

AMEN TRESOR SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2025

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

I. 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 TRESOR SICAV** » pour la période allant du 1er octobre au 31 décembre 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **96.618.874 DT**, un actif net de **96.526.383 DT** et un bénéfice de la période de **1.636.268 DT**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « **AMEN TRESOR 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.

II. Etendu 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.

III. 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 TRESOR-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.

IV. Paragraphe post-conclusion

- Les disponibilités représentent, au 31 décembre 2025, **19,52%** du total actif, se situant ainsi au-dessous du seuil de **20%** fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

- Les conventions de pension livrée de titres d'emprunt de l'Etat représentent, au 31 décembre 2025, **10,02%** du total actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de **10%** fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Nous attirons l'attention sur la note « **3.2 Evaluation des placements** » des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « **AMEN TRESOR SICAV** » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées à la suite des 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 ces points.

Tunis, le 30 janvier 2026

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Cabinet d'Expertise & Conseil

KAIS BOUHAJJA

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025

BILAN

(Exprimé en dinar)

ACTIF	Notes	Au 31 Décembre	
		2025	2024
Portefeuille-titres	AC 1	55 674 131	42 217 820
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		-	-
Obligations et valeurs assimilées		55 674 131	42 217 820
Placements monétaires et disponibilités	AC 2	40 939 141	35 707 595
Placements monétaires		29 035 041	24 621 526
Disponibilités		11 904 100	11 086 070
Créances d'exploitation		-	-
Autres actifs	AC 4	5 602	13 818
TOTAL ACTIF		96 618 874	77 939 234
PASSIF			
Opérateurs créateurs	PA 1	60 026	50 680
Autres créateurs divers	PA 2	32 465	25 392
TOTAL PASSIF		92 491	76 072
ACTIF NET			
Capital	CP 1	90 433 091	72 553 789
Sommes distribuables	CP 2	6 093 293	5 309 373
Sommes distribuables des exercices antérieurs		263	283
Sommes distribuables de l'exercice		6 093 030	5 309 089
ACTIF NET		96 526 383	77 863 162
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		96 618 874	77 939 234

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinar)

Notes		Période			Au 31/12/2024
		Du 01/10/2025	Du 01/01/2025	Du 01/10/2024	
		Au 31/12/2025	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	
Revenus du portefeuille-titres	PR 1	979 655	3 306 991	575 509	2 050 371
Dividendes		-	11 534	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées		979 655	3 295 457	575 509	2 050 371
Revenus des placements monétaires	PR 2	833 779	3 192 164	1 004 870	3 697 819
Revenus des placements monétaires		833 779	3 192 164	1 004 870	3 697 819
Total des revenus des placements		1 813 434	6 499 156	1 580 378	5 748 190
Charges de gestion des placements	CH 1	(176 291)	(629 891)	(139 524)	(515 834)
Revenu net des placements		1 637 142	5 869 265	1 440 854	5 232 356
Autres produits		-	-	-	-
Autres charges	CH 2	(74 330)	(177 169)	(38 236)	(150 650)
Résultat d'exploitation		1 562 812	5 692 095	1 402 618	5 081 706
Régularisation du résultat d'exploitation	PR 4	(206 660)	400 935	(244 420)	227 383
Sommes distribuables de la période		1 356 152	6 093 030	1 158 198	5 309 089
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		206 660	(400 935)	244 420	(227 383)
Variation des +/- values potentielles sur titres		30 698	96 944	(487)	-
+/- values réalisées sur cession des titres		42 758	110 724	2 379	2 698
Frais de négociation		-	-	-	-
Résultat net de la période		1 636 268	5 899 763	1 404 510	5 084 404

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Exprimé en dinar)

	Période			Au
	Du 01/10/2025	Du 01/01/2025	Du 01/10/2024	31/12/2024
	Au 31/12/2025	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	
Variation de l'actif net résultat des opérations d'exploitation	1 636 268	5 899 763	1 404 510	5 084 404
Résultat d'exploitation	1 562 812	5 692 095	1 402 618	5 081 706
Variation des +/- values potentielles sur titres	30 698	96 944	(487)	-
+/- values réalisées sur cession de titres	42 758	110 724	2 379	2 698
Frais de négociation de titres	-	-	-	-
Distributions de dividendes	-	(5 591 708)	-	(2 855 883)
Transactions sur le capital	(3 001 128)	18 355 167	(4 136 034)	2 781 400
Souscriptions	38 400 889	189 759 141	19 234 192	112 850 162
Capital	36 124 713	178 899 094	18 086 113	107 652 513
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	84 488	162 801	2 488	13 236
Régularisation des sommes distribuables	2 191 688	10 697 246	1 145 591	5 184 413
Rachats	(41 402 016)	(171 403 974)	(23 370 227)	(110 068 762)
Capital	(38 911 757)	(161 234 535)	(21 977 164)	(103 566 807)
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	(91 903)	(155 726)	(3 037)	(12 768)
Régularisation des sommes distribuables	(2 398 356)	(10 013 713)	(1 390 026)	(6 489 186)
Variation de l'actif net	(1 364 859)	18 663 222	(2 731 524)	5 009 920
Actif net				
En début de période	97 891 243	77 863 162	80 594 686	72 853 241
En fin de période	96 526 383	96 526 383	77 863 162	77 863 162
Nombre d'actions				
En début de période	907 710	708 077	746 057	668 197
En fin de période	880 505	880 505	708 077	708 077
Valeur liquidative	109,626	109,626	109,964	109,964
Dividendes par actions	-	7,498	-	6,567
Taux de rendement annualisé	6,56%	6,51%	7,13%	6,88%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31 décembre 2025

I- NOTES DE PRESENTATION

1. Présentation de la société

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire de distribution constituée le 21 décembre 2005 et est entrée en exploitation le 10 mai 2006.

II- REFERENTIEL COMPTABLE

2. Cadre de référence retenu pour l'établissement des états financiers

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2025 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. Principes et bases de mesures comptables appliqués :

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 bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus. Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

3.2 Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées 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 décembre 2025, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société **AMEN TRESOR SICAV** figurant au bilan, arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués, au 31 décembre 2025, 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 décembre 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) ;

- À 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 **AMEN TRESOR SICAV** 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".

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté à la valeur liquidative la plus récente.

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 distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.3 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 distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3.4 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 "AC 1. 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 "AC 2. 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 "PR 2. Revenus des placements monétaires" et individualisés au niveau des notes aux états financiers

III- NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC 1. Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2025 à **55.674.131 DT** contre **42.217.820 DT** au 31 décembre 2024 et se détaille ainsi :

		<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
- Obligations et valeurs assimilées	(A)	21 252 051	8 706 949
- Titres de créance émis par le Trésor	(B)	34 422 080	33 510 871
Total		<u>55 674 131</u>	<u>42 217 820</u>

(A) Les actions, valeurs assimilées et droits rattachés se détaillent comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix de revient	Valeur au 31/12/2025	% Actif net
TN0003400660	AMEN BANK 2020-03	14 000	280 000	298 234	0,31%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01	10 000	600 000	633 480	0,66%
TNA3Z7AYXXX2	AMEN BANK SUB 2025-02	35 000	3 500 000	3 527 412	3,65%
TN0003400330	AMEN BANK2008 B	15 000	225 000	232 764	0,24%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	6 000	240 000	257 827	0,27%
TN8DSPQCB06	ATL 2022 -1	8 000	320 000	325 331	0,34%
TNMA55MMDD46	ATL 2023 -1	2 500	150 000	160 736	0,17%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023 -2	3 000	180 000	183 250	0,19%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024 -2	20 000	2 000 000	2 153 808	2,23%
TNHOASGSR955	ATL 2025 -1	5 000	500 000	513 220	0,53%
TN7XUIXDVQY9	ATL 2025 -2	17 100	1 710 000	1 710 000	1,77%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	2 600	104 000	106 303	0,11%
TN0001300680	BTE 2019-1B	7 000	280 000	305 127	0,32%
TN1T1YC5F1E6	BTK LEASING SUB 2025-1TF 9.4%	5 000	500 000	510 920	0,53%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025 -1	20 000	2 000 000	2 032 320	2,11%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	5 000	200 000	212 776	0,22%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	7 000	140 000	147 767	0,15%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 FIXE	5 000	200 000	203 156	0,21%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	3 000	180 000	190 363	0,20%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	1 600	96 000	101 527	0,11%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 FIXE	10 000	800 000	842 560	0,87%
TN4SCYEXIVYX	TLF 2024-2 FIXE	4 500	360 000	368 780	0,38%
TNQ8KNUQO9D	TLF 2025-1 FIXE	40 000	4 000 000	4 209 536	4,36%
TNTWU2KQRW54	UBCI SUB 2025-1 TF 9.4 LISSAGE INTERET INTERCALAIRE ATL 2025-2	20 000 1	2 000 000 26 749	2 021 424 3 429	2,09% 0,00%
Total		20 591 749	21 252 051	22,02%	

(B) Les titres de créance émis par le Trésor se détaillent comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix de revient	Valeur au 31/12/2025	% Actif net
TN0008000838	EN 2021 CAT. B /5	30 000	3 000 000	3 106 464	3,22%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	25 000	2 500 000	2 561 720	2,65%
TNYZO6UGUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 000 000	1 008 680	1,04%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	20 000	1 600 000	1 690 192	1,75%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	25 000	2 000 000	2 081 980	2,16%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000	437 500	447 348	0,46%
TNVFSFLG1FH4	EN 2022 CATC 4EME T TV	22 500	1 968 750	1 987 542	2,06%
TNEFCT8MXYZ3	EN 2022 CATC 4EME TF	7 500	656 250	662 328	0,69%
TNVE955M6R90	EN 2023 CATB 3T TFIXE	2 500	250 000	255 854	0,27%
TNRS9CVT3SJ7	EN 2023 CATB 3T TV	2 500	250 000	255 614	0,26%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	20 000	2 000 000	2 010 736	2,08%
TNRLFZ5FIX29	EN 2024 CATC 1T TFIXE	4 000	400 000	427 914	0,44%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	3 500	350 000	367 632	0,38%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	12 000	1 200 000	1 228 790	1,27%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	80 000	8 000 000	8 045 376	8,33%
TNI5BPOGW9F1	BTA 9.89% JUIN 2033	5 884	5 973 437	6 285 506	6,51%
TN0008000606	BTA13042028B	500	466 000	485 311	0,50%
TN0008000606	BTA13042028C	500	464 500	483 811	0,50%
TN0008000655	BTA290327	1 003	946 431	986 766	1,02%
TN0008000655	LISSAGE BTA290327	1	56 569	23 332	0,02%
TN0008000606	LISSAGE BTA13042028B	1	34 000	9 385	0,01%
TN0008000606	LISSAGE BTA13042028C	1	35 500	9 799	0,01%
Total		33 588 937		34 422 080	35,66%

PR 1. Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent **979.655 DT** pour la période du 01/10/2025 au 31/12/2025 contre **575.509 DT** pour la période du 01/10/2024 au 31/12/2024 et se détaillent ainsi :

	Période			Au
	Du 01/10/2025	Du 01/01/2025	Du 01/10/2024	31/12/2024
	Au 31/12/2025	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	
- Dividendes	-	11 534	-	-
- Revenus des obligations	835 454	2 940 096	547 783	1 942 543
- Revenus des BTA	144 201	355 361	27 726	107 828
Total	979 655	3 306 991	575 509	2 050 371

AC 2. Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2025 à **40.939.141 DT** contre **35.707.595 DT** au 31 décembre 2024 et se détaille ainsi :

		<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
- Placements monétaires	(A)	29 035 041	24 621 526
- Disponibilités	(B)	11 904 100	11 086 070
Total		<u>40 939 141</u>	<u>35 707 595</u>

(A) Les placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Code ISIN	(*)	Date de souscription	Emetteur	Montant nominal	Échéance	Intérêts courus	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux brut	% Actif net
PL 02-01-2026	TN0008000655	(a)	21/11/2025	BT	101 405	02/01/2026	943	100 439	101 382	8,25%	0,11%
PL 02-02-2026	TN0JN6PVVH38	(b)	24/10/2025	BTL	510 942	02/02/2026	7 424	500 000	507 424	7,80%	0,53%
PL 10-06-2026	TN0008000762	(c)	12/12/2025	BT	2 083 227	10/06/2026	8 846	2 000 698	2 009 544	8,25%	2,08%
PL 15-06-2026	TN0008000762	(d)	15/12/2025	TSB	1 045 141	15/06/2026	4 076	999 705	1 003 781	8,99%	1,04%
PL 16-01-2026	TNNUS2JABSF6	(e)	18/11/2025	BTL	709 510	16/01/2026	7 068	700 000	707 068	8,29%	0,73%
PL 21-01-26	TNUWXR58DVH5	(f)	27/03/2025	BTL	5 375 000	21/01/2026	348 259	5 000 000	5 348 259	9,00%	5,54%
CD 02-01-26	TNZZP3RQYHE5		23/12/2025	AB	2 500 000	02/01/2026	4 234	2 495 294	2 499 528	8,49%	2,59%
CD 06-01-26	TNZZP3RQYHE5		31/01/2025	BTL	2 000 000	06/01/2026	135 728	1 862 055	1 997 783	9,99%	2,07%
CD 14-01-26	TNHFBMGX0HK0		25/12/2025	AB	1 500 000	14/01/2026	1 966	1 494 367	1 496 332	8,49%	1,55%
CD 20-05-26	TN91MB371GI4		14/02/2025	BTL	2 000 000	20/05/2026	121 696	1 818 880	1 940 576	9,99%	2,01%
CD 22-06-26	TNANN5DI4XB4		07/02/2025	BTL	500 000	22/06/2026	30 515	451 262	481 778	9,99%	0,50%
CD 15-01-26	TNYY6ZC06AR7		21/03/2025	BTL	4 000 000	15/01/2026	222 754	3 765 480	3 988 234	9,49%	4,13%
BT 29-01-26	TN01F0DS6WL4		29/01/2025	Microcred SA	2 000 000	29/01/2026	144 581	1 842 091	1 986 672	10,80%	2,06%
BT 29-01-26	TN01F0DS6WL4		29/01/2025	Microcred SA	5 000 000	29/01/2026	361 452	4 605 228	4 966 680	10,80%	5,15%
Totaux					29 325 226		1 399 542	27 635 499	29 035 041		30,08%

(a) PL 02-01-2026 : Prise en pension BT, BTA 6,6% mars 2027, du 21/11/2025 au 02/01/2026

(b) PL 02-02-2026 : Prise en pension BT, EN 2022 T3 CB TV, du 24/10/2025 au 02/02/2026

(c) PL 10-06-2026 : Prise en pension BT, BTA 8% novembre 2023, du 12/12/2025 au 10/06/2026

(d) PL 15-06-2026 : Prise en pension TSB, BTA 8% novembre 2023, du 15/12/2025 au 15/06/2026

(e) PL 16-01-26 : Prise en pension BTL, BTA 9,4% août 20233, du 18/11/2025 au 16/01/2026

(f) PL 21-01-26 : Prise en pension BTL, EN 2024 T1 CB TF, du 27/03/2025 au 21/01/2026

(B) Les disponibilités se détaillent comme suit :

Libellé		Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif net
- Placements en compte courant à terme	(a)	8 990 000	9 072 562	9,40%
- Avoirs en banque			2 831 538	2,93%
Total			11 904 100	12,33%

(a) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Date de souscription	Date d'échéance	Valeur actuelle	Taux brut
CAT 02-01-2026	BTE	26/08/2025	02/01/2026	717 184	8,75%
CAT 02-03-2026	Amen Bank	02/12/2025	02/03/2026	402 233	8,49%
CAT 09-03-2026	Amen Bank	08/12/2025	09/03/2026	120 536	8,49%
CAT 09-03-2026	Amen Bank	08/12/2025	09/03/2026	140 625	8,49%
CAT 09-03-2026	Amen Bank	08/12/2025	09/03/2026	155 692	8,49%
CAT 09-03-2026	Amen Bank	08/12/2025	09/03/2026	301 340	8,49%
CAT 09-03-2026	Amen Bank	08/12/2025	09/03/2026	246 094	8,49%
CAT 09-03-2026	Amen Bank	08/12/2025	09/03/2026	180 804	8,49%
CAT 12-01-2026	Amen Bank	14/10/2025	12/01/2026	152 205	8,49%
CAT 16-03-2026	Amen Bank	15/12/2025	16/03/2026	300 949	8,49%
CAT 16-03-2026	Amen Bank	15/12/2025	16/03/2026	300 949	8,49%
CAT 18-02-2026	Amen Bank	20/11/2025	18/02/2026	201 563	8,49%
CAT 18-02-2026	Amen Bank	24/11/2025	18/02/2026	3 524 749	8,49%
CAT 18-02-2026	Amen Bank	20/11/2025	18/02/2026	403 126	8,49%
CAT 18-02-26	Amen Bank	18/02/2025	18/02/2026	212 492	8,99%
CAT 23-02-2026	Amen Bank	24/11/2025	23/02/2026	1 712 021	8,49%
Total				9 072 562	

PR 2. Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **833.779 DT** pour la période du 01/10/2025 au 31/12/2025 contre **1.040.870 DT** pour la période du 01/10/2024 au 31/12/2024 et se détaillent ainsi :

	Période			Au
	Du 01/10/2025	Du 01/01/2025	Du 01/10/2024	31/12/2024
	Au 31/12/2025	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	
- Revenus des placements en compte courant à terme	162 256	551 142	33 333	310 456
- Revenus des certificats de dépôt	308 221	997 025	83 852	376 348
- Revenus des pensions livrées	215 290	1 109 644	868 405	2 976 291
- Revenus du compte rémunéré	65	16 900	19 280	34 723
- Revenus des billets de trésorerie	147 946	517 453	-	-
Total	833 779	3 192 164	1 004 870	3 697 819

AC 4. Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2025 à **5.602 DT** contre **13.818 DT** au 31 décembre 2024 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
- Intérêts courus sur comptes rémunérés	-	9 735
- Intérêts		
Intercalaires	30	30
- Autres	5 572	4 053
Total	5 602	13 818

PA 1. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2025 à **60.026 DT** contre **50.680 DT** au 31 décembre 2024 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Gestionnaire	60 026	50 680
Total	60 026	50 680

PA 2. Autres créateurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2025 à **32.465 DT** contre **25.392 DT** au 31 décembre 2024 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
- CMF	8 546	8 436
- Jetons de présence à payer	19 373	18 393
- TCL à payer	1 348	(3 937)
- Autres	3 198	2 499
Total	32 465	25 392

CH 1. Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération de la gestionnaire calculée sur la base de 0,7% TTC de l'actif net annuel d'AMEN TRESOR SICAV, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

Il est à noter que la rémunération de dépositaire est à la charge du gestionnaire d'AMEN TRESOR SICAV.

Les charges de gestion des placements totalisent **176.291 DT** pour la période du 01/10/2025 au 31/12/2025 contre **139.524 DT** pour la période du 01/10/2024 au 31/12/2024 et se détaillent ainsi :

	Période			Au
	Du 01/10/2025	Du 01/01/2025	Du 01/10/2024	31/12/2024
	Au 31/12/2025	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	
- Rémunération du gestionnaire	176 291	629 891	139 524	515 834
Total	176 291	629 891	139 524	515 834

CH 2. Autres charges

Ce poste enregistre les redevances mensuelles versées au CMF calculées sur la base de **0,1%** TTC de l'actif net mensuel et la charge de la TCL. En outre, le coût des services bancaires et les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Les autres charges totalisent **74.330 DT** pour la période du 01/10/2025 au 31/12/2025 contre **38.236 DT** pour la période du 01/10/2024 au 31/12/2024 et se détaillent ainsi :

	Période			Au
	Du 01/10/2025	Du 01/01/2025	Du 01/10/2024	31/12/2024
	Au 31/12/2025	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	
- Redevance du CMF	25 184	88 334	19 878	73 489
- Services bancaires et assimilés	39 622	51 140	14 795	54 692
- TCL	4 740	18 316	58	7 315
- Jetons de présence	4 784	18 980	3 506	14 754
- Impôts & taxes	-	400	-	400
Total	74 330	177 169	38 236	150 650

CP 1. Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période, se détaillent comme suit :

- Capital au 31/12/2024	72 553 789
- Souscriptions	178 899 094
	(161 234
- Rachats	535)
- Frais de négociation de titres	-
- VDE / emp. société	96 944
- VDE / titres Etat	-
- VDE / titres OPCVM	-
- +/- V réalisée emp. Société	(748)
- +/- V réalisée titres Etat	-
- +/- V réalisée titres OPCVM	111 472
- +/- V report titres Etat	-
- +/- V report titres OPCVM	-
- +/- V report oblig. société	-
- Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	162 801
- Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	(155 726)
- Variation de la part du capital	17 879 302
- Capital au 31/12/2025	90 433 091

La variation du capital de la période allant du 01/01/2025 au 31/12/2025 s'élève à **17.879.302 DT.**

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2025 au 31/12/2025 s'élève à **18.663.222 DT.**

Le nombre des actions d'**AMEN TRESOR SICAV** au 31/12/2025 est de **880.505** contre **708.077** au 31/12/2024.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

- Nombre d'actionnaires au 31/12/2024	1 532
- Nombre d'actionnaires entrants	399
- Nombre d'actionnaires sortants	(585)
- Nombre d'actionnaires au 31/12/2025	1 346

CP 2. Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2025 à **6.093.293 DT** contre **5.309.373 DT** au 31 décembre 2024 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
- Sommes distribuables des exercices antérieurs	263	283
- Résultat d'exploitation	5 692 095	5 081 706
- Régularisation du résultat d'exploitation	400 935	227 383
Total	6 093 293	5 309 373