

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)

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

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

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 |
| <u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u> | 591 117 | 602 901 | 2 624 543 |
| 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 |
| <u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u> | 0 | 0 | -2 594 950 |
| <u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | -2 480 294 | 4 318 526 | 2 125 637 |
| a-Souscriptions | 13 432 648 | 22 044 940 | 110 481 757 |
| _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-Rachats | -15 912 942 | -17 726 414 | -108 356 120 |
| _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 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -1 889 177 | 4 921 427 | 2 155 230 |
| <u>AN 4-ACTIF NET</u> | | | |
| a-En début de période | 63 454 017 | 61 298 787 | 61 298 787 |
| b-En fin de période | 61 564 840 | 66 220 214 | 63 454 017 |
| <u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u> | | | |
| a-En début de période | 599 322 | 578 113 | 578 113 |
| b-En fin de période | 576 099 | 618 618 | 599 322 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 106,865 | 107,045 | 105,876 |
| DIVIDENDES PAR ACTION | 0 | 0 | 4,209 |
| AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | 0,93% | 0,95% | 3,82% |

**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 |
| Total | | 47 093 541 |

(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% |
| TOTAL | | 2 057 542 | 2 101 852 | 3,41% |

(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% |
| TOTAL | | 30 860 089 | 31 774 717 | 51,61% |

(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% |
| TOTAL | | 12 033 146 | 13 216 972 | 21,47% |

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 |
| TOTAL | 585 165 | 544 107 | 2 528 459 |

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% |
| TOTAL | | | | 1 500 000 | | 12 204 | 1 487 796 | 1 495 038 | 2,43% |

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 |
| TOTAL | 206 430 | 201 127 | 828 590 |

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% |
| TOTAL | 12 640 000 | 13 012 339 | 21,14% |

(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 |
| TOTAL | | | 12 934 364 | |

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 |
| Total | 9 172 | 16 553 | 10 348 |

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 |
| Total | 37 515 | 39 401 | 39 448 |

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 |
| Total | 7 735 | 19 313 | 3 009 270 |

3.7 Capital

| | |
|--|-------------------|
| Capital au 31/12/2015 | 60 874 520 |
| 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 |
| Variation de la part Capital | -2 426 282 |
| Capital au 31/03/2016 | 58 448 238 |

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 :

| | |
|--|--------------|
| Nombre d'actionnaires au 31-12-2015 | 1 145 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 740 |
| Nombre d'actionnaires sortants | -232 |
| Nombre d'actionnaires au 31-03-2016 | 1 653 |

3.8 Sommes distribuables

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

| Désignation | Valeur au 31/03/2016 | Valeur au 31/03/2015 | Valeur au 31/12/2015 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 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 |
| Total : | 3 116 602 | 3 246 748 | 2 579 497 |

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 01/01/2016 au 31/03/2016 | Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015 | Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|------------------------------|--|--|--|
| Rémunération du gestionnaire | 111 026 | 109 535 | 476 200 |
| TOTAL | 111 026 | 109 535 | 476 200 |

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 01/01/2016 au 31/03/2016 | Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015 | Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---------------------------------|--|--|--|
| 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 |
| TOTAL | 30 082 | 16 790 | 90 646 |