

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2020

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 31 Mars 2020

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» au 31 mars 2020 ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction

2. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément au référentiel comptable généralement admis en Tunisie.

Responsabilité de l'auditeur

3. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

4. Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué 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 limité 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

5. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joint ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» au 31 mars 2020, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation post opinion

6. Nous attirons l'attention sur :

- La note 2.2 «Evaluation des placements» 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 dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- 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 1^{er} octobre 2019.

Vérifications spécifiques

7. Nous avons constaté qu'au 31 mars 2020 la société « **AMEN TRESOR SICAV** » n'a pas respecté les dispositions de l'article 29 du code des organismes de placement collectif. Cet article stipule que les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent employer plus de 10% de leurs actifs en titres émis ou garantis par un même émetteur.

Tunis, le 30 avril 2020

Le Commissaire aux Comptes :

G S AUDIT & ADVISORY

Ghazi HANTOUS

BILAN
Au 31/03/2020
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| <u>ACTIF</u> | <u>NOTE</u> | <u>Au</u> <u>31/03/2020</u> | <u>Au</u> <u>31/03/2019</u> | <u>Au</u> <u>31/12/2019</u> |
|---|--------------------|--|--|--|
| AC1-PORTEFEUILLE-TITRES | 3-1 | 31 904 721 | 35 295 534 | 36 730 121 |
| a-Actions et valeurs assimilées | 3-1 | 2 167 874 | 698 051 | 2 226 836 |
| b-Obligations et valeurs assimilées | 3-1 | 29 736 847 | 34 597 483 | 34 503 285 |
| c-Titres donnés en pension | | 0 | 0 | 0 |
| AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | | 14 080 497 | 10 551 922 | 10 650 793 |
| a-Placements monétaires | 3-2 | 4 928 029 | 998 595 | 985 944 |
| b-Disponibilités | 3-3 | 9 152 468 | 9 553 327 | 9 664 849 |
| AC3-CREANCE D'EXPLOITATION | | 0 | 0 | 0 |
| AC4-AUTRES ACTIFS | 3-4 | 6 531 | 7 418 | 7 732 |
| TOTAL ACTIF | | 45 991 749 | 45 854 874 | 47 388 646 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA1-DETTES SUR OPERATIONS DE PENSION LIVREES | | 0 | 0 | 0 |
| PA2-OPERATEURS CREDITEURS | 3-5 | 54 556 | 71 879 | 29 185 |
| PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS | 3-6 | 42 740 | 39 875 | 31 285 |
| TOTAL PASSIF | | 97 296 | 111 754 | 60 470 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP1-CAPITAL | 3-7 | 43 635 073 | 43 040 958 | 45 568 890 |
| CP2-SOMMES DISTRIBUABLES | 3-8 | 2 259 380 | 2 702 162 | 1 759 286 |
| a-Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 1 680 324 | 2 140 852 | -1 351 |
| b-Sommes distribuables de la période | | 579 056 | 561 310 | 1 760 637 |
| ACTIF NET | | 45 894 453 | 45 743 120 | 47 328 176 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 45 991 749 | 45 854 874 | 47 388 646 |

ETAT DE RESULTAT
Au 31/03/2020
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| Rubrique | NOTE | Du | Du | Du |
|---|------|----------------|----------------|------------------|
| | | 01/01/2020 | 01/01/2019 | 01/01/2019 |
| | | Au | Au | Au |
| | | 31/03/2020 | 31/03/2019 | 31/12/2019 |
| PR 1-Revenus de portefeuille-titres | 3-1 | 468 851 | 510 497 | 2 132 692 |
| a-Dividendes | | 0 | 0 | 206 345 |
| b-Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 468 851 | 510 497 | 1 926 347 |
| PR 2-Revenus des placements monétaires | 3-2 | 225 375 | 233 618 | 876 630 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 694 226 | 744 115 | 3 009 322 |
| CH 1-Intérêts des mises en pension | | 0 | 0 | 0 |
| CH 2-Charges de gestion des placements | 3-9 | -81 602 | -88 348 | -340 152 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 612 624 | 655 767 | 2 669 170 |
| PR 3-Autres produits | | 0 | 0 | 0 |
| CH 3-Autres charges | 3-10 | -18 817 | -23 743 | -87 177 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 593 807 | 632 024 | 2 581 993 |
| PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation | | -14 751 | -70 714 | -821 356 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 579 056 | 561 310 | 1 760 637 |
| PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 14 751 | 70 714 | 821 356 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | -94 | -41 732 | -40 824 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | 46 927 | 84 103 | -34 669 |
| Frais de négociation de titres | | 0 | 0 | -23 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 640 640 | 674 395 | 2 506 477 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Au 31/03/2020
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| | Du 01/01/2020 | Du 01/01/2019 | Du 01/01/2019 |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|
| | Au 31/03/2020 | Au 31/03/2019 | Au 31/12/2019 |
| <u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u> | | | |
| <u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u> | 640 640 | 674 395 | 2 506 477 |
| a-Résultat d'exploitation | 593 807 | 632 024 | 2 581 993 |
| b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | -94 | -41 732 | -40 824 |
| c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 46 927 | 84 103 | -34 669 |
| d-Frais de négociation de titres | 0 | 0 | -23 |
| <u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u> | 0 | 0 | -2 406 026 |
| <u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | -2 074 363 | -5 674 727 | -3 515 727 |
| a-Souscriptions | 5 796 488 | 20 881 037 | 85 200 934 |
| Capital | 5 497 335 | 19 930 162 | 83 319 896 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 44 355 | -144 226 | -1 638 964 |
| Régularisation des sommes distribuables | 254 798 | 1 095 101 | 3 520 002 |
| b-Rachats | -7 870 851 | -26 555 764 | -88 716 661 |
| Capital | -7 462 243 | -25 304 988 | -86 753 260 |
| Régularisation des sommes non distribuables | -60 097 | 180 385 | 2 379 480 |
| Régularisation des sommes distribuables | -348 511 | -1 431 161 | -4 342 881 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -1 433 723 | -5 000 332 | -3 415 276 |
| <u>AN 4-ACTIF NET</u> | | | |
| a-En début de période | 47 328 176 | 50 743 452 | 50 743 452 |
| b-En fin de période | 45 894 453 | 45 743 120 | 47 328 176 |
| <u>AN 5-NOMBRE D'ACTIONS</u> | | | |
| a-En début de période | 445 434 | 479 492 | 479 492 |
| b-En fin de période | 426 091 | 426 581 | 445 434 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 107,710 | 107,231 | 106,251 |
| DIVIDENDES PAR ACTION | 0 | 0 | 5,018 |
| AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | 1,37% | 1,33% | 5,14% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2020

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 31/03/2020 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 2020, 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 2020, 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 31/03/2020 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

| | | |
|-------------------------------|---|-------------------|
| Actions et valeurs assimilées | 1 | 2 167 874 |
| Obligations | 2 | 23 485 720 |
| Bons de trésor assimilables | 3 | 6 251 127 |
| Total | | 31 904 721 |

(1) Actions et valeurs assimilées :

| Désignation | Quantité | Prix de revient net | Valeur au 31/03/2020 | En % de l'actif net |
|---------------------|----------|---------------------|----------------------|---------------------|
| FIDELITY SICAV PLUS | 1 353 | 150 051 | 150 051 | 0,33% |
| SICAV AMEN | 33 027 | 1 499 987 | 1 500 119 | 3,27% |
| UGFS BONDS FUND | 46 327 | 490 969 | 517 704 | 1,13% |
| Total | | 2 141 007 | 2 167 874 | 4,72% |

(2) Obligations

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 31/03/2020 | En % de l'actif net |
|--------------|----------|-----------------|----------------------|---------------------|
| ABSUB2016-1 | 5 000 | 200 000 | 204 272 | 0,45% |
| ABSUB2016-11 | 7 000 | 280 000 | 285 981 | 0,62% |
| AIL 2015-1 | 4 000 | 240 000 | 249 843 | 0,54% |
| AB 2009 CA | 5 000 | 166 660 | 170 312 | 0,37% |
| AB 2010 | 18 000 | 720 146 | 748 124 | 1,63% |
| AB 2012B | 5 000 | 150 000 | 155 656 | 0,34% |
| AB 2012BB | 11 000 | 329 967 | 342 410 | 0,75% |
| ABSUB0922T+ | 1 784 | 53 520 | 55 538 | 0,12% |
| AB SUB 2017 | 6 000 | 360 000 | 379 622 | 0,83% |
| AB 2008TA | 5 000 | 133 327 | 139 311 | 0,30% |
| AB 2008TAA | 3 995 | 106 529 | 111 310 | 0,24% |
| AB 2008 TB | 15 000 | 675 000 | 707 640 | 1,54% |
| ATL 2013-1TF | 8 000 | 160 000 | 168 205 | 0,37% |
| ATL 2013-2TF | 1 500 | 30 000 | 30 652 | 0,07% |
| ATL 2014-3C | 2 000 | 80 000 | 80 709 | 0,18% |
| ATL 2017 SUB | 7 000 | 700 000 | 720 305 | 1,57% |
| ATL 2017-11 | 2 000 | 160 000 | 160 466 | 0,35% |
| ATL 2018-1B | 5 000 | 400 000 | 417 480 | 0,91% |

| | | | | |
|------------------------|--------|-----------|-----------|-------|
| ATL 2018-1BB1 | 7 500 | 600 000 | 626 730 | 1,37% |
| ATL 2019 -1A | 3 000 | 300 000 | 308 899 | 0,67% |
| ATLSUBB17 | 5 000 | 500 000 | 514 504 | 1,12% |
| ATLSUBB17A | 10 000 | 1 000 000 | 1 029 008 | 2,24% |
| ATTI LESG 152 A1 | 5 000 | 100 000 | 101 648 | 0,22% |
| ATTIJARI BANK 2015 | 7 000 | 140 000 | 143 489 | 0,31% |
| ATTIJARI BANK 2017A | 10 000 | 600 000 | 629 696 | 1,37% |
| ATTILES20142 | 5 000 | 200 000 | 203 288 | 0,44% |
| ATTILES201421B | 5 000 | 200 000 | 209 672 | 0,46% |
| ATTILES2015A | 3 000 | 60 000 | 63 439 | 0,14% |
| ATTIJARI LEASING 2018 | 7 000 | 560 000 | 595 762 | 1,30% |
| ATTIJARI LEASING 2018B | 32 000 | 2 560 000 | 2 693 076 | 5,87% |
| BH 2009 | 10 000 | 384 613 | 388 710 | 0,85% |
| BH 2013/1 | 2 500 | 35 530 | 36 998 | 0,08% |
| BNA SUB 18-1A | 7 000 | 560 000 | 587 205 | 1,28% |
| BTE 2019-1B | 7 000 | 700 000 | 714 431 | 1,56% |
| CIL 2015/1 | 8 000 | 160 000 | 167 782 | 0,37% |
| CIL 2016/1 | 5 000 | 200 000 | 210 524 | 0,46% |
| CIL 2016/2 | 5 000 | 192 000 | 201 508 | 0,44% |
| CIL 20162A | 2 000 | 96 000 | 96 603 | 0,21% |
| CIL 2017-1 | 2 000 | 120 000 | 125 562 | 0,27% |
| CIL 2018/1 | 1 813 | 145 040 | 147 407 | 0,32% |
| EN2014/B | 2 490 | 99 600 | 103 429 | 0,23% |
| HL 2013/2B | 6 000 | 120 000 | 120 638 | 0,26% |
| HL2015-01A | 8 000 | 160 000 | 169 075 | 0,37% |
| HL2015-B | 5 000 | 300 000 | 307 166 | 0,67% |
| HL 2015/B | 10 000 | 600 000 | 613 296 | 1,34% |
| HL2016-1 | 5 000 | 200 000 | 209 296 | 0,46% |
| HL 2016-2 | 6 000 | 480 000 | 490 296 | 1,07% |
| HL 2017-022 | 2 500 | 250 000 | 261 410 | 0,57% |
| HL 2017-02 | 5 000 | 500 000 | 522 820 | 1,14% |
| HL 2017-03 | 5 000 | 300 000 | 303 464 | 0,66% |
| HL 2017-03A | 2 000 | 120 000 | 121 386 | 0,26% |
| HL 2017-1A | 2 400 | 192 000 | 193 680 | 0,42% |
| HL 2018-01 | 2 000 | 160 000 | 168 094 | 0,37% |
| HL 2018-02 | 3 000 | 240 000 | 242 193 | 0,53% |
| SERVICOM16(*) | 1 000 | 100 000 | 50 000 | 0,11% |
| TL 2014-1 | 5 000 | 200 000 | 210 892 | 0,46% |
| TL 2015-1B | 15 000 | 900 000 | 943 045 | 2,05% |
| TL 2015-1B1 | 5 000 | 300 000 | 316 588 | 0,69% |
| TL SUB 2016 | 2 500 | 200 000 | 200 034 | 0,44% |
| ATTIJ LEASING 2017 | 2 000 | 160 000 | 169 811 | 0,37% |
| UBCI 2013 | 2 500 | 50 000 | 52 274 | 0,11% |
| UIB 2015 | 10 000 | 600 000 | 628 328 | 1,37% |
| UIB 2015/B | 3 000 | 180 000 | 188 498 | 0,41% |
| UIB SUB2016 | 12 000 | 480 000 | 486 682 | 1,06% |
| UIB SUB2016D | 2 000 | 80 000 | 81 114 | 0,18% |

| | | | | |
|--------------|--------|-------------------|-------------------|---------------|
| UIBSUB2016C | 2 000 | 80 000 | 81 114 | 0,18% |
| UNIFAC 2018B | 10 000 | 800 000 | 834 472 | 1,82% |
| UNIFAC2018B | 2 500 | 200 000 | 205 354 | 0,45% |
| UNIFAC2018B | 1 000 | 80 000 | 82 142 | 0,18% |
| UNIFAC2018BB | 2 500 | 200 000 | 205 352 | 0,45% |
| TOTAL | | 22 689 932 | 23 485 720 | 51,17% |

(*) 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 600KDT 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 31 mars 2020 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 de 50 000 DT sur le principal.

(3) **BTA :**

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 31/03/2020 | En % de l'actif net |
|---------------|----------|------------------|----------------------|---------------------|
| BTA 10082022 | 1 000 | 956 200 | 1 020 055 | 2,22% |
| BTA 10042024 | 500 | 482 000 | 501 160 | 1,09% |
| BTA 10042024B | 200 | 192 600 | 200 464 | 0,44% |
| BTA 10042024A | 500 | 482 000 | 501 160 | 1,09% |
| BTA 09052022 | 2 000 | 2 060 000 | 2 098 938 | 4,57% |
| BTA13042028B | 500 | 466 000 | 491 992 | 1,07% |
| BTA13042028C | 500 | 464 500 | 490 492 | 1,07% |
| BTA290327 | 1 003 | 946 431 | 946 866 | 2,06% |
| Total | | 6 049 731 | 6 251 127 | 13,62% |

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation | Période Du 01/01/2020 au 31/03/2020 | Période Du 01/01/2019 au 31/03/2019 | Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Dividendes | 0 | 0 | 206 345 |
| Revenus des obligations | 371 791 | 431 752 | 1 602 056 |
| Revenus des BTA | 97 060 | 78 745 | 324 291 |
| Total | 468 851 | 510 497 | 2 132 692 |

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2020 à 4 928 029 DT et s'analyse comme suit :

| Désignation | Date de souscription | Emetteur | Montant | Echéance | Intérêts précomptés | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | TX BRUT | En % de l'actif net |
|--------------|----------------------|-----------|------------------|------------|---------------------|--------------------|------------------|---------|---------------------|
| CD060620 | 08/03/2020 | AMEN BANK | 500 000 | 06/06/2020 | 9 385 | 490 615 | 493 075 | 9,61 | 1,07% |
| CD070620 | 09/03/2020 | AMEN BANK | 2 000 000 | 07/06/2020 | 40 318 | 1 959 682 | 1 969 791 | 10,34 | 4,29% |
| CD070620A | 09/03/2020 | AMEN BANK | 500 000 | 07/06/2020 | 10 079 | 489 921 | 492 448 | 10,34 | 1,07% |
| CD140620 | 16/03/2020 | AMEN BANK | 500 000 | 14/06/2020 | 10 079 | 489 921 | 491 675 | 10,34 | 1,07% |
| CD250520 | 25/02/2020 | AMEN BANK | 1 000 000 | 25/05/2020 | 20 102 | 979 898 | 987 816 | 10,31 | 2,15% |
| CD310520 | 02/03/2020 | AMEN BANK | 500 000 | 31/05/2020 | 10 080 | 489 920 | 493 224 | 10,34 | 1,07% |
| TOTAL | | | 5 000 000 | | 100 043 | 4 899 957 | 4 928 029 | | 10,74% |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation | Période Du 01/01/2020 au 31/03/2020 | Période Du 01/01/2019 au 31/03/2019 | Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Revenus des Placements en compte courant à terme | 155 943 | 197 405 | 704 019 |
| Revenus des Certificats de dépôt | 41 368 | 31 292 | 122 114 |
| Revenus des Pensions livrées | 23 364 | 0 | 29 575 |
| Revenus du Compte rémunéré | 4 700 | 4 921 | 20 922 |
| Total | 225 375 | 233 618 | 876 630 |

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à 9 152 468 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | En % de l'actif net |
|--|--------------------|------------------|---------------------|
| Placements en compte courant à terme (i) | 4 109 000 | 4 143 107 | 9,03% |
| Avoirs en banque | | 5 009 361 | 10,91% |
| TOTAL | 4 109 000 | 9 152 468 | 19,94% |

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

| Désignation | Emetteur | Date de souscription | Échéance | Valeur actuelle | Taux Brut |
|--------------|-----------|----------------------|------------|-----------------|-----------|
| PLACT020620A | AMEN BANK | 04/03/2020 | 02/06/2020 | 392 475 | 10,34 |
| PLACT020620 | AMEN BANK | 04/03/2020 | 02/06/2020 | 352 221 | 10,34 |
| PLACT040520 | AMEN BANK | 03/02/2020 | 04/05/2020 | 151 961 | 10,31 |
| PLACT080620 | AMEN BANK | 09/03/2020 | 08/06/2020 | 90 469 | 10,34 |
| PLACT080620A | AMEN BANK | 10/03/2020 | 08/06/2020 | 422 094 | 10,34 |

| | | | | | |
|--------------|-----------|------------|------------|------------------|-------|
| PLACT080620B | AMEN BANK | 09/03/2020 | 08/06/2020 | 231 199 | 10,34 |
| PLACT080620C | AMEN BANK | 09/03/2020 | 08/06/2020 | 80 417 | 10,34 |
| PLACT080620D | AMEN BANK | 09/03/2020 | 08/06/2020 | 228 183 | 10,34 |
| PLACT080620E | AMEN BANK | 08/03/2020 | 08/06/2020 | 40 202 | 9,61 |
| PLACT090420 | AMEN BANK | 09/01/2020 | 09/04/2020 | 112 058 | 10,31 |
| PLACT130420 | AMEN BANK | 13/01/2020 | 13/04/2020 | 111 959 | 10,31 |
| PLACT150620A | AMEN BANK | 16/03/2020 | 15/06/2020 | 200 725 | 10,34 |
| PLACT150620B | AMEN BANK | 16/03/2020 | 15/06/2020 | 150 544 | 10,34 |
| PLACT150620C | AMEN BANK | 16/03/2020 | 15/06/2020 | 281 015 | 10,34 |
| PLACT170420 | AMEN BANK | 17/01/2020 | 17/04/2020 | 152 535 | 10,31 |
| PLACT200420 | AMEN BANK | 20/01/2020 | 20/04/2020 | 152 434 | 10,31 |
| PLACT200420A | AMEN BANK | 20/01/2020 | 20/04/2020 | 172 758 | 10,31 |
| PLACT210420 | AMEN BANK | 21/01/2020 | 21/04/2020 | 121 920 | 10,31 |
| PLACT210520 | AMEN BANK | 20/02/2020 | 21/05/2020 | 151 386 | 10,31 |
| PLACT220520 | AMEN BANK | 21/02/2020 | 22/05/2020 | 92 829 | 10,31 |
| PLACT250520 | AMEN BANK | 24/02/2020 | 25/05/2020 | 322 668 | 10,31 |
| PLACT250520A | AMEN BANK | 25/02/2020 | 25/05/2020 | 131 055 | 10,31 |
| | | | | 4 143 107 | |

3.4 Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 31/03/2020 comme suit :

| Désignation | Au 31/03/2020 | Au 31/03/2019 | Au 31/12/2019 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Intérêts courus sur comptes rémunérés | 6 531 | 7 418 | 7 732 |
| Total | 6 531 | 7 418 | 7 732 |

3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 31/03/2020 comme suit :

| Désignation | Au 31/03/2020 | Au 31/03/2019 | Au 31/12/2019 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Gestionnaire | 54 556 | 71 879 | 29 185 |
| Total | 54 556 | 71 879 | 29 185 |

3.6 Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 31/03/2020 comme suit :

| Désignation | Au 31/03/2020 | Au 31/03/2019 | Au 31/12/2019 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Retenue à la source | 3 886 | 3 209 | 5 924 |
| CMF | 17 286 | 8 970 | 5 661 |
| Jeton de Présence | 20 967 | 27 105 | 19 200 |
| TCL | 601 | 591 | 500 |
| Total | 42 740 | 39 875 | 31 285 |

3.7 Capital

| | |
|--|-------------------|
| Capital au 31-12-2019 | 45 568 890 |
| Souscriptions | 5 497 335 |
| Rachats | -7 462 243 |
| Frais de négociation de titres | 0 |
| VDE/titres. Etat | -34 910 |
| VDE / titres OPCVM | 26 867 |
| VDE / emprunt de société | -50 000 |
| Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société | 8 000 |
| Plus ou moins-value réalisée titres Etat | 17400 |
| Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM | 21 526 |
| Plus ou moins-value report sur titres Etat | 55 895 |
| Plus ou moins-value report sur titres OPCVM | -27 947 |
| Plus ou moins-value report sur emprunt | 30 000 |
| Régularisation des sommes non distribuables (souscription) | 44 355 |
| Régularisation des sommes non distribuables (rachat) | -60 097 |
| Variation de la part du capital | -1 933 817 |
| Capital au 31-03-2020 | 43 635 073 |

La variation du capital de la période allant du 01/01/2020 au 31/03/2020 s'élève à – 1 933 817 DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2020 au 31/03/2020 s'élève à -1 433 723 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 31/03/2020 est de 426 091 contre 445 434 au 31/12/2019.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

| | |
|--|--------------|
| Nombre d'actionnaires au 31-12-2019 | 1 222 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 108 |
| Nombre d'actionnaires sortants | -163 |
| Nombre d'actionnaires au 31-03-2020 | 1 167 |

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2020 s'élèvent à 2 259 380 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation | Au 31/03/2020 | Au 31/03/2019 | Au 31/12/2019 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 1 680 324 | 2 140 852 | -1 351 |
| Résultat d'exploitation | 593 807 | 632 024 | 2 581 993 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -14 751 | -70 714 | -821 356 |
| Total | 2 259 380 | 2 702 162 | 1 759 286 |

3.9 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du 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 |
|------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | Du 01/01/2020 au 31/03//2020 | Du 01/01/2019 au 31/12//2019 | Du 01/01/2019 au 31/12//2019 |
| Rémunération du gestionnaire | 81 602 | 88 348 | 340 152 |
| Total | 81 602 | 88 348 | 340 152 |

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 |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | Du 01/01/2020 au 31/03//2020 | Du 01/01/2019 au 31/03//2019 | Du 01/01/2019 au 31/12//2019 |
| Redevance du CMF | 11 625 | 12 621 | 48 593 |
| Services bancaires et assimilés | 926 | 4 617 | 13 014 |
| TCL | 2 022 | 4 525 | 6 370 |
| Jetons de présence | 4 244 | 1 980 | 19 200 |
| Total | 18 817 | 23 743 | 87 177 |