

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 31 Décembre 2021

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « **AMEN TRESOR-SICAV** » pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 50 138 597 DT, un actif net de 50 070 277 DT et un bénéfice de la période de 666 756 DT.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « **AMEN TRESOR-SICAV** » comprenant le bilan au 31 Décembre 2021, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La Direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli 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 analytique 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.

Conclusion

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-joints de la Société « **AMEN TRESOR-SICAV** » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post Conclusion

- Les disponibilités représentent au 31 Décembre 2021, **20,45%** du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en titres émis par « AMEN BANK » représentent au 31 Décembre 2021, **16,9%** de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Nous attirons l'attention sur la note 2.2 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 par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- Nous attirons votre attention sur la note 3.1 des états financiers, qui décrit le traitement opéré au titre des obligations « SERVICOM 2016 » et des intérêts s'y rattachant suite aux difficultés par lesquelles passent le groupe ainsi que les modalités de restructuration telles qu'approuver par les détenteurs des obligations réunis en assemblée générale spéciale en date du 1er octobre 2019.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 01 mars 2021

Le Commissaire aux Comptes :
Cabinet d'Expertise & Conseil

BILAN
Au 31/12/2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au 31/12/2021</u>	<u>Au 31/12/2020</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		30 274 376	27 142 502
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	2 500 080	2 323 905
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	27 774 296	24 818 597
c-Titres donnés en pension			
AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		19 835 995	22 228 434
a-Placements monétaires	3-2	9 582 631	9 989 178
b-Disponibilités	3-3	10 253 364	12 239 256
AC4-AUTRES ACTIFS	3-4	28 226	15 728
TOTAL ACTIF		50 138 597	49 386 664
<u>PASSIF</u>			
PA2-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	31 420	29 668
PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS	3-6	36 900	23 832
TOTAL PASSIF		68 320	53 500
<u>ACTIF NET</u>			
CP1-CAPITAL	3-7	47 555 066	46 901 361
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-8	2 515 211	2 431 803
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		185	-2 555
b-Sommes distribuables de la période		2 515 026	2 434 358
ACTIF NET		50 070 277	49 333 164
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		50 138 597	49 386 663

ETAT DE RESULTAT
Au 31/12/2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Rubrique	NOTE	Du 01/10/2021	Du 01/01/2021	Du 01/10/2020	Du 01/01/2020
		Au 31/12/2021	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020	Au 31/12/2020
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	441 168	1 641 608	372 212	1 747 071
a-Dividendes		0	34 299	0	0
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		441 168	1 607 309	372 212	1 747 071
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	325 194	1 237 526	307 471	1 014 860
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		766 362	2 879 134	679 683	2 761 931
CH 1-Intérêts des mises en pension		0	0	0	0
CH 2-Charges de gestion des placements	3-9	-91 520	-351 024	-85 090	-332 044
REVENU NET DES PLACEMENTS		674 842	2 528 110	594 593	2 429 887
PR 3-Autres produits		0	0	0	0
CH 3-Autres charges	3-10	-17 642	-64 907	-23 448	-77 547
RESULTAT D'EXPLOITATION		657 200	2 463 203	571 145	2 352 340
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-76 230	51 824	-112 505	82 017
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		580 970	2 515 027	458 640	2 434 357
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		76 230	-51 824	112 505	-82 017
_Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-65 418	-56 006	6 757	-50 956
_Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		74 974	85 230	1 632	62 072
_Frais de négociation de titres		0	0	0	-5
RESULTAT NET DE LA PERIODE		666 756	2 492 427	579 534	2 363 451

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Au 31/12/2021

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Du 01/10/2021</i>	<i>Du 01/01/2021</i>	<i>Du 01/10/2020</i>	<i>Du 01/01/2020</i>
	<i>Au 31/12/2021</i>	<i>Au 31/12/2021</i>	<i>Au 31/12/2020</i>	<i>Au 31/12/2020</i>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	666 757	2 492 427	579 534	2 363 452
a-Résultat d'exploitation	657 200	2 463 203	571 145	2 352 341
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-65 417	-56 006	6 757	-50 956
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	74 974	85 230	1 632	62 072
+2d-Frais de négociation de titres	0	0	0	-5
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	-2 001 249	0	-1 756 279
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	-1 921 186	624 657	-3 209 697	1 397 815
a-Souscriptions	4 745 913	66 111 245	19 556 649	75 300 118
_ Capital	8 252 386	66 079 710	19 023 513	73 003 892
_ Régularisation des sommes non distribuables	4 618	31 280	-360 332	81 723
_ Régularisation des sommes distribuables	-3 511 091	255	893 468	2 214 503
b-Rachats	-6 667 099	-65 486 587	-22 766 346	-73 902 303
_ Capital	-10 474 588	-65 457 420	-22 085 061	-71 714 361
_ Régularisation des sommes non distribuables	-6 086	-29 089	324 526	-49 894
_ Régularisation des sommes distribuables	3 813 575	-78	-1 005 811	-2 138 048
VARIATION DE L'ACTIF NET	-1 254 429	1 115 836	-2 630 163	2 004 988
<u>AN 4-ACTIF NET</u>				
a-En début de période	51 703 429	49 333 164	51 963 327	47 328 176
b-En fin de période	50 070 277	50 070 277	49 333 164	49 333 163
<u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u>				
a-En début de période	485 795	458 017	488 267	445 434
b-En fin de période	464 094	464 094	458 017	458 017
VALEUR LIQUIDATIVE	107,888	107,888	107,710	107,710
DIVIDENDES PAR ACTION	0	5,309	0	3,949
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,37%	5,09%	1,21%	5,09%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 Décembre 2021

PRESENTATION DE LA SOCIETE

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire de distribution constituée le 21 Décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 Mai 2006.

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 31/12/2021 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 Décembre 2021, 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 Décembre 2021, 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'arrêt 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'arrêt, 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'arrêt à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêt, 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'arrêt, 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'arrêt, 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 31/12/2021 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Note	Valeur au 31/12/2021
Actions et valeurs assimilées	(1)	2 500 080
Obligations	(2)	21 549 182
Bons de trésor assimilables	(3)	6 225 114
Total		30 274 376

(1) Actions et valeurs assimilées

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	24 602	2 500 080	2 500 080	4,99%
Total	24 602	2 500 080	2 500 080	4,99%

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient en DT	Valeur au 31/12/2021 en DT	En % de L'actif net
AIL 2015 B	4 000	80 000	82 038	0,16%
AMEN BANK 2009 A	5 000	99 975	101 087	0,20%
AMEN BANK 2010 SUB	200	5 324	5 426	0,01%
AMEN BANK 2012	5 000	50 000	50 876	0,10%
AMEN BANK 2012	1 784	17 840	18 153	0,04%
AMEN BANK 2020-03	14 000	1 400 000	1 491 179	2,98%
AMEN BANK SUB 2021-01	10 000	1 000 000	1 048 160	2,09%
AMEN BANK SUB17	6 000	120 000	124 786	0,25%
AMEN BANK2008	5 000	66 656	68 792	0,14%
AMEN BANK2008	3 995	53 258	54 965	0,11%
AMEN BANK2008 B	15 000	525 000	543 120	1,08%
ATL 2014-3C	2 000	40 000	42 229	0,08%
ATL 2017 SUB	7 000	420 000	425 600	0,85%
ATL 2017-11	2 000	120 000	125 990	0,25%
ATL 2018-1B	5 000	200 000	206 208	0,41%
ATL 2018-1BB1	7 500	300 000	309 312	0,62%
ATL 2019 -1A	3 000	180 000	181 190	0,36%
ATL 2021 -1	6 000	600 000	600 000	1,20%
ATLSUBB17	5 000	300 000	304 000	0,61%
ATLSUBB17A	10 000	600 000	608 000	1,21%
ATTIJARI BANK 2017A	10 000	200 000	206 976	0,41%
ATTIJARI LEASING 2018	7 000	280 000	290 472	0,58%

Désignation	Quantité	Prix de revient en DT	Valeur au 31/12/2021 en DT	En % de L'actif net
ATTIJARI LEASING 2018B	32 000	1 280 000	1 327 872	2,65%
BH 2009	10 000	230 687	230 711	0,46%
BNA SUB 18-1A	7 000	280 000	287 274	0,57%
BTE 2019-1B	7 000	700 000	762 810	1,52%
CIL 2016/2	5 000	92 000	105 260	0,21%
CIL 20162A	2 000	56 000	60 208	0,12%
CIL 2017-1	2 000	40 000	41 253	0,08%
CIL 2018/1	1 813	108 780	116 045	0,23%
EN 2021 CAT. B /5	30 000	3 000 000	3 106 464	6,20%
EN 2021 CAT. B /5 2EME T	25 000	2 500 000	2 561 720	5,12%
EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 000 000	1 008 680	2,01%
HL 2015/B	5 000	100 000	100 644	0,20%
HL 2015/B	10 000	200 000	201 288	0,40%
HL 2016-2	6 000	240 000	241 402	0,48%
HL 2017-022	2 500	150 000	154 516	0,31%
HL 2017-02A	5 000	300 000	309 032	0,62%
HL 2017-033	5 000	200 000	211 924	0,42%
HL 2017-03A	2 000	80 000	84 770	0,17%
HL 2017-1A	2 400	144 000	152 052	0,30%
HL 2018-01	2 000	80 000	83 184	0,17%
HL 2018-02	3 000	180 000	193 637	0,39%
SERVICOM16	1 000	100 000	-	0,00%
TL 2015-1B	10 000	200 000	206 440	0,41%
TL 2015-1B	5 000	100 000	103 220	0,21%
TL 2015-1B1	5 000	100 000	103 220	0,21%
TL SUB 2016	2 500	150 000	157 898	0,32%
TLF 2021-1 FIXE	7 000	700 000	738 842	1,48%
TLG 2016-1 B	2 000	80 000	83 683	0,17%
TLG 2020-1	8 000	640 000	675 475	1,35%
UIB 2015	10 000	200 000	206 480	0,41%
UIB 2015/B	3 000	60 000	61 944	0,12%
UIB SUB2016	12 000	240 000	254 016	0,51%
UIB SUB2016D	2 000	40 000	42 336	0,08%
UIBSUB2016C	2 000	40 000	42 336	0,08%
UNIFAC 2018B	10 000	400 000	402 519	0,80%
UNIFAC2018B	2 500	100 000	100 612	0,20%
UNIFAC2018B	1 000	40 000	40 245	0,08%
UNIFAC2018BB	2 500	100 000	100 612	0,20%
TOTAL		20 909 520	21 549 182	43,04%

(*) En raison des difficultés rencontrées par la filiale SERVITRA (Travaux publics) et du non-paiement de l'échéance de février 2019, une Assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020.

Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1 442 KDT. En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés « SERVITRADE SA » et « SERVICOM INDUSTRIES SA », et ce, à concurrence respectivement de 6 667 actions et 3 333 actions pour AMEN TRESOR SICAV.

Néanmoins à la date prévue du remboursement partiel des intérêts échus soit le 12 décembre 2019, aucun montant n'a été réglé.

Les montants non réglés pour AMEN TRESOR SICAV s'élèvent au 31 Décembre 2021 à 100 000 DT en principal et 4 170 DT en intérêts. Ces intérêts ont fait l'objet d'une décote avec la constatation d'une provision au taux de 100% sur le principal.

(3) BTA

Désignation	Quantité	Prix de revient en DT	Valeur au 31/12/2021 en DT	En % de l'actif net
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS) A	1 000	956 200	1 008 965	2,02%
BTA 6% AVRIL 2024AA	500	482 000	495 241	0,99%
BTA 6% AVRIL 2024BB	200	192 600	198 096	0,40%
BTA 6% AVRIL 2024CC	500	482 000	495 240	0,99%
BTA 6.90-05/2022 (15 ANS) A	2 000	2 060 000	2 071 684	4,14%
BTA13042028B	500	466 000	485 311	0,97%
BTA13042028C	500	464 500	483 811	0,97%
BTA290327	1 003	946 431	986 766	1,97%
Total		6 049 731	6 225 114	12,43%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période Du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020
Dividendes	0	34 298,88	0	0
Revenus des obligations	360 672	1 288 082	291 962	1 408 662
Revenus des BTA	80 496	319 227	80 250	338 409
Total	441 168	1 641 607	372 212	1 747 071

3.2. Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2021 à 9 582 631 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant Nominal	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
PL110222	10/12/2021	BIAT	1 012 770	11/02/2022	12 689	1 000 081	1 004 477	7,25%	2,01%
PL280222C	13/12/2021	BIAT	508 292	28/02/2022	7 762	500 530	502 423	7,25%	1,00%
PL310122A	12/11/2021	BT	811 907	31/01/2022	12 856	799 051	807 038	7,24%	1,61%
PL310122B	22/11/2021	BT	810 605	31/01/2022	11 253	799 352	805 743	7,24%	1,61%
PL310322C	09/12/2021	BIAT	1 534 242	31/03/2022	33 842	1 500 400	1 507 227	7,25%	3,01%
CD180122J	29/11/2021	AB	500 000	18/01/2022	3 982	496 018	498 637	7,24%	1,00%
CD020222J	24/12/2021	AB	1 000 000	02/02/2022	6 830	993 170	994 527	7,75%	1,99%
CD230222N	15/11/2021	AB	2 000 000	23/02/2022	31 543	1 968 457	1 983 126	7,24%	3,96%
CD230322N	23/12/2021	AB	1 500 000	23/03/2022	22 808	1 477 192	1 479 433	7,75%	2,95%
Total			9 677 816		143 565	9 534 251	9 582 631		19,14%

PL110222 : Prise en pension BIAT ,BTA 5.6% Août 2022, du 10/12/2021 au 11/02/2022.

PL280222C : Prise en pension BIAT ,BTA 6% Avril 2023, du 13/12/2021 au 28/02/2022.

PL310122A : Prise en pension BT ,BTA 6% Octobre 2023, du 12/11/2021 au 31/01/2022.

PL310122B : Prise en pension BT ,BTA 6% Octobre 2023, du 22/11/2021 au 31/01/2022.

PL310322C : Prise en pension BIAT, BTA 5,6% Août 2022, du 09/12/2021 au 31/03/2022.

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période Du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des Placements en compte courant à terme	115 196	475 415	94 701	400 288
Revenus des Billets de trésorerie	0	0	0	97 561
Revenus des Certificats de dépôt	75 756	388 926	56 318	262 227
Revenus des Pensions livrées	134 242	362 410	122 473	189 646
Revenus du Compte rémunéré	0	10 775	33 979	65 138
Total	325 194	1 237 526	307 471	1 014 860

3.3. Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 10 253 364 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	7 570 000	7 587 989	15,13%
Avoirs en banque		2 665 375	5,32%
TOTAL	7 570 000	10 253 364	20,45%

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

Désignation	Emetteur	Date de souscription	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT030222SK	AMEN BANK	05/11/2021	03/02/2022	161 447	7,24%
PLACT050122	AMEN BANK	27/09/2021	05/01/2022	203 055	7,26%
PLACT050922N	AMEN BANK	29/12/2021	05/09/2022	1 500 814	8,25%
PLACT090222M	AMEN BANK	01/11/2021	09/02/2022	90 871	7,24%
PLACT090222O	AMEN BANK	01/11/2021	09/02/2022	252 420	7,24%
PLACT220322E	AMEN BANK	22/12/2021	22/03/2022	140 253	8,25%
PLACT220322G	AMEN BANK	22/12/2021	22/03/2022	1 101 989	8,25%
PLACT220322M	AMEN BANK	22/12/2021	22/03/2022	260 470	8,25%
PLACT220322N	AMEN BANK	22/12/2021	22/03/2022	450 814	8,25%
PLACT220322S	AMEN BANK	22/12/2021	22/03/2022	150 271	8,25%
PLACT220322SB	AMEN BANK	22/12/2021	22/03/2022	350 633	8,25%
PLACT230322O	AMEN BANK	23/12/2021	23/03/2022	500 814	8,25%
PLACT240322A	AMEN BANK	24/12/2021	24/03/2022	851 230	8,25%
PLACT240322S	AMEN BANK	24/12/2021	24/03/2022	771 114	8,25%
PLACT280222J	AMEN BANK	30/11/2021	28/02/2022	301 523	7,24%
PLACT290322O	AMEN BANK	29/12/2021	29/03/2022	500 271	8,25%
TOTAL				7 587 989	

3.4. Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 31/12/2021 comme suit :

Désignation	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Intérêts courus sur comptes rémunérés	26 711	15 728
Intérêts Intercalaires	1 515	0
Total	28 226	15 728

3.5. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 31/12/2021 comme suit :

Désignation	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Gestionnaire	31 420	29 668
Total	31 420	29 668

3.6. Autres créditeurs divers :

Cette rubrique se détaille au 31/12/2021 comme suit :

Désignation	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Retenue à la source	7 720	3 904
CMF	5 980	5 718
Jeton de Présence	22 075	13 655
TCL	1 125	555
Total	36 900	23 832

3.7. Capital :

Capital social au 31-12-2020	46 901 361
Souscriptions	66 079 710
Rachats	-65 457 420
Frais de négociation de titres	0
VDE/titres. Etat	-100 000
VDE / titres OPCVM	0
VDE / emprunt de société	-64 910
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	0
Plus ou moins-value réalisée sur titres Etat	0
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	85 230
Plus ou moins-value report sur titres Etat	64 910
Plus ou moins-value report sur titres OPCVM	-56 006
Plus ou moins-value report sur emprunts	100 000
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	31 280
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	-29 089
Variation de la part du capital	653 705
Capital au 31-12-2021	47 555 066

La variation du capital de la période allant du 01/01/2021 au 31/12/2021 s'élève à 653 705 DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2021 au 31/12/2021 s'élève à 737 114 DT.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 31/12/2021 est de 464 094 DT contre 458 017 DT au 31/12/2020.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2020	1 373
Nombre d'actionnaires entrants	358
Nombre d'actionnaires sortants	318
Nombre d'actionnaires au 31-12-2021	1 413

3.8. Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2021 s'élèvent à **2 515 211** DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Sommes distribuables exercices antérieurs	185	-2 555
Résultat d'exploitation	2 463 203	2 352 341
Régularisation du résultat d'exploitation	51 824	82 017
Total	2 515 211	2 431 803

3.9. Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération de la 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 01/10/2021 au 31/12/2021	Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période Du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	91 520	351 024	85 090	332 044
Total	91 520	351 024	85 090	332 044

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 01/10/2021 au 31/12/2021	Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période Du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020
Redevance du CMF	13 074	50 146	12 122	47 305
Services bancaires et assimilés	490	856	5 939	9 631
TCL	2 054	5 875	3 363	6 562
Jetons de présence	2 024	8 030	2 024	14 048
Total	17 642	64 907	23 448	77 546