

## **SICAV AMEN**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2019**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**

**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2019**

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<sup>er</sup> Janvier au 30 septembre 2019, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 53.784.813 DT et un résultat de la période de 1.705.186 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 2019, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

##### **Etendue de l'examen :**

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

##### **Conclusion :**

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société **SICAV AMEN** arrêtés au 30 septembre 2019, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **Paragraphe d'observation**

Nous attirons l'attention sur la note 2.3 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 2019 10,06% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 9,94% en deçà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 48.348.188 DT au 30 septembre 2019, et représente une quote-part de 89,89% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 9,89% au delà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par **Sicav Amen** et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 30 septembre 2019, à **5.612.599 DT**, représentant ainsi une quote-part de **10,44% de l'actif** de la société **Sicav Amen**, soit 0,44% au delà du seuil de 10% autorisé par l'**article 29 du code des organismes de placement collectif**.

Tunis, le 1er novembre 2019

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**FINANCIAL AUDITING & CONSULTING**  
**Dorsaf LITAEM**

**BILAN**

(Unité : en DT)

	Note	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018	
<b><u>ACTIF</u></b>					
<b>AC1</b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b>4.1</b>	<b><u>48 348 188,406</u></b>	<b><u>59 035 890,403</u></b>	<b><u>51 713 484,037</u></b>
a-	Action et valeurs assimilées		2 634 656,004	1 002 921,560	103 928,080
b-	Obligations et valeurs assimilées		45 713 532,402	58 032 968,843	51 609 555,957
<b>AC2</b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>		<b><u>5 410 430,019</u></b>	<b><u>14 337 258,941</u></b>	<b><u>6 353 153,413</u></b>
a-	Placements monétaires	<b>4.2</b>	0,000	0,000	0,000
b-	Disponibilités	<b>4.3</b>	5 410 430,019	14 337 258,941	6 353 153,413
<b>AC4</b>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b>4.4</b>	26 195,026	21 664,738	27 151,071
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>53 784 813,451</b>	<b>73 394 814,082</b>	<b>58 093 788,521</b>
<b><u>PASSIF</u></b>					
<b>PA1</b>	<b><u>Dettes sur Opérations de Pension livrée</u></b>	<b>4.5</b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b>PA2</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b>4.6</b>	<b><u>184 548,140</u></b>	<b><u>97 908,918</u></b>	<b><u>232 845,105</u></b>
a-	Opérateurs créditeurs		184 548,140	97 908,918	232 845,105
<b>PA3</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b>4.7</b>	<b><u>70 299,977</u></b>	<b><u>82 866,723</u></b>	<b><u>86 748,690</u></b>
a-	Autres créditeurs divers		70 299,977	82 866,723	86 748,690
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>254 848,117</b>	<b>180 775,641</b>	<b>319 593,795</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>					
<b>CP1</b>	<b><u>Capital</u></b>	<b>4.8</b>	49 417 204,205	67 916 113,842	55 300 757,825
<b>CP2</b>	<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b>4.9</b>	<b><u>4 112 761,129</u></b>	<b><u>5 297 924,599</u></b>	<b><u>2 473 436,901</u></b>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs		2 221 804,568	2 822 387,983	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours		1 890 956,561	2 475 536,616	2 473 436,901
<b>ACTIF NET</b>			<b>53 529 965,334</b>	<b>73 214 038,441</b>	<b>57 774 194,726</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>53 784 813,451</b>	<b>73 394 814,082</b>	<b>58 093 788,521</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/07/2019 au 30/09/2019	Période du 01/01/2019 au 30/09/2019	Période du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
<b>PR 1</b> <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<b>4.10</b>	<u>625 101,621</u>	<u>2 216 035,792</u>	<u>790 462,367</u>	<u>2 531 842,236</u>	<u>3 269 063,176</u>
<b>PR 2</b> <u>Revenus des placements monétaires</u>	<b>4.11</b>	<u>1 440,000</u>	<u>55 118,683</u>	<u>211 150,843</u>	<u>568 703,043</u>	<u>628 115,743</u>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>626 541,621</u></b>	<b><u>2 271 154,475</u></b>	<b><u>1 001 613,210</u></b>	<b><u>3 100 545,279</u></b>	<b><u>3 897 178,919</u></b>
<b>CH 3</b> <u>Intérêts des mises en pension</u>	<b>4.12</b>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<b>CH 1</b> <u>Charges de gestion des placements</u>	<b>4.13</b>	<u>-112 669,326</u>	<u>-349 780,324</u>	<u>-169 942,180</u>	<u>-482 272,672</u>	<u>-651 320,601</u>
<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>513 872,295</u></b>	<b><u>1 921 374,151</u></b>	<b><u>831 671,030</u></b>	<b><u>2 618 272,607</u></b>	<b><u>3 245 858,318</u></b>
<b>CH 2</b> <u>Autres charges</u>	<b>4.14</b>	<u>-20 458,751</u>	<u>-63 217,804</u>	<u>-30 447,719</u>	<u>-80 703,524</u>	<u>-103 934,873</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>493 413,544</u></b>	<b><u>1 858 156,347</u></b>	<b><u>801 223,311</u></b>	<b><u>2 537 569,083</u></b>	<b><u>3 141 923,445</u></b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<b><u>120 640,282</u></b>	<b><u>32 800,214</u></b>	<b><u>-108 100,662</u></b>	<b><u>-62 032,467</u></b>	<b><u>-668 486,544</u></b>
<b>Sommes capitalisables de la période</b>		<b><u>614 053,826</u></b>	<b><u>1 890 956,561</u></b>	<b><u>693 122,649</u></b>	<b><u>2 475 536,616</u></b>	<b><u>2 473 436,901</u></b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<b><u>-120 640,282</u></b>	<b><u>-32 800,214</u></b>	<b><u>108 100,662</u></b>	<b><u>62 032,467</u></b>	<b><u>668 486,544</u></b>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>63 046,397</u>	<u>-11 200,204</u>	<u>36 340,908</u>	<u>29 870,331</u>	<u>80 022,591</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-8 379,533</u>	<u>-141 747,623</u>	<u>-46 686,007</u>	<u>-393 633,744</u>	<u>-440 366,703</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-20,034</u>	<u>-22,039</u>	<u>-2,424</u>	<u>-146,382</u>	<u>-155,145</u>
<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>548 060,374</u></b>	<b><u>1 705 186,481</u></b>	<b><u>790 875,788</u></b>	<b><u>2 173 659,288</u></b>	<b><u>2 781 424,188</u></b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/07/2019 au 30/09/2019	Période du 01/01/2019 au 30/09/2019	Période du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
<b>AN1</b> <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<b><u>548 060,374</u></b>	<b><u>1 705 186,481</u></b>	<b><u>790 875,788</u></b>	<b><u>2 173 659,288</u></b>	<b><u>2 781 424,188</u></b>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>493 413,544</u>	<u>1 858 156,347</u>	<u>801 223,311</u>	<u>2 537 569,083</u>	<u>3 141 923,445</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>63 046,397</u>	<u>-11 200,204</u>	<u>36 340,908</u>	<u>29 870,331</u>	<u>80 022,591</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>-8 379,533</u>	<u>-141 747,623</u>	<u>-46 686,007</u>	<u>-393 633,744</u>	<u>-440 366,703</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>-20,034</u>	<u>-22,039</u>	<u>-2,424</u>	<u>-146,382</u>	<u>-155,145</u>
<b>AN3</b> <u>Transactions sur le capital</u>	<b><u>311 237,190</u></b>	<b><u>-5 949 415,873</u></b>	<b><u>-3 975 896,559</u></b>	<b><u>28 906 496,838</u></b>	<b><u>12 858 888,223</u></b>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>3 231 500,862</u>	<u>14 396 387,071</u>	<u>3 060 205,542</u>	<u>56 059 666,902</u>	<u>65 263 606,858</u>
<u>Capital</u>	<u>2 912 476,037</u>	<u>13 122 334,284</u>	<u>2 868 018,438</u>	<u>53 549 142,193</u>	<u>62 093 531,102</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>-250 809,149</u>	<u>113 539,097</u>	<u>-14 351,846</u>	<u>-42 627,758</u>	<u>-90 636,875</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>569 833,974</u>	<u>1 160 513,690</u>	<u>206 538,950</u>	<u>2 553 152,467</u>	<u>3 260 712,631</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-2 920 263,672</u>	<u>-20 345 802,944</u>	<u>-7 036 102,101</u>	<u>-27 153 170,064</u>	<u>-52 404 718,635</u>
<u>Capital</u>	<u>-2 630 866,843</u>	<u>-18 551 747,021</u>	<u>-6 600 381,588</u>	<u>-25 746 073,926</u>	<u>-49 190 301,741</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>146 744,131</u>	<u>-414 710,114</u>	<u>32 916,707</u>	<u>58 536,377</u>	<u>181 265,490</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>-436 140,960</u>	<u>-1 379 345,809</u>	<u>-468 637,220</u>	<u>-1 465 632,515</u>	<u>-3 395 682,384</u>
<b>Variation de l'actif net</b>	<b><u>859 297,564</u></b>	<b><u>-4 244 229,392</u></b>	<b><u>-3 185 020,771</u></b>	<b><u>31 080 156,126</u></b>	<b><u>15 640 312,411</u></b>
<b>AN4</b> <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>52 670 667,770</u>	<u>57 774 194,726</u>	<u>76 399 059,212</u>	<u>42 133 882,315</u>	<u>42 133 882,315</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>53 529 965,334</u>	<u>53 529 965,334</u>	<u>73 214 038,441</u>	<u>73 214 038,441</u>	<u>57 774 194,726</u>
<b>AN5</b> <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>1 193 999</u>	<u>1 337 094</u>	<u>1 803 942</u>	<u>1 013 791</u>	<u>1 013 791</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 201 055</u>	<u>1 201 055</u>	<u>1 710 424</u>	<u>1 710 424</u>	<u>1 337 094</u>
<b>Valeur liquidative</b>	<b><u>44,569</u></b>	<b><u>44,569</u></b>	<b><u>42,804</u></b>	<b><u>42,804</u></b>	<b><u>43,208</u></b>
<b>AN6</b> <u>Taux de rendement annualisé</u>	<b><u>4,11%</u></b>	<b><u>4,21%</u></b>	<b><u>4,24%</u></b>	<b><u>4,00%</u></b>	<b><u>3,97%</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2019**

**1- PRESENTATION DE LA SOCIETE SICAV AMEN**

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 30-09-2019 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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 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 d'OPCVM et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

### **3.2- Evaluation des placements en obligations et valeur assimilés**

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 2019, 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<sup>er</sup> janvier 2018

Le portefeuille de la société Sicav Amen ne comprend pas de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> 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 somme non capitalisable. 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

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

Actions et valeurs assimilées	1	2 634 656,004
Obligations et Valeurs assimilés	2	45 713 532,402
<b>Total</b>		<b>48 348 188,406</b>

### 1- Actions et valeurs assimilées:

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2019	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	25 833	2 636 099,198	2 634 656,004	4,92%
<b>Total</b>		<b>2 636 099,198</b>	<b>2 634 656,004</b>	<b>4,92%</b>

### 2- Obligations et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Bons de Trésor Assimilables (a)	28 916 679,359
Obligations (b)	16 796 853,043
<b>Total</b>	<b>45 713 532,402</b>

#### (a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2019	En % de l'actif net
BTA12022020	3 525	3 507 022,500	3 605 181,678	6,73%
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 211 561,644	9,74%
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 491 547,541	2,79%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	2 915 558,579	5,45%
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 477 229,508	2,76%
BTA052022	5 000	4 997 000,000	5 109 344,262	9,54%
BTA13042028	4 000	3 750 000,000	3 850 444,800	7,19%
BTA13042028A	2 500	2 327 500,000	2 390 277,883	4,47%
BTA13042028B	2 000	1 861 200,000	1 911 422,382	3,57%
BTA13042028C	1 000	929 000,000	954 111,082	1,78%
<b>Total</b>		<b>28 198 222,500</b>	<b>28 916 679,359</b>	<b>54,02%</b>

Les montants des retenues à la source non effectuées sur les intérêts courus relatifs aux BTA acquis auprès de SVT (spécialiste en valeur du trésor) ont été présentés parmi la valeur actuelle des BTA. Ces montants se détaillent comme suit :

	30/09/19	30/09/18
Montant	0,000	27 003,493

**(b) Obligations :**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2019	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB2016-1	10 000	600 000,000	630 560,000	1,18%	
ABSUB2016-11	5 000	300 000,000	315 280,000	0,59%	
AB 2009 CA	18 000	599 971,498	600 043,498	1,12%	
AB 2009 CB	13 000	433 319,248	433 402,448	0,81%	
AB 2010	2 000	79 998,001	80 447,601	0,15%	
AMEN BANK 2010 SUB1	80 000	3 199 760,000	3 217 744,000	6,01%	
AB 2012B	9 000	270 000,000	270 720,000	0,51%	
AB 2012B	2 141	64 230,000	64 401,280	0,12%	
ATB 2009 TB1	5 000	250 000,000	254 172,000	0,47%	
ATB 2009 TB1	10 000	500 000,000	508 344,000	0,95%	
ATL 2015-1	2 000	120 000,000	121 648,000	0,23%	
ATL 2016-1 C	3 000	240 000,000	243 902,400	0,46%	
ATL 2017-1	5 000	500 000,000	517 048,000	0,97%	
ATL 2018-1BB	5 000	400 000,000	406 416,000	0,76%	
ATL SUB2017	10 000	1 000 000,000	1 060 601,143	1,98%	
ATTI LESG 15-2A	4 000	160 000,000	167 561,600	0,31%	
ATTIJARI LEASING 2018	3 000	240 000,000	245 582,400	0,46%	
ATTILES2015A	7 000	140 000,000	143 768,800	0,27%	
ATTILES2016C	3 000	240 000,000	242 805,600	0,45%	
BH 2015AF	50 000	1 000 000,000	1 020 200,000	1,91%	
BTK 2009/B	30 000	300 000,000	311 640,000	0,58%	
CIL 2014/2	5 000	100 000,000	104 064,000	0,19%	
CIL 2015/2	4 000	160 000,000	169 014,400	0,32%	
CIL 2016/1	5 000	200 000,000	204 524,000	0,38%	
CIL 2017-1	5 000	300 000,000	304 784,000	0,57%	
HL 2015/01A	2 000	40 000,000	41 036,800	0,08%	
HL 2015/B	10 000	800 000,000	843 048,000	1,57%	
HL 2015-2B	10 000	800 000,000	825 672,000	1,54%	
HL 2015-2B	6 500	520 000,000	536 684,353	1,00%	
HL 2016-2	4 000	400 000,000	421 129,600	0,79%	
HL 2017-1	4 000	400 000,000	416 035,200	0,78%	
SERVICOM16 (1)	500	50 000,000	53 019,567	0,10%	
TLG 2017-1	3 500	350 000,000	356 921,600	0,67%	
ATTIJ LEASING 2017-1	3 000	240 000,000	251 536,800	0,47%	
TLG 2018-1	2 000	160 000,000	165 065,600	0,31%	
UIB 2012/1A	14 462	206 463,847	213 926,239	0,40%	
UIB 2012/1A2	50 800	724 611,200	750 824,000	1,40%	
UNIFAC2015A	2 800	112 000,000	115 987,200	0,22%	
UNIFAC2015B1	4 200	168 000,000	175 993,440	0,33%	
<b>TOTAL</b>	<b>412 903</b>	<b>16 368 353,794</b>	<b>16 805 555,569</b>	<b>31,39%</b>	
<b>Décote sur Obligations Servicom2016</b>			<b>-8 702,526</b>		
<b>TOTAL NET</b>		<b>16 368 353,794</b>	<b>16 796 853,043</b>	<b>31,38%</b>	

1) En raison des difficultés rencontrées par SERVITRA la filiale de SERVICOM spécialisée dans les Travaux publics et du non-paiement de l'échéance de février 2019, l'assemblée générale spéciale des détenteurs d'obligations a décidé dans sa réunion du 1<sup>er</sup> octobre 2019 la restructuration de l'emprunt obligataire Servicom 2016 telle qu'elle a été proposée et approuvée par le conseil d'administration de la société Servicom dans sa réunion du 18 juillet 2019. Cette restructuration se traduit par la modification du taux de l'emprunt (Fixe 11,6% au lieu de 8,2% et variable TMM+4,6% au lieu de TMM+3%), le paiement partiel des intérêts échus le 12/12/2019 à cette même date et le report du reliquat des intérêts sur les échéances à venir à partir du 12/12/2020 et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de l'année 2020. Selon les résolutions de la même assemblée, Servicom SA affectera à Sicav Amen, en guise de garantie de paiement de l'emprunt, un nantissement au 1<sup>er</sup> 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. Les montants des intérêts non réglés à SICAV AMEN s'élèvent au 30 septembre 2019 à 3.703 Dinars, ces intérêts ont fait l'objet d'une décote. L'échéance de février en principal a également fait l'objet d'une décote.

#### 4.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique est nul au 30/09/2019.

#### 4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2019 à 5.410.430,019 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)		0,000	0,00%
Avoirs en banque		5 410 430,019	10,11%
<b>TOTAL</b>		<b>5 410 430,019</b>	<b>10,11%</b>

#### 4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30/09/2019 26.195,026 DT contre 21..664,738 DT au 30/09/2018. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2019	Au 30/09/2018	Au 31/12/2018
Intérêts courus sur comptes rémunérés	8 316,726	9 736,788	15 223,121
RS sur obligations	17 878,300	11 927,950	11 927,950
<b>Total</b>	<b>26 195,026</b>	<b>21 664,738</b>	<b>27 151,071</b>

#### 4.5- Dettes sur opérations de pensions livrées :

Ce poste présente un solde nul au 30/09/2019.

#### 4.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/09/2019	Au 30/09/2018	Au 31/12/2018
Gestionnaire	8 283,024	11 221,066	9 637,431
Dépositaire	176 265,116	86 687,852	223 207,674
<b>Total</b>	<b>184 548,140</b>	<b>97 908,918</b>	<b>232 845,105</b>

#### 4.7- Autres créditeurs divers :

Les autres créditeurs divers sont détaillés dans le tableau ci-après :

Désignation	Au 30/09/2019	Au 30/09/2018	Au 31/12/2018
Etat	920,828	920,828	920,828
Retenue à la source	47 368,782	57 515,811	57 278,569
Jetons de présence	16 200,000	17 100,000	22 200,000
TCL	1 431,646	1 315,338	1 033,816
Contribution sociale de solidarité	0,000	0,000	200,000
CMF	4 378,721	6 014,746	5 115,477
<b>Total</b>	<b>70 299,977</b>	<b>82 866,723</b>	<b>86 748,690</b>

#### 4.8 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2019 au 30/09/2019 s'élève à (4.244.229,392) dinars et se détaille comme suit :

**Variation de la part du capital** (5.883.553,620)

**Variation de la part du revenu** 1.639.324,228

La variation de la part du capital se détaille comme suit :

<b>Capital social au 31-12-2018 (1)</b>		<b>55 300 757,825</b>
<b>Variation de la part du capital (2)</b>		<b>-5 883 553,620</b>
Souscriptions	13 122 334,284	
Rachats	-18 551 747,021	
Frais de négociation de titres	-22,039	
VDE/titres.Etat	-1 400,000	
VDE / titres OPCVM	-1 443,194	
VDE / obligations	-6 105,200	
+/- V réalisée emp.société	-10,133	
+/- V réal/act.cote	1 559,650	
+/- V réal/titres Etat	-3 200,000	
+/- V réal/ titres OPCVM	-140 097,140	
+/- V report/act.cote	-1 601,650	
+/- V report/titres Etat	1 400,000	
+/- V report/titres OPCVM	-2 050,160	
Regu. Des sommes non cap.(souscription)	113 539,097	
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	-414 710,114	
<b>Capital au 30-09-2019 (1)+(2)</b>		<b>49 417 204,205</b>

La variation de la part du revenu se détaille comme suit :

Désignation	du 01/01/2019 au 30/09/2019	du 01/01/2018 au 30/09/2018	du 01/01/2018 au 31/12/2018
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	-251 632,333	1 149 552,419	533 516,791
Résultat d'exploitation	1 858 156,347	2 537 569,083	3 141 923,445
Régularisation du résultat d'exploitation	32 800,214	-62 032,467	-668 486,544
<b>Total</b>	<b>1 639 324,228</b>	<b>3 625 089,035</b>	<b>3 006 953,692</b>

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2018</b>	<b>410</b>
Nombre d'actionnaires entrants	17
Nombre d'actionnaires sortants	-56
<b>Nombre d'actionnaires au 30-06-2019</b>	<b>371</b>

#### 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 ».

Les sommes capitalisables se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2019	Au 30/09/2018	Au 31/12/2018
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	2 221 804,568	2 822 387,983	0,000
Résultat d'exploitation	1 858 156,347	2 537 569,083	3 141 923,445
Régularisation du résultat d'exploitation	32 800,214	-62 032,467	-668 486,544
<b>Total</b>	<b>4 112 761,129</b>	<b>5 297 924,599</b>	<b>2 473 436,901</b>

#### 4.10 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Dividendes	0,000	273 024,254	0,000	379 954,385	379 954,385
Revenus des obligations	252 303,714	817 892,977	339 086,643	866 661,968	1 168 725,104
Revenus des BTA	372 797,907	1 125 118,561	451 375,724	1 285 225,883	1 720 383,687
<b>Total</b>	<b>625 101,621</b>	<b>2 216 035,792</b>	<b>790 462,367</b>	<b>2 531 842,236</b>	<b>3 269 063,176</b>

#### 4.11- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Revenus des Placements en compte courant à terme	0,000	0,000	89 328,021	296 629,545	332 582,086
Revenus des Certificats de dépôt	0,000	44 978,683	25 337,625	69 097,212	77 333,735
Revenus des Pensions livrées	0,000	0,000	79 509,627	170 963,428	170 963,428
Revenus du Compte rémunéré	1 440,000	10 140,000	16 975,570	32 012,858	47 236,494
<b>Total</b>	<b>1 440,000</b>	<b>55 118,683</b>	<b>211 150,843</b>	<b>568 703,043</b>	<b>628 115,743</b>

#### 4.12- Intérêts des mises en pensions :

Il s'agit des intérêts supportés au titre des opérations de mise en pension. Le solde de ce poste est nul au 30 septembre 2019, il en est de même pour le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2018.

#### 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 ;
- 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, constitué 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, constitué 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 01/07/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Rémunération du gestionnaire	26 840,116	82 592,299	37 462,624	109 929,102	142 457,209
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	22 312,500	7 437,500	22 312,500	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	78 391,710	244 875,525	125 042,056	350 031,070	479 113,392
<b>Total</b>	<b>112 669,326</b>	<b>349 780,324</b>	<b>169 942,180</b>	<b>482 272,672</b>	<b>651 320,601</b>

#### 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 01/07/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Redevance du CMF	13 426,462	41 166,174	18 729,300	54 962,533	71 226,589
Sces bancaires et assimilés	68,804	657,531	727,860	2 272,066	2 317,316
TCL	1 863,485	5 194,099	2 890,559	7 178,523	8 800,566
Jetons de présence	5 100,000	16 200,000	8 100,000	16 290,402	21 390,402
Contribution sociale de solidarité	0,000	0,000	0,000	0,000	200,000
<b>Total</b>	<b>20 458,751</b>	<b>63 217,804</b>	<b>30 447,719</b>	<b>80 703,524</b>	<b>103 934,873</b>