

## **AMEN TRESOR SICAV**

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

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

#### **SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 Juillet au 30 Septembre 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 71 248 851 DT, un actif net de 71 183 630 DT et un bénéfice de la période de 1 049 332 DT.

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

- Le portefeuille titres représentent au 30 Septembre 2023, **37,55%** du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 50% 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 Septembre 2023, **29%** 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 restructurations telles qu'approuver par les détenteurs des obligations réunis en assemblée générale spéciale en date du 1<sup>er</sup> Octobre 2019.

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

**Tunis, le 06 Novembre 2023**

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Cabinet d'Expertise & Conseil**

**Kais BOUHAJJA**

**BILAN**  
**Au 30/09/2023**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2022</u>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>26 751 278</b>	<b>27 490 146</b>	<b>28 804 947</b>
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	0	0	600 829
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	26 751 278	27 490 146	28 204 118
<b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>44 460 820</b>	<b>31 645 089</b>	<b>29 615 903</b>
a-Placements monétaires	3-2	30 689 251	13 690 100	16 437 956
b-Disponibilités	3-3	13 771 569	17 954 989	13 177 947
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>	3-4	<b>36 753</b>	<b>18 104</b>	<b>16 991</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>71 248 851</b>	<b>59 153 339</b>	<b>58 437 841</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA2-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-5	<b>40 406</b>	<b>34 964</b>	<b>35 426</b>
<b>PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	3-6	<b>24 815</b>	<b>22 382</b>	<b>18 712</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>65 221</b>	<b>57 346</b>	<b>54 138</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-7	<b>67 938 948</b>	<b>56 680 238</b>	<b>55 166 273</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>	3-8	<b>3 244 682</b>	<b>2 415 754</b>	<b>3 217 430</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		259	341	331
b-Sommes distribuables de la période		3 244 423	2 415 413	3 217 099
<b>ACTIF NET</b>		<b>71 183 630</b>	<b>59 095 992</b>	<b>58 383 703</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>71 248 851</b>	<b>59 153 338</b>	<b>58 437 841</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Au 30/09/2023**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du
		01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022	01/01/2022
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022	31/12/2022
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-1	<b>476 192</b>	<b>1 446 906</b>	<b>445 054</b>	<b>1 344 414</b>	<b>1 826 912</b>
a-Dividendes		0	0	0	22 230	22 230
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		476 192	1 446 906	445 054	1 322 184	1 804 682
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-2	<b>712 095</b>	<b>1 766 558</b>	<b>524 671</b>	<b>1 175 593</b>	<b>1 680 014</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 188 287</b>	<b>3 213 464</b>	<b>969 725</b>	<b>2 520 007</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	-117 201	-325 151	-104 423	-285 076	-386 613
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 071 086</b>	<b>2 888 313</b>	<b>865 302</b>	<b>2 234 931</b>	<b>3 120 313</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>		0	0	13 200	62 502	62 451
<b>CH 3-Autres charges</b>	3-10	-26 508	-72 887	-49 014	-85 970	-114 266
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 044 578</b>	<b>2 815 426</b>	<b>829 488</b>	<b>2 211 463</b>	<b>3 068 498</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		350 727	428 997	56 067	203 950	148 600
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA Période</b>		<b>1 395 305</b>	<b>3 244 423</b>	<b>885 555</b>	<b>2 415 413</b>	<b>3 217 098</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation</b>						
(Annulation)		-350 727	-428 997	-56 067	-203 950	-148 600
_Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		0	-767	0	24 910	35 677
_Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		4 754	6 630	111	-51 252	-50 692
_Frais de négociation de titres		0	0	0	0	0
<b>RESULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>		<b>1 049 332</b>	<b>2 821 289</b>	<b>829 599</b>	<b>2 185 121</b>	<b>3 053 483</b>

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

**Au 30/09/2023**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<i>Du</i> 01/07/2023	<i>Du</i> 01/01/2023	<i>Du</i> 01/07/2022	<i>Du</i> 01/01/2022	<i>Du</i> 01/01/2022
	<i>Au</i> 30/09/2023	<i>Au</i> 30/09/2023	<i>Au</i> 30/09/2022	<i>Au</i> 30/09/2022	<i>Au</i> 31/12/2022
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b>					
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>1 049 332</b>	<b>2 821 289</b>	<b>829 599</b>	<b>2 185 122</b>	<b>3 053 483</b>
a-Résultat d'exploitation	1 044 578	2 815 426	829 488	2 211 464	3 068 498
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	0	-767	0	24 910	35 677
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	4 754	6 630	111	-51 252	-50 692
d-Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>0</b>	<b>-2 110 190</b>	<b>-0</b>	<b>-1 997 730</b>	<b>-1 997 731</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>9 394 807</b>	<b>12 088 827</b>	<b>2 290 686</b>	<b>8 838 323</b>	<b>7 257 674</b>
a-Souscriptions	24 977 370	87 896 677	21 773 802	81 353 076	99 033 932
_Capital	24 026 599	84 457 565	21 059 224	78 253 419	95 071 861
_Régularisation des sommes non distribuables	5 074	14 715	-7 977	-26 325	-30 612
_Régularisation des sommes distribuables	945 697	3 424 397	722 555	3 125 982	3 992 683
b-Rachats	-15 582 563	-75 807 850	-19 483 116	-72 514 753	-91 776 258
_Capital	-14 984 382	-71 693 198	-18 823 760	-69 099 252	-87 443 765
_Régularisation des sommes non distribuables	-3 245	-12 270	7 119	23 671	28 738
_Régularisation des sommes distribuables	-594 936	-4 102 382	-666 475	-3 439 172	-4 361 231
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>10 444 139</b>	<b>12 799 926</b>	<b>3 120 286</b>	<b>9 025 715</b>	<b>8 313 426</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>					
éa-En début de période	60 739 491	58 383 703	55 975 706	50 070 277	50 070 277
b-En fin de période	71 183 630	71 183 629	59 095 992	59 095 992	58 383 703
<b><u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
a-En début de période	574 873	538 537	531 614	464 094	464 094
b-En fin de période	663 144	663 144	553 430	553 430	538 537
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>107,343</b>	<b>107,343</b>	<b>106,781</b>	<b>106,781</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>1,60%</b>	<b>4,52%</b>	<b>1,41%</b>	<b>4,00%</b>	<b>5,11%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 SEPTEMBRE 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 30/09/2023 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 Septembre 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 Septembre 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'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 30/09/2023 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Note	Valeur au 30/09/2023
Obligations	(1)	9 349 253
Emprunts d'Etat	(2)	17 402 025
<b>Total</b>		<b>26 751 278</b>

#### (1) Obligations des sociétés

Désignation	ISIN	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2023	En % de L'actif Net
AMEN BANK 2009 A	TN0003400348	5 000	33 275	33 279	0,05%
AMEN BANK 2010 SUB	TN0003400405	200	2 656	2 671	0,00%
AMEN BANK 2020-03	TN0003400660	14 000	840 000	879 122	1,24%
AMEN BANK SUB 2021-01	TN0003400686	10 000	1 000 000	1 035 128	1,45%
AMEN BANK2008	TN0003400322	5 000	11	11	0,00%
AMEN BANK2008	TN0003400322	3 995	9	9	0,00%
AMEN BANK2008 B	TN0003400330	15 000	375 000	382 632	0,54%
ATL 2017 SUB	TN004700712	7 000	280 000	296 968	0,42%
ATL 2017-11	TN0004700704	2 000	40 000	41 363	0,06%
ATL 2019 -1A	TN0004700803	3 000	120 000	129 122	0,18%
ATL 2021-1	TNFUHZ3R7VR5	6 000	480 000	506 362	0,71%
ATL 2022-1	TN8DSPQCBC06	8 000	800 000	861 197	1,21%
ATL 2023-1	TNMA55MMDD46	2 500	250 000	262 600	0,37%
ATL 2023-2	TN06F5NFW3K1	3 000	300 000	300 000	0,42%
ATLSUBBI17	TN0000470712	5 000	200 000	212 120	0,30%
ATLSUBB17A	TN04700712	10 000	400 000	424 240	0,60%
ATTIJARI LEASING 2022-1 A	TN4J4VCBM140	2 600	208 000	208 410	0,29%
BH 2009	TN0001900844	10 000	153 687	158 583	0,22%
BTE 2019-1B	TN0001300680	7 000	560 000	597 262	0,84%
CIL 2018/1	TN0004201463	1 813	36 260	38 350	0,05%



HL 2016-2	TN0007310337	6 000	120 000	126 341	0,18%
HL 2017-022	TN007310410	2 500	50 000	50 712	0,07%
HL 2017-02A	TN0007310410	5 000	100 000	101 424	0,14%
HL 2017-1A	TN0007310360	2 400	48 000	49 924	0,07%
HL 2018-02	TN0007310485	3 000	60 000	63 197	0,09%
STB SUB 2021-1 TF	TNWQS0MZ65V8	5 000	400 000	418 536	0,58%
TL SUB 2016	TN0006610430	2 500	50 000	51 836	0,07%
TLF 2021-1 FIXE	TN0002102150	7 000	420 000	439 230	0,62%
TLF 2022-2 FIXE	TNXIY8MEDJE3	5 000	500 000	537 808	0,76%
TLF 2023-1 FIXE	TN99P72UERY9	3 000	300 000	310 862	0,44%
TLF 2023-1 FIXE	TN99P72UERY9	1 600	160 000	165 793	0,23%
TLG 2020-1	TN0002102135	8 000	320 000	322 261	0,45%
UNIFAC 2018B	TN007190168	10 000	200 000	213 688	0,30%
UNIFAC2018B	TN0007190168	2 500	50 000	53 422	0,08%
UNIFAC2018B	TN0007190168	1 000	20 000	21 369	0,03%
UNIFAC2018BB	TN07190168	2 500	50 000	53 422	0,08%
SERVICOM16		1 000	100 000	0	0,00%
<b>TOTAL</b>			<b>9 026 898</b>	<b>9 349 253</b>	<b>13.13%</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) Emprunts d'Etat

Désignation	ISIN	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2023	En % de l'actif net
BTA13042028B	TN000800006	500	466 000	478 556	0,67%
BTA13042028C	TN08000606	500	464 500	477 055	0,67%
BTA290327	TN0008000655	1 003	946 431	973 344	1,37%
EN 2021 CAT.B/5	TN0008000838	30 000	3 000 000	3 053 088	4,29%
EN 2021 CAT.B/5 2 EME T	TN0008000895	25 000	2 500 000	2 517 320	3,54%
EN 2021 CAT.B/5 3 EME T	TNTNYZ6GUZ33	10 000	1 000 000	1 061 336	1,49%
EN 2022 CATB 1ERE T	TNHG2VXQ3BG0	20 000	2 000 000	2 076 640	2,92%
EN 2022 CATB 2EME T	TNQVHB5WZ2K2	25 000	2 500 000	2 555 180	3,59%
EN 2022 CATC 3EME T	TN4A4WPDZOC1	5 000	500 000	501 572	0,70%
EN 2022 CATC 4EME T TV	TNVFSFLG1FH4	22 500	2 250 000	2 406 114	3,38%
EN 2022 CATC 4EME TF	TNEFCT8MXYZ3	7 500	750 000	800 028	1,12%
EN 2023 CATB 3T TFIXE	TNVE955M6R90	2 500	250 000	250 910	0,35%
EN 2023 CATB 3T TV	TNRS9CVT3SJ7	2 500	250 000	250 882	0,35%
<b>Total</b>			<b>16 876 931</b>	<b>17 402 025</b>	<b>24,44%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2023 au 30/09/2023	Période Du 01/01/2023 au 30/09/2023	Période Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Dividendes	0	0	0	22 230	22 230
Revenus des obligations	449 370	1 367 280	403 677	1 145 559	1 594 886
Revenus des BTA	26 822	79 626	41 377	176 625	209 796
<b>Total</b>	<b>476 192</b>	<b>1 446 906</b>	<b>445 054</b>	<b>1 344 414</b>	<b>1 826 912</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2023 à 30 689 251 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	ISIN	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
CD021023J	TN3E6JXOZNG4	22/09/2023	AB	500 000	02/10/2023	897	499 002	499 900	9%	0,70%
CD041023J	TN5KMIJR0G40	14/09/2023	AB	1 500 000	04/10/2023	5 070	1 494 030	1 499 101	9%	2,11%
CD041023N	TNVU3VMNOBH3	14/09/2023	AB	1 500 000	04/10/2023	5 070	1 494 030	1 499 101	9%	2,11%
CD051023J-BIAT	TNB5UH560KR2	25/09/2023	BIAT	4 500 000	05/10/2023	5 381	4 491 022	4 496 404	9%	6,32%
CD051023N-BIAT	TNB5UH560KR2	25/09/2023	BIAT	2 000 000	05/10/2023	2 391	1 996 010	1 998 402	9%	2,81%
CD051023P	TNB5UH560KR2	25/09/2023	AB	500 000	05/10/2023	597	499 002	499 600	9%	0,70%
CD0061023J	TNP3TVM9GMM4	26/09/2023	AB	2 500 000	06/10/2023	2 490	2 495 013	2 497 503	9%	3,51%
CD061023KS	TNP3TVM9GMM4	26/09/2023	AB	1 000 000	06/10/2023	996	998 005	999 001	9%	1,40%
CD091023N	TNHTJGBH57L7	29/09/2023	AB	1 000 000	09/10/2023	398	998 005	998 403	9%	1,40%
CD111023J	TNRDODM9CK56	11/09/2023	AB	1 500 000	11/10/2023	5 940	1 491 067	1 497 008	9%	2,10%
CD121023G	TN2GFU300SP0	12/09/2023	AB	1 500 000	12/10/2023	5 642	1 491 067	1 496 709	9%	2,10%
CD121023KS	TNMAKQXCBSX2	22/09/2023	AB	3 000 000	12/10/2023	5 358	2 988 059	2 993 418	9%	4,21%
CD121023N	TN2GFU300SP0	12/09/2023	AB	1 000 000	12/10/2023	3 761	994 045	997 806	9%	1,40%
CD121023O	TN2GFU300SP0	22/09/2023	AB	1 500 000	12/10/2023	2 679	1 494 030	1 496 709	9%	2,10%
CD181023J	TN2FQ88IVVQ1	28/09/2023	AB	1 000 000	18/10/2023	594	996 020	996 614	9%	1,40%
CD191023KS	TNTDHHT32LJ9	29/09/2023	AB	1 000 000	19/10/2023	396	996 020	996 416	9%	1,40%
CD201023J	TNGV81RDSCZ0	30/09/2023	AB	1 000 000	20/10/2023	198	996 020	996 218	9%	1,40%
PL021023		01/09/2023	BT	3 000 593	02/10/2023	22 498	3 000 593	3 023 092	9%	4,25%
PL021023B		04/09/2023	BT	700 919	02/10/2023	4 730	700 919	705 649	9%	0,99%
PL091023		21/09/2023	BIAT	500 947	09/10/2023	1 249	500 947	502 197	9%	0,70%
<b>TOTAL</b>				<b>30 702 459</b>		<b>76 335</b>	<b>30 612 906</b>	<b>30 689 251</b>		<b>43,11%</b>

PL021023 : Prise en pension BT, BTA 9,0% Octobre 2023, du 01/09/2023 au 02/10/2023.

PL021023B : Prise en pension BT, BTA 9,0% Octobre 2023, du 04/09/2023 au 02/10/2023.

PL091023 : Prise en pension BIAT, BTA 9,0% Octobre 2023, du 21/09/2023 au 09/10/2023.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2023 au 30/09/2023	Période Du 01/01/2023 au 30/09/2023	Période Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Revenus des Placements en compte courant à terme	177 615	536 903	172 560	468 822	668 612
Revenus des Certificats de dépôt	436 689	1 005 411	334 692	689 352	963 124
Revenus des Pensions livrées	88 202	197 567	0	0	0
Revenus du Compte rémunéré	9 589	26 677	17 419	17 419	48 278
<b>Total</b>	<b>712 095</b>	<b>1 766 558</b>	<b>524 671</b>	<b>1 175 593</b>	<b>1 680 014</b>

### 3.3. Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2023 à 13 771 569 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	11 360 000	11 425 490	16,05%
Avoirs en banque		2 346 079	3,30%
<b>TOTAL</b>	<b>11 360 000</b>	<b>13 771 569</b>	<b>19,35%</b>

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

Désignation	Emetteur	Date de souscription	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT021123J	AMEN BANK	04/08/2023	02/11/2023	343 879	9,00%
PLACT031023J	AMEN BANK	05/07/2023	03/10/2023	508 656	9,00%
PLACT031023SB	AMEN BANK	05/07/2023	03/10/2023	152 597	9,00%
PLACT041023AL	AMEN BANK	26/07/2023	04/10/2023	356 864	9,25%
PLACT041223J	AMEN BANK	05/09/2023	04/12/2023	301 534	9,00%
PLACT051023SM	AMEN BANK	07/07/2023	05/10/2023	325 414	9,00%
PLACT051223DB	AMEN BANK	06/09/2023	05/12/2023	110 541	9,00%
PLACT051223K	AMEN BANK	06/09/2023	05/12/2023	100 492	9,00%
PLACT051223O	AMEN BANK	06/09/2023	05/12/2023	251 229	9,00%
PLACT051223SC	AMEN BANK	06/09/2023	05/12/2023	160 787	9,00%

PLACT051223SK	AMEN BANK	06/09/2023	05/12/2023	180 885	9,00%
PLACT061123J	AMEN BANK	08/08/2023	06/11/2023	606 374	9,00%
PLACT061223M	AMEN BANK	28/08/2023	06/12/2023	342 274	9,00%
PLACT071223J	AMEN BANK	08/09/2023	07/12/2023	502 262	9,00%
PLACT111223M	AMEN BANK	12/09/2023	11/12/2023	1 003 738	9,00%
PLACT111223SA	AMEN BANK	12/09/2023	11/12/2023	501 869	9,00%
PLACT111223SM	AMEN BANK	12/09/2023	11/12/2023	501 869	9,00%
PLACT131223AL	AMEN BANK	14/09/2023	13/12/2023	301 003	9,00%
PLACT131223O	AMEN BANK	04/09/2023	13/12/2023	291 540	9,00%
PLACT131223SGR	AMEN BANK	14/09/2023	13/12/2023	250 836	9,00%
PLACT191223J	AMEN BANK	20/09/2023	19/12/2023	1 202 597	9,00%
PLACT211123SA	AMEN BANK	23/08/2023	21/11/2023	372 839	9,00%
PLACT211223O	AMEN BANK	22/09/2023	21/12/2023	1 502 656	9,00%
PLACT261223J	AMEN BANK	27/09/2023	26/12/2023	250 197	9,00%
PLACT271223M	AMEN BANK	18/09/2023	27/12/2023	501 279	9,00%
PLACT271223O	AMEN BANK	18/09/2023	27/12/2023	501 279	9,00%
<b>TOTAL</b>				<b>11 425 490</b>	

### 3.4. Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/09/2023 comme suit :

Désignation	Au 30/09/2023	Au 30/09/2022	Au 31/12/2022
Intérêts courus sur comptes rémunérés	27 599	18 074	16 961
Intérêts Intercalaires	30	30	30
Autres	9 124	0	0
<b>Total</b>	<b>36 753</b>	<b>18 104</b>	<b>16 991</b>

### 3.5. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/09/2023 comme suit :

Désignation	Au 30/09/2023	Au 30/09/2022	Au 31/12/2022
Gestionnaire	40 406	34 964	35 426
<b>Total</b>	<b>40 406</b>	<b>34 964</b>	<b>35 426</b>

### 3.6. Autres créiteurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/09/2023 comme suit :

Désignation	Au 30/09/2023	Au 30/09/2022	Au 31/12/2022
Retenue à la source	0	1 444	0
CMF	7 264	6 486	6 552
Jetons de Présence	15 055	14 452	20 089
TCL	1 303	0	0
Autres	1 193	0	-7 929
<b>Total</b>	<b>24 815</b>	<b>22 382</b>	<b>18 712</b>

### 3.7. Capital

<b>Capital social au 31-12-2022</b>	55 166 273
Souscriptions	84 457 565
Rachats	- 71 693 198
Frais de négociation de titres	0
VDE/titres. Etat	- 100 000
VDE / titres OPCVM	0
VDE / Emprunt de société	0
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	0
Plus ou moins-value réalisée sur titres Etat	0
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	6 630
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)	14 715
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	-12 270
<b>Variation de la part du capital</b>	<b>12 772 675</b>
<b>Capital au 30-09-2023</b>	<b>67 938 948</b>

La variation du capital de la période allant du 01/01/2023 au 30/09/2023 s'élève à 12 772 675 DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2023 au 30/09/2023 à 12 799 927 DT.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 30/09/2023 est de 663 144 DT 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>1418</b>
Nombre d'actionnaires entrants	555
Nombre d'actionnaires sortants	248
<b>Nombre d'actionnaires au 30-09-2023</b>	<b>1725</b>

### 3.8. Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2023 s'élèvent à **3 244 682** DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2023	Au 30/09/2022	Au 31/12/2022
Sommes distribuables exercices antérieurs	259	341	331
Résultat d'exploitation	2 815 426	2 211 463	3 068 499
Régularisation du résultat d'exploitation	428 997	203 950	148 600
<b>Total</b>	<b>3 244 682</b>	<b>2 415 754</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 01/07/2023 au 30/09/2023	Période Du 01/01/2023 au 30/09/2023	Période Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Rémunération du gestionnaire	117 201	325 151	104 423	285 076	386 613
<b>Total</b>	<b>117 201</b>	<b>325 151</b>	<b>104 423</b>	<b>285 076</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	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2023 au 30/09/2023	Du 01/01/2023 au 30/09/2023	Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Redevance du CMF	16 743	46 450	14 918	40 725	55 230
Services bancaires et assimilés	4 258	4 268	15 724	15 731	22 725
TCL	724	7 603	1 827	5 122	7 097
Jetons de présence	4 784	14 166	16 545	24 392	29 214
IMPOT & TAXES	0	400	0	0	0
<b>Total</b>	<b>26 508</b>	<b>72 887</b>	<b>49 014</b>	<b>84 970</b>	<b>114 226</b>