

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 Juillet au 30 Septembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 51 765 917 DT, un actif net de 51 703 429 DT et un bénéfice de la période de 647 279 DT.

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

Paragraphes post Conclusion

- Les disponibilités représentent au 30 Septembre 2021, **20,91%** 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 Septembre 2021, **22,49%** 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 30 Novembre 2021

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES :

Cabinet d'Expertise & Conseil

BILAN
Au 30/09/2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| <u>ACTIF</u> | <u>NOTE</u> | <u>Au</u> <u>30/09/2021</u> | <u>Au</u> <u>30/09/2020</u> | <u>Au</u> <u>31/12/2020</u> |
|--|-------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| AC1-PORTEFEUILLE-TITRES | | 28 242 564 | 26 214 734 | 27 142 502 |
| a-Actions et valeurs assimilées | 3-1 | 556 387 | 810 933 | 2 323 905 |
| b-Obligations et valeurs assimilées | 3-1 | 27 686 177 | 25 403 801 | 24 818 597 |
| AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | | 23 495 248 | 25 914 850 | 22 228 434 |
| a-Placements monétaires | 3-2 | 12 672 146 | 14 972 100 | 9 989 178 |
| b-Disponibilités | 3-3 | 10 823 102 | 10 942 750 | 12 239 256 |
| AC4-AUTRES ACTIFS | 3-4 | 28 105 | 2 336 | 15 728 |
| TOTAL ACTIF | | 51 765 917 | 52 131 920 | 49 386 664 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA2-OPERATEURS CREDITEURS | 3-5 | 30 109 | 141 571 | 29 668 |
| PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS | 3-6 | 32 379 | 27 022 | 23 832 |
| TOTAL PASSIF | | 62 488 | 168 593 | 53 500 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP1-CAPITAL | 3-7 | 49 769 180 | 49 990 326 | 46 901 361 |
| CP2-SOMMES DISTRIBUABLES | 3-8 | 1 934 249 | 1 973 001 | 2 431 803 |
| a-Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 193 | -2 717 | -2 555 |
| b-Sommes distribuables de la période | | 1 934 056 | 1 975 718 | 2 434 358 |
| ACTIF NET | | 51 703 429 | 51 963 327 | 49 333 164 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 51 765 917 | 52 131 920 | 49 386 664 |

ETAT DE RESULTAT
Au 30/09/2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Rubrique | NOTE | Du | Du | Du | Du | Du |
|---|------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | | 01/07/2021 | 01/01/2021 | 01/07/2020 | 01/01/2020 | 01/01/2020 |
| | | Au | Au | Au | Au | Au |
| | | 30/09/2021 | 30/09/2021 | 30/09/2020 | 30/09/2020 | 31/12/2020 |
| PR 1-Revenus de portefeuille-titres | 3-1 | 419 797 | 1 200 439 | 404 847 | 1 374 859 | 1 747 071 |
| a-Dividendes | | 0 | 34 299 | 0 | 0 | 0 |
| b-Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 419 797 | 1 166 140 | 404 847 | 1 374 859 | 1 747 071 |
| PR 2-Revenus des placements monétaires | 3-2 | 321 139 | 912 332 | 297 274 | 707 389 | 1 014 860 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 740 936 | 2 112 771 | 702 121 | 2 082 248 | 2 761 931 |
| CH 1-Intérêts des mises en pension | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CH 2-Charges de gestion des placements | 3-9 | -89 293 | -259 504 | -88 434 | -246 954 | -332 044 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 651 643 | 1 853 267 | 613 687 | 1 835 294 | 2 429 887 |
| PR 3-Autres produits | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CH 3-Autres charges | 3-10 | -16 275 | -47 264 | -14 623 | -54 098 | -77 546 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 635 368 | 1 806 003 | 599 064 | 1 781 196 | 2 352 341 |
| PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation | | 117 949 | 128 054 | 50 633 | 194 522 | 82 017 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA Période | | 753 317 | 1 934 057 | 649 697 | 1 975 718 | 2 434 358 |
| PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation) | | -117 949 | -128 054 | -50 633 | -194 522 | -82 017 |
| _Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | 6 903 | 9 412 | -31 157 | -57 713 | -50 956 |
| _Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres | | 5 008 | 10 256 | 11 691 | 60 440 | 62 072 |
| _Frais de négociation de titres | | 0 | 0 | 0 | -5 | -5 |
| RESULTAT NET DE LA PÉRIODE | | 647 279 | 1 825 671 | 579 598 | 1 783 918 | 2 363 452 |

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

Au 30/09/2021

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | <i>Du</i> 01/07/2021 | <i>Du</i> 01/01/2021 | <i>Du</i> 01/07/2020 | <i>Du</i> 01/01/2020 | <i>Du</i> 01/01/2020 |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <i>Au</i> 30/09/2021 | <i>Au</i> 30/09/2021 | <i>Au</i> 30/09/2020 | <i>Au</i> 30/09/2020 | <i>Au</i> 31/12/2020 |
| <u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u> | <u>647 279</u> | <u>1 825 671</u> | <u>579 598</u> | <u>1 783 918</u> | <u>2 363 452</u> |
| a-Résultat d'exploitation | 635 368 | 1 806 003 | 599 064 | 1 781 196 | 2 352 341 |
| b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 6 903 | 9 412 | -31 157 | -57 713 | -50 956 |
| c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 5 008 | 10 256 | 11 691 | 60 440 | 62 072 |
| d-Frais de négociation de titres | 0 | 0 | 0 | -5 | -5 |
| <u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u> | <u>-2 001 249</u> | <u>-2 001 249</u> | <u>0</u> | <u>-1 756 279</u> | <u>-1 756 279</u> |
| <u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | <u>2 941 628</u> | <u>2 545 844</u> | <u>1 235 234</u> | <u>4 607 512</u> | <u>1 397 815</u> |
| a-Souscriptions | 37 152 787 | 61 365 332 | 15 261 762 | 55 743 469 | 75 300 118 |
| _Capital | 35 140 097 | 57 827 324 | 14 628 068 | 53 980 379 | 73 003 892 |
| _Régularisation des sommes non distribuables | 14 713 | 26 662 | 116 062 | 442 055 | 81 723 |
| _Régularisation des sommes distribuables | 1 997 977 | 3 511 346 | 517 632 | 1 321 035 | 2 214 503 |
| b-Rachats | -34 211 159 | -58 819 488 | -14 026 528 | -51 135 957 | -73 902 303 |
| _Capital | -31 907 608 | -54 982 832 | -13 482 828 | -49 629 300 | -71 714 361 |
| _Régularisation des sommes non distribuables | -13 287 | -23 004 | -76 646 | -374 420 | -49 894 |
| _Régularisation des sommes distribuables | -2 290 264 | -3 813 652 | -467 054 | -1 132 237 | -2 138 048 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 1 587 658 | 2 370 266 | 1 814 832 | 4 635 151 | 2 004 988 |
| <u>AN 4-ACTIF NET</u> | | | | | |
| a-En début de période | 50 115 771 | 49 333 164 | 50 148 495 | 47 328 176 | 47 328 176 |
| b-En fin de période | 51 703 429 | 51 703 429 | 51 963 327 | 51 963 327 | 49 333 164 |
| <u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u> | | | | | |
| a-En début de période | 454 228 | 458 017 | 476 993 | 445 434 | 445 434 |
| b-En fin de période | 485 795 | 485 795 | 488 267 | 488 267 | 458 017 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 106,431 | 106,431 | 106,424 | 106,424 | 107,710 |
| DIVIDENDES PAR ACTION | 5,309 | 5,309 | 0 | 3,949 | 3,949 |
| AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | 1,28% | 3,74% | 1,23% | 3,88% | 5,09% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 Septembre 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 30/09/2021 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 Septembre 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 Septembre 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 30/09/2021 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

| Désignation | Note | Valeur au 30/09/2021 |
|-------------------------------|------|-------------------------|
| Actions et valeurs assimilées | (1) | 556 387 |
| Obligations | (2) | 21 541 559 |
| Bons de trésor assimilables | (3) | 6 144 618 |
| Total | | 28 242 564 |

(1) Actions et valeurs assimilées

| Désignation | Quantité | Prix de revient net | Valeur au 30/09/2021 | En % de l'actif net |
|--------------|---------------|---------------------|-------------------------|------------------------|
| UGFS FUND | 46 327 | 490 969 | 556 387 | 1,08% |
| Total | 46 327 | 490 969 | 556 387 | 1,08% |

(2) Obligations

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 30/09/2021 | En % de L'actif Net |
|-----------------------|----------|-----------------|-------------------------|------------------------|
| ABSUB2016-1 | 5 000 | 100 000 | 105 092 | 0,20% |
| ABSUB2016-11 | 7 000 | 140 000 | 147 129 | 0,28% |
| AIL 2015 B | 4 000 | 80 000 | 80 771 | 0,16% |
| AMEN BANK 2009 A | 5 000 | 99 975 | 99 987 | 0,19% |
| AMEN BANK 2010 SUB | 200 | 5 324 | 5 350 | 0,01% |
| AMEN BANK 2012 | 5 000 | 50 000 | 50 116 | 0,10% |
| AMEN BANK 2012 | 1 784 | 17 840 | 17 881 | 0,03% |
| AMEN BANK 2020-03 | 14 000 | 1 400 000 | 1 465 206 | 2,83% |
| AMEN BANK SUB 2021-01 | 10 000 | 1 000 000 | 1 030 272 | 1,99% |
| AMEN BANK SUB17 | 6 000 | 120 000 | 122 995 | 0,24% |
| AMEN BANK2008 | 5 000 | 66 656 | 67 920 | 0,13% |
| AMEN BANK2008 | 3 995 | 53 258 | 54 268 | 0,10% |
| AMEN BANK2008 B | 15 000 | 525 000 | 535 716 | 1,04% |
| ATL 2014-3C | 2 000 | 40 000 | 41 600 | 0,08% |
| ATL 2017 SUB | 7 000 | 560 000 | 593 936 | 1,15% |
| ATL 2017-11 | 2 000 | 120 000 | 124 102 | 0,24% |
| ATL 2018-1B | 5 000 | 200 000 | 202 820 | 0,39% |
| ATL 2018-1BB1 | 7 500 | 300 000 | 304 230 | 0,59% |
| ATL 2019 -1A | 3 000 | 240 000 | 258 245 | 0,50% |
| ATLSUBB17 | 5 000 | 400 000 | 424 240 | 0,82% |
| ATLSUBB17A | 10 000 | 800 000 | 848 480 | 1,64% |

| | | | | |
|--------------------------|--------|-------------------|-------------------|---------------|
| ATTIJARI BANK 2017A | 10 000 | 200 000 | 203 992 | 0,39% |
| ATTIJARI LEASING 2014 | 5 000 | 100 000 | 104 740 | 0,20% |
| ATTIJARI LEASING 2018 | 7 000 | 280 000 | 285 678 | 0,55% |
| ATTIJARI LEASING 2018B | 32 000 | 1 280 000 | 1 305 958 | 2,53% |
| BH 2009 | 10 000 | 307 687 | 317 479 | 0,61% |
| BNA SUB 18-1A | 7 000 | 280 000 | 282 638 | 0,55% |
| BTE 2019-1B | 7 000 | 700 000 | 746 581 | 1,44% |
| CIL 2016/2 | 5 000 | 92 000 | 103 748 | 0,20% |
| CIL 20162A | 2 000 | 56 000 | 58 998 | 0,11% |
| CIL 2017-1 | 2 000 | 40 000 | 40 640 | 0,08% |
| CIL 2018/1 | 1 813 | 108 780 | 114 154 | 0,22% |
| EN 2021 CAT. B /5 | 30 000 | 3 000 000 | 3 053 232 | 5,91% |
| EN 2021 CAT. B /5 2EME T | 25 000 | 2 500 000 | 2 517 360 | 4,87% |
| HL 2015/B | 5 000 | 200 000 | 210 764 | 0,41% |
| HL 2015/B | 10 000 | 400 000 | 421 528 | 0,82% |
| HL 2016-2 | 6 000 | 360 000 | 379 018 | 0,73% |
| HL 2017-022 | 2 500 | 150 000 | 152 142 | 0,29% |
| HL 2017-02A | 5 000 | 300 000 | 304 284 | 0,59% |
| HL 2017-033 | 5 000 | 200 000 | 208 696 | 0,40% |
| HL 2017-03A | 2 000 | 80 000 | 83 478 | 0,16% |
| HL 2017-1A | 2 400 | 144 000 | 149 773 | 0,29% |
| HL 2018-01 | 2 000 | 80 000 | 81 850 | 0,16% |
| HL 2018-02 | 3 000 | 180 000 | 189 590 | 0,37% |
| SERVICOM16 | 1 000 | 0 | 0 | 0,00% |
| TL 2015-1B | 10 000 | 200 000 | 203 256 | 0,39% |
| TL 2015-1B | 5 000 | 100 000 | 101 628 | 0,20% |
| TL 2015-1B1 | 5 000 | 100 000 | 101 629 | 0,20% |
| TL SUB 2016 | 2 500 | 150 000 | 155 522 | 0,30% |
| TLF 2021-1 FIXE | 7 000 | 700 000 | 725 150 | 1,40% |
| TLG 2016-1 B | 2 000 | 80 000 | 82 432 | 0,16% |
| TLG 2020-1 | 8 000 | 640 000 | 660 506 | 1,28% |
| UIB 2015 | 10 000 | 200 000 | 203 456 | 0,39% |
| UIB 2015/B | 3 000 | 60 000 | 61 037 | 0,12% |
| UIB SUB2016 | 12 000 | 240 000 | 250 435 | 0,48% |
| UIB SUB2016D | 2 000 | 40 000 | 41 739 | 0,08% |
| UIBSUB2016C | 2 000 | 40 000 | 41 739 | 0,08% |
| UNIFAC 2018B | 10 000 | 600 000 | 635 246 | 1,23% |
| UNIFAC2018B | 2 500 | 150 000 | 158 794 | 0,31% |
| UNIFAC2018B | 1 000 | 60 000 | 63 518 | 0,12% |
| UNIFAC2018BB | 2 500 | 150 000 | 158 795 | 0,31% |
| TOTAL | | 20 866 520 | 21 541 559 | 41,66% |

(*) 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 Septembre 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 30/09/2021 | En % de l'actif net |
|----------------------------|----------|------------------|-------------------------|------------------------|
| BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)A | 1 000 | 956 200 | 997 672 | 1,93% |
| BTA 6% AVRIL 2024AA | 500 | 482 000 | 489 191 | 0,95% |
| BTA 6% AVRIL 2024BB | 200 | 192 600 | 195 676 | 0,38% |
| BTA 6% AVRIL 2024CC | 500 | 482 000 | 489 191 | 0,95% |
| BTA 6.90-05/2022 (15 ANS)A | 2 000 | 2 060 000 | 2 043 858 | 3,95% |
| BTA13042028B | 500 | 466 000 | 478 556 | 0,93% |
| BTA13042028C | 500 | 464 500 | 477 056 | 0,92% |
| BTA290327 | 1 003 | 946 431 | 973 418 | 1,88% |
| Total | | 6 049 731 | 6 144 618 | 11,88% |

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation | Période Du 01/07/2021 au 30/09/2021 | Période Du 01/01/2021 au 30/09/2021 | Période Du 01/07/2020 au 30/09/2020 | Période Du 01/01/2020 au 30/09/2020 | Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020 |
|-------------------------|---|---|--|---|---|
| Dividendes | 0 | 34 299 | 0 | 0 | 0 |
| Revenus des obligations | 339 301 | 927 410 | 323 304 | 1 116 700 | 1 408 662 |
| Revenus des BTA | 80 496 | 238 730 | 81 543 | 258 159 | 338 409 |
| Total | 419 797 | 1 200 439 | 404 847 | 1 374 859 | 1 747 071 |

3.2. Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2021 à 12 672 147 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 |
|--------------|-------------------|----------|-------------------|------------|---------------------|--------------------|-------------------|-----------|---------------------|
| CD261021J | 16/09/2021 | AB | 500 000 | 26/10/2021 | 3 201 | 496 799 | 497 993 | 7,26% | 0,96% |
| CD151121N | 16/09/2021 | AB | 2 000 000 | 15/11/2021 | 19 129 | 1 980 872 | 1 985 611 | 7,26% | 3,84% |
| CD091121O | 20/09/2021 | AB | 1 000 000 | 09/11/2021 | 7 986 | 992 014 | 993 757 | 7,26% | 1,92% |
| CD211021J | 21/09/2021 | AB | 500 000 | 21/10/2021 | 2 405 | 497 595 | 498 393 | 7,26% | 0,96% |
| CD131021J | 23/09/2021 | AB | 500 000 | 13/10/2021 | 1 607 | 498 393 | 499 034 | 7,26% | 0,96% |
| CD161221 | 27/09/2021 | AB | 1 000 000 | 16/12/2021 | 12 702 | 987 298 | 987 924 | 7,26% | 1,91% |
| CD281021J | 28/09/2021 | AB | 1 000 000 | 28/10/2021 | 4 811 | 995 189 | 995 668 | 7,26% | 1,92% |
| CD081021J | 28/09/2021 | AB | 500 000 | 08/10/2021 | 805 | 499 195 | 499 436 | 7,26% | 0,96% |
| CD201021 | 30/09/2021 | AB | 1 000 000 | 20/10/2021 | 3 214 | 996 786 | 996 946 | 7,26% | 1,92% |
| PL051121 | 04/08/2021 | BT | 1 017 973 | 05/11/2021 | 18 934 | 999 038 | 1 010 808 | 7,29% | 1,95% |
| PL171221 | 16/09/2021 | BT | 1 527 375 | 17/12/2021 | 28 338 | 1 499 038 | 1 504 020 | 7,26% | 2,90% |
| PL221121 | 22/09/2021 | BT | 1 011 388 | 22/11/2021 | 12 442 | 998 946 | 1 000 893 | 7,26% | 1,93% |
| PL251021 | 24/09/2021 | BT | 704 112 | 25/10/2021 | 4 365 | 699 746 | 700 720 | 7,26% | 1,35% |
| PL121121 | 27/09/2021 | BIAT | 505 186 | 12/11/2021 | 4 686 | 500 500 | 500 943 | 7,26% | 0,96% |
| TOTAL | | | 12 766 034 | | 124 625 | 12 641 409 | 12 672 146 | | 24,51% |

PL051121 : Prise en pension BT, BTA 7,2% Février 2027, du 04/08/2021 au 05/11/2021.

PL171221 : Prise en pension BT, BTA 7,2% Février 2027, du 16/09/2021 au 17/12/2021.

PL221121 : Prise en pension BT, BTA 7,2% Février 2027, du 22/09/2021 au 22/12/2021.

PL251021 : Prise en pension BT, BTA 7,2% Février 2027, du 24/09/2021 au 22/10/2021.

PL121121 : Prise en pension BIAT, BTA 6,0% Février 2022, du 27/09/2021 au 12/11/2021.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation | Période Du 01/07/2021 au 30/09/2021 | Période Du 01/01/2021 au 30/09/2021 | Période Du 01/07/2020 au 30/09/2020 | Période Du 01/01/2020 au 30/09/2020 | Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Revenus des Placements en compte courant à terme | 117 081 | 360 219 | 73 246 | 305 587 | 400 288 |
| Revenus des Billets de trésorerie | 0 | 0 | 90 144 | 97 561 | 97 561 |
| Revenus des Certificats de dépôt | 128 095 | 313 170 | 80 765 | 205 909 | 262 227 |
| Revenus des Pensions livrées | 75 963 | 228 168 | 42 236 | 67 173 | 189 646 |
| Revenus du Compte rémunéré | 0 | 10 775 | 10 883 | 31 159 | 65 138 |
| Total | 321 139 | 912 332 | 297 274 | 707 389 | 1 014 860 |

3.3. Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à 10 823 102 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | En % de l'actif net |
|--|--------------------|-------------------|---------------------|
| Placements en compte courant à terme (i) | 8 620 000 | 8 646 591 | 16,72% |
| Avoirs en banque | | 2 176 511 | 4,21% |
| TOTAL | 8 620 000 | 10 823 102 | 20,93% |

- (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 |
|--------------|-----------|----------------------|------------|------------------|-----------|
| PLACT201021J | AMEN BANK | 22/07/2021 | 20/10/2021 | 303 389 | 7,26% |
| PLACT011121O | AMEN BANK | 03/08/2021 | 01/11/2021 | 252 357 | 7,29% |
| PLACT011121M | AMEN BANK | 03/08/2021 | 01/11/2021 | 90 848 | 7,29% |
| PLACT021121S | AMEN BANK | 04/08/2021 | 02/11/2021 | 201 853 | 7,29% |
| PLACT131221 | AMEN BANK | 14/09/2021 | 13/12/2021 | 1 804 869 | 7,26% |
| PLACT131221A | AMEN BANK | 14/09/2021 | 13/12/2021 | 501 353 | 7,26% |
| PLACT141221B | AMEN BANK | 15/09/2021 | 14/12/2021 | 1 203 055 | 7,26% |
| PLACT141221A | AMEN BANK | 15/09/2021 | 14/12/2021 | 120 306 | 7,26% |
| PLACT141221 | AMEN BANK | 15/09/2021 | 14/12/2021 | 771 960 | 7,26% |
| PLACT141221C | AMEN BANK | 15/09/2021 | 14/12/2021 | 832 113 | 7,26% |
| PLACT151221E | AMEN BANK | 16/09/2021 | 15/12/2021 | 100 239 | 7,26% |
| PLACT151221M | AMEN BANK | 16/09/2021 | 15/12/2021 | 260 621 | 7,26% |
| PLACT291221N | AMEN BANK | 20/09/2021 | 29/12/2021 | 2 003 501 | 7,26% |
| PLACT050122 | AMEN BANK | 27/09/2021 | 05/01/2022 | 200 127 | 7,26% |
| TOTAL | | | | 8 646 591 | |

3.4. Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/09/2021 comme suit :

| Désignation | Au 30/09/2021 | Au 30/09/2020 | Au 31/12/2020 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Intérêts courus sur comptes rémunérés | 28 105 | 2 336 | 15 728 |
| Total | 28 105 | 2 336 | 15 28 |

3.5. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/09/2021 comme suit :

| Désignation | Au 30/09/2021 | Au 30/09/2020 | Au 31/12/2020 |
|--------------|---------------|----------------|---------------|
| Gestionnaire | 30 109 | 141 571 | 29 668 |
| Total | 30 109 | 141 571 | 29 68 |

3.6. Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/09/2021 comme suit :

| Désignation | Au 30/09/2021 | Au 30/09/2020 | Au 31/12/2020 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Retenue à la source | 5 493 | 6 851 | 3 904 |
| CMF | 5 793 | 17 944 | 5 718 |
| Jetons de Présence | 20 051 | 1 662 | 13 655 |
| TCL | 1 042 | 565 | 555 |
| Total | 32 379 | 27 022 | 23 32 |

3.7. Capital

| | |
|--|-------------------|
| Capital social au 31-12-2020 | 46 901 361 |
| Souscriptions | 57 827 324 |
| Rachats | - 54 982 832 |
| Frais de négociation de titres | 0 |
| VDE/titres. Etat | - 100 000 |
| | 65 |
| VDE / titres OPCVM | 418 |
| 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 | 10 257 |
| Plus ou moins-value report sur titres Etat | 64 910 |
| Plus ou moins-value report sur titres OPCVM | -56 006 |
| | 100 |
| Plus ou moins-value report sur emprunts | 000 |
| | 26 |
| Régularisation des sommes non distribuables (souscription) | 662 |
| | |
| Régularisation des sommes non distribuables (rachat) | -23 004 |
| Variation de la part du capital | 2 867 819 |
| Capital au 30-09-2021 | 49 769 180 |

La variation du capital de la période allant du 01/01/2021 au 30/09/2021 s'élève à 2 867 819 DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2021 au 30/09/2021 s'élève à 2 370 266 DT.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 30/09/2021 est de 485 795 DT 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 | 338 |
| Nombre d'actionnaires sortants | 247 |
| Nombre d'actionnaires au 30-09-2021 | 1 464 |

3.8. Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2021 s'élèvent à **1 934 249** DT et se détaillent comme suit :

| Désignation | Au 30/09/2021 | Au 30/09/2020 | Au 31/12/2020 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Sommes distribuables exercices antérieurs | 193 | -2 717 | -2 555 |
| Résultat d'exploitation | 1 806 002 | 1 781 196 | 2 352 341 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 128 054 | 194 522 | 82 017 |
| Total | 1 934 249 | 1 973 001 | 2 481 803 |

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 | Période | Période | Période | Période |
|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | Du 01/07/2021 au 30/09/2021 | Du 01/01/2021 au 30/09/2021 | Du 01/07/2020 au 30/09/2020 | Du 01/01/2020 au 30/09/2020 | Du 01/01/2020 au 31/12/2020 |
| Rémunération du gestionnaire | 89 293 | 259 504 | 88 434 | 246 954 | 332 044 |
| Total | 89 293 | 259 504 | 88 434 | 246 954 | 332 044 |

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 | Période | Période | Période | Période |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | Du 01/07/2021 au 30/09/2021 | Du 01/01/2021 au 30/09/2021 | Du 01/07/2020 au 30/09/2020 | Du 01/01/2020 au 30/09/2020 | Du 01/01/2020 au 31/12/2020 |
| Redevance du CMF | 12 756 | 37 072 | 12 599 | 35 183 | 47 305 |
| Services bancaires et assimilés | 3 | 366 | 0 | 3 692 | 9 631 |
| TCL | 1 493 | 3 821 | 0 | 3 199 | 6 562 |
| Jetons de présence | 2 023 | 6 005 | 2 024 | 12 024 | 14 048 |
| Total | 16 275 | 47 264 | 14 623 | 54 098 | 77 546 |