

## **AMEN TRESOR SICAV**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022**

#### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

#### **SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022**

##### **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 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 59 153 338 DT, un actif net de 59 095 992 DT et un bénéfice de la période de 816 399 DT.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « **AMEN TRESOR-SICAV** » comprenant le bilan au 30 Septembre 2022, 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 2022, 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 2022, **30,35%** 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 2022, **27,89%** 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 18 Novembre 2022

**Le Commissaire aux Comptes**

**Cabinet d'Expertise & Conseil**

**BILAN**

Au 30/09/2022

(Exprimé en Dinar Tunisien)

<b><u>ACTIF</u></b>	<b><u>NOTE</u></b>	<b><u>Au</u> <u>30/09/2022</u></b>	<b><u>Au</u> <u>30/09/2021</u></b>	<b><u>Au</u> <u>31/12/2021</u></b>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>27490 146</b>	<b>28 242 564</b>	<b>30 274 376</b>
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	0	556 387	2 500 080
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	27 490 146	27 686 177	27 774 296
<b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>31645 089</b>	<b>23 495 248</b>	<b>19 835 995</b>
a-Placements monétaires	3-2	13690 100	12 672 146	9 582 631
b-Disponibilités	3-3	17954 989	10 823 102	10 253 364
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>	3-4	<b>18 104</b>	<b>28 105</b>	<b>28 226</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>59153 339</b>	<b>51 765 917</b>	<b>50138597</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA2-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-5	<b>34 964</b>	<b>30 109</b>	<b>31420</b>
<b>PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	3-6	<b>22 382</b>	<b>32 379</b>	<b>36900</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>57 346</b>	<b>62 488</b>	<b>68320</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-7	<b>56680 238</b>	<b>49 769 180</b>	<b>47555066</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>	3-8	<b>2415 754</b>	<b>1 934 249</b>	<b>2 515211</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		341	193	185
b-Sommes distribuables de la période		2415 413	1 934 056	2 515026
<b>ACTIF NET</b>		<b>59095 992</b>	<b>51 703 429</b>	<b>50070277</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>59153 338</b>	<b>51 765 917</b>	<b>50138597</b>

**ETAT DE RESULTAT**

**Au 30/09/2022**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du
		01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021	01/01/2021
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021	31/12/2021
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-1	<b>445 054</b>	<b>1 344 414</b>	<b>419 797</b>	<b>1 200 439</b>	<b>1 641 608</b>
a-Dividendes		0	22 230	0	34 299	34 299
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		445 054	1 322 184	419 797	1 166 140	1 607 309
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-2	<b>524 671</b>	<b>1 175 593</b>	<b>321 139</b>	<b>912 332</b>	<b>1 237 526</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>969 725</b>	<b>2 520 007</b>	<b>740 936</b>	<b>2 112 771</b>	<b>2 879 134</b>
<b>CH 1-Intérêts des mises en pension</b>		0	0	0	0	0
<b>CH 2-Charges de gestion des placements</b>	3-9	-104 423	-285 076	-89 293	-259 504	-351024
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>865 302</b>	<b>2234 931</b>	<b>651 643</b>	<b>1 853 267</b>	<b>2 528110</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>		13 200	62 502	0	0	0
<b>CH 3-Autres charges</b>	3-10	-49 014	-85 970	-16 275	-47 264	-64 908
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>829 488</b>	<b>2211 463</b>	<b>635 368</b>	<b>1 806 003</b>	<b>2 463 202</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		56 067	203 950	117 949	128 054	51 824
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA Période</b>		<b>885 554</b>	<b>2415 413</b>	<b>753 317</b>	<b>1 934 057</b>	<b>2 515 026</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation</b>						
<b>(Annulation)</b>		-56 067	-203 950	-117 949	-128 054	-51 824
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		0	24 910	6 903	9 412	-56 006
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		111	-51 252	5 008	10 256	85 230
<b>Frais de négociation de titres</b>		0	0	0	0	0
<b>RESULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>		<b>816 399</b>	<b>2185 121</b>	<b>647 279</b>	<b>1 825 671</b>	<b>2 492 427</b>

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

Au 30/09/2022

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Du 01/07/2022	Du 01/01/2022	Du 01/07/2021	Du 01/01/2021	Du 01/01/2021
	Au 30/09/2022	Au 30/09/2022	Au 30/09/2021	Au 30/09/2021	Au 31/12/2021
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b>					
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>829 599</b>	<b>2185 122</b>	<b>647 279</b>	<b>1 825 671</b>	<b>2 492427</b>
a-Résultat d'exploitation	829 488	2211 464	635 368	1 806 003	2 463203
b-Variation des plus ( ou moins ) values potentielles sur titres	0	24 910	6 903	9 412	-56006
c-Plus ( ou moins ) values réalisées sur cession de titres	111	-51 252	5 008	10 256	85230
d-Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>-0</b>	<b>-1997 71</b>	<b>-2 001 249</b>	<b>-2 001 249</b>	<b>-2001249</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>2290 686</b>	<b>8838 323</b>	<b>2 941 629</b>	<b>2 545 844</b>	<b>624658</b>
<b>a-Souscriptions</b>	<b>21773 802</b>	<b>81353 076</b>	<b>37 152 787</b>	<b>61 365 332</b>	<b>66111244</b>
_Capital	21059 224	78253 419	35 140 097	57 827 324	66079710
_Régularisation des sommes non distribuables	-7 977	-26 325	14 713	26 662	31280
_Régularisation des sommes distribuables	722 555	3 125 982	1 997 977	3 511 346	255
<b>b-Rachats</b>	<b>-19483 116</b>	<b>-72514 753</b>	<b>-34 211 158</b>	<b>-58 819 488</b>	<b>-65486587</b>
_Capital	-18823 760	-69099 252	-31 907 608	-54 982 832	-65457420
_Régularisation des sommes non distribuables	7 119	23 671	-13 287	-23 004	-29089
_Régularisation des sommes distribuables	-666 475	-3 439 172	-2 290 263	-3 813 652	-78
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>3 120 286</b>	<b>9025 715</b>	<b>1 587 659</b>	<b>2 370 266</b>	<b>1115836</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>					
a-En début de période	55975 706	50070 277	50 115 771	49 333 164	49333164
b-En fin de période	59 095 992	59095 992	51 703 430	51 703 430	50070277
<b><u>AN 5-NOMBRE D'ACTIONS</u></b>					
a-En début de période	531 614	464 094	454 228	458 017	458017
b-En fin de période	553 430	553 430	485 795	485 795	464094
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>106,781</b>	<b>106,781</b>	<b>106,431</b>	<b>106,431</b>	<b>107,888</b>
<b>DIVIDENDES PAR ACTION</b>	<b>5,419</b>	<b>5,419</b>	<b>5,309</b>	<b>5,309</b>	<b>5,309</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>1,41%</b>	<b>4,00%</b>	<b>1,28%</b>	<b>3,74%</b>	<b>5,09%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 SEPTEMBRE 2022**

**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 30/09/2022 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 2022, 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 2022, 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'arrêt, 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 30/09/2022 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Note	Valeur au 30/09/2022
Obligations	(1)	12 621346
Bons de trésor assimilables	(2)	14868 800
<b>Total</b>		<b>27 490146</b>

#### (1) Obligations des sociétés

Désignation	ISIN	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2022	En % de L'actif Net
AMEN BANK 2009 A	TN0003400348	5 000	66 625	66 633	0,11%
AMEN BANK 2010 SUB	TN0003400405	200	3 990	4 010	0,01%
AMEN BANK 2020-03	TN0003400660	14 000	1 120 000	1 172 170	1,98%
AMEN BANK SUB 2021-01	TN0003400686	10 000	1 000 000	1 030 944	1,74%
AMEN BANK2008	TN0003400322	5 000	33 321	33 953	0,06%
AMEN BANK2008	TN0003400322	3 995	26 624	27 129	0,05%
AMEN BANK2008 B	TN0003400330	15 000	450 000	459 180	0,78%
ATL 2017 SUB	TN0004700712	7 000	420 000	445 452	0,75%
ATL 2017-11	TN0004700704	2 000	80 000	82 736	0,14%
ATL 2018-1B	TN0004700761	5 000	100 000	101 444	0,17%
ATL 2018-1BB1	TN0004700761	7 500	150 000	152 166	0,26%
ATL 2019 -1A	TN0004700803	3 000	180 000	193 682	0,33%
ATL 2021-1	TNFUHZ3R7VR5	6 000	600 000	632 952	1,07%

ATL 2022-1	TN8DSPQCBC06	8 000	800 000	805 129	1,36%
ATLSUBBI17	TN0000470712	5 000	300 000	318 180	0,54%
ATLSUBB17A	TN0004700712	10 000	600 000	636 360	1,08%
ATTIJARI LEASING 2018	TN0006610513	7 000	140 000	142 906	0,24%
ATTIJARI LEASING 2018B	TN0006610513	32 000	640 000	653 286	1,11%
ATTIJARI LEASING 2022-1 A	TN4J4VCBM140	2 600	260 000	260 514	0,44%
BH 2009	TN0001900844	10 000	230 687	238 031	0,40%
BNA SUB 18-1A	TN0003100765	7 000	140 000	141 350	0,24%
BTE 2019-1B	TN0001300680	7 000	700 000	746 581	1,26%
CIL 2018/1	TN0004201463	1 813	72 520	76 184	0,13%
HL 2015/B	TN0007310261	5 000	100 000	105 380	0,18%
HL 2015/B	TN0007310261	10 000	200 000	210 760	0,36%
HL 2016-2	TN0007310337	6 000	240 000	252 677	0,43%
HL 2017-022	TN0007310410	2 500	100 000	101 428	0,17%
HL 2017-02A	TN0007310410	5 000	200 000	202 856	0,34%
HL 2017-033	TN0007310428	5 000	100 000	104 348	0,18%
HL 2017-03A	TN0007310428	2 000	40 000	41 739	0,07%
HL 2017-1A	TN0007310360	2 400	96 000	99 848	0,17%
HL 2018-01	TN0007310469	2 000	40 000	40 947	0,07%
HL 2018-02	TN0007310485	3 000	120 000	126 394	0,21%
STB SUB 2021-1 TF	TNWQS0MZ65V8	5 000	500 000	523 168	0,89%
TL SUB 2016	TN0002101939	2 500	100 000	103 682	0,18%
TLF 2021-1 FIXE	TN0002102150	7 000	560 000	580 120	0,98%
TLF 2022-2 FIXE	TNXIY8MEDJE3	5 000	500 000	500 000	0,85%
TLG 2016-1 B	TN0002101913	2 000	40 000	41 215	0,07%
TLG 2020-1	TN0002102135	8 000	480 000	487 450	0,82%
UNIFAC 2018B	TN0007190168	10 000	400 000	423 976	0,72%
UNIFAC2018B	TN0007190168	2 500	100 000	105 994	0,18%

UNIFAC2018B	TN0007190168	1 000	40 000	42 398	0,07%
UNIFAC2018BB	TN0007190168	2 500	100 000	105 994	0,18%
SERVICOM16		1 000	100 000	0	0,00%
<b>TOTAL</b>			<b>12 269 766</b>	<b>12 621 346</b>	<b>21,36%</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 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 Septembre 2022 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) Emprunts d'Etat

Désignation	ISIN	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2022	En % de l'actif net
BTA 6% AVRIL 2024AA	TN0008000366	500	482 000	489 191	0,83%
BTA 6% AVRIL 2024BB	TN0008000366	200	192 600	195 676	0,33%
BTA 6% AVRIL 2024CC	TN0008000366	500	482 000	489 191	0,83%
BTA13042028B	TN0008000606	500	466 000	478 556	0,81%
BTA13042028C	TN0008000606	500	464 500	477 056	0,81%
BTA290327	TN0008000655	1 003	946 431	973 418	1,65%
EN 2021 CAT.B/5	TN0008000838	30 000	3 000 000	3 053 232	5,17%

EN 2021 CAT.B/5 2 EME T	TN0008000895	25 000	2 500 000	2 517 360	4,26%
EN 2021 CAT.B/5 3 EME T	TNTNYZ6GUZ33	10 000	1 000 000	1 061 336	1,80%
EN 2022 CATB 1ERE T	TNHG2VXQ3BG0	20 000	2 000 000	2 076 864	3,51%
EN 2022 CATB 2EME T	TNQVHB5WZ2K2	25 000	2 500 000	2 555 340	4,32%
EN 2022 CATC 3EME T	TN4A4WPDZOC1	5 000	500 000	501 580	0,85%
<b>Total</b>			<b>14 533 531</b>	<b>14 868 800</b>	<b>25,16%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Dividendes	0	22230	0	34 299	34 299
Revenus des obligations	403 677	1 145 559	339 301	927 410	1 288 082
Revenus des BTA	41 377	176 625	80 496	238 730	319 227
<b>Total</b>	<b>445 054</b>	<b>1 344 414</b>	<b>419 797</b>	<b>1 200 439</b>	<b>1 641 608</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2022 à 13690100DT et s'analyse comme suit :

Désignation	ISIN	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
CD031022	TNXUAY8WMYS3	23/09/2022	AB	2 500 000	03/10/2022	4 451	2 495 549	2 499 108	8,03%	4,23%
CD031022N	TNEF1XTNI298	13/09/2022	AB	2 000 000	03/10/2022	7 106	1 992 894	1 999 287	8,03%	3,38%
CD181022G	TN7A3M4DXUV3	08/09/2022	AB	1 000 000	18/10/2022	7 075	992 925	996 978	8,03%	1,69%
CD251022N	TNX3YYSDR0G7	05/09/2022	AB	2 000 000	25/10/2022	17 648	1 982 352	1 991 480	8,03%	3,37%

CD261022O	TN55C5Y0CAM3	06/09/2022	<b>AB</b>	500 000	26/10/20 22	4 412	495 588	497 782	8,03%	0,84%
CD271022O	TN82VRKR5U72	07/09/2022	<b>AB</b>	500 000	27/10/20 22	4 412	495 588	497 694	8,03%	0,84%
PL031022		07/09/2022	<b>BIAT</b>	1 000 000	03/10/20 22		1 000 980	1 006 336	8,03%	1,70%
PL171022		26/09/2022	<b>BIAT</b>	700 000	17/10/20 22		700 366	701 144	8,03%	1,19%
PL171022A		30/09/2022	<b>BT</b>	3 500 000	17/10/20 22		3 499 513	3 500 291	8,03%	5,92%
<b>TOTAL</b>				<b>12 766 034</b>		<b>45 104</b>	<b>13 655 755</b>	<b>13 690 100</b>		<b>23,17 %</b>

PL031022 : Prise en pension BIAT, BTA 6% Avril 2023, du 07/09/2022 au 03/10/2022.

PL171022 : Prise en pension BIAT, BTA 7% Novembre 2023, du 26/09/2022 au 17/10/2022.

PL181022A : Prise en pension BT, BTA 7,2% Février 2027, du 30/09/2022 au 17/10/2022.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des Placements en compte courant à terme	172 560	468 822	117 081	360 219	475415
Revenus des Certificats de dépôt	334692	689352	128 095	313 170	388926
Revenus des Pensions livrées	0	0	75 963	228 168	362410
Revenus du Compte rémunéré	17 419	17 419	0	10 775	10775
<b>Total</b>	<b>524 671</b>	<b>1 175 593</b>	<b>321 139</b>	<b>912 332</b>	<b>1 237526</b>

### 3.3. Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à 17 954 989 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	9 500 000	10 960 557	18,55%
Avoirs en banque		6 994 432	11,83%
<b>TOTAL</b>	<b>9 500 000</b>	<b>17 954 989</b>	<b>30,38%</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
PLACT011122SK	AMEN BANK	03/08/2022	01/11/2022	173 784	7,26
PLACT031022G	AMEN BANK	04/07/2022	03/10/2022	203 203	8,25
PLACT061222M	AMEN BANK	08/08/2022	06/12/2022	403 797	7,26
PLACT061222O	AMEN BANK	08/08/2022	06/12/2022	272 563	8,25
PLACT071222K	AMEN BANK	29/08/2022	07/12/2022	502 991	7,26
PLACT081122N	AMEN BANK	10/08/2022	08/11/2022	504 684	7,26
PLACT081122O	AMEN BANK	10/08/2022	08/11/2022	504 684	7,26
PLACT101022SP	AMEN BANK	12/07/2022	10/10/2022	162 275	7,25
PLACT141222J	AMEN BANK	15/09/2022	14/12/2022	401 161	7,85
PLACT141222K	AMEN BANK	15/09/2022	14/12/2022	501 452	8,25
PLACT141222N	AMEN BANK	15/09/2022	14/12/2022	501 452	8,25
PLACT191222M	AMEN BANK	20/09/2022	19/12/2022	390 779	8,25
PLACT201022K	AMEN BANK	22/07/2022	20/10/2022	101 246	8,25
PLACT211222K	AMEN BANK	04/07/2022	21/12/2022	508 105	8,25
PLACT221122M	AMEN BANK	24/08/2022	22/11/2022	503 444	8,25

PLACT221122O	AMEN BANK	24/08/2022	22/11/2022	503 444	8,25
PLACT221122SA	AMEN BANK	24/08/2022	22/11/2022	503 444	8,25
PLACT221122SM	AMEN BANK	24/08/2022	22/11/2022	503 444	8,25
PLACT231122A	AMEN BANK	25/08/2022	23/11/2022	412 750	8,25
PLACT231122DB	AMEN BANK	25/08/2022	23/11/2022	110 738	7,85
PLACT231122K	AMEN BANK	25/08/2022	23/11/2022	503 353	7,85
PLACT231122SA	AMEN BANK	25/08/2022	23/11/2022	332 213	7,85
PLACT261022N	AMEN BANK	18/07/2022	26/10/2022	354 608	7,85
PLACT271222E	AMEN BANK	28/09/2022	27/12/2022	140 076	8,25
PLACT271222G	AMEN BANK	28/09/2022	27/12/2022	250 136	8,25
PLACT271222M	AMEN BANK	28/09/2022	27/12/2022	270 147	8,25
PLACT271222SB	AMEN BANK	28/09/2022	27/12/2022	340 185	8,25
PLACT281222A	AMEN BANK	29/09/2022	28/12/2022	300 109	8,25
PLACT281222J	AMEN BANK	29/09/2022	28/12/2022	500 181	8,25
PLACT281222SM	AMEN BANK	29/09/2022	28/12/2022	300 109	8,25
<b>TOTAL</b>				<b>10 960 557</b>	

### 3.4. Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/09/2022 comme suit :

Désignation	Au 30/09/2022	Au 30/09/2021	Au 31/12/2021
Intérêts courus sur comptes rémunérés	18 074	28 105	28 075
Intérêts Intercalaires	30	0	151
<b>Total</b>	<b>18 104</b>	<b>28 105</b>	<b>28 226</b>

### 3.5. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/09/2022 comme suit :

Désignation	Au 30/09/2022	Au 30/09/2021	Au 31/12/2021
Gestionnaire	34 964	30 109	31 420
<b>Total</b>	<b>34 964</b>	<b>30 109</b>	<b>31 420</b>

### 3.6. Autres créiteurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/09/2022 comme suit :

Désignation	Au 30/09/2022	Au 30/09/2021	Au 31/12/2021
Retenue à la source	1 444	5 493	7 720
CMF	6 486	5 793	5 980
Jetons de Présence	14 452	20 051	22 075
TCL	0	1 042	1 125
<b>Total</b>	<b>22 382</b>	<b>32 379</b>	<b>36 900</b>

### 3.7. Capital

<b>Capital social au 31-12-2021</b>	47555 066
Souscriptions	78253419
Rachats	- 69099252
Frais de négociation de titres	0
VDE/titres. Etat	- 110 000
VDE / titres OPCVM	0
VDE / Emprunt de société	0
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	-24 000
Plus ou moins-value réalisée sur titres Etat	-19 500
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	-7752
Plus ou moins-value report sur titres Etat	0
Plus ou moins-value report sur titres OPCVM	0
Plus ou moins-value report sur emprunts	134910
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	-26325
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	23 671
<b>Variation de la part du capital</b>	<b>9125171</b>
<b>Capital au 30-09-2022</b>	<b>56680238</b>

La variation du capital de la période allant du 01/01/2022 au 30/09/2022 s'élève à 9125 172DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 30/09/2022s'élève à 9025 715 DT.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 30/09/2022est de 553430DT contre464 094DT au 31/12/2021.

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

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2021</b>	<b>1 413</b>
Nombre d'actionnaires entrants	490
Nombre d'actionnaires sortants	291
<b>Nombre d'actionnaires au 30-09-2022</b>	<b>1 612</b>

**3.8. Sommes distribuables**

Les sommes distribuables au 30/09/2022 s'élèvent à **2415 754DT** et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Au 30/09/2022</b>	<b>Au 30/09/2021</b>	<b>Au 31/12/2021</b>
Sommes distribuables exercices antérieurs	341	193	185
Résultat d'exploitation	2 211 463	1 806002	2 463203
Régularisation du résultat d'exploitation	203 950	128054	51824
<b>Total</b>	<b>2 415 754</b>	<b>1 934 249</b>	<b>2 515 211</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 01/07/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	104 423	285 076	89 293	259 504	351 024
<b>Total</b>	<b>104 423</b>	<b>285 076</b>	<b>89 293</b>	<b>259 504</b>	<b>351 024</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 01/07/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Redevance du CMF	14 918	40 725	12 756	37 072	50 146
Services bancaires et assimilés	15 724	15 731	3	366	856
TCL	1 827	5 122	1 493	3 821	5 875
Jetons de présence	16 545	24 392	2 023	6 005	8 030
<b>Total</b>	<b>49 014</b>	<b>85 970</b>	<b>16 275</b>	<b>47 264</b>	<b>64 907</b>