

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» au 31 Décembre 2017 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 31 Décembre 2017, 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 n°4 aux états financiers dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la société « **AMEN TRESOR SICAV** » au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 199 802 DT, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

Vérifications spécifiques

6. Nous avons constaté qu'au 31 Décembre 2017 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 31 Décembre 2017 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 janvier 2018

Le Commissaire aux Comptes :

GS AUDIT& ADVISORY

Ghazi HANTOUS

BILAN
AU 31/12/2017
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>ACTIF</u>	NOTE	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		44 863 612	46 029 548
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	3 006 384	2 378 873
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	41 857 228	43 650 675
c-Titres donnés en pension		0	0
d-Autres valeurs		0	0
AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		15 946 221	15 383 574
a-Placements monétaires	3-2	2 131 010	849 011
b-Disponibilités	3-3	13 815 211	14 534 563
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		0	0
AC4-AUTRES ACTIFS	3-4	6 153	12 033
TOTAL ACTIF		60 815 986	61 425 155
<u>PASSIF</u>			
PA1-Dettes sur opérations de pension livrées		0	0
PA2-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	81 842	36 335
PA3-AUTRS CREDITEURS DIVERS	3-6	17 903	12 258
TOTAL PASSIF		99 745	48 593
<u>ACTIF NET</u>			
CP1-CAPITAL	3-7	58 147 958	58 776 527
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-8	2 568 283	2 600 035
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		5 635	14
b-Sommes distribuables de la période		2 562 648	2 600 021
ACTIF NET		60 716 241	61 376 562
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		60 815 986	61 425 155

ETAT DE RESULTAT
AU 31/12/2017
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du
		01/10/2017	01/01/2017	01/10/2016	01/01/2016
		Au	Au	Au	Au
		31/12/2017	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2016
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	628 916	2 664 773	557 303	2 429 553
a-Dividendes		6 443	343 712	0	133 636
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		622 473	2 321 061	557 303	2 295 917
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0	0
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	249 141	823 902	184 670	773 533
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		878 057	3 488 675	741 973	3 203 086
CH 1-Intérêts des mises en pension	3-9	0	0	0	-10 744
CH 2-Charges de gestion des placements	3-10	-123 111	-457 070	-107 146	-443 337
REVENU NET DES PLACEMENTS		754 946	3 031 605	634 827	2 749 005
PR 3-Autres produits		0	0	0	0
CH 2-Autres charges	3-11	-97 620	-302 375	-19 043	-84 982
RESULTAT D'EXPLOITATION		657 326	2 729 230	615 784	2 664 023
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-346 602	-166 582	-17 344	-64 002
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		310 723	2 562 648	598 440	2 600 021
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		346 602	166 582	17 344	64 002
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-25 668	-82 623	390 813	302 579
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		68 209	-81 993	-362 882	-528 075
Frais de négociation de titres		0	-12	0	-13
RESULTAT NET DE LA PERIODE		699 867	2 564 602	643 716	2 438 514

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET
AU 31/12/2017
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Du 01/10/2017	Du 01/01/2017	Du 01/10/2016	Du 01/01/2016
	Au 31/12/2017	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016	Au 31/12/2016
<u>AN 1-VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	<u>699 867</u>	<u>2 564 602</u>	<u>643 716</u>	<u>2 438 514</u>
a-Résultat d'exploitation	657 326	2 729 230	615 785	2 664 023
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-25 668	-82 623	390 813	302 579
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	68 209	-81 993	-362 882	-528 075
d-Frais de négociation de titres	0	-12	0	-13
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	-2 192 147	0	-2 499 965
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	-7 917 362	-1 032 776	-819 172	-2 016 003
a-Souscriptions	28 214 391	134 312 255	19 970 446	106 121 292
_Capital	27 438 005	130 700 493	19 272 331	102 693 873
_Régularisation des sommes non distribuables	-90 048	-383 936	42 192	-154 674
_Régularisation des sommes distribuables	866 434	3 995 698	655 923	3 582 093
b-Rachats	-36 131 753	-135 345 031	-20 789 618	-108 137 295
_Capital	-35 085 311	-131 146 605	-20 071 806	-104 559 147
_Régularisation des sommes non distribuables	111 883	366 107	-44 544	147 464
_Régularisation des sommes distribuables	-1 158 325	-4 564 533	-673 267	-3 725 612
VARIATION DE L'ACTIF NET	-7 217 495	-660 321	-175 455	-2 077 454
<u>AN 4-ACTIF NET</u>				
a-En début de période	67 933 736	61 376 562	61 552 018	63 454 017
b-En fin de période	60 716 241	60 716 241	61 376 562	61 376 562
<u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u>				
a-En début de période	651 628	580 958	588 829	599 322
b-En fin de période	576 580	576 580	580 958	580 958
VALEUR LIQUIDATIVE	105,304	105,304	105,647	105,647
DIVIDENDES PAR ACTION	0	4,475	0	4,304
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,01%	3,91%	1,07%	3,85%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU
31/12/2017**

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 31/12/2017 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 la maturité insuffisante de la courbe de taux des émissions souveraines publiée en décembre 2017, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation des composantes du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2017, au coût amorti compte tenu 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.

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 31/12/2017 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	3 006 384
Obligations	2	33 386 084
Bons de trésor assimilables	3	8 471 144
Total		44 863 612

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2017	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	2 522	258 759	259 998	0,43%
SICAV BH OBLIGATAIRE	18 164	1 837 773	1 869 257	3,08%
UGFS BONDS FUND	83 992	880 494	877 129	1,44%
Total	104 678	2 977 026	3 006 384	4,95%

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2017	En % de l'actif net
AB 2008 TA	5 000	200 000	206 412	0,34%
AB 2008 TAA	3 995	159 801	164 924	0,27%
AB 2008 TB	15 000	825 000	853 476	1,41%
AB 2009 CA	5 000	233 333	235 925	0,39%
AB 2010	18 000	959 983	973 217	1,60%
AB 2012B	5 000	250 000	253 232	0,42%
AB 2012BB	11 000	549 945	557 055	0,92%
AB 2014A	5 000	300 000	314 884	0,52%
AB 2014A1	5 000	300 000	314 884	0,52%
ABSUB 2016-1	5 000	400 000	402 660	0,66%
ABSUB 2017	6 000	600 000	625 665	1,03%
ABSUB0922T+	1 784	89 200	90 490	0,15%
ABSUB2016-11	7 000	560 000	563 724	0,93%
AIL 2013	10 500	210 000	216 933	0,36%
AIL 2014-1	10 000	400 000	409 856	0,68%
AIL 2015-1	4 000	400 000	410 186	0,68%
ATILESG152A1	5 000	300 000	300 356	0,49%
ATL 2008	5 000	100 000	102 024	0,17%
ATL 2011	5 000	200 000	208 820	0,34%
ATL 2011-1	5 000	200 000	208 820	0,34%
ATL 2013-1TF	8 000	480 000	498 170	0,82%
ATL 2013-2TF	1 500	90 000	90 667	0,15%
ATL 2014-1TF	2 500	100 000	104 640	0,17%
ATL 2014-3C	2 000	200 000	210 861	0,35%
ATL 2016-1 C	5 000	500 000	515 968	0,85%
ATL 2017 SUB	7 000	700 000	709 335	1,17%
ATL 2017-11	2 000	200 000	211 214	0,35%
ATLSUBB17	5 000	500 000	512 468	0,84%
ATLSUBB17A	10 000	1 000 000	1 016 792	1,67%
ATTIJ 2015	7 000	420 000	424 290	0,70%
ATTIJBANK17A	10 000	1 000 000	1 036 332	1,71%
ATTILES20142	5 000	400 000	400 408	0,66%
ATTILES2015A	3 000	180 000	187 615	0,31%
ATTILES2016C	5 000	500 000	513 672	0,85%
ATTISING141B	5 000	200 000	206 628	0,34%
ATTISING141C	5 000	400 000	413 532	0,68%
BH 2009	10 000	538 462	538 534	0,89%
BH 2013-1	2 500	107 143	110 129	0,18%
BTE 2011C	5 939	237 560	247 965	0,41%
BTE 2016A	17 000	1 700 000	1 794 017	2,95%
BTK 2014-1A	5 000	200 000	200 548	0,33%
BTK2012/1B	10 000	285 714	287 570	0,47%
BTK2012/1BB	10 000	285 714	287 570	0,47%
CIL 2008	10 000	400 000	422 312	0,70%
CIL 2014/1	10 000	400 000	410 728	0,68%
CIL 2014/11	2 000	80 000	82 146	0,14%
CIL 2015/1	8 000	480 000	496 096	0,82%
CIL 2016/1	5 000	400 000	415 124	0,68%
CIL 2016/11	10 000	800 000	830 248	1,37%
CIL 2016/2	5 000	500 000	526 300	0,87%
CIL 2016/2A	2 000	200 000	210 520	0,35%
CIL 2017 1	2 000	200 000	206 264	0,34%
EN 2014/A	17 217	83 648	85 838	0,14%

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2017	En % de l'actif net
EN 2014/A67	404	1 899	1 950	0,00%
EN 2014/A68	553	2 599	2 669	0,00%
EN 2014/A69	425	1 998	2 052	0,00%
EN 2014/A70	351	1 650	1 694	0,00%
EN 2014/A71	149	700	719	0,00%
EN 2014/A72	30	141	145	0,00%
EN 2014/A73	66	310	319	0,00%
EN 2014/A74	37	174	179	0,00%
EN 2014/A75	5	24	24	0,00%
EN 2014/A76	159	747	768	0,00%
EN 2014/A77	218	1 025	1 052	0,00%
EN 2014/A78	41	193	198	0,00%
EN 2014/A79	227	1 067	1 096	0,00%
EN 2014/A80	45	212	217	0,00%
EN 2014/A81	190	893	917	0,00%
EN 2014/A82	584	2 745	2 819	0,00%
EN 2014/A83	128	602	618	0,00%
EN 2014/B	2 490	199 200	204 435	0,34%
HL 2013/1	5 250	105 000	108 641	0,18%
HL 2013/11	4 000	80 000	82 710	0,14%
HL 2013/2B	6 000	480 000	503 741	0,83%
HL 2014-1A	5 000	200 000	202 112	0,33%
HL 2015-01A	8 000	480 000	499 930	0,82%
HL 2015-B	5 000	500 000	503 212	0,83%
HL 2016-02	6 000	600 000	603 509	0,99%
HL 2016-1	5 000	400 000	412 540	0,68%
HL 2017-01A	2 400	240 000	253 421	0,42%
HL 2017-02	5 000	500 000	515 056	0,85%
HL 2017-022	2 500	250 000	257 528	0,42%
MODSING2012	5 000	300 000	313 548	0,52%
SERVICOM16	1 000	100 000	105 751	0,17%
TL SUB 2016	2 500	250 000	263 162	0,43%
TLG 2014-1	5 000	400 000	415 980	0,69%
TLG 2015-1B	15 000	1 500 000	1 548 312	2,55%
TLG 2016-1 B	2 000	200 000	209 206	0,34%
TLG 2017	5 000	500 000	500 936	0,83%
UBCI 2013	2 500	150 000	154 806	0,26%
UIB 2011-2	5 000	142 857	149 065	0,25%
UIB 2012-1A	20 000	857 141	899 271	1,48%
UIB 2015	10 000	1 000 000	1 032 384	1,70%
UIB 2015B	3 000	300 000	309 715	0,51%
UIB SUB2016	12 000	1 200 000	1 270 070	2,09%
UIB SUB2016C	2 000	200 000	210 770	0,35%
UIB SUB2016D	2 000	200 000	210 672	0,35%
UNIFACTOR 2013	500	10 000	10 121	0,02%
TOTAL		32 366 680	33 386 084	54,99%

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2017	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 071 684	3,41%
BTA10042024	500	482 000	495 240	0,82%
BTA10042024A	500	481 500	495 240	0,82%
BTA10042024B	500	482 000	495 240	0,82%
BTA10042024C	1 500	1 448 850	1 485 721	2,45%
BTA10042024D	500	481 750	495 240	0,82%
BTA10042024E	1 000	960 500	990 481	1,63%
BTA10082022	1 000	956 200	973 175	1,60%
BTA13042028B	500	466 000	485 311	0,80%
BTA13042028C	500	464 500	483 812	0,80%
Total		8 283 300	8 471 144	13,95%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Dividendes	6 443*	343 712	0	133 636
Revenus des obligations	477 140	1 833 288	426 283	1 666 680
Revenus des BTA	145 333	487 773	131 020	629 237
Total	628 916	2 664 773	557 303	2 429 553

*Il s'agit du dividende de SICAV BH OBLIGATAIRE constaté en retard.

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2017 à 2 131 010 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Date Échéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	TX BRUT	En % de l'actif net
CD180118	29/12/2017	AMEN BANK	500 000	18/01/2018	1 159	498 841	499 015	5,23	0,82%
BIT170118	28/12/2017	UADH	150 000	17/01/2018	564	149 436	149 548	8,5	0,25%
CD020518	03/11/2017	AMEN BANK	500 000	02/05/2018	13 415	486 585	490 882	6,94	0,81%
CD210318	21/12/2017	TUNISIE LEASING	500 000	21/03/2018	7 362	492 638	493 523	7,5	0,81%
CD240118	05/12/2017	ATTIJARI LEASING	500 000	24/01/2018	4 233	495 767	498 042	7,7	0,82%
TOTAL			2 150 000		26 733	2 123 267	2 131 010		3,51%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Revenus des Placements en compte courant à terme	161 902	622 932	167 700	655 952
Revenus des Billets de trésorerie	6 412	19 694	8 437	51 476
Revenus des Certificats de dépôt	24 165	87 702	1 453	33 598
Revenus des Pensions livrées	43 661	77 073	7 080	24 891
Revenus du Compte rémunéré	13 001	16 501	0	7 616
Total	249 141	823 902	184 670	773 533

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 13 815 211 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	11 910 000	12 136 806	19,99%
Avoirs en banque		1 678 405	2,76%
TOTAL	11 910 000	13 815 211	22,75%

(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	02/01/2018	154 805	6,83
PLACT	AMEN BANK	02/01/2018	670 823	6,83
PLACT	AMEN BANK	02/01/2018	134 087	6,83
PLACT	AMEN BANK	02/03/2018	312 768	6,79
PLACT	AMEN BANK	03/01/2018	154 671	6,83
PLACT	AMEN BANK	03/01/2018	51 557	6,83
PLACT	AMEN BANK	05/01/2018	102 934	6,83
PLACT	AMEN BANK	05/01/2018	154 401	6,83
PLACT	AMEN BANK	05/01/2018	339 683	6,83
PLACT	AMEN BANK	06/02/2018	307 027	6,94
PLACT	AMEN BANK	06/02/2018	276 325	6,94
PLACT	AMEN BANK	06/02/2018	153 514	6,94
PLACT	AMEN BANK	06/02/2018	153 514	6,94
PLACT	AMEN BANK	06/02/2018	358 199	6,94
PLACT	AMEN BANK	08/01/2018	113 507	6,83
PLACT	AMEN BANK	09/01/2018	174 706	6,94
PLACT	AMEN BANK	09/02/2018	204 733	7,15
PLACT	AMEN BANK	09/02/2018	516 139	6,78
PLACT	AMEN BANK	09/03/2018	541 047	7,15

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT	AMEN BANK	09/03/2018	102 084	7,15
PLACT	AMEN BANK	11/01/2018	154 107	6,94
PLACT	AMEN BANK	11/02/2018	120 803	6,23
PLACT	AMEN BANK	13/03/2018	500 674	7,15
PLACT	AMEN BANK	13/03/2018	100 729	6,79
PLACT	AMEN BANK	16/03/2018	214 147	7,15
PLACT	AMEN BANK	17/01/2018	317 922	6,94
PLACT	AMEN BANK	17/01/2018	194 855	6,94
PLACT	AMEN BANK	20/02/2018	303 121	6,78
PLACT	AMEN BANK	20/02/2018	202 080	6,78
PLACT	AMEN BANK	21/05/2018	50 319	6,94
PLACT	AMEN BANK	21/05/2018	211 342	6,94
PLACT	AMEN BANK	22/01/2018	513 005	6,94
PLACT	AMEN BANK	22/01/2018	901 283	6,94
PLACT	AMEN BANK	23/02/2018	70 697	6,78
PLACT	AMEN BANK	25/01/2018	102 919	6,83
PLACT	AMEN BANK	26/02/2018	306 770	7,15
PLACT	AMEN BANK	27/02/2018	272 528	6,78
PLACT	AMEN BANK	27/02/2018	514 775	6,78
PLACT	AMEN BANK	27/03/2018	402 084	6,79
PLACT	AMEN BANK	30/01/2018	1 013 523	6,78
OPT090118	AMEN BANK	21/11/2017-09/01/2018*	150 761	2,79-6**
OPT100118	AMEN BANK	22/11/2017-10/01/2018*	1 005	2,79-6**
OPT120218	AMEN BANK	25/12/2017-12/02/2018*	50 150	2,79-6**
OPT170118	AMEN BANK	29/11/2017-17/01/2018*	1 005	2,79-6**
OPT190218	AMEN BANK	01/01/2018-19/02/2018*	12 031	2,79-6**
OPT190218A	AMEN BANK	01/01/2018-19/02/2018*	27 069	2,79-6**
OPT220118	AMEN BANK	04/12/2017-22/01/2018*	206 882	2,79-6**
OPT220118A	AMEN BANK	04/12/2017-22/01/2018*	44 188	2,79-6**
OPT250118	AMEN BANK	07/12/2017-25/01/2018*	37 152	2,79-6**
OPT270218	AMEN BANK	09/01/2018-27/02/2018*	150 312	2,79-6**
OPT290118	AMEN BANK	11/12/2017-29/01/2018*	12 044	2,79-6**
			12 136 806	

* 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 31/12/2017 comme suit :

Désignation	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Intérêts courus sur comptes rémunérés	6 153	12 033
Total	6 153	12 033

3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 31/12/2017 comme suit :

Désignation	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Gestionnaire	81 842	36 335
Total	81 842	36 335

3.6 Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 31/12/2017 comme suit :

Désignation	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Retenue à la source	5 061	7 068
CMF	7 867	5 190
Jeton de Présence	4 975	0
Total	17 903	12 258

3.7 Capital

Capital social au 31-12-2016	58 776 527
Souscriptions	130 700 493
Rachats	-131 146 605
Frais de négociation de titres	-12
VDE/titres. Etat	-97 550
VDE / titres OPCVM	29 358
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	1 795
Plus ou moins-value réalisée sur titres Etat	92 060
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	-175 848
Plus ou moins-value report sur titres Etat	13 859
Plus ou moins-value report sur titres OPCVM	-28 290
Régularisation des sommes non distribuable (souscription)	-383 936
Régularisation des sommes distribuable (rachat)	366 107
Variation de la part du capital	-628 569
Capital au 31-12-2017	58 147 958

La variation du capital de la période allant du 01/01/2017 au 31/12/2017 s'élève à -628 569DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2017 au 31/12/2017 s'élève à -660 321 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 31/12/2017 est de 576 580 contre 580 958 au 31/12/2016.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2016	1 277
Nombre d'actionnaires entrants	566
Nombre d'actionnaires sortants	-569
Nombre d'actionnaires au 31-12-2017	1 274

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2017 s'élèvent à 2 568 283 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Sommes distribuables exercices antérieurs	5 635	14
Résultat d'exploitation	2 729 230	2 664 023
Régularisation du résultat d'exploitation	-166 582	-64 002
Total	2 568 283	2 600 035

3.9 Intérêts des mises en pension

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

Désignation	Période	Période	Période	Période
	Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Intérêts/pension livrée	0	0	0	10 744
TOTAL	0	0	0	10 744

3.10 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 01/10/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	123 111	457 070	107 146	443 337
Total	123 111	457 070	107 146	443 337

3.11 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 ainsi que la contribution conjoncturelle exceptionnelle

Désignation	Période Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Redevance du CMF	17 588	65 296	15 306	63 333
Sces bancaires et assimilés	1 423	7 272	1 710	5 840
TCL	4 633	13 197	1 092	6 874
Jetons de présence	14 823	16 808	935	8 935
Contribution exceptionnelle	59 153	199 802	0	0
Total	97 620	302 375	19 043	84 982

4- INSTITUTION D'UNE CONTRIBUTION CONJONCTURELLE EXCEPTIONNELLE AU PROFIT DU BUDGET DE L'ETAT

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société « **AMEN TRESOR SICAV** » se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

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 199 802 DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et a été payée au Trésor public à la fin de cet exercice.