AMEN TRESOR SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2026

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR
LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2026

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 1er juillet au 30 septembre 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **75.779.154 DT**, un actif net de **75.707.380 DT** et un bénéfice de la période de **1.138.819 DT**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société **« AMEN TRESOR SICAV »** comprenant le bilan au 30 septembre 2026, 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 30 septembre 2026, 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 30 septembre 2026, **22,01 %** du total de l'actif, se situant ainsi au-dessus 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 30 octobre 2026

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES :

Cabinet d'Expertise & Conseil

Kais BOUHAJJA

BILAN

(Exprimé en dinar)

ACTIF	*Notes*	*Au*		
		30/09/2026	*30/09/2025*	*31/12/2025*
Portefeuille-titres	**AC 1**	***42 833 411***	***48 296 508***	***55 674 131***
Titres OPCVM		3 514 319	960 114	-
Obligations et valeurs assimilées		39 319 092	47 336 395	55 674 131
Placements monétaires et disponibilités	**AC 2**	***32 935 725***	***49 644 226***	***40 939 141***
Placements monétaires		21 944 136	37 687 979	29 035 041
Disponibilités		10 991 589	11 956 247	11 904 100
Créances d'exploitation		*-*	*-*	*-*
Autres actifs	**AC 4**	***10 018***	***32 172***	***5 602***
TOTAL ACTIF		***75 779 154***	***97 972 907***	***96 618 874***
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	**PA 1**	43 051	54 542	60 026
Autres créditeurs divers	**PA 2**	28 723	27 122	32 465
TOTAL PASSIF		***71 774***	***81 664***	***92491***
ACTIF NET				
Capital	**CP 1**	***72 259 611***	***93 154 094***	***90 433 091***
Sommes distribuables	**CP 2**	***3 447 769***	***4 737 149***	***6 093 293***
Sommes distribuables des exercices antérieurs		157	271	263
Sommes distribuables de l'exercice		3 447 611	4 736 878	6 093 030
ACTIF NET		***75 707 380***	***97 891 243***	***96 526 383***
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		***75 779 154***	***97 972 907***	***96 618 874***

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinar)

	Notes	Période		Période		Au
		Du 01/07/2026 Au 30/09/2026	Du 01/01/2026 Au 30/09/2026	Du 01/07/2025 Au 30/09/2025	Du 01/01/2025 Au 30/09/2025	31/12/2025
Revenus du portefeuille-titres	**PR 1**	**691 667**	**2 670 103**	**874 484**	**2 327 336**	**3 306 991**
Dividendes		-	-	-	11 534	11 534
Revenus des obligations et valeurs assimilées		691 667	2 670 103	874 484	2 315 802	3 295 457
Revenus des placements monétaires	**PR 2**	**558 445**	**1 799 059**	**735 056**	**2 358 386**	**3 192 164**
Revenus des placements monétaires		558 445	1 799 059	735 056	2 358 386	3 192 164
Total des revenus des placements		**1 250 111**	**4 469 162**	**1 609 539**	**4 685 722**	**6 499 156**
Charges de gestion des placements	**CH 1**	**(131 797)**	**(451 098)**	**(159 676)**	**(453 600)**	**(629 891)**
Revenu net des placements		**1 118 315**	**4 018 063**	**1 449 864**	**4 232 122**	**5 869 265**
Autres produits		-	-	-	-	-
Autres charges	**CH 2**	(29 996)	(103 619)	(39 042)	(102 839)	(177 169)
Résultat d'exploitation		**1 088 319**	**3 914 444**	**1 410 822**	**4 129 283**	**5 692 095**
Régularisation du résultat d'exploitation	**PR 4**	89 379	(466 833)	273 027	607 595	400 935
Sommes distribuables de la période		**1 177 698**	**3 447 611**	**1 683 849**	**4 736 878**	**6 093 030**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(89 379)	466 833	(273 027)	(607 595)	(400 935)
Variation des +/- values potentielles sur titres		36 016	256 256	30 584	66 246	96 944
+/- values réalisées sur cession des titres		14 484 -	168 989 -	55 112 -	67 965 -	110 724 -
Résultat net de la période		**1 138 819**	**4 339 690**	**1 496 517**	**4 263 494**	**5 899 763**

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

	Période				*Au*
	Du 01/07/2026 Au 30/09/2026	***Du 01/01/2026 Au 30/09/2026***	***Du 01/07/2025 Au 30/09/2025***	***Du 01/01/2025 Au 30/09/2025***	***31/12/2025***
Variation de l'actif net résultat des opérations d'exploitation					
Résultat d'exploitation	**1 138 819**	**4 339 690**	**1 496 517**	**4 263 494**	**5 899 763**
Variation des +/- values potentielles	1 088 319	3 914 444	1 410 822	4 129 283	5 692 095
sur titres	36 016	256 256	30 584	66 246	96 944
+/- values réalisées sur cession de titres	14 484	168 989	55 112	67 965	110 724
Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
Distributions de dividendes	**-**	**(4 518 123)**	**-**	**(5 591 708)**	**(5 591 708)**
Transactions sur le capital	**2 635 235**	**(20 640 570)**	**5 194 880**	**21 356 295**	**18 355 167**
Souscriptions	*32 360 978*	*145 478 412*	*25 895 246*	*151 358 252*	*189 759 141*
Capital	31 016 288	137 619 672	24 780 253	142 774 380	178 934 019
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	139 845	326 659	34 365	78 314	127 876
Régularisation des sommes					
Rachats	*(29 725 742)*	*(166 118 982)*	*(20 700 366)*	*(130 001 957)*	*(171 403 974)*
Capital	(28 482 223)	(156 164 062)	(19 869 197)	(122 322 778)	(161 266 012)
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	(128 060)	(380 993)	(23 582)	(63 823)	(124 249)
Régularisation des sommes	(1 115 460)	(9 573 926)	(807 587)	(7 615 356)	(10 013 713)
Variation de l'actif net	**3 774 054**	**(20 819 003)**	**6 691 398**	**20 028 081**	**18 663 222**
Actif net					
En début de période	71 933 326	96 526 383	91 199 845	77 863 162	77 863 162
En fin de période	75 707 380	75 707 380	97 891 243	97 891 243	96 526 383
Nombre d'actions					
En début de période	675 274	880 505	859 772	708 077	708 077
En fin de période	699 947	699 947	907 710	907 710	880 505
Valeur liquidative	**108,162**	**108,162**	**107,844**	**107,844**	**109,626**
Dividendes par actions	-	**6,920**	-	**7,498**	**7,498**
Taux de rendement Annualisé	**6,10%**	**6,65%**	**6,62%**	**6,54%**	**6.51%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 30 SEPTEMBRE 2026

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 30 septembre 2026 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 30 septembre 2026, 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 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 apparait 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 30 septembre 2026 à **42.833.411 DT** contre **48.296.508 DT** au 30 septembre 2025 et se détaille ainsi :

		30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
- Titres OPCVM	**(A)**	3 514 319	960 114	-
- Obligations et valeurs assimilées	**(B)**	26581542	12 129 335	21 252 051
- Titres de créance émis par le Trésor	**(C)**	12737550	35 207 059	34 422 080
Total		**42 833 411**	**48 296 508**	**55 674 131**

(A) Les Titres OPCVM se détaillent comme suit :

		Nombre de titres	Prix de revient	Valeur au 30/09/2026	% Actif net
TN0003400256	SICAV AMEN	54 823	3 500 267	3 514 319	**4,64%**
Total			**3 500 267**	**3 514 319**	**4,64%**

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

		Nombre de titres	Prix de revient	Valeur au 30/09/2026	% Actif net
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01	10 000	400 000	413 320	0,55%
TNA3Z7AYXXX2	AMEN BANK SUB 2025-02	35 000	3 500 000	3 712 688	4,90%
TNQXCLYWABG2	AMEN BANK SUB 2026-01	8 000	800 000	828 563	1,09%
TN0003400330	AMEN BANK2008 B	15 000	150 000	153 060	0,20%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	6 000	120 000	126 590	0,17%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	8 000	320 000	344 480	0,46%
TNMA55MMDD46	ATL 2023 -1	2 500	100 000	105 040	0,14%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023 -2	3 000	180 000	194 774	0,26%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024 -2	20 000	1 600 000	1 689 648	2,23%
TNHOASGSR955	ATL 2025 -1	5 000	400 000	402 792	0,53%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025 -2	17 100	1 710 000	1 780 302	2,35%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	2 600	52 000	52 102	0,07%
TN0001300680	BTE 2019-1B	7 000	140 000	149 246	0,20%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 TF 9.15%	4 000	400 000	419 574	0,55%
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-1 TV TMM+1.75%	6 000	600 000	628 608	0,83%
TN1T3HF5RKK6	BTK LEASING 2026-1 TV TMM+	8 000	800 000	830 950	1,10%
TN1T1YC5F1E6	BTK LEASING SUB 2025-1TF 9.4	5 000	400 000	401 152	0,53%
TNUVSEHTMT81	BTK LEASING SUB 2026-1 TF 9	12 000	1 200 000	1 246 867	1,65%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025 -1	20 000	2 000 000	2 153 184	2,84%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	5 000	100 000	104 632	0,14%
TNDCN0PSCAD9	TAYSIR 2026-1 TF 9.4%	10 000	1 000 000	1 035 848	1,37%
TNRVE5COXCO6	TAYSIR 2026-1 TV TMM+2.4%	5 000	500 000	518 240	0,68%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 FIXE	5 000	200 000	215 124	0,28%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	3 000	120 000	124 356	0,16%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	1 600	64 000	66 323	0,09%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 FIXE	10 000	600 000	619 096	0,82%
TN4SCYEXIVYX	TLF 2024-2 FIXE	4 500	270 000	270 871	0,36%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 FIXE	40 000	3 200 000	3 303 104	4,36%
TNLTMNEVU2S7	TLF 2026-1 FIXE	15 000	1 500 000	1 504 862	1,99%
TNTWU2KQRW54	UBCI SUB 2025-1 TF 9.4	20 000	2 000 000	2 133 920	2,82%
TNATYLQMS1D3	UBCI SUB 2025-2 CAT C TF 9.2	10 000	1 000 000	1 052 224	1,39%
	Total		**25 426 000**	**26 581 542**	**35,11%**

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

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix de revient	Valeur au 30/09/2026	% Actif net
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000	375 000	376 184	0,50%
TNVFSFLG1FH4	EN 2022 CATC 4EME T TV	22 500	1 968 750	2 097 540	2,77%
TNEFCT8MXYZ3	EN 2022 CATC 4EME TF	7 500	656 250	700 020	0,92%
TNVE955M6R90	EN 2023 CATB 3T TFIXE	2 500	200 000	200 730	0,27%
TNRS9CVT3SJ7	EN 2023 CATB 3T TV	2 500	200 000	200 664	0,27%
TNRLFZ5FIX29	EN 2024 CATC 1T TFIXE	4 000	400 000	419 888	0,55%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	3 500	350 000	360 609	0,48%
TNI5BPOGW9F1	BTA 9.89% JUIN 2033	5 884	5 973 437	6 373 869	8,42%
TN0008000606	BTA13042028B	500	466 000	495 998	0,66%
TN0008000606	BTA13042028C	500	464 500	495 268	0,65%
TN0008000655	BTA290327	1 003	946 431	1 016 780	1,34%
Total			**12 000 368**	**12 737 550**	**16,82%**

PR 1. Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent **691.667 DT** pour la période du 01/07/2026 au 30/09/2026 contre **874.484 DT** pour la période du 01/07/2025 au 30/09/2025 et se détaillent ainsi :

	Période				Au
	Du 01/07/2026 Au 30/09/2026	Du 01/01/2026 Au 30/09/2026	Du 01/07/2025 Au 30/09/2025	Du 01/01/2025 Au30/09/2025	31/12/2025
- Dividendes	-	-	-	11 534	11 534
- Revenus des obligations	547 466	2 240 234	730 283	2 104 642	2 940 096
- Revenus des BTA	144 201	429 869	144 201	211 160	355 361
Total	**691 667**	**2 670 103**	**874 484**	**2 327 336**	**3 306 991**

AC 2. Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2026 à **32.935.725 DT** contre **49.644.226 DT** au 30 septembre 2025 et se détaille ainsi :

		30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
-Placementsmonétaires	**(A)**	21 944 136	37 687 979	29 035 041
- Disponibilités	**(B)**	10 991 589	11 956 247	11 904 100
Total		**32 935 725**	**49 644 226**	**40 939 141**

(A) Les placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	*Code ISIN*	*(*)*	*Date de souscription*	*Emetteur*	*Montant net nominal*	*Échéance*	*Intérêts courus*	*Coût d'acquisition*	*Valeur actuelle*	*Taux brut*	*% Actif*
PL 05-10-2026	TN0008000762	**(a)**	30/06/2026	BT	1 530 886	05/10/2026	29 580	1 500 008	1 529 588	7,64%	2,02%
PL 08-01-2027	TN0008000721	**(b)**	22/06/2026	TSB	2 090 856	08/01/2027	45 196	1 999 331	2 044 527	8,24%	2,70%
PL 09-10-2026	TN0008000812	**(c)**	09/09/2026	BT	805 912	09/10/2026	3 737	800 807	804 544	7,65%	1,06%
PL 16-10-2026	TN0008000812	**(d)**	15/09/2026	BT	1 108 083	16/10/2026	3 658	1 100 973	1 104 631	7,50%	1,46%
PL 20-10-2026	TN0008000812	**(e)**	10/09/2026	BT	202 446	20/10/2026	875	200 773	201 648	7,50%	0,27%
CD 04-01-2027	TNFHW7UXW7J1		16/09/2026	BNA	2 500 000	04/01/2027	5 991	2 455 193	2 461 185	7,50%	3,25%
CD 05-01-2027	TNSZAQ2UFOL2		07/09/2026	BTE	500 000	05/01/2027	1 986	489 864	491 850	7,80%	0,65%
CD 06-10-2026	TNYXXSMBHR84		16/09/2026	AB	1 000 000	06/10/2026	2 652	996 460	999 112	8,00%	1,32%
CD 08-12-2026	TN9KWGHYNWM0		11/06/2026	BTE	3 000 000	08/12/2026	56 514	2 907 803	2 964 317	7,99%	3,92%
CD 10-02-2027	TNA9JNCSSC27		04/08/2026	BTE	2 000 000	10/02/2027	19 201	1 935 259	1 954 460	7,99%	2,58%
CD 12-01-2027	TNW7S3M1ETP4		16/07/2026	BNA	1 000 000	12/01/2027	12 323	970 564	982 887	7,64%	1,30%
CD 15-01-2027	TNCP7NAKBEG5		17/09/2026	BNA	3 000 000	15/01/2027	6 682	2 941 463	2 948 145	7,50%	3,89%
CD 19-01-2027	TNB6VS1VUXR7		03/07/2026	BTE	2 000 000	19/01/2027	29 558	1 932 730	1 962 288	7,90%	2,59%
CD 20-10-2026			30/09/2026	AB	1 500 000	20/10/2026	264	1 494 690	1 494 955	8,00%	1,97%
Totaux					***22 238 184***		***218 217***	***21 725 919***	***21 944 136***		***28,99%***

(a) PL 05-10-2026 : Prise en pension BT, BTA 8% Novembre 2030 , du 30/06/2026 au 05/10/2026

(b) PL 08-01-2027 : Prise en pension TSB, BTA 7,2% Février 2027 du 22/06/2026 au 08/01/2027

(c) PL 09-10-2026 : Prise en pension BT, BTA 7,5% Décembre 2028, du 09/09/2026 au 09/10/2026

(d) PL 16-10-2026 : Prise en pension BT, BTA 7,5% Décembre 2028, du 15/09/2026 au 16/10/2026

(e) PL 20-10-2026 : Prise en pension BT, BTA 7,5% Décembre 2028, du 10/09/2026 au 20/10/2026

(B) Les disponibilités se détaillent comme suit :

Libellé		Cout d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
- Placements en compte courant à terme	**(a)**	7 780 000	7 865 230	10,39%
- Avoirs en banque			3 126 359	4,13%
Total			**10 991 589**	**14,52%**

(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 05-10-2026	Amen Bank	06/07/2026	05/10/2026	3 553 992	8,09%
CAT 07-12-2026	Amen Bank	07/09/2026	07/12/2026	120 511	8,10%
CAT 07-12-2026	Amen Bank	08/09/2026	07/12/2026	140 572	8,10%
CAT 07-12-2026	Amen Bank	07/09/2026	07/12/2026	150 639	8,10%
CAT 07-12-2026	Amen Bank	07/09/2026	07/12/2026	301 278	8,10%
CAT 07-12-2026	Amen Bank	07/09/2026	07/12/2026	241 023	8,10%
CAT 07-12-2026	Amen Bank	07/09/2026	07/12/2026	180 767	8,10%
CAT 15-10-2026	Amen Bank	17/07/2026	15/10/2026	152 021	8,09%
CAT 15-12-2026	Amen Bank	16/09/2026	15/12/2026	300 798	8,09%
CAT 18-02-2027	Amen Bank	18/02/2026	18/02/2027	208 078	8,19%
CAT 23-11-2026	Amen Bank	24/08/2026	23/11/2026	201 348	8,09%
CAT 23-11-2026	Amen Bank	24/08/2026	23/11/2026	402 695	8,09%
CAT 25-11-2026	Amen Bank	27/08/2026	25/11/2026	1 509 309	8,09%
CAT 30-11-2026	Amen Bank	31/08/2026	30/11/2026	402 199	8,09%
Total				**7 865 230**	

PR 2. Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **558.445 DT** pour la période du 01/07/2026 au 30/09/2026 contre **735.056 DT** pour la période du 01/07/2025 au 30/09/2025 et se détaillent ainsi :

	Période				Au
	Du 01/07/2026 Au 30/09/2026	Du 01/01/2026 Au 30/09/2026	Du 01/07/2025 Au 30/09/2025	Du 01/01/2025 Au 30/09/2025	31/12/2025
- Revenus des placements en compte courant à terme	181 709	529 541	169 924	388 887	551 142
- Revenus des certificats de dépôt	206 283	528 038	222 484	688 803	997 025
- Revenus des pensions livrées	144 653	513 686	196 400	894 354	1 109 644
- Revenus du compte rémunéré	25 800	47 227	5 980	16 835	16 900
- Revenus des billets de trésorerie	-	180 567	140 268	369 507	517 453
Total	**558 445**	**1 799 059**	**735 056**	**2 358 386**	**3 192 164**

AC 4. Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2026 à **10.018 DT** contre **32.172 DT** au 30 septembre 2025 et se détaille ainsi :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
- Intérêts courus sur comptes	9 836	26 570	-
rémunérés	30	30	30
- Intérêts Intercalaires	152	5 572	5 572
- Autres			
Total	**10 018**	**32 172**	**5 602**

PA 1. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2026 à **43.051 DT** contre **54.542 DT** au 30 septembre 2025 et se détaille ainsi :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
- Gestionnaire	43 051	54 542	60 026
Total	**43 051**	**54 542**	**60 026**

PA 2. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2026 à **28.723 DT** contre **27.122 DT** au 30 septembre 2025 et se détaille ainsi :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
- CMF	6 280	7 753	8 546
- Jetons de présence à	16 879	14 589	19 373
payer	812	260	1 348
- TCL à payer	4 752	4 520	3 198
- Autres			
Total	**28 723**	**27 122**	**32 465**

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 **131.797 DT** pour la période du 01/07/2026 au 30/09/2026 contre **159.676 DT** pour la période du 01/07/2025 au 30/09/2025 et se détaillent ainsi :

	Période				Au
	Du01/07/2026 Au 30/09/2026	Du 01/01/2026 Au 30/09/2026	Du 01/07/2025 Au 30/09/2025	Du 01/01/2025 Au 30/09/2025	31/12/2025
- Rémunération du gestionnaire	131 797	451 098	159 676	453 600	629 891
Total	**131 797**	**451 098**	**159 676**	**453 600**	**629 891**

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 **29.996 DT** pour la période du 01/07/2026 au 30/09/2026 contre **39.042 DT** pour la période du 01/07/2025 au 30/09/2025 et se détaillent ainsi :

	Période				Au
	Du 01/07/2026 Au 30/09/2026	Du 01/01/2026 Au 30/09/2026	Du 01/07/2025 Au 30/09/2025	Du01/01/2025 Au30/09/2025	31/12/2025
- Redevance du CMF	18 828	64 584	22 811	63 149	88 334
- Services bancaires et assimilés	2 185	12 770	7 307	11 518	51 140
- TCL	1 919	9 159	4 140	13 576	18 316
- Jetons de présence	7 064	16 706	4 784	14 196	18 980
- Impôts & taxes	-	400	-	400	400
Total	**29 996**	**103 619**	**39 042**	**102 839**	**177 169**

CP 1. Capital

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

- Capital au 31/12/2025	**90 433 091**
- Souscriptions	137 619 672
- Rachats	(156 164 062)
- Frais de négociation de titres	-
- VDE / emp. société	339 149
- VDE / titres Etat	-
- VDE / titres OPCVM	14 051
- +/- V réalisée emp. Société	152 298
- +/- V réalisée titres Etat	-
- +/- V réalisée titres OPCVM	16 691
- +/- V report titres Etat	-
- +/- V report titres OPCVM	-
- +/- V report oblig. société	(96 944)
- Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	326 659
- Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	(380 993)
- Variation de la part du capital	*(18 173 479)*
- Capital au 30/09/2026	**72 259 611**

La variation du capital de la période allant du 01/01/2026 au 30/09/2026 s'élève à **18.173.479 DT**.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2026 au 30/09/2026 s'élève à **20.819.003 DT**.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 30/09/2026 est de **699.947** contre **880.505** au 31/12/2025. Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

- Nombre d'actionnaires au 31/12/2025	**1 346**
- Nombre d'actionnaires entrants	426
- Nombre d'actionnaires sortants	(387)
- Nombre d'actionnaires au 30/09/2026	**1 385**

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 30 septembre 2026 à **3.447.769 DT** contre **4.737.149 DT** au 30 septembre 2025 et se détaille ainsi :

	30/09/2026	**30/09/2025**	**31/12/2025**
- Sommes distribuables des exercices antérieurs	157	271	263
- Résultat d'exploitation	3 914 444	4 129 283	5 692 095
- Régularisation du résultat d'exploitation	(466 833)	607 595	400 935
Total	**3 447 769**	**4 737 149**	**6 093 293**