

# **AMEN TRESOR SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2018**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2018**

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « AMEN TRESOR SICAV » au 30 Septembre 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 Septembre 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 Septembre 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 Septembre 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 octobre 2018

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**GS AUDIT & ADVISORY**  
**Ghazi HANTOUS**

**BILAN**  
**AU 30/09/2018**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>AU</u> <u>30/09/2018</u>	<u>AU</u> <u>30/09/2017</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2017</u>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>42 296 562</b>	<b>48 907 156</b>	<b>44 863 612</b>
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	2 797 307	3 377 502	3 006 384
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	39 499 255	45 529 654	41 857 228
c-Titres donnés en pension		0	0	0
d-Autres valeurs		0	0	0
<b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>13 739 916</b>	<b>19 211 634</b>	<b>15 946 221</b>
a-Placements monétaires	3-2	996 876	4 486 491	2 131 010
b-Disponibilités	3-3	12 743 040	14 725 143	13 815 211
<b>AC3-CREANCE D'EXPLOITATION</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>	3-4	<b>8 690</b>	<b>5 476</b>	<b>6 153</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>56 045 168</b>	<b>68 124 266</b>	<b>60 815 986</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
PA1-Dettes sur opérations de pension livrées		0	0	0
PA2-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	75 420	40 718	81 842
PA3-AUTRS CREDITEURS DIVERS	3-6	33 794	149 812	17 903
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>109 214</b>	<b>190 530</b>	<b>99 745</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
CP1-CAPITAL	3-7	53 938 333	65 730 888	58 147 958
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-8	1 997 621	2 202 848	2 568 283
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		181	-49 077	5 635
b-Sommes distribuables de la période		1 997 440	2 251 925	2 562 648
<b>ACTIF NET</b>		<b>55 935 954</b>	<b>67 933 736</b>	<b>60 716 241</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>56 045 168</b>	<b>68 124 266</b>	<b>60 815 986</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**AU 30/09/2018**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du
		01/07/2018	01/01/2018	01/07/2017	01/01/2017	01/01/2017
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/09/2018	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2017	31/12/2017
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-1	<b>573 488</b>	<b>1 902 751</b>	<b>581 528</b>	<b>2 035 857</b>	<b>2 664 773</b>
a-Dividendes		0	227 406	0	337 269	343 712
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		573 488	1 675 345	581 528	1 698 588	2 321 061
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0	0	0
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-2	<b>254 250</b>	<b>653 574</b>	<b>231 577</b>	<b>574 761</b>	<b>823 902</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>827 738</b>	<b>2 556 325</b>	<b>813 105</b>	<b>2 610 618</b>	<b>3 488 675</b>
CH 1-Intérêts des mises en pension		0	0	0	0	0
CH 2-Charges de gestion des placements	3-9	-107 949	-314 993	-123 583	-333 959	-457 070
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>719 789</b>	<b>2 241 332</b>	<b>689 522</b>	<b>2 276 659</b>	<b>3 031 605</b>
PR 3-Autres produits		0	0	0	0	0
CH 2-Autres charges	3-10	-37 991	-82 778	-75 019	-204 755	-302 375
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>681 798</b>	<b>2 158 554</b>	<b>614 503</b>	<b>2 071 904</b>	<b>2 729 230</b>
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-270 710	-161 114	113 822	180 021	-166 582
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>411 088</b>	<b>1 997 440</b>	<b>728 325</b>	<b>2 251 925</b>	<b>2 562 648</b>
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		270 710	161 114	-113 822	-180 021	166 582
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		38 556	15 749	44 950	-56 955	-82 623
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		19 014	-96 244	10 161	-150 202	-81 993
Frais de négociation de titres		-1	-16	-8	-12	-12
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>739 367</b>	<b>2 078 043</b>	<b>669 606</b>	<b>1 864 735</b>	<b>2 564 602</b>

**ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET**

**AU 30/09/2018**

**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	<u>Du 01/07/2018</u>	<u>Du 01/01/2018</u>	<u>Du 01/07/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u>
	<u>Au 30/09/2018</u>	<u>Au 30/09/2018</u>	<u>Au 30/09/2017</u>	<u>Au 30/09/2017</u>	<u>Au 31/12/2017</u>
<b><u>AN 1-VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT</u></b>					
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b><u>739 367</u></b>	<b><u>2 078 043</u></b>	<b><u>669 606</u></b>	<b><u>1 864 735</u></b>	<b><u>2 564 602</u></b>
a-Résultat d'exploitation	681 798	2 158 554	614 503	2 071 904	2 729 230
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	38 556	15 749	44 950	-56 955	-82 623
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	19 014	-96 244	10 161	-150 202	-81 993
d-Frais de négociation de titres	-1	-16	-8	-12	-12
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-2 232 095</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-2 192 147</u></b>	<b><u>-2 192 147</u></b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b><u>-8 474 568</u></b>	<b><u>-4 626 235</u></b>	<b><u>5 431 707</u></b>	<b><u>6 884 585</u></b>	<b><u>-1 032 776</u></b>
a-Souscriptions	<b><u>26 896 857</u></b>	<b><u>106 333 807</u></b>	<b><u>28 064 585</u></b>	<b><u>106 097 864</u></b>	<b><u>134 312 255</u></b>
_Capital	27 999 527	105 202 898	27 607 870	103 262 488	130 700 493
_Régularisation des sommes non distribuables	-517 886	-765 609	-117 910	-293 888	-383 936
_Régularisation des sommes distribuables	-584 784	1 896 518	574 625	3 129 264	3 995 698
b-Rachats	<b><u>-35 371 425</u></b>	<b><u>-110 960 042</u></b>	<b><u>-22 632 878</u></b>	<b><u>-99 213 279</u></b>	<b><u>-135 345 031</u></b>
_Capital	-36 274 736	-109 382 405	-22 224 655	-96 061 294	-131 146 605
_Régularisation des sommes non distribuables	646 053	816 002	91 093	254 224	366 107
_Régularisation des sommes distribuables	257 258	-2 393 639	-499 316	-3 406 209	-4 564 533
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b><u>-7 735 201</u></b>	<b><u>-4 780 287</u></b>	<b><u>6 101 313</u></b>	<b><u>6 557 173</u></b>	<b><u>-660 321</u></b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>					
a-En début de période	63 671 155	60 716 241	61 832 423	61 376 563	61 376 562
b-En fin de période	55 935 954	55 935 954	67 933 736	67 933 736	60 716 241
<b><u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
a-En début de période	616 899	576 580	598 799	580 958	580 958
b-En fin de période	535 436	535 436	651 628	651 628	576 580
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>104,468</b>	<b>104,468</b>	<b>104,252</b>	<b>104,252</b>	<b>105,304</b>
<b>DIVIDENDES PAR ACTION</b>	<b>0</b>	<b>4,454</b>	<b>0</b>	<b>4,475</b>	<b>4,475</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>1,22%</b>	<b>3,44%</b>	<b>0,96%</b>	<b>2,92%</b>	<b>3,91%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS  
ARRETES AU 30/09/2018**

## **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 30/09/2018 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 Septembre 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 Septembre 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'état de résultat

### 3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30/09/2018 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	2 797 307
Obligations	2	34 364 336
Bons de trésor assimilables	3	5 134 919
<b>Total</b>		<b>42 296 562</b>

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

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2018	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	95	9 710	9 724	0,02%
SICAV BH OBLIGATAIRE	18 975	1 919 376	1 943 590	3,47%
FCP AXIS AAA	988	100 780	101 838	0,18%
UGFS BONDS FUND	71 471	749 236	742 155	1,33%
<b>Total</b>		<b>2 779 102</b>	<b>2 797 307</b>	<b>5,00%</b>

**(2) Obligations**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2018	En % de l'actif net
ABSUB2016-1	5 000	400 000	420 372	0,75%
ABSUB2016-11	7 000	560 000	588 521	1,05%
AIL 2014-1	10 000	200 000	201 984	0,36%
AIL 2015-1	4 000	320 000	323 085	0,58%
AB 2009 CA	5 000	199 995	200 019	0,36%
AB 2010	18 000	840 149	844 167	1,51%
AB 2012B	5 000	200 000	200 460	0,36%
AB 2012BB	11 000	439 956	440 968	0,79%
ABSUB0922T+	1 784	71 360	71 524	0,13%
AB 2014A	5 000	200 000	206 960	0,37%
AB 2014A1	5 000	200 000	206 960	0,37%
ABSUB 2017	6 000	480 000	491 990	0,88%
AB 2008 TA	5 000	166 662	169 818	0,30%
AB 2008 TAA	3 995	133 164	135 686	0,24%
AB 2008 TB	15 000	750 000	765 300	1,37%
ATL 2011	5 000	100 000	103 152	0,18%
ATL 2011-1	5 000	100 000	103 152	0,18%
ATL 2013-1TF	8 000	320 000	327 725	0,59%
ATL 2013-2TF	1 500	90 000	94 544	0,17%
ATL 2014-1TF	2 500	50 000	51 584	0,09%
ATL 2014-3C	2 000	160 000	166 237	0,30%
ATL 2016-1C	5 000	500 000	508 152	0,91%
ATL 2017 SUB	7 000	700 000	742 420	1,33%
ATL 2017-11	2 000	200 000	206 838	0,37%
ATL 2018-1B	5 000	500 000	509 560	0,91%
ATL 2018-1BB1	7 500	750 000	760 608	1,36%
ATLSUBB17	5 000	500 000	530 300	0,95%
ATLSUBB17A	10 000	1 000 000	1 060 600	1,90%
ATILESG152A1	5 000	300 000	314 176	0,56%
ATTIJ BANK 2015	7 000	420 000	442 887	0,79%
ATTIJBANK 17A	10 000	800 000	815 960	1,46%
ATTILES20142	5 000	400 000	418 956	0,75%
ATTISING141B	5 000	100 000	101 864	0,18%
ATTISING141C	5 000	300 000	305 704	0,55%

ATTILES2015A	3 000	120 000	123 238	0,22%
ATTILES2016C	5 000	500 000	505 860	0,90%
ATTILES2018B	32 000	3 200 000	3 260 902	5,83%
BH 2009	10 000	538 459	555 595	0,99%
BH 2013-1	2 500	71 293	72 301	0,13%
BNA SUB 18-1A	7 000	700 000	707 342	1,26%
BTE 2011C	5 939	118 780	123 341	0,22%
BTE 2016A	17 000	1 360 000	1 414 930	2,53%
BTK2012/1B	10 000	285 704	298 328	0,53%
BTK2012/1BB	10 000	285 704	298 328	0,53%
BTK 2014-1A	5 000	200 000	209 344	0,37%
CIL 2008	10 000	200 000	208 232	0,37%
CIL 2014/1	10 000	200 000	202 464	0,36%
CIL 2014/11	2 000	40 000	40 493	0,07%
CIL 2015/1	8 000	320 000	325 792	0,58%
CIL 2016/1	5 000	300 000	306 804	0,55%
CIL 2016/11	10 000	600 000	613 608	1,10%
CIL 2016/2	5 000	400 000	414 992	0,74%
CIL 2016/2A	2 000	160 000	165 997	0,30%
CIL 20171	2 000	160 000	162 558	0,29%
EN 2014/A	17 217	41 824	42 403	0,08%
EN 2014/A71	149	350	355	0,00%
EN 2014/A67	404	949	963	0,00%
EN 2014/A68	553	1 300	1 318	0,00%
EN 2014/A69	425	999	1 013	0,00%
EN 2014/A70	351	825	837	0,00%
EN 2014/A72	30	71	72	0,00%
EN 2014/A73	66	155	157	0,00%
EN 2014/A74	37	87	88	0,00%
EN 2014/A75	5	12	12	0,00%
EN 2014/A76	159	374	379	0,00%
EN 2014/A77	218	512	520	0,00%
EN 2014/B	2 490	149 400	151 474	0,27%
EN 2014/A78	41	96	98	0,00%
EN 2014/A9	100	240	243	0,00%
EN 2014/A79	227	533	541	0,00%
EN 2014/A80	45	106	107	0,00%
EN 2014/A81	190	447	453	0,00%
EN 2014/A82	584	1 372	1 392	0,00%
EN 2014/A83	128	301	305	0,00%
HL 2013/2B	6 000	360 000	372 470	0,67%
HL 2014-1A	5 000	200 000	211 268	0,38%
HL 2015-01A	8 000	320 000	328 320	0,59%
HL 2015-B	5 000	500 000	526 908	0,94%
HL 2016-1	5 000	300 000	304 780	0,54%
HL 2016-02	6 000	600 000	631 694	1,13%
HL 2017-022	2 500	250 000	253 570	0,45%
HL 2017-02	5 000	500 000	507 140	0,91%

HL 2017-03	5 000	500 000	523 144	0,94%
HL 2017-03A	2 000	200 000	208 698	0,37%
HL 2017-01A	2 400	240 000	249 621	0,45%
HL2018-01	2 000	200 000	204 138	0,36%
MODSING2012	5 000	200 000	206 412	0,37%
SERVICOM16	1 000	100 000	100 557	0,18%
TLG 2014-1	5 000	300 000	307 540	0,55%
TLG 2015-1B	15 000	1 200 000	1 219 589	2,18%
TL SUB 2016	2 500	250 000	259 204	0,46%
TLG 2016-1 B	2 000	200 000	206 082	0,37%
ATTIJ LEASING 2017	5 000	500 000	524 036	0,94%
UBCI 2013	2 500	100 000	101 834	0,18%
UIB 2011-2	5 000	71 422	73 674	0,13%
UIB 2012-1A	20 000	571 329	591 985	1,06%
UIB 2015	10 000	800 000	813 808	1,45%
UIB 2015B	3 000	240 000	244 142	0,44%
UIB SUB2016	12 000	960 000	1 001 731	1,79%
UIB SUB2016D	2 000	160 000	166 955	0,30%
UIB SUB2016C	2 000	160 000	166 229	0,30%
UNIFACTOR 2013	500	10 000	10 540	0,02%
UNIFAC 2018 B	10 000	1 000 000	1 002 855	1,79%
<b>TOTAL</b>		<b>33 403 930</b>	<b>34 364 336</b>	<b>61,44%</b>

(3) **BTA:**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2018	En % de l'actif net
BTA 10082022	1 000	956 200	961 392	1,72%
BTA 10042024	500	482 000	489 191	0,87%
BTA 10042024B	200	192 600	195 676	0,35%
BTA 10042024A	500	482 000	489 191	0,87%
BTA 09052022	2 000	2 060 000	2 043 858	3,65%
BTA13042028B	500	466 000	478 556	0,86%
BTA13042028C	500	464 500	477 055	0,85%
<b>Total</b>		<b>5 103 300</b>	<b>5 134 919</b>	<b>9,18%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Dividendes	0	227 406	0	337 269	343 712
Revenus des obligations	506 608	1 405 622	472 285	1 356 148	1 833 288
Revenus des BTA	66 880	269 723	109 243	342 440	487 773
<b>Total</b>	<b>573 488</b>	<b>1 902 751</b>	<b>581 528</b>	<b>2 035 857</b>	<b>2 664 773</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2018 à 996 876 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
CD091018	10/08/2018	AMEN BANK	500 000	09/10/2018	5 166	494 834	499 303	7,85	0,89%
CD291018	30/08/2018	AMEN BANK	500 000	29/10/2018	5 166	494 834	497 573	7,85	0,89%
<b>TOTAL</b>			<b>1 000 000</b>		<b>10 332</b>	<b>989 668</b>	<b>996 876</b>		<b>1,78%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Revenus des Placements en compte courant à terme	164 495	507 639	146 836	461 030	622 932
Revenus des Billets de trésorerie	542	2 196	3 354	13 282	19 694
Revenus des Certificats de dépôt	86 517	138 083	61 926	63 537	87 702
Revenus des Pensions livrées	0	0	19 461	33 412	77 073
Revenus du Compte rémunéré	2 696	5 656	0	3 500	16 501
<b>Total</b>	<b>254 250</b>	<b>653 574</b>	<b>231 577</b>	<b>574 761</b>	<b>823 902</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2018 à 12 743 040 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	9 903 000	12 154 605	21,73%
Avoirs en banque		588 435	1,05%
<b>TOTAL</b>	<b>9 903 000</b>	<b>12 743 040</b>	<b>22,78%</b>

(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
OPT011018	AMEN BANK	13/08/2018-01/10/2018*	28 156	2,8-6*
OPT041218	AMEN BANK	15/10/2018-04/12/2018*	59 098	2,8-6*
OPT071218	AMEN BANK	19/10/2018-07/12/2018	268 395	2,8-6*
PLACT	AMEN BANK	01/10/2018	122 509	7,82
PLACT	AMEN BANK	03/12/2018	80 396	8,37
PLACT	AMEN BANK	03/12/2018	211 040	8,37
PLACT	AMEN BANK	04/10/2018	316 217	7,82
PLACT	AMEN BANK	04/10/2018	316 217	7,82
PLACT	AMEN BANK	05/12/2018	582 660	8,37
PLACT	AMEN BANK	06/12/2018	502 201	8,37
PLACT	AMEN BANK	06/12/2018	210 925	8,37
PLACT	AMEN BANK	06/12/2018	311 365	8,37
PLACT	AMEN BANK	08/10/2018	456 495	7,84
PLACT	AMEN BANK	09/10/2018	1 049 772	7,82

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT	AMEN BANK	09/10/2018	122 304	7,82
PLACT	AMEN BANK	10/10/2018	70 974	7,84
PLACT	AMEN BANK	10/12/2018	291 117	8,37
PLACT	AMEN BANK	10/12/2018	501 926	8,37
PLACT	AMEN BANK	11/12/2018	511 778	8,37
PLACT	AMEN BANK	11/12/2018	80 279	8,37
PLACT	AMEN BANK	11/12/2018	792 754	8,37
PLACT	AMEN BANK	12/11/2018	262 289	8,37
PLACT	AMEN BANK	12/11/2018	70 616	8,37
PLACT	AMEN BANK	17/12/2018	310 739	8,37
PLACT	AMEN BANK	17/12/2018	100 238	8,37
PLACT	AMEN BANK	17/12/2018	250 596	8,37
PLACT	AMEN BANK	19/11/2018	151 156	8,37
PLACT	AMEN BANK	22/11/2018	50 349	8,37
PLACT	AMEN BANK	27/11/2018	301 816	8,37
PLACT	AMEN BANK	28/11/2018	714 168	8,37
PLACT	AMEN BANK	28/11/2018	50 294	8,37
PLACT	AMEN BANK	28/11/2018	492 877	8,37
PLACT	AMEN BANK	28/11/2018	120 704	8,37
PLACT	AMEN BANK	29/11/2018	201 137	8,37
PLACT	AMEN BANK	30/10/2018	406 502	8,15
PLACT	AMEN BANK	30/10/2018	193 089	8,15
PLACT	AMEN BANK	30/10/2018	609 753	8,15
PLACT	AMEN BANK	30/10/2018	524 388	8,15
PLACT	AMEN BANK	30/10/2018	111 788	8,15
PLACT	AMEN BANK	30/10/2018	345 528	8,15
			<b>12 154 605</b>	

\* 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 30/09/2018 comme suit :

Désignation	Valeur Au 30/09/2018	Valeur Au 30/09/2017	Valeur Au 31/12/2017
Intérêts courus sur comptes rémunérés	8 690	5 476	6 153
<b>Total</b>	<b>8 690</b>	<b>5 476</b>	<b>6 153</b>

### 3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/09/2018 comme suit :

Désignation	Valeur Au 30/09/2018	Valeur Au 30/09/2017	Valeur Au 31/12/2017
Gestionnaire	75 420	40 718	81 842
<b>Total</b>	<b>75 420</b>	<b>40 718</b>	<b>81 842</b>

### 3.6 Autres créiteurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/09/2018 comme suit :

Désignation	Valeur Au 30/09/2018	Valeur Au 30/09/2017	Valeur Au 31/12/2017
Retenue à la source	2 270	5 185	5 061
CMF	5 489	1 993	7 867
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	0	140 649	0
Jeton de Présence	20 000	1 985	4 975
TCL	6 035	0	0
<b>Total</b>	<b>33 794</b>	<b>149 812</b>	<b>17 903</b>

### 3.7 Capital

<b>Capital social au 31-12-2017</b>	<b>58 147 958</b>
Souscriptions	105 202 898
Rachats	-109 382 405
Frais de négociation de titres	-16
VDE/titres.Etat	-70 700
VDE / titres OPCVM	18 206
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	1 763
Plus ou moins-value réalisée titres Etat	-17 940
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	-80 067
Plus ou moins-value report sur titres Etat	97 550
Plus ou moins-value report sur titres OPCVM	-29 307
Regularisation des sommes non distribuable(souscription)	-765 609
Regularisation des sommes distribuable (rachat)	816 002
<b>Variation de la part du capital</b>	<b>-4 209 625</b>
<b>Capital au 30-09-2018 (1)+(2)</b>	<b>53 938 333</b>

La variation du capital de la période allant du 01/01/2018 au 30/09/2018 s'élève à – 4 209 625DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2018 au 30/09/2018 s'élève à – 4 780 287DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/09/2018 est de 535 436 contre 576 580 au 31/12/2017.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2017</b>	<b>1 274</b>
Nombre d'actionnaires entrants	752
Nombre d'actionnaires sortants	-743
<b>Nombre d'actionnaires au 30-09-2018</b>	<b>1 283</b>

### 3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30-09-2018 s'élèvent à 1 997 621 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur Au 30/09/2018	Valeur Au 30/09/2017	Valeur Au 31/12/2017
Sommes distribuables des exercices antérieurs	181	-49 077	5 635
Résultat d'exploitation	2 158 554	2 071 904	2 729 230
Régularisation du résultat d'exploitation	-161 114	180 021	-166 582
<b>Total</b>	<b>1 997 621</b>	<b>2 202 848</b>	<b>2 568 283</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 01/07/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Rémunération du gestionnaire	107 949	314 993	123 583	333 959	457 070
<b>Total</b>	<b>107 949</b>	<b>314 993</b>	<b>123 583</b>	<b>333 959</b>	<b>457 070</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 01/07/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Redevance du CMF	16 046	45 624	17 654	47 708	65 296
Sces bancaires et assimilés	4 873	5 559	4 253	5 849	7 272
TCL	13 995	19 976	4 236	8 564	13 197
Jetons de présence	3 077	11 619	1 512	1 985	16 808
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	0	0	47 364	140 649	199 802
<b>Total</b>	<b>37 991</b>	<b>82 778</b>	<b>75 019</b>	<b>204 755</b>	<b>302 375</b>