

## **AMEN TRESOR SICAV**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU AU 31 DECEMBRE 2024**

#### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024**

##### **I. Introduction**

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « **AMEN TRESOR SICAV** » pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **77.939.234 DT**, un actif net de **77.863.162 DT** et un bénéfice de la période de **1.404.510 DT**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « **AMEN TRESOR SICAV** » comprenant le bilan au 31 décembre 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

##### **II. Etendu de l'examen limité**

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

##### **III. Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « **AMEN TRESOR-SICAV** » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

#### **IV. Paragraphe post-conclusion**

- Les disponibilités représentent, au 31 décembre 2024, **14,22%** 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.
- Les conventions de pension livrée de titres d'emprunt de l'Etat représentent, au 31 décembre 2024, **11,75%** du total actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de **10%** fixé par l'article 2 bis du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Nous attirons l'attention sur la note « **3.2 Evaluation des placements** » des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « **AMEN TRESOR SICAV** » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées à la suite des recommandations énoncées par le Procès- verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des Finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- Nous attirons votre attention sur la note « **AC 1. Portefeuille-titres** » des états financiers, qui décrit le traitement opéré au titre des obligations « **SERVICOM 2016** » et des intérêts s'y rattachant à la suite de la radiation de la société et de l'emprunt obligataire par le conseil d'administration de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis en date du 25 avril 2024.

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

**Tunis, le 31 janvier 2025**

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Cabinet d'Expertise & Conseil**

**Kais BOUHAJJA**

**BILAN**  
(Exprimé en dinar)

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>AC1</b>	<b>42 217 820</b>	<b>27 433 581</b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		-	-
Obligations et valeurs assimilées		42 217 820	27 433 581
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>35 707 595</b>	<b>45 455 966</b>
Placements monétaires	<b>AC2</b>	24 621 526	29 914 896
Disponibilités		11 086 070	15 541 070
<b>Créances d'exploitation</b>		-	-
<b>Autres actifs</b>	<b>AC4</b>	<b>13 818</b>	<b>36 182</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b><u>77 939 234</u></b>	<b><u>72 925 729</u></b>
<b>PASSIF</b>			
Opérateurs créditeurs	<b>PA 1</b>	50 680	43 676
Autres créditeurs divers	<b>PA 2</b>	25 392	28 812
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b><u>76 072</u></b>	<b><u>72 488</u></b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	<b>CP1</b>	<b>72 553 789</b>	<b>68 464 917</b>
<b>Sommes distribuables</b>	<b>CP2</b>	<b>5 309 373</b>	<b>4 388 324</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		283	261
Sommes distribuables de l'exercice		5 309 089	4 388 063
<b>ACTIF NET</b>		<b><u>77 863 162</u></b>	<b><u>72 853 241</u></b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b><u>77 939 234</u></b>	<b><u>72 925 729</u></b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Exprimé en dinar)

	<u>Notes</u>	<u>Période</u>			<u>Au</u>
		<u>Du</u> <u>01/10/2024</u> <u>Au</u> <u>31/12/2024</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2024</u> <u>Au</u> <u>31/12/2024</u>	<u>Du</u> <u>01/10/2023</u> <u>Au</u> <u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b>PR 1</b>	<b>575 509</b>	<b>2 050 371</b>	<b>479 595</b>	<b>1 926 501</b>
Dividendes		-	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées		575 509	2 050 371	479 595	1 926 501
Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>PR 2</b>	<b>1 004 870</b>	<b>3 697 819</b>	<b>792 082</b>	<b>2 558 640</b>
Revenus des placements monétaires		1 004 870	3 697 819	792 082	2 558 640
<b><u>Total des revenus des placements</u></b>		<b><u>1 580 378</u></b>	<b><u>5 748 190</u></b>	<b><u>1 271 678</u></b>	<b><u>4 485 142</u></b>
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b>CH 1</b>	<b>(139 524)</b>	<b>(515 834)</b>	<b>(127 348)</b>	<b>(452 499)</b>
<b><u>Revenu net des placements</u></b>		<b><u>1 440 854</u></b>	<b><u>5 232 356</u></b>	<b><u>1 144 330</u></b>	<b><u>4 032 643</u></b>
Autres produits		-	-	-	-
Autres charges	<b>CH 2</b>	(38 236)	(150 650)	(27 346)	(100 234)
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>1 402 618</u></b>	<b><u>5 081 706</u></b>	<b><u>1 116 984</u></b>	<b><u>3 932 409</u></b>
Régularisation du résultat d'exploitation	<b>PR 4</b>	(244 420)	227 383	26 657	455 654
<b><u>Sommes distribuables de la période</u></b>		<b><u>1 158 198</u></b>	<b><u>5 309 089</u></b>	<b><u>1 143 641</u></b>	<b><u>4 388 063</u></b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		244 420	(227 383)	(26 657)	(455 654)
Variation des +/- values potentielles sur titres		(487)	-	-	(767)
+/- values réalisées sur cession des titres		2 379	2 698	8 234	14 863
Frais de négociation		-	-	-	-
<b><u>Résultat net de la période</u></b>		<b><u>1 404 510</u></b>	<b><u>5 084 404</u></b>	<b><u>1 125 217</u></b>	<b><u>3 946 506</u></b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(exprimé en dinar)

	<u>Notes</u>	<u>Période</u>		<u>Au</u>
		<u>Du 01/10/2024 Au 31/12/2024</u>	<u>Du 01/01/2024 Au 31/12/2024</u>	<u>Du 01/10/2023 Au 31/12/2023</u>
		<b><u>1 404 510</u></b>	<b><u>5 084 404</u></b>	<b><u>1 125 217</u></b>
				<b><u>3 946 506</u></b>
<b><u>Variation de l'actif net résultat des opérations d'exploitation</u></b>		1 402 618	5 081 706	1 116 984
		(487)	-	-
Résultat d'exploitation				(767)
		2 379	2 698	8 234
Variation des +/- values potentielles sur titres		-	-	-
+/- values réalisées sur cession de titres		-	-	-
Frais de négociation de titres		-	<b><u>(2 855 883)</u></b>	<b><u>(2 110 190)</u></b>
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>				
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>		<b><u>(4 136 034)</u></b>	<b><u>2 781 400</u></b>	<b><u>544 395</u></b>
<b><u>Souscriptions</u></b>		19 234 192	112 850 162	28 198 451
Capital		18 086 113	107 652 513	26 698 155
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		2 488	13 236	6 347
Régularisation des sommes distribuables		1 145 591	5 184 413	1 493 949
<b><u>Rachats</u></b>		(23 370 227)	(110 068 762)	(27 654 056)
Capital		(21 977 164)	(103 566 807)	(26 180 541)
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		(3 037)	(12 768)	(6 225)
Régularisation des sommes distribuables		(1 390 026)	(6 489 186)	(1 467 290)
<b>Variation de l'actif net</b>		<b><u>(2 731 524)</u></b>	<b><u>5 009 920</u></b>	<b><u>1 669 612</u></b>
<b><u>Actif net</u></b>				<b><u>14 469 538</u></b>
En début de période		80 594 686	72 853 241	71 183 629
En fin de période		77 863 162	77 863 162	72 853 241
<b><u>Nombre d'actions</u></b>				
En début de période		746 057	668 197	663 144
En fin de période		708 077	708 077	668 197
<b>Valeur liquidative</b>		<b><u>109,964</u></b>	<b><u>109,964</u></b>	<b><u>109,030</u></b>
Dividendes par actions		-	<b>6,567</b>	-
<b>Taux de rendement annualisé</b>		<b>7,11%</b>	<b>6,88%</b>	<b>6,23%</b>
		<b>6,08%</b>		

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 décembre 2024

### I- NOTES DE PRESENTATION

#### 1. Présentation de la société

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

### II- REFERENTIEL COMPTABLE

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2024 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### 3. Principes et bases de mesures comptables appliqués

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

##### 3.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

##### 3.2 Evaluation des placements

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 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 31 décembre 2024, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

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

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

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté à la valeur liquidative la plus récente.

La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

### 3.3 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable.

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

### 3.4 Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste "AC 1. Portefeuille-titres". A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

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

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

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste "AC 2. Placements monétaires et disponibilités".

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

Les intérêts courus et non échus, à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique "PR 2. Revenus des placements monétaires" et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

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

#### AC 1. Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à **42.217.820 DT** contre **27.433.581 DT** au 31 décembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Obligations et valeurs assimilées	<b>(A)</b> 8 706 949	8 024 268
Titres de créance émis par le Trésor	<b>(B)</b> 33 510 871	19 409 313
<b><u>Total</u></b>	<b>42 217 820</b>	<b>27 433 581</b>

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

<b>Code ISIN</b>	<b>Désignation</b>	<b>Prix de revient</b>	<b>Valeur au 31/12/2024</b>	<b>% Actif net</b>
TN0003400348	AMEN BANK 2009 A	10	10	0,00%
TN0003400405	AMEN BANK 2010 SUB	1 322	1353	0,00%
TN0003400660	AMEN BANK 2020-03	560 000	596 490	0,77%
TN000210213	AMEN BANK SUB 2021-01	800 000	846 112	1,09%
TN0003400322	AMEN BANK2008	11	11	0,00%
TN0003400322	AMEN BANK2008	9	9	0,00%
TN0003400330	AMEN BANK2008 B	300 000	310356	0,40%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	360000	386741	0,50%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	480 000	487 994	0,63%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1	200 000	214 322	0,28%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023 -2	240 000	244 334	0,31%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2	2 000 000	2 010 435	2,58%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	156 000	159 420	0,20%
TN0001300680	BTE 2019-1B	420 000	457 688	0,59%
	SERVICOM16 (*)	100 000	-	0,00%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	300 000	319 168	0,41%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	280 000	295 534	0,38%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 FIXE	300 000	304 736	0,39%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	240 000	253 819	0,33%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	128 000	135 370	0,17%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 FIXE	1 000 000	1 053 200	1,35%
TN4SCYEXIVYX	TLF 2024-2 FIXE	450 000	460 976	0,59%
TN000210213	TLF 2020-1 FIXE	160 000	168 870	0,22%
	<b><u>Total</u></b>	<b>8 475 352</b>	<b>8 706 949</b>	<b>11,18%</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 1<sup>er</sup> octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020.

Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT. En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés "SERVITRADESA" et "SERVICOM INDUSTRIES SA", et ce, à concurrence respectivement de 6.667 actions et 3.333 actions pour AMEN TRESOR SICAV.

Néanmoins à la date prévue du remboursement partiel des intérêts échus soit le 12 décembre 2019, aucun montant n'a été réglé. Les montants non réglés pour AMEN TRESOR SICAV s'élèvent au 31 décembre 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.

Le Conseil d'Administration de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, réuni le 25 avril 2024, a décidé la radiation de la société SERVICOM et de l'emprunt obligataire "SERVICOM 2016" restructuré et leur transfert au marché Hors-cote (sur panneau) selon les dispositions de l'article 76 du Règlement Général de la Bourse, avec date d'effet le 30 avril 2024.

Le Conseil d'Administration de l'AMEN TRESOR SICAV, réuni le 24 décembre 2024, a décidé la radiation des Titres "SERVICOM 16" au niveau de la comptabilité.

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

Code ISIN	Désignation	Prix de revient	Valeur au 31/12/2024	% Actif net
TN0008000838	EN 2021 CAT. B /5	3 000 000	3 106 464	3,99%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	2 500 000	2 561 720	3,29%
TNYZO6UGUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	1 000 000	1 008 680	1,30%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	2 000 000	2 112 752	2,71%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	2 500 000	2 602 460	3,34%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	500 000	511 256	0,66%
TNVFSFLG1FH4	EN 2022 CATC 4EME T TV	2 250 000	2 272 212	2,92%
TNEFCT8MXYZ3	EN 2022 CATC 4EME TF	750 000	756 942	0,97%
TNVE955M6R90	EN 2023 CATB 3T TFIXE	250 000	255 746	0,33%
TNRS9CVT3SJ7	EN 2023 CATB 3T TV	250 000	2 55 710	0,33%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	2 000 000	2 010 736	2,58%
TNRLFZ5FIX29	EN 2024 CATC 1T TFIXE	400 000	427 926	0,55%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	350 000	3 67 632	0,47%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	1 200 000	1 228 790	1,58%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	8 000 000	8 045 376	10,33%
TNI5BPOGW9F1	BTA 9.89% JUIN 2033	2 007 200	2 015 437	2,59%
TNI5BPOGW9F1	BTA 9.89% JUIN 2033	1 003 600	1 007 719	1,29%
TNI5BPOGW9F1	BTA 9.89% JUIN 2033	1 003 600	1 007 719	1,29%
TN0008000606	BTA13042028B	466 000	485 164	0,62%
TN0008000606	BTA13042028C	464 500	483 664	0,62%
TN0008000655	BTA290327	946 431	986 766	1,27%
	<b>Total</b>	<b>32 841 331</b>	<b>33 510 871</b>	<b>43,04%</b>

**PR 1. Revenus du portefeuille-titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent **575.509 DT** pour la période du 01/10/2024 au 31/12/2024 contre **479.595 DT** pour la période du 01/10/2023 au 31/12/2023 et se détaillent ainsi :

	Du 01/10/2024 au 31/12/2024	Du 01/01/2024 au 31/12/2024	Du 01/10/2023 au 31/12/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Revenus des obligations	547 783	1942 543	452 773	1820 053
Revenus des BTA	27 726	107 828	26 822	106 448
<b>Total</b>	<b>575 509</b>	<b>2 050 371</b>	<b>479 595</b>	<b>1 926 501</b>

**AC 2. Placements monétaires et disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à **35.707.595 DT** contre **45.455.966 DT** au 31 décembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Placements monétaires (A)	24 621 526	29 914 896
Disponibilité (B)	11 086 070	15 541 070
<b><u>Total</u></b>	<b>35 707 595</b>	<b>45 455 966</b>

(A) Les placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Code ISIN	(*)	Date de souscription	Emetteur	Montant nominal	Échéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux brut	% Actif net
PL 16062025		(a)	18/12/2024	BT	1 046 390	16/06/2025	-	1 000 899	1 004 295	9,09%	1,29%
PL030325		(b)	01/11/2024	BT	3 610 312	03/03/2025	-	3 500 693	3 554 658	9,24%	4,57%
PL060125		(c)	10/10/2024	BTL	3 070 327	06/01/2025	-	3 000 000	3 066 243	9,59%	3,94%
PL140225		(d)	07/10/2024	BTE	1 550 331	14/02/2025	-	1 500 010	1 532 926	9,29%	1,97%
CD 10012025	TNY3U9QT5WB8		31/12/2024	AB	500 000	10/01/2025	94	499 059	499 153	8,49%	0,64%
CD 10012025	TNY3U9QT5WB8		31/12/2024	AB	2 000 000	10/01/2025	376	1 996 236	1 996 611	8,49%	2,56%
CD 10012025	TNY3U9QT5WB8		31/12/2024	AB	1 000 000	10/01/2025	188	998 118	998 306	8,49%	1,28%
CD 10012025	TNY3U9QT5WB8		31/12/2024	AB	1 500 000	10/01/2025	282	1 497 177	1 497 458	8,49%	1,92%
CD 10012025	TNY3U9QT5WB8		31/12/2024	AB	500 000	10/01/2025	94	499 059	499 153	8,49%	0,64%
CD 10012025	TNY3U9QT5WB8		31/12/2024	AB	500 000	10/01/2025	94	499 059	499 153	8,49%	0,64%
CD 10012025	TNY3U9QT5WB8		31/12/2024	AB	500 000	10/01/2025	99	499 004	499 103	8,99%	0,64%
CD 10012025	TNF7R7TFVRU8		31/12/2024	BTE	1 000 000	10/01/2025	202	997 974	998 176	9,14%	1,28%
CD 10012025	TNS7C8E370D4		31/12/2024	BTE	1 000 000	10/01/2025	202	997 974	998 176	9,14%	1,28%
CD 10012025	TNS7C8E370D4		31/12/2024	BTE	2 500 000	10/01/2025	505	2 494 935	2 495 440	9,14%	3,20%
CD 10012025	TNS7C8E370D4		31/12/2024	BTE	2 500 000	10/01/2025	505	2 494 935	2 495 440	9,14%	3,20%
CD290125	TN5R7YTZO962		31/10/2024	BTL	2 000 000	29/01/2025	27 553	1 959 682	1 987 235	10,34%	2,55%
<b>Totaux</b>					<b>24 777 359</b>		<b>30 194</b>	<b>24 434 813</b>	<b>24 621 526</b>		<b>31,62%</b>

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

(b) PL030325 : Prise en pension BT, BTA 9,87% octobre 2031, du 01/11/2024 au 03/03/2025

(c) PL060125 : Prise en pension BTL, EN 2023 T3 CB TF 9,59%, du 10/10/2024 au 06/01/2025

(d) PL140225 : Prise en pension BTE, EN 2023-3 CAT B TF 9,8%, du 07/10/2024 au 14/02/2025

(B) Les disponibilités se détaillent comme suit :

	<b>Cout d'acquisition</b>	<b>valeur actuelle</b>	<b>% Actif net</b>
Placements en compte courant à terme	2 640 000	2 665 051	3,42%
Avoirs en banque		8 421 019	10,82%
<b>Total</b>		<b>11 086 070</b>	<b>14,24%</b>

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

<b>Désignation</b>	<b>Emetteur</b>	<b>Date de souscription</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>Valeur actuelle</b>	<b>Taux Brut</b>
PLACT080125	Amen Bank	30/09/2024	08/01/2025	358 128	8,99%
PLACT150125	Amen Bank	07/10/2024	15/01/2025	153 221	8,99%
PLACT100325	Amen Bank	09/12/2024	10/03/2025	301 360	8,99%
PLACT100325	Amen Bank	09/12/2024	10/03/2025	120 544	8,97%
PLACT100325	Amen Bank	09/12/2024	10/03/2025	180 816	8,99%
PLACT110325	Amen Bank	11/12/2024	11/03/2025	140 579	8,99%
PLACT110325	Amen Bank	11/12/2024	11/03/2025	155 641	8,99%
PLACT110325	Amen Bank	11/12/2024	11/03/2025	246 014	8,99%
PLACT180325	Amen Bank	18/12/2024	18/03/2025	300 828	8,99%
PLACT180325	Amen Bank	18/12/2024	18/03/2025	300 828	8,99%
PLACT200125	Amen Bank	22/10/2024	20/01/2025	407 092	8,99%
<b>Total</b>				<b>2 665 051</b>	

## PR 2. Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **1.004.870 DT** pour la période du 01/10/2024 au 31/12/2024 contre **792.082 DT** pour la période du 01/10/2023 au 31/12/2023 et se détaillent ainsi :

	<b><u>Du 01/10/2024</u></b>	<b><u>Du 01/01/2024</u></b>	<b><u>Du 01/10/2023</u></b>	<b><u>Du 01/01/2023</u></b>
	<b><u>au 31/12/2024</u></b>	<b><u>au 31/12/2024</u></b>	<b><u>au 31/12/2023</u></b>	<b><u>au 31/12/2023</u></b>
Revenus des placements en compte courant à terme	33 333	310 456	197 934	734 837
Revenus des certificats de dépôt	83 852	376 348	483 218	1 488 629
Revenus des pensions livrées	868 405	2 976 291	102 099	299 665
Revenues du compte rémunéré	19 280	34 723	8 832	35 509
<b>Total</b>	<b>1 004 870</b>	<b>3 697 819</b>	<b>792 082</b>	<b>2 558 640</b>

#### **AC 4. Autres actifs**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à **13.818 DT** contre **36.182 DT** au 31 décembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
- Intérêts courus sur comptes rémunérés	9 735	27 028
- Intérêts Intercalaires	30	30
- Autres	4 035	9 124
<b><u>Total</u></b>	<b>13 818</b>	<b>36 182</b>

#### **PA 1. Opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à **50.680 DT** contre **43.676 DT** au 31 décembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
- Gestionnaire	50 680	43 676
<b><u>Total</u></b>	<b>50 680</b>	<b>43 676</b>

#### **PA 2. Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à **25.392 DT** contre **28.812 DT** au 31 décembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
CMF	8 436	7 731
Jetons de présence à payer	18 393	19 839
TCL à payer	(3 937)	48
Autres	2 499	1 194
<b><u>Total</u></b>	<b>25 392</b>	<b>28 812</b>

#### **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 **139.524 DT** pour la période du 01/10/2024 au 31/12/2024 contre **127.348 DT** pour la période du 01/10/2023 au 31/12/2023 et se détaillent ainsi :

	<u>Du 01/10/2024</u> <u>au 31/12/2024</u>	<u>Du 01/01/2024</u> <u>au 31/12/2024</u>	<u>Du 01/10/2023</u> <u>au 31/12/2023</u>	<u>Du 01/01/2023</u> <u>au 31/12/2023</u>
Rémunération du gestionnaire	139 524	515 834	127 348	452 499
<b>Total</b>	<b>139 524</b>	<b>515 834</b>	<b>127 348</b>	<b>452 499</b>

## **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 **38.236 DT** pour la période du 01/10/2024 au 31/12/2024 contre **27.346 DT** pour la période du 01/10/2023 au 31/12/2023 et se détaillent ainsi :

	<u>Du 01/10/2024</u> <u>au 31/12/2024</u>	<u>Du 01/01/2024</u> <u>au 31/12/2024</u>	<u>Du 01/10/2023</u> <u>au 31/12/2023</u>	<u>Du 01/01/2023</u> <u>au 31/12/2023</u>
Redevance CMF	19 878	73 489	18 193	64 643
Service bancaires et assimilés	14 795	54 692	3 121	7 390
TCL	58	7 315	1 249	8 851
Jetons de présence	3 506	14 754	4 784	18 950
Impôt et taxe	0	400	0	400
<b>Total</b>	<b>38 236</b>	<b>150 650</b>	<b>27 346</b>	<b>100 234</b>

## **CP 1. Capital**

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

<b>Capital au 31/12/2023</b>	<b>68 464 917</b>
	107 652
- Souscriptions	513
- Rachats	(103 566)
	807)
- Frais de négociation de titres	-
- VDE / emp. société	-
- VDE / titres Etat	-
- VDE / titres OPCVM	-
- +/- V réalisée emp. Société	(100 165)
- +/- V réalisée titres Etat	33
- +/- V réalisée titres OPCVM	2 830
- +/- V report titres Etat	-
- +/- V report titres OPCVM	-
- +/- V report oblig. société	100 000
- Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	13 236
- Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	(12 768)
Variation de la part du capital	4 088 872
<b>Capital au 31/12/2024</b>	<b>72 553 789</b>

La variation du capital de la période allant du 01/01/2024 au 31/12/2024 s'élève à **4.088.872 DT**.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2024 au 31/12/2024 s'élève à **5.009.920 DT**.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 31/12/2024 est de **708.077** 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	455
Nombre d'actionnaires sortants	-497
<b>Nombre d'actionnaires au 31/12/2024</b>	<b>1 532</b>

## **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 décembre 2024 à **5.309.373 DT** contre **4.388.324 DT** au 31 décembre 2023 et se détaille ainsi :

	<b><u>31/12/2024</u></b>	<b><u>31/12/2023</u></b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	283	261
Résultat d'exploitation	5 081 706	3 932 409
Régularisation du résultat d'exploitation	227 383	455 654
<b><u>Total</u></b>	<b>5 309 373</b>	<b>4 388 324</b>