

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

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

Observation post opinion

Nous attirons l'attention sur la Note 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 décembre 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 31 mars 2017

Le Commissaire aux Comptes :

GS Audit& Advisory

Ghazi HANTOUS

BILAN
AU 31/12/2016
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Au 31/12/2015</u> (*)
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		46 029 548	50 489 659
a-Actions, valeurs assimilées	3-1	2 378 873	3 174 533
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	43 650 675	44 314 134
c-Titres donnés en pension		0	3 000 992
d-Autres valeurs		0	0
AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		15 383 574	16 002 728
a-Placements monétaires	3-2	849 011	1 987 449
b-Disponibilités	3-3	14 534 563	14 015 279
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		0	0
AC4-AUTRES ACTIFS	3-4	12 033	10 348
TOTAL ACTIF		61 425 155	66 502 735
<u>PASSIF</u>			
PA1- Dettes sur opérations de pensions livrée (**)	3-5	0	3 000 957
PA2-OPERATEURS CREDITEURS	3-6	36 335	39 448
PA3-AUTRS CREDITEURS DIVERS (**)	3-7	12 258	8 313
TOTAL PASSIF		48 593	3 048 718
<u>ACTIF NET</u>			
CP1-CAPITAL	3-8	58 776 527	60 874 520
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-9	2 600 035	2 579 497
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		14	388
b-Sommes distribuables de la période		2 600 021	2 579 109
ACTIF NET		61 376 562	63 454 017
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		61 425 155	66 502 735

(*) Retraité pour les besoins de comparaison.

(**) La dette sur pension livrée présenté initialement au niveau de la rubrique « Autres créiteurs divers » a été reclassée dans une rubrique spécifique

ETAT DE RESULTAT
AU 31/12/2016
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Rubrique	NOTE	Du 01/10/2016	Du 01/01/2016	Du 01/10/2015	Du 01/01/2015
		Au 31/12/2016	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015 (*)	Au 31/12/2015 (*)
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	557 303	2 429 553	626 281	2 528 459
a-Dividendes		0	133 636	0	128 452
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		557 303	2 295 917	626 281	2 400 007
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0	0
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	184 670	773 533	202 544	828 590
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		741 973	3 203 086	828 825	3 357 049
CH 1- Intérêts des mises en pension (**)	3-10	0	-10 744	-767	-767
CH 2-Charges de gestion des placements	3-11	-107 146	-443 337	-118 360	-476 200
REVENU NET DES PLACEMENTS		634 827	2 749 005	709 698	2 880 082
PR 3-Autres produits		0	0	0	0
CH 3-Autres charges (**)	3-12	-19 043	-84 982	-28 636	-89 879
RESULTAT D'EXPLOITATION		615 784	2 664 023	681 062	2 790 203
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-17 344	-64 002	-241 110	-211 094
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		598 440	2 600 021	439 952	2 579 109
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)					
_Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		17 344	64 002	241 110	211 094
_Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		390 813	302 579	-82 979	-253 483
_Frais de négociation de titres		-362 881	-528 075	58 626	88 347
		0	-13	-269	-524
RESULTAT NET DE LA PERIODE		643 716	2 438 514	656 440	2 624 543

(*) 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 31/12/2016

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Du</u> 01/10/2016	<u>Du</u> 01/01/2016	<u>Du</u> 01/10/2015	<u>Du</u> 01/01/2015
	<u>Au</u> 31/12/2016	<u>Au</u> 31/12/2016	<u>Au</u> 31/12/2015	<u>Au</u> 31/12/2015
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>				
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	643 716	2 438 514	656 440	2 624 543
a-Résultat d'exploitation	615 784	2 664 023	681 062	2 790 203
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	390 813	302 579	-82 979	-253 483
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-362 881	-528 075	58 626	88 347
d-Frais de négociation de titres	0	-13	-269	-524
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	-2 499 965	0	-2 594 950
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	-819 171	-2 016 003	-6 569 099	2 125 637
a-Souscriptions	19 970 446	106 121 292	12 670 638	110 481 757
_Capital	19 272 331	102 693 873	12 227 097	107 281 003
_Régularisation des sommes non distribuables	42 192	-154 674	-28 068	-99 445
_Régularisation des sommes distribuables	655 923	3 582 093	471 609	3 300 199
_Droits d'entrée		0	0	0
b-Rachats	-20 789 617	-108 137 295	-19 239 737	-108 356 120
_Capital	-20 071 806	-104 559 147	-18 569 644	-105 121 441
_Régularisation des sommes non distribuables	-44 544	147 464	42 666	114 928
_Régularisation des sommes distribuables	-673 267	-3 725 612	-712 759	-3 349 607
_Droit de sortie	0	0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	-175 455	-2 077 454	-5 912 659	2 155 230
<u>AN 4-ACTIF NET</u>				
a-En début de période	61 552 018	63 454 017	69 366 676	61 298 787
b-En fin de période	61 376 562	61 376 562	63 454 017	63 454 017
<u>AN 5-NOMBRE D'ACTIONES</u>				
a-En début de période	588 829	599 322	661 612	578 113
b-En fin de période	580 958	580 958	599 322	599 322
VALEUR LIQUIDATIVE	105,647	105,647	105,876	105,876
DIVIDENDES PAR ACTION	0	4,304	0	4,209
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,07%	3,85%	0,98%	3,82%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31/12/2016**

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 31/12/2016 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

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 décembre 2016, 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 décembre 2016, 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'état de résultat

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31/12/2016 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	2 378 873
Obligations	2	33 605 897
Bons de trésor assimilables	3	10 044 778
Total		46 029 548

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/16	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	3 372	348 610	349 305	0,57%
SICAV BH OBLIGATAIRE	16 309	1 650 893	1 676 516	2,73%
UGFS BONDS FUND	33 576	351 080	353 052	0,58%
TOTAL	53 257	2 350 583	2 378 873	3,88%

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	31/12/2016	En % de l'actif net
AB 2006 BIS	11 000	109 999	114 734	0,19%
AB 2008 TA	5 000	233 333	240 813	0,39%
AB 2008 TAA	3 995	186 434	192 411	0,31%
AB 2008 TB	15 000	900 000	931 068	1,52%
AB 2009 CA	5 000	266 667	269 631	0,44%
AB 2010	17 800	1 068 000	1 084 034	1,77%
AB 2012B	5 000	300 000	304 340	0,50%
AB 2012BB	11 000	659 934	669 482	1,09%
AB 2014A	5 000	400 000	419 856	0,68%
AB 2014A1	5 000	400 000	419 856	0,68%
ABSUB 2016-1	5 000	500 000	503 324	0,82%
ABSUB0922T+	1 784	107 040	108 589	0,18%
ABSUB2016-11	7 000	700 000	704 654	1,15%
AIL 2013	10 000	400 000	413 192	0,67%
AIL 2014-1	10 000	600 000	614 784	1,00%
AIL 2015-1	4 000	400 000	410 186	0,67%
ATILESG152A1	5 000	400 000	400 472	0,65%
ATL 2008	5 000	200 000	204 052	0,33%
ATL 2011	5 000	300 000	313 236	0,51%

ATL 2011-1	5 000	300 000	313 236	0,51%
ATL 2012-1	20 000	400 000	411 600	0,67%
ATL 2013-1TF	8 000	640 000	664 230	1,08%
ATL 2013-2TF	1 500	120 000	120 890	0,20%
ATL 2014-1TF	2 500	150 000	156 960	0,26%
ATL 2014-3C	2 000	200 000	210 864	0,34%
ATL 2016-1 C	5 000	500 000	515 968	0,84%
ATLESING12-1	15 000	300 000	308 832	0,50%
ATTIJ 2015	7 000	560 000	565 723	0,92%
ATTILEAS2011	5 000	100 000	104 644	0,17%
ATTILES20142	5 000	500 000	500 508	0,82%
ATTILES2015A	3 000	240 000	250 154	0,41%
ATTILES2016C	5 000	500 000	513 672	0,84%
ATTISING141B	5 000	300 000	309 940	0,50%
ATTISING141C	5 000	500 000	516 916	0,84%
ATTLEA2012/2	15 000	300 000	300 576	0,49%
BH 2009	10 000	615 385	615 465	1,00%
BH 2013-1	2 500	142 857	146 839	0,24%
BTE 2011C	5 939	356 340	371 952	0,61%
BTE 2016A	17 000	1 700 000	1 700 830	2,77%
BTK 2014-1A	5 000	300 000	300 820	0,49%
BTK2012/1B	10 000	428 571	431 355	0,70%
BTK2012/1BB	10 000	428 571	431 355	0,70%
CIL 2008	10 000	600 000	633 472	1,03%
CIL 2012/1	12 500	250 000	259 110	0,42%
CIL 2012/1AA	7 500	150 000	155 466	0,25%
CIL 2014/1	5 000	300 000	308 048	0,50%
CIL 2014/11	2 000	120 000	123 219	0,20%
CIL 2015/1	8 000	640 000	661 459	1,08%
CIL 2016/1	5 000	500 000	518 904	0,85%
CIL 2016/11	10 000	1 000 000	1 047 504	1,71%
CIL 20162	5 000	500 000	501 396	0,82%
EN 2014/A	2 000	14 769	15 150	0,02%
EN 2014/A67	404	2 848	2 925	0,00%
EN 2014/A68	553	3 899	4 004	0,01%
EN 2014/A69	425	2 996	3 077	0,01%
EN 2014/A70	351	2 475	2 541	0,00%
EN 2014/A71	149	1 050	1 079	0,00%
EN 2014/A72	30	212	217	0,00%
EN 2014/A73	66	465	478	0,00%
EN 2014/A74	37	261	268	0,00%
EN 2014/A75	5	35	36	0,00%
EN 2014/A76	159	1 121	1 151	0,00%
EN 2014/A77	218	1 537	1 578	0,00%
EN 2014/A78	41	289	297	0,00%
EN 2014/A79	227	1 600	1 644	0,00%

EN 2014/A80	45	317	326	0,00%
EN 2014/A81	190	1 340	1 376	0,00%
EN 2014/A82	584	4 117	4 228	0,01%
EN 2014/A83	128	902	927	0,00%
EN 2014/B	2 490	249 000	255 546	0,42%
HL 2012/1	15 000	300 000	304 212	0,50%
HL 2013/1	5 000	200 000	206 928	0,34%
HL 2013/11	4 000	160 000	165 421	0,27%
HL 2013/2B	6 000	600 000	629 688	1,03%
HL 2014-1A	5 000	300 000	303 168	0,49%
HL 2015-01A	8 000	640 000	666 573	1,09%
HL 2015-B	5 000	500 000	503 212	0,82%
HL 2016-02	6 000	600 000	603 509	0,98%
HL 2016-1	5 000	500 000	515 676	0,84%
MODSING2012	5 000	400 000	418 072	0,68%
MX 2010 TB	10 000	200 000	205 920	0,34%
SERVICOM16	1 000	100 000	102 480	0,17%
TL SUB 2016	2 500	250 000	250 516	0,41%
TLG 2012-1	10 000	200 000	205 848	0,34%
TLG 2014-1	5 000	500 000	519 976	0,85%
TLG 2015-1B	10 000	1 000 000	1 032 208	1,68%
TLG 2016-1 B	2 000	200 000	209 206	0,34%
UBCI 2013	2 500	200 000	206 408	0,34%
UIB 2011-2	5 000	214 287	223 598	0,36%
UIB 2012-1A	20 000	1 142 858	1 199 033	1,95%
UIB 2015	10 000	1 000 000	1 032 384	1,68%
UIB 2015B	3 000	300 000	309 715	0,50%
UIB SUB2016	12 000	1 200 000	1 204 677	1,96%
TOTAL		32 769 509	33 605 897	54,75%

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2016	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 117 824	3,45%
BTA10042024	500	482 000	499 490	0,81%
BTA10042024A	500	481 500	498 990	0,81%
BTA10042024B	500	482 000	499 490	0,81%
BTA10042024C	1 500	1 448 850	1 501 321	2,45%
BTA10042024D	500	481 750	499 240	0,81%
BTA10042024E	1 000	960 500	995 485	1,62%
BTA10082022	1 000	956 200	973 875	1,59%
BTA12022020	1 000	970 000	1 008 951	1,64%
BTA13042028	1 000	915 000	960 303	1,56%
BTA13042028B	500	466 000	489 809	0,80%
TOTAL		9 703 800	10 044 778	16,37%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Dividendes	0	133 636	0	128 452
Revenus des obligations	426 283	1 666 680	441 620	1 747 117
Revenus des BTA	131 020	629 237	184 661	652 890
TOTAL	557 303	2 429 533	626 281	2 528 459

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2016 à 849 011 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 Certificat de dépôt	17/11/2016	UADH AMEN BANK	-	350 000	16/01/2017	3 911	346 089	349 011	0,57%
	22/11/2016	BANK	-	500 000	01/01/2017	455	499 545	500 000	0,81%
TOTAL				850 000		4 366	845 634	849 011	1,38%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus de Placement en compte courant à terme	167 700	655 952	156 710	560 026
Revenus des Billets de trésorerie	8 437	51 476	34 437	188 848
Revenus des pensions livrées	7 080	24 891	0	0
Revenus des Certificat de dépôt	1 453	33 598	11 397	51 137
Revenus des Comptes Rémunérés	0	7 616	0	28 579
TOTAL	184 670	773 533	202 544	828 590

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 14 534 563 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	13 930 000	14 190 923	23,12%
Avoirs en banque		343 640	0,56%
TOTAL	13 930 000	14 534 563	23,68%

(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	01/02/2017	102 163	6,21
PLACT	AMEN BANK	01/02/2017	357 575	6,21
PLACT	AMEN BANK	04/04/2017	581 998	5,82
PLACT	AMEN BANK	04/04/2017	200 689	5,82
PLACT	AMEN BANK	06/03/2017	391 320	5,72
PLACT	AMEN BANK	06/04/2017	130 415	5,82
PLACT	AMEN BANK	06/05/2017	282 049	6,07
PLACT	AMEN BANK	10/01/2017	161 633	5,75
PLACT	AMEN BANK	10/04/2017	606 391	6,00
PLACT	AMEN BANK	11/02/2017	152 888	6,32
PLACT	AMEN BANK	12/02/2017	643 919	5,82
PLACT	AMEN BANK	12/04/2017	120 291	5,82
PLACT	AMEN BANK	12/04/2017	190 461	5,82
PLACT	AMEN BANK	12/04/2017	190 461	5,82
PLACT	AMEN BANK	15/05/2017	261 591	6,07
PLACT	AMEN BANK	17/05/2017	905 268	6,07
PLACT	AMEN BANK	19/01/2017	90 816	5,75
PLACT	AMEN BANK	19/02/2017	502 615	5,82
PLACT	AMEN BANK	19/06/2017	310 487	5,97
PLACT	AMEN BANK	19/06/2017	250 393	5,97
PLACT	AMEN BANK	19/06/2017	100 157	5,97
PLACT	AMEN BANK	21/02/2017	211 045	5,82
PLACT	AMEN BANK	21/05/2017	271 437	6,07
PLACT	AMEN BANK	22/03/2017	1 401 755	5,72
PLACT	AMEN BANK	23/01/2017	353 044	5,75
PLACT	AMEN BANK	24/01/2017	463 043	6,80
PLACT	AMEN BANK	24/01/2017	161 527	6,80
PLACT	AMEN BANK	25/04/2017	120 092	5,82
PLACT	AMEN BANK	26/01/2017	236 840	6,80
PLACT	AMEN BANK	24/04/2017	40 342	6,00
PLACT	AMEN BANK	27/01/2017	893 410	6,80
PLACT	AMEN BANK	29/05/2017	150 678	6,07
PLACT	AMEN BANK	29/05/2017	261 176	6,07
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	545 174	6,25
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	503 962	6,25
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	226 178	6,25
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	514 110	6,25
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	154 151	6,25
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	267 158	6,25
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	308 014	6,25
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	389 995	6,25
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	184 212	6,21
TOTAL			14 190 923	

3.4 Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 31/12/2016 comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2016	Valeur au 31/12/2015
Intérêts courus/compte rémunéré	12 033	10 348
Total	12 033	10 348

3.5 Dettes sur opérations de pensions livrées

Cette rubrique se détaille au 31/12/2016 comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2016	Valeur au 31/12/2015
Pension livrée	0	3 000 957
Total	0	3 000 957

3.6 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 31/12/2016 comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2016	Valeur au 31/12/2015
Gestionnaire	36 335	39 448
Total	36 335	39 448

3.7 Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 31/12/2016 comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2016	Valeur au 31/12/2015
Retenue à la source	7 068	2 678
CMF	5 190	5 635
Total	12 258	8 313

3.8 Capital

Capital au 31/12/2015	60 874 520
Souscriptions	102 693 873
Rachats	-104 559 147
Frais de négociation de titres	-13
VDE/titres. Etat	-13 860
VDE / titres OPCVM	28 290
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	732
Plus ou moins-value réalisée sur titres. Etat	-522 357
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	-6 449
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)	-154 674
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	147 464
Variation du Capital	-2 097 993
Capital au 31/12/2016	58 776 527

La variation du capital de la période allant du 01/01/2016 au 31/12/2016 s'élève à – 2 097 993 DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 31/12/2016 s'élève à - 2 077 455DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 31/12/2016 est de 580 958 contre 599 322 au 31/12/2015.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2015	1 145
Nombre d'actionnaires entrants	1 085
Nombre d'actionnaires sortants	-953
Nombre d'actionnaires au 31-12-2016	1 277

3.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2016 s'élèvent à 2 600 035 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2016	Valeur au 31/12/2015
Sommes distribuables exercices antérieurs	14	388
Résultat d'exploitation	2 664 023	2 790 203
Régularisation du résultat d'exploitation	-64 002	-211 094
Total	2 600 035	2 579 497

3.10 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	Période	Période	Période
	Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Intérêts/pension livrée	0	10 744	767	767
TOTAL	0	10 744	767	767

3.11 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	Période	Période	Période
	Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	107 146	443 337	118 360	476 200
TOTAL	107 146	443 337	118 360	476 200

3.12 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	Période	Période	Période
	Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Redevance du CMF	15 306	63 333	16 909	68 029
Services bancaires et assimilés	1 710	5 840	815	3 367
TCL	1 092	6 874	1 647	7 218
Jetons de présence	935	8 935	9 265	11 265
TOTAL	19 043	84 982	28 636	89 879

4- Evènements postérieurs à la clôture :

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