

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2024

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2024

I. 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 1^{er} juillet au 30 septembre 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **80.666.097 DT**, un actif net de **80.594.686 DT** et un bénéfice de la période de **1.340.672 DT**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « **AMEN TRESOR SICAV** » comprenant le bilan au 30 septembre 2024, 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.

II. Etendu 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.

III. 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 2024, 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.

IV. Paragraphe post-conclusion

- Le portefeuille titres représente, au 30 septembre 2024, **37,34%** du total actif, se situant ainsi au-dessous du seuil de **50%** fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les disponibilités représentent, au 30 septembre 2024, **20,39%** du total actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de **20%** fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Nous attirons l'attention sur la note « **3.2 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 à la suite des 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 « **AC 1. Portefeuille-titres** » des états financiers, qui décrit le traitement opéré au titre des obligations « **SERVICOM 2016** » et des intérêts s'y rattachant à la suite de la radiation de la société et de l'emprunt obligataire par le conseil d'administration de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis en date du 25 avril 2024.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 31 octobre 2024

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Cabinet d'Expertise & Conseil

Kais BOUHAJJA

BILAN
(Exprimé en dinar)

ACTIF	Notes	Au		
		30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
<u>Portefeuille-titres</u>	AC 1	<u>30 124 492</u>	<u>26 751 278</u>	<u>27 433 581</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 000 506	-	-
Obligations et valeurs assimilées		29 123 986	26 751 278	27 433 581
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	AC 2	<u>50 534 570</u>	<u>44 460 819</u>	<u>45 455 966</u>
Placements monétaires		34 085 111	30 689 251	29 914 896
Disponibilités		16 449 459	13 771 569	15 541 070
<u>Créances d'exploitation</u>		-	-	-
<u>Autres actifs</u>	AC 4	<u>7 034</u>	<u>36 753</u>	<u>36 182</u>
<u>TOTAL ACTIF</u>		<u>80 666 097</u>	<u>71 248 851</u>	<u>72 925 729</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	PA 1	47 796	40 406	43 676
Autres créditeurs divers	PA 2	23 615	24 816	28 812
<u>TOTAL PASSIF</u>		<u>71 411</u>	<u>65 221</u>	<u>72 488</u>
ACTIF NET				
<u>Capital</u>	CP 1	<u>76 443 497</u>	<u>67 938 948</u>	<u>68 464 917</u>
<u>Sommes distribuables</u>	CP 2	<u>4 151 189</u>	<u>3 244 681</u>	<u>4 388 324</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		299	259	261
Sommes distribuables de la période		4 150 891	3 244 422	4 388 063
<u>ACTIF NET</u>		<u>80 594 686</u>	<u>71 183 629</u>	<u>72 853 241</u>
<u>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</u>		<u>80 666 097</u>	<u>71 248 851</u>	<u>72 925 729</u>

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinar)

	<i>Notes</i>	<i>Période</i>				<i>Au</i>
		<i>Du</i>	<i>Du</i>	<i>Du</i>	<i>Du</i>	<i>31/12/2023</i>
		<i>01/07/2024</i>	<i>01/01/2024</i>	<i>01/07/2023</i>	<i>01/01/2023</i>	
		<i>Au</i>	<i>Au</i>	<i>Au</i>	<i>Au</i>	
		<i>30/09/2024</i>	<i>30/09/2024</i>	<i>30/09/2023</i>	<i>30/09/2023</i>	
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	PR 1	504 410	1 474 862	476 192	1 446 906	1 926 501
Dividendes		-	-	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées		504 410	1 474 862	476 192	1 446 906	1 926 501
<u>Revenus des placements monétaires</u>	PR 2	998 994	2 692 949	712 095	1 766 558	2 558 640
Revenus des placements monétaires		998 994	2 692 949	712 095	1 766 558	2 558 640
<u>Total des revenus des placements</u>		<u>1 503 404</u>	<u>4 167 811</u>	<u>1 188 287</u>	<u>3 213 464</u>	<u>4 485 142</u>
<u>Charges de gestion des placements</u>	CH 1	(132 278)	(376 309)	(117 201)	(325 151)	(452 499)
<u>Revenu net des placements</u>		<u>1 371 126</u>	<u>3 791 502</u>	<u>1 071 086</u>	<u>2 888 313</u>	<u>4 032 643</u>
Autres produits		-	-	-	-	-
Autres charges	CH 2	(30 941)	(112 414)	(26 509)	(72 888)	(100 234)
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>1 340 185</u>	<u>3 679 088</u>	<u>1 044 578</u>	<u>2 815 425</u>	<u>3 932 409</u>
Régularisation du résultat d'exploitation	PR 4	221 287	471 803	350 727	428 997	455 654
<u>Sommes distribuables de la période</u>		<u>1 561 472</u>	<u>4 150 891</u>	<u>1 395 305</u>	<u>3 244 422</u>	<u>4 388 063</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(221 287)	(471 803)	(350 727)	(428 997)	(455 654)
Variation des +/- values potentielles sur titres		487	487	-	(767)	(767)
+/- values réalisées sur cession des titres		-	318	4 754	6 630	14 863
Frais de négociation		-	-	-	-	-
<u>Résultat net de la période</u>		<u>1 340 672</u>	<u>3 679 894</u>	<u>1 049 332</u>	<u>2 821 289</u>	<u>3 946 506</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Exprimé en dinar)

<u>Notes</u>	<u>Période</u>				<u>Au</u>
	<u>Du 01/07/2024</u>	<u>Du 01/01/2024</u>	<u>Du 01/07/2023</u>	<u>Du 01/01/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
	<u>Au 30/09/2024</u>	<u>Au 30/09/2024</u>	<u>Au 30/09/2023</u>	<u>Au 30/09/2023</u>	
<u>Variation de l'actif net résultat des opérations d'exploitation</u>	<u>1 340 672</u>	<u>3 679 894</u>	<u>1 049 332</u>	<u>2 821 289</u>	<u>3 946 506</u>
Résultat d'exploitation	1 340 185	3 679 088	1 044 578	2 815 425	3 932 409
Variation des +/- values potentielles sur titres	487	487	-	(767)	(767)
+/- values réalisées sur cession de titres	-	318	4 754	6 630	14 863
Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
<u>Distributions de dividendes</u>	-	<u>(2 855 883)</u>	-	<u>(2 110 190)</u>	<u>(2 110 190)</u>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>3 958 295</u>	<u>6 917 435</u>	<u>9 394 807</u>	<u>12 088 828</u>	<u>12 633 222</u>
<i>Souscriptions</i>	25 764 092	93 615 970	24 977 370	87 896 677	116 095 128
Capital	24 611 256	89 566 400	24 026 598	84 457 565	111 155 720
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	2 940	10 748	5 074	14 715	21 062
Régularisation des sommes distribuables	1 149 897	4 038 822	945 697	3 424 397	4 918 346
<i>Rachats</i>	(21 805 797)	(86 698 535)	(15 582 563)	(75 807 850)	(103 461 906)
Capital	(20 874 700)	(81 589 643)	(14 984 382)	(71 693 198)	(97 873 739)
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	(2 502)	(9 731)	(3 245)	(12 270)	(18 496)
Régularisation des sommes distribuables	(928 595)	(5 099 161)	(594 936)	(4 102 382)	(5 569 671)
Variation de l'actif net	<u>5 298 967</u>	<u>7 741 445</u>	<u>10 444 139</u>	<u>12 799 926</u>	<u>14 469 538</u>
<u>Actif net</u>					
En début de période	75 295 719	72 853 241	60 739 491	58 383 703	58 383 703
En fin de période	80 594 686	80 594 686	71 183 629	71 183 629	72 853 241
<u>Nombre d'actions</u>					
En début de période	709 585	668 197	574 873	538 537	538 537
En fin de période	746 057	746 057	663 144	663 144	668 197
Valeur liquidative	<u>108,028</u>	<u>108,028</u>	<u>107,343</u>	<u>107,343</u>	<u>109,030</u>
Dividendes par actions	<u>6,567</u>	<u>6,567</u>	<u>5,974</u>	<u>5,974</u>	<u>5,974</u>
Taux de rendement annualisé	<u>7,18%</u>	<u>6,82%</u>	<u>6,33%</u>	<u>6,00%</u>	<u>6,08%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 SEPTEMBRE 2024

I- NOTES DE PRESENTATION

1. Présentation de la société

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

II- REFERENTIEL COMPTABLE

2. Cadre de référence retenu pour l'établissement des états financiers

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2024 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. Principes et bases de mesures comptables appliqués :

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 :

3.1 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.

3.2 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 2024, 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 2024, 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 décembre 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) ;
- À 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 l'exercice.

3.3 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 l'exercice. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3.4 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 "AC 1. 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 "AC 2. 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 "PR 2. Revenus des placements monétaires" et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

III- NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC 1. Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2024 à 30.124.492 DT contre 26.751.278 DT au 30 septembre 2023 et se détaille ainsi :

		<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	(A)	1 000 506	-	-
- Obligations	(B)	7 604 537	9 349 253	8 024 268
- Titres de créance émis par le Trésor	(C)	21 519 449	17 402 025	19 409 313
Total		30 124 492	26 751 278	27 433 581

(A) Les actions, valeurs assimilées et droits rattachés se détaillent comme suit :

<u>Code ISIN</u>	<u>Désignation</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Prix de revient</u>	<u>Valeur au 30/09/2024</u>	<u>% Actif net</u>
TN0003400249	AMEN PREMIERE	9 944	1 000 018	1 000 506	1,24%
Total			1 000 018	1 000 506	1,24%

(B) Les obligations et valeurs assimilées se détaillent comme suit :

<u>Code ISIN</u>	<u>Désignation</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Prix de revient</u>	<u>Valeur au 30/09/2024</u>	<u>% Actif net</u>
TN0003400348	AMEN BANK 2009 A	5 000	10	10	0,00%
TN0003400405	AMEN BANK 2010 SUB	200	1 322	1 330	0,00%
TN0003400660	AMEN BANK 2020-03	14 000	560 000	586 130	0,73%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01	10 000	800 000	828 840	1,03%
TN0003400322	AMEN BANK2008	5 000	11	11	0,00%
TN0003400322	AMEN BANK2008	3 995	9	9	0,00%
TN0003400330	AMEN BANK2008 B	15 000	300 000	306 120	0,38%
TN004700712	ATL 2017 SUB	7 000	140 000	148 484	0,18%
TN0004700803	ATL 2019 -1A	3 000	60 000	64 565	0,08%

TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	6 000	360 000	379 790	0,47%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	8 000	640 000	688 960	0,85%
TNMA55MMDD46	ATL 2023 -1	2 500	200 000	210 098	0,26%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023 -2	3 000	300 000	324 626	0,40%
TN0000470712	ATLSUBB17	5 000	100 000	106 060	0,13%
TN04700712	ATLSUBB17A	10 000	200 000	212 120	0,26%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	2 600	156 000	156 275	0,19%
TN0001900844	BH 2009	10 000	76 687	79 135	0,10%
TN0001300680	BTE 2019-1B	7 000	420 000	447 978	0,56%
	SERVICOM16 (*)	1 000	100 000	-	0,00%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	5 000	300 000	313 920	0,39%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	7 000	280 000	290 058	0,36%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 FIXE	5 000	400 000	430 252	0,53%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	3 000	240 000	248 712	0,31%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	1 600	128 000	132 646	0,16%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 FIXE	10 000	1 000 000	1 031 832	1,28%
TNIPEOBZOLR6	TLF 2024-2 FIXE	4 500	450 000	451 451	0,56%
TN0002102135	TLG 2020-1	8 000	160 000	165 126	0,20%
Total			7 372 039	7 604 537	9,44%

(*) En raison des difficultés rencontrées par la filiale SERVITRA (Travaux publics) et du non-paiement de l'échéance de février 2019, une Assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations "SERVICOM 2016" réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020.

Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT. En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés "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 2024 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.

(C) Les titres de créance émis par le Trésor se détaillent comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix de revient	Valeur au	% Actif net
				30/09/2024	
TN0008000838	EN 2021 CAT. B /5	30 000	3 000 000	3 053 232	3,79%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	25 000	2 500 000	2 517 360	3,12%
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 000 000	1 061 360	1,32%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	20 000	2 000 000	2 076 864	2,58%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	25 000	2 500 000	2 555 340	3,17%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000	500 000	501 580	0,62%
TNVFSFLG1FH4	EN 2022 CATC 4EME T TV	22 500	2 250 000	2 409 984	2,99%
TNEFCT8MXYZ3	EN 2022 CATC 4EME TF	7 500	750 000	800 046	0,99%
TNVE955M6R90	EN 2023 CATB 3T TFIXE	2 500	250 000	250 806	0,31%
TNRS9CVT3SJ7	EN 2023 CATB 3T TV	2 500	250 000	250 800	0,31%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	20 000	2 000 000	2 128 096	2,64%
TNRLFZ5FIX29	EN 2024 CATC 1T TFIXE	4 000	400 000	419 923	0,52%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	3 500	350 000	360 609	0,45%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	12 000	1 200 000	1 204 714	1,49%
TN000800006	BTA13042028B	500	466 000	478 409	0,59%
TN08000606	BTA13042028C	500	464 500	476 909	0,59%
TN0008000655	BTA290327	1 003	946 431	973 418	1,21%
Total			20 826 931	21 519 449	26,70%

PR 1. Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 504.410 DT pour la période du 01/07/2024 au 30/09/2024 contre 476.192 DT pour la période du 01/07/2023 au 30/09/2023 et se détaillent ainsi :

	Période				Au
	Du 01/07/2024	Du 01/01/2024	Du 01/07/2023	Du 01/01/2023	31/12/2023
	Au 30/09/2024	Au 30/09/2024	Au 30/09/2023	Au 30/09/2023	
- Revenus des obligations	477 551	1 394 760	449 370	1 367 280	1 820 053
- Revenus des BTA	26 859	80 102	26 822	79 626	106 448
Total	504 410	1 474 862	476 192	1 446 906	1 926 501

AC 2. Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2024 à 50.534.570 DT contre 44.460.819 DT au 30 septembre 2023 et se détaille ainsi :

		<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
- Placements monétaires	(A)	34 085 111	30 689 251	29 914 896
- Disponibilités	(B)	16 449 459	13 771 569	15 541 070
Total		50 534 570	44 460 819	45 455 966

(A) Les placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation n	(*)	ISIN	Date de souscription n	Emetteur	Montant nominal	Échéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux brut	% Actif net
PL 04112024	(a)		13/09/2024	BT	507 537	04/11/2024	-	500 959	503 217	9,09%	0,62%
PL011124	(b)		23/07/2024	BT	6 155 502	01/11/2024	-	6 000 291	6 107 016	9,22%	7,58%
PL071024	(c)		05/08/2024	TSB	1 523 912	07/10/2024	-	1 499 688	1 521 571	9,23%	1,89%
CD1010202 4		TN8BQZZLXW S8	30/09/2024	AB	1 500 000	10/10/2024	298	1 497 011	1 497 309	8,99%	1,86%
CD101024		TNV43XFADBZ 0	30/09/2024	BTL	2 500 000	10/10/2024	503	2 494 963	2 495 465	9,09%	3,10%
CD101024		TN8BQZZLXW S8	30/09/2024	AB	3 500 000	10/10/2024	696	3 493 025	3 493 721	8,99%	4,33%
CD101024		TN8BQZZLXW S8	30/09/2024	AB	1 000 000	10/10/2024	199	998 007	998 206	8,99%	1,24%
CD101024		TN8BQZZLXW S8	30/09/2024	AB	1 000 000	10/10/2024	199	998 007	998 206	8,99%	1,24%
CD101024		TN8BQZZLXW S8	30/09/2024	AB	500 000	10/10/2024	99	499 004	499 103	8,99%	0,62%
CD101024		TNKJ39RHC19 9	30/09/2024	BIAT	8 000 000	10/10/2024	1 591	7 984 058	7 985 648	8,99%	9,91%
CD101024		TNOM6HNM5F W7	30/09/2024	BT	8 000 000	10/10/2024	1 591	7 984 058	7 985 648	8,99%	9,91%
Totaux					34 186 951		5 175	33 949 071	34 085 111		42,29%

(a) PL04112024 : Prise en pension BT, BTA 7,5% décembre 2028, du 13/09/24 Au 04/11/24

(b) PL011124 : Prise en pension BT, BTA 7,5% décembre 2028, du 23/07/24 Au 01/11/24

(c) PL071024 : Prise en pension TSB, BTA 8% Novembre 2030, du 05/08/24 Au 07/10/24

(B) Les disponibilités se détaillent comme suit :

Libellé	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif net
- Placements en compte courant à terme (a)	3 170 000	3 192 248	3,96%
- Avoirs en banque		13 257 211	16,45%
<u>Total</u>		16 449 459	20,41%

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

Désignation	Emetteur	Date de souscription	Date d'échéance	Valeur actuelle	Taux brut
PLACT071024	Amen Bank	09/07/2024	07/10/2024	152 477	8,97%
PLACT080125	Amen Bank	30/09/2024	08/01/2025	350 087	8,99%
PLACT081024	Amen Bank	10/07/2024	08/10/2024	355 711	8,97%
PLACT091220	Amen Bank	10/09/2024	09/12/2024	180 745	8,99%
PLACT091224	Amen Bank	10/09/2024	09/12/2024	120 497	8,99%
PLACT091224	Amen Bank	10/09/2024	09/12/2024	301 241	8,99%
PLACT091224	Amen Bank	10/09/2024	09/12/2024	180 745	8,99%
PLACT111224	Amen Bank	12/09/2024	11/12/2024	140 524	8,99%
PLACT111224	Amen Bank	12/09/2024	11/12/2024	155 580	8,99%
PLACT111224	Amen Bank	12/09/2024	11/12/2024	245 917	8,99%
PLACT181224	Amen Bank	09/09/2024	18/12/2024	301 648	8,99%
PLACT181224	Amen Bank	09/09/2024	18/12/2024	301 648	8,99%
PLACT221024	Amen Bank	24/07/2024	22/10/2024	405 426	8,99%
<u>Total</u>				3 192 248	

PR 2. Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent 998.994 DT pour la période du 01/07/2024 au 30/09/2024 contre 712.095 DT pour la période du 01/07/2023 au 30/09/2023 et se détaillent ainsi :

	Période				Au
	Du 01/07/2024	Du 01/01/2024	Du 01/07/2023	Du 01/01/2023	31/12/2023
- Revenus des placements en compte courant à terme	58 469	277 123	177 615	536 903	734 837
- Revenus des certificats de dépôt	40 489	292 496	436 689	1 005 411	1 488 629
- Revenus des pensions livrées	900 035	2 107 886	88 202	197 567	299 665
- Revenus du compte rémunéré	-	15 444	9 589	26 677	35 509
<u>Total</u>	<u>998 994</u>	<u>2 692 949</u>	<u>712 095</u>	<u>1 766 558</u>	<u>2 558 640</u>

AC 4. Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2024 à 7.034 DT contre 36.753 DT au 30 septembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
- Intérêts courus sur comptes rémunérés	6 853	27 599	27 028
- Intérêts Intercalaires	30	30	30
- Autres	152	9 124	9 124
<u>Total</u>	<u>7 034</u>	<u>36 753</u>	<u>36 182</u>

PA 1. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2024 à 47.796 DT contre 40.406 DT au 30 septembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
- Gestionnaire	47 796	40 406	43 676
<u>Total</u>	<u>47 796</u>	<u>40 406</u>	<u>43 676</u>

PA 2. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2024 à 23.615 DT contre 24.816 DT au 30 septembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
- Retenue à la source	1 029	-	-
- CMF	8 010	7 264	7 731
- Jetons de présence à payer	14 887	15 055	19 839
- TCL à payer	(856)	1 303	48
- Autres	544	1 193	1 194
<u>Total</u>	<u>23 615</u>	<u>24 816</u>	<u>28 812</u>

CH 1. 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.

Les charges de gestion des placements totalisent 132.278 DT pour la période du 01/07/2024 au 30/09/2024 contre 117.201 DT pour la période du 01/07/2023 au 30/09/2023 et se détaillent ainsi :

	Période				Au
	Du 01/07/2024	Du 01/01/2024	Du 01/07/2023	Du 01/01/2023	31/12/2023
	Au 30/09/2024	Au 30/09/2024	Au 30/09/2023	Au 30/09/2023	
- Rémunération du gestionnaire	132 278	376 309	117 201	325 151	452 499
<u>Total</u>	<u>132 278</u>	<u>376 309</u>	<u>117 201</u>	<u>325 151</u>	<u>452 499</u>

CH 2. 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.

Les autres charges totalisent 30.941 DT pour la période du 01/07/2024 au 30/09/2024 contre 26.509 DT pour la période du 01/07/2023 au 30/09/2023 et se détaillent ainsi :

	Période				Au
	Du 01/07/2024	Du 01/01/2024	Du 01/07/2023	Du 01/01/2023	31/12/2023
	Au 30/09/2024	Au 30/09/2024	Au 30/09/2023	Au 30/09/2023	
- Redevance du CMF	18 845	53 612	16 743	46 450	64 643
- Services bancaires et assimilés	5 380	39 898	4 258	4 269	7 390
- TCL	1 932	7 257	724	7 603	8 851
- Jetons de présence	4 784	11 248	4 784	14 166	18 950
- Impôts & taxes	-	400	-	400	400
Total	30 941	112 414	26 509	72 888	100 234

CP 1. Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période, se détaillent comme suit :

- Capital au 31/12/2023	68 464 917
- Souscriptions	89 566 400
- Rachats	(81 589 643)
- Frais de négociation de titres	-
- VDE / emp. société	-
- VDE / titres Etat	-
- VDE / titres OPCVM	487
- +/- V réalisée emp. Société	(100 000)
- +/- V réalisée titres Etat	-
- +/- V réalisée titres OPCVM	318
- +/- V report titres Etat	-
- +/- V report titres OPCVM	-
- +/- V report oblig. société	100 000
- Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	10 748
- Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	(9 731)
- Variation de la part du capital	7 978 579
- Capital au 30/09/2024	76 443 497

La variation du capital de la période allant du 01/01/2024 au 30/09/2024 s'élève à 7.978.579 DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2024 au 30/09/2024 s'élève à 7.741.445 DT.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 30/09/2024 est de 746.057 contre 668.197 au 31/12/2023.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

- Nombre d'actionnaires au 31/12/2023	1 574
- Nombre d'actionnaires entrants	411
- Nombre d'actionnaires sortants	(368)
- Nombre d'actionnaires au 30/09/2024	1 617

CP 2. Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2024 à 4.151.189 DT contre 3.244.681 DT au 30 septembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
- Sommes distribuables des exercices antérieurs	299	259	261
- Résultat d'exploitation	3 679 088	2 815 425	3 932 409
- Régularisation du résultat d'exploitation	471 803	428 997	455 654
<u>Total</u>	<u>4 151 189</u>	<u>3 244 681</u>	<u>4 388 324</u>