

RAPPORT AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2025

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2025

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « AMEN PREMIERE SICAV » pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 53.426.375, un actif net de D : 53.364.172 et un bénéfice de la période de D : 785.070.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « AMEN PREMIERE SICAV » comprenant le bilan au 31 Décembre 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 ci-joints de la Société « AMEN PREMIERE SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2025, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post Conclusion

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « AMEN PREMIERE SICAV » 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.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 26 janvier 2026

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Fayçal DERBEL

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2025
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| ACTIF | Note | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 34 391 862 | 36 082 735 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 32 049 858 | 33 256 678 |
| Titres OPCVM | | 2 342 004 | 2 826 057 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 19 020 553 | 16 327 384 |
| Placements monétaires | 5 | 13 972 329 | 7 535 698 |
| Disponibilités | | 5 048 224 | 8 791 686 |
| Créances d'exploitation | 6 | 13 960 | 450 |
| TOTAL ACTIF | | 53 426 375 | 52 410 569 |
| PASSIF | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 32 362 | 46 553 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 29 840 | 119 717 |
| TOTAL PASSIF | | 62 202 | 166 270 |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 9 | 50 330 862 | 49 354 664 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 53 | 164 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 3 033 258 | 2 889 470 |
| ACTIF NET | | 53 364 172 | 52 244 299 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 53 426 375 | 52 410 569 |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Note | Période du 01/10 au 31/12/2025 | Période du 01/01 au 31/12/2025 | Période du 01/10 au 31/12/2024 | Période du 01/01 au 31/12/2024 |
|---|------|---|---|---|--------------------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 505 052 | 2 222 777 | 531 811 | 2 107 581 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 505 052 | 2 049 781 | 531 811 | 2 107 581 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif | | - | 172 996 | - | - |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 181 549 | 581 031 | 65 886 | 112 750 |
| Revenus des prises en pension | 12 | 104 979 | 412 737 | 150 572 | 688 393 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 791 579 | 3 216 546 | 748 270 | 2 908 724 |
| Charges de gestion des placements | 13 | (112 830) | (432 839) | (106 942) | (400 033) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 678 749 | 2 783 707 | 641 328 | 2 508 691 |
| Autres produits | | - | 16 962 | - | - |
| Autres charges | 14 | (19 811) | (79 211) | (20 904) | (79 881) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 669 858 | 2 721 459 | 620 424 | 2 428 810 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 15 381 | 311 799 | 131 359 | 460 660 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 685 239 | 3 033 258 | 751 783 | 2 889 470 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (15 381) | (311 799) | (131 359) | (460 660) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 87 128 | 318 368 | 12 912 | 13 602 |
| Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres | | 28 084 | (85 400) | 6 951 | 21 184 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 785 070 | 2 954 427 | 640 287 | 2 463 596 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Période du 01/10 au 31/12/2025 | Période du 01/01 au 31/12/2025 | Période du 01/10 au 31/12/2024 | Période du 01/01 au 31/12/2024 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 785 070 | 2 954 427 | 640 287 | 2 463 596 |
| Résultat d'exploitation | 669 858 | 2 721 459 | 620 424 | 2 428 810 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 87 128 | 318 368 | 12 912 | 13 602 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 28 084 | (85 400) | 6 951 | 21 184 |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | - | (2 731 206) | - | (2 419 830) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (645 976) | 896 653 | 1 378 125 | 9 669 070 |
| Souscriptions | | | | |
| - Capital | 29 148 257 | 133 013 679 | 41 713 548 | 105 573 201 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 115 960 | 273 776 | 19 640 | 37 556 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 1 589 808 | 7 186 492 | 2 195 908 | 5 256 459 |
| Rachats | | | | |
| - Capital | (29 816 101) | (132 288 679) | (40 468 806) | (96 513 211) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (109 472) | (255 547) | (17 620) | (32 209) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (1 574 428) | (7 033 068) | (2 064 545) | (4 652 725) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 139 093 | 1 119 873 | 2 018 412 | 9 712 837 |
| ACTIF NET | | | | |
| En début de période | 53 225 079 | 52 244 299 | 50 225 887 | 42 531 462 |
| En fin de période | 53 364 172 | 53 364 172 | 52 244 299 | 52 244 299 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | |
| En début de période | 526 516 | 512 065 | 499 140 | 417 989 |
| En fin de période | 519 587 | 519 587 | 512 065 | 512 065 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 102,705 | 102,705 | 102,027 | 102,027 |
| TAUX DE RENDEMENT | 1,60% | 6,20% | 1,39% (*) | 5,62% |

(*) : Retraité pour les besoins de comparabilité

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 31 Décembre 2025

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

AMEN PREMIERE SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de type distribution régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 31 Mars 1993 à l'initiative de l'AMEN BANK et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 24 Avril 1993.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, AMEN PREMIERE 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%.

La gestion de AMEN PREMIERE SICAV est confiée à « Amen-Invest », le dépositaire étant l' « AMEN BANK ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2025, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. 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, en BTA et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs au titre d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées 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 décembre 2025, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « AMEN PREMIERE SICAV » 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 de 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 BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

3.3-Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Opérations de pensions livrées

- **Titres mis en Pension**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « intérêts des mises en pension ».

- **Titres reçus en Pension**

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique

« Crédances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

3.5- Evaluation des autres placements

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

3.6- 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 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.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2025 à D : 34.391.862 et se détaille ainsi :

| Code ISIN | désignation du titre | Nombre du titre | coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2025 | % Actif Net |
|---|------------------------------------|-----------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Obligations des sociétés et valeurs assimilées | | | 30 662 688 | 32 049 858 | 60,06% |
| | Obligations de sociétés | | 3 830 000 | 3 945 792 | 7,39% |
| TN0003400660 | AMEN BANK 2020-03 | 10 000 | 200 000 | 213 024 | 0,40% |
| TN0003400686 | AMEN BANK SUB 2021-01 | 5 000 | 300 000 | 316 740 | 0,59% |
| TN0003400330 | AMEN BANK2008 B | 15 000 | 225 000 | 232 764 | 0,44% |
| TNA3Z7AYXXX2 | AMEN BANK SUB 2025-2 CATB TV | 10 000 | 1 000 000 | 1 007 832 | 1,89% |
| TNFUHZ3R7VR5 | ATL 2021 -1 | 3 000 | 120 000 | 128 914 | 0,24% |
| TN8DSPQCB06 | ATL 2022 -1 | 3 000 | 120 000 | 121 999 | 0,23% |
| TNMA55MMDD46 | ATL 2023 -1 | 2 000 | 120 000 | 128 589 | 0,24% |
| TN06F5NFW3K1 | ATL 2023 -2 | 3 000 | 180 000 | 183 250 | 0,34% |
| TN4J4VCBM140 | ATTIJARI LEASING 2022-1 A | 2 000 | 80 000 | 81 771 | 0,15% |
| TN8J8QFA4123 | BIAT SUB 2022-1 CATD T-FIXE | 2 000 | 160 000 | 166 840 | 0,31% |
| TN0001300623 | BTE 2011/B | 5 000 | 175 000 | 182 816 | 0,34% |
| TNWQS0MZ65V8 | STB SUB 2021-1 TF | 2 000 | 80 000 | 85 110 | 0,16% |
| TN99P72UERY9 | TLF 2023-1 FIXE | 2 500 | 150 000 | 158 636 | 0,30% |
| TN0003900248 | UIB 2009/1C | 16 000 | 320 000 | 326 899 | 0,61% |
| TN0003900263 | UIB 2011/B | 20 000 | 600 000 | 610 608 | 1,14% |
| | Emprunt national | | 14 085 000 | 14 498 268 | 27,17% |
| TN0008000838 | Emprunt national 2021 TR 1 CB | 20 000 | 2 000 000 | 2 070 976 | 3,88% |
| TN0008000895 | Emprunt national 2021 TR 2 CB | 20 000 | 2 000 000 | 2 049 376 | 3,84% |
| TNYZO6UGUZ33 | Emprunt national 2021 TR 3 CB | 10 000 | 1 000 000 | 1 008 680 | 1,89% |
| TNHG2VXQ3BG0 | Emprunt national 2022 TR 1 CB | 22 000 | 1 760 000 | 1 859 211 | 3,48% |
| TNQVHB5WZ2K2 | Emprunt national 2022 TR 2 CB | 20 000 | 1 600 000 | 1 665 584 | 3,12% |
| TNWRCVSYL730 | Emprunt national 2022 TR4 CB TF | 6 250 | 500 000 | 504 535 | 0,95% |
| TN7PM93UZP50 | Emprunt national 2022 TR4 CB TV | 18 750 | 1 500 000 | 1 514 025 | 2,84% |
| TN4A4WPDZOC1 | Emprunt national 2022 TR 3 CC | 5 000 | 437 500 | 447 348 | 0,84% |
| TNIZ090I5G66 | Emprunt national 2022 TR 3 CC TV | 5 000 | 437 500 | 447 812 | 0,84% |
| TN3C6DVEWM76 | Emprunt national 2023 TR 1 CB TV | 5 000 | 500 000 | 532 760 | 1,00% |
| TNBII1MJCEF3 | Emprunt national 2023 TR 4 CB TF | 10 000 | 1 000 000 | 1 005 368 | 1,88% |
| TNRLFZ5FIX29 | Emprunt national 2024 TR 1 CC TF | 2 500 | 250 000 | 267 446 | 0,50% |
| TN5WI26K4ER0 | Emprunt national 2024 TR 2 CC TF | 3 000 | 300 000 | 315 113 | 0,59% |
| TNPDPODY2398 | Emprunt national 2024 TR 3 CC TF | 3 000 | 300 000 | 307 198 | 0,58% |
| TNGCLJS7FYQ7 | Emprunt national 2024 TR 4 CC TF | 5 000 | 500 000 | 502 836 | 0,94% |
| | Bons du Trésor Assimilables | | 12 747 688 | 13 605 798 | 25,50% |
| TN0008000606 | BTA 29 MARS 2027 6,60% | 1000 | 915 000 | 977 085 | 1,83% |
| TN0008000655 | BTA 29 MARS 2027 6,60% | 3 | 2 775 | 2 988 | 0,01% |
| TN0008000655 | BTA 29 MARS 2027 6,60% | 12 537 | 11 829 913 | 12 625 725 | 23,66% |
| Titres des organismes de placement collectif | | | 2 320 249 | 2 342 004 | 4,39% |
| TNGUV3GCXU41 | FCP MCP SAFE FUND | 1 429 | 220 219 | 233 137 | 0,44% |
| TNYAVEEFVIB8 | FCP SMART CASH PLUS | 10 | 100 012 | 108 229 | 0,20% |
| TN07QQGUCDR0 | AMEN TRESOR | 18 253 | 2 000 018 | 2 000 638 | 3,75% |
| TOTAL GENERAL | | | 32 982 937 | 34 391 862 | 64,45% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | | | 64,37% |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2025 à D : 13.972.329 se détaillant comme suit :

| Code ISIN | Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | % actif net |
|------------------|--|--------------------|-------------------|---------------|
| | | | | |
| | COMPTES A TERME | 2 500 000 | 2 537 946 | 4,76% |
| | Compte à terme au 02/01/2026 (129 jours au taux de 8,75%) | 1 000 000 | 1 024 548 | 1,92% |
| | Compte à terme au 12/02/2026 (92 jours au taux de 8,49%) | 1 500 000 | 1 513 398 | 2,84% |
| | BILLETS DE TRESORERIE | 921 046 | 993 336 | 1,86% |
| TNO1FODS6WL 4 | Billet de trésorerie Microcredi SA au 29/01/2026 (365 jours au taux de 10,8%) | 921 046 | 993 336 | 1,86% |
| | CERTIFICATS DE DEPOTS | 5 414 124 | 5 479 896 | 10,27% |
| TNHYT4FKDZM9 | Certificat de dépôt AMEN BANK au 02/01/2026 (10 jours au taux de 8,49%) | 1 996 236 | 1 999 623 | 3,75% |
| TNTZ640GJZE2 | Certificat de dépôt BNA au 09/01/2026 (120 jours au taux de 8,75%) | 1 465 992 | 1 497 671 | 2,81% |
| TNAI3NOQIPN0 | Certificat de dépôt AMEN BANK au 10/01/2026 (10 jours au taux de 8,49%) | 1 497 177 | 1 497 458 | 2,81% |
| TN91MB371GI4 | Certificat de dépôt BTL au 20/05/2026 (460 jours au taux de 9,99%) | 454 720 | 485 144 | 0,91% |
| | CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES | 4 900 836 | 4 961 151 | 9,30% |
| | Pension livrée BIAT au 05/01/2026 (31 jours au taux de 8,49%) | 2 400 011 | 2 415 278 | 4,53% |
| | Pension livrée BTL au 07/01/2026 (260 jours au taux de 8,60%) | 500 000 | 530 295 | 0,99% |
| | Pension livrée BT au 10/06/2026 (180 jours au taux de 8,25%) | 1 000 825 | 1 005 250 | 1,88% |
| | Pension livrée BTL au 16/01/2026 (60 jours au taux de 8,29%) | 1 000 000 | 1 010 327 | 1,89% |
| | TOTAL | 13 736 005 | 13 972 329 | 26,18% |
| | Pourcentage par rapport au total des actifs | | | 26,15% |

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 31 décembre 2025 un montant de D : 13.960 contre D : 450 à la même date de l'exercice 2024, et se détaille ainsi :

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---------------|---------------|
| Obligations SERVICOM échues non encore encaissées (1) | 100 000 | 100 000 (*) |
| (Moins) Dépréciation Obligations SERVICOM (1) | (100 000) | (100 000) (*) |
| Obligation échue à encaisser | 44 | - |
| Intérêt courus sur compte rémunéré | 13 916 | 450 |
| TOTAL | 13 960 | 450 |

(*) : Retraité pour les besoins de comparabilité (présenté au 31/12/2024 en portefeuille titres parmi les obligations de société).

(1) 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 d'une part à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT et d'affecter d'autre part un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés

« SERVITRADE SA » et « SERVICOM INDUSTRIES SA », et ce, à concurrence respectivement de 6 667 actions et 3333 actions pour AMEN PREMIERE SICAV.

Néanmoins, à la date prévu de remboursement partiel des intérêts échus soit le 12 décembre 2019, aucun montant n'a été réglé.

L'AMEN PREMIERE SICAV a reclassé la totalité de l'encours de ces obligations qui s'élève à 100 KDT, parmi les créances d'exploitation, et a suspendu la constatation des intérêts sur cette ligne. Une dépréciation intégrale a été constatée.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31.12.2025 à D : 32.362 contre D : 46.553 au 31.12.2024 et se détaille ainsi :

| | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Gestionnaire (Amen Invest) | 10 940 | 10 767 |
| Dépositaire et distributeur (Amen Bank) | 21 422 | 35 786 |
| TOTAL | <u>32 362</u> | <u>46 553</u> |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 31 décembre 2025 un montant de D : 29.840 contre D : 119.717 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

| | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Redevance CMF | 4 621 | 4 454 |
| Retenu à la source à payer | 5 539 | 97 017 |
| Jetons de présence | 18 815 | 19 035 |
| TCL | 692 | (789) |
| Commissions sur pensions livrées | 173 | - |
| TOTAL | <u>29 840</u> | <u>119 717</u> |

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 31 décembre 2025 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2024

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 49 354 664 |
| Nombre de titres | 512 065 |
| Nombre d'actionnaires | 697 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 133 013 679 |
| Nombre de titres émis | 1 380 039 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 22 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Montant | (132 288 679) |
| Nombre de titres rachetés | (1 372 517) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (267) |

Autres mouvements

| | |
|--|----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 318 368 |
| Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres | (85 400) |
| Régularisation des sommes non distribuables | 18 229 |

Capital au 31-12-2025

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 50 330 862 |
| Nombre de titres | 519 587 |
| Nombre d'actionnaires | 452 |

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 505.052 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2025, contre D : 531.811 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2024, et se détaillent comme suit :

| | du 01/10 au 31/12/2025 | du 01/01 au 31/12/2025 | du 01/10 au 31/12/2024 | du 01/01 au 31/12/2024 |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | | | |
| Revenus des obligations | | | | |
| - intérêts | 58 117 | 223 034 | 351 413 | 1 390 344 |
| Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier | | | | |
| - intérêts (BTA et Emprunt National) | 446 934 | 1 826 747 | 180 399 | 717 237 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs | | | | |
| Revenus des titres OPCVM | | | | |
| - Dividendes | - | 172 996 | - | - |
| TOTAL | 505 052 | 2 222 777 | 531 811 | 2 107 581 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2025 à D : 181.549 contre D : 65.886 pour la même période de l'exercice 2024, et se détaille ainsi :

| | du 01/10 au 31/12/2025 | du 01/01 au 31/12/2025 | du 01/10 au 31/12/2024 | du 01/01 au 31/12/2024 |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Intérêts des dépôts à vue | 14 600 | 36 214 | 900 | 23 055 |
| Intérêts sur comptes à terme | 45 204 | 231 291 | - | - |
| Intérêts sur certificats de dépôt | 100 610 | 230 058 | 64 986 | 89 695 |
| Intérêts sur billets de trésorerie | 21 135 | 83 469 | - | - |
| TOTAL | 181 549 | 581 031 | 65 886 | 112 750 |

Note 12 : Revenus des pensions livrées

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2025 à D : 104.979, contre D : 150.572 pour la même période de l'exercice 2024, et représente le montant des intérêts sur les pensions livrées, et se détaille comme suit :

| | du 01/10 au 31/12/2025 | du 01/01 au 31/12/2025 | du 01/10 au 31/12/2024 | du 01/01 au 31/12/2024 |
|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Intérêts des pensions livrées | 104 979 | 412 737 | 150 572 | 688 393 |
| TOTAL | 104 979 | 412 737 | 150 572 | 688 393 |

Note 13 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2025 à D : 112.830 contre D : 106.942 pour la même période de l'exercice 2024, et se détaillent ainsi :

| | du 01/10 au 31/12/2025 | du 01/01 au 31/12/2025 | du 01/10 au 31/12/2024 | du 01/01 au 31/12/2024 |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Commission de gestion | 31 230 | 118 834 | 29 219 | 109 299 |
| Rémunération du dépositaire et du distributeur | 81 600 | 314 005 | 77 723 | 290 734 |
| TOTAL | 112 830 | 432 839 | 106 942 | 400 033 |

Note 14 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2025 à D : 19.811 contre D : 20.904 pour la même période de l'exercice 2024 et se détaille ainsi :

| | du 01/10 au 31/12/2025 | du 01/01 au 31/12/2025 | du 01/10 au 31/12/2024 | du 01/01 au 31/12/2024 |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Redevance CMF | 12 492 | 47 533 | 11 688 | 43 719 |
| Jetons de présence | 4 784 | 18 980 | 4 784 | 19 032 |
| Services bancaires et assimilés | 639 | 4 621 | 2 960 | 12 254 |
| TCL | 1 896 | 7 676 | 1 472 | 4 475 |
| Contribution Sociale de Solidarité | - | 400 | - | 400 |
| TOTAL | 19 811 | 79 211 | 20 904 | 79 881 |

Note 15 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur

La gestion de l'AMEN PREMIERE SICAV est confiée à la Société "AMEN INVEST". Celle - ci est chargée de la gestion de portefeuille et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle calculée comme suit :

- 0.2% TTC de l'actif net annuel au titre de la gestion administrative et comptable ;
- 0,05% TTC de l'actif net annuel au titre de la gestion de portefeuille plafonnée à 474.000 Dinars TTC par an.

AMEN BANK assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- 0,12% TTC si l'actif net est de moins de 10 MD,
- 0,09% TTC si l'actif net est entre 10 MD et 20 MD,
- 0,07% TTC si l'actif net est plus de 20 MD.

Et ce, avec un minimum de 7.140 Dinars TTC par an et un maximum de 29.750 Dinars TTC par an.

AMEN BANK est chargée également de la distribution des actions de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération annuelle de 0,595% TTC calculée sur la base de l'actif net quotidien.