

SICAV AMEN
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2026

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2026

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^{er} Janvier au 30 juin 2026, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 192.802.929 DT et un résultat de la période de 4.166.378 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 juin 2026, 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 :

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 juin 2026, 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.

Paragraphe 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 représentent au 30 juin 2026 17,75% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 2,25% en deçà 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 158.287.295 DT au 30 juin 2026, et représente une quote-part de 82,10% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 2,10% au-delà 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 juillet 2026

P/Financial Auditing & Consulting

Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
<u>ACTIF</u>				
<u>AC1</u> <u>Portefeuille Titres</u>	4.1	<u>94 053 377,624</u>	<u>35 385 669,318</u>	<u>47 631 772,042</u>
a- Action et valeurs assimilées		2 078 435,497	174 484,260	3 479 908,263
b- Obligations et valeurs assimilées		91 974 942,127	35 211 185,058	44 151 863,779
<u>AC2</u> <u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>98 448 516,983</u>	<u>35 869 272,162</u>	<u>20 245 874,080</u>
a- Placements monétaires	4.2	90 649 449,764	35 586 333,466	18 558 391,636
b- Disponibilités	4.3	7 799 067,219	282 938,696	1 687 482,444
<u>AC4</u> <u>Autres actifs</u>	4.4	<u>301 033,981</u>	<u>45 691,258</u>	<u>27 135,840</u>
TOTAL ACTIF		192 802 928,588	71 300 632,738	67 904 781,962
<u>PASSIF</u>				
<u>PA1</u> <u>Dettes sur Opérations de Pension livrée</u>	4.5	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>PA2</u> <u>Opérateurs créditeurs</u>	4.6	<u>306 280,435</u>	<u>129 941,683</u>	<u>135 354,255</u>
a- Opérateurs créditeurs		306 280,435	129 941,683	135 354,255
<u>PA3</u> <u>Autres créditeurs divers</u>	4.7	<u>54 105,818</u>	<u>28 771,146</u>	<u>47 369,395</u>
a- Autres créditeurs divers		54 105,818	28 771,146	47 369,395
TOTAL PASSIF		360 386,253	158 712,829	182 723,650
<u>ACTIF NET</u>				
<u>CP1</u> <u>Capital</u>	4.8	186 674 796,077	67 943 690,082	62 713 238,366
<u>CP2</u> <u>Sommes distribuables</u>	4.9	<u>5 767 746,258</u>	<u>3 198 229,827</u>	<u>5 008 819,946</u>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		0,000	0,000	0,000
b- Sommes distribuables de la période		5 767 746,258	3 198 229,827	5 008 819,946
ACTIF NET		192 442 542,335	71 141 919,909	67 722 058,312
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		192 802 928,588	71 300 632,738	67 904 781,962

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025	
PR 1	Revenus du portefeuille-titres	4.10	1 718 590,997	2 728 114,327	1 512 667,530	1 853 088,813	3 295 584,516
PR 2	Revenus des placements monétaires	4.11	1 313 471,015	2 104 461,267	674 848,323	1 259 839,317	2 372 327,283
	Total des revenus des placements		3 032 062,012	4 832 575,594	2 187 515,853	3 112 928,130	5 667 911,799
CH 3	Intérêts des mises en pension	4.12	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
CH 1	Charges de gestion des placements	4.13	-391 179,586	-644 768,523	-165 352,625	-290 941,175	-639 740,183
	Revenus Nets des placements		2 640 882,426	4 187 807,071	2 022 163,228	2 821 986,955	5 028 171,616
CH 2	Autres charges	4.14	-55 363,993	-91 779,218	-26 299,307	-45 383,069	-99 343,387
	RESULTAT D'EXPLOITATION		2 585 518,433	4 096 027,853	1 995 863,921	2 776 603,886	4 928 828,229
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation		1 583 458,750	1 671 718,405	329 972,879	421 625,941	79 991,717
	SOMMES DISTRIBUTUABLES DE LA PERIODE		4 168 977,183	5 767 746,258	2 325 836,800	3 198 229,827	5 008 819,946
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-1 583 458,750	-1 671 718,405	-329 972,879	-421 625,941	-79 991,717
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		-66 860,072	221 902,319	22 947,973	29 407,166	149 806,775
	Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		-180 768,723	-151 552,217	-1 043 790,575	-1 043 458,445	-1 043 643,972
	Frais de négociation de titres		0,000	0,000	-18,262	-18,262	-18,262
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 337 889,638	4 166 377,955	975 003,057	1 762 534,345	4 034 972,770

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

		Période du 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
AN1	<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>2 337 889,638</u>	<u>4 166 377,955</u>	<u>975 003,057</u>	<u>1 762 534,345</u>	<u>4 034 972,770</u>
a-	Résultat d'exploitation	2 585 518,433	4 096 027,853	1 995 863,921	2 776 603,886	4 928 828,229
b-	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-66 860,072	221 902,319	22 947,973	29 407,166	149 806,775
c-	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-180 768,723	-151 552,217	-1 043 790,575	-1 043 458,445	-1 043 643,972
d-	Frais de négociation de titres	0,000	0,000	-18,262	-18,262	-18,262
AN2	<u>Distribution de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
AN3	<u>Transactions sur le capital</u>	<u>78 139 240,911</u>	<u>120 554 106,068</u>	<u>14 072 993,000</u>	<u>29 665 829,356</u>	<u>23 973 529,334</u>
a-	Souscriptions	137 211 474,272	218 650 550,290	118 361 562,645	173 667 688,364	280 014 815,183
	Capital	133 960 365,997	214 954 041,790	108 752 930,937	160 313 779,999	254 840 529,384
	Régularisation des sommes non distribuables	280 262,181	369 720,194	6 872 771,424	10 238 998,751	15 018 423,450
	Régularisation des sommes distribuables	2 970 846,094	3 326 788,306	2 735 860,284	3 114 909,614	10 155 862,349
b-	Rachats	-59 072 233,361	-98 096 444,222	-104 288 569,645	-144 001 859,008	-256 041 285,849
	Capital	-57 577 077,125	-96 267 946,542	-95 826 455,454	-132 836 129,043	-232 458 116,621
	Régularisation des sommes non distribuables	-107 768,892	-173 427,779	-6 056 226,786	-8 472 446,292	-13 507 298,596
	Régularisation des sommes distribuables	-1 387 387,344	-1 655 069,901	-2 405 887,405	-2 693 283,673	-10 075 870,632
	Variation de l'actif net	80 477 130,549	124 720 484,023	15 047 996,057	31 428 363,701	28 008 502,104
AN4	<u>Actif net</u>					
a-	<u>En début de période</u>	<u>111 965 411,786</u>	<u>67 722 058,312</u>	<u>56 093 923,852</u>	<u>39 713 556,208</u>	<u>39 713 556,208</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>192 442 542,335</u>	<u>192 442 542,335</u>	<u>71 141 919,909</u>	<u>71 141 919,909</u>	<u>67 722 058,312</u>
AN5	<u>Nombre d'actions</u>					
a-	<u>En début de période</u>	1 797 622	1 106 465	961 235	691 384	691 384
b-	<u>En fin de période</u>	3 045 597	3 045 597	1 200 956	1 200 956	1 106 465
	<u>Valeur liquidative</u>	<u>63,187</u>	<u>63,187</u>	<u>59,238</u>	<u>59,238</u>	<u>61,205</u>
AN6	<u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>5,81%</u>	<u>6,53%</u>	<u>6,06%</u>	<u>6,31%</u>	<u>6,55%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 30-06-2026

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 30/06/2026 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 juin 2026, 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 «Juillet2032» (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^{er} 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 «juillet2032».

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 l'exercice.

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 EXPLICATIVESDUBILANETDE 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)	2 078 435,497
Obligations des sociétés (2)	35 990 618,800
BTA et Obligations de l'Etat (3)	55 984 323,327
Total	94 053 377,627

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2026	% Actif Net
TN7I1N6O2LA1	FCP SMART CASH	17 837	2 000 080,647	1 894 164,541	0,98%
TNBICI0E13Y6	FCP SMART EQUILIBRE	1 411	150 018,931	184 270,956	0,10%
Total			2 150 099,578	2 078 435,497	1,08%

(2) Obligations des sociétés :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

<u>Code ISIN</u>	<u>Désignation</u>	<u>Nombre de Titres</u>	<u>Prix de revient</u>	<u>Valeur au 30/06/2026</u>	<u>% Actif Net</u>
TNA3Z7AYXXX2	AMEN BANK SUB 2025-02	22 000	2 200 000,000	2 295 480,000	1,19%
TNQXCLYWABG2	AMEN BANK SUB 2026-01	26 000	2 600 000,000	2 648 089,600	1,38%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	1 000	20 000,000	20 711,200	0,01%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	3 000	120 000,000	126 758,400	0,07%
TNMA55MMDD46	ATL 2023 -1	2 000	80 000,000	82 337,600	0,04%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023 -2	2 000	120 000,000	127 260,800	0,07%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024 -2	5 000	400 000,000	414 064,000	0,22%
TNHOASGSR955	ATL 2025 -1	3 000	300 000,000	319 416,000	0,17%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025 -2	10 000	1 000 000,000	1 022 664,000	0,53%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	1 200	48 000,000	50 966,400	0,03%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD T-FIXE	2 000	120 000,000	120 676,800	0,06%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 TF 9.15%	16 000	1 600 000,000	1 648 768,000	0,86%
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-1 TV TMM+1.75%	24 000	2 400 000,000	2 472 288,000	1,28%
TN1T3HF5RKK6	BTK LEASING 2026-1 TV TMM+1.75	16 000	1 600 000,000	1 633 612,800	0,85%
TN1T1YC5F1E6	BTK LEASING SUB 2025-1TF 9.4%	10 000	1 000 000,000	1 059 128,000	0,55%
TNUVSEHTMT81	BTK LEASING SUB 2026-1 TF 9%	24 000	2 400 000,000	2 450 188,800	1,27%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025 -1	40 000	4 000 000,000	4 224 896,000	2,20%
TNZ5W59MKJA8	DAAM SUB 2026 -1	6 000	600 000,000	606 436,800	0,32%
	SERVICOM16 (i)	500	50 000,000	56 571,482	0,03%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	2 500	50 000,000	51 440,000	0,03%
TNDCN0PSCAD9	TAYSIR 2026-1 TF 9.4%	10 000	1 000 000,000	1 016 896,000	0,53%
TNRVE5COXCO6	TAYSIR 2026-1 TV TMM+2.4%	35 000	3 500 000,000	3 560 956,000	1,85%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	2 500	100 000,000	101 504,000	0,05%
TN4SCYEXIVYX	TLF 2024-2 FIXE	8 100	648 000,000	690 800,400	0,36%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 FIXE	45 000	3 600 000,000	3 643 380,000	1,89%
TNTWU2KQRW54	UBCI SUB 2025-1 TF 9.4	14 000	1 400 000,000	1 467 211,200	0,76%
TNATYLQMS1D3	UBCI SUB 2025-2 CAT C TF 9.2	40 000	4 000 000,000	4 134 688,000	2,15%
Total			<u>34 956 000,000</u>	<u>36 047 190,282</u>	<u>18,73%</u>
				<u>-56 571,482</u>	
				<u>35 990 618,800</u>	<u>18,70%</u>

(i) L'encours SERVICOM de SICAV Amen de 50000DT est provisionné de 50 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à SICAV Amen s'élèvent au 30 juin 2026 à 6 571 DT (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. Enfin, 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	Nombre de Titres	Prix de Revient	Valeur au 30/06/2026	% Actif Net
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5	20 000	2 002 000,000	2 142 800,877	1,11%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5	30 000	3 003 000,000	3 214 201,315	1,67%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	25 000	2 502 500,000	2 651 486,019	1,38%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	20 000	2 002 000,000	2 121 188,816	1,10%
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	5 000	500 000,000	521 796,000	0,27%
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 001 000,000	1 044 586,549	0,54%
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 001 000,000	1 044 586,549	0,54%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	6 000	360 000,000	367 372,800	0,19%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	19 721	1 184 443,260	1 208 684,989	0,63%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	270	16 216,200	16 547,982	0,01%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	9	540,540	551,601	0,00%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	20 000	1 201 200,000	1 225 773,714	0,64%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T- COMPL	2 000	120 000,000	122 457,600	0,06%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	20 000	1 200 000,000	1 203 936,000	0,63%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	19 580	1 176 366,400	1 180 219,744	0,61%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	405	24 332,400	24 412,104	0,01%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	15	901,200	904,152	0,00%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	25 000	1 502 000,000	1 506 920,000	0,78%
TNWRCVSYL730	EN 2022 CATB 4EME T TF	7 500	600 000,000	627 816,000	0,33%
TN7PM93UZP50	EN 2022 CATB 4EME T TV	22 500	1 800 000,000	1 882 926,000	0,98%

TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000	437 500,000	464 012,000	0,24%
TNIZ090I5G66	EN 2022 CATC 3EME T TV	5 000	437 500,000	464 264,000	0,24%
TN3C6DVEWM76	EN 2023 CATB 1ERE T TV	5 000	400 000,000	410 624,000	0,21%
TNVE955M6R90	EN 2023 CATB 3T TFIXE	2 500	250 000,000	265 572,000	0,14%
TNRS9CVT3SJ7	EN 2023 CATB 3T TV	2 500	250 000,000	264 368,000	0,14%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	20 000	2 000 000,000	2 088 496,000	1,09%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	10 000	1 000 000,000	1 044 248,000	0,54%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	20 000	2 012 040,000	2 100 530,874	1,09%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	10 000	1 006 020,000	1 050 265,437	0,55%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	5 000	500 000,000	505 124,000	0,26%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	3 000	300 000,000	303 074,400	0,16%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	8 000	800 000,000	850 771,200	0,44%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	4 000	400 000,000	425 385,600	0,22%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	12 000	1 219 284,000	1 295 443,010	0,67%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	5 000	500 000,000	522 352,000	0,27%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	5 000	500 000,000	522 352,000	0,27%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	47 285	4 801 649,895	5 013 039,771	2,60%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	4 724	480 180,428	501 299,169	0,26%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	19 838	2 016 473,186	2 105 159,381	1,09%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	12 265	1 247 105,200	1 301 935,805	0,68%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	612	62 217,144	64 953,323	0,03%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	276	28 058,712	29 292,675	0,02%
TNI5BPOGW9F1	BTA 9.89% JUIN 2033	8 826	8 960 155,200	9 366 608,459	4,87%
TN000800006	BTA13042028B	2 000	2 000 000,000	1 944 593,047	1,01%
TN000800006	BTA13042028C	1 000	1 000 000,000	971 390,365	0,50%
Total			53 805 683,765	55 984 323,327	29,09%

4.2- Placements monétaire :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2026 à 90 649 449,764 DT et se détaille comme suit :

Pension livrée (a)	16 646 379,296
Certificats de dépôt (b)	47 587 538,194
Placements en compte à terme (c)	26 415 532,274
Total	90 649 449,764

(a) Pension livrée :

Désignation	Date de Souscription	Emetteur	Support PL	Montant	Échéance	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	% Actif Net
PL 05-10-2026 BT SA	30/06/2026	BT	BTA 8% Novembre 2030	5 800 098,852	05/10/2026	5 800 098,852	5 801 305,185	7,64%	3,01%
PL 06-07-26 BIAT SA	05/06/2026	BIAT	EMP NAT 2024 T1 CB TF	3 700 078,197	06/07/2026	3 700 078,197	3 721 406,036	7,99%	1,93%
PL 08-01-2027 TSB SA	22/06/2026	TSB	BTA 7,2% Fév 2027	999 665,728	08/01/2027	999 665,728	1 001 638,782	8,24%	0,52%
PL 08-07-26 BIAT SA	08/06/2026	BIAT	EMP NAT 2024 T1 CB TF	1 300 015,132	08/07/2026	1 300 015,132	1 306 641,054	7,99%	0,68%
PL 10-07-26 BIAT SA	10/06/2026	BIAT	EMP NAT 2024 T1 CB TF	900 010,691	10/07/2026	900 010,691	904 197,128	7,99%	0,47%
PL 15-09-2026 BT SA	17/06/2026	BT	BTA 7.3% Décembre 2027	2 901 004,700	15/09/2026	2 901 004,700	2 909 487,096	7,64%	1,51%
PL 16-12-2026 TSB SA	19/06/2026	TSB	BTA 7,2% Fév 2027	999 061,538	16/12/2026	999 061,538	1 001 704,015	8,24%	0,52%
Total				16 599 934,838		16 599 934,838	16 646 379,296		8,65%

(b) Certificats de dépôt :

Code ISIN	Désignation	Emetteur	Montant	Échéance	intérêts précomptés	Coût d'acquisition	intérêts courus	Valeur actuelle	Taux Brut	% Actif Net
TNAMOS8SRN0	CD 01-07-2026 SA AB	AB	2 500 000,000	01/07/2026	8 838,545	2 491 161,455	8 838,545	2 500 000,000	7,99%	1,30%
TNZM80VKO2X4	CD 03-07-2026 BNA SA	BNA	2 500 000,000	03/07/2026	26 283,327	2 473 716,673	25 395,943	2 499 112,616	7,99%	1,30%
TNV5NW4WDL13	CD 03-07-2026 BTE SA	BTE	3 500 000,000	03/07/2026	35 659,986	3 464 340,014	34 456,504	3 498 796,518	7,74%	1,82%
TNZODBZ423R9	CD 03-07-26 AB SA	AB	4 000 000,000	03/07/2026	7 086,494	3 992 913,506	5 666,680	3 998 580,186	7,99%	2,08%
TNI4CJNZ35Q6	CD 05-10-2026 BTE SA	BTE	4 000 000,000	05/10/2026	122 928,987	3 877 071,013	56 170,064	3 933 241,077	7,99%	2,04%
TN2TOFCR0MW3	CD 07-01-2027 BNA SA	BNA	2 000 000,000	07/01/2027	71 252,379	1 928 747,621	6 511,360	1 935 258,981	7,99%	1,01%
TNZAVTAUAJ48	CD 07-07-2026 BNA SA	BNA	4 000 000,000	07/07/2026	62 668,203	3 937 331,797	58 412,537	3 995 744,334	7,99%	2,08%
TN88RJYYEPK46	CD 07-07-26 AB SA	AB	5 000 000,000	07/07/2026	17 677,089	4 982 322,911	12 357,506	4 994 680,417	7,99%	2,60%
TN9ZWT2DW3H2	CD 07-09-2026 BTE SA	BTE	2 500 000,000	07/09/2026	38 254,046	2 461 745,954	9 215,218	2 470 961,172	7,80%	1,28%
TNXX8OKG7LU3	CD 08-01-27 BNA SA	BNA	1 000 000,000	08/01/2027	34 001,809	965 998,191	1 467,857	967 466,048	7,99%	0,50%
TNEQM05P4C74	CD 09-09-26 BTE SA	BTE	2 500 000,000	09/09/2026	80 926,273	2 419 073,727	50 329,407	2 469 403,134	7,99%	1,28%
TNRYKM9CEKU1	CD 13-11-2026 BTE SA	BTE	4 000 000,000	13/11/2026	142 504,757	3 857 495,243	49 413,990	3 906 909,233	7,99%	2,03%
TNXC3PGOIAI7	CD 16-07-2026 BNA SA	BNA	4 000 000,000	16/07/2026	62 668,203	3 937 331,797	52 050,218	3 989 382,015	7,99%	2,07%

TN2YOBXTQKN7	CD 16-09-2026 BNA SA	BNA	2 000 000,000	16/09/2026	32 610,411	1 967 389,589	7 382,130	1 974 771,719	7,49%	1,03%
TNYLK7O5M7C5	CD 18-11-2026 BTE SA	BTE	1 500 000,000	18/11/2026	53 439,284	1 446 560,716	17 276,282	1 463 836,998	7,99%	0,76%
TNWMYZOJHBM8	CD 21-07-2026 BNA SA	BNA	3 000 000,000	21/07/2026	47 001,152	2 952 998,848	36 394,898	2 989 393,746	7,99%	1,55%

48 000 000,000	843 800,945	47 156 199,055	431 339,139	47 587 538,194	-	24,73%
-----------------------	--------------------	-----------------------	--------------------	-----------------------	----------	---------------

(c) Placements en compte courant à terme :

<u>Désignation</u>	<u>Date de Souscription</u>	<u>Emetteur</u>	<u>Échéance</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>Taux Brut</u>	<u>% Actif Net</u>
CAT 06-07-2026 AB SA	06/04/2026	AB	06/07/2026	4 500 000,000	4 568 620,931	8,09%	2,37%
CAT 06-07-2026 AB SA TV	07/01/2026	AB	06/07/2026	9 000 000,000	9 282 723,288	8,19%	4,82%
CAT 15-07-2026 AB SA	16/04/2026	AB	15/07/2026	2 500 000,000	2 533 689,863	8,09%	1,32%
CAT 15-09-2026 AB SAA	17/06/2026	AB	15/09/2026	8 000 000,000	8 019 859,288	8,09%	4,17%
CAT 31-08-2026 AB SA	01/06/2026	AB	31/08/2026	2 000 000,000	2 010 638,904	8,09%	1,04%
Total				26 000 000,000	26 415 532,274		13,73%

4.3- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2026 à 7 799 067,219 DT et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Avoirs en Banque	7 799 067,219	282 938,696	1 687 482,444
Total	7 799 067,219	282 938,696	1 687 482,444

4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30-06-2026, 301 033,981 DT contre 27 135,840 DT au 31/12/2025. Ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Intérêts courus / compte rémunéré	19 603,490	18 296,945	19 075,453
AUTRES DEBITEURS RAS SUR OBLIG STE	281 430,488	27 394,313	8 060,384
AUTRES DEBITEURS	0,003		0,003
Total	301 033,981	45 691,258	27 135,840

4.5- Dettes sur opérations de pensions livrées :

Ce poste présente un solde nul au 30/06/2026.

4.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
GESTIONNAIRE	60 822,389	27 587,576	29 441,959
DEPOSITAIRE	245 458,046	102 354,107	105 912,296
Total	306 280,435	129 941,683	135 354,255

4.7- Autres créditeurs divers :

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Etat	920,828	920,828	920,828
RETENUE A LA SOURCE	21 039,248	12 779,365	21 527,834
JETONS DE PRESENCE	9 800,000	9 163,301	17 627,301
TCL	1 552,440	241,135	921,214
CMF	15 326,393	5 666,517	6 372,218
AUTRES CREDITEURS	5 466,909		
Total	54 105,818	28 771,146	47 369,395

4.8 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2026 au 30/06/2026 s'élève à 124 720 484,023 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital : 123 961 557,711 dinars

Variation de la part du revenu : 758 926,312 dinars

La variation du capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2025	62 713 238,366
Souscriptions	214 954 041,790
Rachats	-96 267 946,542
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	412 995,952
VDE/titres.Etat	0,000
VDE / titres OPCVM	-71 664,081
+/- V réalisée emp.société	
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	-151 552,217
+/- V report/oblig.société	-89 685,774
+/- V report/titres.Etat	0,000
+/- V report/titres OPCVM	-29 743,778
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-15 528 587,069
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	6 946 686,735
Régularisation des résultats incorporés au capital (A)	8 778 192,749
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	5 008 819,946
Capital au 30/06/2026	186 674 796,077

Le nombre de titres de Sicav Amen au 30-06-2026 est de 3 045 597 contre 1 106 465 au 31-12-2025.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2025	236
Nombre d'actionnaires entrants	190
Nombre d'actionnaires sortants	-22
Nombre d'actionnaires au 30-06-2026	404

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	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Résultat d'exploitation	4 096 027,853	2 776 603,886	4 928 828,229
Régularisation du résultat d'exploitation	1 671 718,405	421 625,941	79 991,717
Total	5 767 746,258	3 198 229,827	5 008 819,946

4.10 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Revenus des obligations	1 146 834,532	1 944 521,625	380 236,427	669 110,428	1 678 519,072
Dividendes	354 181,288	354 181,288	1 082 849,546	1 082 849,546	1 082 849,546
Revenus des BTA	217 575,177	429 411,414	49 581,557	101 128,839	534 215,898
Total	1 718 590,997	2 728 114,327	1 512 667,530	1 853 088,813	3 295 584,516

4.11- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Revenus des Certificats de Dépôt	682 697,777	941 964,456	348 585,200	583 148,028	1 159 897,316
Revenus des Pensions Livrées	305 938,748	507 301,983	118 874,985	396 641,825	653 770,484
Revenus billets de Trésorerie	6 266,089	25 795,306	65 913,537	85 088,315	141 597,875
Revenus des placements en compte à terme	310 268,401	602 099,522	135 559,601	184 106,149	401 056,608
Revenus des Comptes Rémunérés	8 300,000	27 300,000	5 915,000	10 855,000	16 005,000
Total	1 313 471,015	2 104 461,267	674 848,323	1 259 839,317	2 372 327,283

4.12- Intérêts des mises en pensions :

Ce poste présente un solde nul au 30/06/2026.

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%TTC.

- La rémunération d'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 millionsde dinars
0,09%	< 20 millionsde dinars
0,07%	> 20 millionsde 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 d'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 distribué par Amen Bank

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

- La rémunération d'AMEN INVEST en tant que distributeur, conformément à la convention de distribution conclue entre SICAV AMEN et AMEN INVEST le 09/03/2026. Cette rémunération est constituée d'une commission de distribution hors taxes de 0,5% de l'actif de Sicav Amen distribué par AMEN INVEST

Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Rémunération du gestionnaire	143 903,276	236 255,367	57 760,165	101 630,140	226 822,830
Rémunération d'Amen Bank en tant que dépositaire	7 558,298	14 875,000	7 437,500	14 875,000	29 750,000
Rémunération d'Amen Bank en tant que distributeur	207 844,906	361 729,517	100 154,960	174 436,035	383 167,353
Rémunération d'Amen Invest en tant que distributeur	31 873,106	31 908,639			
Total	391 179,586	644 768,523	165 352,625	290 941,175	639 740,183

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 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Redevances du CMF	40 309,041	66 177,978	16 179,321	28 467,832	63 535,814
Services bancaires & assimilés	3 912,253	7 198,541	1 519,986	3 235,237	8 246,757
TCL	6 310,000	9 430,000	4 414,000	5 354,000	10 770,816
Jetons de présence	4 832,699	8 972,699	4 186,000	8 326,000	16 790,000
Total	<u>55 363,993</u>	<u>91 779,218</u>	<u>26 299,307</u>	<u>45 383,069</u>	<u>99 343,387</u>