

AMEN TRESOR SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « **AMEN TRESOR SICAV** » au 30 juin 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

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

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

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 30 juin 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

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^{er} octobre 2019.

Vérifications spécifiques

Nous avons constaté qu'au 30 juin 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.

Tunis, le 30 juillet 2020

Le Commissaire aux Comptes :

G S AUDIT & ADVISORY

Ghazi HANTOUS

BILAN
Au 30/06/2020
(Exprimé en Dinars)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au 30/06/2020</u>	<u>Au 30/06/2019</u>	<u>Au 31/12/2019</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		27 985 135	33 628 598	36 730 121
a-Actions, valeurs assimilées	3-1	2 001 573	2 329 163	2 226 836
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	25 983 562	31 299 435	34 503 285
c-Titres donnés en pension		0	0	0
AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		22 237 766	14 285 555	10 650 793
a-Placements monétaires	3-2	11 872 836	998 815	985 944
b-Disponibilités	3-3	10 364 930	13 286 740	9 664 849
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		0	0	0
AC4-AUTRES ACTIFS	3-4	14 529	6 682	7 732
TOTAL ACTIF		50 237 430	47 920 835	47 388 646
<u>PASSIF</u>				
PA1-DETTES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES		0	0	0
PA2-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	53 137	70 638	29 185
PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS	3-6	35 798	29 579	31 285
TOTAL PASSIF		88 935	100 217	60 470
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-CAPITAL	3-7	48 825 135	46 428 140	45 568 890
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-8	1 323 360	1 392 478	1 759 286
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		-2 661	-1 401	-1 351
b-Sommes distribuables de la période		1 326 021	1 393 879	1 760 637
ACTIF NET		50 148 495	47 820 618	47 328 176
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		50 237 430	47 920 835	47 388 646

ETAT DE RESULTAT
Au 30/062020
(Exprimé en Dinars)

Rubrique	NOTE	Du 01/04/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/04/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	501 161	970 012	699 055	1 209 552	2 132 692
a-Dividendes		0	0	206 345	206 345	206 345
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		501 161	970 012	492 710	1 003 207	1 926 347
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	184 740	410 115	206 842	440 460	876 630
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		685 901	1 380 127	905 897	1 650 012	3 009 322
CH 1-Intérêts des mises en pension		0	0	0	0	0
CH 2-Charges de gestion des placements	3-9	-76 918	-158 520	-85 441	-173 789	-340 152
REVENU NET DES PLACEMENTS		608 983	1 221 607	820 456	1 476 223	2 669 170
PR 3-Autres produits		0	0	0	0	0
CH 2-Autres charges	3-10	-20 658	-39 475	-17 552	-41 295	-87 177
RESULTAT D'EXPLOITATION		588 325	1 182 132	802 904	1 434 928	2 581 993
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		158 640	143 889	29 665	-41 049	-821 356
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		746 965	1 326 021	832 569	1 393 879	1 760 637
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-158 640	-143 889	-29 665	41 049	821 356
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-26 462	-26 556	-50 422	-92 154	-40 824
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		1 822	48 749	-136 473	-52 370	-34 669
Frais de négociation de titres		-5	-5	2	2	-23
RESULTAT NET DE LA PERIODE		563 680	1 204 320	616 011	1 290 406	2 506 477

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Au 30/062020

(Exprimé en Dinars)

	Du 01/04/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/04/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	<u>563 680</u>	<u>1 204 320</u>	<u>616 011</u>	<u>1 290 406</u>	<u>2 506 477</u>
a-Résultat d'exploitation	588 325	1 182 132	802 904	1 434 928	2 581 993
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-26 462	-26 556	-50 422	-92 154	-40 824
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	1 822	48 749	-136 473	-52 370	-34 669
d-Frais de négociation de titres	-5	-5	2	2	-23
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	<u>-1 756 279</u>	<u>-1 756 279</u>	<u>-2 406 026</u>	<u>-2 406 026</u>	<u>-2 406 026</u>
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>5 446 641</u>	<u>3 372 278</u>	<u>3 867 513</u>	<u>-1 807 214</u>	<u>-3 515 727</u>
a-Souscriptions	<u>34 685 219</u>	<u>40 481 707</u>	<u>42 251 845</u>	<u>63 132 882</u>	<u>85 200 934</u>
_Capital	33 854 976	39 352 311	42 666 740	62 596 902	83 319 896
_Régularisation des sommes non distribuables	281 638	325 993	-321 767	-465 993	-1 638 964
_Régularisation des sommes distribuables	548 605	803 403	-93 128	1 001 973	3 520 002
b-Rachats	<u>-29 238 578</u>	<u>-37 109 429</u>	<u>-38 384 332</u>	<u>-64 940 096</u>	<u>-88 716 661</u>
_Capital	-28 684 229	-36 146 472	-39 085 252	-64 390 240	-86 753 260
_Régularisation des sommes non distribuables	-237 677	-297 774	314 354	494 739	2 379 480
_Régularisation des sommes distribuables	-316 672	-665 183	386 566	-1 044 595	-4 342 881
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>4 254 043</u>	<u>2 820 319</u>	<u>2 077 498</u>	<u>-2 922 834</u>	<u>-3 415 276</u>
<u>AN 4-ACTIF NET</u>					<u>50 743 452</u>
a-En début de période	45 894 453	47 328 176	45 743 120	50 743 452	<u>47 328 176</u>
b-En fin de période	50 148 495	50 148 495	47 820 618	47 820 618	
<u>AN 5-NOMBRE D'ACTIONS</u>					<u>479 492</u>
a-En début de période	426 091	445 434	426 581	479 492	<u>445 434</u>
b-En fin de période	476 993	476 993	461 838	461 838	<u>106,251</u>
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>105,134</u>	<u>105,134</u>	<u>103,544</u>	<u>103,544</u>	<u>5,018</u>
DIVIDENDES PAR ACTION	<u>3,949</u>	<u>3,949</u>	<u>5,018</u>	<u>5,018</u>	<u>5,14%</u>
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	<u>1,27%</u>	<u>2,67%</u>	<u>1,24%</u>	<u>2,58%</u>	<u>2 506 477</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 30/06/2020

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 30 juin 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 30 juin 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 30 juin 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 30/06/2020 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	2 001 573
Obligations	2	19 874 627
Bons de trésor assimilables	3	6 108 935
Total		27 985 135

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2020	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	13 398	1 325 148	1 325 196	2,64%
FIDELITY SICAV PLUS	1 353	150 050	152 743	0,30%
UGFS BONDS FUND	46 327	490 969	523 634	1,04%
Total		1 966 167	2 001 573	3,99%

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2020	En % de l'actif net
ABSUB2016-1	5 000	200 000	207 212	0,41%
ABSUB2016-11	7 000	280 000	290 097	0,58%
AIL 2015-1	4 000	240 000	253 591	0,51%
AB 2009 CA	5 000	166 660	172 120	0,34%
AB 2010	200	7 989	8 435	0,02%
AB 2012 B	5 000	150 000	158 332	0,32%
ABSUB0922T+	1 784	53 520	56 493	0,11%
ABSUB 2017	6 000	240 000	242 415	0,48%
AB 2008 TA	5 000	99 991	100 576	0,20%
AB 2008 TAA	3 995	79 894	80 360	0,16%
AB 2008 TB	15 000	600 000	603 780	1,20%
ATL 2013-2 TF	1 500	30 000	31 081	0,06%
ATL 2014-3C	2 000	80 000	81 951	0,16%
ATL 2017 SUB	7 000	700 000	731 304	1,46%
ATL 2017-11	2 000	160 000	162 954	0,32%
ATL 2018-1B	5 000	400 000	429 760	0,86%
ATL 2018-1BB1	7 500	600 000	644 640	1,29%
ATL 2019 -1A	3 000	300 000	315 821	0,63%
ATLSUBB17	5 000	500 000	522 360	1,04%
ATLSUBB17A	10 000	1 000 000	1 044 720	2,08%
ATTI LESG 152A1	5 000	100 000	103 180	0,21%
ATTIJARI BANK 2015	7 000	140 000	145 550	0,29%
ATTIJARI BANK 2017A	10 000	400 000	402 008	0,80%
ATTILES20142	5 000	200 000	206 368	0,41%
ATTILES201421B	5 000	100 000	100 420	0,20%
ATTIJARI LEASING 2018	7 000	420 000	421 445	0,84%
ATTIJARI LEASING 2018B	32 000	1 920 000	1 925 735	3,84%
BH 2009	10 000	384 611	392 763	0,78%
BNA SUB 18-1A	7 000	560 000	598 007	1,19%
BTE 2019-1B	7 000	700 000	730 442	1,46%
CIL 2016/1	5 000	100 000	100 756	0,20%
CIL 2016/2	5 000	192 000	204 492	0,41%
CIL 20162A	2 000	96 000	97 797	0,20%
CIL 2017-1	2 000	80 000	80 053	0,16%
CIL 2018/1	1 813	145 040	150 315	0,30%
EN 2014 B	2 490	49 800	49 874	0,10%
HL 2013/2B	6 000	120 000	122 391	0,24%
HL 2015/B	5 000	300 000	311 372	0,62%
HL 2015/B	10 000	600 000	622 401	1,24%

HL 2016/1	5 000	100 000	100 052	0,20%
HL 2016-2	6 000	480 000	497 789	0,99%
HL 2017-022	2 500	250 000	265 314	0,53%
HL 2017-02	5 000	500 000	530 628	1,06%
HL 2017-03	5 000	300 000	308 236	0,61%
HL 2017-03A	2 000	120 000	123 295	0,25%
HL 2017-1A	2 400	192 000	196 679	0,39%
HL 2018-01	2 000	120 000	120 762	0,24%
HL 2018-02	3 000	240 000	257 737	0,51%
SERVICOM16*	1 000	100 000	5 000	0,01%
TL 2014-1	5 000	100 000	101 032	0,20%
TL 2015-1B	20 000	800 000	800 272	1,60%
TL SUB 2016	2 500	200 000	203 166	0,41%
ATTIJ LEASING 2017	2 000	120 000	121 773	0,24%
TLG 2020-1	8 000	800 000	806 919	1,61%
UIB 2015	10 000	400 000	400 856	0,80%
UIB 2015/B	3 000	120 000	120 257	0,24%
UIB SUB2016	12 000	480 000	493 738	0,98%
UIB SUB2016D	2 000	80 000	82 290	0,16%
UIBSUB2016C	2 000	80 000	82 290	0,16%
UNIFAC 2018B	10 000	800 000	850 664	1,70%
UNIFAC2018B	2 500	200 000	209 378	0,42%
UNIFAC2018B	1 000	80 000	83 751	0,17%
UNIFAC2018BB	2 500	200 000	209 378	0,42%
TOTAL		19 357 505	19 874 627	39,63%

(*) 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 30 juin 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 de 95 000 DT sur le principal.

(3) BTA :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2020	En % de l'actif net
BTA 10082022	1 000	956 200	1 031 194	2,06%
BTA 10042024	500	482 000	483 142	0,96%
BTA 10042024B	200	192 600	193 257	0,39%
BTA 10042024A	500	482 000	483 142	0,96%
BTA 09052022	2 000	2 060 000	2 016 031	4,02%
BTA13042028B	500	466 000	471 800	0,94%
BTA13042028C	500	464 500	470 300	0,94%
BTA290327	1 003	946 431	960 069	1,91%
Total		6 049 731	6 108 935	12,18%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Dividendes	0	0	206 345	206 345	206 345
Revenus des obligations	421 605	793 396	413 205	844 957	1 602 056
Revenus des BTA	79 556	176 616	79 505	158 250	324 291
Total	501 161	970 012	699 055	1 209 552	2 132 692

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2020 à 11 872 836 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date de souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	TX BRUT	En % de l'actif net
PL060720	26/06/2020	ATTIJARI BANK		06/07/2020		2 001 011	2 002 899	6,80	3,99%
PL100720	30/06/2020	ATTIJARI BANK		10/07/2020		2 000 734	2 001 111	6,80	3,99%
CD040920	06/06/2020	AMEN BANK	500 000	04/09/2020	7 651	492 349	494 052	7,80	0,99%
CD150920	07/06/2020	AMEN BANK	2 000 000	15/09/2020	33 931	1 966 069	1 972 578	7,80	3,93%
CD150920A	07/06/2020	AMEN BANK	500 000	15/09/2020	8 483	491 517	492 340	7,80	0,98%
BIT220920	24/06/2020	ENDA TAMWILL	5 000 000	22/09/2020	97 561	4 902 439	4 909 856	10,00	9,79%
TOTAL			8 000 000		147 626	11 854 119	11 872 836		23,68%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Revenus des Placements en compte courant à terme	76 398	232 341	142 350	339 755	704 019
Revenus des Billets de trésorerie	7 417	7 417	0	0	0
Revenus des Certificats de dépôt	83 776	125 144	54 990	86 282	122 114
Revenus des Pensions livrées	1 573	24 937	0	0	29 575
Revenus du Compte rémunéré	15 576	20 276	9 502	14 423	20 922
Total	184 740	410 115	206 842	440 460	876 630

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2020 à 10 364 930 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	6 021 000	6 042 339	12,05%
Avoirs en banque		4 322 591	8,62%
TOTAL	6 021 000	10 364 930	20,67%

(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
PLACT010920	AMEN BANK	03/06/2020	01/09/2020	360 396	7,80
PLACT010920A	AMEN BANK	03/06/2020	01/09/2020	263 019	7,80
PLACT010920B	AMEN BANK	03/06/2020	01/09/2020	1 445 601	7,80
PLACT020920	AMEN BANK	04/06/2020	02/09/2020	2 509 376	7,80
PLACT061020	AMEN BANK	08/06/2020	06/10/2020	90 287	7,80
PLACT061020A	AMEN BANK	08/06/2020	06/10/2020	230 735	7,80
PLACT090720	AMEN BANK	09/06/2020	09/07/2020	641 956	7,80
PLACT140820	AMEN BANK	15/06/2020	14/08/2020	500 969	6,80
				6 042 339	

3.4 Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2020 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
Intérêts courus sur comptes rémunérés	14 529	6 682	7 732
Total	14 529	6 682	7 732

3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2020 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
Gestionnaire	53 137	70 638	29 185
Total	53 137	70 638	29 185

3.6 Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/06/2020 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
Retenue à la source	3 491	1 001	5 924
CMF	5 345	8 793	5 661
Jeton de Présence	26 397	19 185	19 200
TCL	565	600	500
Total	35 798	29 579	31 285

3.7 Capital

Capital au 31-12-2019	45 568 890
Souscriptions	39 352 311
Rachats	-36 146 472
Frais de négociation de titres	-5
VDE/titres. Etat	-24 910
VDE / titres OPCVM	35 405
VDE / emprunt de société	-95 000
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	7 808
Plus ou moins-value réalisée titres Etat	17 400
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	23 541
Plus ou moins-value report sur titres Etat	55 896
Plus ou moins-value report sur titres OPCVM	-27 947
Plus ou moins-value report sur emprunt	30 000
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	325 993
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	-297 774
Variation de la part du capital	3 256 245
Capital au 30-06-2020	48 825 135

La variation du capital de la période allant du 01/01/2020 au 30/06/2020 s'élève à 3 256 245 DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2020 au 30/06/2020 s'élève à 2 820 319 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2020 est de 476 993 contre 445 434 au 31/12/2019.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2019	1 222
Nombre d'actionnaires entrants	174
Nombre d'actionnaires sortants	-213
Nombre d'actionnaires au 30-06-2020	1 183

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2020 s'élèvent à 1 323 360 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Au 31/12/2019
Sommes distribuables des exercices antérieurs	-2 661	-1 401	-1 351
Résultat d'exploitation	1 182 132	1 434 928	2 581 993
Régularisation du résultat d'exploitation	143 889	-41 049	-821 356
Total	1 323 360	1 392 478	1 759 286

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 01/04/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	76 918	158 520	85 441	173 789	340 152
Total	76 918	158 520	85 441	173 789	340 152

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 01/04/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Redevance du CMF	10 959	22 584	12 206	24 827	48 593
Services bancaires et assimilés	2 766	3 692	354	4 971	13 014
TCL	1 177	3 199	990	5 515	6 370
Jetons de présence	5 756	10 000	4 002	5 982	19 200
Total	20 658	39 475	17 552	41 295	87 177