

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 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 Avril au 30 Juin 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **50 176 254 DT**, un actif net de **50 115 771 DT** et un bénéfice de la période de **595 716 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 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 30 Juin 2021, 21,23% 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 30 Juin 2021, 22,38% 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 08 octobre 2021

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES :

Cabinet d'Expertise & Conseil

BILAN
Au 30/06/2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2020</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		27 306 717	27 985 135	27 142 502
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	1 631 601	2 001 573	2 323 905
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	25 675 116	25 983 562	24 818 597
AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		22 841 432	22 237 766	22 228 434
a-Placements monétaires	3-2	12 187 060	11 872 836	9 989 178
b-Disponibilités	3-3	10 654372	10 364 930	12 239 256
AC4-AUTRES ACTIFS	3-4	28 105	14 529	15 728
TOTAL ACTIF		50 176 254	50 237 430	49 386 664
<u>PASSIF</u>				
PA2-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	30 137	53 137	29 668
PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS	3-6	30 346	35 798	23 832
TOTAL PASSIF		60 483	88 935	53 500
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-CAPITAL	3-7	46 523 354	48 825 135	46 901 361
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-8	3 592 417	1 323 360	2 431 803
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 411 677	-2 661	-2 555
b-Sommes distribuables de la période		1 180 740	1 326 021	2 434 358
ACTIF NET		50 115 771	50 148 495	49 333 164
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		50 176 254	50 237 430	49 386 664

ETAT DE RESULTAT
Au 30/06/2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du
		01/04/2021	01/01/2021	01/04/2020	01/01/2020	01/01/2020
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/06/2021	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2020	31/12/2020
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	413 128	780642	501 161	970 012	1 747 071
a-Dividendes		34 299	34 299	0	0	0
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		378 829	746 343	501 161	970 012	1 747 071
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	298 276	591 193	184 740	410 115	1 014 860
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		711 404	1 371 835	685 901	1 380 127	2 761 931
CH 1-Intérêts des mises en pension		0	0	0	0	0
CH 2-Charges de gestion des placements	3-9	-85 635	-170 211	-76 918	-158 520	-332 044
REVENU NET DES PLACEMENTS		625 769	1 201 624	608 983	1 221 607	2 429 887
PR 3-Autres produits		0	0	0	0	0
CH 3-Autres charges	3-10	-15 113	-30 989	-20 658	-39 475	-77 546
RESULTAT D'EXPLOITATION		610 656	1 170 635	588 325	1 182 132	2 352 341
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		45 733	10 105	158 640	143 889	82 017
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		656 389	1 180 740	746 965	1 326 021	2 434 358
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation)		-45 734	-10 105	-158 640	-143 889	-82 017
_Variation des plus (oumoins)values potentielles sur titres		-14 939	2 509	-26 462	-26 556	-50 956
_Plus (oumoins) values réalisées sur cession des titres		0	5 248	1 822	48 749	62 072
_Frais de négociation de titres		0	0	-5	-5	-5
RESULTAT NET DE LA PÉRIODE		595 716	1 178 392	563 680	1 204 320	2 363 452

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Au 30/06/2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Du</i> 01/04/2021	<i>Du</i> 01/01/2021	<i>Du</i> 01/04/2020	<i>Du</i> 01/01/2020	<i>Du</i> 01/01/2020
	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 30/06/2021	<i>Au</i> 30/06/2020	<i>Au</i> 30/06/2020	<i>Au</i> 31/12/2020
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>					
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	<u>595 716</u>	<u>1 178 392</u>	<u>563 680</u>	<u>1 204 320</u>	<u>2 363 452</u>
a-Résultat d'exploitation	610 656	1 170 635	588 325	1 182 132	2 352 341
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-14 939	2 509	-26 462	-26 556	-50 956
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0	5 248	1 822	48 749	62 072
d-Frais de négociation de titres	0	0	-5	-5	-5
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 756 279</u>	<u>-1 756 279</u>	<u>-1 756 279</u>
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>3 373 852</u>	<u>-395 785</u>	<u>5 446 641</u>	<u>3 372 278</u>	<u>1 397 815</u>
a-Souscriptions	17 246 696	24 212 544	34 685 219	40 481 707	75 300 118
_Capital	16 106 944	22 687 227	33 854 976	39 352 311	73 003 892
_Régularisation des sommes non distribuables	10 017	11 949	281 638	325 993	81 723
_Régularisation des sommes distribuables	1 129 735	1 513 368	548 605	803 403	2 214 503
b-Rachats	-13 872 844	-24 608 329	-29 238 578	-37 109 429	-73 902 303
_Capital	-12 946 340	-23 075 224	-28 684 229	-36 146 472	-71 714 361
_Régularisation des sommes non distribuables	-6 377	-9 717	-237 677	-297 774	-49 894
_Régularisation des sommes distribuables	-920 127	-1 523 388	-316 672	-665 183	-2 138 048
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 969 568	782 607	4 254 043	2 820 319	2 004 988
<u>AN 4-ACTIF NET</u>					
a-En début de période	46 146 203	49 333 164	45 894 453	47 328 176	47 328 176
b-En fin de période	50 115 771	50 115 771	50 148 495	50 148 495	49 333 164
<u>AN 5-NOMBRE D'ACTIONS</u>					
a-En début de période	423 363	458 017	426 091	445 434	445 434
b-En fin de période	454 228	454 228	476 993	476 993	458 017
VALEUR LIQUIDATIVE	110,331	110,331	105,134	105,134	107,710
DIVIDENDES PAR ACTION	0	0	3,949	3,949	3,949
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,22%	2,43%	1,27%	2,67%	5,09%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 Juin 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 30/06/2021 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 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 30/06/2021 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Note	Valeur au 30/06/2021
Actions et valeurs assimilées	(1)	1 631 601
Obligations	(2)	195 661 94
Bons de trésor assimilables	(3)	610 892
Total		27 306 717

(1) Actions et valeurs assimilées

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2021	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	9 240	932 066	918 160	1,83%
FIDELITY SICAV PLUS	1 353	150 050	163 076	0,33%
UGFS FUND	46 327	490 969	550 365	1,10%
Total		1 573 086	1 631 601	3,26%

(1) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2021	En % de L'actif net
ABSUB2016-1	5 000	100 000	103 600	0,21%
ABSUB2016-11	7 000	140 000	145 040	0,29%
AIL 2015 B	4 000	160 000	169 056	0,34%
AMEN BANK 2009 A	5 000	133 325	137 689	0,27%
AMEN BANK 2010 SUB	200	6 657	6 979	0,01%
AMEN BANK 2012	5 000	100 000	104 844	0,21%
AMEN BANK 2012	1 784	35 680	37 408	0,07%
AMEN BANK 2020-03	14 000	1 400 000	1 439 245	2,87%
AMEN BANK SUB 2021-01	6 000	1 000 000	1 012 368	2,02%
AMEN BANK SUB17	5 000	120 000	121 205	0,24%
AMEN BANK2008	3 995	66 656	67 044	0,13%
AMEN BANK2008	15 000	53 258	53 568	0,11%
AMEN BANK2008 B	2 000	525 000	528 300	1,05%
ATL 2014-3C	7 000	40 000	40 971	0,08%
ATL 2017 SUB	2 000	560 000	585 015	1,17%
ATL 2017-11	5 000	120 000	122 216	0,24%
ATL 2018-1B	7 500	300 000	319 740	0,64%
ATL 2018-1BB1	3 000	450 000	479 610	0,96%
ATL 2019 -1A	5 000	240 000	252 631	0,50%
ATLSUBB17	10 000	400 000	417 868	0,83%
ATLSUBB17A	10 000	800 000	835 736	1,67%

ATTIJARI BANK 2017A	5 000	200 000	201 008	0,40%
ATTIJARI LEASING 2014	5 000	100 000	103 176	0,21%
ATTIJARI LEASING 2018	7 000	280 000	280 857	0,56%
ATTIJARI LEASING 2018B	32 000	1 280 000	1 283 917	2,56%
BH 2009	10 000	307 687	314 191	0,63%
BNA SUB 18-1A	7 000	420 000	445 138	0,89%
BTE 2019-1B	7 000	700 000	730 346	1,46%
CIL 2016/2	5 000	92 000	102 236	0,20%
CIL 20162A	5 000	56 000	57 789	0,12%
CIL 2017-1	2 000	40 000	40 027	0,08%
CIL 2018/1	2 000	108 780	112 283	0,22%
EN 2021 CAT. B /5	1 813	3 000 000	3 000 000	5,99%
HL 2015/B	2 490	200 000	207 568	0,41%
HL 2015/B	5 000	400 000	415 137	0,83%
HL 2016-2	10 000	360 000	373 315	0,74%
HL 2017-022	5 000	200 000	212 250	0,42%
HL 2017-02A	6 000	400 000	424 500	0,85%
HL 2017-033	2 500	200 000	205 472	0,41%
HL 2017-03A	5 000	80 000	82 189	0,16%
HL 2017-1A	5 000	144 000	147 492	0,29%
HL 2018-01	2 000	80 000	80 507	0,16%
HL 2018-02	2 400	180 000	185 542	0,37%
SERVICOM16	2 000	0	0	0,00%
TL 2015-1B	3 000	200 000	200 072	0,40%
TL 2015-1B	1 000	100 000	100 036	0,20%
TL 2015-1B1	5 000	100 000	100036	0,20%
TL SUB 2016	10 000	150 000	153 148	0,31%
TLF 2021-1 FIXE	5 000	700 000	711 458	1,42%
TLG 2016-1 B	5 000	80 000	81 182	0,16%
TLG 2020-1	2 500	640 000	645 530	1,29%
UIB 2015	7 000	200 000	200 424	0,40%
UIB 2015/B	2 000	60 000	60 127	0,12%
UIB SUB2016	8 000	240 000	246 854	0,49%
UIB SUB2016D	10 000	40 000	41 142	0,08%
UIBSUB2016C	3 000	40 000	41 142	0,08%
UNIFAC 2018B	12 000	600 000	624 937	1,25%
UNIFAC2018B	2 000	150 000	156 234	0,31%
UNIFAC2018B	2 000	60 000	62 494	0,12%
UNIFAC2018BB	10 000	150 000	156 305	0,31%
TOTAL		19 089 043	19 566 194	39,04%

(*) 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.

(2) BTA

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2021	En % de l'actif net
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)	1 000	956 200	1 031 180	2,06%
BTA 6% AVRIL 2024AA	500	482 000	483 142	0,96%
BTA 6% AVRIL 2024BB	200	192 600	193 257	0,39%
BTA 6% AVRIL 2024CC	500	482 000	483 142	0,96%
BTA 6.90-05/2022 (15 ANS)	2 000	2 060 000	2 016 030	4,02%
BTA13042028B	500	466 000	471 801	0,94%
BTA13042028C	500	464 500	470 301	0,94%
BTA290327	1 003	946 431	960 069	1,92%
Total		6 049 731	6 108 922	12,19%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période Du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020
Dividendes	34 299	34 299	0	0	0
Revenus des obligations	299 195	588 108	421 605	793 396	1 408 662
Revenus des BTA	79 634	158 235	79 556	176 616	338 409
Total	413 128	780 642	501 161	970 012	1 747 071

3.2. Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2021 à 12 187060 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
PL040821	04/06/2021	BT	1 200 000	04/08/2021		1 199 618	1 206 096	7,15	2,41%
PL160721	17/05/2021	BT	1 500 000	16/07/2021		1 499 652	1 513 202	7,15	3,02%
PL200821	21/06/2021	BT	1 500 000	20/08/2021		1 499 652	1 502 642	7,23	3,00%
PL230821C	24/05/2021	BT	500 000	23/08/2021		499 748	503 532	7,23	1,00%
CD040821S	25/06/2021	AB	500 000	04/08/2021	3 196	496 804	497 280	7,23	0,99%
CD110821N	22/06/2021	AB	1 500 000	11/08/2021	11 963	1 488 037	1 490 173	7,23	2,97%
CD110821O	22/06/2021	AB	500 000	11/08/2021	3 988	496 012	496 724	7,23	0,99%
CD280721N	28/06/2021	AB	2 000 000	28/07/2021	9 609	1 990 391	1 991 347	7,23	3,97%
CD300721J	30/06/2021	AB	500 000	30/07/2021	2 402	497 598	497 677	7,23	0,99%
CD300721P	21/05/2021	AB	1 500 000	30/07/2021	16 682	1 483 318	1 493 032	7,23	2,98%
CD300721PP	30/06/2021	AB	1 000 000	30/07/2021	4 804	995 196	995 355	7,23	1,99%
TOTAL			11 200 000		52 644	12 146026	12 187 060		24,31%

PL230821c : Prise en pension BT, BTA 6,0% Octobre 2023, du 24/05/2021 au 23/08/2021.

PL040821 : Prise en pension BT, BTA 6% Octobre 2023, du 04/06/2021 au 04/08/2021.

PL200821 : Prise en pension BT, BTA 6,0 % Octobre 2023, du 21/06/2021 au 20/08/2021.

PL160721 : Prise en pension BT, BTA 6% Octobre 2023, du 17/05/2021 au 16/07/2021

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période Du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des Placements en compte courant à terme	105 055	243 138	76 398	232 341	400 288
Revenus des Billets de trésorerie	0	0	7 417	7 417	97561
Revenus des Certificats de dépôt	95 634	185 075	83 776	125 144	262 227
Revenus des Pensions livrées	93 587	152 205	1 573	24 937	189 646
Revenus du Compte rémunéré	4 000	10 775	15 576	20 276	65 138
Total	298 276	591 193	184 740	410 115	1 014 860

3.3. Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à 10 654 372 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	7 600 000	7 618201	15,20%
Avoirs en banque		3036171	6,06%
TOTAL	7 600 000	10 654 372	21,26%

- (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
PLACT030821M	AMEN BANK	05/05/2021	03/08/2021	90 815	7,15
PLACT030821O	AMEN BANK	05/05/2021	03/08/2021	252 264	7,15
PLACT130921A	AMEN BANK	15/06/2021	13/09/2021	832 110	7,23
PLACT130921G	AMEN BANK	15/06/2021	13/09/2021	1 002 543	7,23
PLACT130921J	AMEN BANK	15/06/2021	13/09/2021	1 203 052	7,23
PLACT130921M	AMEN BANK	15/06/2021	13/09/2021	260 661	7,23
PLACT130921S	AMEN BANK	15/06/2021	13/09/2021	852 161	7,23
PLACT130921SC	AMEN BANK	15/06/2021	13/09/2021	120 305	7,23
PLACT200921N	AMEN BANK	22/06/2021	20/09/2021	2 002 860	7,23
PLACT200921O	AMEN BANK	22/06/2021	20/09/2021	1 001 430	7,23
TOTAL				7 618 201	

2.1. Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2021 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
Intérêts courus sur comptes rémunérés	28 105	14 529	15 728
Total	28 105	14 529	15 728

2.2. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2021 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
Gestionnaire	30 137	53 137	29 668
Total	30 137	53 137	29 668

2.3. Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/06/2021 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
Retenue à la source	5 481	3 491	3 904
CMF	5 797	5 345	5 718
Jeton de Présence	18 667	26 397	13 655
TCL	401	565	555
Total	30 346	35 798	23 832

2.4. Capital

Capital social au 31-12-2020	46 901 361
Souscriptions	22 687 227
Rachats	-23 075 224
Frais de négociation de titres	0
VDE/titres. Etat	-100 000
VDE / titres OPCVM	58 515
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)	11 949
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	-9 717
Variation de la part du capital	-378 007
Capital au 30-06-2021	46 523 354

La variation du capital de la période allant du 01/01/2021 au 30/06/2021 s'élève à -378 007DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2021 au 30/06/2021 s'élève à 782 607 DT.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2021 est de 454 228DT contre 458 017 DT au 31/12/2020.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2020	1 373
Nombre d'actionnaires entrants	266
Nombre d'actionnaires sortants	172
Nombre d'actionnaires au 30-06-2021	1476

2.1. Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2021 s'élèvent à 3 592 417 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
Sommes distribuables exercices antérieurs	2 411 677	-2 661	-2 555
Résultat d'exploitation	1 170 635	1 182 132	2 352 341
Régularisation du résultat d'exploitation	10 105	143 889	82 017
Total	3 592 417	1 323 360	2 431 803

2.2. 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 01/04/2021 au 30/06/2021	Période Du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	85 635	170 211	76 918	158 520	332 044
Total	85 635	170 211	76 918	158 520	332 044

2.3. 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 01/04/2021 au 30/06/2021	Période Du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020
Redevance du CMF	12 234	24 316	10 959	22 584	47 305
Services bancaires et assimilés	3	363	2 766	3 692	9 631
TCL	874	2 328	1 177	3 199	6 562
Jetons de présence	2 002	3 982	5 756	10 000	14 048
Total	15 113	30 989	20 658	39 475	77 546