

**SICAV AMEN**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 Septembre 2024**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 Septembre 2024**

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> juillet au 30 Septembre 2024, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de **37.980.940,409DT** et un résultat de la période de **530 788,237 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 30 Septembre 2024 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 30 Septembre 2024, 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 30 Septembre 2024, 31,80% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 11,80% 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 25.898.297,656 DT au 30 Septembre 2024, et représente une quote-part de 68,19% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 11,81% 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 Octobre 2024

**Le Commissaire aux Comptes :**

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

**Emna RACHIKOU**

**BILAN**  
(Unité : en DT)

ACTIF	Note	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
<b>AC1</b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b><u>18 039 769,456</u></b>	<b><u>15 623 129,314</u></b>	<b><u>17 819 686,319</u></b>
a	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	166 922,711	156 735,291	659 277,811
b	Obligations et valeurs assimilées	17 872 846,745	15 466 394,023	17 160 408,508
<b>AC2</b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>	<b><u>19 935 363,920</u></b>	<b><u>5 432 607,046</u></b>	<b><u>6 254 047,050</u></b>
a	Placements monétaires	4.2 10 557 655,770	1 008 402,637	1 202 194,186
b	Disponibilités	4.3 9 377 708,150	4 424 204,409	5 051 852,864
<b>AC4</b>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b><u>5 807,033</u></b>	<b><u>350,692</u></b>	<b><u>798,591</u></b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>37 980 940,409</b>	<b>21 056 087,052</b>	<b>24 074 531,960</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1</b>	<b><u>Dettes sur opérations de pension livrées</u></b>	4.5 -	-	-
<b>PA2</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	4.6 <b><u>67 532,598</u></b>	<b><u>41 665,909</u></b>	<b><u>42 550,326</u></b>
a	Opérateurs créditeurs	67 532,598	41 665,909	42 550,326
<b>PA3</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	4.7 <b><u>82 724,705</u></b>	<b><u>73 827,121</u></b>	<b><u>78 126,806</u></b>
a	Autres créditeurs divers	82 724,705	73 827,121	78 126,806
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>150 257,303</b>	<b>115 493,030</b>	<b>120 677,132</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1</b>	<b><u>Capital</u></b>	4.8 <b><u>36 066 553,273</u></b>	<b><u>20 082 697,562</u></b>	<b><u>22 639 243,947</u></b>
<b>CP2</b>	<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	4.9 <b><u>1 764 129,833</u></b>	<b><u>857 896,460</u></b>	<b><u>1 314 610,881</u></b>
a	Sommes capitalisables des exercices antérieurs	-	0,000	0,000
b	Sommes capitalisables de l'exercice en cours	1 764 129,833	857 896,460	1 314 610,881
<b>ACTIF NET</b>		<b>37 830 683,106</b>	<b>20 940 594,022</b>	<b>23 953 854,828</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>37 980 940,409</b>	<b>21 056 087,052</b>	<b>24 074 531,960</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/07/2024 Au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 Au 30/09/2024	Période du 01/07/2023 Au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 Au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 Au 31/12/2023
<b>PR 1</b>						
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>4.10</u>	306 659,499	902 297,541	273 057,166	811 312,200	1 089 701,589
<b>PR 2</b>						
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>4.11</u>	318 076,423	674 508,770	81 062,635	246 670,322	336 577,489
Total des revenus des placements		624 735,922	1 576 806,311	354 119,801	1 057 982,522	1 426 279,078
<b>CH 3</b>						
<u>Intérêts des mises en pension</u>	<u>4.12</u>	-	-	-	-	-
<b>CH 1</b>						
<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>4.13</u>	- 78 011,535	- 189 294,992	- 45 442,481	- 137 057,807	- 183 499,192
Revenu net des placements		546 724,387	1 387 511,319	308 677,320	920 924,715	1 242 779,886
<b>CH 2</b>						
<u>Autres charges</u>	<u>4.14</u>	- 19 318,550	- 49 422,623	- 13 256,736	- 35 028,601	- 45 803,254
Résultat d'exploitation		527 405,837	1 338 088,696	295 420,584	885 896,114	1 196 976,632
<b>PR 4</b>						
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		325 199,128	426 041,137	- 128 615,738	- 27 999,654	117 634,249
Sommes capitalisables de la période		852 604,965	1 764 129,833	166 804,846	857 896,460	1 314 610,881
<b>PR 4</b>						
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		- 325 199,128	- 426 041,137	128 615,738	27 999,654	- 117 634,249
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		2 610,350	7 175,843	1 494,467	5 716,360	8 227,940
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		762,050	21 509,515	9 272,862	10 142,921	10 593,846
<u>Frais de négociation de titres</u>		-	-	-	-	-
Résultat net de la période		530 778,237	1 366 774,054	306 187,913	901 755,395	1 215 798,418

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

	Période du 01/07/2024 Au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 Au 30/09/2024	Période du 01/07/2023 Au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 Au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 Au 31/12/2023
<b>AN 1</b>	<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>				
a-	530 778,237	1 366 774,054	306 187,913	901 755,395	1 215 798,418
	<u>Résultat d'exploitation</u>				
	527 405,837	1 338 088,696	295 420,584	885 896,114	1 196 976,632
b-	<u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>				
	2 610,350	7 175,843	1 494,467	5 716,360	8 227,940
c-	<u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>				
	762,050	21 509,515	9 272,862	10 142,921	10 593,846
d-	<u>Frais de négociation de titres</u>				
	-	-	-	-	-
<b>AN 2</b>	<b><u>Distributions de dividendes</u></b>				
	-	-	-	-	-
<b>AN 3</b>	<b><u>Transactions sur le capital</u></b>				
a-	7 679 366,427	12 510 054,224	- 4 689 946,555	- 1 175 329,598	1 523 888,185
	<u>Souscriptions</u>				
	29 875 349,463	63 243 868,327	5 042 804,973	26 168 187,670	37 266 677,495
	<u>Capital</u>				
	27 055 785,753	57 978 413,825	4 644 340,950	24 459 759,035	34 499 307,590
	<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>				
	- 1 765 288,157	51 606,493	225 275,277	1 174 093,338	1 662 944,542
	<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>				
	4 584 851,867	5 213 848,009	173 188,746	534 335,297	1 104 425,363
b-	<u>Rachats</u>				
	- 22 195 983,036	- 50 733 814,103	- 9 732 751,528	- 27 343 517,268	- 35 742 789,310
	<u>Capital</u>				
	- 20 112 673,106	- 46 568 379,373	- 8 997 300,810	- 25 554 985,160	- 33 159 565,865
	<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>				
	1 513 787,316	- 40 183,351	- 433 646,234	- 1 226 197,157	- 1 596 432,331
	<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>				
	- 3 597 097,246	- 4 125 251,379	- 301 804,484	- 562 334,951	- 986 791,114
	<b>Variation de l'actif net</b>				
	<b>8 210 044,664</b>	<b>13 876 728,278</b>	<b>- 4 383 758,642</b>	<b>- 273 574,203</b>	<b>2 739 686,603</b>
<b>AN 4</b>	<b><u>Actif net</u></b>				
a-	<u>En début de période</u>				
	29 620 638,442	23 953 954,828	25 324 452,664	21 214 268,225	21 214 268,225
b-	<u>En fin de période</u>				
	37 830 683,106	37 830 683,106	20 940 694,022	20 940 694,022	23 953 954,828
<b>AN 5</b>	<b><u>Nombre d'actions</u></b>				
a-	<u>En début de période</u>				
	532 755	444 960	84 494	417 345	417 345
b-	<u>En fin de période</u>				
	669 217	669 217	394 770	394 770	444 960
	<b>Valeur liquidative</b>				
	<b>56,530</b>	<b>56,530</b>	<b>53,045</b>	<b>53,045</b>	<b>53,834</b>
<b>AN 6</b>	<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>				
	<b>6,66%</b>	<b>6,69%</b>	<b>5,88%</b>	<b>5,82%</b>	<b>5,91%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2024**

**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 30-09-2024 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 :

- 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 2024, 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)	166 922,711
Obligations des sociétés (2)	2 921 196,185
BTA et obligations de l'Etat (3)	14 951 650,560
<b>Total</b>	<b>18 039 769,456</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

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

Code ISIN	Désignation	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2024	En % de l'actif net
TN0003900164	FCP SMART EQUILIBRE	150 018,931	166 922,711	0,44%
<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL</b>	<b>150 018,931</b>	<b>166 922,711</b>	<b>0,44%</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 30/09/2024	En % de l'actif net
TN0003400348	AB 2009 CA	26,25	26,252	0,00%
TN0003400355	AB 2009 CB	28,71	28,706	0,00%
TN0003400405	AB 2010	13 308,67	13 388,667	0,04%
TN000340405	AMEN BANK 2010 SUB1	532 480,00	535 680,000	1,42%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	60 000,00	63 298,400	0,17%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	240 000,00	258 360,000	0,68%
TNMA55MMDD4	ATL 2023 -1	160 000,00	168 078,400	0,44%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023 -2	200 000,00	216 417,600	0,57%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	200 000,00	207 260,000	0,55%
TN0004700712	ATL SUB2017	200 000,00	212 120,000	0,56%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	72 000,00	72 126,720	0,19%
TN000734078	SERVICOM16 (i)	50 000,00	56 571,482	0,15%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	150 000,00	156 960,000	0,41%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD T-FIXE	200 000,00	204 840,000	0,54%
TNIPEOBZOLR6	TLF 2024-2 FIXE	810 000,00	812 611,440	2,15%
	<b>TOTAL</b>	<b>2 887 843,62</b>	<b>2 977 767,667</b>	<b>7,87%</b>
			-56 571,482	
			<b>2 921 196,185</b>	<b>7,72%</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 30 Septembre 2024 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 30/09/2024	En % de l'actif net
TN000800006	BTA13042028B	1 861 200,000	1 910 835,040	5,05%
TN08000606	BTA13042028C	929 000,000	953 817,520	2,52%
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	500 000,000	530 680,000	1,40%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	600 000,000	623 059,200	1,65%
TNHG2VXQ3BG	EN 2022 CATB 1ERE T-COMPL	200 000,000	207 686,400	0,55%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	500 000,000	501 580,000	1,33%
TNIZ09015G66	EN 2022 CATC 3EME T TV	500 000,000	501 708,000	1,33%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	2 000 000,000	2 044 272,000	5,40%
TNWRCVSYL730	EN 2022 CATB 4EME T TF	750 000,000	799 002,000	2,11%
TN7PM93UZP50	EN 2022 CATB 4EME T TV	2 250 000,000	2 406 870,000	6,36%
TN3C6DVEWM76	EN 2023 CATB 1ERE T TV	500 000,000	524 140,000	1,39%
TNVE955M6R90	EN 2023 CATB 3T TFIXE	250 000,000	250 806,000	0,66%
TNRS9CVT3SJ7	EN 2023 CATB 3T TV	250 000,000	250 800,000	0,66%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	500 000,000	515 156,000	1,36%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	2 000 000,000	2 128 096,000	5,63%
	EN 2024 CATC T3 TFIXE	100 000,000	803 142,400	2,12%
	<b>TOTAL</b>	<b>13 690 200,000</b>	<b>14 951 650,560</b>	<b>39,52%</b>

#### 4.2- Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2024 à 10 557 655,770 DT et se détaille comme suit :

Pension livrée (a)	3 071 110,530
Certificats de dépôts (b)	7 486 545,240
<b>Total</b>	<b>10 557 655,770</b>

##### (a) Pension livrée :

<u>Désignation</u>	<u>Date de Souscription</u>	<u>Emetteur</u>	<u>Support PL</u>	<u>Montant</u>	<u>Échéance</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>Taux Brut</u>	<u>% Actif Net</u>
PL071024 TSB SA	01/07/2024	TSB	BTA 8%; 11/2030	2 699 127,570	07/10/2024	2 699 127,570	2 762 627,435	9,22%	7,30%
PL071024 BTE SA	14/06/2024	BTE	BTA 6,3%; 10/2026	300 029,721	07/10/2024	300 029,721	308 483,095	9,32%	0,82%
<b>Total</b>				<b>2 999 157,291</b>	-	<b>2 999 157,291</b>	<b>3 071 110,530</b>		<b>8,12%</b>

##### (b) Certificats de dépôts :

<u>Désignation</u>	<u>ISIN</u>	<u>Emetteur</u>	<u>Montant</u>	<u>Échéance</u>	<u>Intérêts précomptés</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>Taux Brut</u>	<u>% Actif Net</u>
CD10102024 SA AB	TN8BQZZLXWS8	AB	3 000 000,000	10/10/2024	5 978,404	2 994 618,096	7,885%	7,92%
CD101024 AB SA	TN8BQZZLXWS8	AB	1 000 000,000	10/10/2024	1 992,801	998 206,033	2,628%	2,64%
CD101024 BTL SA	TNL8HXGPOQG7	BTL	3 500 000,000	10/10/2024	6 974,805	3 493 721,111	9,199%	9,24%
<b>Total</b>			<b>7 500 000,000</b>		<b>14 946,010</b>	<b>7 486 545,240</b>		<b>19,79%</b>

#### 4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2024 à **9 377 708,150** DT et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>En % de l'actif net</u>
Avoirs en banque	9 377 708,150	24,79%
<b>TOTAL</b>	<b>9 377 708,150</b>	<b>24,79%</b>

#### 4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30-09-2024, **5 807,033** DT contre **798,591**DT au 31/12/2023. Ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Au 30/09/2024</u>	<u>Au 30/09/2023</u>	<u>Au 31/12/2023</u>
Intérêt courus /compte rémunéré	5 807,033	350,692	798,591
<b>Total</b>	<b>5 807,033</b>	<b>350,692</b>	<b>798,591</b>

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

Ce poste présente un solde nul au 30/09/2024.

#### 4.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/09/2024	Au 30/09/2023	Au 31/12/2023
Gestionnaire	18 997,424	11 483,962	11 815,326
Dépositaire	48 535,174	30 181,947	30 735,000
<b>Total</b>	<b>67 532,598</b>	<b>41 665,909</b>	<b>42 550,326</b>

#### 4.7- Autres créditeurs divers:

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit

Désignation	Au 30/09/2024	Au 30/09/2023	Au 31/12/2023
ETAT	920,828	920,828	920,828
Retenue à la Source	60 804,967	53 119,468	57 253,469
Jetons de Présence	18 063,040	18 063,040	18 063,040
CMF	2 935,870	1 723,785	1 889,469
<b>Total</b>	<b>82 724,705</b>	<b>73 827,121</b>	<b>78 126,806</b>

#### 4.8 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2024 au 30/09/2024 s'élève à 13 876 728,278 dinars.

La variation du du capital se détaille comme suit :

<b>Capital social au 31-12-2023</b>	<b>22 639 243,947</b>
Souscriptions	57 978 413,825
Rachats	- 46 568 379,373
Frais de négociation de titres	-
VDE/emp.société	- 50 000,000
VDE/titres.Etat	-
VDE / titres OPCVM	16 903,783
+/- V réalisée emp.société	238,666
+/- V réal/titres Etat	18 500,000
+/- V réal/ titres OPCVM	2 770,849
+/- V report/oblig.société	50 000,000
+/- V report/titres.Etat	- 500,000
+/- V report/titres OPCVM	- 9 227,940
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	51 606,493
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	- 40 183,351
Régularisation des résultats incorporés au capital (A)	662 555,493
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	1 314 610,881
<b>Capital au 30-09-2024</b>	<b>36 066 553,273</b>

Le nombre de titres de Sicav Amen au 30-09-2024 est de 669 217 contre 444 960 au 31-12-2023.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2023</b>	<b>242</b>
Nombre d'actionnaires entrants	21
Nombre d'actionnaires sortants	-10
<b>Nombre d'actionnaires au 30-09-2024</b>	<b>253</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	30/09/2024	30/09/2023	Au 31/12/2023
Résultat d'exploitation	1 338 088,696	885 896,114	1 196 976,632
Régularisation du résultat d'exploitation	426 041,137	-27 999,654	117 634,249
<b>Total</b>	<b>1 764 129,833</b>	<b>857 896,460</b>	<b>1 314 610,881</b>

#### 4.10 Revenus du Portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2024 Au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 Au 30/09/2024	Période du 01/07/2023 Au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 Au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Dividendes	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des obligations	266 129,019	774 865,499	224 976,302	648 028,942	879 855,064
Revenus des BTA	40 530,480	127 432,042	48 080,864	163 283,258	209 846,525
<b>TOTAL</b>	<b>306 659,499</b>	<b>902 297,541</b>	<b>273 057,166</b>	<b>811 312,200</b>	<b>1 089 701,589</b>

#### 4.11- Revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2024 Au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 Au 30/09/2024	Période du 01/07/2023 Au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 Au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 Au 31/12/2023
Revenus des Certificats de dépôt	8 507,067	13 840,483	36 153,721	63 610,373	74 334,885
Revenus des Pensions Livrées	303 313,356	641 036,287	38 652,914	164 492,699	237 419,354
Revenus de Comptes Rémunérés	6 256,000	19 632,000	6 256,000	18 567,250	24 823,250
<b>TOTAL</b>	<b>318 076,423</b>	<b>674 508,770</b>	<b>81 062,635</b>	<b>246 670,322</b>	<b>336 577,489</b>

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

Ce poste présente un solde nul au 30/09/2024.

#### 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.

A partir du 05 Août 2024, la commission de gestion est passée à 0,30% HT de l'actif net.

- 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 :

% de l'Actif de Sicav Amen	Montant de l'Actif
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 :

Désignation	Période du 01/07/2024 au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 au 30/09/2024	Période du 01/07/2023 au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Rémunération du gestionnaire	24 405,342	50 135,628	10 506,934	31 690,968	42 428,859
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	0,000	29 750,000	7 437,500	22 312,500	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	53 606,193	109 409,364	27 498,047	83 054,339	111 320,333
<b>Total</b>	<b>78 011,535</b>	<b>189 294,992</b>	<b>45 442,481</b>	<b>137 057,807</b>	<b>183 499,192</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 :

Désignation	Période du 01/07/2024 au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 au 30/09/2024	Période du 01/07/2023 au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Redevance du CMF	8 061,083	20 926,226	5 253,466	15 844,908	21 213,857
Sces bancaires et assimilés	6 473,467	12 675,920	3 745,203	3 762,807	4 320,215
TCL	552,000	3 216,477	26,067	2 908,886	3 525,182
Jetons de présence	4 232,000	12 604,000	4 232,000	12 512,000	16 744,000
<b>Total</b>	<b>19 318,550</b>	<b>49 422,623</b>	<b>13 256,736</b>	<b>35 028,601</b>	<b>45 803,254</b>