

# AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2018

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 31 Mars 2018

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

6. Nous attirons l'attention sur la note 2.2 «Évaluation 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**

7. Nous avons constaté qu'au 31 mars 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 5% de leurs actifs nets en parts ou actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

8. Nous avons constaté qu'au 31 Mars 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 30 avril 2018

**Le Commissaire aux Comptes :**

**G SAudit & Advisory**

**Ghazi HANTOUS**

**BILAN**

**AU 31/03/2018**

**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

<b><u>ACTIF</u></b>	<b><u>NOTE</u></b>	<b><u>AU 31/03/2018</u></b>	<b><u>AU 31/03/2017</u></b>	<b><u>Au 31/12/2017</u></b>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>43 234 184</b>	<b>47 379 745</b>	<b>44 863 612</b>
<b>a-Actions et valeurs assimilées</b>	3-1	2 794 704	3 958 099	3 006 384
<b>b-Obligations et valeurs assimilées</b>	3-1	40 439 480	43 421 646	41 857 228
<b>c-Titres donnés en pension</b>		0	0	0
<b>d-Autres valeurs</b>		0	0	0
<b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>12 639 575</b>	<b>13 147 012</b>	<b>15 946 221</b>
<b>a-Placements monétaires</b>	3-2	1 545 273	745 571	2 131 010
<b>b-Disponibilités</b>	3-3	11 094 302	12 401 441	13 815 211
<b>AC3-CREANCE D'EXPLOITATION</b>		0	0	0
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>	3-4	7 114	11 555	6 153
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>55 880 873</b>	<b>60 538 311</b>	<b>60 815 986</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1-Dettes sur opérations de pension livrés</b>		0	0	0
<b>PA2-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-5	76 379	34 243	81 842
<b>PA3-AUTRS CREDITEURS DIVERS</b>	3-6	29 279	50 561	17 903
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>105 658</b>	<b>84 803</b>	<b>99 745</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-7	<b>52 819 268</b>	<b>57 334 638</b>	<b>58 147 958</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>	3-8	<b>2 955 947</b>	<b>3 118 870</b>	<b>2 568 283</b>
<b>a-Sommes distribuables des exercices antérieurs</b>		2 365 427	2 546 073	5 635
<b>b-Sommes distribuables de la période</b>		590 520	572 797	2 562 648
<b>ACTIF NET</b>		<b>55 775 215</b>	<b>60 453 508</b>	<b>60 716 241</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>55 880 873</b>	<b>60 538 311</b>	<b>60 815 986</b>

**ETAT DE RESULTAT**

**AU 31/03/2018**

**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

Rubrique	NOTE	Du 01/01/2018	Du 01/01/2017	Du 01/01/2017
		Au 31/03/2018	Au 31/03/2017	Au 31/12/2017
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-1	<b>557 382</b>	<b>571 518</b>	<b>2 664 773</b>
a-Dividendes		0	0	343 711
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		557 382	571 518	2 321 062
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-2	<b>178 740</b>	<b>172 384</b>	<b>823 902</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>736 122</b>	<b>743 901</b>	<b>3 488 675</b>
<b>CH 1-Intérêts des mises en pension</b>		0	0	0
<b>CH 2-Charges de gestion des placements</b>	3-9	-101 529	-105 426	-457 070
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>634 593</b>	<b>638 475</b>	<b>3 031 605</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>		0	0	0
<b>CH 2-Autres charges</b>	3-10	-16 609	-56 924	-302 375
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>617 984</b>	<b>581 551</b>	<b>2 729 230</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		-27 464	-8 753	-166 582
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>590 520</b>	<b>572 797</b>	<b>2 562 648</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation ( annulation )</b>				
_Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres		27 464	8 753	166 582
_Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession des titres		31 997	25 904	-82 623
_Frais de négociation de titres		3 309	2 088	-81 993
		0	0	-12
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>653 290</b>	<b>609 543</b>	<b>2 564 602</b>

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

**AU 31/03/2018**

**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	<u>Du 01/01/2018</u>	<u>Du 01/01/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u>
	<u>Au 31/03/2018</u>	<u>Au 31/03/2017</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>653 290</u></b>	<b><u>609 543</u></b>	<b><u>2 564 602</u></b>
a-Résultat d'exploitation	617 984	581 551	2 729 230
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	31 997	25 904	-82 623
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	3 309	2 088	-81 993
d-Frais de négociation de titres	0	0	-12
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 192 147</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>-5 594 316</b>	<b>-1 532 596</b>	<b>-1 032 776</b>
<b>a-Souscriptions</b>	<b>15 290 929</b>	<b>17 428 008</b>	<b>134 312 255</b>
_Capital	14 680 298	16 734 343	130 700 493
_Régularisation des sommes non distribuables	6 140	4 311	-383 936
_Régularisation des sommes distribuables	604 491	689 353	3 995 698
<b>b-Rachats</b>	<b>-20 885 245</b>	<b>-18 960 604</b>	<b>-135 345 031</b>
_Capital	-20 041 616	-18 203 725	-131 146 605
_Régularisation des sommes non distribuables	-8 819	-4 810	366 107
_Régularisation des sommes distribuables	-834 810	-752 069	-4 564 533
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-4 941 026</b>	<b>-923 054</b>	<b>-660 321</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>			
a-En début de période	60 716 241	61 376 563	61 376 562
b-En fin de période	55 775 215	60 453 508	60 716 241
<b><u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u></b>			
a-En début de période	576 580	580958	580 958
b-En fin de période	523 802	566538	576 580
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>106,481</b>	<b>106,707</b>	<b>105,304</b>
<b>DIVIDENDES PAR ACTION</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,475</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>1,12%</b>	<b>1,00%</b>	<b>3,91%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU  
31/03/2018**

## **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 31/03/2018 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 31 Mars 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 31 Mars 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 31/03/2018 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	2 794 704
Obligations	2	31 863 591
Bons de trésor assimilables	3	8 575 889
<b>Total</b>		<b>43 234 184</b>

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

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2018	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	147	15 082	15 287	0,03%
SICAV BH OBLIGATAIRE	18 164	1 837 773	1 892 797	3,39%
UGFS BONDS FUND	83 992	880 494	886 620	1,59%
<b>Total</b>	<b>102 303</b>	<b>2 733 349</b>	<b>2 794 704</b>	<b>5,01%</b>

**(2) Obligations**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2018	En % de l'actif net
AB 2008 TA	5 000	200 000	208 976	0,37%
AB 2008 TAA	3 995	159 801	166 973	0,30%
AB 2008 TB	15 000	825 000	864 876	1,55%
AB 2009 CA	5 000	233 333	238 433	0,43%
AB 2010	18 000	959 983	982 893	1,76%
AB 2012B	5 000	250 000	255 972	0,46%
AB 2012BB	11 000	549 945	563 083	1,01%
AB 2014A	5 000	200 000	201 064	0,36%
AB 2014A1	5 000	200 000	201 064	0,36%
ABSUB 2016-1	5 000	400 000	408 500	0,73%
ABSUB 2017	6 000	600 000	634 425	1,14%
ABSUB0922T+	1 784	89 200	91 586	0,16%
ABSUB2016-11	7 000	560 000	571 900	1,03%
AIL 2013	10 500	210 000	219 831	0,39%
AIL 2014-1	10 000	400 000	415 616	0,75%
AIL 2015-1	4 000	400 000	416 381	0,75%
ATILESG152A1	5 000	300 000	304 912	0,55%
ATL 2008	5 000	100 000	103 408	0,19%
ATL 2011	5 000	100 000	100 644	0,18%
ATL 2011-1	5 000	100 000	100 644	0,18%
ATL 2013-1TF	8 000	480 000	504 608	0,90%
ATL 2013-2TF	1 500	90 000	91 945	0,16%
ATL 2014-1TF	2 500	50 000	50 120	0,09%
ATL 2014-3C	2 000	160 000	161 360	0,29%
ATL 2016-1 C	5 000	500 000	523 612	0,94%
ATL 2017 SUB	7 000	700 000	720 244	1,29%
ATL 2017-11	2 000	200 000	200 581	0,36%
ATLSUBB17	5 000	500 000	520 260	0,93%
ATLSUBB17A	10 000	1 000 000	1 032 376	1,85%
ATTIJ BANK 2015	7 000	420 000	430 422	0,77%
ATTIJBANK17A	10 000	1 000 000	1 050 932	1,88%
ATTILES20142	5 000	400 000	406 524	0,73%
ATTILES2015A	3 000	180 000	190 315	0,34%
ATTILES2016C	5 000	500 000	521 316	0,93%
ATTISING141B	5 000	200 000	209 468	0,38%
ATTISING141C	5 000	400 000	419 332	0,75%
BH 2009	10 000	538 462	544 158	0,98%
BH 2013-1	2 500	107 143	111 567	0,20%
BTE 2011C	5 939	118 780	119 592	0,21%
BTE 2016A	17 000	1 360 000	1 374 552	2,46%
BTK 2014-1A	5 000	200 000	203 448	0,36%
BTK2012/1B	10 000	285 714	291 122	0,52%
BTK2012/1BB	10 000	285 714	291 122	0,52%
CIL 2008	10 000	200 000	202 416	0,36%
CIL 2014/1	10 000	400 000	416 416	0,75%
CIL 2014/11	2 000	80 000	83 283	0,15%
CIL 2015/1	8 000	480 000	503 341	0,90%
CIL 2016/1	5 000	400 000	421 040	0,75%
CIL 2016/11	10 000	800 000	842 080	1,51%
CIL 2016/2	5 000	400 000	402 960	0,72%
CIL 2016/2A	2 000	160 000	161 184	0,29%
CIL 2017 1	2 000	200 000	209 261	0,38%
EN 2014/A	17 217	83 648	86 844	0,16%
EN 2014/A67	404	1 899	1 974	0,00%
EN 2014/A68	553	2 599	2 702	0,00%
EN 2014/A69	425	1 998	2 076	0,00%
EN 2014/A70	351	1 650	1 715	0,00%
EN 2014/A71	149	700	728	0,00%
EN 2014/A72	30	141	147	0,00%
EN 2014/A73	66	310	322	0,00%

EN 2014/A74	37	174	181	0,00%
EN 2014/A75	5	21	24	0,00%
EN 2014/A76	159	747	777	0,00%
EN 2014/A77	218	1 025	1 065	0,00%
EN 2014/A78	41	193	200	0,00%
EN 2014/A79	227	1 067	1 109	0,00%
EN 2014/A80	45	212	220	0,00%
EN 2014/A81	190	893	928	0,00%
EN 2014/A82	584	2 745	2 853	0,01%
EN 2014/A83	128	602	625	0,00%
EN 2014/A9	100	480	502	0,00%
EN 2014/B	2 490	199 200	206 853	0,37%
HL 2013/1	5 250	105 000	110 069	0,20%
HL 2013/11	4 000	80 000	83 776	0,15%
HL 2013/2B	6 000	360 000	361 858	0,65%
HL 2014-1A	5 000	200 000	205 132	0,37%
HL 2015-01A	8 000	480 000	507 219	0,91%
HL 2015-B	5 000	500 000	511 024	0,92%
HL 2016-02	6 000	600 000	612 802	1,10%
HL 2016-1	5 000	400 000	418 576	0,75%
HL 2017-01A	2 400	240 000	242 064	0,43%
HL 2017-02	5 000	500 000	522 796	0,94%
HL 2017-022	2 500	250 000	261 398	0,47%
HL2017-03	5 000	500 000	507 100	0,91%
HL2017-03A	2 000	200 000	202 280	0,36%
MODSING2012	5 000	200 000	201 196	0,36%
SERVICOM16	1 000	100 000	100 809	0,18%
TL SUB 2016	2 500	250 000	251 334	0,45%
TLG 2014-1	5 000	400 000	421 780	0,76%
TLG 2015-1B	15 000	1 500 000	1 571 688	2,82%
TLG 2016-1 B	2 000	200 000	212 264	0,38%
ATTIJ LEASING 2017	5 000	500 000	508 580	0,91%
UBCI 2013	2 500	150 000	156 818	0,28%
UIB 2011-2	5 000	71 429	71 993	0,13%
UIB 2012-1A	20 000	571 429	577 813	1,04%
UIB 2015	10 000	1 000 000	1 047 176	1,88%
UIB 2015B	3 000	300 000	314 153	0,57%
UIB SUB2016	12 000	960 000	973 238	1,75%
UIB SUB2016C	2 000	160 000	162 206	0,30%
UIB SUB2016D	2 000	160 000	162 207	0,30%
UNIFACTOR 2013	500	10 000	10 259	0,02%
<b>TOTAL</b>		<b>30 881 237</b>	<b>31 863 591</b>	<b>57,13%</b>

(3) **BTA:**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2018	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 098 906	3,76%
BTA10042024	500	482 000	501 158	0,90%
BTA10042024A	500	481 500	501 158	0,90%
BTA10042024B	500	482 000	501 158	0,90%
BTA10042024C	1 500	1 448 850	1 503 475	2,70%
BTA10042024D	500	481 750	501 158	0,90%
BTA10042024E	1 000	960 500	1 002 316	1,80%
BTA10082022	1 000	956 200	984 222	1,76%
BTA13042028B	500	466 000	491 919	0,88%
BTA13042028C	500	464 500	490 419	0,88%
<b>Total</b>		<b>8 283 300</b>	<b>8 575 889</b>	<b>15,38%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2018 au 31/03/2018	Période Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Dividendes	0	0	343 712
Revenus des obligations	452 637	445 783	1 833 288
Revenus des BTA	104 745	125 734	487 773
<b>Total</b>	<b>557 383</b>	<b>571 517</b>	<b>2 664 773</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2018 à 1 545 273 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
BIT250418	26/03/2018	UADH AMEN	50 000	25/04/2018	281	49 719	49 775	8,50	0,09%
CD020418	01/02/2018	BANK AMEN	500 000	02/04/2018	4 176	495 824	499 930	6,33	0,90%
CD020518	03/11/2017	BANK AMEN	500 000	02/05/2018	13 415	486 585	497 624	6,94	0,87%
CD300418	01/03/2018	BANK	500 000	30/04/2018	4 228	495 772	497 944	6,41	0,89%
<b>TOTAL</b>			<b>1 550 000</b>		<b>22 100</b>	<b>1 527 900</b>	<b>1 545 273</b>		<b>2,74%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2018 au 31/03/2018	Période Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Revenus des Placements en compte courant à terme	144 771	163 718	622 932
Revenus des Billets de trésorerie	1 147	5 447	19 694
Revenus des Certificats de dépôt	31 861	1 519	87 702
Revenus des Pensions livrées	0	0	77 073
Revenus du Compte rémunéré	961	1 700	16 501
<b>Total</b>	<b>178 740</b>	<b>172 384</b>	<b>823 902</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2018 à 11 094 302 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	9 990 198	17,91%
Avoirs en banque		1 104 104	1,98%
<b>TOTAL</b>	<b>9 903 000</b>	<b>11 094 302</b>	<b>19,89%</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
PLACT	AMEN BANK	01/06/2018	504 610	7,13
PLACT	AMEN BANK	01/06/2018	403 688	7,13
PLACT	AMEN BANK	02/05/2018	506 623	6,79
PLACT	AMEN BANK	02/05/2018	50 662	6,79
PLACT	AMEN BANK	02/05/2018	463 997	6,72
PLACT	AMEN BANK	02/05/2018	121 043	6,72
PLACT	AMEN BANK	02/07/2018	283 791	6,94
PLACT	AMEN BANK	02/07/2018	334 467	6,94
PLACT	AMEN BANK	03/05/2018	202 619	6,79
PLACT	AMEN BANK	03/05/2018	151 964	6,79
PLACT	AMEN BANK	06/06/2018	302 532	7,13
PLACT	AMEN BANK	06/06/2018	363 038	7,13
PLACT	AMEN BANK	09/07/2018	441 599	7,21
PLACT	AMEN BANK	10/05/2018	212 531	6,79
PLACT	AMEN BANK	10/05/2018	131 567	6,79
PLACT	AMEN BANK	10/05/2018	101 205	6,79
PLACT	AMEN BANK	10/05/2018	30 362	6,79
PLACT	AMEN BANK	11/05/2018	313 691	6,79
PLACT	AMEN BANK	11/06/2018	1 511 955	7,13
PLACT	AMEN BANK	11/06/2018	282 232	7,13
PLACT	AMEN BANK	11/06/2018	120 956	7,13
PLACT	AMEN BANK	12/07/2018	561 593	7,21
PLACT	AMEN BANK	14/05/2018	201 414	6,72
PLACT	AMEN BANK	14/05/2018	130 919	6,72
PLACT	AMEN BANK	14/06/2018	100 238	6,80
PLACT	AMEN BANK	15/05/2018	505 655	6,79
PLACT	AMEN BANK	20/06/2018	271 688	7,13
PLACT	AMEN BANK	20/06/2018	100 625	7,13
PLACT	AMEN BANK	21/05/2018	51 004	6,94
PLACT	AMEN BANK	21/05/2018	214 216	6,94
PLACT	AMEN BANK	21/05/2018	301 767	6,72
PLACT	AMEN BANK	21/05/2018	100 589	6,72
PLACT	AMEN BANK	30/05/2018	120 554	6,80
PLACT	AMEN BANK	31/05/2018	391 744	6,80
OPT210618	AMEN BANK	03/05/2018-21/06/2018*	15 009	2,8-6**
OPT210618A	AMEN BANK	03/05/2018-21/06/2018*	32 020	2,8-6**
OPT210618B	AMEN BANK	03/05/2018-21/06/2018*	28 017	2,8-6**
OPT210618C	AMEN BANK	03/05/2018-21/06/2018*	8 005	2,8-6**
OPT260618	AMEN BANK	08/05/2018-26/06/2018*	20 009	2,8-6**
			<b>9 990 198</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 31/03/2018 comme suit :

Désignation	Au 31/03/2018	Au 31/03/2017	Au 31/12/2017
Intérêts courus sur comptes rémunérés	7 114	11 555	6 153
<b>Total</b>	<b>7 114</b>	<b>11 555</b>	<b>6 153</b>

### 3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 31/03/2018 comme suit :

Désignation	Au 31/03/2018	Au 31/03/2017	Au 31/12/2017
Gestionnaire	76 379	34 243	81 842
<b>Total</b>	<b>76 379</b>	<b>34 243</b>	<b>81 842</b>

### 3.6 Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 31/03/2018 comme suit :

Désignation	Au 31/03/2018	Au 31/03/2017	Au 31/12/17
Retenue à la source	13 106	6 936	5 061
CMF	9 438	5 130	7 867
Contribution conjoncturelle	0	38 022	0
Jeton de Présence	6 735	473	4 975
<b>Total</b>	<b>29 279</b>	<b>50 561</b>	<b>17 903</b>

### 3.7 Capital

<b>Capital social au 31-12-2017</b>	<b>58 147 958</b>
Souscriptions	14 680 298
Rachats	-20 041 616
Frais de négociation de titres	0
VDE/titres.Etat	-97 550
VDE / titres OPCVM	61 355
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	7
Plus ou moins-value réalisée titres Etat	0
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	3 302
Plus ou moins-value report sur titres Etat	97 550
Plus ou moins-value report sur titres OPCVM	-29 358
Régularisation des sommes non distribuable (souscription)	6 140
Régularisation des sommes distribuable (rachat)	-8 819
<b>Variation de la part du capital</b>	<b>-5 328 690</b>
<b>Capital au 31-03-2018</b>	<b>52 819 268</b>

La variation du capital de la période allant du 01/01/2018 au 31/03/2018 s'élève à -5 328 690DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2018 au 31/03/2018 s'élève à - 4 941 026 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 31/03/2018 est de 523 802 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	159
Nombre d'actionnaires sortants	-204
<b>Nombre d'actionnaires au 31-03-2018</b>	<b>1 229</b>

### 3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31-03-2018 s'élèvent à 2 955 947 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2018	Au 31/03/2017	Au 31/12/2017
Sommes distribuables exercices antérieurs	2 365 427	2 546 073	5 635
Résultat d'exploitation	617 984	581 551	2 729 230
Régularisation du résultat d'exploitation	-27 464	-8 753	-166 582
<b>Total</b>	<b>2 955 947</b>	<b>3 118 870</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 01/01/2018 au 31/03/2018	Période Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Rémunération du gestionnaire	101 529	105 426	457 070
<b>Total</b>	<b>101 529</b>	<b>105 426</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 01/01/2018 au 31/03/2018	Période Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Redevance du CMF	14 504	15 061	65 296
Sces bancaires et assimilés	345	1 409	7 272
TCL	738	1 959	13 197
Jetons de présence	1 022	473	16 808
Contribution exceptionnelle	0	38 022	199 802
<b>Total</b>	<b>16 609</b>	<b>56 924</b>	<b>302 375</b>