

**AMEN TRESOR SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2019**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2019**

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» au 30 Juin 2019 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 2019, 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.
- La note 3.1 des états financiers, qui décrit le traitement opéré au titre des obligations « Servicom 2016 » ainsi que les intérêts s'y rattachant, et ce suite aux difficultés par lesquelles passent le groupe. L'issue de cette affaire ainsi que le traitement comptable à retenir pour ces obligations, ne sont pas encore fixés par les instances habilitées.

### **Vérifications spécifiques**

6. Nous avons constaté qu'au 30 Juin 2019 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 2019 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 16 mars 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**G S AUDIT & ADVISORY**

**Ghazi HANTOUS**

**BILAN**  
**AU 30/06/2019**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<b><u>ACTIF</u></b>	<b><u>NOTE</u></b>	<b><u>Au</u></b> <b><u>30/06/2019</u></b>	<b><u>Au</u></b> <b><u>30/06/2018</u></b>	<b><u>Au</u></b> <b><u>31/12/2018</u></b>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>33 628 598</b>	<b>40 897 783</b>	<b>38 181 784</b>
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	2 329 163	3 143 927	2 537 472
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	31 299 435	37 753 856	35 644 312
c-Titres donnés en pension		0	0	0
d-Autres valeurs		0	0	0
<b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>14 285 555</b>	<b>22 874 195</b>	<b>12 672 371</b>
a-Placements monétaires	3-2	998 815	1 491 754	1 488 247
b-Disponibilités	3-3	13 286 740	21 382 441	11 184 124
<b>AC3-CREANCE D'EXPLOITATION</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>	3-4	<b>6 682</b>	<b>8 000</b>	<b>8 754</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>47 920 835</b>	<b>63 779 978</b>	<b>50 862 909</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
PA1-Dettes sur opérations de pension livrées		0	0	0
PA2-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	70 638	78 969	74 730
PA3-AUTRS CREDITEURS DIVERS	3-6	29 579	29 854	44 727
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>100 217</b>	<b>108 823</b>	<b>119 457</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
CP1-CAPITAL	3-7	46 428 140	62 027 806	48 337 254
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-8	1 392 478	1 643 349	2 406 198
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		-1 401	56 997	172
b-Sommes distribuables de la période		1 393 879	1 586 352	2 406 026
<b>ACTIF NET</b>		<b>47 820 618</b>	<b>63 671 155</b>	<b>50 743 452</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>47 920 835</b>	<b>63 779 978</b>	<b>50 862 909</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**AU 30/06/2019**  
**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du
		01/04/2019	01/01/2019	01/04/2018	01/01/2018	01/01/2018
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/06/2019	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2018	31/12/2018
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-1	<b>699 055</b>	<b>1 209 552</b>	<b>771 881</b>	<b>1 329 263</b>	<b>2 476 896</b>
a-Dividendes		206 345	206 345	227 406	227 406	227 406
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		492 710	1 003 207	544 475	1 101 857	2 249 490
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0	0	0
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-2	<b>206 842</b>	<b>440 460</b>	<b>220 584</b>	<b>399 324</b>	<b>888 450</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>905 897</b>	<b>1 650 012</b>	<b>992 465</b>	<b>1 728 587</b>	<b>3 365 346</b>
<b>CH 1-Intérêts des mises en pension</b>		0	0	0	0	0
<b>CH 2-Charges de gestion des placements</b>	3-9	-85 441	-173 789	-105 515	-207 044	-414 574
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>820 456</b>	<b>1 476 223</b>	<b>886 950</b>	<b>1 521 543</b>	<b>2 950 772</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>		0	0	0	0	0
<b>CH 2-Autres charges</b>	3-10	-17 552	-41 295	-28 178	-44 787	-101 911
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>802 904</b>	<b>1 434 928</b>	<b>858 772</b>	<b>1 476 756</b>	<b>2 848 861</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		29 665	-41 049	137 060	109 596	-442 835
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>832 569</b>	<b>1 393 879</b>	<b>995 832</b>	<b>1 586 352</b>	<b>2 406 026</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		-29 665	41 049	-137 060	-109 596	442 835
<b>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</b>		-50 422	-92 154	-54 804	-22 807	51 119
<b>Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession des titres</b>		-136 473	-52 370	-118 567	-115 258	-92 936
<b>Frais de négociation de titres</b>		2	2	-15	-15	-40
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>616 011</b>	<b>1 290 406</b>	<b>685 386</b>	<b>1 338 676</b>	<b>2 807 004</b>

**ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET**  
**AU 30/06/2019**  
**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	<u>Du</u> <u>01/04/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2018</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2018</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2018</u>
	<u>Au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2018</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2018</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2018</u>
<b><u>AN 1-VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT</u></b>					
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b><u>616 011</u></b>	<b><u>1 290 406</u></b>	<b><u>685 386</u></b>	<b><u>1 338 676</u></b>	<b><u>2 807 004</u></b>
a-Résultat d'exploitation	802 904	1 434 928	858 772	1 476 756	2 848 861
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	-50 422	-92 154	-54 804	-22 807	51 119
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	-136 473	-52 370	-118 567	-115 258	-92 936
d-Frais de négociation de titres	2	2	-15	-15	-40
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b><u>-2 406 026</u></b>	<b><u>-2 406 026</u></b>	<b><u>-2 232 095</u></b>	<b><u>-2 232 095</u></b>	<b><u>-2 232 095</u></b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b><u>3 867 513</u></b>	<b><u>-1 807 214</u></b>	<b><u>9 442 649</u></b>	<b><u>3 848 333</u></b>	<b><u>-10 547 698</u></b>
a-Souscriptions	<b>42 251 845</b>	<b>63 132 882</b>	<b>64 146 021</b>	<b>79 436 950</b>	<b>125 312 084</b>
Capital	42 666 740	62 596 902	62 523 073	77 203 371	121 861 599
Régularisation des sommes non distribuables	-321 767	-465 993	-253 863	-247 723	-881 442
Régularisation des sommes distribuables	-93 128	1 001 973	1 876 811	2 481 302	4 331 927
b-Rachats	<b>-38 384 332</b>	<b>-64 940 096</b>	<b>-54 703 372</b>	<b>-75 588 617</b>	<b>-135 859 782</b>
Capital	-39 085 252	-64 390 240	-53 066 053	-73 107 669	-131 724 031
Régularisation des sommes non distribuables	314 354	494 739	178 768	169 949	975 028
Régularisation des sommes distribuables	386 566	-1 044 595	-1 816 087	-2 650 897	-5 110 779
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>2 077 498</b>	<b>-2 922 834</b>	<b>7 895 940</b>	<b>2 954 914</b>	<b>-9 972 789</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>					
a-En début de période	<b>45 743 120</b>	<b>50 743 452</b>	<b>55 775 215</b>	<b>60 716 241</b>	<b>60 716 241</b>
b-En fin de période	<b>47 820 618</b>	<b>47 820 618</b>	<b>63 671 155</b>	<b>63 671 155</b>	<b>50 743 452</b>
<b><u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
a-En début de période	426 581	479 492	523 802	576 580	576 580
b-En fin de période	461 838	461 838	616 899	616 899	479 492
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>103,544</b>	<b>103,544</b>	<b>103,212</b>	<b>103,212</b>	<b>105,828</b>
<b>DIVIDENDES PAR ACTION</b>	<b>5,018</b>	<b>5,018</b>	<b>4,454</b>	<b>4,454</b>	<b>4,454</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>1,24%</b>	<b>2,58%</b>	<b>1,11%</b>	<b>2,24%</b>	<b>4,73%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 30/06/2019

### PRESENTATION DE LA SOCIETE

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire de distribution constituée le 21 Décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 Mai 2006

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

Les états financiers arrêtés au 30/06/2019 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 2019, 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 2019, 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 30/06/2019 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	2 329 163
Obligations	2	25 226 910
Bons de trésor assimilables	3	6 072 525
<b>Total</b>		<b>33 628 598</b>

#### (1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2019	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	18 127	1 868 272	1 830 591	3,83%
UGFS BONDS FUND	46 327	490 969	498 572	1,04%
<b>Total</b>		<b>2 359 241</b>	<b>2 329 163</b>	<b>4,87%</b>

**(2) Obligations :**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2019	En % de l'actif net
ABSUB2016-1	5 000	300 000	310 800	0,65%
ABSUB2016-11	7 000	420 000	435 120	0,91%
AIL 2014-1	10 000	200 000	210 720	0,44%
AIL 2015 -1	4 000	320 000	338 115	0,71%
AB 2009 CA	5 000	199 995	206 539	0,43%
AB 2010	18 000	840 149	886 128	1,85%
AB 2012B	5 000	200 000	210 900	0,44%
AB 2012BB	11 000	439 956	463 936	0,97%
ABSUB0922T+	1 784	71 360	75 249	0,16%
AB 2014A	5 000	100 000	101 996	0,21%
AB 2014A1	5 000	100 000	101 996	0,21%
ABSUB 2017	6 000	360 000	363 610	0,76%
AB 2008 TA	5 000	133 327	134 103	0,28%
AB 2008 TAA	3 995	106 529	107 149	0,22%
AB 2008 TB	15 000	675 000	679 236	1,42%
ATL 2013-1TF	8 000	160 000	161 664	0,34%
ATL 2013-2TF	1 500	60 000	62 159	0,13%
ATL 2014-3C	2 000	120 000	122 838	0,26%
ATL 2017 SUB	7 000	700 000	731 270	1,53%
ATL 2017-11	2 000	200 000	203 683	0,43%
ATL 2018-1B	5 000	500 000	529 528	1,11%
ATL 2018-1BB1	7 500	750 000	795 150	1,66%
ATLSUBB17	5 000	500 000	522 336	1,09%
ATLSUBB17A	10 000	1 000 000	1 044 672	2,18%
ATTI LESG152A1	5 000	200 000	206 344	0,43%
ATTIJARI BANK 2015	7 000	280 000	291 082	0,61%
ATTIJBANK 2017A	10 000	600 000	603 008	1,26%
ATTILES20142	5 000	300 000	309 528	0,65%
ATTISING141B	5 000	200 000	200 836	0,42%
ATTILES2015A	3 000	60 000	60 698	0,13%
ATTIJARI LEASING 2018B	32 000	2 560 000	2 567 014	5,37%
BH 2009	10 000	461 535	471 295	0,99%
BH 2013/1	2 500	35 529	35 545	0,07%
BNA SUB 18-1A	7 000	700 000	746 698	1,56%
BTK 2012/1B	10 000	142 842	147 338	0,31%
BTK 2012/1BB	10 000	142 842	147 338	0,31%
BTK 2014-1A	5 000	100 000	103 188	0,22%
CIL 2014/1	10 000	200 000	211 080	0,44%
CIL 2014/11	2 000	40 000	42 216	0,09%
CIL 2015/1	8 000	160 000	160 429	0,34%
CIL 2016/1	5 000	200 000	201 508	0,42%

CIL 2016/2	5 000	300 000	306 708	0,64%
CIL 2016/2A	2 000	128 000	130 683	0,27%
CIL 20171	2 000	120 000	120 080	0,25%
CIL 2018/1	2 000	200 000	207 136	0,43%
EN 2014 B	2 490	99 600	99 747	0,21%
HL 2013/2B	6 000	240 000	244 757	0,51%
HL 2014-1A	5 000	100 000	104 092	0,22%
HL 2015-01A	8 000	160 000	161 670	0,34%
HL 2015-B	5 000	400 000	415 136	0,87%
HL 2016-1	5 000	200 000	200 100	0,42%
HL 2016-02	6 000	600 000	622 195	1,30%
HL 2017-022	2 500	250 000	265 312	0,55%
HL 2017-02	5 000	500 000	530 624	1,11%
HL 2017-03	5 000	400 000	410 940	0,86%
HL 2017-03A	2 000	160 000	164 376	0,34%
HL 2017-1A	2 400	240 000	245 821	0,51%
HL 2018-01	2 000	160 000	160 891	0,34%
HL 2018-02	3 000	300 000	309 238	0,65%
MODSING2012	5 000	100 000	101 896	0,21%
SERVICOM16*	1 000	100 000	91 500	0,19%
TL 2014-1	5 000	200 000	202 056	0,42%
TL 2015-1B	15 000	900 000	900 312	1,88%
TL SUB 2016	2 500	250 000	255 234	0,53%
ATTIJ LEASING 2017	2 000	160 000	162 358	0,34%
UBCI 2013	2 500	50 000	50 230	0,11%
UIB 2015	10 000	600 000	601 280	1,26%
UIB 2015B	3 000	180 000	180 384	0,38%
UIB SUB2016	12 000	720 000	740 554	1,55%
UIB SUB2016D	2 000	120 000	123 426	0,26%
UIBSUB2016C	2 000	120 000	123 426	0,26%
UNIFAC 2018B	10 000	1 000 000	1 062 272	2,22%
UNIFAC2018B	2 500	250 000	261 514	0,55%
UNIFAC2018B	1 000	100 000	105 406	0,22%
UNIFAC2018BB	2 500	250 000	261 514	0,55%
<b>TOTAL</b>		<b>24 496 664</b>	<b>25 226 910</b>	<b>52,75%</b>

(\*) En raison des difficultés rencontrées par la filiale SERVITRA (Travaux publics) et du non-paiement de l'échéance de février 2019, le groupe « Servicom » propose aux détenteurs d'obligations « Servicom 2016 » deux options, soit un décalage des échéances 2019 d'une année, ce qui suppose le paiement des échéances N°5 et N°6 à partir de février 2020, avec révision des taux d'intérêts (Fixe de 8,2% à 10,2%, variable de TMM+3% à TMM+4,5%) soit un décalage des échéances de 2019 pour l'année 2024.avec révision des taux d'intérêts (Fixe de 8,2% à 11,5%, variable de TMM+3% à TMM+4,5%). Jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, aucune option n'a été retenue. Les montants non réglés pour AMEN TRESOR SICAV s'élèvent au 30 Juin 2019 à 100 000 DT en principal et 4 170 DT en intérêts. Ces intérêts ont fait l'objet d'une décote avec la constatation d'une provision de 8 500 DT sur le principal

**(3) BTA :**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2019	En % de l'actif net
BTA 10082022	1 000	956 200	994 899	2,08%
BTA 10042024	500	482 000	483 127	1,01%
BTA 10042024B	200	192 600	193 251	0,40%
BTA 10042024A	500	482 000	483 127	1,01%
BTA 09052022	2 000	2 060 000	2 015 987	4,22%
BTA13042028B	500	466 000	471 801	0,99%
BTA13042028C	500	464 500	470 301	0,98%
BTA290327	1 003	946 431	960 032	2,01%
<b>Total</b>		<b>6 049 731</b>	<b>6 072 525</b>	<b>12,70%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Dividendes	206 345	206 345	227 406	227 406	227 406
Revenus des obligations	413 205	844 957	446 377	899 014	1 912 474
Revenus des BTA	79 505	158 250	98 098	202 843	337 016
<b>Total</b>	<b>699 055</b>	<b>1 209 552</b>	<b>771 881</b>	<b>1 329 263</b>	<b>2 476 896</b>

**3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2019 à 998 815 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
CD080719	28/06/2019	AMEN BANK	1 000 000	08/07/2019	1 692	998 308	998 815	7,63	2,09%
<b>TOTAL</b>			<b>1 000 000</b>		<b>1 692</b>	<b>998 308</b>	<b>998 815</b>		<b>2,09%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Revenus des Placements en compte courant à terme	142 350	339 755	198 373	343 144	708 601
Revenus des Billets de trésorerie	0	0	507	1 654	2 196
Revenus des Certificats de dépôt	54 990	86 282	19 705	51 566	168 330
Revenus des Pensions livrées	0	0	0	0	0
Revenus du Compte rémunéré	9 502	14 423	1 999	2 960	9 323
<b>Total</b>	<b>206 842</b>	<b>440 460</b>	<b>220 584</b>	<b>399 324</b>	<b>888 450</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à 13 286 740 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	9 610 000	9 672 825	20,23%
Avoirs en banque		3 613 915	7,55%
<b>TOTAL</b>	<b>9 610 000</b>	<b>13 286 740</b>	<b>27,78%</b>

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Date de souscription	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT	AMEN BANK	02/04/2019	01/07/2019	336 232	9,6
PLACT	AMEN BANK	03/06/2019	02/09/2019	472 713	9,43
PLACT	AMEN BANK	03/06/2019	02/09/2019	512 943	9,43
PLACT	AMEN BANK	06/05/2019	05/08/2019	131 505	9,46
PLACT	AMEN BANK	07/06/2019	05/09/2019	351 731	9,43
PLACT	AMEN BANK	07/06/2019	05/09/2019	130 643	9,43
PLACT	AMEN BANK	10/06/2019	09/09/2019	2 440 518	9,43
PLACT	AMEN BANK	10/06/2019	09/09/2019	220 952	9,43
PLACT	AMEN BANK	10/06/2019	09/09/2019	80 346	9,43
PLACT	AMEN BANK	10/06/2019	09/09/2019	321 385	9,43
PLACT	AMEN BANK	10/06/2019	09/09/2019	361 558	9,43
PLACT	AMEN BANK	13/05/2019	12/08/2019	151 520	9,46
PLACT	AMEN BANK	16/04/2019	15/07/2019	111 754	9,6
PLACT	AMEN BANK	17/06/2019	16/09/2019	70 202	9,43
PLACT	AMEN BANK	17/06/2019	16/09/2019	260 750	9,43
PLACT	AMEN BANK	17/06/2019	16/09/2019	140 375	9,43
PLACT	AMEN BANK	19/06/2019	17/09/2019	70 177	9,63
PLACT	AMEN BANK	19/06/2019	17/09/2019	160 404	9,63
PLACT	AMEN BANK	22/04/2019	22/07/2019	152 203	9,6
PLACT	AMEN BANK	22/04/2019	22/07/2019	355 141	9,6
PLACT	AMEN BANK	24/05/2019	22/08/2019	292 279	9,46
PLACT	AMEN BANK	24/05/2019	22/08/2019	151 179	9,46
PLACT	AMEN BANK	27/05/2019	26/08/2019	60 434	9,46
PLACT	AMEN BANK	30/05/2019	28/08/2019	2 113 895	9,46
PLACT	AMEN BANK	30/05/2019	28/08/2019	140 928	9,46
PLACT	AMEN BANK	29/04/2019	29/07/2019	81 058	9,6
				<b>9 672 825</b>	

### 3.4 Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2019 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
Intérêts courus sur comptes rémunérés	6 682	8 000	8 754
<b>Total</b>	<b>6 682</b>	<b>8 000</b>	<b>8 754</b>

### 3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2019 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
Gestionnaire	70 638	78 969	74 730
<b>Total</b>	<b>70 638</b>	<b>78 969</b>	<b>74 730</b>

### 3.6 Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/06/2019 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
Retenue à la source	1 001	13 564	1 639
CMF	8 793	5 371	5 421
Jeton de Présence	19 185	10 919	28 027
TCL	600	0	9 640
<b>Total</b>	<b>29 579</b>	<b>29 854</b>	<b>44 727</b>

### 3.7 Capital

<b>Capital social au 31-12-2018</b>	<b>48 337 254</b>
Souscriptions	62 596 902
Rachats	-64 390 240
Frais de négociation de titres	2
VDE/titres.Etat	-70 700
VDE / titres OPCVM	-30 079
VDE / emprunt de société	-8 500

Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	9 737
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	-62 107
Plus ou moins-value report sur titres Etat	70 700
Plus ou moins-value report sur titres OPCVM	-53 575
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	-465 993
Régularisation des sommes distribuables (rachat)	494 739
<b>Variation de la part du capital</b>	<b>-1 909 114</b>
<b>Capital au 30-06-2019</b>	<b>46 428 140</b>

La variation du capital de la période allant du 01/01/2019 au 30/06/2019 s'élève à - 1 909 114 DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2019 au 30/06/2019 s'élève à - 2 922 834 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2019 est de 461 838 contre 479 492 au 31/12/2018.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2018</b>	<b>1 157</b>
Nombre d'actionnaires entrants	321
Nombre d'actionnaires sortants	-194
<b>Nombre d'actionnaires au 30-06-2019</b>	<b>1 284</b>

### 3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30-06-2019 s'élèvent à 1 388 978 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
Sommes distribuables des exercices antérieurs	-1 401	56 997	172
Résultat d'exploitation	1 434 928	1 476 756	2848861
Régularisation du résultat d'exploitation	-41 049	109 596	-442 835
<b>Total</b>	<b>1 392 478</b>	<b>1 643 349</b>	<b>2 406 198</b>

### 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 01/04/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Rémunération du gestionnaire	85 441	173 789	105 515	207 044	414 574
<b>Total</b>	<b>85 441</b>	<b>173 789</b>	<b>105 515</b>	<b>207 044</b>	<b>414 574</b>

### 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 01/04/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Redevance du CMF	12 206	24 827	15 074	29 578	59 963
Sces bancaires et assimilés	354	4 971	341	686	6 623
TCL	990	5 515	5 243	5 981	21 683
Jetons de présence	4 002	5 982	7 520	8 542	13 642
<b>Total</b>	<b>17 552</b>	<b>41 295</b>	<b>28 178</b>	<b>44 787</b>	<b>101 911</b>