

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 31 Décembre 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 Octobre au 31 Décembre 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 58437841 DT, un actif net de 58383 703DT et un bénéfice de la période de 868362 DT.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « **AMEN TRESOR-SICAV** » comprenant le bilan au 31 Décembre 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 31 Décembre 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 31 Décembre 2022, **22,55%** 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 31 Décembre 2022, **28,68%** 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 27 Février 2023

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES :

Cabinet d'Expertise & Conseil

BILAN
Au 31/12/2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| <u>ACTIF</u> | <u>NOTE</u> | <u>Au 31/12/2022</u> | <u>Au 31/12/2021</u> |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| AC1-PORTEFEUILLE-TITRES | | 28 804 947 | 30 274 376 |
| a-Actions et valeurs assimilées | 3-1 | 600 829 | 2 500 080 |
| b-Obligations et valeurs assimilées | 3-1 | 28 204 118 | 27 774 296 |
| c-Titres donnés en pension | | | |
| AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | | 29 615 903 | 19 835 995 |
| a-Placements monétaires | 3-2 | 16 437 956 | 9 582 631 |
| b-Disponibilités | 3-3 | 13 177 947 | 10 253 364 |
| AC4-AUTRES ACTIFS | 3-4 | 16 991 | 28 226 |
| TOTAL ACTIF | | 58 437 841 | 50 138 597 |
| <u>PASSIF</u> | | | |
| PA2-OPERATEURS CREDITEURS | 3-5 | 35 426 | 31 420 |
| PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS | 3-6 | 18 712 | 36 900 |
| TOTAL PASSIF | | 54 138 | 68 320 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | |
| CP1-CAPITAL | 3-7 | 55 166 273 | 47 555 066 |
| CP2-SOMMES DISTRIBUABLES | 3-8 | 3 217 430 | 2 515 211 |
| a-Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 331 | 185 |
| b-Sommes distribuables de la période | | 3 217 099 | 2 515 026 |
| ACTIF NET | | 58 383 703 | 50 070 277 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 58 437 841 | 50 138 597 |

ETAT DE RESULTAT
Au 31/12/2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Rubrique | NOTE | Du 01/10/2022 | Du 01/01/2022 | Du 01/10/2021 | Du 01/01/2021 |
|--|------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | | Au 31/12/2022 | Au 31/12/2022 | Au 31/12/2021 | Au 31/12/2021 |
| PR 1-Revenus de portefeuille-titres | 3-1 | 482 498 | 1 826 912 | 441 168 | 1 641 608 |
| a-Dividendes | | 0 | 22 230 | 0 | 34 299 |
| b-Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 482 498 | 1 804 682 | 441 168 | 1 607 309 |
| PR 2-Revenus des placements monétaires | 3-2 | 504 421 | 1 680 014 | 325 194 | 1 237 526 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 986 919 | 3 506 926 | 766 362 | 2 879 134 |
| CH 1-Intérêts des mises en pension | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CH 2-Charges de gestion des placements | 3-9 | -101 537 | -386 613 | -91 520 | -351 024 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 885 382 | 3 120 313 | 674 842 | 2 528 110 |
| PR 3-Autres produits | | -51 | 62 451 | 0 | 0 |
| CH 3-Autres charges | 3-10 | -28 296 | -114 266 | -17 642 | -64 907 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 857 035 | 3 068 498 | 657 200 | 2 463 203 |
| PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation | | -55 349 | 148 600 | -76 230 | 51 824 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 801 686 | 3 217 098 | 580 970 | 2 515 027 |
| PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 55 349 | -148 600 | 76 230 | -51 824 |
| _Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | 10 767 | 35 677 | -65 418 | -56 006 |
| _Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres | | 560 | -50 692 | 74 974 | 85 230 |
| _Frais de négociation de titres | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 868 362 | 3 053 483 | 666 756 | 2 492 427 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Au 31/12/2022

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | <i>Du 01/10/2022</i> | <i>Du 01/01/2022</i> | <i>Du 01/10/2021</i> | <i>Du 01/01/2021</i> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <i>Au 31/12/2022</i> | <i>Au 31/12/2022</i> | <i>Au 31/12/2021</i> | <i>Au 31/12/2021</i> |
| <u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u> | <u>868 362</u> | <u>3 053 483</u> | <u>666 757</u> | <u>2 492 427</u> |
| a-Résultat d'exploitation | 857 035 | 3 068 498 | 657 200 | 2 463 203 |
| b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 10 767 | 35 677 | -65 417 | -56 006 |
| c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 560 | -50 692 | 74 974 | 85 230 |
| +2d-Frais de négociation de titres | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u> | <u>0</u> | <u>-1 997 731</u> | <u>0</u> | <u>-2 001 249</u> |
| <u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | <u>-1 580 650</u> | <u>7 257 674</u> | <u>-1 921 186</u> | <u>624 657</u> |
| a-Souscriptions | 17 680 856 | 99 033 932 | 4 745 913 | 66 111 245 |
| _ Capital | 16 818 442 | 95 071 861 | 8 252 386 | 66 079 710 |
| _ Régularisation des sommes non distribuables | -4 288 | -30612 | 4 618 | 31 280 |
| _ Régularisation des sommes distribuables | 866 702 | 3 992 683 | -3 511 091 | 255 |
| b-Rachats | -19 261 506 | -91 776 258 | -6 667 099 | -65 486 587 |
| _ Capital | -18 344 513 | -87 443 765 | -10 474 588 | -65 457 420 |
| _ Régularisation des sommes non distribuables | 5 067 | 28 738 | -6 086 | -29 089 |
| _ Régularisation des sommes distribuables | -922 060 | -4 361 231 | 3 813 575 | -78 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -712 288 | 8 313 426 | -1 254 429 | 1 115 836 |
| <u>AN 4-ACTIF NET</u> | | | | |
| a-En début de période | 59 095 992 | 50 070 277 | 51 703 429 | 49 333 164 |
| b-En fin de période | 58 383 703 | 58 383 703 | 50 070 277 | 50 070 277 |
| <u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u> | | | | |
| a-En début de période | 553 430 | 464 094 | 485 795 | 458 017 |
| b-En fin de période | 538 537 | 538 537 | 464 094 | 464 094 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 108,412 | 108,412 | 107,888 | 107,888 |
| DIVIDENDES PAR ACTION | 0 | 5,419 | 0 | 5,309 |
| AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | 1,53% | 5,51% | 1,37% | 5,09% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 Décembre 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 31/12/2022 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 31 Décembre 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 Décembre 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'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 31/12/2022 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

| Désignation | Note | Valeur au 31/12/2022 |
|-------------------------------|------|----------------------|
| Actions et valeurs assimilées | (1) | 600 829 |
| Obligations | (2) | 11 318 534 |
| Bons de trésor assimilables | (3) | 16 885 584 |
| Total | | 28 804 947 |

(1) Actions et valeurs assimilées

| Désignation | ISIN | Quantité | Prix de revient net | Valeur au 31/12/2022 | En % de l'actif net |
|---------------------|--------------|--------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| AMEN PREMIERE SICAV | TN0003400249 | 5 898 | 600 063 | 600 829 | 1,03% |
| Total | | 5 898 | 600 063 | 600 829 | 1,03% |

(2) Obligations

| Désignation | ISIN | Quantité | Prix de revient en DT | Valeur au 31/12/2022 en DT | En % de L'actif net |
|---------------------------|--------------|----------|-----------------------|----------------------------|---------------------|
| AMEN BANK 2009 A | TN0003400348 | 5 000 | 66 625 | 67 365 | 0,12% |
| AMEN BANK 2010 SUB | TN0003400405 | 200 | 3 990 | 4 071 | 0,01% |
| AMEN BANK 2020-03 | TN0003400660 | 14 000 | 1 120 000 | 1 192 946 | 2,04% |
| AMEN BANK SUB 2021-01 | TN0003400686 | 10 000 | 1 000 000 | 1 050 680 | 1,80% |
| AMEN BANK2008 | TN0003400322 | 5 000 | 33 321 | 34 389 | 0,06% |
| AMEN BANK2008 | TN0003400322 | 3 995 | 26 624 | 27 477 | 0,05% |
| AMEN BANK2008 B | TN0003400330 | 15 000 | 450 000 | 465 540 | 0,80% |
| ATL 2017 SUB | TN004700712 | 7 000 | 280 000 | 283 735 | 0,49% |
| ATL 2017-11 | TN0004700704 | 2 000 | 80 000 | 83 994 | 0,14% |
| ATL 2018-1B | TN004700761 | 5 000 | 100 000 | 103 276 | 0,18% |
| ATL 2018-1BB1 | TN0004700761 | 7 500 | 150 000 | 154 914 | 0,27% |
| ATL 2019 -1A | TN0004700803 | 3 000 | 120 000 | 120 794 | 0,21% |
| ATL 2021 -1 | TNFUHZ3R7VR5 | 6 000 | 600 000 | 644 563 | 1,10% |
| ALT 2022 -1 | TN8DSPQCBC06 | 8 000 | 800 000 | 813 323 | 1,39% |
| ATLSUBB17 | TN0000470712 | 5 000 | 200 000 | 202 668 | 0,35% |
| ATLSUBB17A | TN04700712 | 10 000 | 400 000 | 405 336 | 0,69% |
| ATTIJARI LEASING 2018 | TN0006610513 | 7 000 | 140 000 | 145 522 | 0,25% |
| ATTIJARI LEASING 2018B | TN006610513 | 32 000 | 640 000 | 665 242 | 1,14% |
| ATTIJARI LEASING 2022-1 A | TN4J4VCBM140 | 2 600 | 260 000 | 265 755 | 0,46% |
| BH 2009 | TN0001900844 | 10 000 | 153 687 | 153 703 | 0,26% |
| BNA SUB 18-1A | TN0003100765 | 7 000 | 140 000 | 143 842 | 0,25% |
| BTE 2019-1B | TN0001300680 | 7 000 | 700 000 | 762 810 | 1,31% |

| Désignation | ISIN | Quantité | Prix de revient en DT | Valeur au 31/12/2022 en DT | En % de L'actif net |
|-------------------|--------------|----------|-----------------------|----------------------------|---------------------|
| CIL 2018/1 | TN0004201463 | 1 813 | 72 520 | 77 624 | 0,13% |
| HL 2016-2 | TN0007310337 | 6 000 | 120 000 | 120 701 | 0,21% |
| HL 2017-022 | TN007310410 | 2 500 | 100 000 | 103 010 | 0,18% |
| HL 2017-02A | TN0007310410 | 5 000 | 200 000 | 206 020 | 0,35% |
| HL 2017-033 | TN007310428 | 5 000 | 100 000 | 105 960 | 0,18% |
| HL 2017-03A | TN0007310428 | 2 000 | 40 000 | 42 384 | 0,07% |
| HL 2017-1A | TN0007310360 | 2 400 | 96 000 | 101 368 | 0,17% |
| HL 2018-01 | TN0007310469 | 2 000 | 40 000 | 41 682 | 0,07% |
| HL 2018-02 | TN0007310485 | 3 000 | 120 000 | 129 091 | 0,22% |
| SERVICOM16 | | 1 000 | 100 000 | - | 0,00% |
| STB SUB 2021-1 TF | TNWQS0MZ65V8 | 5 000 | 500 000 | 531 940 | 0,91% |
| TL SUB 2016 | TN0002101939 | 2 500 | 100 000 | 105 264 | 0,18% |
| TLF 2021-1 FIXE | TN0002102150 | 7 000 | 560 000 | 591 074 | 1,01% |
| TLF 2022-2 FIXE | TNXIY8MEDJE3 | 5 000 | 500 000 | 507 892 | 0,87% |
| TLG 2016-1 B | TN0002101913 | 2 000 | 40 000 | 41 842 | 0,07% |
| TLG 2020-1 | TN0002102135 | 8 000 | 480 000 | 498 676 | 0,85% |
| UNIFAC 2018B | TN007190168 | 10 000 | 200 000 | 201 288 | 0,34% |
| UNIFAC2018B | TN0007190168 | 2 500 | 50 000 | 50 322 | 0,09% |
| UNIFAC2018B | TN0007190168 | 1 000 | 20 000 | 20 129 | 0,03% |
| UNIFAC2018BB | TN07190168 | 2 500 | 50 000 | 50 322 | 0,09% |
| TOTAL | | | 10 952 766 | 11 318 534 | 19,39% |

(*) 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 Décembre 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.

(3) BTA

| Désignation | ISIN | Quantité | Prix de revient en DT | Valeur au 31/12/2022 en DT | En % de l'actif net |
|--------------------------|--------------|----------|-----------------------|----------------------------|---------------------|
| BTA13042028B | TN000800006 | 500 | 466 000 | 485 311 | 0,83% |
| BTA13042028C | TN08000606 | 500 | 464 500 | 483 811 | 0,83% |
| BTA290327 | TN0008000655 | 1 003 | 946 431 | 986 766 | 1,69% |
| EN 2021 CAT. B /5 | TN0008000838 | 30 000 | 3 000 000 | 3 106 464 | 5,32% |
| EN 2021 CAT. B /5 2EME T | TN0008000895 | 25 000 | 2 500 000 | 2 561 720 | 4,39% |
| EN 2021 CAT. B /5 3EME T | TNTNYZ6GUZ33 | 10 000 | 1 000 000 | 1 008 680 | 1,73% |
| EN 2022 CATB 1ERE T | TNHG2VXQ3BG0 | 20 000 | 2 000 000 | 2 112 752 | 3,62% |
| EN 2022 CATB 2EME T | TNQVHB5WZ2K2 | 25 000 | 2 500 000 | 2 602 460 | 4,46% |
| EN 2022 CATC 3EME T | TN4A4WPDZOC1 | 5 000 | 500 000 | 511 256 | 0,88% |
| EN 2022 CATC 4EME T TV | TNVFSFLG1FH4 | 22 500 | 2 250 000 | 2 269 422 | 3,89% |
| EN 2022 CATC 4EME TF | TNEFCT8MXYZ3 | 7 500 | 750 000 | 756 942 | 1,30% |
| Total | | | 16 376 931 | 16 885 584 | 28,92% |

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation | Période Du 01/10/2022 au 31/12/2022 | Période Du 01/01/2022 au 31/12/2022 | Période Du 01/10/2021 au 31/12/2021 | Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|-------------------------|---|---|---|---|
| Dividendes | 0 | 22 230 | 0 | 34 298 |
| Revenus des obligations | 449 327 | 1 594 886 | 360 672 | 1 288 082 |
| Revenus des BTA | 33 171 | 209 796 | 80 496 | 319 227 |
| Total | 482 498 | 1 826 912 | 441 168 | 1 641 607 |

3.2. Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2022 à 16 437 956DT et s'analyse comme suit :

| Désignation | ISIN | Date souscription | Emett eur | Montant Nominal | Echéance | Intérêts précompt és | Cout d'acquisitio n | Valeur actuelle | Taux Brut | En % de l'actif net |
|--------------|--------------|----------------------|--------------|--------------------|------------|----------------------------|---------------------------|--------------------|--------------|------------------------------|
| PL010223 | | 01/11/2022 | BH | 1 000 000 | 01/02/2023 | | 2 500 000 | 2 535 745 | 8,50% | 4,34% |
| CD050123N | | 26/12/2022 | AB | 700 000 | 05/01/2023 | | 2 495 416 | 2 498 164 | 8,27% | 4,28% |
| CD080223J | | 30/12/2022 | AB | 3 500 000 | 08/02/2023 | | 1 489 074 | 1 489 615 | 8,27% | 2,55% |
| CD090323J | | 09/12/2022 | AB | 2 500 000 | 09/03/2023 | 2 008 390 | 491 610 | 493 720 | 8,57% | 0,85% |
| CD110123J | TNNUI7UBEO69 | 12/12/2022 | AB | 2 000 000 | 11/01/2023 | -486 311 | 2 486 311 | 2 495 416 | 8,27% | 4,27% |
| CD170123J | | 28/12/2022 | AB | 1 000 000 | 17/01/2023 | -494 512 | 1 494 512 | 1 495 606 | 8,27% | 2,56% |
| CD200223J | | 22/11/2022 | AB | 2 000 000 | 20/02/2023 | 1 508 352 | 491 648 | 495 317 | 8,53% | 0,85% |
| CD200223SA | | 22/11/2022 | AB | 500 000 | 20/02/2023 | 8 352 | 491 648 | 495 317 | 8,53% | 0,85% |
| CD200223SM | | 22/11/2022 | AB | 500 000 | 20/02/2023 | 8 352 | 491 648 | 495 317 | 8,53% | 0,85% |
| CD220323N | | 02/12/2022 | AB | 2 000 000 | 22/03/2023 | | 1 959 171 | 1 970 098 | 8,57% | 3,37% |
| CD260123J | | 27/12/2022 | AB | 500 000 | 26/01/2023 | | 497 262 | 497 716 | 8,27% | 0,85% |
| CD280323G | | 08/12/2022 | AB | 1 000 000 | 28/03/2023 | | 979 586 | 983 950 | 8,57% | 1,68% |
| CD280323N | | 08/12/2022 | AB | 500 000 | 28/03/2023 | | 489 793 | 491 975 | 8,57% | 0,84% |
| Total | | | | 17 700 000 | | 2 552 623 | 16 357 679 | 16 437 956 | | 28,16% |

PL010223 : Prise en pension BH, BTA8.5% Février 2023, du 01/11/2022 au 01/02/2023.

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation | Période Du 01/10/2022 au 31/12/2022 | Période Du 01/01/2022 au 31/12/2022 | Période Du 01/10/2021 au 31/12/2021 | Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|--|---|---|---|---|
| Revenus des Placements en compte courant à terme | 199 790 | 668 612 | 115 196 | 475 415 |
| Revenus des Certificats de dépôt | 273 772 | 963 124 | 75 756 | 388 926 |
| Revenus des Pensions livrées | 0 | 0 | 134 242 | 362 410 |
| Revenus du Compte rémunéré | 30 859 | 48 278 | 0 | 10 775 |
| Total | 504 421 | 1 680 014 | 325 194 | 1 237 526 |

3.3. Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 13 177 947 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | En % de l'actif net |
|--|--------------------|-------------------|---------------------|
| Placements en compte courant à terme (i) | 11 751 000 | 11 830 636 | 20,26% |
| Avoirs en banque | | 1 347 311 | 2,31% |
| TOTAL | 11 751 000 | 13 177 947 | 22,57% |

(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 |
|---------------|-----------|----------------------|------------|-----------------|-----------|
| PLACT010323M | AMEN BANK | 01/12/2022 | 01/03/2023 | 300 741 | 0,52% |
| PLACT060223O | AMEN BANK | 08/11/2022 | 06/02/2023 | 656 562 | 1,12% |
| PLACT060323A | AMEN BANK | 06/12/2022 | 06/03/2023 | 120 586 | 0,21% |
| PLACT060323M | AMEN BANK | 06/12/2022 | 06/03/2023 | 422 051 | 0,72% |
| PLACT060323O | AMEN BANK | 06/12/2022 | 06/03/2023 | 271 318 | 0,46% |
| PLACT070323KS | AMEN BANK | 07/12/2022 | 07/03/2023 | 502 348 | 0,86% |
| PLACT110123G | AMEN BANK | 03/10/2022 | 11/01/2023 | 203 267 | 0,35% |
| PLACT140323K | AMEN BANK | 14/12/2022 | 14/03/2023 | 501 690 | 0,86% |
| PLACT150523K | AMEN BANK | 16/11/2022 | 15/05/2023 | 1 008 802 | 1,73% |
| PLACT210223A | AMEN BANK | 23/11/2022 | 21/02/2023 | 423 062 | 0,72% |
| PLACT210223DB | AMEN BANK | 23/11/2022 | 21/02/2023 | 110 802 | 0,19% |
| PLACT210223K | AMEN BANK | 23/11/2022 | 21/02/2023 | 503 646 | 0,86% |
| PLACT210223SA | AMEN BANK | 23/11/2022 | 21/02/2023 | 332 406 | 0,57% |
| PLACT210323J | AMEN BANK | 21/12/2022 | 21/03/2023 | 500 997 | 0,86% |
| PLACT210323K | AMEN BANK | 21/12/2022 | 21/03/2023 | 500 997 | 0,86% |
| PLACT230123K | AMEN BANK | 25/10/2022 | 23/01/2023 | 101 271 | 0,17% |

| Désignation | Emetteur | Date de souscription | Echéance | Valeur actuelle | Taux Brut |
|---------------|-----------|----------------------|------------|-------------------|---------------|
| PLACT240123N | AMEN BANK | 26/10/2022 | 24/01/2023 | 506 263 | 0,87% |
| PLACT240123O | AMEN BANK | 26/10/2022 | 24/01/2023 | 506 263 | 0,87% |
| PLACT240123SC | AMEN BANK | 26/10/2022 | 24/01/2023 | 162 004 | 0,28% |
| PLACT250123O | AMEN BANK | 27/10/2022 | 25/01/2023 | 506 170 | 0,87% |
| PLACT270323E | AMEN BANK | 27/12/2022 | 27/03/2023 | 140 127 | 0,24% |
| PLACT270323G | AMEN BANK | 27/12/2022 | 27/03/2023 | 250 227 | 0,43% |
| PLACT270323M | AMEN BANK | 27/12/2022 | 27/03/2023 | 270 245 | 0,46% |
| PLACT270323SB | AMEN BANK | 27/12/2022 | 27/03/2023 | 340 308 | 0,58% |
| PLACT280323A | AMEN BANK | 28/12/2022 | 28/03/2023 | 300 218 | 0,51% |
| PLACT280323SM | AMEN BANK | 28/12/2022 | 28/03/2023 | 300 218 | 0,51% |
| PLACT290323MO | AMEN BANK | 19/12/2022 | 29/03/2023 | 400 943 | 0,69% |
| PLACT310123J | AMEN BANK | 02/11/2022 | 31/01/2023 | 505 609 | 0,87% |
| PLACT310123SK | AMEN BANK | 02/11/2022 | 31/01/2023 | 173 929 | 0,30% |
| PLACT310523M | AMEN BANK | 22/11/2022 | 31/05/2023 | 503 783 | 0,86% |
| PLACT310523O | AMEN BANK | 22/11/2022 | 31/05/2023 | 503 783 | 0,86% |
| TOTAL | | | | 11 830 636 | 20,26% |

3.4. Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 31/12/2022 comme suit :

| Désignation | Au 31/12/2022 | Au 31/12/2021 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Intérêts courus sur comptes rémunérés | 16 961 | 26 711 |
| Intérêts Intercalaires | 30 | 1 515 |
| Total | 16 991 | 28 226 |

3.5. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 31/12/2022 comme suit :

| Désignation | Au 31/12/2022 | Au 31/12/2020 |
|--------------|---------------|---------------|
| Gestionnaire | 35 426 | 31 420 |
| Total | 35 426 | 31 420 |

3.6. Autres créditeurs divers :

Cette rubrique se détaille au 31/12/2022 comme suit :

| Désignation | Au 31/12/2022 | Au 31/12/2021 |
|---------------------|---------------|---------------|
| Retenue à la source | 0 | 7 720 |
| CMF | 6 552 | 5 980 |
| Jeton de Présence | 20 089 | 22 075 |
| TCL | 0 | 1 125 |
| Autres | -7 929 | 0 |
| Total | 18 712 | 36 900 |

3.7. Capital :

| | |
|--|-------------------|
| Capital social au 31-12-2021 | 47 555 066 |
| Souscriptions | 95 071 861 |
| Rachats | -87 443 765 |
| Frais de négociation de titres | 0 |
| VDE/titres. Etat | -100 000 |
| 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 | -18 940 |
| Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM | -7 752 |
| Plus ou moins-value report sur titres Etat | 0 |
| Plus ou moins-value report sur titres OPCVM | 767 |
| Plus ou moins-value report sur emprunts | 134 910 |
| Régularisation des sommes non distribuables (souscription) | -30 612 |
| Régularisation des sommes non distribuables (rachat) | 28 738 |
| Variation de la part du capital | 7 611 207 |
| Capital au 31-12-2022 | 55 166 273 |

La variation du capital de la période allant du 01/01/2022 au 31/12/2022 s'élève à 7 611 207DT.
La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 31/12/2022 s'élève à 8 313 426DT.
Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 31/12/2022 est de 538 537DT contre 464 094DT au 31/12/2021.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

| | |
|--|--------------|
| Nombre d'actionnaires au 31-12-2021 | 1 413 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 490 |
| Nombre d'actionnaires sortants | 485 |
| Nombre d'actionnaires au 31-12-2022 | 1 408 |

3.8. Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2022 s'élèvent à **3 217 430DT** et se détaillent comme suit :

| Désignation | Au 31/12/2022 | Au 31/12/2021 |
|---|------------------|------------------|
| Sommes distribuables exercices antérieurs | 331 | 185 |
| Résultat d'exploitation | 3 068 499 | 2 463 203 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 148 600 | 51 824 |
| Total | 3 217 430 | 2 515 211 |

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 01/10/2022 au 31/12/2022 | Période Du 01/01/2022 au 31/12/2022 | Période Du 01/10/2021 au 31/12/2021 | Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|------------------------------|---|---|---|---|
| Rémunération du gestionnaire | 101 537 | 386 613 | 91 520 | 351 024 |
| Total | 101 537 | 386 613 | 91 520 | 351 024 |

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 01/10/2022 au 31/12/2022 | Période Du 01/01/2022 au 31/12/2022 | Période Du 01/10/2021 au 31/12/2021 | Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|---------------------------------|---|---|---|---|
| Redevance du CMF | 14 505 | 55 230 | 13 074 | 50 146 |
| Services bancaires et assimilés | 6 994 | 22 725 | 490 | 856 |
| TCL | 1 975 | 7 097 | 2 054 | 5 875 |
| Jetons de présence | 4 822 | 29 214 | 2 024 | 8 030 |
| Total | 28 296 | 114 266 | 17 642 | 64 907 |