

**SICAV AMEN**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 Décembre 2023**  
**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 Décembre 2023**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société SICAV AMEN pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2023, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de **24.074.531,960 DT** et un résultat de la période de **1.215.798,418 DT**.

**I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :**

**Introduction :**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société SICAV AMEN, comprenant le bilan au 31 Décembre 2023 ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

**Etendue de l'examen limité:**

Nous avons effectué cet examen 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 de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit 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 intermédiaires de la société SICAV AMEN arrêtés au 31 Décembre 2023, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Paragraphes d'observation :**

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « SICAV AMEN » 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.

**II.- Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Décembre 2023, 20,98% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,98% au-delà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 19.021.881 DT au 31 Décembre 2023, et représente une quote-part de 79,01% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,99% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 31 Janvier 2024

**Le Commissaire aux Comptes :**

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**

**Emna RACHIKOU**

**BILAN**  
(Unité : en DT)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b><u>AC1</u></b> <b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b>4.1</b>	<b><u>17 819 686,319</u></b>	<b><u>15 760 748,389</u></b>
a     Action, valeurs assimilées et droits rattachés		659 277,811	-
b     Obligations et valeurs assimilées		17 160 408,508	15 760 748,389
<b><u>AC2</u></b> <b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>		<b><u>6 254 047,050</u></b>	<b><u>5 568 866,022</u></b>
a     Placements monétaires	<b>4.2</b>	1 202 194,186	1 013 594,937
b     Disponibilités	<b>4.3</b>	5 051 852,864	4 555 271,085
<b><u>AC4</u></b> <b><u>Autres actifs</u></b>	<b>4.4</b>	<b><u>798,591</u></b>	<b><u>1 263,744</u></b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>24 074 531,960</b>	<b>21 330 878,155</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b><u>PA1</u></b> <b><u>Dettes sur opérations de pension livrées</u></b>	<b>4.5</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b><u>PA2</u></b> <b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b>4.6</b>	<b><u>42 550,326</u></b>	<b><u>42 775,629</u></b>
a     Opérateurs créditeurs		42 550,326	42 775,629
<b><u>PA3</u></b> <b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b>4.7</b>	<b><u>78 126,806</u></b>	<b><u>73 834,301</u></b>
a     Autres créditeurs divers		78 126,806	73 834,301
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>120 677,132</b>	<b>116 609,930</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b><u>CP1</u></b> <b><u>Capital</u></b>	<b>4.8</b>	<b><u>22 639 243,947</u></b>	<b><u>20 247 719,306</u></b>
<b><u>CP2</u></b> <b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b>4.9</b>	<b><u>1 314 610,881</u></b>	<b><u>966 548,919</u></b>
a     Sommes capitalisables des exercices antérieurs		-	-
b     Sommes capitalisables de l'exercice en cours		1 314 610,881	966 548,919
<b>ACTIF NET</b>		<b>23 953 854,828</b>	<b>21 214 268,225</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>24 074 531,960</b>	<b>21 330 878,155</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/10/2023 Au 31/12/2023	Période du 01/01/2023 Au 31/12/2023	Période du 01/10/2022 Au 31/12/2022	Période du 01/01/2022 Au 31/12/2022
<b>PR 1</b>					
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>4.10</u>	<u>278 389,389</u>	<u>1 089 701,589</u>	<u>226 674,881</u>	<u>872 982,007</u>
<b>PR 2</b>					
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>4.11</u>	<u>89 907,167</u>	<u>336 577,489</u>	<u>106 492,611</u>	<u>416 376,246</u>
Total des revenus des placements		<u>368 296,556</u>	<u>1 426 279,078</u>	<u>333 167,492</u>	<u>1 289 358,253</u>
<b>CH 3</b>					
<u>Intérêts des mises en pension</u>	<u>4.12</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>CH 1</b>					
<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>4.13</u>	<u>- 46 441,385</u>	<u>- 183 499,192</u>	<u>- 46 249,975</u>	<u>- 193 132,342</u>
Revenu net des placements		<u>321 855,171</u>	<u>1 242 779,886</u>	<u>286 917,517</u>	<u>1 096 225,911</u>
<b>CH 2</b>					
<u>Autres charges</u>	<u>4.14</u>	<u>- 10 774,653</u>	<u>- 45 803,254</u>	<u>- 12 367,790</u>	<u>- 53 394,733</u>
Résultat d'exploitation		<u>311 080,518</u>	<u>1 196 976,632</u>	<u>274 549,727</u>	<u>1 042 831,178</u>
<b>PR 4</b>					
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>145 633,903</u>	<u>117 634,249</u>	<u>- 7 517,271</u>	<u>- 76 282,259</u>
Sommes capitalisables de la période		<u>456 714,421</u>	<u>1 314 610,881</u>	<u>267 032,456</u>	<u>966 548,919</u>
<b>PR 4</b>					
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>- 145 633,903</u>	<u>- 117 634,249</u>	<u>7 517,271</u>	<u>76 282,259</u>
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres		<u>2 511,580</u>	<u>8 227,940</u>	<u>-</u>	<u>- 366,489</u>
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres		<u>450,925</u>	<u>10 593,846</u>	<u>8 289,789</u>	<u>13 980,927</u>
Frais de négociation de titres		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Résultat net de la période		<u>314 043,023</u>	<u>1 215 798,418</u>	<u>282 839,516</u>	<u>1 056 445,616</u>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Unité : en DT)

	Période du 01/10/2023 Au 31/12/2023	Période du 01/01/2023 Au 31/12/2023	Période du 01/10/2022 Au 31/12/2022	Période du 01/01/2022 Au 31/12/2022
<b>AN1</b>	<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>			
	<b>314 043,023</b>	<b>1 215 798,418</b>	<b>282 839,516</b>	<b>1 056 445,616</b>
a-	<u>Résultat d'exploitation</u>	<u>311 080,518</u>	<u>1 196 976,632</u>	<u>274 549,727</u>
b-	<u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>2 511,580</u>	<u>8 227,940</u>	<u>- - 366,489</u>
c-	<u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>450,925</u>	<u>10 593,846</u>	<u>8 289,789</u>
d-	<u>Frais de négociation de titres</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>AN2</b>	<b><u>Distributions de dividendes</u></b>			
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>AN3</b>	<b><u>Transactions sur le capital</u></b>			
	<b>2 699 217,783</b>	<b>1 523 888,185</b>	<b>- 168 940,699</b>	<b>- 4 164 087,411</b>
a-	<b><u>Souscriptions</u></b>			
	<b>11 098 489,825</b>	<b>37 266 677,495</b>	<b>8 082 304,767</b>	<b>43 050 632,738</b>
-	<u>Capital</u>	<u>10 039 548,555</u>	<u>34 499 307,590</u>	<u>7 474 843,610</u>
-	<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>488 851,204</u>	<u>1 662 944,542</u>	<u>278 847,755</u>
-	<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>570 090,066</u>	<u>1 104 425,363</u>	<u>328 613,402</u>
b-	<b><u>Rachats</u></b>			
	<b>- 8 399 272,042</b>	<b>- 35 742 789,310</b>	<b>- 8 251 245,466</b>	<b>- 47 214 720,149</b>
-	<u>Capital</u>	<u>- 7 604 580,705</u>	<u>- 33 159 565,865</u>	<u>- 7 630 480,858</u>
-	<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>- 370 235,174</u>	<u>- 1 596 432,331</u>	<u>- 284 633,935</u>
-	<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>- 424 456,163</u>	<u>- 986 791,114</u>	<u>- 336 130,673</u>
	<b>Variation de l'actif net</b>	<b>3 013 260,806</b>	<b>2 739 686,603</b>	<b>113 898,817</b>
<b>AN4</b>	<b><u>Actif net</u></b>			
a-	<u>En début de période</u>	<u>20 940 694,022</u>	<u>21 214 268,225</u>	<u>21 100 369,408</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>23 953 954,828</u>	<u>23 953 954,828</u>	<u>21 214 268,225</u>
<b>AN5</b>	<b><u>Nombre d'actions</u></b>			
a-	<u>En début de période</u>	<u>394 770</u>	<u>417 345</u>	<u>420 673</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>444 960</u>	<u>444 960</u>	<u>417 345</u>
	<b><u>Valeur liquidative</u></b>	<b><u>53,834</u></b>	<b><u>53,834</u></b>	<b><u>50,831</u></b>
<b>AN6</b>	<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>			
	<b>5,90%</b>	<b>5,91%</b>	<b>5,32%</b>	<b>4,84%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2023**

#### **1- Présentation de la société**

SICAV AMEN est une SICAV constituée le 13 Juillet 1992 sous forme d'une SICAV mixte de distribution et entrée en exploitation le 01 Octobre 1992.

L'assemblée générale extraordinaire de Sicav Amen tenue en date du 08 mars 2018 avait décidé de changer la catégorie de la Sicav de mixte à obligataire et de modifier ses orientations de placement en conséquence. Ces modifications sont entrées en vigueur le 02 janvier 2019. La sicav a obtenu l'agrément du CMF pour le changement de sa catégorie le 20 février 2018 sous le numéro 02-2018.

SICAV AMEN est une SICAV de capitalisation depuis 01-01-2004.

#### **2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31-12-2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **3- 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 :

##### **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 valeurs similaires ainsi que sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

##### **3.2- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées**

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

- A 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 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués 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 1<sup>er</sup> janvier 2018

Le portefeuille de la société Sicav Amen ne comprend pas de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne comprend pas la ligne de BTA « juillet 2032 ».

### **3.3- Evaluation des placements en titres d'OPCVM**

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté de la situation à la valeur liquidative à cette même date. 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 capitalisables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

### **3.4- Evaluation des autres placements**

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

### 3.5- 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 capitalisables. 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.

### 3.6- 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.

## 4. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

### 4.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

Actions et valeurs assimilées (1)	659 277,811
Obligations des sociétés	3 216 050,605
BTA et obligations de l'Etat	13 944 357,903
<b>Total</b>	<b>17 819 686,319</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

**(1) Actions et valeurs assimilées:**

Code ISIN	Désignation	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2023	En % de l'actif net
TNBICIOE13Y6	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	150 018,931	159 246,871	0,66%
TN0003400249	AMEN PREMIERE SICAV	500 030,940	500 030,940	2,09%
<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL</b>	<b>650 049,871</b>	<b>659 277,811</b>	<b>2,75%</b>

**(2) Obligations des sociétés:**

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Code ISIN	Désignation	Prix de revient	Valeur au 31/12/2023	En % de l'actif net
TN0003400348	AB 2009 CA	119 780,25	121 146,818	0,51%
TN0003400355	AB 2009 CB	86 517,71	88 067,306	0,37%
TN0003400405	AB 2010	26 650,00	27 278,801	0,11%
TN000340405	AMEN BANK 2010 SUB1	1 065 840,00	1 091 056,000	4,55%
TN0003600574	ATB 2009 TB1	50 000,00	51 408,000	0,21%
TN0003600574	ATB 2009/B1	100 000,00	102 816,000	0,43%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	80 000,00	85 942,400	0,36%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	240 000,00	243 986,400	1,02%
TNMA55MMDD46	ATL 2023 -1	200 000,00	214 315,200	0,89%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023 -2	200 000,00	203 601,600	0,85%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	250 000,00	264 354,000	1,10%
TN0004700712	ATL SUB2017	200 000,00	202 656,000	0,85%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	96 000,00	98 119,680	0,41%
TN000734078	SERVICOM16 (i)	50 000,00	56 571,482	0,24%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	200 000,00	212 776,000	0,89%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD T-FIXE	200 000,00	208 526,400	0,87%
	<b>TOTAL</b>	<b>3 164 787,95</b>	<b>3 272 622,087</b>	<b>13,66%</b>
			-56 571,482	
			<b>3 216 050,605</b>	<b>13,43%</b>

- (i) L'encours SERVICOM de SICAV Amen de 50 000 DT est provisionné de 50 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à SICAV Amen s'élèvent au 31 Décembre 2023 à 6 571DT (Intérêts calculés au taux initial) ces intérêts ont fait l'objet d'une décote. L'échéance de février en principal a également fait l'objet d'une décote.

L'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 600KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT, il est à noter que jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, « Servicom » n'a pas réglé ledit montant En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter en guise de garantie de paiement de

l'emprunt, un nantissement au 1er rang de sa participation dans le capital des sociétés Servitrade SA (à raison de 3333 titres) et Servicom Industrie SA (à raison de 1667 titres), conformément aux dispositions de l'autorisation donnée par le Conseil d'Administration de la société Servicom SA en date du 18/07/2019.

### (3) BTA et obligations de l'Etat:

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Code ISIN	Désignation	Prix de revient	Valeur au 31/12/2023	En % de l'actif net
TN0008000366	BTA10042024	481 500,000	499 442,623	2,09%
TN0008000006	BTA13042028B	1 861 200,000	1 938 442,720	8,09%
TN008000606	BTA13042028C	929 000,000	967 621,360	4,04%
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	500 000,000	504 328,000	2,11%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	600 000,000	633 734,400	2,65%
TNHG2VXQ3BG	EN 2022 CATB 1ERE T-COMPL	200 000,000	211 244,800	0,88%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	500 000,000	511 228,000	2,13%
TNIZ090I5G66	EN 2022 CATC 3EME T TV	500 000,000	512 092,000	2,14%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	2 000 000,000	2 081 744,000	8,69%
TNWRCVSYL730	EN 2022 CATB 4EME T TF	750 000,000	756 780,000	3,16%
TN7PM93UZP50	EN 2022 CATB 4EME T TV	2 250 000,000	2 271 618,000	9,48%
TN3C6DVEWM76	EN 2023 CATB 1ERE T TV	500 000,000	533 768,000	2,23%
TNVE955M6R90	EN 2023 CATB 3T TFIXE	250 000,000	255 838,000	1,07%
TNRS9CVT3SJ7	EN 2023 CATB 3T TV	250 000,000	255 772,000	1,07%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	2 000 000,000	2 010 704,000	8,39%
	<b>Total</b>		<b>13 944 357,903</b>	<b>58,22%</b>

#### 4.2- Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2023 à 1 202 194,186DT et se détaille comme suit :

Pension livrée (a)	1 202 194,186
<b>Total</b>	<b>1 202 194,186</b>

#### (a) Pension livrée :

Désignation	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
PL010224A	BT Add. BTA 7,2% 02/2027	500 261,574	01/02/2024	867,767	500 261,574	501 129,341	8,99%	2,09%
PL010224B	BT Add. BTA 7,2% 02/2027	700 544,052	01/02/2024	520,793	700 544,052	701 064,845	8,99%	2,92%
<b>TOTAL</b>		<b>1200805,626</b>		<b>1388,559</b>	<b>1 200 805,626</b>	<b>1 202 194,186</b>		<b>5,01%</b>

#### 4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2023 à **5 051 852,864** DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	5 051 852,864	21,09%
<b>TOTAL</b>	<b>5 051 852,864</b>	<b>21,09%</b>

#### 4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 31-12-2023, **798,591DT** contre **1 263,744 DT** au 31/12/2022. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023	Au 31/12/2022
Intérêt courus /compte rémunéré	798,591	1 263,744
<b>Total</b>	<b>798,591</b>	<b>1 263,744</b>

#### 4.5- Dettes sur opérations de pensions livrées :

Ce poste présente un solde nul au 31/12/2023.

#### 4.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023	Au 31/12/2022
Gestionnaire	11 815,326	11 709,107
Dépositaire	30 735,000	31 066,522
<b>Total</b>	<b>42 550,326</b>	<b>42 775,629</b>

#### 4.7- Autres créditeurs divers:

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit

Désignation	Au 31/12/2023	Au 31/12/2022
ETAT	920,828	920,828
Retenue à la Source	57 253,469	48 144,254
Jetons de Présence	18 063,040	22 951,040
CMF	1 889,469	1 818,179
<b>Total</b>	<b>78 126,806</b>	<b>73 834,301</b>

#### 4.8 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023 s'élève à 2 739 686,603 dinars.

La variation du capital se détaille comme suit :

<b>Capital social au 31-12-2022</b>	<b>20 247 719,306</b>
Souscriptions	34 499 307,590
Rachats	- 33 159 565,865
Frais de négociation de titres	-
VDE/emp.société	- 50 000,000
VDE/titres.Etat	500,000
VDE / titres OPCVM	9 227,940
+/-V réalisée emp.société	-
+/- V réal/titres Etat	9 000,000
+/- V réal/ titres OPCVM	1 593,846
+/- V report/oblig.société	50 000,000
+/- V report/titres.Etat	- 1 600,000
+/- V report/titres OPCVM	-
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	10 463,095
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	- 9 165,858
Régularisation des résultats incorporés au capital (A)	966 548,919
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	65 214,974
<b>Capital au 31-12-2023</b>	<b>22 639 243,947</b>

Le nombre de titres de Sicav Amen au 31-12-2023 est de 444 960 contre 417 345 au 31-12-2022.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2022</b>	<b>258</b>
Nombre d'actionnaires entrants	7
Nombre d'actionnaires sortants	-23
<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2023</b>	<b>242</b>

#### 4.9 Sommes capitalisables :

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « sommes capitalisables de la période » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat. Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation » et au niveau de la rubrique « capital ».

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Résultat d'exploitation	1 196 976,632	1 042 831,178
Régularisation du résultat d'exploitation	117 634,249	-76 282,259
<b>Total</b>	<b>1 314 610,881</b>	<b>966 548,919</b>

#### 4.10 Revenus du Portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/10/2023 Au 31/12/2023	Période du 01/01/2023 Au 31/12/2023	Période du 01/10/2022 Au 31/12/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
Dividendes	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des obligations	231 826,122	879 855,064	167 996,456	475 758,807
Revenus des BTA	46 563,267	209 846,525	58 678,425	397 223,200
<b>TOTAL</b>	<b>278 389,389</b>	<b>1 089 701,589</b>	<b>192 835,124</b>	<b>872 982,007</b>

#### 4.11- Revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/10/2023 Au 31/12/2023	Période du 01/01/2023 Au 31/12/2023	Période du 01/10/2022 Au 31/12/2022	Période du 01/01/2022 Au 31/12/2022
Revenus des Certificats de dépôt	10 724,512	74 334,885	95 748,092	165 203,444
Revenus des Pensions Livrées	72 926,655	237 419,354	0,000	212 911,354
Revenus de Comptes Rémunérés	6 256,000	24 823,250	10 744,519	38 261,448
<b>TOTAL</b>	<b>89 907,167</b>	<b>336 577,489</b>	<b>106 492,611</b>	<b>416 376,246</b>

#### 4.12- Intérêts des mises en pensions :

Ce poste présente un solde nul au 31/12/2023.

#### 4.13 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire AMEN INVEST, constituée d'une commission de gestion sur la base de 0,20%TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre SICAV AMEN et AMEN INVEST et mise à jour le 31/12/2018.
- La rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire, conformément à la convention de dépôt conclue entre SICAV AMEN et AMEN BANK le 31/12/2018 annulant et remplaçant la précédente pour la partie rémunération du dépositaire. cette rémunération est constituée d'une commission de dépôt, TVA comprise, de :

<b>% de l'Actif de Sicav Amen</b>	<b>Montant de l'Actif</b>
0,12%	< 10 millions de dinars
0,09%	< 20 millions de dinars
0,07%	> 20 millions de dinars

Et ce, avec un minimum de 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 Dt par an, TVA comprise.

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

- La rémunération de Amen Bank en tant que distributeur, conformément à la convention de distribution conclue entre SICAV AMEN, AMEN INVEST et AMEN BANK le 31/12/2018, annulant et remplaçant la convention de dépôt précédente pour la partie distribution. Cette rémunération est constituée d'une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif de Sicav Amen

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

Ces charges se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Période du 01/10/2023 Au 31/12/2023</b>	<b>Période du 01/01/2023 au 31/12/2023</b>	<b>Période du 01/10/2022 Au 31/12/2022</b>	<b>Période du 01/01/2022 au 31/12/2022</b>
Rémunération du gestionnaire	10 737,891	42 428,859	10 813,077	45 153,638
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	29 750,000	14 875,000	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	28 265,994	111 320,333	20 561,898	118 228,704
<b>Total</b>	<b>46 441,385</b>	<b>183 499,192</b>	<b>46 249,975</b>	<b>193 132,342</b>

#### 4.14- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF, calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel, la charge TCL, les services bancaires et assimilés ainsi que les jetons de présence.

Les autres charges se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Période du 01/10/2023 Au 31/12/2023</b>	<b>Période du 01/01/2023 au 31/12/2023</b>	<b>Période du 01/10/2022 Au 31/12/2022</b>	<b>Période du 01/01/2022 au 31/12/2022</b>
Redevance du CMF	5 368,949	21 213,857	5 353,011	22 353,297
Sces bancaires et assimilés	557,408	4 320,215	605,402	5 360,693
TCL	616,296	3 525,182	709,377	2 729,703
Jetons de présence	4 232,000	16 744,000	5 700,000	22 951,040
<b>Total</b>	<b>10 774,653</b>	<b>45 803,254</b>	<b>12 367,790</b>	<b>53 394,733</b>