

# **AMEN TRESOR SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2022**

### **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 Janvier au 31 Mars 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **50 053 646 DT**, un actif net de **49 991 064 DT** et un bénéfice de la période de **684 381 DT**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « AMEN TRESOR-SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 2022, 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 Mars 2022, 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 Mars 2022, 22,85% du total des actifs, se situant ainsi au dessus de 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 mars 2022, 17,26% 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 06 JUILLET 2022**

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Cabinet d'Expertise & Conseil**

**BILAN**

Au 31/03/2022

(Exprimé en Dinar Tunisien)

<b><u>ACTIF</u></b>	<b><u>NOTE</u></b>	<b><u>Au</u> <u>31/03/2022</u></b>	<b><u>Au</u> <u>31/03/2021</u></b>	<b><u>Au</u> <u>31/12/2021</u></b>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>29 719 185</b>	<b>26 239 308</b>	<b>30 274 376</b>
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	508 311	1 646 539	2 500 080
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	29 210 874	24 592 769	27 774 296
c-Titres donnés en pension				
<b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>20 307 750</b>	<b>19 934 863</b>	<b>19 835 995</b>
a-Placements monétaires	3-2	8 869 752	9 990 209	9 582 631
b-Disponibilités	3-3	11 437 998	9 944 654	10 253 364
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>	3-4	<b>26 711</b>	<b>28 570</b>	<b>28 226</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>50 053 646</b>	<b>46 202 741</b>	<b>50 138 597</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA2-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-5	<b>31 081</b>	<b>29 683</b>	<b>31 420</b>
<b>PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	3-6	<b>31 501</b>	<b>26 855</b>	<b>36 900</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>62 582</b>	<b>56 538</b>	<b>68 320</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-7	<b>46 831 859</b>	<b>43 374 049</b>	<b>47 555 066</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>	3-8	<b>3 159 205</b>	<b>2 772 154</b>	<b>2 515 211</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 477 778	2 247 803	185
b-Sommes distribuables de la période		681 427	524 351	2 515 026
<b>ACTIF NET</b>		<b>49 991064</b>	<b>46 146 203</b>	<b>50 070 277</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>50 053 646</b>	<b>46 202 741</b>	<b>50 138 597</b>

**ETAT DE RESULTAT**

Période allant du 01/01/2022 au 31/03/2022

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Rubrique	NOTE	Période du 01/01/2022	Période du 01/01/2021	Période du 01/01/2021
		Au 31/03/2022	Au 31/03/2021	Au 31/12/2021
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-1	<b>435 081</b>	<b>367 514</b>	<b>1 641 608</b>
a-Dividendes		0	0	34 299
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		435 081	367 514	1 607 309
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-2	<b>319 982</b>	<b>292 917</b>	<b>1 237 526</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>755 063</b>	<b>660 431</b>	<b>2 879 134</b>
CH 1-Intérêts des mises en pension		0	0	0
CH 2-Charges de gestion des placements	3-9	- 88 058	-84 576	-351 024
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>667 005</b>	<b>575 855</b>	<b>2 528 110</b>
PR 3-Autres produits		49 302	0	0
CH 3-Autres charges	3-10	- 16 218	-15 876	-64 907
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>700 089</b>	<b>559 979</b>	<b>2 463 203</b>
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		- 18 662	-35 628	51 824
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>681 427</b>	<b>524 351</b>	<b>2 515 027</b>
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation)		18 662	35 628	-51 824
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		5 287	17 448	-56 006
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		- 20 995	5 249	85 230
Frais de négociation de titres		0	0	0
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>684 381</b>	<b>582 676</b>	<b>2 492 427</b>

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

Au 31/03/2022

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Du</i> 01/01/2022	<i>Du</i> 01/01/2021	<i>Du</i> 01/01/2021
	<i>Au</i> 31/03/2022	<i>Au</i> 31/03/2021	<i>Au</i> 31/12/2021
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b>			
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>684 381</b>	<b>582 676</b>	<b>2 492 427</b>
a-Résultat d'exploitation	700 089	559 979	2 463 203
b-Variation des plus ( ou moins ) values potentielles sur titres	5 287	17 448	-56 006
c-Plus ( ou moins ) values réalisées sur cession de titres	- 20 995	5 249	85 230
d-Frais de négociation de titres	0	0	0
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 001 249</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>- 763 594</b>	<b>-3 769 636</b>	<b>624 657</b>
a-Souscriptions	<b>6 796 737</b>	<b>6 965 848</b>	<b>66 111 245</b>
_Capital	6 425 520	6 580 283	66 079 710
_Régularisation des sommes non distribuables	7	1 932	31 280
_Régularisation des sommes distribuables	371 210	383 633	255
b-Rachats	<b>- 7 560 331</b>	<b>-10 735 485</b>	<b>-65 486 587</b>
_Capital	- 7 133 276	-10 128 884	-65 457 420
_Régularisation des sommes non distribuables	251	-3 340	-29 089
_Régularisation des sommes distribuables	- 427 306	-603 261	-78
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>- 79 213</b>	<b>-3 186 961</b>	<b>1 115 836</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>			
a-En début de période	<b>50 070 277</b>	<b>49 333 164</b>	<b>49 333 164</b>
b-En fin de période	<b>49 991 064</b>	<b>46 146 203</b>	<b>50 070 277</b>
<b><u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u></b>			
a-En début de période	<b>464 094</b>	<b>458 017</b>	<b>485 017</b>
b-En fin de période	<b>457 187</b>	<b>423 363</b>	<b>464 094</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>109,345</b>	<b>108,999</b>	<b>107,888</b>
<b>DIVIDENDES PAR ACTION</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5,309</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>1,35%</b>	<b>1,20%</b>	<b>5,09%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 Mars 2022

### 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 31/03/2022 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 2022, 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 2022, 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 31/03/2022 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Note	Valeur au 31/03/2022
Actions et valeurs assimilées	(1)	508 311
Obligations	(2)	22 959 973
Bons de trésor assimilables	(3)	6 250 901
<b>Total</b>		<b>29 719 185</b>

#### (1) Actions et valeurs assimilées

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2022	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	4 950	503 024	508 311	1,02%
<b>Total</b>	<b>4 950</b>	<b>503 024</b>	<b>508 311</b>	<b>1,02%</b>

#### (2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2022	En % de l'actif net
AIL 2015 B	4 000	80 000	83 277	0,17%
AMEN BANK 2009 A	5 000	99 975	102 159	0,20%
AMEN BANK 2010 SUB	200	5 324	5 501	0,01%
AMEN BANK 2012	5 000	50 000	51 620	0,10%
AMEN BANK 2012	1 784	17 840	18 418	0,04%
AMEN BANK 2020-03	14 000	1 120 000	1 130 842	2,26%
AMEN BANK SUB 2021-01	10 000	1 000 000	1 065 896	2,13%
AMEN BANK SUB17	6 000	120 000	126 538	0,25%



AMEN BANK2008	5 000	66 656	69 648	0,14%
AMEN BANK2008	3 995	53 258	55 649	0,11%
AMEN BANK2008 B	15 000	525 000	550 368	1,10%
ATL 2017 SUB	7 000	420 000	432 146	0,86%
ATL 2017-11	2 000	80 000	80 232	0,16%
ATL 2018-1B	5 000	200 000	209 552	0,42%
ATL 2018-1BB1	7 500	300 000	314 328	0,63%
ATL 2019 -1A	3 000	180 000	185 309	0,37%
ATL 2021 -1	6 000	600 000	609 850	1,22%
ATLSUBB17	5 000	300 000	308 676	0,62%
ATLSUBB17A	10 000	600 000	617 352	1,23%
ATTIJARI BANK 2017A	10 000	200 000	209 896	0,42%
ATTIJARI LEASING 2018	7 000	280 000	295 210	0,59%
ATTIJARI LEASING 2018B	32 000	1 280 000	1 349 530	2,70%
BH 2009	10 000	230 687	233 127	0,47%
BNA SUB 18-1A	7 000	280 000	291 844	0,58%
BTE 2019-1B	7 000	700 000	714 291	1,43%
CIL 2017-1	2 000	40 000	41 853	0,08%
CIL 2018/1	1 813	72 520	73 548	0,15%
EN 2021 CAT. B /5	30 000	3 000 000	3 158 544	6,32%
EN 2021 CAT. B /5 2EME T	25 000	2 500 000	2 605 120	5,21%
EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 000 000	1 026 040	2,05%
EN 2022 CATB 1ERE T	20 000	2 000 000	2 005 456	4,01%
HL 2015/B	5 000	100 000	102 204	0,20%
HL 2015/B	10 000	200 000	204 408	0,41%
HL 2016-2	6 000	240 000	245 122	0,49%
HL 2017-022	2 500	150 000	156 840	0,31%
HL 2017-02A	5 000	300 000	313 680	0,63%
HL 2017-033	5 000	100 000	101 140	0,20%

HL 2017-03A	2 000	40 000	40 456	0,08%
HL 2017-1A	2 400	96 000	96 826	0,19%
HL 2018-01	2 000	80 000	84 509	0,17%
HL 2018-02	3 000	120 000	121 027	0,24%
SERVICOM16	1 000	-	-	0,00%
STB SUB 2021-1 TF	5 000	500 000	505 720	1,01%
TL 2015-1B	10 000	200 000	209 560	0,42%
TL 2015-1B	5 000	100 000	104 780	0,21%
TL 2015-1B1	5 000	100 000	104 780	0,21%
TL SUB 2016	2 500	100 000	100 534	0,20%
TLF 2021-1 FIXE	7 000	700 000	752 237	1,50%
TLG 2016-1 B	2 000	80 000	84 906	0,17%
TLG 2020-1	8 000	640 000	690 118	1,38%
UIB 2015	10 000	200 000	209 432	0,42%
UIB 2015/B	3 000	60 000	62 830	0,13%
UNIFAC 2018B	10 000	400 000	401 431	0,82%
UNIFAC2018B	2 500	100 000	102 340	0,20%
UNIFAC2018B	1 000	40 000	40 936	0,08%
UNIFAC2018BB	2 500	100 000	102 340	0,20%
<b>TOTAL</b>	<b>394 692</b>	<b>22 247 260</b>	<b>22 959 973</b>	<b>45,93%</b>

(\*) 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 Mars 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	Valeur au 31/03/2022	En % de l'actif net
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)	1 000	956 200	1 020 011	2,04%
BTA 6% AVRIL 2024AA	500	482 000	501 158	1,00%
BTA 6% AVRIL 2024BB	200	192 600	200 463	0,40%
BTA 6% AVRIL 2024CC	500	482 000	501 158	1,00%
BTA 6.90-05/2022 (15 ANS)	2 000	2 060 000	2 098 907	4,20%
BTA13042028B	500	466 000	491 919	0,98%
BTA13042028C	500	464 500	490 419	0,98%
BTA290327	1 003	946 431	946 866	1,89%
<b>Total</b>		<b>6 049 731</b>	<b>6 250 901</b>	<b>12,50%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Période Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Période Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Dividendes	0	0	34 299
Revenus des obligations	356 335	288 913	1 288 082
Revenus des BTA	78 746	78 601	319 227
<b>Total</b>	<b>435 081</b>	<b>367 514</b>	<b>1 641 608</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2022 à 8 869 752 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
CD220422J	03/03/2022	AB	500 000	22/04/2022	3 988	496 012	498 315	7,25	1,00%
CD180522J	09/03/2022	AB	500 000	18/05/2022	5 561	494 439	496 249	7,25	0,99%
CD060422J	17/03/2022	AB	500 000	06/04/2022	1 605	498 395	499 598	7,25	1,00%
CD210622O	23/03/2022	AB	500 000	21/06/2022	7 121	492 879	493 580	7,25	0,99%
CD310522N	22/03/2022	AB	500 000	31/05/2022	5 561	494 439	495 224	7,25	0,99%
CD310522G	22/03/2022	AB	500 000	20/06/2022	7 121	492 879	495 224	7,25	0,99%
CD210622N	23/03/2022	AB	500 000	21/06/2022	7 121	492 879	493 580	7,25	0,99%
CD230522A	24/03/2022	AB	500 000	23/05/2022	4 776	495 224	495 855	7,25	0,99%
CD230522SM	24/03/2022	AB	500 000	23/05/2022	4 776	495 224	495 855	7,25	0,99%
CD070622O	29/03/2022	AB	500 000	07/06/2022	5 561	494 439	494 675	7,25	0,99%
CD200422J	31/03/2022	AB	500 000	20/04/2022	1 605	498 395	498 475	7,25	1,00%
PL290422A	28/03/2022	BIAT	700 686	29/04/2022	4 545	700 657	701 247	7,25%	1,40%
PL290422C	31/03/2022	BT	1 499 772	29/04/2022	8 810	1 499 721	1 500 072	7,25%	3,00%
PL110422	11/02/2022	BIAT	1 200 082	11/04/2022	14 308	1 199 915	1 211 803	7,19%	2,42%
<b>TOTAL</b>			<b>8 927 955</b>		<b>82 459</b>	<b>8 845 497</b>	<b>8 869 752</b>		<b>17,74%</b>

PL290422A : Prise en pension BIAT, BTA 7% Novembre 2023, du 28/03/2022 au 29/04/2022 .

PL290422C : Prise en pension BT, BTA 6% Octobre 2023, du 31/03/2022 au 29/04/2022 .

PL110422 : Prise en pension BIAT, BTA 6% Avril 2023, du 11/02/2022 au 11/04/2022 .

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des Placements en compte courant à terme	150 893	138 083	475 415
Revenus des Certificats de dépôt	169 089	89 441	388 926
Revenus des Pensions livrées	0	58 618	362 410
Revenus du Compte rémunéré	0	6 775	10 775
<b>Total</b>	<b>319 982</b>	<b>292 917</b>	<b>1 237 526</b>

### 3.3. Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à 11 437 998 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	9 030 000	9 101 225	18,21%
Avoirs en banque		2 336 773	4,67%
<b>TOTAL</b>	<b>9 030 000</b>	<b>11 437 998</b>	<b>22,88%</b>

(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
PLACT040522SK	AMEN BANK	03/02/2022	04/05/2022	161 437	7,19
PLACT040722G	AMEN BANK	05/01/2022	27/04/2022	203 110	8,25
PLACT050922N	AMEN BANK	29/12/2021	15/06/2022	1 525 225	7,23
PLACT100522M	AMEN BANK	09/02/2022	10/05/2022	98 788	7,19
PLACT100522O	AMEN BANK	09/02/2022	10/05/2022	269 146	7,19
PLACT120722SP	AMEN BANK	14/03/2022	12/07/2022	95 272	7,25
PLACT130422SA	AMEN BANK	17/01/2022	13/04/2022	809 916	7,25
PLACT150622J	AMEN BANK	16/03/2022	15/06/2022	501 192	7,25
PLACT200622E	AMEN BANK	22/06/2022	20/06/2022	140 222	7,25
PLACT200622G	AMEN BANK	22/03/2022	20/06/2022	701 112	7,25
PLACT200622M	AMEN BANK	22/03/2022	20/06/2022	270 429	7,25
PLACT200622SB	AMEN BANK	22/03/2022	20/06/2022	350 556	7,25
PLACT200622SC	AMEN BANK	22/03/2022	20/06/2022	150 238	7,25
PLACT210422N	AMEN BANK	21/01/2022	21/04/2022	505 562	7,25
PLACT240522N	AMEN BANK	23/02/2022	24/05/2022	2 011 759	7,25
PLACT240522O	AMEN BANK	23/02/2022	24/05/2022	502 940	7,25

PLACT240622J	AMEN BANK	17/03/2021	15/06/2021	501 271	7,25
PLACT270422J	AMEN BANK	24/03/2021	22/06/2021	303 050	7,25
<b>TOTAL</b>				<b>9 101 225</b>	

### 3.4. Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 31/03/2022 comme suit :

Désignation	Au 31/03/2022	Au 31/03/2021	Au 31/12/2021
Intérêts courus sur comptes rémunérés	23 074	24 105	26 711
Intérêts Intercalaires	3 637	4 465	1 515
<b>Total</b>	<b>26 711</b>	<b>28 570</b>	<b>28 226</b>

### 3.5. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 31/03/2022 comme suit :

Désignation	Au 31/03/2022	Au 31/03/2021	Au 31/12/2021
Gestionnaire	31 047	29 683	31 420
Autres	34	0	0
<b>Total</b>	<b>31 081</b>	<b>29 683</b>	<b>31 420</b>

### 3.6. Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 31/03/2022 comme suit :

Désignation	Au 31/03/2022	Au 31/03/2021	Au 31/12/2021
Retenue à la source	1 029	4 056	7 720
CMF	5 927	5 732	5 980
Jeton de Présence	24 055	16 489	22 075
TCL	0	578	1 125
Autres	490	0	0
<b>Total</b>	<b>31 501</b>	<b>26 855</b>	<b>36 900</b>

### 3.7. Capital

<b>Capital social au 31-12-2021</b>	<b>47 555 066</b>
Souscriptions	6 425 519
Rachats	-7 133 276
Frais de négociation de titres	0
VDE/titres. Etat	0
VDE / titres OPCVM	5 287
VDE / Emprunt de société	-134 910
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	- 24 000
Plus ou moins-value réalisée sur titres Etat	0
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	3 005
Plus ou moins-value report sur titres Etat	0
Plus ou moins-value report sur titres OPCVM	0
Plus ou moins-value report sur emprunts	134 910
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	7
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	251
<b>Variation de la part du capital</b>	<b>- 723 207</b>
<b>Capital au 31-03-2022</b>	<b>46 831 859</b>

La variation du capital de la période allant du 01/01/2022 au 31/03/2022 s'élève à – 723 207 DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 31/03/2022 s'élève à - 79 213 DT.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 31/03/2022 est de 457 187 DT contre 464 094 DT au 31/12/2021.

#### Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2021</b>	<b>1 413</b>
Nombre d'actionnaires entrants	101
Nombre d'actionnaires sortants	154
<b>Nombre d'actionnaires au 31-03-2022</b>	<b>1 360</b>

### 3.8. Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2022 s'élèvent à 3 159 205 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2022	Au 31/03/2021	Au 31/12/2021
Sommes distribuables exercices antérieurs	2 477 778	2 247 803	185
Résultat d'exploitation	700 089	559 979	2 463 203
Régularisation du résultat d'exploitation	-18 662	-35 628	51 824
<b>Total</b>	<b>3 159 205</b>	<b>2 772 154</b>	<b>2 515 211</b>

### 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 01/01/2022 au 31/03/2022	Période Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	88 058	84 576	351 024
<b>Total</b>	<b>88 058</b>	<b>84 576</b>	<b>351 024</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 01/01/2022 au 31/03/2022	Période Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Redevance du CMF	12 580	12 082	50 146
Services bancaires et assimilés	4	360	856
TCL	1 654	1 454	5 875
Jetons de présence	1 980	1 980	8 030