

AMEN ALLIANCE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2025

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2025

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « AMEN ALLIANCE SICAV » au 31 Mars 2025 pour la période se terminant à cette date, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **59 697 498** Dinars un actif net de **59 513 774** Dinars et un bénéfice de la période de **854 441** Dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « AMEN ALLIANCE SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 2025, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle sur la situation financière de AMEN ALLIANCE SICAV arrêtés au 31 Mars 2025, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie en vigueur en Tunisie.

Observations

Toutefois, nous vous informons que :

- Les emplois en actions OPCVM, obligations et bons de trésor assimilables représentent au 31 Mars 2025, 98,36% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

En conséquence, les emplois en liquidité et quasi liquidité représentent au 31 Mars 2025, 1,64% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Nous attirons votre attention sur la note 2.3 des états financiers, décrit la nouvelle méthode à adopter par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Le traitement comptable y afférent, à appliquer d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Tunis, le 30 avril 2025

Le commissaire aux comptes :
Jelil BOURAOUI

BILAN
Au 31/03/2025
(Exprimé en dinars)

| | | 31/03/2025 | 31/03/2024 | 31/12/2024 |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | | | |
| Portefeuille-titres | | 43 325 122 | 45 902 804 | 47 259 889 |
| Actions et droits rattachés | | - | - | - |
| Obligations de sociétés | 3.1 | 7 898 229 | 12 383 769 | 10 417 687 |
| Emprunt d'Etat | 3.2 | 33 456 519 | 33 318 194 | 34 429 123 |
| Titres OPCVM | 3.3 | 1 970 374 | 200 841 | 2 413 079 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 16 367 320 | 14 766 692 | 14 776 144 |
| Placements monétaires | 3.4 | 15 395 823 | 1 820 763 | 8 112 144 |
| Disponibilités | 3.5 | 971 497 | 12 945 929 | 6 664 000 |
| Créances d'exploitation | 3.6 | 5 056 | 18 649 | - |
| Autres actifs | | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 59 697 498 | 60 688 145 | 62 036 033 |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs créditeurs | 3.7 | 135 887 | 125 899 | 133 328 |
| Autres Crédeurs divers | 3.8 | 47 837 | 55 617 | 39 292 |
| TOTAL PASSIF | | 183 724 | 181 516 | 172 620 |
| Capital | 3.9 | 58 735 141 | 59 659 497 | 58 112 183 |
| Sommes Distribuables | 3.10 | 778 633 | 847 132 | 3 751 230 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | - | - | - |
| Résultat distribuable de la période | | 796 222 | 782 040 | 3 906 973 |
| Régul résultat distribuable de la période | | -17 589 | 65 092 | -155 743 |
| ACTIF NET | | 59 513 774 | 60 506 629 | 61 863 413 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 59 697 498 | 60 688 145 | 62 036 033 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

ETAT DE RESULTAT
Allant du 01/01/2025 au 31/03/2025
(Exprimé en dinars)

| | | Du 01/01/2025 au 31/03/2025 | Du 01/01/2024 au 31/03/2024 | Du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|---|------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 4.1 | 732 171 | 803 355 | 3 479 110 |
| Dividendes/ Titres OPCVM | | - | - | 329 223 |
| Revenues des obligations de sociétés | | 646 264 | 716 494 | 2 800 531 |
| Revenues des emprunts d'Etat | | 85 907 | 86 861 | 349 356 |
| Revenus des placements monétaires | 4.2 | 259 971 | 155 978 | 1 236 670 |
| Total des revenus de placements | | 992 142 | 959 333 | 4 715 780 |
| Charges de gestion des placements | 4.3 | -161 450 | -149 447 | -674 842 |
| Revenus Nets des placements | | 830 692 | 809 885 | 4 040 938 |
| Autres charges d'exploitation | 4.4 | -34 470 | -27 845 | -133 965 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 796 222 | 782 040 | 3 906 973 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | -17 589 | 65 092 | -155 743 |
| SOMMES DISTRIBUABLE DE LA PERIODE | | 778 633 | 847 132 | 3 751 230 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 17 589 | -65 092 | 155 743 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 20 643 | 768 | 8 698 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | 37 576 | 9 982 | -259 830 |
| Frais de négociation de titre | | | - | - |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 854 441 | 792 790 | 3 655 841 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Allant du 01/01/2025 au 31/03/2025

(Exprimé en dinars)

| | Du 01/01/2025 au 31/03/2025 | Du 01/01/2024 au 31/03/2024 | Du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 854 441 | 792 790 | 3 655 840 |
| Résultat d'exploitation | 796 222 | 782 040 | 3 906 973 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 20 643 | 768 | 8 698 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 37 576 | 9 982 | -259 830 |
| Frais de négociation de titres | - | - | - |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | -3 204 080 | 341 706 | -1 164 561 |
| Souscriptions | 14 379 071 | 34 826 702 | 231 176 516 |
| - Capital | 13 365 140 | 32 683 095 | 212 318 180 |
| -Régularisation des sommes non distribuables | 872 995 | 1 894 090 | 12 205 230 |
| -Régularisation des sommes distribuables | 140 936 | 249 517 | 6 653 106 |
| Rachat | -17 583 151 | -34 484 996 | -232 341 078 |
| -Capital | -16 357 241 | -32 422 178 | -213 287 215 |
| -Régularisation des sommes non distribuables | -1 067 385 | -1 878 393 | -12 245 014 |
| -Régularisation des sommes distribuables | -158 525 | -184 425 | -6 808 849 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -2 349 639 | 1 134 496 | 2 491 279 |
| ACTIF NET | | | |
| En début de période | 61 863 413 | 59 372 134 | 59 372 134 |
| En fin de période | 59 513 774 | 60 506 629 | 61 863 413 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | |
| En début de période | 469 271 | 477 516 | 477 516 |
| En fin de période | 445 109 | 479 736 | 469 271 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 133,706 | 126,125 | 131,829 |
| Taux de rendement annualisé | 5,791% | 5,773% | 6,027 % |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31 Mars 2025

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société AMEN ALLIANCE SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte, de type capitalisation, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 15 janvier 2020 à l'initiative de Amen Bank et a été ouverte au public le 17 février 2020. Elle a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières constitué au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toute autre ressource.

La gestion de la SICAV est assurée par la société AMEN INVEST. AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV. AMEN BANK se charge aussi de la distribution des titres de la SICAV.

La société AMEN ALLIANCE SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2025 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Exceptionnellement, le premier exercice de la SICAV s'étend du 17 février 2020 au 31 décembre 2020.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leurs valeurs de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1. 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date d'arrêt ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative au 31 Mars 2025.

2.3. Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilés

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A 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 ;
- A 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 2025, 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 « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- 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 1er janvier 2018.

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

2.4. Evaluation des autres placements

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

2.5. Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. 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 somme non distribuable. 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.

2.6. 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'arrêt, 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'arrêt à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêt, 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'arrêt, 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'arrêt, 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.

2.7. Capital social

Le capital social est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.8. Le résultat net de la période

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

2.9. Sommes distribuables de la période

Les sommes distribuables de la période correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré ou diminué de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

3. NOTES SUR LE BILAN

PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de cette rubrique au 31 Mars 2025 se détaille comme suit :

3.1. Obligations de sociétés

| <u>Code ISIN</u> | <u>Désignation</u> | <u>Nombre de Titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur au 31/03/2025</u> | <u>% Actif Net</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------|
| TN0003400405 | AMEN BANK 2010 SUB | 17 800 | 118 423 | 123 242 | 0,21% |
| TN0003400660 | AMEN BANK 2020-03 | 75 000 | 1 500 000 | 1 514 518 | 2,54% |
| TN0003400686 | AMEN BANK SUB 2021-01 | 5 000 | 400 000 | 431 254 | 0,72% |
| TN0004700811 | ATL 2020 -1A | 10 000 | 200 000 | 207 540 | 0,35% |
| TN004700811 | ATL 2020 -1AA | 15 000 | 300 000 | 311 310 | 0,52% |
| TNFUHZ3R7VR5 | ATL 2021 -1 | 10 000 | 400 000 | 406 565 | 0,68% |
| TN8DSPQCBC06 | ATL 2022 -1 | 6 000 | 360 000 | 373 098 | 0,63% |
| TNMA55MMDD46 | ATL 2023 -1 | 3 000 | 180 000 | 181 491 | 0,30% |
| TN06F5NFW3K1 | ATL 2023 -2 | 2 000 | 160 000 | 166 266 | 0,28% |
| TN0006610554 | ATTIJARI LEASING 2020-1 | 8 000 | 160 000 | 164 493 | 0,28% |
| TN4J4VCBM140 | ATTIJARI LEASING 2022-1 A | 5 000 | 300 000 | 312 493 | 0,53% |
| TN0PID0RGAE6 | BH BANK SUB 2021-2 | 15 000 | 1 200 000 | 1 238 773 | 2,08% |
| | BIAT SUB 2022-1 CATB TX | | | | |
| TNBLRFH96SL4 | FIXE | 6 300 | 378 000 | 399 893 | 0,67% |
| TNWQS0MZ65V8 | STB SUB 2021-1 TF | 7 000 | 280 000 | 283 204 | 0,48% |
| TN0002102143 | TLF 2020-SUB | 20 000 | 400 000 | 405 572 | 0,68% |
| TN0002102150 | TLF 2021-1 FIXE | 10 000 | 400 000 | 429 849 | 0,72% |
| TNZSBU7F6WY7 | TLF 2021-SUB | 5 000 | 200 000 | 206 659 | 0,35% |
| TNXIY8MEDJE3 | TLF 2022-2 FIXE | 5 000 | 300 000 | 310 653 | 0,52% |
| TN99P72UERY9 | TLF 2023-1 FIXE | 5 000 | 400 000 | 431 356 | 0,72% |
| Total Obligations de Sociétés | | | 7 636 423 | 7 898 229 | 13,27% |

3.2. Emprunts d'Etat

| <u>Code ISIN</u> | <u>Désignation</u> | <u>Nombre de Titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur au 31/03/2025</u> | <u>% Actif Net</u> |
|------------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------|
| TN0008000606 | BTA13042028 | 4 000 | 3 750 000 | 3 956 176 | 6,65% |
| EN0008000606 | BTA13042028A | 2 500 | 2 327 500 | 2 456 360 | 4,13% |
| TN0008000838 | EN 2021 CAT. B /5 | 50 000 | 5 000 000 | 5 264 241 | 8,85% |
| TN0008000895 | EN 2021 CAT. B /5 2EME T | 50 000 | 5 000 000 | 5 210 236 | 8,75% |
| TNTNYZ6GUZ33 | EN 2021 CAT. B /5 3EME T | 50 000 | 5 000 000 | 5 130 192 | 8,62% |
| TNHG2VXQ3BG0 | EN 2022 CATB 1ERE T | 50 000 | 4 000 000 | 4 010 924 | 6,74% |
| | EN 2022 CATB 1ERE T- | | | | |
| TNHG2VXQ3BG | COMPL | 6 000 | 480 000 | 481 311 | 0,81% |
| TNQVHB5WZ2K2 | EN 2022 CATB 2EME T | 24 600 | 2 460 000 | 2 606 198 | 4,38% |
| TNVFSFLG1FH4 | EN 2022 CATC 4EME T TV | 15 000 | 1 500 000 | 1 544 760 | 2,60% |
| TN3C6DVEWM76 | EN 2023 CATB 1ERE T TV | 5 000 | 500 000 | 504 552 | 0,85% |
| TNBII1MJCEF3 | EN 2023 CATB 4T TFIXE | 10 000 | 1 000 000 | 1 024 701 | 1,72% |
| TN5WI26K4ER0 | EN 2024 CATC T2 TFIXE | 3 000 | 300 000 | 321 001 | 0,54% |
| TNPDPDY2398 | EN 2024 CATC T3 TFIXE | 4 000 | 400 000 | 417 447 | 0,70% |
| TNGCLJS7FYQ7 | EN 2024 CATC T4 TFIXE | 5 000 | 500 000 | 512 649 | 0,86% |
| TN0008000606 | LISSAGE BTA13042028 | 1 | 250 000 | 9 332 | 0,02% |
| EN0008000606 | LISSAGE BTA13042028A | 1 | 172 500 | 6 439 | 0,01% |
| Total Emprunts d'Etat | | | 32 640 000 | 33 456 519 | 56,22% |

3.3. Titres OPCVM

| <u>Code ISIN</u> | <u>Désignation</u> | <u>Nombre de titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur Actuelle</u> | <u>% Actif Net</u> |
|---------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------|
| TN0003400249 | AMEN PREMIERE | 10 638 | 1 100 139 | 1 100 405 | 1,85% |
| TN07QQGUCDR0 | AMEN TRESOR | 7 786 | 856 663 | 869 969 | 1,46% |
| TOTAL Titres OPCVM | | | 1 956 802 | 1 970 374 | 3,31% |

PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :

Le solde de cette rubrique au 31 Mars 2025 se détaille comme suit :

3.4. Placements monétaires

- Pensions livrées

| <u>Désignation</u> | <u>Banque</u> | <u>Nombre de jour</u> | <u>Taux</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>% Actif</u> |
|-----------------------------|---------------|-----------------------|-------------|---------------------------|------------------------|----------------|
| PL 02-05-25 BT AA | BT | 60 | 9,00 | 1 500 416 | 1 511 211 | 2,53% |
| PL 05-12-25 BTL AA | BTL | 253 | 9,00 | 1 000 000 | 1 001 177 | 1,68% |
| PL 05-12-25 BTL-AA | BTL | 253 | 9,00 | 1 000 000 | 1 001 177 | 1,68% |
| PL 11122025 TSB AA | TSB | 357 | 9,49 | 499 794 | 512 513 | 0,86% |
| PL 12-02-26 BTL AA | BTL | 335 | 9,14 | 2 000 000 | 2 008 458 | 3,36% |
| Total Pension Livrée | | | | 6 000 210 | 6 034 536 | 10,11% |

- Certificats de dépôt

| <u>Code ISIN</u> | <u>Désignation</u> | <u>Emetteur</u> | <u>Nombre de jour</u> | <u>Taux</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>% Actif</u> |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------------|-------------|---------------------------|------------------------|----------------|
| TNX5PBC3CKW1 | CD 19-08-26 BTL AA | BTL | 560 | 9,99 | 892 401 | 901 670 | 1,51% |
| TN71UEYY6MJ3 | CD 20-01-26 BTL AA | BTL | 350 | 9,99 | 929 179 | 939 655 | 1,57% |
| TN91MB371GI4 | CD 20-05-26 BTL AA | BTL | 460 | 9,99 | 2 273 600 | 2 293 907 | 3,84% |
| TNXDECN2RYM1 | CD 25-12-25 BTE AA | BTE | 330 | 10,14 | 1 863 928 | 1 887 698 | 3,16% |
| Total Certificats de Dépôt | | | | | 5 959 107 | 6 022 930 | 10,09% |

- Billets de Trésorerie

| <u>Code ISIN</u> | <u>Désignation</u> | <u>Emetteur</u> | <u>Nombre de jour</u> | <u>Taux</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>% Actif</u> |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------|-------------|---------------------------|------------------------|----------------|
| TNBJNHQIJCC1 | BILLET TRESOR 290126 | Microcred SA | 365 | 10,80 | 921 046 | 933 340 | 1,56% |
| TNO1FODS6WL4 | BILLET-T 12-02-26 MG AA | Microcred SA | 365 | 10,80 | 1 381 568 | 1 395 790 | 2,34% |
| Total Billet de Trésorerie | | | | | 2 302 614 | 2 329 130 | 3,90% |

- Dépôt à terme

| <u>Désignation</u> | <u>Emetteur</u> | <u>Nombre de jour</u> | <u>Taux</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>% Actif</u> |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------------|-------------|---------------------------|------------------------|----------------|
| CAT 14-11-25 AB AA | AB | 270 | 9,79 | 1 000 000 | 1 009 227 | 1,69% |
| Total Billet de Trésorerie | | | | 1 000 000 | 1 009 227 | 1,69% |

3.5. Disponibilités

Le solde de cette rubrique au 31 Mars 2025 se détaille comme suit :

| | <u>31/03/2025</u> | <u>31/03/2024</u> | <u>31/12/2024</u> |
|--|-----------------------|--------------------------|-------------------------|
| Sommes à l'encaissement | 971 497 | 12 945 929 | 6 664 000 |
| <u>Total des disponibilités</u> | <u>971 497</u> | <u>12 945 929</u> | <u>6 664 000</u> |

CREANCES D'EXPLOITATION :

Le solde de cette rubrique au 31 Mars 2025 se détaille comme suit :

3.6. Créances d'exploitation :

| | <u>31/03/2025</u> | <u>31/03/2024</u> | <u>31/12/2024</u> |
|---|---------------------|----------------------|-------------------|
| Intérêt couru/compte rénumérée | 5 056 | 18 649 | - |
| <u>Total des créances d'exploitation</u> | <u>5 056</u> | <u>18 649</u> | <u>-</u> |

PASSIF :

Le solde de cette rubrique au 31 Mars 2025 se détaille comme suit :

3.7. Opérateurs créditeurs :

| | <u>31/03/2025</u> | <u>31/03/2024</u> | <u>31/12/2024</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gestionnaire | 12 838 | 12 081 | 13 844 |
| Dépositaire | 35 158 | 32 520 | 34 138 |
| Distributeur | 87 891 | 81 298 | 85 346 |
| <u>Total des opérateurs créditeurs</u> | <u>135 887</u> | <u>125 899</u> | <u>133 328</u> |

3.8. Autres créditeurs divers :

| | <u>31/03/2025</u> | <u>31/03/2024</u> | <u>31/12/2024</u> |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Provision charge à payer | 18 044 | 31 975 | 11 850 |
| Etat retenue à la source | 12 062 | 12 734 | 15 547 |
| Autres créditeurs (CMF) | 5 120 | 4 833 | 4 900 |
| Charges & produits en attente de régule | 11 747 | 4 051 | 117 |
| Intérêt courus /compte rémunéré | - | - | 5 365 |
| TCL | 864 | 2 024 | 1 513 |
| <u>Total des Opérateurs Créditeurs</u> | <u>47 837</u> | <u>55 617</u> | <u>39 292</u> |

ACTIF NET :**3.9. Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier 2025 au 31 Mars 2025 se détaillent comme suit :

| Capital au 31-12-2024 | |
|---|-------------|
| Montant | 58 112 183 |
| Nombre de titres | 469 271 |
| Nombre d'actionnaires | 77 |
| Souscriptions réalisées | |
| Montant | 13 365 140 |
| Nombre de titres | 107 927 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 4 |
| Rachats effectués | |
| Montant | -16 357 241 |
| Nombre de titres | -132 089 |
| Nombre d'actionnaires sortants | -5 |
| Autres effets sur le capital | |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 20 643 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres | 37 576 |
| Régularisation des sommes non distribuables | -1 245 |
| Résultats antérieurs incorporés au capital (*) | 3 751 230 |
| Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital | -193 145 |
| Frais de négociation de titre | - |
| Capital au 31-03-2025 | |
| Montant en nominal | 58 735 141 |
| Nombre de titres | 445 109 |
| Nombre d'actionnaires | 76 |

(*) Les sommes distribuables de l'exercice antérieur ont été distribuées suivant la décision de l'Assemblée Générale

Ordinaire du 28 Avril 2024, affectant ces sommes au niveau du poste capital.

3.10. Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31 Mars 2025 se détaillent comme suit :

| | <u>31/03/2025</u> | <u>31/03/2024</u> | <u>31/12/2024</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Résultat Distribuable de la période | 796 222 | 782 040 | 3 906 973 |
| Régularisations du résultat distribuable de la période | -17 589 | 65 092 | -155 743 |
| Total des sommes distribuables | <u>778 633</u> | <u>847 132</u> | <u>3 751 230</u> |

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1. Revenus du portefeuille titres :

| | <u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/03/2025</u> | <u>Du 01/01/2024</u> <u>au 31/03/2024</u> | <u>Du 01/01/2024</u> <u>au 31/12/2024</u> |
|--|--|--|--|
| Dividendes/Titres OPCVM | - | - | 329 223 |
| Revenus des obligations des sociétés | 646 264 | 716 494 | 2 800 531 |
| Revenus des emprunts d'Etat (BTA) | 85 907 | 86 861 | 349 356 |
| <u>Total des Revenus du portefeuille titres</u> | <u>732 171</u> | <u>803 355</u> | <u>3 479 110</u> |

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

4.2. Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

| | <u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/03/2025</u> | <u>Du 01/01/2024</u> <u>au 31/03/2024</u> | <u>Du 01/01/2024</u> <u>au 31/12/2024</u> |
|---|--|--|--|
| Revenus du compte rémunéré | 10 400 | 7 476 | 15 509 |
| Revenus des certificats de dépôt | 73 190 | 8 333 | 39 434 |
| Revenus des pensions livrées | 140 637 | 140 169 | 1 181 577 |
| Autres produits d'exploitations | - | - | 150 |
| Revenus des placements à terme | 9 227 | - | - |
| Revenus des billets de trésorerie | 26 517 | - | - |
| <u>Total des Revenus des placements monétaires</u> | <u>259 971</u> | <u>155 978</u> | <u>1 236 670</u> |

4.3. Charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements se détaillent comme suit :

| | <u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/03/2025</u> | <u>Du 01/01/2024</u> <u>au 31/03/2024</u> | <u>Du 01/01/2024</u> <u>au 31/12/2024</u> |
|--|--|--|--|
| Rémunération du distributeur | 88 701 | 82 106 | 370 758 |
| Rémunération du gestionnaire | 37 269 | 34 498 | 155 781 |
| Rémunération du dépositaire | 35 480 | 32 843 | 148 303 |
| <u>Total des charges de gestion de placements</u> | <u>161 450</u> | <u>149 447</u> | <u>674 842</u> |

4.4. Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

| | <u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/03/2025</u> | <u>Du 01/01/2024</u> <u>au 31/03/2024</u> | <u>Du 01/01/2024</u> <u>au 31/12/2024</u> |
|--|--|--|--|
| Redevances CMF | 14 908 | 13 799 | 62 312 |
| Services bancaires & assimilés | 11 640 | 7 040 | 61 029 |
| TCL | 1 328 | 2 510 | 9 654 |
| Impôt & taxes | 400 | - | 400 |
| Jetons de présence | 6 194 | 4 496 | 570 |
| Total des Autres charges d'exploitation | 34 470 | 27 845 | 133 965 |

5. REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DISTRIBUTEUR ET DU DEPOSITAIRE

5.1. Rémunération du gestionnaire :

La gestion de la société AMEN ALLIANCE SICAV est confiée à AMEN INVEST-intermédiaire en bourse ; celle-ci est chargée des choix de placement et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.25% TTC de l'actif net d'AMEN ALLIANCE SICAV.

Cette rémunération décomptée jour par jour, est réglée mensuellement, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque mois, nette de toute retenue fiscale.

5.2. Rémunération du dépositaire :

AMEN BANK assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres de la SICAV. En contrepartie de ses services, AMEN BANK perçoit une rémunération égale à 0.2% HT de l'actif d'AMEN ALLIANCE SICAV.

Cette rémunération décomptée jour par jour, est réglée mensuellement, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque mois, nette de toute retenue fiscale.

Elle est supportée par la SICAV.

5.3. Rémunération du distributeur :

AMEN BANK assure la fonction de distributeur pour la société. Les demandes de souscription et de rachat doivent être introduites auprès des guichets du réseau d'agences d'AMEN BANK avec laquelle la SICAV est liée par une convention de distribution.

En contrepartie de ses services, AMEN BANK perçoit une commission de distribution annuelle de 0,595% TTC de l'actif d'AMEN ALLIANCE SICAV.

Cette rémunération décomptée jour par jour, est réglée mensuellement, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque mois, nette de toute retenue fiscale.