

# AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 31 Décembre 2020

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « **AMEN TRESOR SICAV** » au 31 décembre 2020 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.

### Conclusion

5. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joint ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « **AMEN TRESOR SICAV** » au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### Observation post opinion

6. Nous attirons l'attention sur :

- La note 2.2 « Evaluation des placements » 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 dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes.

- Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- 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 1<sup>er</sup> octobre 2019.

### **Vérifications spécifiques**

7. Nous avons constaté qu'au 31 décembre 2020 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.

Nous avons constaté qu'au 31 décembre 2020 la société « **AMEN TRESOR SICAV** » n'a pas respecté les dispositions de l'article 29 du code des organismes de placement collectif. Cet article stipule que les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent employer plus de 10% de leurs actifs en titres émis ou garantis par un même émetteur.

Tunis, le 7 juillet 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**G S AUDIT & ADVISORY**

**Ghazi HANTOUS**

**BILAN**  
**Au 31/12/2020**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b><u>ACTIF</u></b>	<b><u>NOTE</u></b>	<b><u>Au</u> 31/12/2020</b>	<b><u>Au</u> 31/12/2019</b>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>27 142 502</b>	<b>36 730 121</b>
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	2 323 905	2 226 836
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	24 818 597	34 503 285
<b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>22 228 434</b>	<b>10 650 793</b>
a-Placements monétaires	3-2	9 989 178	985 944
b-Disponibilités	3-3	12 239 256	9 664 849
<b>AC3-CREANCE D'EXPLOITATION</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>	3-4	15 728	7 732
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>49 386 664</b>	<b>47 388 646</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA1-DETTES SUR OPERATIONS DE PENSION LIVREES</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PA2-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-5	<b>29 668</b>	<b>29 185</b>
<b>PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	3-6	<b>23 832</b>	<b>31 285</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>53 500</b>	<b>60 470</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-7	<b>46 901 361</b>	<b>45 568 890</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>	3-8	<b>2 431 803</b>	<b>1 759 286</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		-2 555	-1 351
b-Sommes distribuables de l'exercice		2 434 358	1 760 637
<b>ACTIF NET</b>		<b>49 333 164</b>	<b>47 328 176</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>49 386 664</b>	<b>47 388 646</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Au 31/12/2020**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du
		01/10/2020	01/01/2020	01/10/2019	01/01/2019
		Au	Au	Au	Au
		31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2019
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-1	<b>372 212</b>	<b>1 747 071</b>	<b>458 882</b>	<b>2 132 692</b>
a-Dividendes		0	0	0	206 345
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		372 212	1 747 071	458 882	1 926 347
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-2	<b>307 471</b>	<b>1 014 860</b>	<b>216 471</b>	<b>876 630</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>679 683</b>	<b>2 761 931</b>	<b>675 353</b>	<b>3 009 322</b>
<b>CH 1-Intérêts des mises en pension</b>		0	0	0	0
<b>CH 2-Charges de gestion des placements</b>	3-9	-85 090	-332 044	-82 402	-340 152
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>594 593</b>	<b>2 429 887</b>	<b>592 951</b>	<b>2 669 170</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>		0	0	0	0
<b>CH 3-Autres charges</b>	3-10	-23 448	-77 546	-22 015	-87 177
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>571 145</b>	<b>2 352 341</b>	<b>570 936</b>	<b>2 581 993</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		-112 505	82 017	2 287	-821 356
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>458 640</b>	<b>2 434 358</b>	<b>573 223</b>	<b>1 760 637</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation ( annulation )</b>		112 505	-82 017	-2 287	821 356
<b>Variation des plus ( ou moins ) values potentielles sur titres</b>		6 757	-50 956	8 282	-40 824
<b>Plus ( ou moins ) values réalisées sur cession des titres</b>		1 632	62 072	29 281	-34 669
<b>Frais de négociation de titres</b>		0	-5	-25	-23
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>579 534</b>	<b>2 363 452</b>	<b>608 474</b>	<b>2 506 477</b>

**ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET**  
**Au 31/12/2020**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Du 01/10/2020	Du 01/01/2020	Du 01/10/2019	Du 01/01/2019
	Au 31/12/2020	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Au 31/12/2019
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>579 534</b>	<b>2 363 452</b>	<b>608 474</b>	<b>2 506 477</b>
a-Résultat d'exploitation	571 145	2 352 341	570 936	2 581 993
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	6 757	-50 956	8 282	-40 824
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	1 632	62 072	29 281	-34 669
d-Frais de négociation de titres	0	-5	-25	-23
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>0</b>	<b>-1 756 279</b>	<b>0</b>	<b>-2 406 026</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>-3 209 697</b>	<b>1 397 815</b>	<b>-67 512</b>	<b>-3 515 727</b>
<b>a-Souscriptions</b>	<b>19 556 649</b>	<b>75 300 118</b>	<b>9 634 748</b>	<b>85 200 934</b>
Capital	19 023 513	73 003 892	8 616 708	83 319 896
Régularisation des sommes non distribuables	-360 332	81 723	702 758	-1 638 964
Régularisation des sommes distribuables	893 468	2 214 503	315 282	3 520 002
<b>b-Rachats</b>	<b>-22 766 346</b>	<b>-73 902 303</b>	<b>-9 702 260</b>	<b>-88 716 661</b>
Capital	-22 085 061	-71714361	-8 659 860	-86 753 260
Régularisation des sommes non distribuables	324 526	-49 894	-729 407	2 379 480
Régularisation des sommes distribuables	-1 005 811	-2138048	-312 993	-4 342 881
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-2 630 163</b>	<b>2 004 988</b>	<b>540 962</b>	<b>-3 415 276</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>				
a-En début de période	51 963 327	47 328 176	46 787 214	50 743 452
b-En fin de période	49 333 164	49 333 164	47 328 176	47 328 176
<b><u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u></b>				
a-En début de période	488 267	445 434	446 118	479 492
b-En fin de période	458 017	458 017	445 434	445 434
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>107,710</b>	<b>107,710</b>	<b>106,251</b>	<b>106,251</b>
<b>DIVIDENDES PAR ACTION</b>	<b>0</b>	<b>3,949</b>	<b>0</b>	<b>5,018</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>1,21%</b>	<b>5,09%</b>	<b>1,31%</b>	<b>5,14%</b>

---

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2020**

---

### **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 31/12/2020 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 2020, 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 2020, 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 31/12/2020 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Actions et valeurs assimilées	1	2 323 905
Obligations	2	18 593 484
Bons de trésor assimilables	3	6 225 113
<b>Total</b>		<b>27 142 502</b>

#### (1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2020	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	16 128	1 626 880	1 627 848	3,30%
FIDELITY SICAV PLUS	1 353	150 050	157 784	0,32%
UGFS BONDS FUND	46 327	490 969	538 273	1,09%
<b>Total</b>		<b>2 267 899</b>	<b>2 323 905</b>	<b>4,71%</b>

#### (2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2020	En % de l'actif net
ABSUB2016-1	5 000	100 000	100 664	0,20%
ABSUB2016-11	7 000	140 000	140 930	0,29%
AIL 2015 -1	4 000	160 000	164 074	0,33%
AB 2009 CA	5 000	133 325	134 805	0,27%
AB 2010	200	6 657	6 798	0,01%
AB 2012 B	5 000	100 000	101 928	0,21%
ABSUB0922T+	1 784	35 680	36 368	0,07%
ABSUB2017	6 000	240 000	249 576	0,51%
AB 2008 TA	5 000	99 991	103 195	0,21%
AB 2008 TAA	3 995	79 894	82 453	0,17%
AB 2008 TB	15 000	600 000	620 712	1,26%
AMEN BANK 2020-3	14 000	1 400 000	1 404 998	2,85%
ATL 2014-3C	2 000	80 000	84 461	0,17%
ATL 2017 SUB	7 000	560 000	567 465	1,15%
ATL 2017-11	2 000	160 000	167 987	0,34%
ATL 2018-1B	5 000	300 000	310 164	0,63%
ATL 2018-1BB1	7 500	450 000	465 246	0,94%
ATL 2019 -1A	3 000	240 000	241 586	0,49%
ATLSUBB17	5 000	400 000	405 332	0,82%
ATLSUBB17A	10 000	800 000	810 664	1,64%
ATTIJARI BANK 2017A	10 000	400 000	413 952	0,84%



ATTILES 20142	5 000	100 000	100 100	0,20%
ATTILES 201421B	5 000	100 000	103 384	0,21%
ATTIJARI LEASING 2018	7 000	420 000	437 125	0,89%
ATTIJARI LEASING 2018B	32 000	1 920 000	1 998 285	4,05%
BH 2009	10 000	307 687	307 719	0,62%
BNA SUB 18-1A	7 000	420 000	431 934	0,88%
BTE 2019-1B	7 000	700 000	762 815	1,55%
CIL 2016/1	5 000	100 000	103 780	0,21%
CIL 2016/2	5 000	192 000	210 524	0,43%
CIL 20162A	2 000	96 000	100 210	0,20%
CIL 2017-1	2 000	80 000	82 506	0,17%
CIL 2018/1	1 813	145 040	155 581	0,32%
EN 2014 B	2 490	49 800	51 109	0,10%
HL 2013/2B	6 000	120 000	125 938	0,26%
HL 2015/B	5 000	200 000	201 284	0,41%
HL 2015/B	10 000	400 000	402 568	0,82%
HL 2016/1	5 000	100 000	103 136	0,21%
HL 2016-2	6 000	360 000	362 107	0,73%
HL 2017-022	2 500	200 000	206 022	0,42%
HL 2017-02	5 000	400 000	412 044	0,84%
HL 2017-03	5 000	300 000	317 888	0,64%
HL 2017-03A	2 000	120 000	127 155	0,26%
HL 2017-1A	2 400	192 000	202 740	0,40%
HL 2018-01	2 000	120 000	125 218	0,25%
HL 2018-02	3 000	240 000	258 192	0,52%
SERVICOM16 (*)	1 000	100 000	0	0,00%
TL 2014-1	5 000	100 000	103 996	0,21%
TL 2015-1B	20 000	800 000	825 760	1,67%
TL SUB 2016	2 500	200 000	210 530	0,43%
ATTIJ LEASING 2017	2 000	120 000	125 523	0,25%
TLF 2020-1	8 000	800 000	844 339	1,71%
UIB 2015	10 000	400 000	412 952	0,84%
UIB 2015/B	3 000	120 000	123 886	0,25%
UIB SUB2016	12 000	480 000	508 032	1,03%
UIB SUB2016D	2 000	80 000	84 672	0,17%
UIBSUB2016C	2 000	80 000	84 672	0,17%
UNIFAC 2018B	10 000	600 000	604 000	1,22%
UNIFAC2018B	2 500	150 000	151 000	0,31%
UNIFAC2018B	1 000	60 000	60 400	0,12%
UNIFAC2018BB	2 500	150 000	151 000	0,31%
<b>TOTAL</b>		<b>18 108 074</b>	<b>18 593 484</b>	<b>37,69%</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 600KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT.

Enfin, 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 2020 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 31/12/2020	En % de l'actif net
BTA 10082022	1 000	956 200	1 008 965	2,05%
BTA 10042024	500	482 000	495 240	1,00%
BTA 10042024B	200	192 600	198 096	0,40%
BTA 10042024A	500	482 000	495 240	1,00%
BTA 09052022	2 000	2 060 000	2 071 684	4,20%
BTA13042028B	500	466 000	485 311	0,98%
BTA13042028C	500	464 500	483 811	0,98%
BTA290327	1 003	946 431	986 766	2,00%
<b>Total</b>		<b>6 049 731</b>	<b>6 225 113</b>	<b>12,62%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020	Période Du 01/10/2019 au 31/12/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Dividendes	0	0	0	206 345
Revenus des obligations	291 962	1 408 662	373 167	1 602 056
Revenus des BTA	80 250	338 409	85 715	324 291
<b>Total</b>	<b>372 212</b>	<b>1 747 071</b>	<b>458 882</b>	<b>2 132 692</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à 9 989 178 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date de souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
*PL040121C	11/12/2020	ATTIJARI BANK		04/01/2021		1 000 918	1 005 078	7,13	2,04%
*PL110121	22/12/2020	BH BANK		11/01/2021		2 000 000	2 003 511	6,33	4,06%
CD080121	29/12/2020	AMEN BANK	2 000 000	08/01/2021	3 017	1 996 983	1 997 887	6,8	4,05%
CD190121A	30/12/2020	AMEN BANK	2 000 000	19/01/2021	6 022	1 993 978	1 994 578	6,8	4,04%
CD200121	31/12/2020	AMEN BANK	500 000	20/01/2021	1 505	498 495	498 570	6,8	1,01%
CD200121A	31/12/2020	AMEN BANK	500 000	20/01/2021	1 505	498 495	498 570	6,8	1,01%
CD310121A	31/12/2020	AMEN BANK	2 000 000	31/01/2021	9 314	1 990 686	1 990 984	6,8	4,04%
<b>TOTAL</b>			<b>7 000 000</b>		<b>21 363</b>	<b>9 979 554</b>	<b>9 989 178</b>		<b>20,25%</b>

\*PL041221C : Prise en Pension ATTIJARI BANK, BTA 6.9% Mai 2022, du 11/12/2020 au 04/01/2021

\*PL110121 : Prise en pension BH BANK, BTA 6% Janvier 2021, du 22/12/2020 au 11/01/2021

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020	Période Du 01/10/2019 au 31/12/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Revenus des Placements en compte courant à terme	94 701	400 288	182 937	704 019
Revenus des Billets de trésorerie	0	97 561	0	0
Revenus des Certificats de dépôt	56 318	262 227	2 998	122 114
Revenus des Pensions livrées	122473	189 646	26 536	29 575
Revenus du Compte rémunéré	33 979	65 138	4 000	20 922
<b>Total</b>	<b>307 471</b>	<b>1 014 860</b>	<b>216 471</b>	<b>876 630</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à 12 239 256 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	10 190 000	10 211 077	20,70%
Avoirs en banque		2 028 179	4,11%
<b>TOTAL</b>	<b>10 190 000</b>	<b>12 239 256</b>	<b>24,81%</b>

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

Désignation	Banque	Date de souscription	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT170321	AMEN BANK	17/12/2020	17/03/2021	370 867	7,13
PLACT170321A	AMEN BANK	17/12/2020	17/03/2021	501 172	7,13
PLACT170321B	AMEN BANK	17/12/2020	17/03/2021	1 002 344	7,13
PLACT170321C	AMEN BANK	17/12/2020	17/03/2021	2 305 391	7,13
PLACT170321D	AMEN BANK	17/12/2020	17/03/2021	831 946	7,13
PLACT240321	AMEN BANK	24/12/2020	24/03/2021	1 451 813	7,13
PLACT240321A	AMEN BANK	24/12/2020	24/03/2021	3 404 251	7,13
PLACT260121	AMEN BANK	28/10/2020	26/01/2021	252 421	6,8
PLACT260121A	AMEN BANK	28/10/2020	26/01/2021	90 872	6,8
<b>TOTAL</b>				<b>10 211 077</b>	

### 3.4 Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 31/12/2020 comme suit :

Désignation	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Intérêts courus sur comptes rémunérés	15 728	7 732
<b>Total</b>	<b>15 728</b>	<b>7 732</b>

### 3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 31/12/2020 comme suit :

Désignation	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Gestionnaire	29 668	29 185
<b>Total</b>	<b>29 668</b>	<b>29 185</b>

### 3.6 Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 31/12/2020 comme suit :

Désignation	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Retenue à la source	3 904	5 924
CMF	5 718	5 661
Jeton de Présence	13655	19 200
TCL	555	500
<b>Total</b>	<b>23 832</b>	<b>31 285</b>

### 3.7 Capital

<b>Capital social au 31-12-2019</b>	<b>45 568 890</b>
Souscriptions	73003892
Rachats	-71714361
Frais de négociation de titres	-5
VDE/titres. Etat	-64 910
VDE / titres OPCVM	56 006
VDE / emprunt de société	-100 000
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	7 806
Plus ou moins-value réalisée sur titres Etat	17 400
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	36 866
Plus ou moins-value report sur titres Etat	55 895
Plus ou moins-value report sur titres OPCVM	-27 947
Plus ou moins-value report sur emprunts	30 000
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	81 723
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	-49 894
<b>Variation de la part du capital</b>	<b>1 332 471</b>
<b>Capital au 31-12-2020</b>	<b>46 901 361</b>

La variation du capital de la période allant du 01/01/2020 au 31/12/2020 s'élève à 1 332 471 DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2020 au 31/12/2020 s'élève à 2 004 988 DT.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 31/12/2020 est de 458 017 contre 445 434 au 31/12/2019.

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

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2019</b>	<b>1 222</b>
Nombre d'actionnaires entrants	464
Nombre d'actionnaires sortants	313
<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2020</b>	<b>1373</b>

### 3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2020 s'élèvent à 2 431 803 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Sommes distribuables des exercices antérieurs	-2 555	-1 351
Résultat d'exploitation	2 352 341	2 581 993
Régularisation du résultat d'exploitation	82 017	-821 356
<b>Total</b>	<b>2 431 803</b>	<b>1 759 286</b>

### 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 01/10/2020 au 31/12/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020	Période Du 01/10/2019 au 31/12/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	85 090	332 044	82 402	340 152
<b>Total</b>	<b>85 090</b>	<b>332 044</b>	<b>82 402</b>	<b>340 152</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 01/10/2020 au 31/12/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020	Période Du 01/10/2019 au 31/12/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Redevance du CMF	12 122	47 305	11 772	48 593
Services bancaires et assimilés	5 939	9 631	6 029	13 014
TCL	3 363	6 562	355	6 370
Jetons de présence	2 024	14 048	3 859	19 200
<b>Total</b>	<b>23 448</b>	<b>77 546</b>	<b>22 015</b>	<b>87 177</b>