

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2017

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2017

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» au 30 septembre 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 septembre 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 septembre 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 30 septembre 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 octobre 2017

L e Commissaire aux Comptes :

GS AUDIT & ADVISORY

Ghazi HANTOUS

BILAN
AU 30/09/2017
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIF	NOTE	Au 30/09/2017	Au 30/09/2016	Au 31/12/2016
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		48 907 156	45 952 789	46 029 548
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	3 377 502	2 500 755	2 378 873
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	45 529 654	43 452 034	43 650 675
c-Titres donnés en pension		0	0	0
d-Autres valeurs		0	0	0
AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		19 211 634	15 641 385	15 383 574
a-Placements monétaires	3-2	4 486 491	998 189	849 011
b-Disponibilités	3-3	14 725 143	14 643 196	14 534 563
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		0	0	0
AC4-AUTRES ACTIFS	3-4	5 476	3 546	12 033
TOTAL ACTIF		68 124 266	61 597 720	61 425 155
PASSIF				
PA1-Dettes sur opérations de pension livrées		0	0	0
PA2-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	40 718	35 063	36 335
PA3-AUTRS CREDITEURS DIVERS	3-6	149 812	10 639	12 258
TOTAL PASSIF		190 530	45 702	48 593
ACTIF NET				
CP1-CAPITAL	3-7	65 730 888	59 550 424	58 776 527
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-8	2 202 848	2 001 594	2 600 035
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		-49 077	14	14
b-Sommes distribuables de la période		2 251 925	2 001 581	2 600 021
ACTIF NET		67 933 736	61 552 018	61 376 562
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		68 124 266	61 597 720	61 425 155

ETAT DE RESULTAT
AU 30/09/2017
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du
		01/07/2017	01/01/2017	01/07/2016	01/01/2016	01/01/2016
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/09/2017	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2016 (*)	31/12/2016
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	581 528	2 035 857	567 421	1 872 250	2 429 553
a-Dividendes		0	337 269	0	133 636	133 636
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		581 528	1 698 588	567 421	1 738 614	2 295 917
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0	0	0
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	231 577	574 761	207 678	588 863	773 533
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		813 105	2 610 618	775 099	2 461 113	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	-123 583	-333 959	-115 499	-336 191	-443 337
REVENU NET DES PLACEMENTS		689 522	2 276 659	659 600	2 114 178	2 749 005
PR 3-Autres produits		0	0	0	0	0
CH 2-Autres charges (**)	3-11	-75 019	-204 755	-27 249	-65 939	-84 982
RESULTAT D'EXPLOITATION		614 503	2 071 904	632 351	2 048 239	2 664 023
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		113 822	180 021	-277 696	-46 658	-64 002
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		728 325	2 251 925	354 655	2 001 581	2 600 021
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-113 822	-180 021	277 696	46 658	64 002
_Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		44 950	-56 955	-24 339	-88 234	302 579
_Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		10 161	-150 202	12 258	-165 194	-528 075
_Frais de négociation de titres		-8	-12	0	-13	-13
RESULTAT NET DE LA PERIODE		669 606	1 864 735	620 270	1 794 798	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 30/09/2017
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Du</u> <u>01/07/2017</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2017</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2016</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2016</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2016</u>
	<u>Au</u> <u>30/09/2017</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2017</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2016</u>
<u>AN 1-VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT</u>					
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	669 606	1 864 735	620 270	1 794 798	2 438 513
a-Résultat d'exploitation	614 503	2 071 904	632 351	2 048 239	2 664 023
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	44 950	-56 955	-24 339	-88 234	302 579
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	10 161	-150 202	12 258	-165 194	-528 075
d-Frais de négociation de titres	-8	-12	0	-13	-13
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	-2 192 147	0	-2 499 965	-2 499 965
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	5 431 707	6 884 585	-10 409 423	-1 196 832	-2 016 003
a-Souscriptions	28 064 585	106 097 864	15 514 045	86 150 846	106 121 292
-Capital	27 607 870	103 262 488	15 163 629	83 421 542	102 693 873
-Régularisation des sommes non distribuables	-117 910	-293 888	-63 556	-196 866	-154 674
-Régularisation des sommes distribuables	574 625	3 129 264	413 972	2 926 170	3 582 093
b-Rachats	-22 632 878	-99 213 279	-25 923 468	-87 347 678	-108 137 295
-Capital	-22 224 655	-96 061 294	-25 337 213	-84 487 341	-104 559 147
-Régularisation des sommes non distribuables	91 093	254 224	105 416	192 008	147 464
-Régularisation des sommes distribuables	-499 316	-3 406 209	-691 671	-3 052 345	-3 725 612
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 101 313	6 557 173	-9 789 152	-1 901 999	-2 077 455
<u>AN 4-ACTIF NET</u>					
a-En début de période	61 832 423	61 376 563	71 341 170	63 454 017	63 454 017
b-En fin de période	67 933 736	67 933 736	61 552 018	61 552 018	61 376 563
<u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a-En début de période	598 799	580 958	688 990	599 322	599 322
b-En fin de période	651 628	651 628	588 829	588 829	580 958
VALEUR LIQUIDATIVE	104,252	104,252	104,533	104,533	105,647
DIVIDENDES PAR ACTION	0	4,475	0	4,304	4,304
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,96%	2,92%	0,96%	2,80%	3,85%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU
30/09/2017**

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 30/09/2017 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 Septembre 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 Septembre 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 30/09/2017 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	3 377 502
Obligations	2	34 257 316
Bons de trésor assimilables	3	11 272 338
Total		48 907 156

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2017	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	7 577	773 102	774 574	1,14%
SICAV BH OBLIGATAIRE	17 053	1 725 432	1 734 955	2,55%
UGFS BONDS FUND	83 992	880 494	867 973	1,28%
Total	108 622	3 379 028	3 377 502	4,97%

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2017	En % de l'actif net
AB 2008 TA	5 000	200 000	203 788	0,30%
AB 2008 TAA	3 995	159 801	162 827	0,24%
AB 2008 TB	15 000	825 000	841 836	1,24%
AB 2009 CA	5 000	233 333	233 365	0,34%
AB 2010	18 000	959 983	963 324	1,42%
AB 2012B	5 000	250 000	250 428	0,37%
AB 2012BB	11 000	549 945	550 887	0,81%
AB 2014A	5 000	300 000	310 440	0,46%
AB 2014A1	5 000	300 000	310 440	0,46%
ABSUB 2016-1	5 000	500 000	525 464	0,77%
ABSUB 2017	6 000	600 000	616 713	0,91%
ABSUB0922T+	1 784	89 200	89 370	0,13%
ABSUB2016-11	7 000	700 000	735 650	1,08%
AIL 2013	10 500	210 000	213 968	0,31%
AIL 2014-1	10 000	400 000	403 968	0,59%
AIL 2015-1	4 000	400 000	403 853	0,59%
ATILESG152A1	5 000	400 000	418 900	0,62%
ATL 2008	5 000	100 000	100 612	0,15%
ATL 2011	5 000	200 000	206 300	0,30%
ATL 2011-1	5 000	200 000	206 300	0,30%
ATL 2013-1TF	8 000	480 000	491 590	0,72%
ATL 2013-2TF	1 500	120 000	126 060	0,19%
ATL 2014-1TF	2 500	100 000	103 168	0,15%
ATL 2014-3C	2 000	200 000	207 795	0,31%
ATL 2016-1 C	5 000	500 000	508 152	0,75%
ATL 2017 SUB	7 000	700 000	704 603	1,04%
ATL 2017-11	2 000	200 000	208 069	0,31%
ATLSUBB17	5 000	500 000	504 500	0,74%
ATLSUBB17A	10 000	1 000 000	1 000 864	1,47%
ATTIJ 2015	7 000	560 000	590 520	0,87%
ATTIJBANK17A	10 000	1 000 000	1 021 412	1,50%
ATTILES20142	5 000	500 000	523 696	0,77%
ATTILES2015A	3 000	180 000	184 858	0,27%
ATTILES2016C	5 000	500 000	505 860	0,74%
ATTISING141B	5 000	200 000	203 724	0,30%
ATTISING141C	5 000	400 000	407 604	0,60%
ATTLEA2012/2	15 000	300 000	311 892	0,46%
BH 2009	10 000	615 385	634 969	0,93%
BH 2013-1	2 500	107 143	108 661	0,16%
BTE 2011C	5 939	237 560	245 029	0,36%
BTE 2016A	17 000	1 700 000	1 768 653	2,60%
BTK 2014-1A	5 000	300 000	314 016	0,46%
BTK2012/1B	10 000	428 571	447 507	0,66%
BTK2012/1BB	10 000	428 571	447 507	0,66%
CIL 2008	10 000	400 000	416 464	0,61%
CIL 2014/1	10 000	400 000	404 920	0,60%
CIL 2014/11	2 000	80 000	80 984	0,12%
CIL 2015/1	8 000	480 000	488 691	0,72%
CIL 2016/1	5 000	400 000	409 072	0,60%
CIL 2016/11	10 000	800 000	818 144	1,20%
CIL 2016/2	5 000	500 000	518 740	0,76%
CIL 2016/2A	2 000	200 000	207 496	0,31%
CIL 2017 1	2 000	200 000	203 198	0,30%

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2017	En % de l'actif net
EN 2014/A	17 217	83 648	84 805	0,12%
EN 2014/A67	404	1 899	1 926	0,00%
EN 2014/A68	553	2 599	2 636	0,00%
EN 2014/A69	425	1 998	2 026	0,00%
EN 2014/A70	351	1 650	1 673	0,00%
EN 2014/A71	149	700	710	0,00%
EN 2014/A72	30	141	143	0,00%
EN 2014/A73	66	310	315	0,00%
EN 2014/A74	37	174	176	0,00%
EN 2014/A75	5	24	24	0,00%
EN 2014/A76	159	747	758	0,00%
EN 2014/A77	218	1 025	1 039	0,00%
EN 2014/A78	41	193	195	0,00%
EN 2014/A79	227	1 067	1 082	0,00%
EN 2014/A80	45	212	215	0,00%
EN 2014/A81	190	893	906	0,00%
EN 2014/A82	584	2 745	2 784	0,00%
EN 2014/A83	128	602	610	0,00%
EN 2014/B	2 490	199 200	201 965	0,30%
HL 2013/1	5 250	105 000	107 179	0,16%
HL 2013/11	4 000	80 000	81 622	0,12%
HL 2013/2B	6 000	480 000	496 627	0,73%
HL 2014-1A	5 000	300 000	316 900	0,47%
HL 2015-01A	8 000	480 000	492 474	0,72%
HL 2015-B	5 000	500 000	526 908	0,78%
HL 2016-02	6 000	600 000	631 694	0,93%
HL 2016-1	5 000	400 000	406 372	0,60%
HL 2017-01A	2 400	240 000	249 621	0,37%
HL 2017-02	5 000	500 000	507 140	0,75%
HL 2017-022	2 500	250 000	253 570	0,37%
MODSING2012	5 000	300 000	309 616	0,46%
SERVICOM16	1 000	100 000	104 098	0,15%
TL SUB 2016	2 500	250 000	262 258	0,39%
TLG 2014-1	5 000	400 000	410 052	0,60%
TLG 2015-1B	15 000	1 500 000	1 524 420	2,24%
TLG 2016-1 B	2 000	200 000	206 082	0,30%
UBCI 2013	2 500	150 000	152 750	0,22%
UIB 2011-2	5 000	142 857	147 365	0,22%
UIB 2012-1A	20 000	857 141	888 391	1,31%
UIB 2015	10 000	1 000 000	1 017 264	1,50%
UIB 2015B	3 000	300 000	305 179	0,45%
UIB SUB2016	12 000	1 200 000	1 252 157	1,84%
UIB SUB2016C	2 000	200 000	207 786	0,31%
UIB SUB2016D	2 000	200 000	207 688	0,31%
UNICTOR 2013	500	20 000	21 264	0,03%
TOTAL		33 349 317	34 257 316	50,43%

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2017	En % de l'actif net
BTA0327 6.6%	3 000	2 751 360	2 851 716	4,20%
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 059 858	3,03%
BTA10042024	500	482 000	496 441	0,73%
BTA10042024A	500	481 500	492 941	0,73%
BTA10042024B	500	482 000	493 441	0,73%
BTA10042024C	1 500	1 448 850	1 483 173	2,18%
BTA10042024D	500	481 750	493 191	0,73%
BTA10042024E	1 000	960 500	983 382	1,45%
BTA10082022	1 000	956 200	962 582	1,42%
BTA13042028B	500	466 000	478 556	0,70%
BTA13042028C	500	464 500	477 057	0,70%
Total		11 034 660	11 272 338	16,59%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Dividendes	0	337 269	0	133 636	133 636
Revenus des obligations	472 285	1 356 148	404 370	1 240 397	1 666 680
Revenus des BTA	109 243	342 440	163 051	498 217	629 237
Total	581 528	2 035 857	567 421	1 872 250	2 429 553

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2017 à 4 486 491 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
CD031117	04/09/2017	AMEN BANK	500 000	03/11/2017	3 862	496 138	497 866	5,85	0,73%
CD041217	05/09/2017	ATTIJARI LEASING	500 000	04/12/2017	7 555	492 445	494 598	7,7	0,73%
CD141117	16/08/2017	HANNIBAL LEASE	500 000	14/11/2017	7 699	492 301	496 199	7,85	0,73%
CD201017	21/08/2017	AMEN BANK	500 000	20/10/2017	4 085	495 915	498 697	6,19	0,73%
CD291017	31/07/2017	AMEN BANK	500 000	29/10/2017	5 892	494 108	498 148	5,98	0,73%
PL091017	28/09/2017	ATTIJARI BANK	2 003 289	09/10/2017	3 171	2 000 118	2 000 983	5,19	2,95%
TOTAL			4 503 289		32 264	4 471 025	4 486 491		6,60%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Revenus des Placements en compte courant à terme	146 836	461 030	162 963	488 252	655 952
Revenus des Billets de trésorerie	3 354	13 282	13 838	43 039	51 476
Revenus des Certificats de dépôt	61 926	63 537	11 213	32 145	33 598
Revenus des Pensions livrées	19 461	33 412	16 748	17 811	24 891
Revenus du Compte rémunéré	0	3 500	2 916	7 616	7 616
Total	231 577	574 761	207 678	588 863	773 533

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2017 à 14 725 143 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	10 270 000	10 378 591	15,28%
Avoirs en banque		4 346 552	6,40%
TOTAL	10 270 000	14 725 143	21,68%

(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	152 739	6,83
PLACT	AMEN BANK	02/01/2018	661 872	6,83
PLACT	AMEN BANK	02/01/2018	132 296	6,83
PLACT	AMEN BANK	03/01/2018	152 605	6,83
PLACT	AMEN BANK	03/01/2018	50 868	6,83
PLACT	AMEN BANK	05/01/2018	101 557	6,83
PLACT	AMEN BANK	05/01/2018	152 335	6,83
PLACT	AMEN BANK	05/01/2018	335 138	6,83
PLACT	AMEN BANK	06/02/2018	302 829	6,94
PLACT	AMEN BANK	06/02/2018	272 546	6,94
PLACT	AMEN BANK	06/02/2018	151 415	6,94
PLACT	AMEN BANK	06/02/2018	151 415	6,94
PLACT	AMEN BANK	06/02/2018	353 301	6,94
PLACT	AMEN BANK	08/01/2018	111 992	6,83
PLACT	AMEN BANK	08/11/2017	221 665	6,64
PLACT	AMEN BANK	09/01/2018	172 327	6,94
PLACT	AMEN BANK	09/02/2018	201 849	7,15

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT	AMEN BANK	09/03/2018	533 405	7,15
PLACT	AMEN BANK	09/03/2018	100 643	7,15
PLACT	AMEN BANK	09/10/2017	606 934	6,43
PLACT	AMEN BANK	11/01/2018	152 008	6,94
PLACT	AMEN BANK	12/10/2017	303 340	6,43
PLACT	AMEN BANK	13/03/2018	493 609	7,15
PLACT	AMEN BANK	13/11/2017	50 349	6,64
PLACT	AMEN BANK	13/11/2017	100 699	6,64
PLACT	AMEN BANK	13/11/2017	120 838	6,64
PLACT	AMEN BANK	16/03/2018	211 119	7,15
PLACT	AMEN BANK	17/01/2018	313 584	6,94
PLACT	AMEN BANK	17/01/2018	192 196	6,94
PLACT	AMEN BANK	19/12/2017	150 917	6,8
PLACT	AMEN BANK	22/01/2018	506 008	6,94
PLACT	AMEN BANK	22/01/2018	888 968	6,94
PLACT	AMEN BANK	23/10/2017	100 972	6,43
PLACT	AMEN BANK	23/10/2017	242 334	6,43
PLACT	AMEN BANK	25/01/2018	101 542	6,83
PLACT	AMEN BANK	25/12/2017	50 034	6,19
PLACT	AMEN BANK	25/12/2017	500 339	6,19
PLACT	AMEN BANK	26/02/2018	302 445	7,15
PLACT	AMEN BANK	30/10/2017	272 359	6,43
PLACT	AMEN BANK	31/10/2017	405 200	6,59
			10 378 591	

3.4 Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/09/2017 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/09/2017	Valeur au 30/09/2016	Valeur au 31/12/2016
Intérêts courus sur comptes rémunérés	5 476	3 546	12 033
Total	5 476	3 546	12 033

3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/09/2017 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/09/2017	Valeur au 30/09/2016	Valeur au 31/12/2016
Gestionnaire	40 718	35 063	36 335
Total	40 718	35 063	36 335

3.6 Autres créiteurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/09/2017 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/09/2017	Valeur au 30/09/2016	Valeur au 31/12/2016
Retenue à la source	5 185	5 630	7 068
CMF	1 993	5 009	5 190
Contribution conjoncturelle	140 649	0	0
Jeton de Présence	1 985	0	0
Total	149 812	10 639	12 258

3.7 Capital

Capital social au 31-12-2016	58 776 527
Souscriptions	103 262 488
Rachats	-96 061 294
Frais de négociation de titres	-12
VDE/titres. Etat	-41 000
VDE / titres OPCVM	-1 525
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	1 792
Plus ou moins-value réalisée sur titres Etat	32 000
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	-183 994
Plus ou moins-value report sur titres Etat	13 860
Plus ou moins-value report sur titres OPCVM	-28 290
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	-293 888
Régularisation des sommes distribuables (rachat)	254 224
Variation de la part du capital	6 954 361
Capital au 30-09-2017	65 730 888

La variation du capital de la période allant du 01/01/2017 au 30/09/2017 s'élève à 6 954 361DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2017 au 30/09/2017 s'élève à 6 557 173 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/09/2017 est de 651 628 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	564
Nombre d'actionnaires sortants	-410
Nombre d'actionnaires au 30-09-2017	1 431

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2017 s'élèvent à 2 202 848 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 30/09/2017	Valeur au 30/09/2016	Valeur au 31/12/2016
Sommes distribuables exercices antérieurs	-49 077	14	14
Résultat d'exploitation	2 071 904	2 048 239	2 664 023
Régularisation du résultat d'exploitation	180 021	-46 658	-64 002
Total	2 202 848	2 001 594	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 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/09/2016	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 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	123 583	333 959	115 499	336 191	443 337
Total	123 583	333 959	115 499	336 191	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 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Redevance du CMF	17 654	47 708	16 500	48 027	63 333
Sces bancaires et assimilés	4 253	5 849	1 143	4 130	5 840
TCL	4 236	8 564	1 606	5 782	6 874
Jetons de présence	1 512	1 985	8 000	8 000	8 935
Contribution exceptionnelle	47 364	140 649	0	0	0
Total	75 019	204 755	27 249	65 939	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.