

SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 Septembre 2025

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 Septembre 2025

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} Juillet au 30 Septembre 2025, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de **69.886.927,639 DT** et un résultat de la période de **1.105.712,742 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 30 Septembre 2025 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 limité:

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 30 Septembre 2025, 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.

Paragraphes 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 30 Septembre 2025, 20,73% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,73% au-delà 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 55.353.455,763 DT au 30 Septembre 2025, et représente une quote-part de 79,20% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,80% en deçà 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 31 Octobre 2025

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
(Unité : en DT)

ACTIF		Note	30/09/2025	30/09/2024	31/12/2024
AC1	Portefeuille Titres	4.1	36 202 795,063	18 039 769,456	18 587 844,500
A	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		176 959,154	166 922,711	169 641,708
B	Obligations et valeurs assimilées		36 025 835 ,909	17 872 846,745	18 418 202,792
AC2	Placements monétaires et disponibilités		33 641 457 ,903	19 935 363,920	21 289 173,273
A	Placements monétaires	4.2	30 452 825 ,023	10 557 655,770	16 415 066,742
B	Disponibilités	4.3	3 188 632,880	9 377 708,150	4 874 106,531
AC4	Autres actifs	4.4	42 674,673	5 807,033	3 676,007
TOTAL ACTIF			69 886 927,639	37 980 940,409	39 880 693,780
PASSIF					
PA1	Dettes sur opérations de pension livrées	4.5	-	-	-
PA2	Opérateurs créateurs	4.6	239 348,060	67 532,598	79 838,975
A	Opérateurs créateurs		239 348,060	67 532,598	79 838,975
PA3	Autres créateurs divers	4.7	28 345,324	82 724,705	87 298,597
A	Autres créateurs divers		28 345 ,324	82 724,705	87 298,597
TOTAL PASSIF			267 693,384	150 257,303	167 137,572
ACTIF NET					
CP1	Capital	4.8	65 461 954 ,968	36 066 553,273	37 281 755,431
CP2	Sommes capitalisables	4.9	4 157 279,287	1 764 129,833	2 431 800,777
A	Sommes capitalisables des exercices antérieurs		-	-	-
B	Sommes capitalisables de l'exercice en cours		4 157 279,287	1 764 129,833	2 431 800,777
ACTIF NET			69 619 234,255	37 830 683,106	39 713 556,208
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			69 886 927,639	37 980 940,409	39 880 693,780

ETAT DE RESULTAT
(Unité : en DT)

		Note	Période du 01/07/2025 Au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 Au 30/09/2025	Période du 01/07/2024 Au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 Au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 Au 31/12/2024
PR 1	Revenus du portefeuille-titres	4.10	665 250,364	2 518 339,177	306 659,499	902 297,541	1 227 209,634
PR 2	Revenus des placements monétaires	4.11	604 465,792	1 864 305,109	318 076,423	674 508,770	1 063 627,223
	Total des revenus des placements		1 269 716,156	4 382 644,286	624 735,922	1 576 806,311	2 290 836,857
CH 3	Intérêts des mises en pension	4.12	-	-	-	-	-
CH 1	Charges de gestion des placements	4.13	-172 257 ,299	-463 198,474	- 78 011,535	- 189 294,992	- 288 639,079
	Revenu net des placements		1 097 458 ,857	3 919 445,812	546 724,387	1 387 511,319	2 002 197,778
CH 2	Autres charges	4.14	-28 963, 598	-74 346,667	- 19 318,550	- 49 422,623	- 70 811,772
	Résultat d'exploitation		1 068 495,259	3 845 099,145	527 405,837	1 338 088,696	1 931 386,006
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation		-109 445,799	312 180,142	325 199,128	426 041,137	500 414,771
	Sommes capitalisables de la période		959 049 ,460	4 157 279,287	852 604,965	1 764 129,833	2 431 800,777
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		109 445,799	-312 180,142	- 325 199,128	- 426 041,137	- 500 414,771
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		40 221,103	69 628,269	2 610,350	7 175,843	9 894,840
	Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		-3 003,620	-1 046 462,065	762,050	21 509,515	39 703,855
	Frais de négociation de titres		-	-18,262	-	-	-
	Résultat net de la période		1 105 712,742	2 868 247,087	530 778,237	1 366 774,054	1 980 984,701

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Unité : en DT)

		Période du 01/07/2025 Au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 Au 30/09/2025	Période du 01/07/2024 Au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 Au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 Au 31/12/2024
AN 1	Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	1 105 712,742	2 868 247,087	530 778,237	1 366 774,054	1 980 984,701
a-	Résultat d'exploitation	1 068 495,259	3 845 099,145	527 405,837	1 338 088,696	1 931 386,006
b-	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	40 221, 103	69 628,269	2 610,350	7 175,843	9 894,840
c-	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-3 003,620	-1 064 462 ,065	762,050	21 509,515	39 703,855
d-	Frais de négociation de titres	-	-18,262	-	-	-
AN 2	Distributions de dividends	-	-	-	-	-
AN 3	Transactions sur le capital	-2 628 398 ,396	27 037 430 ,960	7 679 366,427	12 510 054,224	13 778 716,679
a-	Souscriptions	22 697 077,894	196 364 766 ,258	29 875 349,463	63 243 868,327	128 217 673,852
	Capital	20 457 523,432	180 771 303 ,431	27 055 785,753	57 978 413,825	115 933 575,820
	Régularisation des sommes non capitalisables	1 014 125,307	11 253 124,058	- 1 765 288,157	51 606,493	137 879,288
	Régularisation des sommes capitalisables	1 225 429 ,155	4 340 338,769	4 584 851,867	5 213 848,009	12 146 218,744
b-	Rachats	-25 325 476 ,290	-169 327 335, 298	- 22 195 983,036	- 50 733 814,103	- 114 438 957,173
	Capital	-22 858 552 , 853	-155 694 681,896	- 20 112 673,106	- 46 568 379,373	- 103 395 700,392
	Régularisation des sommes non capitalisables	-1 132 048 ,483	-9 604 494 ,775	1 513 787,316	- 40 183,351	- 125 499,535
	Régularisation des sommes capitalisables	-1 334 874,954	-4 028 158, 627	- 3 597 097,246	- 4 125 251,379	- 10 917 757,246
AN 4	Variation de l'actif net	-1 522 685,654	29 905 678,047	8 210 044,664	13 876 828,278	15 759 601,380
AN 4	Actif net					
a-	En début de période	71 141 919,909	39 713 556,208	29 620 638,442	23 953 954,828	23 953 954,828
b-	En fin de période	69 619 234 ,255	69 619 234 ,255	37 830 683,106	37 830 683,106	39 713 556,208
AN 5	Nombre d'actions					
a-	En début de période	1 200 956	691 384	532 755	444 960	444 960
b-	En fin de période	1 156 429	1 156 429	669 217	669 217	691 384
	Valeur liquidative	60,201	60,201	56,530	56,530	57,441
AN 6	Taux de rendement annualisé	6,46%	6,42%	6,66%	6,69%	6,70%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2025

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 30-09-2025 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 30 Septembre 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 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 1^{er} janvier 2018 et ne comprend pas la ligne de BTA « juillet 2032 ».

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 la période.

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 DU BILAN ET DE 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)	176 959,154
Obligations des sociétés (2)	9 705 102,121
BTA et obligations de l'Etat (3)	26 320 733,788
Total	36 202 795,063

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1) Actions et valeurs assimilées:

Code ISIN	Désignation	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2025	En % de l'actif net
TNBIC10E13Y6	FCP SMART EQUILIBRE	150 018,931	176 959,154	0,25%
TOTAL	TOTAL	150 018,931	176 959,154	0,25%

(2) Obligations des sociétés:

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Prix de revient	Valeur au 30/09/2025	% Actif Net
TN0003400660	AMEN BANK 2020-03	75 000	1 500 000,000	1 569 853,321	2,25%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	1 000	40 000,000	42 196,800	0,06%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	3 000	180 000,000	193 768,800	0,28%
TNMA55MMDD4	ATL 2023 -1	2 000	120 000,000	126 048,000	0,18%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023 -2	2 000	160 000,000	173 132,800	0,25%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024 -2	5 000	500 000,000	528 016,000	0,76%
TN0004700100	ATL 2025 -1	3 000	300 000,000	302 092,800	0,43%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	1 200	48 000,000	48 095,040	0,07%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD T-FIXE	2 000	160 000,000	163 872,000	0,24%
TN1T1YC5F1E6	BTK LEASING SUB 2025-1TF 9.4%	10 000	1 000 000,000	1 002 888,000	1,44%
TN000734078	SERVICOM16 (i)	500	50 000,000	56 571,482	0,08%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	2 500	100 000,000	104 634,000	0,15%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	2 500	150 000,000	155 446,000	0,22%
TN000A0F7A24	TLF 2024-2 FIXE	8 100	648 000,000	650 086,560	0,93%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 FIXE	45 000	4 500 000,000	4 644 972,000	6,67%
Total			9 456 000,000	9 761 673,603	14,02%
				-56 571,482	
				9 705 102,121	13,94%

- (i) L'encours SERVICOM de SICAV Amen de 50 000 DT est provisionné de 50 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à SICAV Amen s'élèvent au 31 Mars 2024 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. En fin, 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 30/09/2025	% Actif Net
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	5 000	500 000,000	530 668,000	0,76%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	6 000	480 000,000	498 446,400	0,72%
TNHG2VXQ3BG	EN 2022 CATB 1ERE T-COMPL	2 000	160 000,000	166 148,800	0,24%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	20 000	1 600 000,000	1 635 408,000	2,35%
TNWRCVSYL730	EN 2022 CATB 4EME T TF	7 500	750 000,000	798 984,000	1,15%
TN7PM93UZP50	EN 2022 CATB 4EME T TV	22 500	2 250 000,000	2 403 666,000	3,45%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000	437 500,000	438 880,000	0,63%
TNIZ090I5G66	EN 2022 CATC 3EME T TV	5 000	437 500,000	438 964,000	0,63%
TN3C6DVEWM76	EN 2023 CATB 1ERE T TV	5 000	500 000,000	523 604,000	0,75%
TNVE955M6R90	EN 2023 CATB 3T TFIXE	2 500	250 000,000	250 912,000	0,36%
TNRS9CVT3SJ7	EN 2023 CATB 3T TV	2 500	250 000,000	250 888,000	0,36%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	20 000	2 000 000,000	2 128 016,000	3,06%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	10 000	1 000 000,000	1 063 578,851	1,53%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	5 000	500 000,000	515 156,000	0,74%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	3 000	300 000,000	309 093,637	0,44%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	8 000	800 000,000	803 142,400	1,15%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	4 000	400 000,000	401 571,200	0,58%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	5 000	500 000,000	532 604,000	0,77%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	5 000	500 000,000	532 552,347	0,76%
TNI5BPOGW9F1	BTA 9.89% JUIN 2033	8 826	8 960 155,200	9 191 611,610	13,20%
TN000800006	BTA13042028B	2 000	1 861 200,000	1 911 422,400	2,75%
TN08000606	BTA13042028C	1 000	929 000,000	954 111,200	1,37%
TN000800006	LISSAGE LIGNE BTA13042028B	1	138 800,000	27 326,626	0,04%
TN000800006	LISSAGE BTA13042028C	1	71 000,000	13 978,317	0,02%
Total			25 575 155,200	26 320 733,788	37,81%

4.2- Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2025 à 30 452 825,023 DT et se détaille comme suit :

Pension livrée (a)	7 129 124,205
Certificats de dépôts (b)	18 178 459,828
Billets de Trésorerie (c)	972 200,772
Placements en compte à terme (d)	4 173 040,218
Total	30 452 825,023

(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 011025 BIAT SA	01/09/2025	BIAT	EN 2024 T1 CB TF	1 000 085,324	01/10/2025	1 000 085,324	1 007 169,262	8,50%	1,45%
PL 070126 BTL SA	02/05/2025	BTL	EN 2024 T1 CB TF	1 000 000,000	07/01/2026	1 000 000,000	1 035 077,241	8,50%	1,49%
PL 101025 BIAT SA	10/09/2025	BIAT	EN 2024 T2 CB TF	2 000 025,402	10/10/2025	2 000 025,402	2 009 921,166	8,50%	2,89%
PL 101125 BTL SA	12/08/2025	BTL	EN 2024 T1 CB TV	1 000 000,000	10/11/2025	1 000 000,000	1 011 695,102	8,50%	1,45%
PL 12-01-26 BTL SA	15/04/2025	BTL	EN 2024 T1 CB TF	500 000,000	12/01/2026	500 000,000	519 477,702	8,50%	0,75%
PL 21-01-26 BTL SA	28/03/2025	BTL	EN 2024 T1 CB TF	1 000 000,000	21/01/2026	1 000 000,000	1 045 476,654	9,00%	1,50%
PL 291025 BIAT SA	29/09/2025	BIAT	EN 2024 T2 CB TF	500 072,484	29/10/2025	500 072,484	500 307,078	8,50%	0,72%
Total				7 000 183,210		7 000 183,210	7 129 124,205		10,24%

(b) Certificats de dépôts :

<u>Désignation</u>	<u>Emetteur</u>	<u>Montant</u>	<u>Échéance</u>	<u>intérêts précomptés</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>Taux Brut</u>	<u>% Actif Net</u>
CD 06-10-25 BT SA	BT	4 000 000,000	06/10/2025	7 537,758	3 992 462,242	3 996 226,677	8,50%	5,74%
CD 09-01-26 BNA SA	BNA	500 000,000	09/01/2026	11 336,032	488 663,968	490 508,475	8,75%	0,70%
CD 18-02-26 BTL SA	BTL	3 000 000,000	18/02/2026	228 938,441	2 771 061,559	2 910 246,908	9,99%	4,18%
CD 18122025 TSB SA	TSB	2 000 000,000	18/12/2025	145 322,302	1 854 677,698	1 966 101,728	9,99%	2,82%
CD 19-02-26 BTL SA	BTL	2 000 000,000	19/02/2026	152 625,628	1 847 374,372	1 939 753,302	9,99%	2,79%
CD 19122025 BTE SA	BTE	3 000 000,000	19/12/2025	220 732,552	2 779 267,448	2 948 514,686	9,99%	4,24%
CD 22122025 TSB SA	TSB	2 000 000,000	22/12/2025	145 322,302	1 854 677,698	1 964 402,032	9,99%	2,82%
CD 26122025 BTE SA	BTE	2 000 000,000	26/12/2025	147 155,035	1 852 844,965	1 962 706,020	9,99%	2,82%
Total		18 500 000,000		1 058 970,050	17 441 029,950	18 178 459,828		26,11%

(c) Billet de trésorerie :

<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>
BILLET TRESOR 290126 SA	29/01/2025	Microcred SA	1 000 000,000	29/01/2026	921 045,516	972 200,772	10,80%	1,40%
Total					921 045,516	972 200,772		1,40%

(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 14-11-25 AB SA	17/02/2025	AB	14/11/2025	2 000 000,000	2 096 988,054	9,79%	3,01%
CAT 16-01-26 BTL SA	20/02/2025	BTL	16/01/2026	2 000 000,000	2 076 052,164	7,78%	2,98%
Total				4 000 000,000	4 173 040,218		5,99%

4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2025 à 3.188.632,880 DT et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2025	30/09/2024	31/12/2024
Avoirs en Banque	3 188 632,880	9 377 708,150	4 874 106,531
Total	3 188 632,880	9 377 708,150	4 874 106,531

4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30-09-2025,42 674,673 DT contre 3.676,007 DT au 31/12/2024. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2025	30/09/2024	31/12/2024
Intérêts courus / compte rémunéré	20 455,223	5 807,033	3 676,007
AUTRES DEBITEURS RAS SUR OBLIG STE	21 811,409	0,000	0,000
Autres Débiteurs	408,041	0,000	0,000
Total	42 674,673	5 807,033	3 676,007

4.5- Dettes sur opérations de pensions livrées :

Ce poste présente un solde nul au 30/09/2025.

4.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/09/2025	Au 30/09/2024	Au 31/12/2024
Gestionnaire	26 374,94	18 997,424	20 313,379
Dépositaire	212 973,12	48 535,174	59 525,596
Total	239 348,060	67 532,598	79 838,975

4.7- Autres créditeurs divers:

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit

Désignation	Au 30/09/2025	Au 30/09/2024	Au 31/12/2024
ETAT	920,828	920,828	920,828
Retenue à la Source	7 555,810	60 804,967	66 660,024
Jetons de Présence	13 395,301	18 063,040	17 037,301
TCL	959,709		-782,686
CMF	5 513,676	2 935,870	3 463,130
Total	28 345,324	82 724,705	87 298,597

4.8 Capital

La variation du capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2024	37 281 755,431
Souscriptions	180 771 303,431
Rachats	-155 694 681,896
Frais de négociation de titres	-18,262
VDE/emp.société	12 310,823
VDE/titres.Etat	0,000
VDE / titres OPCVM	26 940,223
+/-V réalisée emp.société	-3 003,620
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	-1 043 458,445
+/- V report/oblig.société	50 000,000
+/- V report/titres.Etat	0,000
+/- V report/titres OPCVM	-19 622,777
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-538 241,701
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	551 171,009
Régularisation des résultats incorporés au capital (A)	2 431 800,777
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	1 635 699,975
Capital au 30/09/2025	65 461 954,968

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2025 au 30/09/2025 s'élève à 29 905 678,047 dinars.

Le nombre de titres de Sicav Amen au 30-09-2025 est de 1 156 429 contre 691 384 au 31-12-2024.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2024	257
Nombre d'actionnaires entrants	62
Nombre d'actionnaires sortants	-79
Nombre d'actionnaires au 30-09-2025	240

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	30/09/2025	30/09/2024	Au 31/12/2024
Résultat d'exploitation	3 845 099,145	1 338 088,696	1 931 386,006
Régularisation du résultat d'exploitation	312 180,142	426 041,137	500 414,771
Total	4 157 279,287	1 764 129,833	2 431 800,777

4.10 Revenus du Portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2025 Au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 Au 30/09/2025	Période du 01/07/2024 Au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 Au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
Dividendes	0,000	1 082 849,546	0,000	0,000	0,000
Revenus des obligations	448 706,954	1 117 817,382	266 129,019	774 865,499	1 059 255,466
Revenus des BTA	216 543,410	317 672,249	40 530,480	127 432,042	167 954,168
TOTAL	665 250,364	2 518 339,177	306 659,499	902 297,541	1 227 209,634

4.11- Revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2025 Au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 Au 30/09/2025	Période du 01/07/2024 Au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 Au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 Au 31/12/2024
Revenus des Certificats de dépôt	279 849,287	862 997,315	8 507,067	13 840,483	86 647,288
Revenus des Pensions Livrées	130 509,913	527 151,738	303 313,356	641 036,287	947 638,292
Revenus de Comptes Rémunérés	3 550,000	14 405,000	6 256,000	19 632,000	24 556,000
Revenus des placements en compte à terme	155 182,239	339 288,387	-	-	-
Revenus des billets de trésorerie	35 374,354	120 462,669	-	-	4 785,643
TOTAL	604 465,792	1 864 305,109	318 076,423	674 508,770	1 063 627,223

4.12- Intérêts des mises en pensions :

Ce poste présente un solde nul au 30/09/2025.

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 de 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 millions de dinars
0,09%	< 20 millions de dinars
0,07%	> 20 millions de 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 de 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

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/07/2024 au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
Rémunération du gestionnaire	61 638,286	163 268,426	24 405,342	50 135,628	84 838,015
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	22 312,500	0,000	29 750,000	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	103 181,513	277 617,548	53 606,193	109 409,364	174 051,064
Total	172 257,299	463 198,474	78 011,535	189 294,992	288 639,079

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 01/07/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/07/2024 au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
Redevance du CMF	17 265,624	45 733,456	8 061,083	20 926,226	30 646,781
Sces bancaires et assimilés	4 489,158	7 724,395	6 473,467	12 675,920	19 560,514
TCL	2 976,816	8 330,816	552,000	3 216,477	3 768,477
Jetons de présence	4 232,000	12 558,000	4 232,000	12 604,000	16 836,000
Total	28 963,598	74 346,667	19 318,550	49 422,623	70 811,772