

# AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 MARS 2016

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» au 31 mars 2016 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 31 mars 2016, 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.

## **Vérifications spécifiques**

6. Nous avons constaté qu'au 31 mars 2016 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 30 avril 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**

***HLB GS Audit& Advisory***

***Ghazi HANTOUS***

**BILAN**  
**AU 31/03/2016**  
**(Exprimé en Dinars)**

<b><u>ACTIF</u></b>	<b><u>NOTE</u></b>	<b><u>Au</u></b> <b><u>31/03/2016</u></b>	<b><u>Au</u></b> <b><u>31/03/2015</u></b>	<b><u>Au</u></b> <b><u>31/12/2015</u></b>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>47 093 541</b>	<b>49 924 073</b>	<b>50 489 659</b>
<b>a-Actions et valeurs assimilées</b>	3-1	2 101 852	3 285 594	3 174 533
<b>b-Obligations et valeurs assimilées</b>	3-1	44 991 689	46 638 479	44 314 134
<b>c-Titres donnés en pension</b>		0	0	3 000 992
<b>d-Autres valeurs</b>		0	0	0
<b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>14 507 377</b>	<b>16 338 302</b>	<b>16 002 728</b>
<b>a-Placements monétaires</b>	3-2	1 495 038	5 425 866	1 987 449
<b>b-Disponibilités</b>	3-3	13 012 339	10 912 436	14 015 279
<b>AC3-CREANCE D'EXPLOITATION</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>	3-4	<b>9 172</b>	<b>16 553</b>	<b>10 348</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>61 610 090</b>	<b>66 278 928</b>	<b>66 502 735</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-5	37 515	39 401	39 448
<b>PA2-AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	3-6	7 735	19 313	3 009 270
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>45 250</b>	<b>58 714</b>	<b>3 048 718</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-7	<b>58 448 238</b>	<b>62 973 466</b>	<b>60 874 520</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>	3-8	<b>3 116 602</b>	<b>3 246 748</b>	<b>2 579 497</b>
<b>a-Sommes distribuables des exercices antérieurs</b>		2 479 544	2 604 164	388
<b>b-Sommes distribuables de la période</b>		637 058	642 584	2 579 109
<b>ACTIF NET</b>		<b>61 564 840</b>	<b>66 220 214</b>	<b>63 454 017</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>61 610 090</b>	<b>66 278 928</b>	<b>66 502 735</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**AU 31/03/2016**  
**(Exprimé en Dinars)**

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du
		01/01/2016	01/01/2015	01/01/2015
		Au	Au	Au
		31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-1	<b>585 165</b>	<b>544 107</b>	<b>2 528 459</b>
a-Dividendes		0	0	128 452
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		585 165	544 107	2 400 007
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-2	<b>206 430</b>	<b>201 127</b>	<b>828 590</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>791 595</b>	<b>745 234</b>	<b>3 357 049</b>
<b>CH 1-Charges de gestion des placements</b>	3-9	<b>-111 026</b>	<b>-109 535</b>	<b>-476 200</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>680 569</b>	<b>635 699</b>	<b>2 880 849</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>		0	0	0
<b>CH 2-Autres charges</b>	3-10	-30 082	-16 790	-90 646
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>650 487</b>	<b>618 909</b>	<b>2 790 203</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		-13 429	23 675	-211 094
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>637 058</b>	<b>642 584</b>	<b>2 579 109</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		13 429	-23 675	211 094
<b>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</b>		60 146	-16 810	-253 483
<b>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres</b>		-119 510	941	88 347
<b>Frais de négociation de titres</b>		-6	-139	-524
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>591 117</b>	<b>602 901</b>	<b>2 624 543</b>

**ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET**  
**AU 31/03/2016**  
**(Exprimé en Dinars)**

	<u>Du</u> 01/01/2016	<u>Du</u> 01/01/2015	<u>Du</u> 01/01/2015
	<u>Au</u> 31/03/2016	<u>Au</u> 31/03/2015	<u>Au</u> 31/12/2015
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>591 117</b>	<b>602 901</b>	<b>2 624 543</b>
a-Résultat d'exploitation	650 487	618 909	2 790 203
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	60 146	-16 810	-253 483
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-119 510	941	88 347
d-Frais de négociation de titres	-6	-139	-524
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 594 950</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>-2 480 294</b>	<b>4 318 526</b>	<b>2 125 637</b>
<b>a-Souscriptions</b>	<b>13 432 648</b>	<b>22 044 940</b>	<b>110 481 757</b>
_Capital	12 830 513	21 058 704	107 281 003
_Régularisation des sommes non distribuables	33 195	-947	-99 445
_Régularisation des sommes distribuables	568 940	987 183	3 300 199
_Droits d'entrée	0	0	0
<b>b-Rachats</b>	<b>-15 912 942</b>	<b>-17 726 414</b>	<b>-108 356 120</b>
_Capital	-15 189 327	-16 934 368	-105 121 441
_Régularisation des sommes non distribuables	-41 293	950	114 928
_Régularisation des sommes distribuables	-682 322	-792 996	-3 349 607
_Droit de sortie	0	0	0
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-1 889 177</b>	<b>4 921 427</b>	<b>2 155 230</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>			
a-En début de période	<b>63 454 017</b>	<b>61 298 787</b>	<b>61 298 787</b>
b-En fin de période	<b>61 564 840</b>	<b>66 220 214</b>	<b>63 454 017</b>
<b><u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u></b>			
a-En début de période	<b>599 322</b>	<b>578 113</b>	<b>578 113</b>
b-En fin de période	<b>576 099</b>	<b>618 618</b>	<b>599 322</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>106,865</b>	<b>107,045</b>	<b>105,876</b>
<b>DIVIDENDES PAR ACTION</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,209</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,95%</b>	<b>3,82%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU  
31/03/2016**

**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 31/03/2016 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**

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur du marché à la date du 31/03/2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les placements en obligations et valeurs similaires non admises à la cote sont évalués à leur coût d'acquisition.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition.

La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et 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.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date de clôture 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 comptabilisés et présentés sous une rubrique distincte de l'actif figurant au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date de clôture, ces titres restent évalués à leur coût d'acquisition.

La contrepartie reçue est comptabilisée et présentée au niveau du passif sous le poste « PA2-Autres créiteurs divers » 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 la rubrique « CH 2- Autres charges »

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du cessionnaire. La valeur de la contrepartie donnée est comptabilisée et présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités » .A la date de clôture, cette créance est évalué 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 « PR 2-Revenus des placements monétaires».

## 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 31/03/2016 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	2 101 852
Obligations	2	31 774 717
Bons de trésor assimilables	3	13 216 972
<b>Total</b>		<b>47 093 541</b>

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2016	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	3 881	406 649	406 923	0,66%
BH Obligataire SICAV	16 309	1 650 893	1 694 929	2,75%
<b>TOTAL</b>		<b>2 057 542</b>	<b>2 101 852</b>	<b>3,41%</b>

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2016	En % de l'actif net
AB 2006 BIS	11 000	109 999	110 879	0,18%
AB 2008 TA	5 000	266 667	278 639	0,45%
AB 2008 TAA	3 995	213 068	222 633	0,36%
AB 2008 TB	15 000	975 000	1 022 136	1,66%
AB 2009 CA	5 000	300 000	306 576	0,50%
AB 2010	17 800	1 186 667	1 217 582	1,98%
AB 2012B	5 000	350 000	359 384	0,58%
AB 2012BB	11 000	769 923	790 568	1,28%
AB 2014A	5 000	400 000	402 184	0,65%
AB 2014A1	5 000	400 000	402 184	0,65%
ABSUB0922T+	1 784	124 880	128 495	0,21%
AIL 2011-1	5 000	100 000	104 260	0,17%
AIL 2013	10 000	600 000	628 088	1,02%
AIL 2014-1	10 000	800 000	831 272	1,35%
AIL 2015-1	4 000	400 000	416 403	0,68%
ATILESG152A1	5 000	500 000	508 248	0,83%
ATL 2008	5 000	300 000	310 236	0,50%
ATL 2011	5 000	300 000	301 968	0,49%
ATL 2011-1	5 000	300 000	301 968	0,49%
ATL 2012-1	20 000	800 000	832 912	1,35%
ATL 2013-1TF	8 000	800 000	841 024	1,37%
ATL 2013-2TF	1 500	150 000	153 258	0,25%
ATL 2014-1TF	2 500	150 000	150 360	0,24%
ATL 2014-3C	2 000	200 000	201 728	0,33%
ATLESING12-1	15 000	600 000	625 080	1,02%
ATTIJ 2015	7 000	700 000	717 438	1,17%
ATTILEAS2011	5 000	100 000	101 036	0,16%
ATTILES20142	5 000	500 000	508 216	0,83%
ATTILES2015A	3 000	300 000	317 194	0,52%
ATTISING141B	5 000	400 000	418 948	0,68%
ATTISING141C	5 000	500 000	524 180	0,85%
ATTLEAS2012/2	15 000	600 000	608 676	0,99%
BH 2009	10 000	692 308	699 684	1,14%
BH 2013-1	2 500	178 571	185 949	0,30%
BTE 2011C	5 939	356 340	358 825	0,58%
BTK 2014-1A	5 000	400 000	406 940	0,66%

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2016	En % de l'actif net
BTK2012/1B	10 000	571 429	582 285	0,95%
BTK2012/1BB	10 000	571 429	582 285	0,95%
CIL 2008	10 000	600 000	607 320	0,99%
CIL 2012/1	12 500	250 000	250 070	0,41%
CIL 2012/1AA	7 500	150 000	150 042	0,24%
CIL 2014/1	5 000	400 000	416 432	0,68%
CIL 2014/11	2 000	160 000	166 573	0,27%
CIL 2015/1	8 000	800 000	847 085	1,38%
CIL 2016/1	5 000	500 000	501 232	0,81%
CIL 2016/11	10 000	1 000 000	1 002 304	1,63%
EN 2014/A	2 000	19 692	20 562	0,03%
EN 2014/A67	404	3 798	3 976	0,01%
EN 2014/A68	553	5 198	5 446	0,01%
EN 2014/A69	425	3 995	4 186	0,01%
EN 2014/A70	351	3 299	3 460	0,01%
EN 2014/A71	149	1 401	1 466	0,00%
EN 2014/A72	30	282	296	0,00%
EN 2014/B	2 490	249 000	258 573	0,42%
HL 2012/1	15 000	600 000	616 464	1,00%
HL 2013/1	5 000	300 000	314 480	0,51%
HL 2013/11	4 000	240 000	251 331	0,41%
HL 2013/2B	6 000	600 000	603 182	0,98%
HL 2014-1A	5 000	400 000	410 300	0,67%
HL 2015-01A	8 000	800 000	845 376	1,37%
HL 2015-B	5 000	500 000	511 080	0,83%
MEUBLAT 08DD	2 000	40 000	41 024	0,07%
MEUBLATE 08D	2 000	40 000	41 024	0,07%
MEUBLATE08AA	2 000	40 000	41 024	0,07%
MEUBLATEX 08	3 000	60 000	61 536	0,10%
MEUBLATEX08A	6 000	120 000	123 072	0,20%
MEUBLATEX08B	5 000	100 000	102 560	0,17%
MODSING2012	5 000	400 000	402 444	0,65%
MX 2010 TB	10 000	400 000	416 096	0,68%
TLG 2011-2	5 000	100 000	102 016	0,17%
TLG 2012-1	10 000	400 000	416 560	0,68%
TLG 2014-1	5 000	500 000	527 232	0,86%
TLG 2015-1B	10 000	1 000 000	1 047 832	1,70%
TLG 2016-1 B	2 000	200 000	201 053	0,33%
UBCI 2013	2 500	250 000	261 370	0,42%
UIB 2011-2	5 000	214 286	215 998	0,35%
UIB 2012-1A	20 000	1 142 857	1 155 769	1,88%
UIB 2015	10 000	1 000 000	1 052 296	1,71%
UIB 2015B	3 000	300 000	314 854	0,51%
<b>TOTAL</b>		<b>30 860 089</b>	<b>31 774 717</b>	<b>51,61%</b>

**(3) BTA:**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2016	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 158 938	3,51%
BTA10042024	500	482 000	505 410	0,82%
BTA10042024A	500	481 500	504 910	0,82%
BTA10042024B	500	482 000	505 492	0,82%
BTA10042024C	1 500	1 448 850	1 519 080	2,47%
BTA10042024D	500	481 750	505 242	0,82%
BTA10042024E	1 000	960 500	1 010 476	1,64%
BTA10082022	1 000	956 200	984 965	1,60%
BTA101018	800	786 640	803 374	1,30%
BTA110319B	980	940 800	943 281	1,53%
BTA12022020	1 000	970 000	975 891	1,59%
BTZ111016	677	363 549	595 538	0,97%
BTZ111016AC	68	48 919	74 590	0,12%
BTZ111016AD	72	51 797	78 982	0,13%
BTZ111016AE	75	53 955	82 277	0,13%
BTZ111016AF	45	32 373	49 428	0,08%
BTZ111016AH	50	36 340	55 320	0,09%
BTZ111016AI	55	39 974	60 860	0,10%
BTZ111016AJ	58	42 154	64 184	0,10%
BTZ111016AK	60	43 608	66 402	0,11%
BTZ111016AL	62	45 062	68 619	0,11%
BTZ111016AM	158	115 340	155 186	0,25%
BTZ111016AN	140	102 200	127 714	0,21%
BTZ111016AO	446	315 813	405 941	0,66%
BTZ111016D	152	109 349	141 452	0,23%
BTZ111016E	50	36 340	55 476	0,09%
BTZ111016F	55	39 974	59 555	0,10%
BTZ111016G	60	43 608	66 582	0,11%
BTZ111016H	19	13 809	17 347	0,03%
BTZ111016I	65	47 242	59 674	0,10%
BTZ111016J	550	401 500	514 784	0,84%
<b>TOTAL</b>		<b>12 033 146</b>	<b>13 216 972</b>	<b>21,47%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Dividendes	0	0	128 452
Revenus des obligations	411 059	413 778	1 747 117
Revenus des BTA	174 106	130 329	652 890
<b>TOTAL</b>	<b>585 165</b>	<b>544 107</b>	<b>2 528 459</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2016 à 1 495 038 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Avaliseur	Montant	Date Échéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BT	19/02/2016	UADH	-	500 000	19/05/2016	7 939	492 061	495 726	0,81%
BT	03/03/2016	SERVICOM	-	500 000	02/04/2016	2 781	497 219	499 907	0,81%
Certificat de dépôt	14/03/2016	AMEN BANK	-	500 000	13/04/2016	1 484	498 516	499 405	0,81%
<b>TOTAL</b>				<b>1 500 000</b>		<b>12 204</b>	<b>1 487 796</b>	<b>1 495 038</b>	<b>2,43%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenu Placements en compte courant à terme	169 991	106 809	560 026
Revenu Billets de trésorerie	21 697	75 311	188 848
Revenu Certificat de dépôt	12 642	6 107	51 137
Revenu Compte Rémunéré	2 100	12 900	28 579
<b>TOTAL</b>	<b>206 430</b>	<b>201 127</b>	<b>828 590</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 13 012 339 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	12 640 000	12 934 364	21,01%
Avoirs en banque		77 975	0,13%
<b>TOTAL</b>	<b>12 640 000</b>	<b>13 012 339</b>	<b>21,14%</b>

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Montant	Taux Brut
PLACT	AMEN BANK	02/12/2016	52 183,00	6,77
PLACT	AMEN BANK	03/05/2016	153 154,00	6,5
PLACT	AMEN BANK	03/05/2016	61 262,00	6,5
PLACT	AMEN BANK	03/07/2016	495 684,00	6,1
PLACT	AMEN BANK	03/12/2016	563 493,00	6,77
PLACT	AMEN BANK	04/04/2016	151 569,00	5,5
PLACT	AMEN BANK	06/05/2016	520 506,00	6,5
PLACT	AMEN BANK	10/04/2016	184 353,00	6,47
PLACT	AMEN BANK	10/05/2016	194 076,00	6,5

PLACT	AMEN BANK	10/05/2016	214 207,00	6,5
PLACT	AMEN BANK	13/06/2016	120 259,00	5,47
PLACT	AMEN BANK	13/06/2016	150 306,00	5,47
PLACT	AMEN BANK	13/06/2016	240 489,00	5,47
PLACT	AMEN BANK	13/12/2016	187 565,00	6,77
PLACT	AMEN BANK	14/06/2016	251 496,00	5,95
PLACT	AMEN BANK	18/04/2016	92 075,00	6,47
PLACT	AMEN BANK	18/04/2016	80 702,00	5,5
PLACT	AMEN BANK	18/04/2016	141 229,00	5,5
PLACT	AMEN BANK	18/08/2016	250 963,00	5,67
PLACT	AMEN BANK	18/11/2016	1 045 928,00	6,8
PLACT	AMEN BANK	20/06/2016	400 527,00	5,47
PLACT	AMEN BANK	20/06/2016	160 192,00	5,47
PLACT	AMEN BANK	20/12/2016	322 707,00	6,77
PLACT	AMEN BANK	21/06/2016	502 536,00	5,95
PLACT	AMEN BANK	22/05/2016	502 344,00	5,5
PLACT	AMEN BANK	22/11/2016	282 186,00	6,77
PLACT	AMEN BANK	23/04/2016	1 134 802,00	6,47
PLACT	AMEN BANK	23/06/2016	120 101,00	5,47
PLACT	AMEN BANK	23/11/2016	219 447,00	6,77
PLACT	AMEN BANK	24/01/2017	445 467,00	6,8
PLACT	AMEN BANK	24/01/2017	155 395,00	6,8
PLACT	AMEN BANK	16/01/2017	227 848,00	6,8
PLACT	AMEN BANK	26/07/2016	100 853,00	6,1
PLACT	AMEN BANK	27/01/2017	859 484,00	6,8
PLACT	AMEN BANK	27/04/2016	251 923,00	5,5
PLACT	AMEN BANK	27/12/2016	551 269,00	6,8
PLACT	AMEN BANK	30/05/2016	569 786,00	6,5
PLACT	AMEN BANK	30/05/2016	264 544,00	6,5
PLACT	AMEN BANK	30/05/2016	528 527,00	6,2
PLACT	AMEN BANK	31/05/2016	182 927,00	6,2
<b>TOTAL</b>			<b>12 934 364</b>	

### 3.4 Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 31/03/2016 comme suit :

Désignation	Valeur au 31/03/2016	Valeur au 31/03/2015	Valeur au 31/12/2015
Intérêts courus/compte rémunéré	9 172	16 553	10 348
<b>Total</b>	<b>9 172</b>	<b>16 553</b>	<b>10 348</b>

### 3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 31/03/2016 comme suit :

Désignation	Valeur au 31/03/2016	Valeur au 31/03/2015	Valeur au 31/12/2015
Gestionnaire	37 515	39 401	39 448
<b>Total</b>	<b>37 515</b>	<b>39 401</b>	<b>39 448</b>

### 3.6 Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 31/03/2016 comme suit :

Désignation	Valeur au 31/03/2016	Valeur au 31/03/2015	Valeur au 31/12/2015
Retenue à la source	2376	8 406	2 678
CMF	5 359	10 907	5 635
Pension livrée	0	0	3 000 957
<b>Total</b>	<b>7 735</b>	<b>19 313</b>	<b>3 009 270</b>

### 3.7 Capital

<b>Capital au 31/12/2015</b>	<b>60 874 520</b>
Souscriptions	12 830 513
Rachats	-15 189 327
Frais de négociation de titres	-6
VDE/titres. Etat	-272 312
VDE / titres OPCVM	44 310
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	8
Plus ou moins-value réalisée sur titres. Etat	-148 936
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	29 418
Plus ou moins-value reportée sur titres Etat	338 734
Plus ou moins-value reportée sur titres OPCVM	-50 586
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	33 195
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	-41 293
<b>Variation de la part Capital</b>	<b>-2 426 282</b>
<b>Capital au 31/03/2016</b>	<b>58 448 238</b>

La variation du capital de la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 s'élève à – 2 426 282DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 s'élève à -1 889 177 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 31/03/2016 est de 576 099 contre 618 618 au 31/03/2015.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2015</b>	<b>1 145</b>
Nombre d'actionnaires entrants	740
Nombre d'actionnaires sortants	-232
<b>Nombre d'actionnaires au 31-03-2016</b>	<b>1 653</b>

### 3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2016 s'élèvent à 3 116 602 DT et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Valeur au 31/03/2016</b>	<b>Valeur au 31/03/2015</b>	<b>Valeur au 31/12/2015</b>
Sommes distribuables exercices antérieurs	2 479 544	2 604 164	388
Résultat d'exploitation	650 487	618 909	2 790 203
Régularisation du résultat d'exploitation	-13 429	23 675	-211 094
<b>Total :</b>	<b>3 116 602</b>	<b>3 246 748</b>	<b>2 579 497</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.

<b>Désignation</b>	<b>Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016</b>	<b>Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015</b>	<b>Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015</b>
Rémunération du gestionnaire	111 026	109 535	476 200
<b>TOTAL</b>	<b>111 026</b>	<b>109 535</b>	<b>476 200</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.

<b>Désignation</b>	<b>Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016</b>	<b>Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015</b>	<b>Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015</b>
Redevance du CMF	15 861	15 648	68 029
Services bancaires et assimilés	1942	108	3 367
TCL	1 535	1 034	7 218
Intérêts/pension livrée	10 744	0	767
Jetons de présence	0	0	11 265
<b>TOTAL</b>	<b>30 082</b>	<b>16 790</b>	<b>90 646</b>