



22 bis, Avenue Mongi Slim El Menzah 5 - 2087 Ariana
Tél : 71 230 666 Fax : 71 234 215
E-mail: fac.fac@planet.tn

SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2026

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 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 31 mars 2026, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 112.204.676 DT et un résultat de la période de 1.828.488 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 31 mars 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 31 mars 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 et quasi-liquidités représentent au 31 mars 2026 19,81% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,19% 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 89.947.506 DT au 31 mars 2026, et représente une quote-part de 80,16% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,16% 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 30 avril 2026

P/Financial Auditing & Consulting

Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025	
ACTIF					
AC1	Portefeuille Titres	4.1	64 105 603,167	30 321 676,460	47 631 772,042
a-	Action et valeurs assimilées		1 853 619,856	772 223,871	3 479 908,263
b-	Obligations et valeurs assimilées		62 251 983,311	29 549 452,589	44 151 863,779
AC2	Placements monétaires et disponibilités		48 070 588,349	25 909 097,754	20 245 874,080
a-	Placements monétaires	4.2	43 075 622,479	24 738 608,568	18 558 391,636
b-	Disponibilités	4.3	4 994 965,870	1 170 489,186	1 687 482,444
AC4	Autres actifs	4.4	28 484,239	53 312,279	27 135,840
TOTAL ACTIF			112 204 675,755	56 284 086,493	67 904 781,962
PASSIF					
PA1	Dettes sur Opérations de Pension livrée	4.5	0,000	0,000	0,000
PA2	Opérateurs créditeurs	4.6	200 710,128	100 068,794	135 354,255
a-	Opérateurs créditeurs		200 710,128	100 068,794	135 354,255
PA3	Autres créditeurs divers	4.7	38 553,841	90 093,847	47 369,395
a-	Autres créditeurs divers		38 553,841	90 093,847	47 369,395
TOTAL PASSIF			239 263,969	190 162,641	182 723,650
ACTIF NET					
CP1	Capital	4.8	110 366 642,711	55 221 530,825	62 713 238,366
CP2	Sommes capitalisables	4.9	1 598 769,075	872 393,027	5 008 819,946
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0,000	0,000	0,000
b-	Sommes capitalisables de la période		1 598 769,075	872 393,027	5 008 819,946
ACTIF NET			111 965 411,786	56 093 923,852	67 722 058,312
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			112 204 675,755	56 284 086,493	67 904 781,962

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/01/2026 au 31/03/2026	Période du 01/01/2025 au 31/03/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
PR 1 Revenus du portefeuille-titres	4.1	1 009 523,330	340 421,283	3 295 584,516
PR 1a Dividendes /Titres OPCVM		0,000	0,000	1 082 849,546
PR 1b Revenus des Obligations de sociétés		797 687,093	288 874,001	1 678 519,072
PR 1c Revenus des emprunts d'Etat		211 836,237	51 547,282	534 215,898
PR 2 Revenus des placements monétaires	4.2	790 990,252	584 990,994	2 372 327,283
Total des revenus des placements		1 800 513,582	925 412,277	5 667 911,799
CH 3 Intérêts des mises en pension	4.10	0,000	0,000	0,000
CH 1 Charges de gestion des placements	4.11	-253 588,937	-125 588,550	-639 740,183
Revenus Nets des placements		1 546 924,645	799 823,727	5 028 171,616
CH 2 Autres charges	4.12	-36 415,225	-19 083,762	-99 343,387
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 510 509,420	780 739,965	4 928 828,229
PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation		88 259,655	91 653,062	79 991,717
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE		1 598 769,075	872 393,027	5 008 819,946
PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-88 259,655	-91 653,062	-79 991,717
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		288 762,391	6 459,193	149 806,775
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres		29 216,506	332,130	-1 043 643,972
Frais de négociation de titres		0,000	0,000	-18,262
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 828 488,317	787 531,288	4 034 972,770

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/01/2026 au 31/03/2026	Période du 01/01/2025 au 31/03/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
AN1 Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	1 828 488,317	787 531,288	4 034 972,770
a- Résultat d'exploitation	1 510 509,420	780 739,965	4 928 828,229
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	288 762,391	6 459,193	149 806,775
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	29 216,506	332,130	-1 043 643,972
d- Frais de négociation de titres	0,000	0,000	-18,262
AN2 Distribution de dividendes	0,000	0,000	0,000
AN3 Transactions sur le capital	42 414 865,157	15 592 836,356	23 973 529,334
a- Souscriptions	81 439 076,018	55 306 125,719	280 014 815,183
Capital	80 993 675,793	51 560 849,062	254 840 529,384
Régularisation des sommes non capitalisables	89 458,013	3 366 227,327	15 018 423,450
Régularisation des sommes capitalisables	355 942,212	379 049,330	10 155 862,349
b- Rachats	-39 024 210,861	-39 713 289,363	-256 041 285,849
Capital	-38 690 869,417	-37 009 673,589	-232 458 116,621
Régularisation des sommes non capitalisables	-65 658,887	-2 416 219,506	-13 507 298,596
Régularisation des sommes capitalisables	-267 682,557	-287 396,268	-10 075 870,632
Variation de l'actif net	44 243 353,474	16 380 367,644	28 008 502,104
AN4 Actif net			
a- En début de période	67 722 058,312	39 713 556,208	39 713 556,208
b- En fin de période	111 965 411,786	56 093 923,852	67 722 058,312
AN5 Nombre d'actions			
a- En début de période	1 106 465	691 384	691 384
b- En fin de période	1 797 622	961 235	1 106 465
Valeur liquidative	62,285	58,356	61,205
AN6 Taux de rendement annualisé	7,15%	6,46%	6,55%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31-03-2026

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 31/03/2026 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 31 mars 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 EXPLICATIVES DUBILANETDE 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)	1 853 619,856
Obligations des sociétés (2)	36 162 558,132
BTA et Obligations de l'Etat (3)	26 089 425,179
Total	64 105 603,167

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 31/03/2026	% Actif Net
TN0003400249	AMEN PREMIERE	16 053	1 670 399,385	1 671 743,367	1,49%
TNBIC10E13Y6	FCP SMART EQUILIBRE	1 411	150 018,931	181 876,489	0,16%
Total			1 820 418,316	1 853 619,856	1,66%

(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 31/03/2026</u>	<u>% Actif Net</u>
TNA3Z7AYXXX2	AMEN BANK SUB 2025-02	22 000	2 200 000,000	2 256 795,200	2,02%
	AMEN BANK SUB 2026-01	26 000	2 600 000,000	2 602 558,400	2,32%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	1 000	20 000,000	20 328,000	0,02%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	3 000	120 000,000	124 365,600	0,11%
TNMA55MMDD4	ATL 2023 -1	2 000	80 000,000	80 662,400	0,07%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023 -2	2 000	120 000,000	124 699,200	0,11%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024 -2	5 000	400 000,000	405 808,000	0,36%
TN0004700100	ATL 2025 -1	3 000	300 000,000	313 641,600	0,28%
TNTUDMZLCA16	ATL 2025 -2	10 000	1 000 000,000	1 004 416,000	0,90%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	1 200	48 000,000	50 009,280	0,04%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD T-FIXE	2 000	160 000,000	169 744,000	0,15%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 TF 9.15%	16 000	1 600 000,000	1 619 571,200	1,45%
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-1 TV TMM+1.75%	24 000	2 400 000,000	2 429 529,600	2,17%
TN1T3HF5RKK6	BTK LEASING 2026-1 TV TMM+1.75	16 000	1 600 000,000	1 604 838,400	1,43%
TN1T1YC5F1E6	BTK LEASING SUB 2025-1TF 9.4%	10 000	1 000 000,000	1 040 384,000	0,93%
TNUVSEHTMT81	BTK LEASING SUB 2026-1 TF 9%	24 000	2 400 000,000	2 407 104,000	2,15%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025 -1	40 000	4 000 000,000	4 144 320,000	3,70%
TN000734078	SERVICOM16 (i)	500	50 000,000	56 571,482	0,05%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	2 500	50 000,000	50 572,000	0,05%
TNDCN0PSCAD9	TAYSIR 2026-1 TF 9.4%	10 000	1 000 000,000	1 010 095,342	0,90%
TNRVE5COXCO6	TAYSIR 2026-1 TV TMM+2.4%	35 000	3 500 000,000	3 537 352,230	3,16%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	2 500	150 000,000	161 758,000	0,14%
TLF 2024-2 FIXE	TLF 2024-2 FIXE	8 100	648 000,000	677 231,280	0,60%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 FIXE	45 000	4 500 000,000	4 824 504,000	4,31%
TN8S8S99B8S7	UBCI SUB 2025-1 TF 9.4	14 000	1 400 000,000	1 440 958,400	1,29%
TNATYLQMS1D3	UBCI SUB 2025-2 CAT C TF 9.2	40 000	4 000 000,000	4 061 312,000	3,63%
Total			35 346 000,000	36 219 129,614	32,35%
				-56 571,482	
				36 162 558,132	32,30%

(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 31 mars 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 31/03/2026	% Actif Net
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	5 000	500 000,000	513 020,000	0,46%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	6 000	360 000,000	360 984,000	0,32%
TNHG2VXQ3BG	EN 2022 CATB 1ERE T-COMPL	2 000	120 000,000	120 328,000	0,11%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	20 000	1 600 000,000	1 695 088,000	1,51%
TNWRCVSYL730	EN 2022 CATB 4EME T TF	7 500	600 000,000	616 566,000	0,55%
TN7PM93UZP50	EN 2022 CATB 4EME T TV	22 500	1 800 000,000	1 850 238,000	1,65%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000	437 500,000	455 636,000	0,41%
TNIZ090I5G66	EN 2022 CATC 3EME T TV	5 000	437 500,000	456 112,000	0,41%
TN3C6DVEWM76	EN 2023 CATB 1ERE T TV	5 000	400 000,000	403 468,000	0,36%
TNVE955M6R90	EN 2023 CATB 3T TFIXE	2 500	250 000,000	260 686,000	0,23%
TNRS9CVT3SJ7	EN 2023 CATB 3T TV	2 500	250 000,000	260 036,000	0,23%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	20 000	2 000 000,000	2 049 408,000	1,83%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	10 000	1 000 000,000	1 024 704,000	0,92%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	5 000	500 000,000	535 004,000	0,48%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	3 000	300 000,000	321 002,360	0,29%
TNCYAUILJ413	EN 2024 CATC T3 TFIXE	8 000	800 000,000	834 892,800	0,75%
TNPDPDY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	4 000	400 000,000	417 446,400	0,37%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	5 000	500 000,000	512 648,000	0,46%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	5 000	500 000,000	512 648,000	0,46%
TNI5BPOGW9F1	BTA 9.89% JUIN 2033	8 826	8 960 155,200	9 869 374,416	8,81%
TN000800006	BTA13042028B	2 000	1 861 200,000	2 014 111,760	1,80%
TN08000606	BTA13042028C	1 000	929 000,000	1 006 023,443	0,90%
Total			24 505 355,200	26 089 425,179	23,30%

4.2- Placements monétaire :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2026 à 43 075 622,479 DT et se détaille comme suit :

Pension livrée (a)	10 969 731,980
Certificats de dépôt (b)	13 878 437,355
Billets de Trésorerie (c)	993 733,911
Placements en compte à terme (d)	17 233 719,233
Total	43 075 622,479

(a) Pension livrée :

<u>Désignation</u>	<u>Date de Souscription</u>	<u>Emetteur</u>	<u>Support PL</u>	<u>Montant</u>	<u>Échéance</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>Taux Brut</u>	<u>% Actif Net</u>
PL 02-06-2026 BTL SA	04/03/2026	BTL	BTA 8,25 JUIN 2031	1 000 000,000	02/06/2026	1 000 000,000	1 005 758,947	7,50%	0,90%
PL 03-04-2026 BIAT SA	04/03/2026	BIAT	EMP NAT 2024 T4 CB TF	1 700 045,955	03/04/2026	1 700 045,955	1 710 606,109	7,99%	1,53%
PL 03-06-2026 BTL SA	05/03/2026	BTL	EMP NAT 2023 T4 CB TF	600 000,000	03/06/2026	600 000,000	603 331,277	7,50%	0,54%
PL 05-06-2026 BTL SA	09/03/2026	BTL	BTA 9,50% Aout 2035	1 000 000,000	05/06/2026	1 000 000,000	1 004 727,646	7,50%	0,90%
PL 06-04-2026 BIAT SA	06/03/2026	BIAT	EMP NAT 2024 T4 CB TF	2 100 018,832	06/04/2026	2 100 018,832	2 112 123,674	7,99%	1,89%
PL 10-06-2026 BT SA	12/12/2025	BT	BTA 8% 11/2030	1 000 825,260	10/06/2026	1 000 825,260	1 025 656,069	8,25%	0,92%
PL 13-04-2026 BIAT SA	13/03/2026	BIAT	EMP NAT 2024 T1 CB TF	600 075,151	13/04/2026	600 075,151	602 598,913	7,99%	0,54%
PL 15-06-2026 BTL SA	17/03/2026	BTL	EMP NAT 2023 T3 CB TF	1 400 000,000	15/06/2026	1 400 000,000	1 404 307,692	7,50%	1,25%
PL 29-06-2026 BTL SA	30/03/2026	BTL	EMP NAT 2023 T4 CB TV	1 500 000,000	29/06/2026	1 500 000,000	1 500 621,653	7,60%	1,34%
Total				10 900 965,198		10 900 965,198	10 969 731,980		9,80%

(b) Certificats de dépôt :

<u>Code ISIN</u>	<u>Désignation</u>	<u>Emetteur</u>	<u>Montant</u>	<u>Échéance</u>	<u>intérêts précomptés</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>intérêts courus</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>Taux Brut</u>	<u>% Actif Net</u>
TNC0T55KMWI6	CD 01-04-2026 AB SA	AB	4 000 000,000	01/04/2026	14 141,671	3 985 858,329	14 141,671	4 000 000,000	9,99%	3,57%
TNI0K2GEMT52	CD 01-06-26 BTL SA	BTL	2 500 000,000	04/06/2026	39 215,686	2 460 784,314	12 467,166	2 473 251,480	9,99%	2,21%
TN70U64NC5C5	CD 03-06-2026 BTL SA	BTL	2 000 000,000	03/06/2026	31 372,549	1 968 627,451	9 281,819	1 977 909,270	9,99%	1,77%
TNOWPZKIEG62	CD 08-04-2026 AB SA	AB	3 000 000,000	08/04/2026	10 606,253	2 989 393,747	6 883,370	2 996 277,117	9,99%	2,68%
TNEQM05P4C74	CD 09-09-26 BTE SA	BTE	2 500 000,000	09/09/2026	80 926,273	2 419 073,727	11 925,761	2 430 999,488	9,99%	2,17%
Total			14 000 000,000		176 262,432	13 823 737,568	54 699,787	13 878 437,355		12,40%

(c) Billets de Trésorerie :

<u>Code ISIN</u>	<u>Désignation</u>	<u>Date de Souscription</u>	<u>Emetteur</u>	<u>Montant</u>	<u>Échéance</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>Taux Brut</u>	<u>% Actif Net</u>
TNEJ8ZRNOYQ 1	BILLET-T 30-04-26 MC SA	30/01/2026	Microcred SA	1 000 000,000	30/04/2026	980 868,716	993 733,911	9,80%	0,89%
Total						980 868,716	993 733,911		0,89%

(d) 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 01-06-2026 AB SA	02/03/2026	AB	01/06/2026	2 000 000,000	2 010 638,904	8,09%	1,80%
CAT 06-04-2026 AB SA	05/01/2026	AB	06/04/2026	4 000 000,000	4 061 071,781	8,10%	3,63%
CAT 06-07-2026 AB SA TV	07/01/2026	AB	06/07/2026	9 000 000,000	9 135 707,178	8,19%	8,16%
CAT 16-04-2026 AB SA	16/01/2026	AB	16/04/2026	2 000 000,000	2 026 301,370	8,00%	1,81%
Total	-	-	-	17 000 000,000	17 233 719,233	-	15,39%

4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2026 à 4 994 965,870 DT et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Avoirs en Banque	4 994 965,870	1 170 489,186	1 687 482,444
Total	4 994 965,870	1 170 489,186	1 687 482,444

4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 31-03-2026, 28 484,239 DT contre 27 135,840 DT au 31/12/2025. Ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Intérêts courus / compte rémunéré	20 156,916	6 909,756	19 075,453
AUTRES DEBITEURS RAS SUR OBLIG STE	196,274	0,000	8 060,384
RS sur BTA	8 131,046	46 402,523	0,000
Autres débiteurs	0,003	0,000	0,003
Total	28 484,239	53 312,279	27 135,840

4.5- Dettes sur opérations de pensions livrées :

Ce poste présente un solde nul au 31/12/2025.

4.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
GESTIONNAIRE	41 178,507	23 520,394	29 441,959
DISTRIBUTEUR et DEPOSITAIRE AB	159 496,088	76 548,400	105 912,296
DISTRIBUTEUR AI	35,533	0,000	0,000
Total	200 710,128	100 068,794	135 354,255

4.7- Autres créditeurs divers :

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Etat	920,828	920,828	920,828
RETENUE A LA SOURCE	16 948,284	62 270,053	21 527,834
JETONS DE PRESENCE	4 967,301	22 249,040	17 627,301
TCL	417,408	0,000	921,214
CMF	9 833,111	4 653,926	6 372,218
AUTRES CREDITEURS	5 466,909	0,000	0,000
Total	38 553,841	90 093,847	47 369,395

4.8 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2026 au 31/03/2026 s'élève à 44 243 353,474 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital : 47 653 404,345 dinars

Variation de la part du revenu : -3 410 050,871 dinars

La variation du capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2025	62 713 238,366
Souscriptions	80 993 675,793
Rachats	-38 690 869,417
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	374 990,403
VDE/titres.Etat	0,000
VDE / titres OPCVM	33 201,540
+/- V réalisée emp.société	0,000
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	29 216,506
+/- V report/oblig.société	-89 685,774
+/- V report/titres.Etat	0,000
+/- V report/titres OPCVM	-29 743,778
Regu. Des sommes non cap.(souscription)	-5 900 949,663
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	2 795 972,947
Régularisation des résultats incorporés au capital (A)	3 128 775,842
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	5 008 819,946
Capital au 31/03/2026	110 366 642,711

Le nombre de titres de Sicav Amen au 31-03-2026 est de 1 797 622 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	55
Nombre d'actionnaires sortants	-17
Nombre d'actionnaires au 31-03-2026	274

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	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Résultat d'exploitation	1 510 509,420	780 739,965	4 928 828,229
Régularisation du résultat d'exploitation	88 259,655	91 653,062	79 991,717
Total	1 598 769,075	872 393,027	5 008 819,946

4.10 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2026 au 31/03/2026	Période du 01/01/2025 au 31/03/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Revenus des obligations	797 687,093	288 874,001	1 678 519,072
Dividendes	0,000	0,000	1 082 849,546
Revenus des BTA	211 836,237	51 547,282	534 215,898
Total	1 009 523,330	340 421,283	3 295 584,516

4.11- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2026 au 31/03/2026	Période du 01/01/2025 au 31/03/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Revenus des Certificats de Dépôt	259 266,679	234 562,828	1 159 897,316
Revenus des Pensions Livrées	201 363,235	277 766,840	653 770,484
Revenus billets de Trésor	19 529,217	19 174,778	141 597,875
Revenus des placements en compte à terme	291 831,121	48 546,548	401 056,608
Revenus des Comptes Rémunérés	19 000,000	4 940,000	16 005,000
Total	790 990,252	584 990,994	2 372 327,283

4.12- Intérêts des mises en pensions :

Ce poste présente un solde nul au 31/03/2026.

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 01/01/2026 au 31/03/2026	Période du 01/01/2025 au 31/03/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Rémunération du gestionnaire	92 352,091	43 869,975	226 822,830
Rémunération d'Amen Bank en tant que dépositaire	7 316,702	7 437,500	29 750,000
Rémunération d'Amen Bank en tant que distributeur	153 884,611	74 281,075	383 167,353
Rémunération d'Amen Invest en tant que distributeur	35,533	0,000	0,000
Total	253 588,937	125 588,550	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 01/01/2026 au 31/03/2026	Période du 01/01/2025 au 31/03/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Redevances du CMF	25 868,937	12 288,511	63 535,814
Services bancaires & assimilés	3 286,288	1 715,251	8 246,757
TCL	3 120,000	940,000	10 770,816
Jetons de présence	4 140,000	4 140,000	16 790,000
Total	<u>36 415,225</u>	<u>19 083,762</u>	<u>99 343,387</u>