

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>	685 386	1 338 676	585 587	1 195,130	2 564 602
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>	-2 232 095	-2 232 095	-2 192 147	-2 192 147	-2 192 147
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	9 442 649	3 848 333	2 985 473	1 452 877	-1 032 776
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