

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2017

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» au 30 juin 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 30 juin 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 30 juin 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.

Tunis, le 31 juillet 2017

L e Commissaire aux Comptes :

GS AUDIT & ADVISORY

Ghazi HANTOUS

BILAN
AU 30/06/2017
(Exprimé en Dinars)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2017</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2016</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		42 638 536	45 191 873	46 029 548
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	3 060 113	1 642 819	2 378 873
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	39 578 423	43 549 054	43 650 675
c-Titres donnés en pension		0	0	0
d-Autres valeurs		0	0	0
AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		19 356 127	26 182 749	15 383 574
a-Placements monétaires	3-2	1 196 320	2 395 783	849 011
b-Disponibilités	3-3	18 159 807	23 786 966	14 534 563
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		0	0	0
AC4-AUTRES ACTIFS	3-4	13 358	10 268	12 033
TOTAL ACTIF		62 008 021	71 384 890	61 425 155
<u>PASSIF</u>				
PA1-Dettes sur opérations de pension livrées		0	0	0
PA2-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	68 837	36 155	36 335
PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS	3-6	106 761	7 565	12 258
TOTAL PASSIF		175 598	43 720	48 593
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-CAPITAL	3-7	60 319 387	69 694 229	58 776 527
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-8	1 513 036	1 646 941	2 600 035
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		-10 564	16	14
b-Sommes distribuables de la période		1 523 600	1 646 925	2 600 021
ACTIF NET		61 832 423	71 341 170	61 376 562
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		62 008 021	71 384 890	61 425 155

ETAT DE RESULTAT
AU 30/06/2017
(Exprimé en Dinars)

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du
		01/04/2017	01/01/2017	01/04/2016	01/01/2016	01/01/2016
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/06/2017	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2016 (*)	31/12/2016
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	882 812	1 454 329	719 664	1 304 829	2 429 553
a-Dividendes		337 269	337 269	133 636	133 636	133 636
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		545 543	1 117 060	586 028	1 171 193	2 295 917
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0	0	0
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	170 800	343 184	174 755	381 185	773 533
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 053 612	1 797 513	894 419	1 686 014	3 203 086
CH 1-Intérêts des mises en pension (**)	3-9	0	0	0	-10 744	-10 744
CH 2-Charges de gestion des placements	3-10	-104 950	-210 376	-109 666	-220 692	-443 337
REVENU NET DES PLACEMENTS		948 662	1 587 137	784 753	1 454 578	2 749 005
PR 3-Autres produits		0	0	0	0	0
CH 2-Autres charges (**)	3-11	-72 812	-129 736	-19 352	-38 690	-84 982
RESULTAT D'EXPLOITATION		875 850	1 457 401	765 401	1 415 888	2 664 023
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		74 952	66 199	244 467	231 038	-64 002
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		950 802	1 523 600	1 009 868	1 646 926	2 600 021
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-74 952	-66 199	-244 467	-231 038	64 002
_Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-127 808	-101 904	-124 041	-63 895	302 579
_Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		-162 451	-160 363	-57 942	-177 452	-528 075
_Frais de négociation de titres		-4	-4	-7	-13	-13
RESULTAT NET DE LA PERIODE		585 587	1 195 130	583 410	1 174 527	2 438 514

(*) Retraité pour les besoins de comparaison.

(**) Les intérêts courus sur pensions livrées ont été reclassés de la rubrique « Autres charges » à la rubrique « Intérêts des mises en pension ».

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET
AU 30/06/2017
(Exprimé en Dinars)

	<u>Du</u> <u>01/04/2017</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2017</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2016</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2016</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2016</u>
	<u>Au</u> <u>30/06/2017</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2017</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2016</u>
<u>AN 1-VARIATION DE L ACTIF NET</u>					
<u>RESULTANT</u>					
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	<u>585 587</u>	<u>1 195 130</u>	<u>583 410</u>	<u>1 174 527</u>	<u>2 438 513</u>
a-Résultat d'exploitation	875 850	1 457 401	765 400	1 415 887	2 664 023
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-127 808	-101 904	-124 041	-63 895	302 579
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-162 451	-160 363	-57 942	-177 452	-528 075
d-Frais de négociation de titres	-4	-4	-7	-13	-13
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	<u>-2 192 147</u>	<u>-2 192 147</u>	<u>-2 499 965</u>	<u>-2 499 965</u>	<u>-2 499 965</u>
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>2 985 473</u>	<u>1 452 877</u>	<u>11 692 885</u>	<u>9 212 590</u>	<u>-2 016 003</u>
a-Souscriptions	<u>60 605 272</u>	<u>78 033 279</u>	<u>57 204 153</u>	<u>70 636 800</u>	<u>106 121 292</u>
_Capital	58 920 275	75 654 618	55 427 400	68 257 913	102 693 873
_Régularisation des sommes non distribuables	-180 289	-175 978	-166 505	-133 310	-154 674
_Régularisation des sommes distribuables	1 865 286	2 554 639	1 943 257	2 512 197	3 582 093
b-Rachats	<u>-57 619 799</u>	<u>-76 580 402</u>	<u>-45 511 268</u>	<u>-61 424 210</u>	<u>-108 137 295</u>
_Capital	-55 632 915	-73 836 640	-43 960 801	-59 150 128	-104 559 147
_Régularisation des sommes non distribuables	167 942	163 131	127 885	86 592	147 464
_Régularisation des sommes distribuables	-2 154 825	-2 906 893	-1 678 352	-2 360 674	-3 725 612
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>1 378 913</u>	<u>455 860</u>	<u>9 776 330</u>	<u>7 887 152</u>	<u>-2 077 455</u>
<u>AN 4-ACTIF NET</u>					
a-En début de période	<u>60 453 508</u>	<u>61 376 563</u>	<u>61 564 840</u>	<u>63 454 017</u>	<u>63 454 017</u>
b-En fin de période	<u>61 832 423</u>	<u>61 832 423</u>	<u>71 341 170</u>	<u>71 341 170</u>	<u>61 376 563</u>
<u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a-En début de période	<u>566 538</u>	<u>580 958</u>	<u>576 099</u>	<u>599 322</u>	<u>599 322</u>
b-En fin de période	<u>598 799</u>	<u>598 799</u>	<u>688 990</u>	<u>688 990</u>	<u>580 958</u>
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>103,261</u>	<u>103,261</u>	<u>103,544</u>	<u>103,544</u>	<u>105,647</u>
DIVIDENDES PAR ACTION	<u>4,475</u>	<u>4,475</u>	<u>4,304</u>	<u>4,304</u>	<u>4,304</u>
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	<u>0,96%</u>	<u>1,98%</u>	<u>0,92%</u>	<u>1,86%</u>	<u>3,85%</u>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU
30/06/2017**

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 30/06/2017 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 placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, 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, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 30 Juin 2017, 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.

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 30/06/2017 d'actions SICAV OBLIGATAIRE, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Actions et valeurs assimilées	1	3 060 113
Obligations	2	31 219 435
Bons de trésor assimilables	3	8 358 988
Total		42 638 536

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2017	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	4 122	432 386	418 003	0,68%
SICAV BH Obligataire	17 053	1 725 431	1 716 163	2,78%
UGFS BONDS FUND	90 566	949 410	925 947	1,50%
Total		3 107 227	3 060 113	4,95%

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2017	En % de l'actif net
AB 2008 TA	5 000	200 000	201 168	0,33%
AB 2008 TAA	3 995	159 801	160 734	0,26%
AB 2008 TB	15 000	825 000	830 184	1,34%
AB 2009 CA	5 000	266 667	275 395	0,45%
AB 2010	18 000	1 079 981	1 116 868	1,81%
AB 2012B	5 000	300 000	310 496	0,50%
AB 2012BB	11 000	659 934	683 025	1,10%
AB 2014A	5 000	300 000	305 992	0,49%
AB 2014A1	5 000	300 000	305 992	0,49%
ABSUB 2016-1	5 000	500 000	518 004	0,84%
ABSUB0922T+	1 784	107 040	111 233	0,18%
ABSUB2016-11	7 000	700 000	725 206	1,17%
AIL 2013	10 500	210 000	211 003	0,34%
AIL 2014-1	10 000	600 000	632 160	1,02%
AIL 2015-1	4 000	400 000	422 643	0,68%
ATILESG152A1	5 000	400 000	412 692	0,67%
ATL 2008	5 000	200 000	209 604	0,34%
ATL 2011	5 000	200 000	203 780	0,33%
ATL 2011-1	5 000	200 000	203 780	0,33%
ATL 2013-1TF	8 000	480 000	485 005	0,78%
ATL 2013-2TF	1 500	120 000	124 318	0,20%
ATL 2014-1TF	2 500	100 000	101 696	0,16%
ATL 2014-3C	2 000	200 000	204 731	0,33%
ATL 2016-1 C	5 000	500 000	500 340	0,81%
ATL 2017-11	2 000	200 000	204 923	0,33%
ATTIJ 2015	7 000	560 000	582 159	0,94%

ATTILES20142	5 000	500 000	515 884	0,83%
ATTILES2015A	3 000	180 000	182 100	0,29%
ATTILES2016C	5 000	500 000	529 048	0,86%
ATTISING141B	5 000	200 000	200 820	0,32%
ATTISING141C	5 000	400 000	401 676	0,65%
ATTLEA2012/2	15 000	300 000	308 076	0,50%
BH 2009	10 000	615 385	628 393	1,02%
BH 2013-1	2 500	107 143	107 191	0,17%
BTE 2011C	5 939	237 560	242 093	0,39%
BTE 2016A	17 000	1 700 000	1 743 289	2,82%
BTK 2014-1A	5 000	300 000	309 568	0,50%
BTK2012/1B	10 000	428 571	442 067	0,71%
BTK2012/1BB	10 000	428 571	442 067	0,71%
CIL 2008	10 000	400 000	410 616	0,66%
CIL 2014/1	10 000	600 000	637 363	1,03%
CIL 2014/11	2 000	120 000	126 646	0,20%
CIL 2015/1	8 000	480 000	481 286	0,78%
CIL 2016/1	5 000	400 000	403 024	0,65%
CIL 2016/11	10 000	800 000	806 048	1,30%
CIL 2016/2	5 000	500 000	511 180	0,83%
CIL 2016/2A	2 000	200 000	204 472	0,33%
EN 2014/A	17 217	83 648	83 772	0,14%
EN 2014/A67	404	1 899	1 902	0,00%
EN 2014/A68	553	2 599	2 603	0,00%
EN 2014/A69	425	1 998	2 001	0,00%
EN 2014/A70	351	1 650	1 652	0,00%
EN 2014/A71	149	700	701	0,00%
EN 2014/A72	30	141	141	0,00%
EN 2014/A73	66	310	311	0,00%
EN 2014/A74	37	174	174	0,00%
EN 2014/A75	5	24	24	0,00%
EN 2014/A76	159	747	748	0,00%
EN 2014/A77	218	1 025	1 026	0,00%
EN 2014/A78	41	193	193	0,00%
EN 2014/A79	227	1 067	1 069	0,00%
EN 2014/A80	45	212	212	0,00%
EN 2014/A81	190	893	894	0,00%
EN 2014/A82	584	2 745	2 749	0,00%
EN 2014/A83	128	602	603	0,00%
EN 2014/B	2 490	199 200	199 495	0,32%
HL 2012/1	15 000	300 000	312 252	0,51%
HL 2013/1	5 250	105 000	105 718	0,17%
HL 2013/11	4 000	80 000	80 531	0,13%
HL 2013/2B	6 000	480 000	489 509	0,79%
HL 2014-1A	5 000	300 000	312 272	0,51%
HL 2015-01A	8 000	480 000	485 024	0,78%
HL 2015-B	5 000	500 000	518 920	0,84%
HL 2016-02	6 000	600 000	622 195	1,01%
HL 2016-1	5 000	400 000	400 200	0,65%
HL 2017-01A	2 400	240 000	245 821	0,40%
HL 2017-02	5 000	500 000	504 300	0,82%
HL 2017-022	2 500	250 000	250 990	0,41%
MODSING2012	5 000	300 000	305 684	0,49%
SERVICOM16	1 000	100 000	102 444	0,17%
TL SUB 2016	2 500	250 000	258 302	0,42%
TLG 2014-1	5 000	400 000	404 124	0,65%
TLG 2015-1B	15 000	1 500 000	1 500 516	2,43%
TLG 2016-1 B	2 000	200 000	202 955	0,33%
UBCI 2013	2 500	150 000	150 694	0,24%
UIB 2011-2	5 000	142 857	145 665	0,24%

UIB 2012-1A	20 000	857 140	877 495	1,42%
UIB 2015	10 000	1 000 000	1 002 136	1,62%
UIB 2015B	3 000	300 000	300 641	0,49%
UIB SUB2016	12 000	1 200 000	1 234 253	2,00%
UIB SUB2016C	2 000	200 000	204 802	0,33%
UIB SUB2016D	2 000	200 000	204 704	0,33%
UNICTOR 2013	500	20 000	20 980	0,03%
TOTAL		30 520 477	31 219 435	50,49%

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2017	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 032 671	3,29%
BTA10042024	500	482 000	490 392	0,79%
BTA10042024A	500	481 500	486 892	0,79%
BTA10042024B	500	482 000	487 392	0,79%
BTA10042024C	1 500	1 448 850	1 465 025	2,37%
BTA10042024D	500	481 750	487 142	0,79%
BTA10042024E	1 000	960 500	971 284	1,57%
BTA10082022	1 000	956 200	996 090	1,61%
BTA13042028B	500	466 000	471 800	0,76%
BTA13042028C	500	464 500	470 300	0,76%
Total		8 283 300	8 358 988	13,52%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Dividendes	337 269	337 269	133 636	133 636	133 636
Revenus des obligations	438 080	883 863	424 968	836 027	1 666 680
Revenus des BTA	107 463	233 197	161 060	335 166	629 237
Total	882 812	1 454 329	719 664	1 304 829	2 429 553

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2017 à 1 196 320 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
BIT070817	08/06/2017	UADH AMEN	200 000	07/08/2017	2 234	197 766	198 614	8,5	0,32%
CD160717	17/05/2017	BANK AMEN	500 000	16/07/2017	3 601	496 399	499 094	5,45	0,81%
CD240717	25/05/2017	BANK AMEN	500 000	24/07/2017	3 601	496 399	498 612	5,45	0,81%
TOTAL			1 200 000		9 436	1 190 564	1 196 320		1,94%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30 /06/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Revenus des Placements en compte courant à terme	150 476	314 194	155 298	325 289	655 952
Revenus des Billets de trésorerie	4 481	9 928	7 504	29 201	51 476
Revenus des Certificats de dépôt	92	1 611	8 290	20 932	33 598
Revenus des Pensions livrées	13 951	13 951	1 063	1 063	24 891
Revenus du Compte rémunéré	1 800	3 500	2 600	4 700	7 616
Total	170 800	343 184	174 755	381 185	773 533

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2017 à 18 159 807 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	12 490 000	12 652 629	20,46%
Avoirs en banque		5 507 178	8,91%
TOTAL	12 490 000	18 159 807	29,37%

(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	150 674	6,83
PLACT	AMEN BANK	02/01/2018	652 919	6,83
PLACT	AMEN BANK	02/01/2018	130 506	6,83
PLACT	AMEN BANK	03/01/2018	150 539	6,83
PLACT	AMEN BANK	03/01/2018	50 180	6,83
PLACT	AMEN BANK	03/07/2017	163 787	6,00
PLACT	AMEN BANK	03/07/2017	505 574	5,78
PLACT	AMEN BANK	05/01/2018	100 180	6,83
PLACT	AMEN BANK	05/01/2018	150 269	6,83
PLACT	AMEN BANK	05/01/2018	330 593	6,83
PLACT	AMEN BANK	05/07/2017	71 620	6,00
PLACT	AMEN BANK	05/07/2017	102 315	6,00
PLACT	AMEN BANK	05/07/2017	80 872	5,78
PLACT	AMEN BANK	05/07/2017	808 716	5,78
PLACT	AMEN BANK	07/08/2017	624 249	5,90
PLACT	AMEN BANK	08/01/2018	110 478	6,83
PLACT	AMEN BANK	10/07/2017	163 619	6,00

PLACT	AMEN BANK	11/07/2017	313 142	5,78
PLACT	AMEN BANK	11/07/2017	191 926	5,78
PLACT	AMEN BANK	14/08/2017	122 454	6,76
PLACT	AMEN BANK	14/08/2017	357 156	6,76
PLACT	AMEN BANK	14/08/2017	51 022	6,76
PLACT	AMEN BANK	14/08/2017	150 912	5,90
PLACT	AMEN BANK	15/08/2017	472 735	5,90
PLACT	AMEN BANK	21/08/2017	519 899	6,76
PLACT	AMEN BANK	21/08/2017	101 926	6,76
PLACT	AMEN BANK	24/07/2017	271 362	5,90
PLACT	AMEN BANK	24/07/2017	234 809	6,00
PLACT	AMEN BANK	24/07/2017	204 156	6,00
PLACT	AMEN BANK	24/07/2017	102 078	6,00
PLACT	AMEN BANK	24/07/2017	141 206	5,78
PLACT	AMEN BANK	25/01/2018	100 165	6,83
PLACT	AMEN BANK	25/07/2017	225 085	6,76
PLACT	AMEN BANK	25/07/2017	201 672	5,78
PLACT	AMEN BANK	26/07/2017	869 521	6,76
PLACT	AMEN BANK	26/07/2017	302 470	5,78
PLACT	AMEN BANK	26/09/2017	500 208	6,32
PLACT	AMEN BANK	28/08/2017	203 674	6,76
PLACT	AMEN BANK	31/07/2017	276 041	6,76
PLACT	AMEN BANK	31/07/2017	613 424	6,76
PLACT	AMEN BANK	31/07/2017	143 132	6,76
PLACT	AMEN BANK	31/07/2017	453 492	5,90
PLACT	AMEN BANK	31/07/2017	272 095	5,90
PLACT	AMEN BANK	31/07/2017	357 776	6,76
PLACT	AMEN BANK	31/07/2017	552 001	6,76
			12 652 629	

3.4 Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2017 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2017	Valeur au 30/06/2016	Valeur au 31/12/2016
Intérêts courus sur comptes rémunérés	13 358	10 268	12 033
Total	13 358	10 268	12 033

3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2017 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2017	Valeur au 30/06/2016	Valeur au 31/12/2016
Gestionnaire	68 837	36 155	36 335
Total	68 837	36 155	36 335

3.6 Autres créiteurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/06/2017 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2017	Valeur au 30/06/2016	Valeur au 31/12/2016
Retenue à la source	6 993	2 400	7 068
CMF	6 010	5 165	5 190
Contribution conjoncturelle	93 285	0	0
Jeton de Présence	473	0	0
Total	106 761	7 565	12 258

3.7 Capital

Capital au 31-12-2016	58 776 527
Souscriptions	75 654 618
Rachats	-73 836 640
Frais de négociation de titres	-4
VDE/titres.Etat	-40 360
VDE / titres OPCVM	-47 114
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	1 771
Plus ou moins-value réalisée sur titres. Etat	32 000
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	-194 134
Plus ou moins-value reportée sur titres Etat	13 860
Plus ou moins-value reportée sur titres OPCVM	-28 290
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	-175 978
Régularisation des sommes distribuables (rachat)	163 131
Variation de la part du capital	1 542 860
Capital au 30-06-2017	60 319 387

La variation du capital de la période allant du 01/01/2017 au 30/06/2017 s'élève à 1 542 860 DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2017 au 30/06/2017 s'élève à 455 860 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2017 est de 598 799 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	315
Nombre d'actionnaires sortants	-200
Nombre d'actionnaires au 30-06-2017	1 392

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2017 s'élèvent à 1 513 036 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2017	Valeur au 30/06/2016	Valeur au 31/12/2016
Sommes distribuables exercices antérieurs	-10 564	16	14
Résultat d'exploitation	1 457 401	1 415 887	2 664 023
Régularisation du résultat d'exploitation	66 199	231 038	-64 002
Total	1 513 036	1 646 941	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 Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Intérêts/pension livrée	0	0	0	10 744	10 744
TOTAL	0	0	0	10 744	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 /04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	104 950	210 376	109 666	220 692	443 337
Total	104 950	210 376	109 666	220 692	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 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Redevance du CMF	14 993	30 054	15 666	31 527	63 333
Services bancaires et assimilés	187	1 596	1 045	2 987	5 840
TCL	2 369	4 328	2 641	4 176	6 874
Jetons de présence	0	473	0	0	8 935
Contribution exceptionnelle	55 263	93 285	0	0	0
Total	72 812	129 736	19 352	38 690	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 devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.