**FONDS COMMUN DE PLACEMENT A RISQUE**
**AMEN CAPITAL II**

EXAMEN DES ETATS FINANCIERS
AU 31 DECEMBRE 2025

# RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

KPMG

F.M.B.Z KPMG TUNISIE
6, Rue du Riyal - Immeble KPMG
Les Berges du Lac - 1053 Tunis
Tél : +216 71 19 43 44
Fax : +216 71 19 43 20
RC : B148992002 - MF : 810663 T/A/M/000
www.kpmg.com/tn

*TUNIS, le 16 novembre 2026*

*A MESSIEURS LES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU GESTIONNAIRE « AMEN CAPITAL »*

# RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

**Messieurs les Membres du Conseil d'Administration du Gestionnaire AMEN CAPITAL,**

## *I- Rapport sur l'audit des états financiers*

*Opinion :*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement à risque **« FCPR AMEN CAPITAL II »** qui comprennent le bilan au **31 décembre 2025**, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un actif net de **3.990.038 DT** et une valeur liquidative égale à **876,931 DT** par part.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement à risque **« FCPR AMEN CAPITAL II »** au **31 décembre 2025**, ainsi que de sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

*Fondement de l'opinion :*

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds commun de placement à risque **« FCPR AMEN CAPITAL II »** conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

*Paragraphes d'observations :*

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

1- La note 1-1 Pré liquidation du fonds relative à l'ouverture de la période de pré-liquidation du fonds et la prorogation de sa durée de vie.
2- La note AC 1 relative au portefeuille titres précisant les méthodes de valorisation retenues pour les actions et valeurs assimilées, notamment la participation ECOWOOD SA ainsi que les autres participations bénéficiant de la garantie SOTUGAR

*Rapport de gestion :*

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire.
Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.
En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement à risque « **FCPR AMEN CAPITAL II** » dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.
Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

*Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers :*

Le gestionnaire est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.
Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à risque « **FCPR AMEN CAPITAL II** » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le gestionnaire a l'intention de liquider le fonds commun de placement à risque « **FCPR AMEN CAPITAL II** » ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.
Il incombe au gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement à risque « **FCPR AMEN CAPITAL II** ».

*Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers :*

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.
En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des évènements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## *II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :*

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes règlementaires en vigueur en la matière.

*Efficacité du système de contrôle interne :*

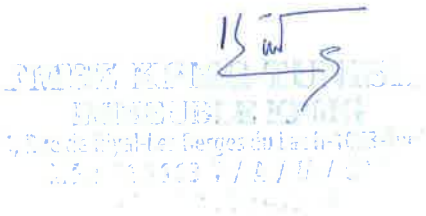
En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement à risque « **FCPR AMEN CAPITAL II** ».

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

***LE COMMISSAIRE AUX COMPTES***
***Emna Rachikou***

**Partner**
**FMBZ KPMG TUNISIE**



*ETATS FINANCIERS RELATIFS A L'EXERCICE*

*CLOS LE 31 DECEMBRE 2025*

*FCPR AMEN CAPITAL II*

**BILAN**
**Exercice clos le 31 décembre 2025**
**(Unité : en Dinars Tunisiens)**

| LIBELLE | NOTES | Au 31.12.2025 | Au 31.12.2024 | Variation annuelle |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIFS** | | | | |
| **PORTEFEUILLE-TITRES** | AC1 | **4 018 875** | **4 014 551** | **4 324** |
| a- Actions et valeurs assimilées | | 4 018 875 | 4 014 551 | 4 324 |
| b- Obligations et valeurs assimilées | | 0 | 0 | 0 |
| c- Emprunts d'état | | 0 | 0 | 0 |
| **PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES** | AC2 | **752** | **1 963** | **-1 211** |
| a- Placements monétaires | | 0 | 0 | 0 |
| b- Disponibilités | | 752 | 1 963 | -1 211 |
| **Créances d'exploitations** | AC3 | 58 | 79 | -21 |
| **Autres actifs** | AC4 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIFS | | 4 019 684 | 4 016 593 | 3 091 |
| **PASSIFS** | | **29 646** | **17 931** | **11 715** |
| Opérateurs créditeurs | PA1 | 16 244 | 10 829 | 5 415 |
| Autres créditeurs divers | PA2 | 13 402 | 7 102 | 6 300 |
| **ACTIF NET** | | **3 990 038** | **3 998 662** | **-8 624** |
| **Capital** | CP1 | 4 914 441 | 4 911 070 | 3 371 |
| **Sommes distribuables** | | **-924 403** | **-912 407** | **-11 995** |
| a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | | -912 407 | -869 674 | -42 733 |
| b- Sommes distribuables de l'exercice | | -11 995 | -42 733 | 30 738 |
| c- Régul.Résultats distribuables de la période | | | | |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS | | 4 019 684 | 4 016 593 | 3 091 |

*FCPR AMEN CAPITAL II*

## ETAT DE RESULTAT
## Exercice clos le 31 décembre 2025
## (Unité : en Dinars Tunisiens)

| LIBELLE | NOTES | Du 01.01.2025 au 31.12.2025 | Du 01.01.2024 au 31.12.2024 | Variation annuelle |
|---|---|---|---|---|
| **Revenus du portefeuille-titres** | | **972** | **1 153** | **-181** |
| a- Dividendes | PR1 | 972 | 1 153 | -181 |
| b- Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 0 | 0 | 0 |
| c- Revenus des autres valeurs | | 0 | 0 | 0 |
| b- Revenus des BTA et BTZC | | 0 | 0 | 0 |
| **Revenus des placements monétaires** | | 0 | 0 | 0 |
| **Total des revenus des placements** | | **972** | **1 153** | **-181** |
| Charges de gestion des placements | CH1 | -5 415 | -36 450 | 31 036 |
| **REVENUS NETS DES PLACEMENTS** | | **-4 442** | **-35 297** | **30 855** |
| Autres produits | | **0** | **0** | |
| Autres charges | CH2 | -7 553 | -7 436 | -117 |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | | **-11 995** | **-42 733** | **30 738** |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | | | |
| **SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE** | | **-11 995** | **-42 733** | **30 738** |
| **Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)** | | **0** | 0 | 0 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 3 371 | 1 517 | 1 854 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | 0 | 3 405 | -3 405 |
| Frais de négociation | | | | |
| **RESULTAT NET DE L'EXERCICE** | | **-8 624** | **-37 811** | **29 187** |

*FCPR AMEN CAPITAL II*

## VARIATION DE L'ACTIF NET
## Exercice clos le 31 décembre 2025
## Unité : en Dinars Tunisiens

| LIBELLE | Du 01.01.2025 au 31.12.2025 | Du 01.01.2024 au 31.12.2024 | Variation annuelle |
|---|---|---|---|
| **Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation** | **-8 624** | **-37 811** | **29 187** |
| a- Résultat d'exploitation | -11 995 | -42 733 | 30 738 |
| b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 3 371 | 1 517 | 1 854 |
| c- plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | 0 | 3 405 | -3 405 |
| d- Frais de négociation de titres | 0 | 0 | 0 |
| **Distributions de dividendes** | | | |
| **Transactions sur le capital** | **0** | **0** | **0** |
| **a- Souscriptions** | | | |
| - Capital | 0 | 0 | 0 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 0 | 0 | 0 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 0 | 0 | 0 |
| **b- Rachats** | **0** | **0** | **0** |
| - Capital | 0 | 0 | 0 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 0 | 0 | 0 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 0 | 0 | 0 |
| - Commissions de rachat | 0 | 0 | 0 |
| **VARIATION DE L'ACTIF NET** | **-8 624** | **-37 811** | **29 187** |
| **ACTIF NET** | **-8 624** | **-37 812** | **29 188** |
| a- Début de période | 3 998 662 | 4 036 474 | -37 812 |
| b- Fin de période | 3 990 038 | 3 998 662 | -8 624 |
| | | 3 998 662 | |
| **NOMBRE DE PARTS SOUSCRITS** | | | |
| a- Début de période | 4 550 | 4 550 | 0 |
| b- Fin de période | 4 550 | 4 550 | 0 |
| **VALEUR LIQUIDATIVE** | **876.931** | **878.826** | **-1.895** |
| | | | |
| **TAUX DE RENDEMENT ANNUEL** | **-0.216%** | **-0.937%** | **0.721%** |

## NOTE 4 : NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

### *AC1 : Note sur le Portefeuille-titres*

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2025** à 4.018.875 DT et se détaille ainsi :

*FCPR AMEN CAPITAL II*

| Désignation du titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Plus/Moins-value latente au 31.12.2025 | Valeur au 31.12.2025 | Méthode de valorisation | % actif net | % du capital de l'émetteur |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **a- Action et valeurs assimilées** | | | | | | | |
| **Actions non cotées** | | | | | | | |
| Société KANPHARMA SA | 121 800 | 1 218 000 | -304 500 | 913 500 | Coût historique avec provision de la partie non couverte par SOTUGAR | 22.89% | 18.59% |
| Société TUNISIE CAILLEBOTIS SA | 100 000 | 1 000 000 | -250 000 | 750 000 | Coût historique avec provision de la partie non couverte par SOTUGAR | 18.80% | 15.26% |
| Société ECOWOOD SA | 150 000 | 1 500 000 | 0 | 1 500 000 | Prix d'acquisition (*) | 37.59% | 30.52% |
| Société Mars Industrial Contracting | 105 000 | 1 050 000 | -262 501 | 787 500 | Coût historique avec provision de la partie non couverte par SOTUGAR | 19.74% | 16.02% |
| **Sous-total (1)** | **476 800** | **4 768 000** | **-817 001** | **3 951 000** | | **99.02%** | **80.40%** |
| **Actions des SICAV :** | | | | | | | |
| AMEN TRESOR | 139 | 15 072 | 163 | 15 235 | Valeur liquidative | 0.38% | 0.31% |
| FIDELITY SICAV PLUS | 322 | 41 277 | 11 364 | 52 640 | Valeur liquidative | 1.32% | 1.07% |
| **Sous-total (2)** | **461** | **56 348** | **11 527** | **67 875** | | **1.70%** | **1.38%** |
| **TOTAL (1+2)** | | **4 824 348** | **-805 473** | **4 018 875** | | **100.72%** | **81.78%** |

(*) Courant l'exercice 2014, le « FCPR AMEN CAPITAL II » a investi 1.500.000 D dans la société ECOWOOD. Cette somme demeure bloquée dans le compte indisponible de la société ECOWOOD. Suite à la présentation de documents contrefaits, un conflit est né entre les promoteurs du projet et les bailleurs de fonds. Le gestionnaire AMEN CAPITAL a engagé une procédure judiciaire auprès du tribunal de 1ére instance de Tunis afin d'annuler l'augmentation de capital et récupérer ses fonds. Les Jugements du tribunal de 1ere

instance et l'arrêt de la Cour d'Appel du 5/11/2019 sont en faveur d'Amen Bank et Amen Capital. Les Procédures d'enregistrement et de mise à jour auprès du RNE sont en cours de finalisation afin de récupérer le montant de 1,5 MD logé au compte indisponible.

Les mouvements enregistrés durant l'exercice au niveau du poste "Portefeuille titres", sont détaillés ci-après :

| | | Mouvements de l'exercice 2025 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Coût de revient au 31-12-2024 | Coût d'acquisition | Coût de cession/ rachat | Prix de cession | Plus ou (moins) values réalisées | Plus ou (moins) values réalisées | Dividendes encaissées | Coût de revient au 31-12-2025 |
| Actions non cotées | **4 768 000** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **4 768 000** |
| **Actions SICAV :** | | | | | | | | |
| AMEN TRESOR | 14 120 | 952 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **15 072** |
| FIDELITY SICAV PLUS | 41 277 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **41 277** |
| | **4 823 396** | **952** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **4 824 348** |

*AC2 : Note sur les placements monétaires et les disponibilités*

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2025** à 752 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Au 31.12.2025 | Au 31.12.2024 |
|---|---|---|
| **Disponibilités** | | |
| Dépôts à vue | 752 | 1 963 |
| **Total** | **752** | **1 963** |

*AC3 : Note sur les créances d'exploitation*

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2025** à 58 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Au 31.12.2025 | Au 31.12.2024 |
|---|---|---|
| AMEN INVEST | 58 | 79 |
| **Total** | **58** | **79** |

*PA1 : Opérateurs créditeurs*

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2025** à 16.244 DT et s'analyse comme suit :

| Libellé | Au 31.12.2025 | Au 31.12.2024 |
|---|---|---|
| Dépositaire à payer | 16 244 | 10 829 |
| **Total** | **16 244** | **10 829** |

*PA2 : Autres créditeurs divers*

Cette rubrique s'élève au **31.12.2025** à 13.402 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Au 31.12.2025 | Au 31.12.2024 |
|---|---|---|
| CMF à payer | 802 | 802 |
| Honoraires CAC à payer | 12 600 | 6 300 |
| **Total** | **13 402** | **7 102** |

*CP1 : Note sur le capital*

| | |
|---|---|
| **Capital au 31.12.2024** | |
| | |
| Montant | 4 550 000 |
| Nombre des parts émises | 4 550 |
| Nombre de copropriétaires | 3 |
| **Souscriptions réalisées** | |
| Montant | 0 |
| Nombre des parts émises | 0 |
| Nombre de copropriétaires | 0 |
| **Rachats effectués** | |
| Montant | 0 |
| Nombre de parts rachetées | 0 |
| Nombre de copropriétaires sortants | 0 |
| **Capital au 31.12.2025** | |
| Montant | 4 550 000 |
| Nombre de parts | 4 550 |
| Nombre de copropriétaires | 3 |

| Libellé | Mouvement sur le capital | Mouvement sur l'Actif Net |
|---|---|---|
| | | |
| **Capital Début de période au 01.01.2024** | **4 911 070** | **3 998 662** |
| Souscriptions de la période | 0 | 0 |
| Rachats de la Période | 0 | 0 |
| | | |
| **Autres Mouvements** | **3 371** | **-8 624** |
| Plus ou moins-values réalisées | 0 | 0 |
| Variation des plus ou moins-values latentes | 3 371 | 3 371 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | |
| Sommes distribuables de l'exercice | | - 11 995 |
| | | |
| **Montant Fin de période au 31.12.2024** | **4 914 441** | **3 990 038** |

*PR1 : Revenus du portefeuille-titres*

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2025** à 972 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Du 01.01.2025 au 31.12.2025 | Du 01.01.2024 au 31.12.2024 |
|---|---|---|
| Dividendes sur participations | 972 | 1 153 |
| Total | 972 | 1 153 |

*CH1 : Charges de gestion des placements*

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2025** à 5.415 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Du 01.01.2025 au 31.12.2025 | Du 01.01.2024 au 31.12.2024 |
|---|---|---|
| Rémunération du gestionnaire | 0 | 31 036 |
| Rémunération du dépositaire | 5 415 | 5 415 |
| Total | 5 415 | 36 450 |

*CH2 : Autres charges*

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2025** à 7.533DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Du 01.01.2025 au 31.12.2025 | Du 01.01.2024 au 31.12.2024 |
|---|---|---|
| Rémunération du CAC | 6 300 | 6 319 |
| Redevance du CMF | 601 | 601 |
| Services bancaires & assimilés | 262 | 216 |
| Autres impôts et taxes | 390 | 300 |
| Total | 7 553 | 7 436 |

**NOTE 5 : AUTRES INFORMATIONS**

***5-1 Engagements hors bilan***

Les engagements hors bilan au **31.12.2025** se détaillent ainsi :

| Désignation | 31.12.2025 | % garantie |
|---|---|---|
| | | |
| Engagements reçus: Garantie SOTUGAR | 3 576 000 | |
| KANPHARMA SA | 913 500 | 75% |
| GRATING INDUSTRIES (EX- CAILLEBOTIS) | 750 000 | |
| ECOWOOD SA | 1 125 000 | |
| MARS INDUSTRIAL CONTRACTING | 787 500 | |
| Engagements donnés : | 0 | |

*5-2 Données par part et ratios pertinents*

| Désignation par part | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | |
| Revenus des placements | 0 ,214 | 0,253 | 0,217 | 2,244 | 2,463 |
| Charges de gestion des placements | -1 ,190 | -8,011 | -7,425 | -26,019 | -24,757 |
| **Revenu net des placements** | **-0,976** | **-7,758** | **-7,208** | **-23,775** | **-22,294** |
| Autres produits | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres charges | -1 ,660 | -1,634 | -1,813 | -1,646 | -1,516 |
| **Résultat d'exploitation (1)** | **-2,636** | **-9,392** | **-9,021** | **-25,421** | **-23,81** |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Sommes distribuables de l'exercice** | **-2,636** | **-9,392** | **-9,021** | **-25,421** | **-23,81** |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles | 0,741 | 0,333 | 0,903 | 0,535 | 0,001 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 0 | 0,748 | 0,204 | 0,291 | 0 |
| **Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)** | **0,741** | **1,082** | **1,107** | **0,826** | **0,001** |
| **Résultat net de l'exercice (1) + (2)** | **-1,895** | **-8,310** | **-7,914** | **-24,595** | **-23,809** |
| Droits d'entrée et droits de sortie | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Résultat non distribuable de l'exercice** | **0,741** | **1,082** | **1,107** | **0,826** | **0,001** |
| Régularisation du résultat non distribuable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Sommes non distribuables de l'exercice** | **0,741** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Valeur liquidative** | **876,931** | **878,826** | **887,137** | **895,05** | **923,013** |
| **Ratios de gestion des placements** | | | | | |
| Charges / actif net moyen | -0,09% | 0,907% | 0,83% | 2,86% | 2,69% |
| Autres charges / actif net moyen | -0 ,19% | 0,185% | 0,20% | 0,18% | 0,14% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | -0,30% | -1,064% | -1,01% | -2,80% | -2,56% |
| **Actif net moyen** | **3 994 350** | **4 017 568** | **4 054 477** | **4 226 577** | **4 426 639** |

*5-3 Rémunération du gestionnaire*

La gestion du FCPR AMEN CAPITAL II est confiée à la société AMEN CAPITAL (A.C.). Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière du FCPR. Des honoraires de gestion, lui sont accordés, d'un montant correspondant à :

- 1,5% HT du montant total des souscriptions de parts du Fonds non investies sur une base annuelle pour toute la durée du Fonds,
- 2% HT du montant total des souscriptions de parts du fonds investies sur une base annuelle pour toute la durée du fonds.

Pour le calcul de ces honoraires de gestion, lors de la cession de chaque participation, le montant des souscriptions sera réduit du prix d'acquisition de la participation cédée. Ces honoraires sont payables en tranches semestrielles d'avance. La première tranche est payable à la date du premier décaissement suivant la libération totale des fonds. Les tranches seront versées semestriellement d'avance.

De plus, il a été prévu d'affecter au gestionnaire une partie des résultats de distribution d'actifs, correspondant à 20% du reliquat après paiement des dépenses et engagements du fonds et versement des sommes revenant aux porteurs de parts.

Il convient de préciser qu'à la suite de la décision du comité stratégique du 25 novembre 2023, Il a été décider de ramener la commission de 2% à 0,5% du montant des fonds investies sur une base annuelle pour la durée restante du fonds, et ce, à partir du 1er janvier 2023.
Le Conseil d'Administration, réuni le 27 décembre 2024 a décidé de suspendre la commission de gestion à partir de 01 janvier 2025.

*5-4 Rémunération du dépositaire*

La fonction de dépositaire est confiée à l'AMEN BANK. Une rémunération est attribuée au dépositaire fixé à 0,1% HT du montant des fonds souscrits et libérés.

Au 31 décembre 2025 , la charge ainsi comptabilisée est de 5.415 DT.