580 958 | 580 958 |
| b-En fin de période | 616 899 | 616 899 | 598 799 | 598 799 | 576 580 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 103,212 | 103,212 | 103,261 | 103,26 | 105,304 |
| DIVIDENDES PAR ACTION | 4,454 | 4,454 | 4,475 | 4,475 | 4,475 |
| AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | 1,11% | 2,24% | 0,96% | 1,98% | 3,91% |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU
30/06/2018**

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire constituée le 21 Décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 Mai 2006. 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 sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. 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 bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

2.2- Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées 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 « **AMEN TRESOR SICAV** » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués, au 30 Juin 2018, 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 1er janvier 2018

La société « **AMEN TRESOR SICAV** » ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté à la valeur liquidative la plus récente.

La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

2.3- 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 sommes non distribuables. 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.

2.4- 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 et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30/06/2018 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

| | | |
|-------------------------------|---|-------------------|
| Actions et valeurs assimilées | 1 | 3 143 927 |
| Obligations | 2 | 32 640 793 |
| Bons de trésor assimilables | 3 | 5 113 063 |
| Total | | 40 897 783 |

(1) Actions et valeurs assimilées :

| Désignation | Quantité | Prix de revient net | Valeur au 30/06/2018 | En % de l'actif net |
|----------------------|----------|---------------------|----------------------|---------------------|
| AMEN PREMIERE SICAV | 1 626 | 164 627 | 164 678 | 0,26% |
| SICAV BH Obligataire | 18 975 | 1 919 376 | 1 916 949 | 3,01% |
| FCP AXIS AAA | 1 961 | 200 030 | 200 206 | 0,31% |
| UGFS BONDS FUND | 83 992 | 880 494 | 862 094 | 1,35% |
| Total | | 3 164 527 | 3 143 927 | 4,94% |

(2) Obligations

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 30/06/2018 | En % de l'actif net |
|-----------------|----------|-----------------|-------------------------|------------------------|
| AB 2008 TA | 5 000 | 166 667 | 167 639 | 0,26% |
| AB 2008 TAA | 3 995 | 133 167 | 133 944 | 0,21% |
| AB 2008 TB | 15 000 | 750 000 | 754 716 | 1,19% |
| AB 2009 CA | 5 000 | 233 333 | 240 969 | 0,38% |
| AB 2010 | 18 000 | 959 983 | 992 685 | 1,56% |
| AB 2012B | 5 000 | 250 000 | 258 748 | 0,41% |
| AB 2012BB | 11 000 | 549 945 | 569 191 | 0,89% |
| AB 2014A | 5 000 | 200 000 | 203 996 | 0,32% |
| AB 2014A1 | 5 000 | 200 000 | 203 996 | 0,32% |
| ABSUB 2016-1 | 5 000 | 400 000 | 414 404 | 0,65% |
| ABSUB 2017 | 6 000 | 480 000 | 484 829 | 0,76% |
| ABSUB0922T+ | 1 784 | 89 200 | 92 694 | 0,15% |
| ABSUB2016-11 | 7 000 | 560 000 | 580 166 | 0,91% |
| AIL 2014-1 | 10 000 | 400 000 | 421 440 | 0,66% |
| AIL 2015-1 | 4 000 | 400 000 | 422 643 | 0,66% |
| ATILESG152A1 | 5 000 | 300 000 | 309 520 | 0,49% |
| ATL 2008 | 5 000 | 100 000 | 104 804 | 0,16% |
| ATL 2011 | 5 000 | 100 000 | 101 892 | 0,16% |
| ATL 2011-1 | 5 000 | 100 000 | 101 892 | 0,16% |
| ATL 2013-1TF | 8 000 | 320 000 | 323 341 | 0,51% |
| ATL 2013-2TF | 1 500 | 90 000 | 93 239 | 0,15% |
| ATL 2014-1TF | 2 500 | 50 000 | 50 848 | 0,08% |
| ATL 2014-3C | 2 000 | 160 000 | 163 784 | 0,26% |
| ATL 2016-1 C | 5 000 | 500 000 | 500 340 | 0,79% |
| ATL 2017 SUB | 7 000 | 700 000 | 731 270 | 1,15% |
| ATL 2017-11 | 2 000 | 200 000 | 203 693 | 0,32% |
| ATL 2018-1B | 5 000 | 500 000 | 501 776 | 0,79% |
| ATLSUBB17 | 5 000 | 500 000 | 528 136 | 0,83% |
| ATLSUBB17A | 10 000 | 1 000 000 | 1 048 136 | 1,65% |
| ATTIJ BANK 2015 | 7 000 | 420 000 | 436 621 | 0,69% |
| ATTIJBANK17A | 10 000 | 800 000 | 804 024 | 1,26% |
| ATTILES20142 | 5 000 | 400 000 | 412 704 | 0,65% |
| ATTILES2015A | 3 000 | 120 000 | 121 399 | 0,19% |
| ATTILES2016C | 5 000 | 500 000 | 529 048 | 0,83% |
| ATTILES2018B | 32 000 | 3 200 000 | 3 210 419 | 5,04% |
| ATTISING141B | 5 000 | 100 000 | 100 412 | 0,16% |
| ATTISING141C | 5 000 | 300 000 | 301 256 | 0,47% |
| BH 2009 | 10 000 | 538 462 | 549 846 | 0,86% |
| BH 2013-1 | 2 500 | 71 429 | 71 461 | 0,11% |
| BTE 2011C | 5 939 | 118 780 | 121 046 | 0,19% |
| BTE 2016A | 17 000 | 1 360 000 | 1 394 626 | 2,19% |
| BTK 2014-1A | 5 000 | 200 000 | 206 380 | 0,32% |
| BTK2012/1B | 10 000 | 285 714 | 294 706 | 0,46% |
| BTK2012/1BB | 10 000 | 285 714 | 294 706 | 0,46% |
| CIL 2008 | 10 000 | 200 000 | 205 304 | 0,32% |
| CIL 2014/1 | 10 000 | 400 000 | 422 160 | 0,66% |
| CIL 2014/11 | 2 000 | 80 000 | 84 432 | 0,13% |
| CIL 2015/1 | 8 000 | 320 000 | 320 858 | 0,50% |
| CIL 2016/1 | 5 000 | 300 000 | 302 268 | 0,47% |
| CIL 2016/11 | 10 000 | 600 000 | 604 536 | 0,95% |
| CIL 2016/2 | 5 000 | 400 000 | 408 944 | 0,64% |
| CIL 2016/2A | 2 000 | 160 000 | 163 578 | 0,26% |
| CIL 2017 1 | 2 000 | 160 000 | 160 107 | 0,25% |
| EN 2014/A | 17 217 | 41 824 | 41 879 | 0,07% |
| EN 2014/A67 | 404 | 949 | 951 | 0,00% |
| EN 2014/A68 | 553 | 1 300 | 1 301 | 0,00% |

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 30/06/2018 | En % de l'actif net |
|--------------------|----------|-------------------|----------------------|---------------------|
| EN 2014/A69 | 425 | 999 | 1 000 | 0,00% |
| EN 2014/A70 | 351 | 825 | 826 | 0,00% |
| EN 2014/A71 | 149 | 350 | 351 | 0,00% |
| EN 2014/A72 | 30 | 71 | 71 | 0,00% |
| EN 2014/A73 | 66 | 155 | 155 | 0,00% |
| EN 2014/A74 | 37 | 87 | 87 | 0,00% |
| EN 2014/A75 | 5 | 12 | 12 | 0,00% |
| EN 2014/A76 | 159 | 374 | 374 | 0,00% |
| EN 2014/A77 | 218 | 512 | 513 | 0,00% |
| EN 2014/A78 | 41 | 96 | 96 | 0,00% |
| EN 2014/A79 | 227 | 533 | 534 | 0,00% |
| EN 2014/A80 | 45 | 106 | 106 | 0,00% |
| EN 2014/A81 | 190 | 447 | 447 | 0,00% |
| EN 2014/A82 | 584 | 1 372 | 1 374 | 0,00% |
| EN 2014/A83 | 128 | 301 | 301 | 0,00% |
| EN 2014/A9 | 100 | 240 | 240 | 0,00% |
| EN 2014/B | 2 490 | 149 400 | 149 621 | 0,23% |
| HL 2013/2B | 6 000 | 360 000 | 367 133 | 0,58% |
| HL 2014-1A | 5 000 | 200 000 | 208 184 | 0,33% |
| HL 2015-01A | 8 000 | 320 000 | 323 347 | 0,51% |
| HL 2015-B | 5 000 | 500 000 | 518 920 | 0,82% |
| HL 2016-02 | 6 000 | 600 000 | 622 195 | 0,98% |
| HL 2016-1 | 5 000 | 300 000 | 300 152 | 0,47% |
| HL 2017-01A | 2 400 | 240 000 | 245 821 | 0,39% |
| HL 2017-02 | 5 000 | 500 000 | 530 624 | 0,83% |
| HL 2017-022 | 2 500 | 250 000 | 265 312 | 0,42% |
| HL2017-03 | 5 000 | 500 000 | 515 080 | 0,81% |
| HL2017-03A | 2 000 | 200 000 | 205 470 | 0,32% |
| HL2018-01 | 2 000 | 200 000 | 201 117 | 0,32% |
| MODSING2012 | 5 000 | 200 000 | 203 788 | 0,32% |
| SERVICOM16 | 1 000 | 100 000 | 102 444 | 0,16% |
| TL SUB 2016 | 2 500 | 250 000 | 255 248 | 0,40% |
| TLG 2014-1 | 5 000 | 300 000 | 303 092 | 0,48% |
| TLG 2015-1B | 15 000 | 1 200 000 | 1 200 420 | 1,89% |
| TLG 2016-1 B | 2 000 | 200 000 | 202 955 | 0,32% |
| ATTIJ LEASING 2017 | 5 000 | 500 000 | 516 220 | 0,81% |
| UBCI 2013 | 2 500 | 100 000 | 100 462 | 0,16% |
| UIB 2011-2 | 5 000 | 71 428 | 72 833 | 0,11% |
| UIB 2012-1A | 20 000 | 571 429 | 584 997 | 0,92% |
| UIB 2015 | 10 000 | 800 000 | 801 712 | 1,26% |
| UIB 2015B | 3 000 | 240 000 | 240 514 | 0,38% |
| UIB SUB2016 | 12 000 | 960 000 | 987 408 | 1,55% |
| UIB SUB2016C | 2 000 | 160 000 | 164 568 | 0,26% |
| UIB SUB2016D | 2 000 | 160 000 | 164 568 | 0,26% |
| UNIFACTOR 2013 | 500 | 10 000 | 10 398 | 0,02% |
| TOTAL | | 31 905 204 | 32 640 793 | 51.26% |

(3) BTA:

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 30/06/2018 | En % de l'actif net |
|--------------|----------|------------------|----------------------|---------------------|
| BTA09052022 | 2 000 | 2 060 000 | 2 016 031 | 3,17% |
| BTA10042024 | 500 | 482 000 | 483 142 | 0,76% |
| BTA10042024A | 500 | 481 500 | 483 142 | 0,76% |
| BTA10042024B | 200 | 192 800 | 193 257 | 0,30% |
| BTA10082022 | 1 000 | 956 200 | 995 390 | 1,56% |
| BTA13042028B | 500 | 466 000 | 471 801 | 0,74% |
| BTA13042028C | 500 | 464 500 | 470 300 | 0,74% |
| Total | | 5 103 000 | 5 113 063 | 8,03% |

Les revenus du portefeuille titres s'analysent 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 | 227 406 | 227 406 | 337 269 | 337 269 | 343 712 |
| Revenus des obligations | 446 377 | 899 014 | 438 080 | 883 863 | 1 833 288 |
| Revenus des BTA | 98 098 | 202 843 | 107 463 | 233 197 | 487 773 |
| Total | 771 881 | 1 329 263 | 882 812 | 1 454 329 | 2 664 773 |

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2018 à 1 491 754 DT et s'analyse comme suit :

| Désignation | Date souscription | Emetteur | Montant | Echéance | Intérêts précomptés | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | TX BRUT | En % de l'actif net |
|--------------|----------------------|--------------|------------------|------------|------------------------|-----------------------|--------------------|------------|------------------------------|
| CD090718 | 29/06/2018 | AMEN BANK | 500 000 | 09/07/2018 | 695 | 499 305 | 499 443 | 6,27 | 0,78% |
| CD100818 | 11/06/2018 | AMEN BANK | 500 000 | 10/08/2018 | 4 606 | 495 394 | 496 917 | 6,99 | 0,78% |
| CD300818 | 01/06/2018 | AMEN BANK | 500 000 | 30/08/2018 | 6 870 | 493 130 | 495 394 | 6,99 | 0,78% |
| TOTAL | | | 1 500 000 | | 12 171 | 1 487 829 | 1 491 754 | | 2,34% |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent 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 | 198 373 | 343 144 | 150 476 | 314 194 | 622 932 |
| Revenus des Billets de trésorerie | 507 | 1 654 | 4 481 | 9 928 | 19 694 |
| Revenus des Certificats de dépôt | 19 705 | 51 566 | 92 | 1 611 | 87 702 |
| Revenus des Pensions livrées | 0 | 0 | 13 951 | 13 951 | 77 073 |
| Revenus du Compte rémunéré | 1 999 | 2 960 | 1 800 | 3 500 | 16 501 |
| Total | 220 584 | 399 324 | 170 800 | 343 184 | 823 902 |

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2018 à 21 382 441 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | En % de l'actif net |
|--|-----------------------|--------------------|------------------------|
| Placements en compte courant à terme (i) | 12 163 000 | 12 274 546 | 19,28% |
| Avoirs en banque | | 9 107 895 | 14,30% |
| TOTAL | 12 163 000 | 21 382 441 | 33,58% |

(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 |
|-------------|-----------|------------------------|-------------------|-----------|
| PLACT | AMEN BANK | 01/10/2018 | 120 617 | 7,82 |
| PLACT | AMEN BANK | 02/07/2018 | 287 666 | 6,94 |
| PLACT | AMEN BANK | 02/07/2018 | 339 035 | 6,94 |
| PLACT | AMEN BANK | 02/07/2018 | 507 062 | 7,16 |
| PLACT | AMEN BANK | 02/07/2018 | 507 062 | 7,16 |
| PLACT | AMEN BANK | 04/09/2018 | 201 912 | 7,93 |
| PLACT | AMEN BANK | 04/10/2018 | 311 328 | 7,82 |
| PLACT | AMEN BANK | 04/10/2018 | 311 328 | 7,82 |
| PLACT | AMEN BANK | 07/09/2018 | 1 009 038 | 7,93 |
| PLACT | AMEN BANK | 07/09/2018 | 403 615 | 7,93 |
| PLACT | AMEN BANK | 07/09/2018 | 201 808 | 7,93 |
| PLACT | AMEN BANK | 08/08/2018 | 302 605 | 7,62 |
| PLACT | AMEN BANK | 08/09/2018 | 302 659 | 7,93 |
| PLACT | AMEN BANK | 09/07/2018 | 447 927 | 7,21 |
| PLACT | AMEN BANK | 09/10/2018 | 1 033 531 | 7,82 |
| PLACT | AMEN BANK | 09/10/2018 | 120 411 | 7,82 |
| PLACT | AMEN BANK | 10/09/2018 | 280 922 | 7,51 |
| PLACT | AMEN BANK | 11/09/2018 | 504 171 | 7,93 |
| PLACT | AMEN BANK | 11/09/2018 | 30 250 | 7,93 |
| PLACT | AMEN BANK | 12/07/2018 | 569 646 | 7,21 |
| PLACT | AMEN BANK | 12/09/2018 | 131 062 | 7,93 |
| PLACT | AMEN BANK | 12/09/2018 | 504 084 | 7,93 |
| PLACT | AMEN BANK | 12/09/2018 | 80 224 | 7,51 |
| PLACT | AMEN BANK | 13/08/2018 | 201 570 | 7,62 |
| PLACT | AMEN BANK | 15/08/2018 | 302 255 | 7,62 |
| PLACT | AMEN BANK | 18/09/2018 | 312 209 | 7,93 |
| PLACT | AMEN BANK | 18/09/2018 | 100 713 | 7,93 |
| PLACT | AMEN BANK | 20/08/2018 | 302 054 | 7,62 |
| PLACT | AMEN BANK | 20/08/2018 | 50 342 | 7,62 |
| PLACT | AMEN BANK | 23/08/2018 | 30 185 | 7,62 |
| PLACT | AMEN BANK | 29/08/2018 | 301 553 | 7,62 |
| PLACT | AMEN BANK | 30/08/2018 | 303 129 | 7,93 |
| PLACT | AMEN BANK | 30/08/2018 | 50 521 | 7,93 |
| PLACT | AMEN BANK | 30/08/2018 | 452 222 | 7,51 |
| PLACT | AMEN BANK | 30/08/2018 | 401 975 | 7,51 |
| PLACT | AMEN BANK | 30/08/2018 | 120 593 | 7,51 |
| PLACT | AMEN BANK | 31/08/2018 | 202 051 | 7,93 |
| OPT010818 | AMEN BANK | 13/06/2018-01/08/2018* | 6 034 | 2,8-6* |
| OPT010818A | AMEN BANK | 13/06/2018-01/08/2018* | 3 017 | 2,8-6* |
| OPT090818 | AMEN BANK | 21/06/2018-09/08/2018* | 301 248 | 2,8-6* |
| OPT090818A | AMEN BANK | 21/06/2018-09/08/2018* | 32 133 | 2,8-6* |
| OPT090818B | AMEN BANK | 21/06/2018-09/08/2018* | 14 058 | 2,8-6* |
| OPT100818 | AMEN BANK | 22/06/2018-10/08/2018* | 22 069 | 2,8-6* |
| OPT140818 | AMEN BANK | 26/06/2018-14/08/2018* | 12 035 | 2,8-6* |
| OPT200818 | AMEN BANK | 02/07/2018-20/08/2018* | 18 048 | 2,8-6* |
| OPT200818A | AMEN BANK | 02/07/2018-20/08/2018* | 226 569 | 2,8-6* |
| | | | 12 274 546 | |

* 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

Cette rubrique se détaille au 30/06/2018 comme suit :

| Désignation | Au 30/06/2018 | Au 30/06/2017 | Au 31/12/2017 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Intérêts courus sur comptes rémunérés | 8 000 | 13 358 | 6 153 |
| Total | 8 000 | 13 358 | 6 153 |

3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2018 comme suit :

| Désignation | Au 30/06/2018 | Au 30/06/2017 | Au 31/12/2017 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Gestionnaire | 78 969 | 68 837 | 81 842 |
| Total | 78 969 | 68 837 | 81 842 |

3.6 Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/06/2018 comme suit :

| Désignation | Au 30/06/2018 | Au 30/06/2017 | Au 31/12/2017 |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Retenue à la source | 13 564 | 6 993 | 5 061 |
| CMF | 5 371 | 6 010 | 7 867 |
| Contribution conjoncturelle | 0 | 93 285 | 0 |
| Jeton de Présence | 10 919 | 473 | 4 975 |
| Total | 29 854 | 106 761 | 17 903 |

3.7 Capital

| | |
|--|-------------------|
| Capital social au 31-12-2017 | 58 147 958 |
| Souscriptions | 77 203 371 |
| Rachats | -73 107 669 |
| Frais de négociation de titres | -15 |
| VDE/titres.Etat | -70 400 |
| VDE / titres OPCVM | -20 599 |
| Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société | 1 781 |
| Plus ou moins-value réalisée titres Etat | -18 240 |
| Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM | -98 799 |
| Plus ou moins-value reportée sur titres Etat | 97 550 |
| Plus ou moins-value reportée sur titres OPCVM | -29 358 |
| Régularisation des sommes non distribuables (souscription) | -247 723 |
| Régularisation des sommes distribuables (rachat) | 169 949 |
| Variation de la part du capital | 3 879 848 |
| Capital au 30-06-2018 | 62 027 806 |

La variation du capital de la période allant du 01/01/2018 au 30/06/2018 s'élève à 3 879 848DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2018 au 30/06/2018 s'élève à 2 954 914 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2018 est de 616 899 contre 576 580 au 31/12/2017.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

| | |
|--|--------------|
| Nombre d'actionnaires au 31-12-2017 | 1 274 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 570 |
| Nombre d'actionnaires sortants | -742 |
| Nombre d'actionnaires au 30-06-2018 | 1 102 |

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30-06-2018 s'élèvent à 1 643 349 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation | Au 30/06/2018 | Au 30/06/2017 | Au 31/12/2017 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 56 997 | -10 564 | 5 635 |
| Résultat d'exploitation | 1 476 756 | 1 457 401 | 2 729 230 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 109 596 | 66 199 | -166 582 |
| Total | 1 643 349 | 1 513 036 | 2 568 283 |

3.9 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire calculée sur la base de 0,7% TTC de l'actif net annuel d'AMEN TRESOR SICAV conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

Il est à noter que la rémunération de dépositaire est à la charge du gestionnaire d'AMEN TRESOR SICAV.

| 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 | 105 515 | 207 044 | 104 950 | 210 376 | 457 070 |
| Total | 105 515 | 207 044 | 104 950 | 210 376 | 457 070 |

3.10 Autres charges

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

| 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 | 15 074 | 29 578 | 14 993 | 30 054 | 65 296 |
| Sces bancaires et assimilés | 341 | 686 | 187 | 1 596 | 7 272 |
| TCL | 5 243 | 5 981 | 2 369 | 4 328 | 13 197 |
| Jetons de présence | 7 520 | 8 542 | 0 | 473 | 16 808 |
| Contribution exceptionnelle | 0 | 0 | 55 263 | 93 285 | 199 802 |
| Total | 28 178 | 44 787 | 72 812 | 129 736 | 302 375 |