

**AMEN TRESOR SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2024**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2024**

**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 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **75.362.807 DT**, un actif net de **75.295.719 DT** et un bénéfice de la période de **1.224.095 DT**.

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

**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 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.

## **Paragraphes post Conclusion**

- Le portefeuille titres représente au 30 Juin 2024, **36,76%** du total actifs, 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 Juin 2024, **21,32%** 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 2024, **11,27%** 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 à 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 30 juillet 2024**

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Cabinet d'Expertise & Conseil**

**Kais BOUHAJJA**

**BILAN**  
**Au 30/06/2024**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2023</u>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>27 699 629</b>	<b>26 602 866</b>	<b>27 433 581</b>
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	0	0	0
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	27 699 629	26 602 866	27 433 581
<b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>47 647 297</b>	<b>34 165 696</b>	<b>45 455 966</b>
a-Placements monétaires	3-2	31 577 016	21 767 560	29 914 896
b-Disponibilités	3-3	16 070 281	12 398 136	15 541 070
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>	3-4	<b>15 881</b>	<b>47 388</b>	<b>36 182</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>75 362 807</b>	<b>60 815 950</b>	<b>72 925 729</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA2-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-5	<b>46 314</b>	<b>36 306</b>	<b>43 676</b>
<b>PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	3-6	<b>20 774</b>	<b>40 154</b>	<b>28 812</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>67 088</b>	<b>76 460</b>	<b>72 488</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-7	<b>72 706 016</b>	<b>58 890 148</b>	<b>68 464 917</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>	3-8	<b>2 589 703</b>	<b>1 849 342</b>	<b>4 388 324</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		284	224	261
b-Sommes distribuables de la période		2 589 419	1 849 118	4 388 063
<b>ACTIF NET</b>		<b>75 295 719</b>	<b>60 739 490</b>	<b>72 853 241</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>75 362 807</b>	<b>60 815 950</b>	<b>72 925 729</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
Période allant du 01/04/2024 Au 30/06/2024  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du	Période
		01/04/2024	01/01/2024	01/04/2023	01/01/2023	du
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/06/2024	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2023	31/12/2023
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-1	482 946	970 453	488 388	970 714	1 926 501
a-Dividendes		0	0	0	0	0
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		482 946	970 453	488 388	970 714	1 926 501
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-2	909 583	1 693 955	538 032	1 054 463	2 558 640
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		1 392 529	2 664 408	1 026 420	2 025 177	4 485 141
<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	-124 686	-244 032	-105 639	-207 950	-452 499
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		1 267 843	2 420 376	920 781	1 817 227	4 032 642
<b>PR 3-Autres produits</b>		0	0	0	0	0
<b>CH 3-Autres charges</b>	3-10	-43 748	-81 473	-23 355	-46 379	-100 233
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		1 224 095	2 338 903	897 426	1 770 848	3 932 409
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		266 537	250 516	61 279	78 270	455 654
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE</b>		1 490 632	2 589 419	958 705	1 849 118	4 388 063
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation)</b>		-266 537	-250 516	-61 279	-78 270	-455 654
_Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		0	0	0	-767	-767
_Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		0	318	0	1 876	14 863
_Frais de négociation de titres		0	0	0	0	0
<b>RESULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>		1 224 095	2 339 221	897 426	1 771 957	3 946 505

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

**Au 30/06/2024**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<i>Du</i> 01/04/2024	<i>Du</i> 01/01/2024	<i>Du</i> 01/04/2023	<i>Du</i> 01/01/2023	<i>Du</i> 01/01/2023
	<i>Au</i> 30/06/2024	<i>Au</i> 30/06/2024	<i>Au</i> 30/06/2023	<i>Au</i> 30/06/2023	<i>Au</i> 31/12/2023
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b><u>1 224 095</u></b>	<b><u>2 339 221</u></b>	<b><u>897 426</u></b>	<b><u>1 771 957</u></b>	<b><u>3 946 505</u></b>
a-Résultat d'exploitation	1 224 095	2 338 903	897 426	1 770 848	3 932 409
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	0	0	0	-767	-767
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	0	318	0	-1 876	14 863
d-Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b><u>-2 855 883</u></b>	<b><u>-2 855 883</u></b>	<b><u>-2 110 190</u></b>	<b><u>-2 110 190</u></b>	<b><u>-2 110 190</u></b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b><u>9 009 485</u></b>	<b><u>2 959 140</u></b>	<b><u>1 099 943</u></b>	<b><u>2 694 021</u></b>	<b><u>12 633 223</u></b>
<b>a-Souscriptions</b>	<b>57 869 955</b>	<b>67 851 878</b>	<b>48 895 353</b>	<b>62 919 308</b>	<b>116 095 129</b>
_Capital	55 657 603	64 955 145	47 270 169	60 430 967	111 155 720
_Régularisation des sommes non distribuables	6 714	7 808	7 591	9 641	21 062
_Régularisation des sommes distribuables	2 205 638	2 888 925	1 617 593	2 478 700	4 918 347
<b>b-Rachats</b>	<b>-48 860 470</b>	<b>-64 892 738</b>	<b>-47 795 410</b>	<b>-60 225 287</b>	<b>-103 461 906</b>
_Capital	-45 747 203	-60 714 943	-45 037 964	-56 708 816	-97 873 739
_Régularisation des sommes non distribuables	-5 495	-7 229	-7 218	-9 025	-18 495
_Régularisation des sommes distribuables	-3 107 772	-4 170 566	-2 750 228	-3 507 446	-5 569 672
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>7 377 697</b>	<b>2 442 478</b>	<b>112 821</b>	<b>2 355 788</b>	<b>14 469 538</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>					
a-En début de période	67 918 022	72 853 241	60 852 312	58 383 703	58 383 703
b-En fin de période	75 295 719	75 295 719	60 739 491	60 739 491	72 853 241
<b><u>AN 5-NOMBRE D'ACTIONS</u></b>					
a-En début de période	612 851	668 197	553 082	538 537	538 537
b-En fin de période	709 585	709 585	574 873	574 873	668 197
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>106,112</b>	<b>106,112</b>	<b>105,657</b>	<b>105,657</b>	<b>109,030</b>
<b>DIVIDENDES PAR ACTION</b>	<b>6,567</b>	<b>6,567</b>	<b>5,974</b>	<b>5,974</b>	<b>5,974</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>6,74%</b>	<b>6,73%</b>	<b>5,88%</b>	<b>6,02%</b>	<b>6,08%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 JUIN 2024**

**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 30/06/2024 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 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 Juin 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 31/12/2017 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 30/06/2024, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Note	Valeur au 30/06/2024
Actions et valeurs assimilées		0
Obligations	(1)	7 279 745
Bons de trésor assimilables	(2)	20 419 884
<b>Total</b>		<b>27 699 629</b>

#### (1) Obligations

Désignation	ISIN	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2024	En % de l'actif net
AMEN BANK 2009 A	TN0003400348	5 000	33 275	34 363	0,05%
AMEN BANK 2010 SUB	TN0003400405	200	2 656	2 812	0,00%
AMEN BANK 2020-03	TN0003400660	14 000	560 000	575 770	0,77%
AMEN BANK SUB 2021-01	TN0003400686	10 000	800 000	811 616	1,08%
AMEN BANK 2008	TN0003400322	5 000	11	11	0,00%
AMEN BANK 2008	TN0003400322	3 995	9	9	0,00%
AMEN BANK 2008 B	TN0003400330	15 000	300 000	301 884	0,40%
ATL 2017 SUB	TN0004700712	7 000	140 000	146 261	0,20%
ATL 2019 -1A	TN0004700803	3 000	60 000	63 163	0,08%
ATL 2021 -1	TNFUHZ3R7VR5	6 000	360 000	372 840	0,50%
ATL 2022 -1	TN8DSPQCBC06	8 000	640 000	676 090	0,90%
ATL 2023 -1	TNMA55MMDD46	2 500	200 000	205 876	0,27%
ATL 2023 -2	TN06F5NFW3K1	3 000	300 000	318 173	0,42%
ATLSUBB17	TN0000470712	5 000	100 000	104 472	0,14%
ATLSUBB17A	TN04700712	10 000	200 000	208 944	0,28%
ATTIJARI LEASING 2022-1 A	TN4J4VCBM140	2 600	208 000	220 867	0,29%
BH 2009	TN0001900844	10 000	76 687	78 311	0,10%
BTE 2019-1B	TN0001300680	7 000	420 000	438 262	0,58%
HL 2017-022	TN007310410	2 500	50 000	53 062	0,07%
HL 2017-02A	TN0007310410	5 000	100 000	106 124	0,14%
SERVICOM16 (*)		1 000	100 000	0	0,00%
STB SUB 2021-1 TF	TNWQS0MZ65V8	5 000	300 000	308 672	0,41%
TLF 2021-1 FIXE	TN0002102150	7 000	280 000	284 586	0,38%
TLF 2022-2 FIXE	TNXIY8MEDJE3	5 000	400 000	422 208	0,56%
TLF 2023-1 FIXE	TN99P72UERY9	3 000	240 000	243 607	0,32%
TLF 2023-1 FIXE	TN99P72UERY9	1 600	128 000	129 924	0,17%
TLF 2024-1 FIXE	TN4SCYEXIVY5	10 000	1 000 000	1 010 456	1,34%
TLG 2020-1	TN0002102135	8 000	160 000	161 382	0,21%
<b>TOTAL</b>			<b>7 158 638</b>	<b>7 279 745</b>	<b>9,66%</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.

Le 25 avril 2024, la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis informe que son Conseil d'Administration a décidé de radier la société « SERVICOM » et l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » restructuré, avec le transfert au marché hors-cote conformément aux dispositions de l'article 76 du règlement général de la BVMT, avec effet au 30 avril 2024.

Les montants non réglés pour AMEN TRESOR SICAV s'élèvent au 30 Juin 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.

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

Désignation	ISIN	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2024	En % de l'actif net
EN 2021 CAT.B/5	TN0008000838	30 000	3 000 000	3 211 200	4,26%
EN 2021 CAT.B/5 2EME T	TN0008000895	25 000	2 500 000	2 649 080	3,52%
EN 2021 CAT.B/5 3EME T	TNTNYZ6GUZ33	10 000	1 000 000	1 043 664	1,39%
EN 2022 CATB 1ERE T	TNHG2VXQ3BG0	20 000	2 000 000	2 040 960	2,71%
EN 2022 CATB 2EME T	TNQVHB5WZ2K2	25 000	2 500 000	2 508 200	3,33%
EN 2022 CATC 3EME T	TN4A4WPDZOC1	5 000	500 000	530 320	0,70%
En 2022 CATC 4EME T TV	TNVFSFLG1FH4	22 500	2 250 000	2 363 760	3,14%
EN 2022 CATC 4EME TF	TNEFCT8MXYZ3	7 500	750 000	785 568	1,04%
EN 2023 CATB 3T TFIXE	TNVE955M6R90	2 500	250 000	265 584	0,35%
EN 2023 CATB 3T TV	TNRS9CVT3SJ7	2 500	250 000	265 480	0,35%
EN 2023 CATB 4T TFIXE	TNBII1MJCEF3	20 000	2 000 000	2 088 688	2,77%
EN 2024 CATC 1T TFIXE	TNRLFZ5FIX29	4 000	400 000	411 917	0,55%
EN 2024 CATC T2 TFIXE	TN5WI26K4ER0	3 500	350 000	353 587	0,47%
BTA13042028B	TN0008000006	500	466 000	471 654	0,63%
BTA13042028C	TN08000606	500	464 500	470 154	0,62%
BTA290327	TN0008000655	1 003	946 431	960 068	1,28%
<b>TOTAL</b>			<b>19 626 931</b>	<b>20 419 884</b>	<b>27,11%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2024 au 30/06/2024	Période Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Période Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Revenus des obligations	456 234	917 209	461 857	917 910	1 820 053
Revenus des BTA	26 712	53 244	26 531	52 804	106 448
<b>Total</b>	<b>482 946</b>	<b>970 453</b>	<b>488 388</b>	<b>970 714</b>	<b>1 926 501</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2024 à **31.577.016 DT** et s'analyse comme suit :

Désignation	ISIN	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
PL050824		31-05-2024	TSB	999 336	05-08-2024	7 864	1 007 200	9,22%	1,34%
PL230724		24-04-2024	BT	6 000 335	23-07-2024	103 801	6 104 136	9,21%	8,11%
CD080724	TN38JRZZLU50	28-06-2024	AB	5 489 064	08-07-2024	3 275	5 492 339	8,97%	7,29%
CD080724	TN38JRZZLU50	28-06-2024	AB	2 994 035	08-07-2024	1 786	2 995 821	8,97%	3,98%
CD080724	TNTSQRQN1OK3	28-06-2024	BIAT	7 485 087	08-07-2024	4 466	7 489 553	8,97%	9,94%
CD080724	TN7QACN04891	28-06-2024	BT	7 484 921	08-07-2024	4 516	7 489 437	9,07%	9,94%
CD080724	TN38JRZZLU50	28-06-2024	TSB	997 901	08-07-2024	629	998 530	9,47%	1,33%
<b>TOTAL</b>				<b>31 450 679</b>		<b>126 337</b>	<b>31 577 016</b>		<b>41,93%</b>

PL050824 : Prise en pension TSB, BTA 9,22% Mai 2024, du 31/05/2024 au 05/08/2024.

PL230724 : Prise en pension BT, BTA 9,21% Avril 2024, du 24/04/2024 au 23/07/2024.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2024 au 30/06/2024	Période Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Période Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Revenus des Placements en compte courant à terme	53 134	218 654	160 733	359 288	734 837
Revenus des Certificats de dépôt	78 894	252 007	320 466	568 722	1 488 629
Revenus des Pensions livrées	766 432	1 207 851	48 097	109 365	299 665
Revenus du Compte rémunéré	11 123	15 443	8 736	17 088	35 509
<b>Total</b>	<b>909 583</b>	<b>1 693 955</b>	<b>538 032</b>	<b>1 054 463</b>	<b>2 558 640</b>

### 3.3. Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2024 à **16.070.281 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	3 010 000	3 037 708	4,03%
Avoirs en banque		13 032 573	17,31%
<b>TOTAL</b>	<b>3 010 000</b>	<b>16 070 281</b>	<b>21,34%</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%
PLACT020724	03-04-2024	AB	02-07-2024	356 117	8,96%
PLACT090724	10-04-2024	AB	09-07-2024	152 416	8,96%
PLACT090924	01-06-2024	AB	09-09-2024	291 445	8,97%
PLACT090924	01-06-2024	AB	09-09-2024	301 495	8,97%
PLACT100724	11-04-2024	AB	10-07-2024	355 567	8,96%
PLACT100924	12-06-2024	AB	10-09-2024	110 411	8,97%
PLACT100924	12-06-2024	AB	10-09-2024	250 934	8,97%
PLACT100924	12-06-2024	AB	10-09-2024	160 598	8,97%
PLACT100924	12-06-2024	AB	12-09-2024	180 672	8,97%
PLACT120924	04-06-2024	AB	12-09-2024	130 690	8,97%
PLACT120924	04-06-2024	AB	12-09-2024	150 796	8,97%
PLACT120924	04-06-2024	AB	12-09-2024	241 274	8,97%
PLACT240724	15-04-2024	AB	24-07-2024	355 293	8,96%
<b>TOTAL</b>				<b>3 037 708</b>	

#### 3.4. Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2024 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Intérêts courus sur comptes rémunérés	15 700	34 394	27 028
Intérêts Intercalaires	30	30	30
Autres	151	12 964	9 124
<b>Total</b>	<b>15 881</b>	<b>47 388</b>	<b>36 182</b>

#### 3.5. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2024 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Gestionnaire	46 314	36 273	43 676
Autres	0	33	0
<b>Total</b>	<b>46 314</b>	<b>36 306</b>	<b>43 676</b>

### 3.6. Autres créiteurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/06/2024 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Retenue à la source	1 029	0	0
CMF	7 799	6 674	7 731
Jeton de Présence	10 103	29 471	19 839
TCL	180	2 848	48
Autres	1 663	1 161	1 194
<b>Total</b>	<b>20 774</b>	<b>40 154</b>	<b>28 812</b>

### 3.7. Capital

<b>Capital social au 31-12-2023</b>	<b>68 464 917</b>
Souscriptions	64 955 145
Rachats	-60 714 943
Frais de négociation de titres	0
VDE/titres. Etat	0
VDE / titres OPCVM	0
VDE / Emprunt de société	0
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	-100 000
Plus ou moins-value réalisée sur titres Etat	0
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	318
Plus ou moins-value report sur titres Etat	0
Plus ou moins-value report sur titres OPCVM	0
Plus ou moins-value report sur emprunts	100 000
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	7 808
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	-7 229
<b>Variation de la part du capital</b>	<b>4 241 099</b>
<b>Capital au 30-06-2024</b>	<b>72 706 016</b>

La variation du capital de la période allant du 01/01/2024 au 30/06/2024 s'élève à **4 241 099 DT**.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2024 au 30/06/2024 à **2 442 478 DT**.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2024 est de **709 585** contre **668 197** au 31/12/2023.

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

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2023</b>	<b>1 574</b>
Nombre d'actionnaires entrants	444
Nombre d'actionnaires sortants	-701
<b>Nombre d'actionnaires au 30-06-2024</b>	<b>1 317</b>

### 3.8. Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2024 s'élèvent à **2.589.703 DT** et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Sommes distribuables exercices antérieurs	284	224	261
Résultat d'exploitation	2 338 903	1 770 848	3 932 409
Régularisation du résultat d'exploitation	250 516	78 270	455 654
<b>Total</b>	<b>2 589 703</b>	<b>1 849 342</b>	<b>4 388 324</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 01/04/2024 au 30/06/2024	Période Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Période Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Rémunération du gestionnaire	124 686	244 032	105 639	207 950	452 499
<b>Total</b>	<b>124 686</b>	<b>244 032</b>	<b>105 639</b>	<b>207 950</b>	<b>452 499</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 01/04/2024 au 30/06/2024	Période Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Période Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Redevance du CMF	17 763	34 766	15 091	29 707	64 643
Services bancaires et assimilés	20 461	34 518	6	11	7 390
TCL	3 392	5 325	3 526	6 879	8 850
Jetons de présence	1 732	6 464	4 732	9 382	18 950
Impôts et taxe	400	400	0	400	400
<b>Total</b>	<b>43 748</b>	<b>81 473</b>	<b>23 355</b>	<b>46 379</b>	<b>100 233</b>