

## **AMEN TRESOR SICAV**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023**

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

##### **Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2023**

### **Introduction**

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « AMEN TRESOR-SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **60 815 950 DT**, un actif net de **60 739 490 DT** et un bénéfice de la période de **897 426 DT**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « AMEN TRESOR-SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2023, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

### **Etendue de l'examen limité**

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

## **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « AMEN TRESOR-SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2023, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

## **Paragraphes post Conclusion**

- Les disponibilités représentent au 30 Juin 2023, 20,39% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en titres émis par « AMEN BANK » représentent au 30 Juin 2023, 21,88% 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 22 Août 2023**

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES :**

**Cabinet d'Expertise & Conseil**

**BILAN**  
**Au 30/06/2023**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2022</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2022</u>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>26 602 866</b>	<b>27 291 714</b>	<b>28 804 947</b>
<b>a-Actions et valeurs assimilées</b>	3-1	0	1 100 035	600 829
<b>b-Obligations et valeurs assimilées</b>	3-1	26 602 866	26 191 679	28 204 118
		<b>34 165 696</b>	<b>28 724 975</b>	<b>29 615 903</b>
<b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>				
<b>a-Placements monétaires</b>	3-2	21 767 560	17 697 975	16 437 956
<b>b-Disponibilités</b>	3-3	12 398 136	11 027 000	13 177 947
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>	3-4	47 388	23 104	16 991
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>60 815 950</b>	<b>56 039 793</b>	<b>58 437 841</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA2-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-5	<b>36 306</b>	<b>33 851</b>	<b>35 426</b>
<b>PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	3-6	<b>40 154</b>	<b>30 236</b>	<b>18 712</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>76 460</b>	<b>64 087</b>	<b>54 138</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-7	<b>58 890 148</b>	<b>54 445 520</b>	<b>55 166 273</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>	3-8	<b>1 849 342</b>	<b>1 530 186</b>	<b>3 217 430</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		224	327	331
b-Sommes distribuables de la période		1 849 118	1 529 859	3 217 099
<b>ACTIF NET</b>		<b>60 739 490</b>	<b>55 975 706</b>	<b>58 383 703</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>60 815 950</b>	<b>56 039 793</b>	<b>58 437 841</b>

**ETAT DE RESULTAT**

Période allant du 01/04/2023 Au 30/06/2023

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Rubrique	NOTE	Du 01/04/2023	Du 01/01/2023	Du 01/04/2022	Du 01/01/2022	Période du 01/01/2022
		Au 30/06/2023	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Au 30/06/2022	Au 31/12/2022
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-1	<b>488 388</b>	<b>970 714</b>	<b>464 279</b>	<b>899 361</b>	<b>1 826 912</b>
a-Dividendes		0	0	22 230	22 230	22 230
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		488 388	970 714	442 049	877 131	1 804 682
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-2	<b>538 032</b>	<b>1 054 463</b>	<b>330 940</b>	<b>650 922</b>	<b>1 680 014</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 026 420</b>	<b>2 025 177</b>	<b>795 219</b>	<b>1 550 283</b>	<b>3 506 926</b>
<b>CH 1-Intérêts des mises en pension</b>		0	0	0	0	0
<b>CH 2-Charges de gestion des placements</b>	3-9	-105 639	-207 950	-92 595	-180 653	-386 613
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>920 781</b>	<b>1 817 227</b>	<b>702 624</b>	<b>1 369 630</b>	<b>3 120 313</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>		0	0	0	49 302	62 451
<b>CH 3-Autres charges</b>	3-10	-23 355	-46 379	-20 737	-36 956	-114 266
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>897 426</b>	<b>1 770 848</b>	<b>681 887</b>	<b>1 381 976</b>	<b>3 068 498</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		61 279	78 270	166 545	147 883	148 600
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE</b>		<b>958 705</b>	<b>1 849 118</b>	<b>848 432</b>	<b>1 529 859</b>	<b>3 217 098</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation</b>						
(Annulation)		-61 279	-78 270	-166 545	-147 883	-148 600
_Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		0	-767	19 623	24 910	35 677
_Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		0	1 876	-30 368	-51 363	-50 692
_Frais de négociation de titres		0	0	0	0	0
<b>RESULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>		<b>897 426</b>	<b>1 771 957</b>	<b>671 142</b>	<b>1 355 523</b>	<b>3 053 483</b>

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

**Au 30/06/2023**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<i>Du 01/04/2023</i>	<i>Du 01/01/2023</i>	<i>Du 01/04/2022</i>	<i>Du 01/01/2022</i>	<i>Du 01/01/2022</i>
	<i>Au 30/06/2023</i>	<i>Au 30/06/2023</i>	<i>Au 30/06/2022</i>	<i>Au 30/06/2022</i>	<i>Au 31/12/2022</i>
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b>					
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>897 426</b>	<b>1 771 957</b>	<b>671 142</b>	<b>1 355 523</b>	<b>3 053 483</b>
a-Résultat d'exploitation	897 426	1 770 848	681 887	1 381 976	3 068 498
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	0	-767	19 623	24 910	35 677
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	0	-1 876	-30 368	-51 363	-50 692
d-Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>-2 110 190</b>	<b>-2 110 190</b>	<b>-1 997 731</b>	<b>-1 997 731</b>	<b>-1 997 731</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>1 099 943</b>	<b>2 694 021</b>	<b>7 311 230</b>	<b>6 547 636</b>	<b>7 257 674</b>
a-Souscriptions	48 895 353	62 919 308	52 782 537	59 579 273	99 033 932
_Capital	47 270 169	60 430 967	50 768 675	57 194 195	95 071 861
_Régularisation des sommes non distribuables	7 591	9 641	-18 355	-18 348	-30 612
_Régularisation des sommes distribuables	1 617 593	2 478 700	2 032 217	2 403 427	3 992 683
b-Rachats	-47 795 410	-60 225 287	-45 471 307	-53 031 637	-91 776 258
_Capital	-45 037 964	-56 708 816	-43 142 216	-50 275 492	-87 443 765
_Régularisation des sommes non distribuables	-7 218	-9 025	16 300	16 552	28 738
_Régularisation des sommes distribuables	-2 750 228	-3 507 446	-2 345 391	-2 772 697	-4 361 231
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>112 821</b>	<b>2 355 788</b>	<b>5 984 641</b>	<b>5 905 429</b>	<b>8 313 426</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>					
a-En début de période	60 852 312	58 383 703	49 991 064	50 070 277	50 070 277
b-En fin de période	60 739 491	60 739 491	55 975 705	55 975 706	58 383 703
<b><u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
a-En début de période	553 082	538 537	457 187	464 094	464 094
b-En fin de période	574 873	574 873	531 614	531 614	538 537
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>105,657</b>	<b>105,657</b>	<b>105,294</b>	<b>105,294</b>	<b>108,412</b>
<b>DIVIDENDES PAR ACTION</b>	<b>5,974</b>	<b>5,974</b>	<b>5,419</b>	<b>5,419</b>	<b>5,419</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>1,46%</b>	<b>2,97%</b>	<b>1,25%</b>	<b>2,62%</b>	<b>5,51%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 JUIN 2023**

**PRESENTATION DE LA SOCIETE**

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

**1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

**2.2. Evaluation des placements**

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2023, 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 juin 2023, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société « AMEN TRESOR SICAV » ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté à la valeur liquidative la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

### **2.3. Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### **2.4. Traitement des opérations de pension livrée**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêt, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

### 3. Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat

#### 3.1. Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30/06/2023, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Note	Valeur au 30/06/2023
Actions et valeurs assimilées		0
Obligations	(1)	9 574 015
Bons de trésor assimilables	(2)	17028851
<b>Total</b>		<b>26 602 866</b>

#### (1) Obligations

ISIN	Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2023	En % de l'actif net
TN0003400348	AMEN BANK 2009 A	5 000	66 625	68 805	0,11%
TN0003400405	AMEN BANK 2010 SUB	200	3 990	4 212	0,01%
TN0003400660	AMEN BANK 2020-03	14 000	840 000	863 542	1,42%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01	10 000	1 000 000	1 013 808	1,67%
TN0003400322	AMEN BANK2008	5 000	11	11	0,00%
TN0003400322	AMEN BANK2008	3 995	9	9	0,00%
TN0003400330	AMEN BANK2008 B	15 000	375 000	377 352	0,62%
TN004700712	ATL 2017 SUB	7 000	280 000	292 510	0,48%
TN0004700704	ATL 2017-11	2 000	40 000	40 736	0,07%
TN004700761	ATL 2018-1B	5 000	100 000	107 412	0,18%
TN0004700761	ATL 2018-1BB1	7 500	150 000	161 118	0,27%
TN0004700803	ATL 2019 -1A	3 000	120 000	126 314	0,21%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	6 000	480 000	497 069	0,82%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	8 000	800 000	845 062	1,39%
TNMA55MMDD46	ATL 2023 -1	2 500	250 000	257 306	0,42%

TN0000470712	ATLSUBB17	5 000	200 000	208 936	0,34%
TN04700712	ATLSUBB17A	10 000	400 000	417 872	0,69%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	2 600	260 000	276 070	0,46%
TN0001900844	BH 2009	10 000	153 687	156 935	0,26%
TN0003100765	BNA SUB 18-1A	7 000	140 000	149 464	0,25%
TN0001300680	BTE 2019-1B	7 000	560 000	584 276	0,96%
TN0004201463	CIL 2018/1	1 813	36 260	37 570	0,06%
TN0007310337	HL 2016-2	6 000	120 000	124 440	0,20%
TN007310410	HL 2017-022	2 500	100 000	106 126	0,17%
TN0007310410	HL 2017-02A	5 000	200 000	212 252	0,35%
TN0007310360	HL 2017-1A	2 400	48 000	49 163	0,08%
TN0007310485	HL 2018-02	3 000	60 000	61 848	0,10%
	SERVICOM16	1 000	100 000	0	0,00%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	5 000	400 000	411 516	0,68%
TN0006610430	TL SUB 2016	2 500	50 000	51 046	0,08%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	7 000	420 000	426 854	0,70%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 FIXE	5 000	500 000	527 728	0,87%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	3 000	300 000	304 498	0,50%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	1 600	160 000	162 399	0,27%
TN0002102135	TLG 2020-1	8 000	320 000	314 830	0,52%
TN007190168	UNIFAC 2018B	10 000	200 000	209 328	0,34%
TN0007190168	UNIFAC2018B	2 500	50 000	52 332	0,09%
TN0007190168	UNIFAC2018B	1 000	20 000	20 933	0,03%
TN07190168	UNIFAC2018BB	2 500	50 000	52 333	0,09%
	<b>TOTAL</b>		<b>9 353 582</b>	<b>9 574 015</b>	<b>15,76%</b>

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

Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1442 KDT. En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés « SERVITRADESA » et « SERVICOM INDUSTRIES SA », et ce, à concurrence respectivement de 6 667 actions et 3 333 actions pour AMEN TRESOR SICAV.

Néanmoins à la date prévue du remboursement partiel des intérêts échus soit le 12 décembre 2019, aucun montant n'a été réglé.

Les montants non réglés pour AMEN TRESOR SICAV s'élèvent au 30 Juin 2023 à 100 000 DT en principal et 4 170 DT en intérêts. Ces intérêts ont fait l'objet d'une décote avec la constatation d'une provision au taux de 100% sur le principal.

**(2) EMPRUNT ETAT ET BTA :**

ISIN	Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2023	En % de l'actif net
TN0008000838	EN 2021 CAT. B /5	30 000	3 000 000	3 211 200	5,29%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	25 000	2 500 000	2 649 000	4,36%
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 000 000	1 043 592	1,72%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	20 000	2 000 000	2 040 848	3,36%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	25 000	2 500 000	2 508 180	4,13%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000	500 000	530 300	0,87%
TNVFSFLG1FH4	EN 2022 CATC 4EME T TV	22 500	2 250 000	2 358 090	3,88%
TNEFCT8MXYZ3	EN 2022 CATC 4EME TF	7 500	750 000	785 508	1,29%
TN000800006	BTA13042028B	500	466 000	471 801	0,78%
TN08000606	BTA13042028C	500	464 500	470 300	0,77%
TN0008000655	BTA290327	1 003	946 431	960 032	1,58%
<b>TOTAL</b>			<b>16 376 931</b>	<b>17 028 851</b>	<b>28,03%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
Revenus des obligations	461 857	917 910	385 547	22 230	22 230
Dividendes	0	0	22 230	741 882	1 594 886
Revenus des BTA	26 531	52 804	56 502	135 248	209 796
<b>TOTAL</b>	<b>488 388</b>	<b>970 714</b>	<b>464 279</b>	<b>899 361</b>	<b>1 826 913</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2023 à 21 767560 DT et s'analyse comme suit :

Code ISIN	Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêt post compté	Intérêts précomptés	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
	PL030723	14/06/2023	BIAT	1 700 351	03/07/2023	7 223		1 707 574	9,00%	2,81%
	PL030723A	15/06/2023	BIAT	1 800 154	03/07/2023	7 197		1 807 351	9,00%	2,97%
	PL030723B	22/06/2023	BIAT	800 708	03/07/2023	1 801		802 509	9,00%	1,32%
TNXEIT90ORIO	CD040723KS	14/06/2023	AB	2 490 050	04/07/2023		8 451	2 498 501	9,00%	4,11%
TN2MYVGLMN67	CD040723N	14/06/2023	AB	996 020	04/07/2023		3 380	999 400	9,00%	1,64%
TN7BGRFLEJB3	CD040723O	14/06/2023	AB	2 490 050	04/07/2023		8 451	2 498 501	9,00%	4,11%
TN7BGRFLEJB3	CD060723J-BIAT	26/06/2023	BIAT	2 994 015	06/07/2023		2 989	2 997 004	9,00%	4,93%
TN7BGRFLEJB3	CD060723N-BIAT	26/06/2023	BIAT	3 493 017	06/07/2023		3 487	3 496 505	9,00%	5,76%
TN7BGRFLEJB3	CD150823J	26/06/2023	AB	2 474 631	15/08/2023		2 508	2 477 139	9,25%	4,08%
TN5NWBFPNDV6	CD160823P	27/06/2023	AB	494 926	16/08/2023		401	495 328	9,25%	0,82%
TN5NWBFPNDV6	CD310723KS	21/06/2023	AB	991 853	31/07/2023		2 021	993 874	9,26%	1,64%
TN5NWBFPNDV6	CD310723N	21/06/2023	AB	991 853	31/07/2023		2 021	993 874	9,26%	1,64%
				<b>21 717 628</b>		<b>16 221</b>	<b>33 709</b>	<b>21 767 560</b>		<b>35,83%</b>

PL030723 : Prise en pension BIAT, BTA 9,0% Juin 2023, du 14/06/2023 au 03/07/2023.

PL030723A : Prise en pension BIAT, BTA 9,0% Juin 2023, du 15/06/2023 au 03/07/2023.

PL030723B : Prise en pension BIAT, BTA 9,0% Juin 2023, du 22/06/2023 au 03/07/2023.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Revenus des Placements en compte courant à terme	160733	359288	145 370	296 263	668 612
Revenus des Certificats de dépôt	320 466	568722	185 570	354 659	963 124
Revenus des Pensions livrées	48 097	109 365	0	0	0
Revenus du Compte rémunéré	8 736	17 088	0	0	48 278
<b>Total</b>	<b>538 032</b>	<b>1 054 463</b>	<b>330 940</b>	<b>650 922</b>	<b>1 680 014</b>

### 3.3. Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à 12 398 136DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	10840 000	10898936	17,94%
Avoirs en banque		1 499 200	2,47%
<b>TOTAL</b>	<b>10840 000</b>	<b>12 398 136</b>	<b>20,41%</b>

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

Désignation	Date souscription	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut EN%
PLACT040723G	14/06/2023	AB	04/07/2023	1 505 016	9,00
PLACT040923O	05/06/2023	AB	04/09/2023	291 483	9,00
PLACT041023AL	26/06/2023	AB	04/10/2023	350 354	9,25
PLACT050723J	27/03/2023	AB	05/07/2023	509 464	9,02
PLACT050723SB	27/03/2023	AB	05/07/2023	152 839	9,02
PLACT060923DB	29/05/2023	AB	06/09/2023	110 735	9,26
PLACT060923K	29/05/2023	AB	06/09/2023	100 668	9,26
PLACT060923O	29/05/2023	AB	06/09/2023	251 670	9,26
PLACT060923SC	29/05/2023	AB	06/09/2023	161 069	9,26
PLACT060923SK	29/05/2023	AB	06/09/2023	181 202	9,26
PLACT070723SM	29/03/2023	AB	07/07/2023	325 930	9,02
PLACT070823J	09/05/2023	AB	07/08/2023	505 364	9,26
PLACT080823J	10/05/2023	AB	08/08/2023	303 157	9,26
PLACT120923KS	14/06/2023	AB	12/09/2023	602 007	9,00
PLACT120923M	14/06/2023	AB	12/09/2023	1 003 344	9,00
PLACT120923O	14/06/2023	AB	12/09/2023	501 672	9,00
PLACT120923SA	14/06/2023	AB	12/09/2023	501 672	9,00
PLACT120923SM	14/06/2023	AB	12/09/2023	501 672	9,00
PLACT140923AL	16/06/2023	AB	14/09/2023	300 885	9,00
PLACT180923M	20/06/2023	AB	18/09/2023	501 082	9,00
PLACT180923O	20/06/2023	AB	18/09/2023	501 082	9,00
PLACT200923J	22/06/2023	AB	20/09/2023	601 092	9,25

PLACT230823SA	25/05/2023	AB	23/08/2023	372 771	9,26
PLACT250923J	27/06/2023	AB	25/09/2023	200 162	9,25
PLACT270923J	19/06/2023	AB	27/09/2023	250 590	9,00
PLACT280823M	30/05/2023	AB	28/08/2023	311 954	9,01
<b>TOTAL</b>				<b>10 898 936</b>	

### 3.4. Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2023 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Au 31/12/2022
Intérêts courus sur comptes rémunérés	34394	23 074	16961
Intérêts Intercalaires	30	30	30
Retenue à la source	4 807	0	0
Charges et produits en attente de régularisation	8 157	0	0
<b>Total</b>	<b>47 388</b>	<b>23 104</b>	<b>16 991</b>

### 3.5. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2023 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Au 31/12/2022
Gestionnaire	36273	33851	35426
Autres	33	0	0
<b>Total</b>	<b>36 306</b>	<b>33 851</b>	<b>35 426</b>

### 3.6. Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/06/2023 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Au 31/12/2022
Retenue à la source	0	1 043	0
CMF	6 674	6 327	6 552
Jeton de Présence	29 471	22 866	20 089
TCL	2 848	0	0
Autres	1 161	0	-7 929
<b>Total</b>	<b>40 154</b>	<b>30 236</b>	<b>18 712</b>

### 3.7. Capital

<b>Capital social au 31-12-2022</b>	<b>55 166 273</b>
Souscriptions	60 430967
Rachats	-56 708816
Frais de négociation de titres	0
VDE/titres. Etat	0
VDE / titres OPCVM	0
VDE / Emprunt de société	-100 000
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	0
Plus ou moins-value réalisée sur titres Etat	0
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	1 875
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	100 000
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	9 641
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	-9 025
<b>Variation de la part du capital</b>	<b>3 723875</b>
<b>Capital au 30-06-2023</b>	<b>58 890 148</b>

La variation du capital de la période allant du 01/01/2023 au 30/06/2023 s'élève à 3 723 875DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2023 au 30/06/2023 à 2 355787 DT.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2023 est de 574 873DT contre 538 537 DT au 31/12/2022.

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

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2022</b>	<b>1408</b>
Nombre d'actionnaires entrants	513
Nombre d'actionnaires sortants	280
<b>Nombre d'actionnaires au 30-06-2023</b>	<b>1 641</b>

### 3.8. Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2023 s'élèvent à 1 849342 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Au 31/12/2022
Sommes distribuables exercices antérieurs	224	327	331
Résultat d'exploitation	1 770 848	1 381 976	3 068 499
Régularisation du résultat d'exploitation	78 270	147 883	148 600
<b>Total</b>	<b>1 849 342</b>	<b>1 530 186</b>	<b>3 217 430</b>

### 3.9. Charges de gestion des placements

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

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

Désignation	Période Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Rémunération du gestionnaire	105 639	207 950	92 595	180 653	386 613
<b>Total</b>	<b>105 639</b>	<b>207 950</b>	<b>92 595</b>	<b>180 653</b>	<b>386 613</b>

### 3.10. Autres charges

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

Désignation	Période Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Redevance du CMF	15091	29707	13 227	25 807	55230
Services bancaires et assimilés	6	11	3	7	22 725
TCL	3 526	6879	1 640	3 295	7097
Jetons de présence	4 732	9 382	5 867	7 847	29214
Impôts et taxe	0	400	0	0	0
<b>Total</b>	<b>23 355</b>	<b>46 379</b>	<b>20 737</b>	<b>36 956</b>	<b>114 266</b>