

AMEN TRESOR SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2026

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR
LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 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 avril au 30 juin 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **71.998.179 DT**, un actif net de **71.933.326 DT** et un bénéfice de la période de **1.464.644 DT**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « **AMEN TRESOR SICAV** » comprenant le bilan au 30 juin 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 juin 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 juin 2026, **23,05%** du total actif, se situant ainsi au-dessus 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 30 juin 2026, **10,03%** 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.

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

Tunis, le 30 juillet 2026

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Cabinet d'Expertise & Conseil

Kais BOUHAJJA

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2026

BILAN

(Exprimé en dinar)

ACTIF	Notes	Au		
		30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
<u>Portefeuille-titres</u>	AC 1	<u>41 295 861</u>	<u>50 387 749</u>	<u>55 674 131</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		3 502 659	4 129 741	-
Obligations et valeurs assimilées		37 793 202	46 258 008	55 674 131
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	AC 2	<u>30 702 136</u>	<u>40 863 669</u>	<u>40 939 141</u>
Placements monétaires		14 108 161	28 096 791	29 035 041
Disponibilités		16 593 975	12 766 879	11 904 100
<u>Créances d'exploitation</u>		-	-	-
<u>Autres actifs</u>	AC 4	<u>182</u>	<u>27 007</u>	<u>5 602</u>
<u>TOTAL ACTIF</u>		<u>71 998 179</u>	<u>91 278 426</u>	<u>96 618 874</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	PA 1	42 046	55 255	60 026
Autres créditeurs divers	PA 2	22 807	23 326	32 465
<u>TOTAL PASSIF</u>		<u>64 853</u>	<u>78 581</u>	<u>92 491</u>
ACTIF NET				
<u>Capital</u>	CP 1	<u>69 663 261</u>	<u>88 146 559</u>	<u>90 433 091</u>
<u>Sommes distribuables</u>	CP 2	<u>2 270 065</u>	<u>3 053 286</u>	<u>6 093 293</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		152	256	263
Sommes distribuables de l'exercice		2 269 913	3 053 030	6 093 030
<u>ACTIF NET</u>		<u>71 933 326</u>	<u>91 199 845</u>	<u>96 526 383</u>
<u>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</u>		<u>71 998 179</u>	<u>91 278 426</u>	<u>96 618 874</u>

ETAT DE RESULTAT

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2026

(Exprimé en dinar)

	Notes	Période		Période		Au 31/12/2025
		Du 01/04/2026	Du 01/01/2026	Du 01/04/2025	Du 01/01/2025	
		Au 30/06/2026	Au 30/06/2026	Au 30/06/2025	Au 30/06/2025	
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	PR 1	910 667	1 978 437	752 509	1 452 853	3 306 991
Dividendes		-	-	11 534	11 534	11 534
Revenus des obligations et valeurs assimilées		910 667	1 978 437	740 975	1 441 318	3 295 457
<u>Revenus des placements monétaires</u>	PR 2	554 118	1 240 614	816 369	1 623 330	3 192 164
Revenus des placements monétaires		554 118	1 240 614	816 369	1 623 330	3 192 164
<u>Total des revenus des placements</u>		<u>1 464 785</u>	<u>3 219 050</u>	<u>1 568 878</u>	<u>3 076 183</u>	<u>6 499 156</u>
<u>Charges de gestion des placements</u>	CH 1	(147 405)	(319 301)	(155 213)	(293 924)	(629 891)
<u>Revenu net des placements</u>		<u>1 317 379</u>	<u>2 899 749</u>	<u>1 413 665</u>	<u>2 782 259</u>	<u>5 869 265</u>
Autres produits		-	-	-	-	-
Autres charges	CH 2	(36 162)	(73 623)	(31 973)	(63 797)	(177 169)
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>1 281 217</u>	<u>2 826 126</u>	<u>1 381 693</u>	<u>2 718 462</u>	<u>5 692 095</u>
Régularisation du résultat d'exploitation	PR 4	(506 888)	(556 213)	328 037	334 568	400 935
<u>Sommes distribuables de la période</u>		<u>774 329</u>	<u>2 269 913</u>	<u>1 709 730</u>	<u>3 053 030</u>	<u>6 093 030</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		506 888	556 213	(328 037)	(334 568)	(400 935)
Variation des +/- values potentielles sur titres		28 922	220 240	32 318	35 662	96 944
+/- values réalisées sur cession des titres		154 505	154 505	11 976	12 853	110 724
Frais de négociation		-	-	-	-	-
<u>Résultat net de la période</u>		<u>1 464 644</u>	<u>3 200 871</u>	<u>1 425 986</u>	<u>2 766 977</u>	<u>5 899 763</u>

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

	Période				Au
	Du 01/04/2026	Du 01/01/2026	Du 01/04/2025	Du 01/01/2025	
	Au 30/06/2026	Au 30/06/2026	Au 30/06/2025	Au 30/06/2025	31/12/2025
<u>Variation de l'actif net résultat des opérations d'exploitation</u>	<u>1 464 644</u>	<u>3 200 871</u>	<u>1 425 986</u>	<u>2 766 977</u>	<u>5 899 763</u>
Résultat d'exploitation	1 281 217	2 826 126	1 381 693	2 718 462	5 692 095
Variation des +/- values potentielles sur titres	28 922	220 240	32 318	35 662	96 944
+/- values réalisées sur cession de titres	154 505	154 505	11 976	12 853	110 724
Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
<u>Distributions de dividendes</u>	<u>(4 518 123)</u>	<u>(4 518 123)</u>	<u>(5 591 708)</u>	<u>(5 591 708)</u>	<u>(5 591 708)</u>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>(22 224 019)</u>	<u>(23 275 805)</u>	<u>13 998 727</u>	<u>16 161 415</u>	<u>18 355 167</u>
<i>Souscriptions</i>	68 964 716	113 117 434	100 082 835	125 463 006	189 759 141
Capital	65 578 603	106 603 385	94 544 340	117 994 127	178 934 019
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	141 968	186 814	39 161	43 949	127 876
Régularisation des sommes distribuables	3 244 145	6 327 236	5 499 334	7 424 931	10 697 246
<i>Rachats</i>	(91 188 734)	(136 393 239)	(86 084 108)	(109 301 591)	(171 403 974)
Capital	(85 723 152)	(127 681 840)	(81 012 658)	(102 453 581)	(161 266 012)
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	(202 457)	(252 934)	(35 711)	(40 240)	(124 249)
Régularisation des sommes distribuables	(5 263 126)	(8 458 466)	(5 035 739)	(6 807 770)	(10 013 713)
Variation de l'actif net	<u>(25 277 498)</u>	<u>(24 593 057)</u>	<u>9 833 005</u>	<u>13 336 683</u>	<u>18 663 222</u>
<u>Actif net</u>					
En début de période	97 210 824	96 526 383	81 366 840	77 863 162	77 863 162
En fin de période	71 933 326	71 933 326	91 199 845	91 199 845	96 526 383
<u>Nombre d'actions</u>					
En début de période	871 412	880 505	727 686	708 077	708 077
En fin de période	675 274	675 274	859 772	859 772	880 505
Valeur liquidative	<u>106,525</u>	<u>106,525</u>	<u>106,074</u>	<u>106,074</u>	<u>109,626</u>
Dividendes par actions	6,920	6,920	7,498	7,498	7,498
Taux de rendement Annualisé	<u>6,79%</u>	<u>7,02%</u>	<u>6,30%</u>	<u>6,62%</u>	<u>6,51%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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 juin 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 juin 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 30 juin 2026, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

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

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

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

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

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

3.3 Cession des placements

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

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

3.4 Traitement des opérations de pension livrée

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

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

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

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

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

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

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 juin 2026 à **41.295.861 DT** contre **50.387.749 DT** au 30 juin 2025 et se détaille ainsi :

		<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	(A)	3 502 659	4 129 741	-
- Obligations et valeurs assimilées	(B)	25 071 794	11 098 025	21 252 051
- Titres de créance émis par le Trésor	(C)	12 721 408	35 159 984	34 422 080
Total		<u>41 295 861</u>	<u>50 387 749</u>	<u>55 674 131</u>

(A) Les actions, valeurs assimilées et droits rattachés se détaillent comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix de revient	Valeur au 30/06/2026	% Actif net
TN0003400256	SICAV AMEN	55 442	3 500 203	3 502 659	4,87%
Total			3 500 203	3 502 659	4,87%

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

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix de revient	Valeur au 30/06/2026	% Actif net
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01	10 000	400 000	405 432	0,56%
TNA3Z7AYXXX2	AMEN BANK SUB 2025-02	35 000	3 500 000	3 651 900	5,08%
TNQXCLYWABG2	AMEN BANK SUB 2026-01	8 000	800 000	814 797	1,13%
TN0003400330	AMEN BANK2008 B	15 000	150 000	150 948	0,21%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	6 000	120 000	124 267	0,17%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	8 000	320 000	338 022	0,47%
TNMA55MMDD46	ATL 2023 -1	2 500	100 000	102 922	0,14%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023 -2	3 000	180 000	190 891	0,27%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024 -2	20 000	1 600 000	1 656 256	2,30%
TNHOASGSR955	ATL 2025 -1	5 000	500 000	532 360	0,74%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025 -2	17 100	1 710 000	1 748 755	2,43%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	2 600	104 000	110 427	0,15%
TN0001300680	BTE 2019-1B	7 000	140 000	145 998	0,20%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 TF 9.15%	4 000	400 000	412 192	0,57%
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-1 TV TMM+1.75%	6 000	600 000	618 072	0,86%
-	BTK LEASING 2026-1 TV TMM+1.75	8 000	800 000	816 806	1,14%
TN1T1YC5F1E6	BTK LEASING SUB 2025-1TF 9.4%	5 000	500 000	529 564	0,74%
-	BTK LEASING SUB 2026-1 TF 9%	12 000	1 200 000	1 225 094	1,70%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025 -1	20 000	2 000 000	2 112 448	2,94%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	5 000	100 000	102 880	0,14%
TNDCN0PSCAD9	TAYSIR 2026-1 TF 9.4%	10 000	1 000 000	1 016 896	1,41%
TNRVE5COXCO6	TAYSIR 2026-1 TV TMM+2.4%	5 000	500 000	508 708	0,71%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 FIXE	5 000	200 000	211 092	0,29%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	3 000	120 000	121 805	0,17%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	1 600	64 000	64 963	0,09%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 FIXE	10 000	600 000	606 272	0,84%
TN4SCYEXIVYX	TLF 2024-2 FIXE	4 500	360 000	383 778	0,53%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 FIXE	40 000	3 200 000	3 238 560	4,50%
TNTWU2KQRW54	UBCI SUB 2025-1 TF 9.4	20 000	2 000 000	2 096 016	2,91%
TNATYLQMS1D3	UBCI SUB 2025-2 CAT C TF 9.2	10 000	1 000 000	1 033 672	1,44%
Total			24 268 000	25 071 794	34,85%

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

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix de revient	Valeur au 30/06/2026	% Actif net
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000	437 500	464 012	0,65%
TNVFSFLG1FH4	EN 2022 CATC 4EME T TV	22 500	1 968 750	2 061 396	2,87%
TNEFCT8MXYZ3	EN 2022 CATC 4EME TF	7 500	656 250	687 318	0,96%
TNVE955M6R90	EN 2023 CATB 3T TFIKE	2 500	250 000	265 572	0,37%
TNRS9CVT3SJ7	EN 2023 CATB 3T TV	2 500	250 000	264 368	0,37%
TNRLFZ5FIX29	EN 2024 CATC 1T TFIKE	4 000	400 000	411 862	0,57%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIKE	3 500	350 000	353 587	0,49%
TNIBPOGW9F1	BTA 9.89% JUIN 2033	5 884	5 973 437	6 244 406	8,68%
TN0008000606	BTA13042028B	500	466 000	471 801	0,66%
TN0008000606	BTA13042028C	500	464 500	470 301	0,65%
TN0008000655	BTA290327	1 003	946 431	960 069	1,33%
TN0008000655	LISSAGE BTA290327	1	56 569	36 612	0,05%
TN0008000606	LISSAGE BTA13042028B	1	34 000	14 727	0,02%
TN0008000606	LISSAGE BTA13042028C	1	35 500	15 377	0,02%
Total			12 288 937	12 721 408	17,68%

PR 1. Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent **910.667 DT** pour la période du 01/04/2026 au 30/06/2026 contre **752.509 DT** pour la période du 01/04/2025 au 30/06/2025 et se détaillent ainsi :

	Période				Au
	Du 01/04/2026 Au 30/06/2026	Du 01/01/2026 Au 30/06/2026	Du 01/04/2025 Au 30/06/2025	Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	31/12/2025
- Dividendes	-	-	11 534	11 534	11 534
- Revenus des obligations	765 630	1 692 768	708 768	1 374 359	2 940 096
- Revenus des BTA	145 037	285 668	32 207	66 960	355 361
Total	910 667	1 978 437	752 509	1 452 853	3 306 991

AC 2. Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2026 à **30.702.136 DT** contre **40.863.669 DT** au 30 juin 2025 et se détaille ainsi :

		<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
- Placements monétaires	(A)	14 108 161	28 096 791	29 035 041
- Disponibilités	(B)	16 593 975	12 766 879	11 904 100
Total		30 702 136	40 863 669	40 939 141

(A) Les placements monétaires se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Code ISIN</i>	<i>(*)</i>	<i>Date de souscription</i>	<i>Emetteur</i>	<i>Montant nominal</i>	<i>Échéance</i>	<i>Intérêts courus</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur actuelle</i>	<i>Taux brut</i>	<i>% Actif net</i>
PL 05-10-2026 BT AT	TN0008000762	(a)	30/06/2026	BT	1 530 886	05/10/2026	-	1 500 008	1 500 320	7,64%	2,09%
PL 08-01-2027 TSB AT	TN0008000721	(b)	22/06/2026	TSB	2 090 856	08/01/2027	-	1 999 331	2 003 278	8,24%	2,78%
PL 08-07-26 BIAT AT	TNUWXR58DVH5	(c)	08/06/2026	BIAT	503 401	08/07/2026	-	500 071	502 620	7,99%	0,70%
PL 10-07-26 BIAT AT	TNUWXR58DVH5	(d)	10/06/2026	BIAT	2 114 008	10/07/2026	-	2 100 025	2 109 793	7,99%	2,93%
PL 15-09-2026 BT AT	TN0008000770	(e)	17/06/2026	BT	1 121 975	15/09/2026	-	1 100 947	1 104 166	7,64%	1,53%
CD 06-07-2026 AB ATDJERBA	TN511SLWY609		26/06/2026	AB	500 000	06/07/2026	442	499 114	499 557	7,99%	0,69%
CD 08-12-2026 BTE AT	TN9KWGHYNWM0		11/06/2026	BTE	3 000 000	08/12/2026	9 893	2 907 803	2 917 696	7,99%	4,06%
CD 15-07-2026 AB AT PP	TNQ92P3ACF04		25/06/2026	AB	1 500 000	15/07/2026	1 586	1 494 697	1 496 283	7,99%	2,08%
CD 17-09-2026 BNA AT	TNY1K6AA6W14		09/06/2026	BNA	2 000 000	17/09/2026	7 060	1 967 390	1 974 449	7,49%	2,74%
Totaux					14 361 126		18 981	14 069 386	14 108 161		19,61%

(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 08-07-26 : Prise en pension BIAT, EN 2024 T1 CB TF, du 08/06/2026 au 08/07/2026

(d) PL 10-07-26 : Prise en pension BIAT , EN 2024 T1 CB TF, du 10/06/2026 au 10/07/2026

(d) PL 10-07-26 : Prise en pension BIAT , EN 2024 T1 CB TF, du 10/06/2026 au 10/07/2026

(B) Les disponibilités se détaillent comme suit :

Libellé	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif net
- Placements en compte courant à terme (a)	12 290 000	12 436 673	17,29%
- Avoirs en banque		4 157 302	5,78%
Total		16 593 975	23,07%

(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 06-07-2026	Amen Bank	07/01/2026	06/07/2026	3 094 241	8,19%
CAT 07-09-2026	Amen Bank	08/06/2026	07/09/2026	120 489	8,09%
CAT 07-09-2026	Amen Bank	08/06/2026	07/09/2026	140 571	8,09%
CAT 07-09-2026	Amen Bank	08/06/2026	07/09/2026	155 632	8,09%
CAT 07-09-2026	Amen Bank	08/06/2026	07/09/2026	301 223	8,09%
CAT 07-09-2026	Amen Bank	08/06/2026	07/09/2026	245 999	8,09%
CAT 07-09-2026	Amen Bank	08/06/2026	07/09/2026	180 734	8,09%
CAT 13-07-2026	Amen Bank	13/05/2026	13/07/2026	151 303	8,09%
CAT 14-09-2026	Amen Bank	15/06/2026	14/09/2026	300 851	8,09%
CAT 14-09-2026	Amen Bank	15/06/2026	14/09/2026	300 851	8,09%
CAT 16-09-2026	Amen Bank	18/06/2026	16/09/2026	1 503 458	8,09%
CAT 18-02-2027	Amen Bank	18/02/2026	18/02/2027	204 775	8,19%
CAT 24-08-2026	Amen Bank	25/05/2026	24/08/2026	201 312	8,09%
CAT 24-08-2026	Amen Bank	25/05/2026	24/08/2026	2 717 714	8,09%
CAT 24-08-2026	Amen Bank	26/05/2026	24/08/2026	2 012 767	8,09%
CAT 24-08-2026	Amen Bank	25/05/2026	24/08/2026	402 624	8,09%
CAT 31-08-2026	Amen Bank	01/06/2026	31/08/2026	402 128	8,09%
Total	- - - -			12 436 673	

PR 2. Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **554.118 DT** pour la période du 01/04/2026 au 30/06/2026 contre **816.369 DT** pour la période du 01/04/2025 au 30/06/2025 et se détaillent ainsi :

	Période				Au
	Du 01/04/2026 Au 30/06/2026	Du 01/01/2026 Au 30/06/2026	Du 01/04/2025 Au 30/06/2025	Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	31/12/2025
- Revenus des placements en compte courant à terme	159 474	347 832	149 730	218 963	551 142
- Revenus des certificats de dépôt	157 320	321 755	334 253	466 319	997 025
- Revenus des pensions livrées	172 034	369 033	184 136	697 954	1 109 644
- Revenus du compte rémunéré	21 427	21 427	5 915	10 855	16 900
- Revenus des billets de trésorerie	43 863	180 567	142 335	229 239	517 453
Total	554 118	1 240 614	816 369	1 623 330	3 192 164

AC 4. Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2026 à **182 DT** contre **27.007 DT** au 30 juin 2025 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
- Intérêts courus sur comptes rémunérés	-	20 590	-
- Intérêts Intercalaires	30	30	30
- Autres	152	6 387	5 572
<u>Total</u>	<u>182</u>	<u>27 007</u>	<u>5 602</u>

PA 1. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2026 à **42.046 DT** contre **55.255 DT** au 30 juin 2025 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Gestionnaire	42 046	55 255	60 026
<u>Total</u>	<u>42 046</u>	<u>55 255</u>	<u>60 026</u>

PA 2. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2026 à **22.807 DT** contre **23.326 DT** au 30 juin 2025 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
- CMF	6 127	7 862	8 546
- Jetons de présence à payer	9 815	9 805	19 373
- TCL à payer	1 436	(658)	1 348
- Autres	5 429	6 317	3 198
<u>Total</u>	<u>22 807</u>	<u>23 326</u>	<u>32 465</u>

CH 1. Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération de la gestionnaire calculée sur la base de 0,7% TTC de l'actif net annuel d'AMEN TRESOR SICAV, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

Il est à noter que la rémunération de dépositaire est à la charge du gestionnaire **d'AMEN TRESOR SICAV**.

Les charges de gestion des placements totalisent **147.405 DT** pour la période du 01/04/2026 au 30/06/2026 contre **155.213 DT** pour la période du 01/04/2025 au 30/06/2025 et se détaillent ainsi :

	Période				Au
	Du 01/04/2026 Au 30/06/2026	Du 01/01/2026 Au 30/06/2026	Du 01/04/2025 Au 30/06/2025	Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	31/12/2025
- Rémunération du gestionnaire	147 405	319 301	155 213	293 924	629 891
Total	147 405	319 301	155 213	293 924	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 **36.162 DT** pour la période du 01/04/2026 au 30/06/2026 contre **31.973 DT** pour la période du 01/04/2025 au 30/06/2025 et se détaillent ainsi :

	Période				Au
	Du 01/04/2026 Au 30/06/2026	Du 01/01/2026 Au 30/06/2026	Du 01/04/2025 Au 30/06/2025	Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	31/12/2025
- Redevance du CMF	21 199	45 756	22 173	40 338	88 334
- Services bancaires et assimilés	6 361	10 586	972	4 211	51 140
- TCL	3 640	7 240	4 095	9 436	18 316
- Jetons de présence	4 962	9 642	4 732	9 412	18 980
- Impôts & taxes	-	400	-	400	400
Total	36 162	73 623	31 973	63 797	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	106 603 385
- Rachats	(127 681 840)
- Frais de négociation de titres	-
- VDE / emp. société	314 727
- VDE / titres Etat	-
- VDE / titres OPCVM	2 457
- +/- V réalisée emp. Société	152 298
- +/- V réalisée titres Etat	-
- +/- V réalisée titres OPCVM	2 207
- +/- V report titres Etat	-
- +/- V report titres OPCVM	-
- +/- V report oblig. société	(96 944)
- Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	186 814
- Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	(252 934)
- Variation de la part du capital	(20 769 830)
- Capital au 30/06/2026	69 663 261

La variation du capital de la période allant du 01/01/2026 au 30/06/2026 s'élève à **(20.769.830) DT**.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2026 au 30/06/2026 s'élève à **(24.593.057) DT**.

Le nombre des actions **d'AMEN TRESOR SICAV** au 30/06/2026 est de **675.274** 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	380
- Nombre d'actionnaires sortants	(371)
- Nombre d'actionnaires au 30/06/2026	1 355

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 juin 2026 à **2.270.065 DT** contre **3.053.286 DT** au 30 juin 2025 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
- Sommes distribuables des exercices antérieurs	152	256	263
- Résultat d'exploitation	2 826 126	2 718 462	5 692 095
- Régularisation du résultat d'exploitation	(556 213)	334 568	400 935
<u>Total</u>	<u>2 270 065</u>	<u>3 053 286</u>	<u>6 093 293</u>