

# **AMEN TRESOR SICAV**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 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 Janvier au 31 Mars 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **46 202 741 DT**, un actif net de **46 146 203 DT** et un bénéfice de la période de **582 676 DT**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « AMEN TRESOR-SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 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 Mars 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.

## **Paragraphe post Conclusion**

- Les disponibilités représentent au 31 Mars 2021, 21,52% 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 mars 2021, 18,35% 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 10 Septembre 2021

**Le commissaire aux Comptes :**

**Cabinet d'expertise & conseil**

**BILAN**  
**Au 31/03/2021**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>31/03/2021</u>	<u>Au</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2020</u>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>26 239 308</b>	<b>31 904 721</b>	<b>27 142 502</b>
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	1 646 539	2 167 874	2 323 905
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	24 592 769	29 736 847	24 818 597
c-Titres donnés en pension				
<b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>19 934 863</b>	<b>14 080 497</b>	<b>22 228 434</b>
a-Placements monétaires	3-2	9 990 209	4 928 029	9 989 178
b-Disponibilités	3-3	9 944 654	9 152 468	12 239 256
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>	3-4	<b>28 570</b>	<b>6 531</b>	<b>15 728</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>46 202 741</b>	<b>45 991 749</b>	<b>49 386 664</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA2-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-5	<b>29 683</b>	<b>54 556</b>	<b>29 668</b>
<b>PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	3-6	<b>26 855</b>	<b>42 740</b>	<b>23 832</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>56 538</b>	<b>97 296</b>	<b>53 500</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-7	<b>43 374 049</b>	<b>43 635 073</b>	<b>46 901 361</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>	3-8	<b>2 772 154</b>	<b>2 259 380</b>	<b>2 431 803</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 247 803	1 680 324	-2 555
b-Sommes distribuables de la période		524 351	579 056	2 434 358
<b>ACTIF NET</b>		<b>46 146 203</b>	<b>45 894 453</b>	<b>49 333 164</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>46 202 741</b>	<b>45 991 749</b>	<b>49 386 664</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

Rubrique	NOTE	Période du	Période du	Période du
		01/01/2021	01/01/2020	01/01/2020
		Au	Au	Au
		31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-1	<b>367 514</b>	<b>468 851</b>	<b>1 747 071</b>
a-Dividendes		0	0	0
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		367 514	468 851	1 747 071
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-2	<b>292 917</b>	<b>225 375</b>	<b>1 014 860</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>660 431</b>	<b>694 226</b>	<b>2 761 931</b>
<b>CH 1-Intérêts des mises en pension</b>		0	0	0
<b>CH 2-Charges de gestion des placements</b>	3-9	-84 576	-81 602	-332 044
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>575 855</b>	<b>612 624</b>	<b>2 429 887</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>		0	0	0
<b>CH 3-Autres charges</b>	3-10	-15 876	-18 817	-77 546
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>559 979</b>	<b>593 807</b>	<b>2 352 341</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		-35 628	-14 751	82 017
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>524 351</b>	<b>579 056</b>	<b>2 434 358</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation)</b>		35 628	14 751	-82 017
<b>_Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		17 448	-94	-50 956
<b>_Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		5 249	46 927	62 072
<b>_Frais de négociation de titres</b>		0	0	-5
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>582 676</b>	<b>640 640</b>	<b>2 363 452</b>

**ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET**

**Au 31/03/2021**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<i>Du 01/01/2021</i>	<i>Du 01/01/2020</i>	<i>Du 01/01/2020</i>
	<i>Au 31/03/2021</i>	<i>Au 31/03/2020</i>	<i>Au 31/12/2020</i>
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>582 676</b>	<b>640 640</b>	<b>2 363 452</b>
a-Résultat d'exploitation	559 979	593 807	2 352 341
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	17 448	-94	-50 956
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	5 249	46 927	62 072
d-Frais de négociation de titres	0	0	-5
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 756 279</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>-3 769 636</b>	<b>-2 074 363</b>	<b>1 397 815</b>
<b>a-Souscriptions</b>	<b>6 965 848</b>	<b>5 796 488</b>	<b>75 300 118</b>
_Capital	6 580 283	5 497 335	73 003 892
_Régularisation des sommes non distribuables	1 932	44 355	81 723
_Régularisation des sommes distribuables	383 633	254 798	2 214 503
<b>b-Rachats</b>	<b>-10 735 485</b>	<b>-7 870 851</b>	<b>-73 902 303</b>
_Capital	-10 128 884	-7 462 243	-71 714 361
_Régularisation des sommes non distribuables	-3 340	-60 097	-49 894
_Régularisation des sommes distribuables	-603 261	-348 511	-2 138 048
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-3 186 961</b>	<b>-1 433 723</b>	<b>2 004 988</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>			
a-En début de période	49 333 164	47 328 176	47 328 176
b-En fin de période	46 146 203	45 894 453	49 333 164
<b><u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u></b>			
a-En début de période	458 017	445 434	445 434
b-En fin de période	423 363	426 091	458 017
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>108,999</b>	<b>107,710</b>	<b>107,710</b>
<b>DIVIDENDES PAR ACTION</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,949</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>1,20%</b>	<b>1,37%</b>	<b>5,09%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**AU 31 Mars 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 31/03/2021 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 mars 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 mars 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 31/03/2021 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Note	Valeur au 31/03/2021
Actions et valeurs assimilées	(1)	1 646 539
Obligations	(2)	18 341 868
Bons de trésor assimilables	(3)	6 250 901
<b>Total</b>		<b>26 239 308</b>

#### (1) Actions et valeurs assimilées

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2021	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	9 240	932 066	942 424	2,04%
FIDELITY SICAV PLUS	1 353	150 050	160 421	0,35%
UGFS FUND	46 327	490 969	543 694	1,18%
<b>Total</b>	<b>56 920</b>	<b>1 573 086</b>	<b>1 646 539</b>	<b>3,57%</b>



**(2) Obligations**

<b>Désignation</b>	<b>Quantité</b>	<b>Prix de revient</b>	<b>Valeur au 31/03/2021</b>	<b>En % de l'actif net</b>
ABSUB2016-1	5 000	100 000	102 124	0,22%
ABSUB2016-11	7 000	140 000	142 974	0,31%
AIL 2015 B	4 000	160 000	166 550	0,36%
AMEN BANK 2009 A	5 000	133 325	136 241	0,30%
AMEN BANK 2010 SUB	200	6 657	6 889	0,01%
AMEN BANK 2012	5 000	100 000	103 388	0,22%
AMEN BANK 2012	1 784	35 680	36 889	0,08%
AMEN BANK 2020-03	14 000	1 400 000	1 413 552	3,06%
AMEN BANK SUB17	6 000	240 000	253 080	0,55%
AMEN BANK2008	5 000	99 991	104 479	0,23%
AMEN BANK2008	3 995	79 894	83 479	0,18%
AMEN BANK2008 B	15 000	600 000	628 992	1,36%
ATL 2014-3C	2 000	40 000	40 349	0,09%
ATL 2017 SUB	7 000	560 000	576 195	1,25%
ATL 2017-11	2 000	120 000	120 349	0,26%
ATL 2018-1B	5 000	300 000	314 908	0,68%
ATL 2018-1BB1	7 500	450 000	472 362	1,02%
ATL 2019 -1A	3 000	240 000	247 078	0,54%
ATLSUBB17	5 000	400 000	411 568	0,89%
ATLSUBB17A	10 000	800 000	823 136	1,78%
ATTIJARI BANK 2017A	10 000	400 000	419 784	0,91%
ATTIJARI LEASING 2014	5 000	100 000	101 632	0,22%
ATTIJARI LEASING 2014-1/C	5 000	100 000	104 832	0,23%
ATTIJARI LEASING 2018	7 000	420 000	443 727	0,96%
ATTIJARI LEASING 2018B	32 000	1 920 000	2 028 467	4,40%
BH 2009	10 000	307 687	310 943	0,67%
BNA SUB 18-1A	7 000	420 000	438 497	0,95%
BTE 2019-1B	7 000	700 000	714 291	1,55%
CIL 2016/1	5 000	100 000	105 260	0,23%
CIL 2016/2	5 000	92 000	100 740	0,22%
CIL 20162A	2 000	56 000	56 592	0,12%
CIL 2017-1	2 000	80 000	83 704	0,18%
CIL 2018/1	1 813	108 780	110 383	0,24%
EN 2014 CAT. B /7	2 490	49 800	51 712	0,11%
HL 2015/B	5 000	200 000	204 408	0,44%
HL 2015/B	10 000	400 000	408 816	0,89%
HL 2016/1	5 000	100 000	104 644	0,23%
HL 2016-2	6 000	360 000	367 680	0,80%
HL 2017-022	2 500	200 000	209 118	0,45%
HL 2017-02A	5 000	400 000	418 236	0,91%

HL 2017-033	5 000	200 000	202 280	0,44%
HL 2017-03A	2 000	80 000	80 912	0,18%
HL 2017-1A	2 400	144 000	145 238	0,31%
HL 2018-01	2 000	120 000	127 037	0,28%
HL 2018-02	3 000	180 000	181 541	0,39%
SERVICOM16 (*)	1 000	100 000	0	0,00%
TL 2014-1	5 000	100 000	105 444	0,23%
TL 2015-1B	10 000	400 000	419 112	0,91%
TL 2015-1B	5 000	200 000	209 556	0,45%
TL 2015-1B1	5 000	200 000	209 556	0,45%
TL SUB 2016	2 500	150 000	150 800	0,33%
TLF 2021-1 FIXE	7 000	700 000	700 000	1,52%
TLG 2016-1 B	2 000	120 000	127 358	0,28%
TLG 2020-1	8 000	800 000	862 643	1,87%
UIB 2015	10 000	400 000	418 872	0,91%
UIB 2015/B	3 000	120 000	125 662	0,27%
UIB SUB2016	12 000	240 000	243 312	0,53%
UIB SUB2016D	2 000	40 000	40 552	0,09%
UIBSUB2016C	2 000	40 000	40 552	0,09%
UNIFAC 2018B	10 000	600 000	614 576	1,33%
UNIFAC2018B	2 500	150 000	153 644	0,33%
UNIFAC2018B	1 000	60 000	61 458	0,13%
UNIFAC2018BB	2 500	150 000	153 715	0,33%
<b>TOTAL</b>		<b>17 813 814</b>	<b>18 341 868</b>	<b>39,75%</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 31/03/2021	En % de l'actif net
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)	1 000	956 200	1 020 011	2,21%
BTA 6% AVRIL 2024AA	500	482 000	501 158	1,09%
BTA 6% AVRIL 2024BB	200	192 600	200 463	0,43%
BTA 6% AVRIL 2024CC	500	482 000	501 158	1,09%
BTA 6.90-05/2022 (15 ANS)	2 000	2 060 000	2 098 907	4,55%
BTA13042028B	500	466 000	491 919	1,07%
BTA13042028C	500	464 500	490 419	1,06%
BTA290327	1 003	946 431	946 866	2,05%
<b>Total</b>		<b>6 049 731</b>	<b>6 250 901</b>	<b>13,55%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période		Période
	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2020 Au 31/03/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Revenus des obligations	288 913	371 791	1 408 662
Revenus des BTA	78 601	97 060	338 409
<b>Total</b>	<b>367 514</b>	<b>468 851</b>	<b>1 747 071</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2021 à 9 990 208 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
PL190421A	19/02/2021	BH	1 000 000	19/04/2021	0	1 000 000	1 008 708	7,15	2,19%
PL260421A	24/02/2021	BH	2 500 000	26/04/2021	0	2 500 000	2 517 788	7,15	5,46%
PL290621B	29/03/2021	BT	1 000 000	29/06/2021	130	999 870	1 000 462	7,23	2,17%
CD060421J	17/03/2021	AB	1 000 000	06/04/2021	3 200	996 800	999 197	7,23	2,17%
CD150421S	26/03/2021	AB	500 000	15/04/2021	1 600	498 400	498 878	7,23	1,08%
CD230421N	24/03/2021	AB	1 500 000	23/04/2021	7 187	1 492 814	1 494 722	7,23	3,24%
CD230421O	24/03/2021	AB	500 000	23/04/2021	2 396	497 604	498 240	7,23	1,08%
CD280621N	30/03/2021	AB	2 000 000	28/06/2021	28 407	1 971 593	1 972 214	7,23	4,27%
<b>TOTAL</b>			<b>10 000 000</b>		<b>42 919</b>	<b>9 957 081</b>	<b>9 990 209</b>		<b>21,65%</b>

PL190421A : Prise en pension BH BANK, BTA 6,0% Juin 2021, du 16/02/2021 au 19/04/2021.

PL260421A : Prise en pension BH BANK, BTA 5,6% Août 2021, du 24/02/2021 au 26/04/2021.

PL290621B : Prise en pension BT, BTA 6,0 % Octobre 2023, du 29/03/2021 au 29/06/2021.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période Du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des Placements en compte courant à terme	138 083	155 943	400 288
Revenus des Billets de trésorerie	0	0	97 561
Revenus des Certificats de dépôt	89 441	41 368	262 227
Revenus des Pensions livrées	58 618	23 364	189 646
Revenus du Compte rémunéré	6 775	4 700	65 138
<b>Total</b>	<b>292 917</b>	<b>225 375</b>	<b>1 014 860</b>

### 3.3. Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à 9 944 654 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	7 220 000	7 236 063	15,68%
Avoirs en banque		2 708 591	5,87%
<b>TOTAL</b>	<b>7 220 000</b>	<b>9 944 654</b>	<b>21,55%</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
PLACT040521	AMEN BANK	03/02/2021	04/05/2021	90 804	7,15
PLACT040521A	AMEN BANK	03/02/2021	04/05/2021	252 233	7,15
PLACT150621	AMEN BANK	17/03/2021	15/06/2021	370 879	7,23
PLACT150621A	AMEN BANK	17/03/2021	15/06/2021	831 973	7,23
PLACT150621G	AMEN BANK	17/03/2021	15/06/2021	1 002 377	7,23
PLACT150621J	AMEN BANK	17/03/2021	15/06/2021	1 303 090	7,23
PLACT150621M	AMEN BANK	17/03/2021	15/06/2021	260 618	7,23
PLACT150621S	AMEN BANK	17/03/2021	15/06/2021	120 285	7,23
PLACT220621N	AMEN BANK	24/03/2021	22/06/2021	2 002 536	7,23
PLACT220621O	AMEN BANK	24/03/2021	22/06/2021	1 001 268	7,23
<b>TOTAL</b>				<b>7 236 063</b>	

### 3.4. Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 31/03/2021 comme suit :

Désignation	Au 31/03/2021	Au 31/03/2020	Au 31/12/2020
Intérêts courus sur comptes rémunérés	24 105	6 531	15 728
Intérêts Intercalaires	4 465	0	0
<b>Total</b>	<b>28 570</b>	<b>6 531</b>	<b>15 728</b>

### 3.5. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 31/03/2021 comme suit :

Désignation	Au 31/03/2021	Au 31/03/2020	Au 31/12/2020
Gestionnaire	29 683	54 556	29 668
<b>Total</b>	<b>29 683</b>	<b>54 556</b>	<b>29 668</b>

### 3.6. Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 31/03/2021 comme suit :

Désignation	Au 31/03/2021	Au 31/03/2020	Au 31/12/2020
Retenue à la source	4 056	3 886	3 904
CMF	5 732	17 286	5 718
Jeton de Présence	16 489	20 967	13 655
TCL	578	601	555
<b>Total</b>	<b>26 855</b>	<b>42 740</b>	<b>23 832</b>

### 3.7. Capital

<b>Capital social au 31-12-2020</b>	<b>46 901 361</b>
Souscriptions	6 580 283
Rachats	-10 128 884
Frais de négociation de titres	0
VDE/titres. Etat	-100 000
VDE / titres OPCVM	73 453
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	5 249
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)	1 932
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	-3 340
<b>Variation de la part du capital</b>	<b>- 3 527 312</b>
<b>Capital au 31-03-2021</b>	<b>43 374 049</b>

La variation du capital de la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 s'élève à – 3 527 312 DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 s'élève à – 3 186 961 DT.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 31/03/2021 est de 423 363 DT contre 458 017 DT au 31/12/2020.

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

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2020</b>	<b>1 373</b>
Nombre d'actionnaires entrants	104
Nombre d'actionnaires sortants	158
<b>Nombre d'actionnaires au 31-03-2021</b>	<b>1 319</b>

### 3.8. Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2021 s'élèvent à 2 772 154 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2021	Au 31/03/2020	Au 31/12/2020
Sommes distribuables exercices antérieurs	2 247 803	1 680 324	-2 555
Résultat d'exploitation	559 979	593 807	2 352 341
Régularisation du résultat d'exploitation	-35 628	-14 751	82 017
<b>Total</b>	<b>2 772 154</b>	<b>2 259 380</b>	<b>2 431 803</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 01/01/2021 au 31/03/2021	Période Du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	84 576	81 602	332 044
<b>Total</b>	<b>84 576</b>	<b>81 602</b>	<b>332 044</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 01/01/2021 au 31/03/2021	Période Du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020
Redevance du CMF	12 082	11 625	47 305
Services bancaires et assimilés	360	926	9 631
TCL	1 454	2 022	6 562
Jetons de présence	1 980	4 244	14 048
<b>Total</b>	<b>15 876</b>	<b>18 817</b>	<b>77 546</b>