

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2017

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 MARS 2017

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « **AMEN TRESOR SICAV** » au 31 mars 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 31 mars 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 31 mars 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 31 mars 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 5% de leurs actifs nets en parts ou actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

Tunis, le 28 avril 2017

Le Commissaire aux Comptes:

GS AUDIT & ADVISORY

Ghazi HANTOUS

BILAN
AU 31/03/2017
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>31/03/2017</u>	<u>Au</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2016</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		47 379 745	47 093 541	46 029 548
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	3 958 099	2 101 852	2 378 873
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	43 421 646	44 991 689	43 650 675
c-Titres donnés en pension		0	0	0
d-Autres valeurs		0	0	0
AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		13 147 012	14 507 377	15 383 574
a-Placements monétaires	3-2	745 571	1 495 038	849 011
b-Disponibilités	3-3	12 401 441	13 012 339	14 534 563
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		0	0	0
AC4-AUTRES ACTIFS	3-4	11 555	9 172	12 033
TOTAL ACTIF		60 538 311	61 610 090	61 425 155
<u>PASSIF</u>				
PA1-Dettes sur opérations de pensions livrées		0	0	0
PA2-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	34 243	37 515	36 335
PA3-AUTRS CREDITEURS DIVERS	3-6	50 561	7 735	12 258
TOTAL PASSIF		84 803	45 250	48 593
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-CAPITAL	3-7	57 334 638	58 448 238	58 776 527
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-8	3 118 870	3 116 602	2 600 035
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 546 073	2 479 544	14
b-Sommes distribuables de la période		572 797	637 058	2 600 021
ACTIF NET		60 453 508	61 564 840	61 376 562
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		60 538 311	61 610 090	61 425 155

ETAT DE RESULTAT
AU 31/03/2017
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du 01/01/2016
		01/01/2017	01/01/2016	
		Au	Au	Au 31/12/2016
		31/03/2017	31/03/2016(*)	
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	571 517	585 165	2 429 553
a-Dividendes		0	0	133 636
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		571 517	585 165	2 295 917
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	172 384	206 430	773 533
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		743 901	791 595	3 203 086
CH 1- Intérêts des mises en pension (**)	3-9	0	-10 744	-10 744
CH 2-Charges de gestion des placements	3-10	-105 426	-111 026	-443 337
REVENU NET DES PLACEMENTS		638 475	669 825	2 749 005
PR 3-Autres produits		0	0	0
CH 2-Autres charges (**)	3-11	-56 924	-19 338	-84 982
RESULTAT D'EXPLOITATION		581 551	650 487	2 664 023
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-8 753	-13 429	-64 002
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		572 797	637 058	2 600 021
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		8 753	13 429	64 002
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		25 904	60 146	302 579
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		2 088	-119 510	-528 075
Frais de négociation de titres		0	-6	-13
RESULTAT NET DE LA PERIODE		609 543	591 117	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 31/03/2017

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Du</u> 01/01/2017	<u>Du</u> 01/01/2016	<u>Du</u> 01/01/2016
	<u>Au</u> 31/03/2017	<u>Au</u> 31/03/2016	<u>Au</u> 31/12/2016
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>			
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	609 543	591 117	2 438 514
a-Résultat d'exploitation	581 551	650 487	2 664 023
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	25 904	60 146	302 579
c-Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2 088	-119 510	-528 075
d-Frais de négociation de titres	0	-6	-13
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	0	-2 499 965
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	- 1532 596	-2 480 294	-2 016 003
a-Souscriptions	17 428 008	13 432 648	106 121 292
Capital	16 734 343	12 830 513	102 693 873
Régularisation des sommes non distribuables	4311	33 195	-154 674
Régularisation des sommes distribuables	689 353	568 940	3 582 093
b-Rachats	-18 960 604	-15 912 942	-108 137 295
Capital	-18 203 725	-15 189 327	-104 559 147
Régularisation des sommes non distribuables	-4 810	-41 293	147 464
Régularisation des sommes distribuables	-752 069	-682 322	-3 725 612
VARIATION DE L'ACTIF NET	-923 054	-1 889 177	-2 077 454
<u>AN 4-ACTIF NET</u>			
a-En début de période	61 376 563	63 454 017	63 454 017
b-En fin de période	60 453 508	61 564 840	61 376 563
<u>AN 5-NOMBRE D'ACTIONS</u>			
a-En début de période	580 958	599 322	599 322
b-En fin de période	566 538	576 099	580 958
VALEUR LIQUIDATIVE	106,707	106,865	105,647
DIVIDENDES PAR ACTION			4,304
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,00%	0,93%	3,85%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU

31/03/2017

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 31/03/2017 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 31 Mars 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 31 mars 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 31/03/2017 d'actions SICAV OBLIGATAIRE, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Actions et valeurs assimilées	1	3 958 099
Obligations	2	32 802 610
Bons de trésor assimilables	3	10 619 036
Total		47 379 745

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2017	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	12 899	1 346 927	1 347 597	2,23%
SICAV BH Obligataire	16 309	1 650 893	1 693 771	2,80%
UGFS BONDS FUND	86 313	906 085	916 731	1,52%
TOTAL	115 521	3 903 905	3 958 099	6,55%

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	31/03/2017	En % de l'actif net
AB 2008 TA	5 000	233 333	243 805	0,40%
AB 2008 TAA	3 995	186 434	194 801	0,32%
AB 2008 TB	15 000	900 000	943 500	1,56%
AB 2009 CA	5 000	266 667	272 495	0,45%
AB 2010	17 800	1 068 000	1 093 490	1,81%
AB 2012B	5 000	300 000	307 168	0,51%
AB 2012BB	11 000	659 934	675 704	1,12%
AB 2014A	5 000	300 000	301 596	0,50%
AB 2014A1	5 000	300 000	301 596	0,50%
ABSUB 2016-1	5 000	500 000	510 624	0,84%
ABSUB0922T+	1 784	107 040	109 903	0,18%
ABSUB2016-11	7 000	700 000	714 874	1,18%
AIL 2013	10 000	400 000	418 720	0,69%
AIL 2014-1	10 000	600 000	623 424	1,03%
AIL 2015-1	4 000	400 000	416 381	0,69%
ATILESG152A1	5 000	400 000	406 548	0,67%
ATL 2008	5 000	200 000	206 812	0,34%

Désignation	Quantité	Prix de revient	31/03/2017	En % de l'actif net
ATL 2011	5 000	200 000	201 288	0,33%
ATL 2011-1	5 000	200 000	201 288	0,33%
ATL 2012-1	20 000	400 000	416 448	0,69%
ATL 2013-1TF	8 000	640 000	672 813	1,11%
ATL 2013-2TF	1 500	120 000	122 594	0,20%
ATL 2014-1TF	2 500	100 000	100 240	0,17%
ATL 2014-3C	2 000	200 000	201 699	0,33%
ATL 2016-1 C	5 000	500 000	523 612	0,87%
ATL 2017-11	2 000	200 000	201 813	0,33%
ATLESING12-1	15 000	300 000	312 540	0,52%
ATTIJ 2015	7 000	560 000	573 899	0,95%
ATTILES20142	5 000	500 000	508 152	0,84%
ATTILES2015A	3 000	240 000	253 752	0,42%
ATTILES2016C	5 000	500 000	521 316	0,86%
ATTISING141B	5 000	300 000	314 204	0,52%
ATTISING141C	5 000	500 000	524 164	0,87%
ATTLEA2012/2	15 000	300 000	304 308	0,50%
BH 2009	10 000	615 385	621 889	1,03%
BH 2013-1	2 500	142 857	148 755	0,25%
BTE 2011C	5 939	237 560	239 190	0,40%
BTE 2016A	17 000	1 700 000	1 718 197	2,84%
BTK 2014-1A	5 000	300 000	305 172	0,50%
BTK2012/1B	10 000	428 571	436 675	0,72%
BTK2012/1BB	10 000	428 571	436 675	0,72%
CIL 2008	10 000	400 000	404 832	0,67%
CIL 2014/1	5 000	300 000	312 308	0,52%
CIL 2014/11	2 000	120 000	124 923	0,21%
CIL 2015/1	8 000	640 000	671 117	1,11%
CIL 2016/1	5 000	500 000	526 300	0,87%
CIL 2016/11	10 000	1 000 000	1 052 600	1,74%
CIL 2016/2	5 000	500 000	503 700	0,83%
CIL 2016/2A	2 000	200 000	201 480	0,33%
EN 2014/A	2 000	14 769	15 326	0,03%
EN 2014/A67	404	2 848	2 961	0,00%
EN 2014/A68	553	3 899	4 053	0,01%
EN 2014/A69	425	2 996	3 115	0,01%
EN 2014/A70	351	2 475	2 572	0,00%
EN 2014/A71	149	1 050	1 092	0,00%
EN 2014/A72	30	212	220	0,00%
EN 2014/A73	66	465	484	0,00%

Désignation	Quantité	Prix de revient	31/03/2017	En % de l'actif net
EN 2014/A74	37	261	271	0,00%
EN 2014/A75	5	35	37	0,00%
EN 2014/A76	159	1 121	1 165	0,00%
EN 2014/A77	218	1 537	1 598	0,00%
EN 2014/A78	41	289	300	0,00%
EN 2014/A79	227	1 600	1 664	0,00%
EN 2014/A80	45	317	330	0,00%
EN 2014/A81	190	1 340	1 392	0,00%
EN 2014/A82	584	4 117	4 280	0,01%
EN 2014/A83	128	902	938	0,00%
EN 2014/B	2 490	249 000	258 566	0,43%
HL 2012/1	15 000	300 000	308 208	0,51%
HL 2013/1	5 000	200 000	209 648	0,35%
HL 2013/11	4 000	160 000	167 552	0,28%
HL 2013/2B	6 000	480 000	482 477	0,80%
HL 2014-1A	5 000	300 000	307 696	0,51%
HL 2015-01A	8 000	640 000	676 294	1,12%
HL 2015-B	5 000	500 000	511 024	0,85%
HL 2016-02	6 000	600 000	612 802	1,01%
HL 2016-1	5 000	500 000	523 224	0,87%
HL 2017-01A	2 400	240 000	242 064	0,40%
MODSING2012	5 000	300 000	301 796	0,50%
MX 2010 TB	10 000	200 000	208 048	0,34%
SERVICOM16	1 000	100 000	100 809	0,17%
TL SUB 2016	2 500	250 000	254 388	0,42%
TLG 2012-1	10 000	200 000	208 280	0,34%
TLG 2014-1	5 000	500 000	527 224	0,87%
TLG 2015-1B	10 000	1 000 000	1 047 792	1,73%
TLG 2016-1 B	2 000	200 000	212 264	0,35%
UBCI 2013	2 500	200 000	209 092	0,35%
UIB 2011-2	5 000	142 857	143 985	0,24%
UIB 2012-1A	20 000	857 143	866 726	1,43%
UIB 2015	10 000	1 000 000	1 047 176	1,73%
UIB 2015B	3 000	300 000	314 152	0,52%
UIB SUB2016	12 000	1 200 000	1 216 540	2,01%
UIB SUB2016C	2 000	200 000	201 849	0,33%
UIB SUB2016D	2 000	200 000	201 752	0,33%
TOTAL		31 853 585	32 802 610	54,26%

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2017	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 145 046	3,55%
BTA10042024	500	482 000	505 408	0,84%
BTA10042024A	500	481 500	504 908	0,84%
BTA10042024B	500	482 000	505 408	0,84%
BTA10042024C	1 500	1 448 850	1 519 075	2,51%
BTA10042024D	500	481 750	505 158	0,84%
BTA10042024E	1 000	960 500	1 007 317	1,67%
BTA10082022	1 000	956 200	984 921	1,63%
BTA12022020	1 000	970 000	975 786	1,61%
BTA13042028	1 000	915 000	973 520	1,61%
BTA13042028B	500	466 000	496 416	0,82%
BTA13042028C	500	464 500	496 073	0,82%
TOTAL		10 168 300	10 619 036	17,57%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Dividendes	0	0	133 636
Revenus des obligations	445 783	411 059	1 666 680
Revenus des BTA	125 734	174 106	629 237
TOTAL	571 517	585 165	2 429 553

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2017 à 745 571 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Taux brut	Montant	Date Échéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BT	24/03/2017	UADH	8,50%	250 000	23/05/2017	2 794	247 206	247 574	0,41%
Certificat de dépôt	06/03/2017	AMEN BANK	5,33%	500 000	05/05/2017	3 522	496 478	497 997	0,82%
TOTAL				750 000		6 316	743 684	745 571	1,23%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Revenus de Placement en compte courant à terme	163 718	169 991	655 952
Revenus des Billets de trésorerie	5 447	21 697	51 476
Revenus des pensions livrées	0	0	24 891
Revenus des Certificat de dépôt	1 519	12 642	33 598
Revenus des Comptes Rémunérés	1700	2100	7 616
TOTAL	172 384	206 430	773 533

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017 à 12 401 441 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	12 080 000	12 220 526	20,21%
Avoirs en banque		180 915	0,30%
TOTAL	12 080 000	12 401 441	20,51%

(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	01/05/2017	493 969	6,16
PLACT	AMEN BANK	01/05/2017	272 187	6,16
PLACT	AMEN BANK	03/07/2017	161 873	6
PLACT	AMEN BANK	04/04/2017	588 656	5,82
PLACT	AMEN BANK	04/04/2017	202 985	5,82
PLACT	AMEN BANK	05/06/2017	150 494	5,78
PLACT	AMEN BANK	04/07/2017	70 782	6
PLACT	AMEN BANK	05/07/2017	101 118	6
PLACT	AMEN BANK	06/04/2017	131 907	5,82
PLACT	AMEN BANK	06/05/2017	285 401	6,07
PLACT	AMEN BANK	08/05/2017	261 896	6,16
PLACT	AMEN BANK	10/04/2017	613 493	6
PLACT	AMEN BANK	10/07/2017	161 704	6
PLACT	AMEN BANK	12/04/2017	121 669	5,82
PLACT	AMEN BANK	12/04/2017	192 642	5,82
PLACT	AMEN BANK	12/04/2017	192 642	5,82
PLACT	AMEN BANK	14/08/2017	120 836	6,76
PLACT	AMEN BANK	14/08/2017	352 437	6,76
PLACT	AMEN BANK	14/08/2017	50 348	6,76

Désignation	Emetteur	Echéance	Montant	Taux Brut
PLACT	AMEN BANK	15/05/2017	264 704	6,07
PLACT	AMEN BANK	15/05/2017	301 904	6,16
PLACT	AMEN BANK	17/05/2017	916 045	6,07
PLACT	AMEN BANK	19/06/2017	314 137	5,97
PLACT	AMEN BANK	19/06/2017	253 337	5,97
PLACT	AMEN BANK	19/06/2017	101 335	5,97
PLACT	AMEN BANK	21/05/2017	274 670	6,07
PLACT	AMEN BANK	21/08/2017	513 023	6,76
PLACT	AMEN BANK	21/08/2017	100 578	6,76
PLACT	AMEN BANK	24/04/2017	141 200	5,75
PLACT	AMEN BANK	24/07/2017	232 057	6,00
PLACT	AMEN BANK	24/07/2017	201 762	6,00
PLACT	AMEN BANK	24/07/2017	100 881	6,00
PLACT	AMEN BANK	25/04/2017	121 470	5,82
PLACT	AMEN BANK	25/07/2017	222 119	6,76
PLACT	AMEN BANK	26/04/2017	40 815	6,00
PLACT	AMEN BANK	26/07/2017	858 060	6,76
PLACT	AMEN BANK	28/08/2017	200 977	6,76
PLACT	AMEN BANK	29/05/2017	152 474	6,07
PLACT	AMEN BANK	29/05/2017	264 288	6,07
PLACT	AMEN BANK	29/05/2017	200 891	6,16
PLACT	AMEN BANK	31/07/2017	272 400	6,76
PLACT	AMEN BANK	31/07/2017	605 334	6,76
PLACT	AMEN BANK	31/07/2017	141 245	6,76
PLACT	AMEN BANK	31/07/2017	353 060	6,76
PLACT	AMEN BANK	31/07/2017	544 721	6,76
TOTAL			12 220 526	

3.4 Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 31/03/2017 comme suit :

Désignation	Valeur au 31/03/2017	Valeur au 31/03/2016	Valeur au 31/12/2016
Intérêts courus/compte rémunéré	11 555	9 172	12 033
Total	11 555	9 172	12 033

3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 31/03/2017 comme suit :

Désignation	Valeur au 31/03/2017	Valeur au 31/03/2016	Valeur au 31/12/2016
Gestionnaire	34 243	37 515	36 335
Total	34 243	37 515	36 335

3.6 Autres créiteurs divers

Cette rubrique se détaille au 31/03/2017 comme suit :

Désignation	Valeur au 31/03/2017	Valeur au 31/03/2016	Valeur au 31/12/2016
Retenue à la source	6 936	2 376	7 068
CMF	5 130	5 359	5 190
Contribution conjoncturelle	38 022	0	0
Jetons de présence	473	0	0
Total	50 561	7 735	12 258

3.7 Capital

Capital au 31/12/2016	58 776 527
Souscriptions	16 734 343
Rachats	-18 203 725
Frais de négociation de titres	0
VDE/titres. Etat	-13 860
VDE / titres OPCVM	54 194
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	8
Plus ou moins-value réalisée sur titres. Etat	0
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	2 080
Plus ou moins-value reportée sur titres Etat	13 860
Plus ou moins-value reportée sur titres OPCVM	-28 290
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	4 311
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	-4 810
Variation du Capital	-1 441 889
Capital au 31/03/2017	57 334 638

La variation du capital de la période allant du 01/01/2017 au 31/03/2017 s'élève à – 1 441 889 DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2017 au 31/03/2017 s'élève à -923 054DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 31/03/2017 est de 566 538 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	28
Nombre d'actionnaires sortants	-199
Nombre d'actionnaires au 31-03-2017	1 106

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2017 s'élèvent à 3 118 870 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 31/03/2017	Valeur au 31/03/2016	Valeur au 31/12/2016
Sommes distribuables exercices antérieurs	2 546 073	2 479 544	14
Résultat d'exploitation	581 551	650 487	2 664 023
Régularisation du résultat d'exploitation	-8 753	-13 429	-64 002
Total	3 118 870	3 116 602	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 01/01/2017 au 31/03/2017	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Intérêts/pension livrée	0	10 744	10 744
TOTAL	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 01/01/2017 au 31/03/2017	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	105 426	111 026	443 337
TOTAL	105 426	111 026	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	Période	Période
	Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Redevance du CMF	15 061	15 861	63 333
Services bancaires et assimilés	1 409	1 942	5 840
TCL	1 959	1 535	6 874
Jetons de présence	473	0	8 935
Contribution conjoncturelle	38 022	0	0
TOTAL	56 924	19 338	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 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