

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU AU 31 MARS 2025

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2025

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} janvier au 31 mars 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **81.450.806 DT**, un actif net de **81.366.840 DT** et un bénéfice de la période de **1.340.991 DT**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « **AMEN TRESOR SICAV** » comprenant le bilan au 31 mars 2025, 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 31 mars 2025, 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

- Les disponibilités représentent, au 31 décembre 2024, **10,17%** du total actif, se situant ainsi au-dessous 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.

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

Tunis, le 02 mai 2025

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Cabinet d'Expertise & Conseil

Kais BOUHAJJA

BILAN
(Exprimé en dinar)

ACTIF	Notes	Au		
		31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
<u>Portefeuille-titres</u>	AC 1	<u>44 214 005</u>	<u>27 985 374</u>	<u>42 217 820</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		200 055	-	-
Obligations et valeurs assimilées		44 013 950	27 985 374	42 217 820
Autres valeurs		-	-	-
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	AC 2	<u>37 193 710</u>	<u>39 984 745</u>	<u>35 707 595</u>
Placements monétaires		28 911 073	26 055 811	24 621 526
Disponibilités		8 282 637	13 928 933	11 086 070
<u>Créances d'exploitation</u>		-	-	-
<u>Autres actifs</u>	AC 4	<u>43 091</u>	<u>24 038</u>	<u>13 818</u>
<u>TOTAL ACTIF</u>		<u>81 450 806</u>	<u>67 994 157</u>	<u>77 939 234</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	PA 1	50 135	41 693	50 680
Autres créditeurs divers	PA 2	33 831	34 442	25 392
<u>TOTAL PASSIF</u>		<u>83 966</u>	<u>76 135</u>	<u>76 072</u>
ACTIF NET				
<u>Capital</u>	CP 1	<u>74 567 133</u>	<u>62 794 397</u>	<u>72 553 789</u>
<u>Sommes distribuables</u>	CP 2	<u>6 799 707</u>	<u>5 123 625</u>	<u>5 309 373</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		5 456 407	4 024 838	283
Sommes distribuables de l'exercice		1 343 300	1 098 787	5 309 089
<u>ACTIF NET</u>		<u>81 366 840</u>	<u>67 918 022</u>	<u>77 863 162</u>
<u>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</u>		<u>81 450 806</u>	<u>67 994 157</u>	<u>77 939 234</u>

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinar)

	<u>Notes</u>	<u>Période</u>		<u>Au</u>
		<u>Du 01/01/2025</u>	<u>Du 01/01/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
		<u>Au 31/03/2025</u>	<u>Au 31/03/2024</u>	
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	PR 1	700 343	487 507	2 050 371
Dividendes		-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées		700 343	487 507	2 050 371
Revenus des autres valeurs		-	-	-
<u>Revenus des placements monétaires</u>	PR 2	806 961	784 372	3 697 819
Revenus des placements monétaires		806 961	784 372	3 697 819
<u>Total des revenus des placements</u>		1 507 304	1 271 879	5 748 190
<u>Charges de gestion des placements</u>	CH 1	(138 711)	(119 346)	(515 834)
<u>Revenu net des placements</u>		1 368 593	1 152 533	5 232 356
Autres produits		-	-	-
Autres charges	CH 2	(31 825)	(37 726)	(150 650)
<u>Résultat d'exploitation</u>		1 336 769	1 114 808	5 081 706
Régularisation du résultat d'exploitation	PR 4	6 531	(16 021)	227 383
<u>Sommes distribuables de la période</u>		1 343 300	1 098 787	5 309 089
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(6 531)	16 021	(227 383)
Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		3 344	-	-
+/- valeurs réalisées sur cession des titres		878	318	2 698
Frais de négociation		-	-	-
<u>Résultat net de la période</u>		1 340 991	1 115 126	5 084 404

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

	<i>Période</i>		<i>Au</i>
	<i>Du 01/01/2025</i>	<i>Du 01/01/2024</i>	<i>31/12/2024</i>
	<i>Au 31/03/2025</i>	<i>Au 31/03/2024</i>	
<u>Variation de l'actif net résultat des opérations d'exploitation</u>	<u>1 340 991</u>	<u>1 115 126</u>	<u>5 084 404</u>
Résultat d'exploitation	1 336 769	1 114 808	5 081 706
Variation des +/- values potentielles sur titres	3 344	-	-
+/- values réalisées sur cession de titres	878	318	2 698
Frais de négociation de titres	-	-	-
<u>Distributions de dividendes</u>	-	-	<u>(2 855 883)</u>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>2 162 688</u>	<u>(6 050 345)</u>	<u>2 781 400</u>
<i>Souscriptions</i>	<i>25 380 171</i>	<i>9 981 923</i>	<i>112 850 162</i>
Capital	23 449 787	9 297 542	107 652 513
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	4 788	1 094	13 236
Régularisation des sommes distribuables	1 925 596	683 287	5 184 413
<i>Rachats</i>	<i>(23 217 483)</i>	<i>(16 032 268)</i>	<i>(110 068 762)</i>
Capital	(21 440 923)	(14 967 740)	(103 566 807)
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	(4 529)	(1 734)	(12 768)
Régularisation des sommes distribuables	(1 772 031)	(1 062 794)	(6 489 186)
Variation de l'actif net	<u>3 503 679</u>	<u>(4 935 219)</u>	<u>5 009 920</u>
<u>Actif net</u>			
En début de période	77 863 162	72 853 241	72 853 241
En fin de période	81 366 840	67 918 022	77 863 162
<u>Nombre d'actions</u>			
En début de période	708 077	668 197	668 197
En fin de période	727 686	612 851	708 077
Valeur liquidative	<u>111,816</u>	<u>110,823</u>	<u>109,964</u>
Dividendes par actions	-	-	6,567
Taux de rendement annualisé	<u>6,83%</u>	<u>6,60%</u>	<u>6,88%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 mars 2025

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 arrêtés au 31 mars 2025 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 31 mars 2025, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société AMEN TRESOR SICAV figurant au bilan, arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués, au 31 mars 2025, 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

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

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix de revient	Valeur au 31/03/2025	% Actif net
TN0008000838	EN 2021 CAT. B /5	30 000	3 000 000	3 158 544	3,88%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	25 000	2 500 000	2 605 120	3,20%
TNYZO6UGUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 000 000	1 026 040	1,26%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	20 000	1 600 000	1 604 368	1,97%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	25 000	2 500 000	2 648 580	3,26%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000	500 000	520 724	0,64%
TNVFSFLG1FH4	EN 2022 CATC 4EME T TV	22 500	2 250 000	2 317 662	2,85%
TNEFCT8MXYZ3	EN 2022 CATC 4EME TF	7 500	750 000	771 144	0,95%
TNVE955M6R90	EN 2023 CATB 3T TFIXE	2 500	250 000	260 578	0,32%
TNRS9CVT3SJ7	EN 2023 CATB 3T TV	2 500	250 000	260 514	0,32%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	20 000	2 000 000	2 049 408	2,52%
TNRLFZ5FIX29	EN 2024 CATC 1T TFIXE	4 000	400 000	403 926	0,50%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	3 500	350 000	374 503	0,46%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	12 000	1 200 000	1 252 339	1,54%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	80 000	8 000 000	8 202 368	10,08%
TNCYAUJLJ413	BTA 9.87% JANVIER 2032	6 500	6 500 650	6 614 954	8,13%
TN0008000606	BTA13042028B	500	466 000	491 772	0,60%
TN0008000606	BTA13042028C	500	464 500	490 272	0,60%
TN0008000655	BTA290327	1 003	946 431	946 866	1,16%
TN0008000606	LISSAGE BTA13042028B	1	34 000	1 269	0,00%
TN0008000606	LISSAGE BTA13042028C	1	35 500	1 325	0,00%
TN0008000655	LISSAGE BTA290327	1	56 569	3 155	0,00%
Total			35 053 650	36 005 432	44,25%

PR 1. Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent **700.343 DT** pour la période du 01/01/2025 au 31/03/2025 contre **487.507 DT** pour la période du 01/01/2024 au 31/03/2024 et se détaillent ainsi :

	Période		Au
	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	Du 01/01/2024 Au 31/03/2024	31/12/2024
- Revenus des obligations	665 591	460 975	1 942 543
- Revenus des BTA	34 753	26 532	107 828
Total	700 343	487 507	2 050 371

AC 2. Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2025 à 37.193.710 DT contre 39.984.745 DT au 31 mars 2024 et se détaille ainsi :

		<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
- Placements monétaires	(A)	28 911 073	26 055 811	24 621 526
- Disponibilités	(B)	8 282 637	13 928 933	11 086 070
Total		37 193 710	39 984 745	35 707 595

(A) Les placements monétaires se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Code ISIN</i>	<i>(*)</i>	<i>Date de souscription</i>	<i>Emetteur</i>	<i>Montant nominal</i>	<i>Échéance</i>	<i>Intérêts précomptés</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur actuelle</i>	<i>Taux brut</i>	<i>% Actif net</i>
PL 16062025		(a)	18/12/2024	BT	1 046 390	16/06/2025	-	1 000 899	1 026 687	9,09%	1,26%
PL 21-01-26		(b)	27/03/2025	BTL	5 375 000	21/01/2026	-	5 000 000	5 005 821	9,00%	6,15%
CD 06-01-26	TNZZP3RQYHE5		31/01/2025	BTL	2 000 000	06/01/2026	22 588	1 862 055	1 884 643	9,99%	2,32%
CD 12-06-25	TNIRXJ6E65E1		04/03/2025	BTE	3 000 000	12/06/2025	16 426	2 940 258	2 956 684	9,19%	3,63%
CD 20-05-26	TN91MB371GI4		14/02/2025	BTL	2 000 000	20/05/2026	16 246	1 818 880	1 835 126	9,99%	2,26%
CD 22-06-26	TNANN5DI4XB4		14/02/2025	BTL	500 000	22/06/2026	4 596	451 262	455 858	9,99%	0,56%
CD 10-04-25	TNN59835E4L2		21/03/2025	AB	2 000 000	10/04/2025	4 363	1 992 049	1 996 412	8,99%	2,45%
CD 15-01-26	TNYY6ZC06AR7		21/03/2025	BTL	4 000 000	15/01/2026	7 990	3 765 480	3 773 470	9,49%	4,64%
CD 19-06-25	TNUINN FYDN01		21/03/2025	AB	3 000 000	19/06/2025	6 323	2 947 246	2 953 569	8,99%	3,63%
BT 290126	TNO1FODS6WL4		29/01/2025	Microcred SA	2 000 000	29/01/2026	24 588	1 842 091	1 866 679	10,80%	2,29%
BT 290126	TNO1FODS6WL4		29/01/2025	Microcred SA	5 000 000	29/01/2026	61 470	4 605 228	4 666 697	10,80%	5,74%
BT 25-06-25	TNLYLTHD2T11		25/03/2025	MG	500 000	25/06/2025	846	488 580	489 426	11,50%	0,60%
Totaux					30 421 390		165 436	28 714 027	28 911 073		35,53%

(a) PL 16062025 : Prise en pension BT, BTA 9% septembre 2029, du 18/12/2024 au 16/06/2025

(b) PL21012026 : Prise en pension BTL, EN 2024 T1 CB TF, du 27/03/2025 au 21/01/2026

(B) Les disponibilités se détaillent comme suit :

Libellé	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif net
- Placements en compte courant à terme (a)	7 200 000	7 246 264	8,91%
- Avoirs en banque		1 036 373	1,27%
Total		8 282 637	10,18%

(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
CAT 09-06-25	Amen Bank	11/03/2025	09/06/2025	120 497	8,99%
CAT 09-06-25	Amen Bank	11/03/2025	09/06/2025	140 579	8,99%
CAT 09-06-25	Amen Bank	11/03/2025	09/06/2025	155 641	8,99%
CAT 09-06-25	Amen Bank	11/03/2025	09/06/2025	301 241	8,99%
CAT 09-06-25	Amen Bank	11/03/2025	09/06/2025	246 014	8,99%
CAT 09-06-25	Amen Bank	11/03/2025	09/06/2025	180 745	8,99%
CAT 14-11-25	Amen Bank	14/02/2025	14/11/2025	504 613	8,97%
CAT 16-06-2025	Amen Bank	18/03/2025	16/06/2025	310 855	8,99%
CAT 16-06-2025	Amen Bank	18/03/2025	16/06/2025	300 828	8,99%
CAT 16-06-2025	BTE	18/03/2025	16/06/2025	1 002 820	9,19%
CAT 17-04-25	Amen Bank	17/01/2025	17/04/2025	152 187	8,99%
CAT 18-02-26	Amen Bank	18/02/2025	18/02/2026	201 655	8,99%
CAT 20-08-25	BTE	21/02/2025	20/08/2025	403 245 1 711	9,49%
CAT 25-08-25	Amen Bank	25/02/2025	20/08/2025	724	8,99%
CAT 25-08-25	BTE	26/02/2025	20/08/2025	704 950	9,49%
CAT 26-11-25	Amen Bank	20/02/2025	26/11/2025	403 153	8,99%
PLACT21042025	Amen Bank	20/01/2025	21/04/2025	405 517	8,99%
Total				7 246 264	

PR 2. Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **806.961 DT** pour la période du 01/01/2025 au 31/03/2025 contre **784.372 DT** pour la période du 01/01/2024 au 31/03/2024 et se détaillent ainsi :

	Période		Au 31/12/2024
	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	Du 01/01/2024 Au 31/03/2024	
- Revenus des placements en compte courant à	69 233	165 520	310 456

terme			
- Revenus des certificats de dépôt	132 066	173 113	376 348
- Revenus des pensions livrées	513 818	441 419	2 976 291
- Revenus du compte rémunéré	4 940	4 320	34 723
- Revenus des billets de trésorerie	86 903	-	-
<u>Total</u>	<u>806 961</u>	<u>784 372</u>	<u>3 697 819</u>

AC 4. Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2025 à **43.091 DT** contre **24.038 DT** au 31 mars 2024 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
- Intérêts courus sur comptes rémunérés	14 675	15 700	9 735
- Intérêts Intercalaires	30	30	30
- Autres	28 386	8 309	4 053
<u>Total</u>	<u>43 091</u>	<u>24 038</u>	<u>13 818</u>

PA 1. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2025 à **50.135 DT** contre **41.693 DT** au 31 mars 2024 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
- Gestionnaire	50 135	41 693	50 680
<u>Total</u>	<u>50 135</u>	<u>41 693</u>	<u>50 680</u>

PA 2. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2025 à **33.831 DT** contre **34.442 DT** au 31 mars 2024 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
- CMF	7 024	7 432	8 436
- Jetons de présence à payer	23 073	24 571	18 393
- TCL à payer	(1 617)	290	(3 937)
- Autres	5 351	2 149	2 499
<u>Total</u>	<u>33 831</u>	<u>34 442</u>	<u>25 392</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 **138.711 DT** pour la période du 01/01/2025 au 31/03/2025 contre **119.346 DT** pour la période du 01/01/2024 au 31/03/2024 et se détaillent ainsi :

	Période		Au
	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	Du 01/01/2024 Au 31/03/2024	31/12/2024
- Rémunération du gestionnaire	138 711	119 346	515 834
<u>Total</u>	<u>138 711</u>	<u>119 346</u>	<u>515 834</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 **31.825 DT** pour la période du 01/01/2025 au 31/03/2025 contre **37.726 DT** pour la période du 01/01/2024 au 31/03/2024 et se détaillent ainsi :

	Période		Au
	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	Du 01/01/2024 Au 31/03/2024	31/12/2024
- Redevance du CMF	18 165	17 003	73 489
- Services bancaires et assimilés	3 239	14 058	54 692
- TCL	5 341	1 933	7 315
- Jetons de présence	4 680	-	14 754
- Impôts & taxes	400	4 732	400
<u>Total</u>	<u>31 825</u>	<u>37 726</u>	<u>150 650</u>

CP 1. Capital

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

- Capital au 31/12/2024	72 553 789
- Souscriptions	23 449 787
- Rachats	(21 440 923)
- Frais de négociation de titres	-
- VDE / emp. Société	-
- VDE / titres Etat	-
- VDE / titres OPCVM	-
- +/- V réalisée emp. Société	2 624
- +/- V réalisée titres Etat	-
- +/- V réalisée titres OPCVM	1 598
- +/- V report titres Etat	-
- +/- V report titres OPCVM	-
- +/- V report oblig. Société	-
- Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	4 788
- Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	(4 529)
- Variation de la part du capital	2 013 344
- Capital au 31/03/2025	74 567 133

La variation du capital de la période allant du 01/01/2025 au 31/03/2025 s'élève à **2.013.344 DT**.
La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2025 au 31/03/2025 s'élève à **3.503.679 DT**.
Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 31/03/2025 est de **727.686** contre **708.077** au 31/12/2024.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

- Nombre d'actionnaires au 31/12/2024	1 532
- Nombre d'actionnaires entrants	188
- Nombre d'actionnaires sortants	(164)
- Nombre d'actionnaires au 31/03/2025	1 556

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 31 mars 2025 à **6.799.707 DT** contre **5.123.625 DT** au 31 mars 2024 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
- Sommes distribuables des exercices antérieurs	5 456	4 024	
- Résultat	407	838	283
d'exploitation	1 336	1 114	5 081
- Régularisation du résultat	769	808	706
d'exploitation	6 531	(16 021)	227 383
	6 799	5 123	5 309
Total	707	625	373