

AMEN TRESOR SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU AU 31 MARS 2026

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR
LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 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 1^{er} janvier au 31 mars 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **97.295.560 DT**, un actif net de **97.210.824 DT** et un bénéfice de la période de **1.736.227 DT**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « **AMEN TRESOR SICAV** » comprenant le bilan au 31 mars 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 31 mars 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 31 mars 2026, **19,94%** du total actif, se situant ainsi au-dessous du seuil de **20%** fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

- 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.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Cabinet d'Expertise & Conseil

Kais BOUHAJJA

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2026

BILAN
(Exprimé en dinar)

ACTIF	Notes	Au		
		31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
<u>Portefeuille-titres</u>	AC 1	<u>61 241 894</u>	<u>44 214 005</u>	<u>55 674 131</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		-	200 055	-
Obligations et valeurs assimilées		61 241 894	44 013 950	55 674 131
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	AC 2	<u>36 048 063</u>	<u>37 193 710</u>	<u>40 939 141</u>
Placements monétaires		23 600 344	28 911 073	29 035 041
Disponibilités		12 447 720	8 282 637	11 904 100
<u>Créances d'exploitation</u>		-	-	-
<u>Autres actifs</u>	AC 4	<u>5 602</u>	<u>43 091</u>	<u>5 602</u>
<u>TOTAL ACTIF</u>		<u>97 295 560</u>	<u>81 450 806</u>	<u>96 618 874</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	PA 1	60 416	50 135	60 026
Autres créditeurs divers	PA 2	24 320	33 831	32 465
<u>TOTAL PASSIF</u>		<u>84 736</u>	<u>83 966</u>	<u>92 491</u>
ACTIF NET				
<u>Capital</u>	CP 1	<u>89 684 873</u>	<u>74 567 133</u>	<u>90 433 091</u>
<u>Sommes distribuables</u>	CP 2	<u>7 525 951</u>	<u>6 799 707</u>	<u>6 093 293</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		6 030 367	5 456 407	263
Sommes distribuables de l'exercice		1 495 584	1 343 300	6 093 030
<u>ACTIF NET</u>		<u>97 210 824</u>	<u>81 366 840</u>	<u>96 526 383</u>
<u>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</u>		<u>97 295 560</u>	<u>81 450 806</u>	<u>96 618 874</u>

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2026

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinar)

	<u>Notes</u>	<u>Période</u>		<u>Au</u>
		<u>Du 01/01/2026</u> <u>Au 31/03/2026</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>Au 31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	PR 1	1 067 769	700 343	3 306 991
Dividendes		-	-	11 534
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 067 769	700 343	3 295 457
<u>Revenus des placements monétaires</u>	PR 2	686 496	806 961	3 192 164
Revenus des placements monétaires		686 496	806 961	3 192 164
<u>Total des revenus des placements</u>		<u>1 754 265</u>	<u>1 507 304</u>	<u>6 499 156</u>
<u>Charges de gestion des placements</u>	CH 1	(171 896)	(138 711)	(629 891)
<u>Revenu net des placements</u>		<u>1 582 369</u>	<u>1 368 593</u>	<u>5 869 265</u>
Autres produits		-	-	-
Autres charges	CH 2	(37 461)	(31 825)	(177 169)
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>1 544 909</u>	<u>1 336 769</u>	<u>5 692 095</u>
Régularisation du résultat d'exploitation	PR 4	(49 324)	6 531	400 935
<u>Sommes distribuables de la période</u>		<u>1 495 584</u>	<u>1 343 300</u>	<u>6 093 030</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		49 324	(6 531)	(400 935)
Variation des +/- values potentielles sur titres		191 319	3 344	96 944
+/- values réalisées sur cession des titres		-	878	110 724
Frais de négociation		-	-	-
<u>Résultat net de la période</u>		<u>1 736 227</u>	<u>1 340 991</u>	<u>5 899 763</u>

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2026

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(exprimé en dinar)

	<i>Période</i>		<i>Au</i>
	<i>Du</i>	<i>Du</i>	<i>31/12/2025</i>
	<i>01/01/2026</i>	<i>01/01/2025</i>	
	<i>Au</i>	<i>Au</i>	
	<i>31/03/2026</i>	<i>31/03/2025</i>	
<u>Variation de l'actif net résultat des opérations d'exploitation</u>	<u>1 736 227</u>	<u>1 340 991</u>	<u>5 899 763</u>
Résultat d'exploitation	1 544 909	1 336 769	5 692 095
Variation des +/- values potentielles sur titres	191 319	3 344	96 944
+/- values réalisées sur cession de titres	-	878	110 724
Frais de négociation de titres	-	-	-
<u>Distributions de dividendes</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5 591 708)</u>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>(1 051 787)</u>	<u>2 162 688</u>	<u>18 355 167</u>
<i>Souscriptions</i>	44 152 718	25 380 171	189 759 141 178 934
Capital (*)	41 024 782	23 449 787	019
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	44 846	4 788	127 876
Régularisation des sommes distribuables	3 083 091	1 925 596	10 697 246
<i>Rachats</i>	(45 204 505)	(23 217 483)	(171 403 974)
Capital (**)	(41 958 688)	(21 440 923)	(161 266 012)
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	(50 477)	(4 529)	(124 249)
Régularisation des sommes distribuables	(3 195 341)	(1 772 031)	(10 013 713)
Variation de l'actif net	<u>684 441</u>	<u>3 503 679</u>	<u>18 663 222</u>
<u>Actif net</u>			
En début de période	96 526 383	77 863 162	77 863 162
En fin de période	97 210 824	81 366 840	96 526 383
<u>Nombre d'actions</u>			
En début de période	880 505	708 077	708 077
En fin de période	871 412	727 686	880 505
Valeur liquidative	<u>111,556</u>	<u>111,816</u>	<u>109,626</u>
Dividendes par actions	-	-	7,498
Taux de rendement annualisé	<u>7,14%</u>	<u>6,83%</u>	<u>6,51%</u>

(*) Un reclassement **34.926 DT** à été effectué en 2025 pour corriger la VN de l'action prise en compte lors de la comptabilisation des opérations de souscription. Ce reclassement n'a aucun impact sur la VL.

(**) Un reclassement de **31.477 DT** à été effectué en 2025 pour corriger la VN de l'action prise en compte lors de la comptabilisation des opérations de rachat. Ce reclassement n'a aucun impact sur la VL.

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 31 mars 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 31 mars 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 31 mars 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 31 mars 2026 à **61.241.894 DT** contre **44.214.005 DT** au 31 mars 2025 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	-	200 055	-
- Obligations et valeurs assimilées (A)	26 608 201	8 008 518	21 252 051
- Titres de créance émis par le Trésor (B)	34 633 693	36 005 432	34 422 080
Total	<u>61 241 894</u>	<u>44 214 005</u>	<u>55 674 131</u>

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

<u>Code ISIN</u>	<u>Désignation</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Prix de revient</u>	<u>Valeur au 31/03/2026</u>	<u>% Actif net</u>
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01	10 000	600 000	644 864	0,66%
TNA3Z7AYXXX2	AMEN BANK SUB 2025-02	35 000	3 500 000	3 590 356	3,69%
-	AMEN BANK SUB 2026-01	8 000	800 000	800 787	0,82%
TN0003400330	AMEN BANK2008 B	15 000	225 000	235 872	0,24%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	6 000	120 000	121 968	0,13%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	8 000	320 000	331 642	0,34%
TNMA55MMDD46	ATL 2023 -1	2 500	100 000	100 828	0,10%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023 -2	3 000	180 000	187 049	0,19%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024 -2	20 000	1 600 000	1 623 232	1,67%
TNHOASGSR955	ATL 2025 -1	5 000	500 000	522 736	0,54%
TN7XUIXDVQY9	ATL 2025 -2	17 100	1 710 000	1 717 551	1,77%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	2 600	104 000	108 353	0,11%
TN0001300680	BTE 2019-1B	7 000	140 000	142 789	0,15%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 TF 9.15%	4 000	400 000	404 893	0,42%
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-1 TV TMM+1.75%	6 000	600 000	607 382	0,62%
TN1T3HF5RKK6	BTK LEASING 2026-1 TV TMM+1.75	8 000	800 000	802 419	0,83%
TN1T1YC5F1E6	BTK LEASING SUB 2025-1TF 9.4%	5 000	500 000	520 192	0,54%
TNUVSEHTMT81	BTK LEASING SUB 2026-1 TF 9%	12 000	1 200 000	1 203 552	1,24%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025 -1	20 000	2 000 000	2 072 160	2,13%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	5 000	100 000	101 144	0,10%
TNDCN0PSCAD9	TAYSIR 2026-1 TF 9.4%	10 000	1 000 000	1 010 095	1,04%
TNRVE5COXCO6	TAYSIR 2026-1 TV TMM+2.4%	5 000	500 000	505 336	0,52%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	7 000	140 000	150 450	0,15%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 FIXE	5 000	200 000	207 100	0,21%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	3 000	180 000	194 110	0,20%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	1 600	96 000	103 525	0,11%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 FIXE	10 000	800 000	859 288	0,88%
TN4SCYEXIVYX	TLF 2024-2 FIXE	4 500	360 000	376 240	0,39%
TNQ8KNUQO9D	TLF 2025-1 FIXE	40 000	4 000 000	4 288 448	4,41%
TNTWU2KQRW54	UBCI SUB 2025-1 TF 9.4	20 000	2 000 000	2 058 512	2,12%
TNATYLQMS1D3	UBCI SUB 2025-2 CAT C TF 9.2	10 000	1 000 000	1 015 328	1,04%
Total			<u>25 775 000</u>	<u>26 608 201</u>	<u>27,37%</u>

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

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix de revient	Valeur au 31/03/2026	% Actif net
TN0008000838	EN 2021 CAT. B /5	30 000	3 000 000	3 158 544	3,25%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	25 000	2 500 000	2 605 120	2,68%
TNYZO6UGUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 000 000	1 026 040	1,06%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	20 000	1 200 000	1 203 280	1,24%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	25 000	2 000 000	2 118 860	2,18%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000	437 500	455 636	0,47%
TNVFSFLG1FH4	EN 2022 CATC 4EME T TV	22 500	1 968 750	2 024 856	2,08%
TNEFCT8MXYZ3	EN 2022 CATC 4EME TF	7 500	656 250	674 754	0,69%
TNVE955M6R90	EN 2023 CATB 3T TFIXE	2 500	250 000	260 686	0,27%
TNRS9CVT3SJ7	EN 2023 CATB 3T TV	2 500	250 000	260 036	0,27%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	20 000	2 000 000	2 049 408	2,11%
TNRLFZ5FIX29	EN 2024 CATC 1T TFIXE	4 000	400 000	403 926	0,42%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	3 500	350 000	374 503	0,39%
TNPDPDY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	12 000	1 200 000	1 252 339	1,29%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	80 000	8 000 000	8 202 368	8,44%
TNI5BPOGW9F1	BTA 9.89% JUIN 2033	5 884	5 973 437	6 579 583	6,77%
TN0008000606	BTA13042028B	500	466 000	491 919	0,51%
TN0008000606	BTA13042028C	500	464 500	490 419	0,50%
TN0008000655	BTA290327	1 003	946 431	946 866	0,97%
TN0008000655	LISSAGE BTA290327	1	56 569	29 935	0,03%
TN0008000606	LISSAGE BTA13042028B	1	34 000	12 042	0,01%
TN0008000606	LISSAGE BTA13042028C	1	35 500	12 573	0,01%
Total			33 188 937	34 633 693	35,63%

PR 1. Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent **1.067.769 DT** pour la période du 01/01/2026 au 31/03/2026 contre **700.343 DT** pour la période du 01/01/2025 au 31/03/2025 et se détaillent ainsi :

	Période		Au
	Du 01/01/2026 Au 31/03/2026	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	31/12/2025
Dividendes	-	-	11 534
Revenus des obligations	927 138	665 591	2 940 096
Revenus des BTA	140 631	34 753	355 361
Total	1 067 769	700 343	3 306 991

AC 2. Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2026 à **36.048.063 DT** contre **37.193.710 DT** au 31 mars 2025 et se détaille ainsi :

		<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Placements monétaires	(A)	23 600 344	28 911 073	29 035 041
Disponibilités	(B)	12 447 720	8 282 637	11 904 100
Total		36 048 063	37 193 710	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 02-06-2026	TN0008000721	(a)	04/03/2026	BTL	3 000 000	02/06/2026	17 277	3 000 000	3 017 277	7,50%	3,10%
PL 03-04-2026	TN9092FJVKK8	(b)	04/03/2026	BIAT	500 075	03/04/2026	3 106	500 075	503 182	7,99%	0,52%
PL 10-06-2026	TN0008000762	(c)	12/12/2025	BT	2 000 698	10/06/2026	49 638	2 000 698	2 050 336	8,25%	2,11%
PL 15-06-2026	TNVE955M6R90	(d)	17/03/2026	BTL	100 000	15/06/2026	308	100 000	100 308	7,50%	0,10%
PL 15-06-2026	TN0008000762	(e)	15/12/2025	TSB	999 705	15/06/2026	26 221	999 705	1 025 926	8,99%	1,06%
PL 22-04-2026	TNUWXR58DVH5	(f)	23/03/2026	BIAT	2 000 057	22/04/2026	3 977	2 000 057	2 004 034	7,99%	2,06%
CD 03-06-2026	TN70U64NC5C5		05/03/2026	BTL	1 500 000	03/06/2026	6 961	1 476 471	1 483 432	8,00%	1,53%
CD 15-04-26	TNM7ECC1XJT2		15/01/2026	BTK	4 000 000	15/04/2026	52 820	3 937 255	3 990 075	8,00%	4,10%
CD 20-05-26	TN91MB371GI4		14/02/2025	BTL	2 000 000	20/05/2026	159 656	1 818 880	1 978 536	9,99%	2,04%
CD 22-06-26	TNANN5DI4XB4		07/02/2025	BTL	500 000	22/06/2026	39 838	451 262	491 101	9,99%	0,51%
BT 30-04-26	TNEJ8ZRNOYQ1		30/01/2026	Microcred SA	7 000 000	30/04/2026	90 056	6 866 081	6 956 137	9,80%	7,16%
Totaux					23 600 536		449 859	23 150 485	23 600 344		24,28%

(a) PL 02-06-2026 : Prise en pension BTL, BTA 7,2% février 2027, du 04/03/2026 au 02/06/2026

(b) PL 03-04-2026 : Prise en pension BIAT, EN 2024 T4 CB TF, du 04/03/2026 au 03/04/2026

(c) PL 10-06-2026 : Prise en pension BT, BTA 8% novembre 2023, du 12/12/2025 au 10/06/2026

(d) PL 15-06-2026 : Prise en pension BTL, EN 2023 T3 CB TF, du 17/03/2026 au 15/06/2026

(e) PL 15-06-2026 : Prise en pension TSB, BTA 8% novembre 2023, du 15/12/2025 au 15/06/2026

(f) PL 22-04-2026 : Prise en pension BIAT, EN 2024 T1 CB TF, du 23/03/2026 au 22/04/2026

(B) Les disponibilités se détaillent comme suit :

Libellé	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif net
- Placements en compte courant à terme (a)	10 290 000	10 392 440	10,69%
- Avoirs en banque		2 055 280	2,11%
Total		12 447 720	12,80%

(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 01-06-2026	Amen Bank	02/03/2026	01/06/2026	402 128	8,09%
CAT 06-04-2026	Amen Bank	05/01/2026	06/04/2026	1 522 902	8,10%
CAT 06-07-2026	Amen Bank	07/01/2026	06/07/2026	3 045 236	8,19%
CAT 08-06-2026	Amen Bank	09/03/2026	08/06/2026	120 489	8,09%
CAT 08-06-2026	Amen Bank	09/03/2026	08/06/2026	140 571	8,09%
CAT 08-06-2026	Amen Bank	09/03/2026	08/06/2026	155 632	8,09%
CAT 08-06-2026	Amen Bank	09/03/2026	08/06/2026	301 223	8,09%
CAT 08-06-2026	Amen Bank	09/03/2026	08/06/2026	245 999	8,09%
CAT 08-06-2026	Amen Bank	09/03/2026	08/06/2026	180 734	8,09%
CAT 13-04-2026	Amen Bank	12/01/2026	13/04/2026	152 078	8,00%
CAT 15-06-2026	Amen Bank	16/03/2026	15/06/2026	300 851	8,09%
CAT 15-06-2026	Amen Bank	16/03/2026	15/06/2026	300 851	8,09%
CAT 18-02-2027	Amen Bank	18/02/2026	18/02/2027	201 508	8,19%
CAT 19-05-2026	Amen Bank	18/02/2026	19/05/2026	201 508	8,19%
CAT 19-05-2026	Amen Bank	18/02/2026	19/05/2026	403 016	8,19%
CAT 25-05-2026	Amen Bank	23/02/2026	25/05/2026	2 717 714	8,09%
Total				10 392 440	

PR 2. Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **686.496 DT** pour la période du 01/01/2026 au 31/03/2026 contre **806.961 DT** pour la période du 01/01/2025 au 31/03/2025 et se détaillent ainsi :

	Période		Au
	Du 01/01/2026 Au 31/03/2026	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	31/12/2025
- Revenus des placements en compte courant à terme	188 357	69 233	551 142
- Revenus des certificats de dépôt	164 435	132 066	997 025
- Revenus des pensions livrées	197 000	513 818	1 109 644
- Revenus du compte rémunéré	-	4 940	16 900
- Revenus des billets de trésorerie	136 705	86 903	517 453
Total	686 496	806 961	3 192 164

AC 4. Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2026 à **5.602 DT** contre **43.091 DT** au 31 mars 2025 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
- Intérêts courus sur comptes rémunérés	-	14 675	-
- Intérêts Intercalaires	30	30	30
- Autres	5 572	28 386	5 572
<u>Total</u>	<u>5 602</u>	<u>43 091</u>	<u>5 602</u>

PA 1. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2026 à **60.416 DT** contre **50.135 DT** au 31 mars 2025 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Gestionnaire	60 416	50 135	60 026
<u>Total</u>	<u>60 416</u>	<u>50 135</u>	<u>60 026</u>

PA 2. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2026 à **24.320 DT** contre **33.831 DT** au 31 mars 2025 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
- CMF	8 577	7 024	8 546
- Jetons de présence à payer	4 853	23 073	19 373
- TCL à payer	1 404	(1 617)	1 348
- Autres	9 487	5 351	3 198
<u>Total</u>	<u>24 320</u>	<u>33 831</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 **171.896 DT** pour la période du 01/01/2026 au 31/03/2026 contre **138.711 DT** pour la période du 01/01/2025 au 31/03/2025 et se détaillent ainsi :

	Période		Au
	Du 01/01/2026 Au 31/03/2026	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	31/12/2025
- Rémunération du gestionnaire	171 896	138 711	629 891
<u>Total</u>	<u>171 896</u>	<u>138 711</u>	<u>629 891</u>

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 **37.461 DT** pour la période du 01/01/2026 au 31/03/2026 contre **31.825 DT** pour la période du 01/01/2025 au 31/03/2025 et se détaillent ainsi :

	Période		Au
	Du 01/01/2026 Au 31/03/2026	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	31/12/2025
- Redevance du CMF	24 557	18 165	88 334
- Services bancaires et assimilés	4 224	3 239	51 140
- TCL	3 600	5 341	18 316
- Jetons de présence	4 680	4 680	18 980
- Impôts & taxes	400	400	400
<u>Total</u>	<u>37 461</u>	<u>31 825</u>	<u>177 169</u>

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	41 024 782
- Rachats	(41 958 688)
- Frais de négociation de titres	-
- VDE / emp. société	288 263
- VDE / titres Etat	-
- VDE / titres OPCVM	-
- +/- V réalisée emp. Société	-
- +/- V réalisée titres Etat	-
- +/- V réalisée titres OPCVM	-
- +/- V report titres Etat	-
- +/- V report titres OPCVM	-
- +/- V report oblig. société	(96 944)
- Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	44 846
- Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	(50 477)
- <i>Variation de la part du capital</i>	<i>(748 218)</i>
- Capital au 31/03/2025	89 684 873

La variation du capital de la période allant du 01/01/2026 au 31/03/2026 s'élève à **748.218 DT.**

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2026 au 31/03/2026 s'élève à **684.441 DT.**

Le nombre des actions d'**AMEN TRESOR SICAV** au 31/03/2026 est de **871.412** 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	296
- Nombre d'actionnaires sortants	(305)
- Nombre d'actionnaires au 31/03/2026	1 337

CP 2. Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2026 à **7.525.951 DT** contre **6.799.707 DT** au 31 mars 2025 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
- Sommes distribuables des exercices antérieurs	6 030 367	5 456 407	263
- Résultat d'exploitation	1 544 909	1 336 769	5 692 095
- Régularisation du résultat d'exploitation	(49 324)	6 531	400 935
<u>Total</u>	<u>7 525 951</u>	<u>6 799 707</u>	<u>6 093 293</u>