

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 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 Avril au 30 Juin 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **56 039 793 DT**, un actif net de **55 975 706 DT** et un bénéfice de la période de **671 142 DT**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « AMEN TRESOR-SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 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 30 Juin 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.

Paragraphe post Conclusion

- Les disponibilités représentent au 30 Juin 2022, 19,68% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous 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 30 Juin 2021, 26,48% 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 22Août 2022

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES :

Cabinet d'Expertise & Conseil

BILAN

Au 30/06/2022

(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2022</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2021</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		27 291 714	27 306 717	30 274 376
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	1 100 035	1 631 601	2 500 080
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	26 191 679	25 675 116	27 774 296
AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		28724975	22 841 432	19 835 995
a-Placements monétaires	3-2	17 697975	12 187 060	9 582 631
b-Disponibilités	3-3	11 027000	10 654 372	10 253 364
AC4-AUTRES ACTIFS	3-4	23 104	28 105	28 226
TOTAL ACTIF		56 039 793	50 176 254	50 138 597
<u>PASSIF</u>				
PA2-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	33 851	30 137	31 420
PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS	3-6	30236	30 346	36 900
TOTAL PASSIF		64 087	60 483	68 320
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-CAPITAL	3-7	54 445 520	46 523 354	47 555 066
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-8	1 530 186	3 592 417	2 515 211
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		327	2 411 677	185
b-Sommes distribuables de la période		1 529 859	1 180 740	2 515 026
ACTIF NET		55 975 706	50 115 771	50 070 277
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		56 039 793	50 176 254	50 138 597

ETAT DE RESULTAT

Au 30/06/2022

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du	Période du
		01/04/2022	01/01/2022	01/04/2021	01/01/2021	01/01/2021
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/06/2022	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2021	31/12/2021
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	464 279	899 361	413 128	780642	1 641 608
a-Dividendes		22 230	22 230	34 299	34 299	34 299
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		442 049	877 131	378 829	746 343	1 607 309
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	330 940	650 922	298 276	591 193	1 237 526
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		795 219	1 550 283	711 404	1 371 835	2 879 134
CH 1-Intérêts des mises en pension		0	0	0	0	0
CH 2-Charges de gestion des placements	3-9	-92 595	-180 653	-85 635	-170 211	-351 024
REVENU NET DES PLACEMENTS		702 624	1 369 630	625 769	1 201 624	2 528 110
PR 3-Autres produits		0	49 302	0	0	0
CH 3-Autres charges	3-10	-20 737	-36 956	-15 113	-30 989	-64 907
RESULTAT D'EXPLOITATION		681 887	1 381 976	610 656	1 170 635	2 463 203
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		166 545	147 883	45 733	10 105	51 824
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		848 432	1 529 859	656 389	1 180 740	2 515 027
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation						
(Annulation)		-166 545	-147 883	-45 734	-10 105	-51 824
_Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		19 623	24 910	-14 939	2 509	-56 006
_Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-30 368	-51 363	0	5 248	85 230
_Frais de négociation de titres		0	0	0	0	0
RESULTAT NET DE LA PÉRIODE		671 142	1 355 523	595 716	1 178 392	2 492 427

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

Au 30/06/2022

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Du 01/04/2022</i>	<i>Du01/01/2022</i>	<i>Du 01/04/2021</i>	<i>Du01/01/2021</i>	<i>Du01/01/2021</i>
	<i>Au 30/06/2022</i>	<i>Au30/06/2022</i>	<i>Au 30/06/2021</i>	<i>Au30/06/2021</i>	<i>Au31/12/2021</i>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>					
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	<u>671 142</u>	<u>1 355 523</u>	<u>595 716</u>	<u>1 178 392</u>	<u>2 492 427</u>
a-Résultat d'exploitation	681 887	1 381 976	610 656	1 170 635	2 463 203
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	19 623	24 910	-14 939	2 509	-56 006
c-Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-30 368	-51 363	0	5 248	85 230
d-Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	<u>-1 997 731</u>	<u>-1 997 731</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 001 249</u>
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>7 311 230</u>	<u>6 547 636</u>	<u>3 373 852</u>	<u>-395 785</u>	<u>624 657</u>
a-Souscriptions	52 782 537	59 579 273	17 246 696	24 212 544	66 111 245
_Capital	50 768 675	57 194 195	16 106 944	22 687 227	66 079 710
_Régularisation des sommes non distribuables	-18 355	-18 348	10 017	11 949	31 280
_Régularisation des sommes distribuables	2 032 217	2 403 427	1 129 735	1 513 368	255
b-Rachats	-45 471 307	-53 031 637	-13 872 844	-24 608 329	-65 486 587
_Capital	-43 142 216	-50 275 492	-12 946 340	-23 075 224	-65 457 420
_Régularisation des sommes non distribuables	16 300	16 552	-6 377	-9 717	-29 089
_Régularisation des sommes distribuables	-2 345 391	-2 772 697	-920 127	-1 523 388	-78
VARIATION DE L'ACTIF NET	5 984 641	5 905 429	3 969 568	782 607	1 115 836
<u>AN 4-ACTIF NET</u>					
a-En début de période	49 991 064	50 070 277	46 146 203	49 333 164	49 333 164
b-En fin de période	55 975 705	55 975 706	50 115 771	50 115 771	50 070 277
<u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a-En début de période	457 187	464 094	423 363	458 017	485 017
b-En fin de période	531 614	531 614	454 228	454 228	464 094
VALEUR LIQUIDATIVE	105,294	105,294	110,331	110,331	107,888
DIVIDENDES PAR ACTION	5,419	5,419	0	0	5,309
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,25%	2,62%	1,22%	2,43%	5,09%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 Juin 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 30/06/2022 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 30 Juin 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 30 juin 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'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 30/06/2022 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Note	Valeur au 30/06/2022
Actions et valeurs assimilées	(1)	1 100 035
Obligations	(2)	23 129 968
Bons de trésor assimilables	(3)	3 061 711
Total		27 291 714

(1) Actions et valeurs assimilées

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2022	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	11 076	1 100 035	1 100 035	1,97%
Total		1 100 035	1 100 035	1,97%

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2022	En % de l'actif net
AIL 2015 B	4 000	80 000	84 528	0,15%
AMEN BANK 2009 A	5 000	99 975	103 247	0,18%
AMEN BANK 2010 SUB	200	5 324	5 577	0,01%
AMEN BANK 2012	5 000	50 000	52 384	0,09%
AMEN BANK 2012	1784	17 840	18 691	0,03%
AMEN BANK 2020-03	14 000	1 120 000	1 151 394	2,06%
AMEN BANK SUB 2021-01	10 000	1 000 000	1 012 200	1,81%
AMEN BANK2008	5 000	33 321	33 517	0,06%
AMEN BANK2008	3 995	26 624	26 780	0,05%

AMEN BANK2008 B	15 000	450 000	452 832	0,81%
ATL 2017 SUB	7 000	420 000	438 760	0,78%
ATL 2017-11	2 000	80 000	81 477	0,15%
ATL 2018-1B	5 000	200 000	212 972	0,38%
ATL 2018-1BB1	7 500	300 000	319 458	0,57%
ATL 2019 -1A	3 000	180 000	189 473	0,34%
ATL 2021 -1	6 000	600 000	621 336	1,11%
ATLSUBB17	5 000	300 000	313 400	0,56%
ATLSUBB17A	10 000	600 000	626 800	1,12%
ATTIJARI LEASING 2018	7 000	140 000	140 420	0,25%
ATTIJARI LEASING 2018B	32 000	640 000	641 920	1,15%
BH 2009	10 000	230 687	235 567	0,42%
BNA SUB 18-1A	7 000	280 000	296 514	0,53%
BTE 2019-1B	7 000	700 000	730 346	1,30%
CIL 2018/1	1 813	72 520	74 823	0,13%
HL 2015/B	5 000	100 000	103 784	0,19%
HL 2015/B	10 000	200 000	207 568	0,37%
HL 2016-2	6 000	240 000	248 880	0,44%
HL 2017-022	2 500	150 000	159 188	0,28%
HL 2017-02A	5 000	300 000	318 376	0,57%
HL 2017-033	5 000	100 000	102 736	0,18%
HL 2017-03A	2 000	40 000	41 094	0,07%
HL 2017-1A	2 400	96 000	98 329	0,18%
HL 2018-01	2 000	40 000	40 250	0,07%
HL 2018-02	3 000	120 000	123 696	0,22%
SERVICOM16	1 000	100 000	0	0,00%
STB SUB 2021-1 TF	5 000	500 000	514 396	0,92%
TL SUB 2016	2 500	100 000	102 100	0,18%
TLF 2021-1 FIXE	7 000	560 000	569 167	1,02%

TLG 2016-1 B	2 000	40 000	40 590	0,07%
TLG 2020-1	8 000	480 000	484 147	0,86%
UNIFAC 2018B	10 000	400 000	408 463	0,73%
UNIFAC2018B	2 500	100 000	104098	0,19%
UNIFAC2018B	1 000	40 000	41 639	0,07%
UNIFAC2018BB	2 500	100 000	104 098	0,19%
TOTAL		11 432 290	11 677 016	20,86%

(*) 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 1442 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 « SERVITRADESA » 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 30 Juin 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) EMPRUNTS D'ETAT :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2022	En % de l'actif net
EN 2021 CAT. B /5	30 000	3 000 000	3 211 200	5,74%
EN 2021 CAT. B /5 2EME T	25 000	2 500 000	2 649 000	4,73%
EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 000 000	1 043 592	1,86%

EN 2022 CATB 1ERE T	20 000	2 000 000	2 040 960	3,65%
EN 2022 CATB 2EME T	25 000	2 500 000	2 508 200	4,48%
BTA 6% AVRIL 2024AA	500	482 000	483 142	0,86%
BTA 6% AVRIL 2024BB	200	192 600	193 257	0,35%
BTA 6% AVRIL 2024CC	500	482 000	483 142	0,86%
BTA13042028B	500	466 000	471 800	0,84%
BTA13042028C	500	464 500	470 301	0,84%
BTA290327	1003	946 431	960 069	1,72%
TOTAL		14 033 531	14 514 663	25,93%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période		Période Du		Période
	Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période Du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période Du 01/01/2021 au 30/06/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Dividendes	22 230	22 230	34 299	34 299	34 299
Revenus des obligations	385 547	741 883	299 195	588 108	1 288 082
Revenus des BTA	56 502	135 248	79 634	158 235	319 227
Total	464 279	899 361	413 128	780 642	1 641 608

3.2. Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2022 à 17 697 975 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
PL010722B	17/06/2022	BT	1 500 000	01/07/2022		1 499 745	1 504 178	7,6	2,69%
PL040722A	01/06/2022	BIAT	2 000 000	04/07/2022		2 000 384	2 013 045	7,6	3,60%
PL050722	22/06/2022	BIAT	1 200 000	05/07/2022		1 200 047	1 202 326	7,6	2,15%
PL200722B	20/06/2022	BT	1 000 000	20/07/2022	390	999 610	1 001 922	7,6	1,79%
CD010722G	01/06/2022	AB	500 000	01/07/2022	2 517	497 483	500 000	7,6	0,89%

CD010722K	01/06/2022	AB	500 000	01/07/2022	2 517	497 483	500 000	7,6	0,89%
CD010722N	01/06/2022	AB	500 000	01/07/2022	2 517	497 483	500 000	7,6	0,89%
CD050722J	15/06/2022	AB	1 000 000	05/07/2022	3 408	996 592	999 316	7,7	1,79%
CD050722N	15/06/2022	AB	1 500 000	05/07/2022	5 111	1 494 889	1 498 974	7,7	2,68%
CD060722J	16/06/2022	AB	1 000 000	06/07/2022	3 408	996 592	999 145	7,7	1,78%
CD060722K	06/06/2022	AB	500 000	06/07/2022	2 517	497 483	499 578	7,6	0,89%
CD180722J	28/06/2022	AB	500 000	18/07/2022	1 704	498 296	498 551	7,7	0,89%
CD180722O	28/06/2022	AB	500 000	18/07/2022	1 704	498 296	498 551	7,7	0,89%
CD190722	29/06/2022	AB	2 500 000	19/07/2022	8 409	2 491 591	2 492 429	7,6	4,45%
CD200722G	20/06/2022	AB	500 000	20/07/2022	2 600	497 400	498 350	7,85	0,89%
CD200722B	30/06/2022	AB	1 500 000	20/07/2022	5 244	1 494 756	1 495 018	7,7	2,67%
CD210722N	21/06/2022	AB	500 000	21/07/2022	2 550	497 450	498 296	7,7	0,89%
CD210722O	21/06/2022	AB	500 000	21/07/2022	2 550	497 450	498 296	7,7	0,89%
TOTAL			17 700 000		47 148	17 653 029	17 697 975		31,62%

PL010722B : Prise en pension BT, BTA 6,0% Octobre 2023, du 17/06/2022 au 01/07/2022.

PL040722A : Prise en pension BT, BTA 7% Novembre 2023, du 01/06/2022 au 04/07/2022.

PL050722 : Prise en pension BT, BTA 6,0 % Avril 2023, du 22/06/2022 au 05/07/2022.

PL200722B : Prise en pension BT, BTA 6% Octobre 2023, du 20/06/2022 au 20/07/2022.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période Du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période Du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des Placements en compte courant à terme	145 370	296 263	105 055	243 138	475 415
Revenus des Certificats de dépôt	185 570	354 659	95 634	185 075	388 926
Revenus des Pensions livrées	0	0	93 587	152 205	362 410
Revenus du Compte rémunéré	0	0	4 000	10 775	10 775
Total	330 940	650 922	298 276	591 193	1 237 526

3.3. Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à 11 027 000DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	9 500 000	9 548 800	17,06%
Avoirs en banque		1 478 200	2,64%
TOTAL	9 500 000	11 027 000	19,70%

(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
PLACT030822SK	AMEN BANK	05/05/2022	03/08/2022	171 542	7,26
PLACT040722G	AMEN BANK	05/04/2022	04/07/2022	206 401	8,25
PLACT040722K	AMEN BANK	05/04/2022	04/07/2022	101 384	7,26
PLACT050922N	AMEN BANK	29/12/2021	05/09/2022	1 549 907	8,25

PLACT080822M	AMEN BANK	10/05/2022	08/08/2022	403 310	7,26
PLACT080822O	AMEN BANK	10/05/2022	08/08/2022	272 234	7,26
PLACT100822J	AMEN BANK	12/05/2022	10/08/2022	503 978	7,26
PLACT120722SP	AMEN BANK	14/03/2022	12/07/2022	96 645	7,25
PLACT130922J	AMEN BANK	15/06/2022	13/09/2022	501 376	7,85
PLACT240822M	AMEN BANK	23/05/2022	24/08/2022	503 255	8,25
PLACT240822N	AMEN BANK	23/05/2022	24/08/2022	1 006 510	8,25
PLACT240822O	AMEN BANK	23/05/2022	24/08/2022	503 255	8,25
PLACT240822SA	AMEN BANK	23/05/2022	24/08/2022	503 255	8,25
PLACT240822SM	AMEN BANK	23/05/2022	24/08/2022	503 254	8,25
PLACT250822A	AMEN BANK	23/05/2022	25/08/2022	402 531	8,25
PLACT250822DB	AMEN BANK	23/05/2022	25/08/2022	100 633	8,25
PLACT250822J	AMEN BANK	23/05/2022	25/08/2022	301 899	8,25
PLACT250822SA	AMEN BANK	23/05/2022	25/08/2022	301 899	8,25
PLACT250822SC	AMEN BANK	23/05/2022	25/08/2022	150 949	8,25
PLACT280922E	AMEN BANK	20/06/2022	28/09/2022	140 265	7,85
PLACT280922G	AMEN BANK	20/06/2022	28/09/2022	200 379	7,85
PLACT280922M	AMEN BANK	20/06/2022	28/09/2022	270 511	7,85
PLACT280922SB	AMEN BANK	20/06/2022	28/09/2022	360 680	7,85
PLACT290822K	AMEN BANK	15/09/2022	29/08/2022	492 747	8,25
TOTAL				9 548 800	

3.4. Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2022 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021	Au 31/12/2021
Intérêts courus sur comptes rémunérés	23 074	28 105	26 711
Intérêts Intercalaires	30	0	151
Total	23 104	28 105	26 862

3.5. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2022 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021	Au 31/12/2021
Gestionnaire	33 851	30 137	31 420
Total	33 851	30 137	31 420

3.6. Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/06/2022 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021	Au 31/12/2021
Retenue à la source	1 043	5 481	7 720
CMF	6 327	5 797	5 980
Jeton de Présence	22 866	18 667	22 075
TCL	0	401	1 125
Total	30 236	30346	36 900

3.7. Capital

Capital social au 31-12-2021	47 555 066
Souscriptions	57 194 195
Rachats	-50 275 492
Frais de négociation de titres	0
VDE/titres. Etat	-110 000
VDE / titres OPCVM	0
VDE / Emprunt de société	0
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	-24 000
Plus ou moins-value réalisée sur titres Etat	-19 500
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	-7 863
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	134910
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	-18 348
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	16 552
Variation de la part du capital	6 890 454
Capital au 30-06-2022	54 445 520

La variation du capital de la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 s'élève à 6 890 454 DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 s'élève à 5 905 429 DT.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2022 est de 531 614 DT contre 464 094 DT au 31/12/2021.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2021	1 413
Nombre d'actionnaires entrants	391
Nombre d'actionnaires sortants	279
Nombre d'actionnaires au 30-06-2022	1525

3.8. Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2022 s'élèvent à 1 530 186 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021	Au 31/12/2021
Sommes distribuables exercices antérieurs	327	2 411 677	185
Résultat d'exploitation	1 381 976	1 170 635	2 463 202
Régularisation du résultat d'exploitation	147 883	10 105	51 824
Total	1 530 186	3 592 417	2 515 211

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 01/04/2022 au 30/06/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période Du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période Du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	92 595	180 653	85 635	170 211	351 024
Total	92 595	180 653	85 635	170 211	351 024

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 01/04/2022 au 30/06/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période Du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période Du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Redevance du CMF	13 227	25 807	12 234	24 316	50 146
Services bancaires et assimilés	3	7	3	363	856
TCL	1 640	3 295	874	2 328	5 875
Jetons de présence	5 867	7 847	2 002	3 982	8 030
Total	20 737	36 956	15 113	30 989	64 907