

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2023

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2023

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « AMEN TRESOR-SICAV » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **60 914 049 DT**, un actif net de **60 852 312 DT** et un bénéfice de la période de **874 531DT**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « AMEN TRESOR-SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars2023, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « AMEN TRESOR-SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Mars 2023, 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 31 Mars 2023, 22,59% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus de seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en titres émis par « AMEN BANK » représentent au 31 mars 2023, 20,47% 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 juin 2023

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Cabinet d'Expertise & Conseil

BILAN

Au 31/03/2023

(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au 31/03/2023</u>	<u>Au 31/03/2022</u>	<u>Au 31/12/2022</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		27754328	29 719 185	28804947
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	0	508 311	600829
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	27754328	29 210 874	28204118
c-Titres donnés en pension				
AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		33134033	20 307750	29615903
a-Placements monétaires	3-2	19 371104	8 869 752	16437956
b-Disponibilités	3-3	13 762929	11 437 998	13 177947
AC4-AUTRES ACTIFS	3-4	25 688	26 711	16991
TOTAL ACTIF		60 914 049	50 053 646	58437841
<u>PASSIF</u>				
PA2-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	36822	31 081	35426
PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS	3-6	24915	31 501	18712
TOTAL PASSIF		61737	62582	54138
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-CAPITAL	3-7	56 657571	46 831 859	55166273
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-8	4194741	3 159 205	3217430
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		3304328	2 477 778	331
b-Sommes distribuables de la période		890413	681 427	3217099
ACTIF NET		60 852312	49 991 064	58383703
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		60 914049	50 053646	58437841

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Rubrique	NOTE	Période du 01/01/2023	Période du 01/01/2022	Période du 01/01/2022
		Au 31/03/2023	Au 31/03/2022	Au 31/12/2022
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	482326	435 081	1 826 912
a-Dividendes		0	0	22230
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		482326	435 081	1 804 682
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	516431	319 982	1 680014
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		998757	755 063	3 506 926
CH 1-Intérêts des mises en pension		0	0	0
CH 2-Charges de gestion des placements	3-9	- 102311	- 88 058	-386613
REVENU NET DES PLACEMENTS		896446	667 005	3120313
PR 3-Autres produits		0	49 302	62 451
CH 3-Autres charges	3-10	- 23024	- 16 218	-114266
RESULTAT D'EXPLOITATION		873422	700 089	3068498
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		16991	- 18 662	148600
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		890413	681 427	3217098
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation				
(Annulation)		-16991	18 662	-148600
_Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-767	5 287	35 677
_Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		1876	- 20 995	-50 692
_Frais de négociation de titres		0	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE		874531	684 381	3 053 483

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

Au 31/03/2023

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Du 01/01/2023</i>	<i>Du 01/01/2022</i>	<i>Du 01/01/2022</i>
	<i>Au 31/03/2023</i>	<i>Au 31/03/2022</i>	<i>Au 31/12/2022</i>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>			
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	874531	684 381	3 053 483
a-Résultat d'exploitation	873 422	700 089	3068498
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-767	5 287	35 677
c-Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	1876	- 20 995	-50692
d-Frais de négociation de titres	0	0	0
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	0	-1997731
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	1 594 078	- 763 594	7 257674
a-Souscriptions	14023955	6 796 737	99033932
_Capital	13 160798	6 425 520	95071861
_Régularisation des sommes non distribuables	2 050	7	-30612
_Régularisation des sommes distribuables	861107	371 210	3 992 683
b-Rachats	- 12429 877	- 7 560 331	-91776258
_Capital	-11 670 852	- 7 133 276	-87443765
_Régularisation des sommes non distribuables	-1 807	251	28 738
_Régularisation des sommes distribuables	- 757218	- 427 306	-4 361 231
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 468 609	- 79 213	8 313 426
<u>AN 4-ACTIF NET</u>			
a-En début de période	58383703	50 070 277	50 070 277
b-En fin de période	60852312	49 991 064	58 383 703
<u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u>			
a-En début de période	538537	464 094	464094
b-En fin de période	553082	457 187	538537
VALEUR LIQUIDATIVE	110,024	109,345	108,412
DIVIDENDES PAR ACTION	0	0	5,419
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	6,08%	1,35%	5,11%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 Mars 2023

PRESENTATION DE LA SOCIETE

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire de distribution constituée le 21 Décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 Mai 2006.

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 31/03/2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus. Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

2.2. Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur Comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 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 31 mars 2023, 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'arrêt 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'arrêt, 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'arrêt 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 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'arrêt, 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 31/03/2023 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Note	Valeur au 31/03/2023
Actions et valeurs assimilées		0
Obligations	(1)	10 777883
Bons de trésor assimilables	(2)	16 976445
Total		27 754328

(1) Obligations

Code ISIN	Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2023	En % de l'actif net
TN0003400348	AMEN BANK 2009 A	5 000	66 625	68 081	0,11%
TN0003400405	AMEN BANK 2010 SUB	200	3 990	4 137	0,01%
TN0003400660	AMEN BANK 2020-03	14 000	840 000	848 131	1,39%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01	10 000	1 000 000	1 072 016	1,76%
TN0003400322	AMEN BANK2008	5 000	33 321	34 817	0,06%
TN0003400322	AMEN BANK2008	3 995	26 624	27 819	0,05%
TN0003400330	AMEN BANK2008 B	15 000	450 000	471 744	0,78%
TN004700712	ATL 2017 SUB	7 000	280 000	288 098	0,47%
TN0004700704	ATL 2017-11	2 000	40 000	40 115	0,07%
TN004700761	ATL 2018-1B	5 000	100 000	105 248	0,17%
TN0004700761	ATL 2018-1BB1	7 500	150 000	157 872	0,26%
TN0004700803	ATL 2019 -1A	3 000	120 000	123 540	0,20%
TN004700761	ATL 2021 -1	6 000	480 000	487 877	0,80%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	8 000	800 000	829 107	1,36%
TNMA55MMDD46	ATL 2023 -1	2 500	250 000	252 072	0,41%
TN0000470712	ATLSUBB17	5 000	200 000	205 784	0,34%
TN04700712	ATLSUBB17A	10 000	400 000	411 568	0,68%
TN0006610513	ATTIJARI LEASING 2018	7 000	140 000	148 344	0,24%
TN006610513	ATTIJARI LEASING 2018B	32 000	640 000	678 144	1,12%

TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	2 600	260 000	270 885	0,45%
TN0001900844	BH 2009	10 000	153 687	155 311	0,26%
TN0003100765	BNA SUB 18-1A	7 000	140 000	146 518	0,24%
TN0001300680	BTE 2019-1B	7 000	560 000	571 435	0,94%
TN0004201463	CIL 2018/1	1 813	36 260	36 823	0,06%
TN0007310337	HL 2016-2	6 000	120 000	122 558	0,20%
TN007310410	HL 2017-022	2 500	100 000	104 560	0,17%
TN0007310410	HL 2017-02A	5 000	200 000	209 120	0,34%
TN0007310360	HL 2017-1A	2 400	48 000	48 413	0,08%
TN0007310469	HL 2018-01	2 000	40 000	42 478	0,07%
TN0007310485	HL 2018-02	3 000	60 000	60 514	0,10%
	SERVICOM16	1 000	100 000	-	0,00%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	5 000	400 000	404 576	0,67%
TN0006610430	TL SUB 2016	2 500	50 000	50 266	0,08%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	7 000	560 000	601 787	0,99%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 FIXE	5 000	500 000	517 752	0,85%
	TLF 2023-1 FIXE	3 000	300 000	300 000	0,49%
TN0002101913	TLG 2016-1 B	2 000	40 000	42 453	0,07%
TN0002102135	TLG 2020-1	8 000	480 000	509 728	0,84%
TN007190168	UNIFAC 2018B	10 000	200 000	205 120	0,34%
TN0007190168	UNIFAC2018B	2 500	50 000	51 280	0,08%
TN0007190168	UNIFAC2018B	1 000	20 000	20 512	0,03%
TN07190168	UNIFAC2018BB	2 500	50 000	51 280	0,08%
TOTAL			10 488 507	10 777 883	17,71%

(*) 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 31 Mars 2021 à 100 000 DT en principal et 4 170 DT en intérêts. Ces intérêts ont fait l'objet d'une décote avec la constatation d'une provision au taux de 100% sur le principal.

(2) BTA

Code ISIN	Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2023	En % de l'actif net
TN0008000838	EN 2021 CAT. B /5	30 000	3 000 000	3 158 544	5,19%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	25 000	2 500 000	2 605 120	4,28%
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 000 000	1 026 040	1,69%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	20 000	2 000 000	2 005 440	3,29%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	25 000	2 500 000	2 648 580	4,35%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000	500 000	520 724	0,86%
TNVFSFLG1FH4	EN 2022 CATC 4EME T TV	22 500	2 250 000	2 311 650	3,80%
TNEFCT8MXYZ3	EN 2022 CATC 4EME TF	7 500	750 000	771 144	1,27%
TN000800006	BTA13042028B	500	466 000	491 919	0,81%
TN08000606	BTA13042028C	500	464 500	490 419	0,80%
TN0008000655	BTA290327	1 003	946 431	946 865	1,56%
TOTAL			16 376 931	16 976 445	27,90%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2023 Au 31/03/2023	Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022
Dividendes	0	0	22 230
Revenus des obligations	456 053	356 335	1 594 886
Revenus des BTA	26273	78 746	209 796
Total	482326	435 081	1 826 912

3.2. Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2023 à 19 371 104 DT et s'analyse comme suit :

Code ISIN	Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêt post compté	Intérêts précomptés	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
TNXEIT90ORI0	CD040423J	15/03/2023	ATTIJARI BANK	1 494 017	04/04/2023		5 082	1 499 099	9,02%	2,46%
	CD040423O	15/03/2023	ATTIJARI BANK	996 011	04/04/2023		3 388	999 399	9,02%	1,64%
TN7BGRFLEJB3	CD050423J	06/03/2023	AB	497 016	05/04/2023		2 584	499 600	9,02%	0,82%
TN7BGRFLEJB3	CD050423M	06/03/2023	AB	497 016	05/04/2023		2 584	499 600	9,02%	0,82%
TN7BGRFLEJB3	CD050423N	06/03/2023	AB	2 485 079	05/04/2023		12 919	2 497 998	9,02%	4,11%
TN7BGRFLEJB3	CD050423O	06/03/2023	AB	497 016	05/04/2023		2 584	499 600	9,12%	0,82%
TN5NWBFPNDV6	CD100523K	31/03/2023	AB	495 987	10/05/2023		99	496 086	9,12%	0,81%
TN5NWBFPNDV6	CD100523SA	31/03/2023	AB	495 987	10/05/2023		99	496 086	9,12%	0,81%
TN5NWBFPNDV6	CD100523SM	31/03/2023	AB	495 987	10/05/2023		99	496 086	9,12%	0,81%
TN8V8BNQZEX1	CD110423J	22/03/2023	ATTIJARI BANK	2 988 033	11/04/2023		5 968	2 994 001	9,02%	4,92%
TN8V8BNQZEX1	CD110423N	22/03/2023	ATTIJARI BANK	1 494 017	11/04/2023		2 984	1 497 001	9,02%	2,46%
TN4XWYV2QWU4	CD130423K	14/03/2023	AB	497 016	13/04/2023		1 785	498 801	9,02%	0,82%
TNJQVJYUOJV2	CD180423G	29/03/2023	BIAT	996 011	18/04/2023		596	996 607	9,02%	1,64%
TNJQVJYUOJV2	CD180423J	29/03/2023	BIAT	996 011	18/04/2023		596	996 607	9,02%	1,64%
TNJQVJYUOJV2	CD180423N	29/03/2023	BIAT	996 011	18/04/2023		596	996 607	9,02%	1,64%
TNZXCKN34762	CD260423KS	07/03/2023	AB	495 051	26/04/2023		2 459	497 510	9,02%	0,82%
	PL030423	01/03/2023	BT	1 199 995	03/04/2023	9 316		1 209 311	9,02%	1,99%
	PL100423	28/03/2023	BT	1 699 406	10/04/2023	1 699		1 701 105	9,02%	2,80%
Total				19 315 667		11 015	44 422	19 371 104		31,83%

PL030423 : Prise en pension BT, BTA 6% Octobre 2023, du 01/03/2023 au 03/04/2023.

PL100423 : Prise en pension BT, BTA 6% Octobre 2023, du 28/03/2023 au 10/04/2023.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2023 au 31/03/2023	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Revenus des Placements en compte courant à terme	198555	150 893	668612
Revenus des Certificats de dépôt	248256	169 089	963124
Revenus des Pensions livrées	61 268	0	0
Revenus du Compte rémunéré	8 352	0	48278
Total	516431	319 982	1 680014

3.3. Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023 à 13 762929 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	10602 000	10 716500	17,61%
Avoirs en banque		3 046429	5,01%
TOTAL	10 602 000	13 762 929	22,62%

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Date souscription	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut EN%
PLACT050623O	AB	07/03/2023	05/06/2023	271 330	9,02
PLACT050723J	AB	27/03/2023	05/07/2023	500 492	9,02
PLACT050723SB	AB	27/03/2023	05/07/2023	150 148	9,02
PLACT070723SM	AB	29/03/2023	07/07/2023	320 189	9,02
PLACT110423G	AB	11/01/2023	11/04/2023	202 932	8,36
PLACT110523J	AB	10/02/2023	11/05/2023	504 910	8,96
PLACT140623AL	AB	06/03/2023	14/06/2023	100 513	9,02
PLACT150523K	AB	16/11/2022	15/05/2023	1 026 023	8,73

PLACT170523KS	AB	06/02/2023	17/05/2023	1 010 605	8,96
PLACT170523O	AB	06/02/2023	17/05/2023	656 893	8,96
PLACT220523A	AB	21/02/2023	22/05/2023	423 217	8,96
PLACT220523DB	AB	21/02/2023	22/05/2023	110 842	8,96
PLACT220523K	AB	01/02/2023	22/05/2023	101 159	8,96
PLACT220523KS	AB	21/02/2023	22/05/2023	503 829	8,96
PLACT220523SA	AB	21/02/2023	22/05/2023	332 527	8,96
PLACT220523SC	AB	01/02/2023	22/05/2023	161 854	8,96
PLACT220523SK	AB	01/02/2023	22/05/2023	173 993	8,96
PLACT220623J	AB	24/03/2023	22/06/2023	1 001 577	9,02
PLACT240523N	AB	03/02/2023	24/05/2023	505 597	8,96
PLACT240523O	AB	03/02/2023	24/05/2023	1 011 194	8,96
PLACT260623AL	AB	28/03/2023	26/06/2023	320 252	9,02
PLACT300523M	AB	01/03/2023	30/05/2023	301 834	9,02
PLACT310523M	AB	22/11/2022	31/05/2023	512 295	8,63
PLACT310523O	AB	22/11/2022	31/05/2023	512 295	8,63
TOTAL				10 716 500	

3.4. Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 31/03/2023 comme suit :

Désignation	Au 31/03/2023	Au 31/03/2022	Au 31/12/2022
Intérêts courus sur comptes rémunérés	25658	23 074	16961
Intérêts Intercalaires	30	3 637	30
Total	25688	26 711	16 991

3.5. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 31/03/2023 comme suit :

Désignation	Au 31/03/2023	Au 31/03/2022	Au 31/12/2022
Gestionnaire	36 790	31 047	35 426
Dépositaire	0	0	0
Autres	32	34	0
Total	36 822	31 081	35 426

3.6. Autres créiteurs divers

Cette rubrique se détaille au 31/03/2023 comme suit :

Désignation	Au 31/03/2023	Au 31/03/2022	Au 31/12/2022
Retenue à la source	62	1 029	0
CMF	6 747	5 927	6 552
Jeton de Présence	24 739	24 055	20 089
TCL	1 392	0	0
Autres	-8 025	490	-7 929
Total	24 915	31 501	18 712

3.7. Capital

Capital social au 31-12-2022	55 166 273
Souscriptions	13 160 798
Rachats	- 11 670 852
Frais de négociation de titres	-
VDE/titres. Etat	-
VDE / titres OPCVM	-
VDE / Emprunt de société	- 100 000
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	-
Plus ou moins-value réalisée sur titres Etat	-
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	1 876
Plus ou moins-value report sur titres Etat	-
Plus ou moins-value report sur titres OPCVM	- 767
Plus ou moins-value report sur societe	100 000
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	2 050
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	- 1 807
Variation de la part du capital	1 491 298
Capital au 31-03-2023	56 657 571

La variation du capital de la période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 s'élève à 1 491 298 DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 s'élève à 2 468 609 DT.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 31/03/2023 est de 553 082 DT contre 538 537 DT au 31/12/2022.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2022	1 418
Nombre d'actionnaires entrants	326
Nombre d'actionnaires sortants	209
Nombre d'actionnaires au 31-03-2023	1535

3.8. Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2023 s'élèvent à 4 194 741 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2023	Au 31/03/2022	Au 31/12/2022
Sommes distribuables exercices antérieurs	3 304 328	2 477 778	331
Résultat d'exploitation	873 422	700 089	3 068 499
Régularisation du résultat d'exploitation	16 991	-18 662	148 600
Total	4 194 741	3 159 205	3 217 430

3.9. Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération de la gestionnaire calculée sur la base de 0,7% TTC de l'actif net annuel d'AMEN TRESOR SICAV conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

Il est à noter que la rémunération de dépositaire est à la charge du gestionnaire d'AMEN TRESOR SICAV.

Désignation	Période Du 01/01/2023 au 31/03/2023	Période Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Rémunération du gestionnaire	102 311	88 058	386 613
Total	102 311	88 058	386 613

3.10. Autres charges

Ce poste enregistre les redevances mensuelles versées au CMF calculées sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge de la TCL. En outre, le coût des services bancaires et les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Désignation	Période Du 01/01/2023 au 31/03/2023	Période Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Redevance du CMF	14 616	12 580	55 230
Services bancaires et assimilés	5	4	22 725
TCL	3 353	1 654	7 097
Impôts et taxe	400	0	0
Jetons de présence	4 650	1 980	29 214
Total	23 024	16 218	114 266