

# **SICAV AMEN**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2023**

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 1er Janvier au 30 Juin 2023, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 25 450 408,286 DT et un résultat de la période de 595 567,482 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 Juin 2023, 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 Juin 2023, 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 Juin 2023, 19,02% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,98% au-dessous 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 16.624.294,647DT au 30 Juin 2023, et représente une quote-part de 80,96 % de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,96% au dessus 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 24 Août 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**

**Emna RACHIKOU**

**BILAN**  
(Unité : enDT)

| <b>ACTIF</b>                     |                                                | <b>Note</b> | <b>30/06/2023</b>     | <b>30/06/2022</b>     | <b>31/12/2022</b>     |
|----------------------------------|------------------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>AC1</b>                       | <b>Portefeuille Titres</b>                     | <b>4.1</b>  | <b>16 624 294,647</b> | <b>12 839 749,963</b> | <b>15 760 748,389</b> |
| a                                | Action, valeurs assimilées et droits rattachés |             | 154 340,824           | 400 048,876           | -                     |
| b                                | Obligations et valeurs assimilées              |             | 16 469 953,823        | 12 439 701,087        | 15 760 748,389        |
| <b>AC2</b>                       | <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | <b>8 820 849,355</b>  | <b>8 154 084,878</b>  | <b>5 568 866,022</b>  |
| a                                | Placements monétaires                          | <b>4.2</b>  | 3 980 522,008         | 3 898 201,862         | 1 013 594,937         |
| b                                | Disponibilités                                 | <b>4.3</b>  | 4 840 327,347         | 4 255 883,016         | 4 555 271,085         |
| <b>AC4</b>                       | <b>Autres actifs</b>                           | <b>4.4</b>  | <b>5 264,284</b>      | <b>33 785,388</b>     | <b>1 263,744</b>      |
| <b>TOTAL ACTIF</b>               |                                                |             | <b>25 450 408,286</b> | <b>21 027 620,229</b> | <b>21 330 878,155</b> |
| <b>PASSIF</b>                    |                                                |             |                       |                       |                       |
| <b>PA2</b>                       | <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | <b>4.5</b>  | <b>41 742,122</b>     | <b>43 303,834</b>     | <b>42 775,629</b>     |
| a                                | Opérateurs créditeurs                          |             | 41 742,122            | 43 303,834            | 42 775,629            |
| <b>PA3</b>                       | <b>Autres créditeurs divers</b>                | <b>4.6</b>  | <b>84 213,500</b>     | <b>83 857,335</b>     | <b>73 834,301</b>     |
| a                                | Autres créditeurs divers                       |             | 84 213,500            | 83 857,335            | 73 834,301            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>              |                                                |             | <b>125 955,622</b>    | <b>127 161,169</b>    | <b>116 609,930</b>    |
| <b>ACTIF NET</b>                 |                                                |             |                       |                       |                       |
| <b>CP1</b>                       | <b>Capital</b>                                 | <b>4.7</b>  | <b>24 633 361,050</b> | <b>20 463 537,852</b> | <b>20 247 719,306</b> |
| <b>CP2</b>                       | <b>Sommes capitalisables</b>                   | <b>4.8</b>  | <b>691 091,614</b>    | <b>436 921,208</b>    | <b>966 548,919</b>    |
| a                                | Sommes capitalisables des exercices antérieurs |             | 0,000                 | 0,000                 | 0,000                 |
| b                                | Sommes capitalisables de l'exercice en cours   |             | 691 091,614           | 436 921,208           | 966 548,919           |
| <b>ACTIF NET</b>                 |                                                |             | <b>25 324 452,664</b> | <b>20 900 459,060</b> | <b>21 214 268,225</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b> |                                                |             | <b>25 450 408,286</b> | <b>21 027 620,229</b> | <b>21 330 878,155</b> |

# ETAT DE RESULTAT

(Unité :en DT)

|      |                                                            | Note | Période du<br>01/04/2023 Au<br>30/06/2023 | Période du<br>01/01/2023 Au<br>30/06/2023 | Période du<br>01/04/2022 Au<br>30/06/2022 | Période du<br>01/01/2022 Au<br>30/06/2022 | Période du<br>01/01/2022 au<br>31/12/2022 |
|------|------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| PR 1 | Revenus du portefeuille-titres                             | 4.9  | 278 747,034                               | 538 255,034                               | 204 068,079                               | 453 472,002                               | 872 982,007                               |
| PR 2 | Revenus des placements monétaires                          | 4.10 | 72 942,931                                | 165 607,687                               | 86 934,219                                | 119 064,286                               | 416 376,246                               |
|      | Total des revenus des placements                           |      | 351 689,965                               | 703 862,721                               | 291 002,298                               | 572 536,288                               | 1 289 358,253                             |
| CH 3 | Intérêts des mises en pension                              | 4.11 | -                                         | -                                         | -                                         | -                                         | -                                         |
| CH 1 | Charges de gestion des placements                          | 4.12 | - 45 341,297                              | - 91 615,326                              | - 46 635,745                              | - 93 483,889                              | - 193 132,342                             |
|      | Revenu net des placements                                  |      | 306 348,668                               | 612 247,395                               | 244 366,553                               | 479 052,399                               | 1 096 225,911                             |
| CH 2 | Autres charges                                             | 4.13 | - 10 698,793                              | - 21 771,865                              | - 7 607,530                               | - 19 746,183                              | - 53 394,733                              |
|      | Résultat d'exploitation                                    |      | 295 649,875                               | 590 475,530                               | 236 759,023                               | 459 306,216                               | 1 042 831,178                             |
| PR 4 | Régularisation du résultat d'exploitation                  |      | 104 521,254                               | 100 616,084                               | - 57 075,190                              | - 22 385,008                              | - 76 282,259                              |
|      | Sommes capitalisables de la période                        |      | 400 171,129                               | 691 091,614                               | 179 683,833                               | 436 921,208                               | 966 548,919                               |
| PR 4 | Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)     |      | - 104 521,254                             | - 100 616,084                             | 57 075,190                                | 22 385,008                                | 76 282,259                                |
|      | Variation des plus ou moins values potentielles sur titres |      | 2 388,823                                 | 4 221,893                                 | -                                         | - 366,489                                 | - 366,489                                 |
|      | Plus ou moins values réalisées sur cession de titres       |      | -                                         | 870,059                                   | 3 895,528                                 | 5 220,586                                 | 13 980,927                                |
|      | Frais de négociation de titres                             |      | -                                         | -                                         | -                                         | -                                         | -                                         |
|      | Résultat net de la période                                 |      | 298 038,698                               | 595 567,482                               | 240 654,551                               | 464 160,313                               | 1 056 445,616                             |

# ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité :en DT)

|            |                                                                                 | Période du<br>01/04/2023 Au<br>30/06/2023 | Période du<br>01/01/2023 Au<br>30/06/2023 | Période du<br>01/04/2022 Au<br>30/06/2022 | Période du<br>01/01/2022 Au<br>30/06/2022 | Période du<br>01/01/2022 au<br>31/12/2022 |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>AN1</b> | <b>Variation de l'actif net<br/>résultant des opérations<br/>d'exploitation</b> | <b>298 038,698</b>                        | <b>595 567,482</b>                        | <b>240 654,551</b>                        | <b>464 160,313</b>                        | <b>1 056 445,616</b>                      |
| a-         | Résultat d'exploitation                                                         | 295 649,875                               | 590 475,530                               | 236 759,023                               | 459 306,216                               | 1 042 831,178                             |
| b-         | Variation des plus (ou moins)<br>valeurs potentielles sur titres                | 2 388,823                                 | 4 221,893                                 | -                                         | 366,489                                   | 366,489                                   |
| c-         | Plus (ou moins) valeurs réalisées<br>sur cession de titres                      | -                                         | 870,059                                   | 3 895,528                                 | 5 220,586                                 | 13 980,927                                |
| d-         | Frais de négociation de titres                                                  | -                                         | -                                         | -                                         | -                                         | -                                         |
| <b>AN2</b> | <b>Distributions de dividendes</b>                                              | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                  |
| <b>AN3</b> | <b>Transactions sur le capital</b>                                              | <b>3 475 592,543</b>                      | <b>3 514 616,957</b>                      | <b>- 4 832 000,849</b>                    | <b>- 3 885 611,273</b>                    | <b>- 4 164 087,411</b>                    |
| a-         | <b>Souscriptions</b>                                                            | <b>13 796 438,968</b>                     | <b>21 125 382,697</b>                     | <b>8 811 480,694</b>                      | <b>20 361 051,990</b>                     | <b>43 050 632,738</b>                     |
|            | Capital                                                                         | 12 868 021,570                            | 19 815 418,085                            | 8 362 415,524                             | 19 426 502,868                            | 40 620 573,472                            |
|            | Régularisation des sommes non<br>capitalisables                                 | 616 790,650                               | 948 818,061                               | 308 517,671                               | 715 189,477                               | 1 501 102,417                             |
|            | Régularisation des sommes<br>capitalisables                                     | 311 626,748                               | 361 146,551                               | 140 547,499                               | 219 359,645                               | 928 956,849                               |
| b-         | <b>Rachats</b>                                                                  | <b>- 10 320 846,425</b>                   | <b>- 17 610 765,740</b>                   | <b>- 13 643 481,543</b>                   | <b>- 24 246 663,263</b>                   | <b>- 47 214 720,149</b>                   |
|            | Capital                                                                         | - 9 651 331,525                           | - 16 557 684,350                          | - 12 967 790,906                          | - 23 152 583,918                          | - 44 563 087,570                          |
|            | Régularisation des sommes non<br>capitalisables                                 | - 462 409,406                             | - 792 550,923                             | - 478 067,948                             | - 852 334,692                             | - 1 646 393,471                           |
|            | Régularisation des sommes<br>capitalisables                                     | - 207 105,494                             | - 260 530,467                             | - 197 622,689                             | - 241 744,653                             | - 1 005 239,108                           |
|            | <b>Variation de l'actif net</b>                                                 | <b>3 773 631,241</b>                      | <b>4 110 184,439</b>                      | <b>- 4 591 346,298</b>                    | <b>- 3 421 450,960</b>                    | <b>- 3 107 641,795</b>                    |
| <b>AN4</b> | <b>Actif net</b>                                                                |                                           |                                           |                                           |                                           |                                           |
| a-         | En début de période                                                             | 21 550 821,423                            | 21 214 268,225                            | 25 491 805,358                            | 24 321 910,020                            | 24 321 910,020                            |
| b-         | En fin de période                                                               | 25 324 452,664                            | 25 324 452,664                            | 20 900 459,060                            | 20 900 459,060                            | 21 214 268,225                            |
| <b>AN5</b> | <b>Nombre d'actions</b>                                                         |                                           |                                           |                                           |                                           |                                           |
| a-         | En début de période                                                             | 418 191                                   | 417 345                                   | 520 450                                   | 501 648                                   | 501 648                                   |
| b-         | En fin de période                                                               | 484 494                                   | 484 494                                   | 421 973                                   | 421 973                                   | 417 345                                   |
|            | <b>Valeur liquidative</b>                                                       | <b>52,270</b>                             | <b>52,270</b>                             | <b>49,530</b>                             | <b>49,530</b>                             | <b>50,831</b>                             |
| <b>AN6</b> | <b>Taux de rendement annualisé</b>                                              | <b>5,73%</b>                              | <b>5,71%</b>                              | <b>4,50%</b>                              | <b>4,35%</b>                              | <b>4,84%</b>                              |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2023**

**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 30-06-2023 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 Juin 2023, 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 1er 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'ETATDE RESULTAT

##### 4.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

|                                   |                       |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Actions et valeurs assimilées (1) | 154 340,824           |
| Obligations des sociétés (2)      | 4 122 424,116         |
| BTA et obligations de l'Etat (3)  | 12 347 529,707        |
| <b>Total</b>                      | <b>16 624 294,647</b> |

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

##### **(1)Actions et valeurs assimilées**

| Code ISIN    | Désignation         | Prix de revient net | Valeur au 30/06/2023 | En % de l'actif net |
|--------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| TNBIC10E13Y6 | FCP SMART EQUILIBRE | 150 018,93          | 154 340,824          | 0,61%               |
|              | <b>TOTAL</b>        | <b>150 018,931</b>  | <b>154 340,824</b>   | <b>0,61%</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 :

| Code ISIN    | Désignation         | Prix de revient | Valeur au 30/06/2023 | En % de l'actif net |
|--------------|---------------------|-----------------|----------------------|---------------------|
| TN0003400348 | AB 2009 CA          | 239 840,247     | 247 688,249          | 0,98%               |
| TN0003400355 | AB 2009 CB          | 173 227,706     | 181 901,306          | 0,72%               |
| TN0003400405 | AB 2010             | 39 990,001      | 42 209,201           | 0,17%               |
| TN000340405  | AMEN BANK 2010 SUB1 | 1 599 440,000   | 1 688 336,000        | 6,67%               |
| TN0003600574 | ATB 2009 TB1        | 50 000,000      | 50 260,000           | 0,20%               |
| TN0003600574 | ATB 2009 TB1        | 100 000,000     | 100 520,000          | 0,40%               |
| TNFUHZ3R7VR5 | ATL 2021 -1         | 80 000,000      | 82 844,800           | 0,33%               |
| TN8DSPQCBC06 | ATL 2022 -1         | 300 000,000     | 316 898,400          | 1,25%               |
| TNMA55MMDD46 | ATL 2023 -1         | 200 000,000     | 205 844,800          | 0,81%               |
| TN99P72UERY9 | TLF 2023-1 FIXE     | 250 000,000     | 253 748,000          | 1,00%               |

|              |                             |                     |                      |               |
|--------------|-----------------------------|---------------------|----------------------|---------------|
| TN0004700712 | ATL SUB2017                 | 400 000,000         | 417 872,000          | 1,65%         |
| TN4J4VCBM140 | ATTIJARI LEASING 2022-1 A   | 120 000,000         | 127 416,960          | 0,50%         |
| TN000734078  | SERVICOM16 (i)              | 50 000,00           | 56 571,482           | 0,22%         |
| TNWQS0MZ65V8 | STB SUB 2021-1 TF           | 200 000,00          | 205 758,000          | 0,81%         |
| TN8J8QFA4123 | BIAT SUB 2022-1 CATD T-FIXE | 200 000,00          | 201 126,400          | 0,79%         |
|              | <b>TOTAL</b>                | <b>4 002 497,95</b> | <b>4 178 995,598</b> | <b>16,50%</b> |
|              |                             |                     | -56 571,482          |               |
|              |                             |                     | <b>4 122 424,116</b> | <b>16,28%</b> |

(i) L'encours SERVICOM de SICAV Amen de 50000DT est provisionné de 50 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à SICAV Amen s'élèvent au 31 Décembre 2022 à 6 571DT (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.

## (2) BTA et Obligations d'Etat :

| Code ISIN    | Désignation               | Prix de revient       | Valeur au 30/06/2023  | En % de l'actif net |
|--------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| TN0008000366 | BTA10042024               | 1 444 500,000         | 1 462 131,147         | 5,77%               |
| TN0008000606 | BTA13042028B              | 1 861 200,000         | 1 884 402,240         | 7,44%               |
| TN0008000606 | BTA13042028C              | 929 000,000           | 940 601,120           | 3,71%               |
| TNTNYZ6GUZ33 | EN 2021 CAT. B /5 3EME T  | 500 000,000           | 521 796,000           | 2,06%               |
| TNHG2VXQ3BG0 | EN 2022 CATB 1ERE T       | 500 000,000           | 513 572,000           | 2,03%               |
| TNHG2VXQ3BG  | EN 2022 CATB 1ERE T-COMPL | 200 000,000           | 204 084,800           | 0,81%               |
| TN4A4WPDZOC1 | EN 2022 CATC 3EME T       | 500 000,000           | 530 300,000           | 2,09%               |
| TNIZ090I5G66 | EN 2022 CATC 3EME T TV    | 500 000,000           | 531 216,000           | 2,10%               |
| TNWRCVSYL730 | EN 2022 CATB 4EME T TF    | 750 000,000           | 784 770,000           | 3,10%               |
| TN7PM93UZP50 | EN 2022 CATB 4EME T TV    | 2 250 000,000         | 2 355 858,000         | 9,30%               |
| TNQVHB5WZ2K2 | EN 2022 CATB 2EME T       | 2 000 000,000         | 2 006 544,000         | 7,92%               |
|              | EN 2023 CATB 1 ERE TR     | 600 000,000           | 612 254,400           | 2,42%               |
|              | <b>TOTAL</b>              | <b>12 034 700,000</b> | <b>12 347 529,707</b> | <b>48,76%</b>       |

#### 4.2- Placements monétaires :

Le solde de ce poste est de 3 980 522,008 DT au 30 Juin 2023 et se détaille comme suit :

| Code ISIN    | Désignation  | Date souscription | Emetteur  | Montant             | Echéance   | Intérêts précomptés | Valeur actuelle      | Taux Brut | En % de l'actif net |
|--------------|--------------|-------------------|-----------|---------------------|------------|---------------------|----------------------|-----------|---------------------|
| TNY7D5XZL6H9 | CD030723     | 23/06/2023        | Amen Bank | 1 000 000,00        | 03/07/2023 | 1 595,21            | 999 600,199          | 9,00 %    | 3,95%               |
| TNL5V2WQQXG1 | CD160823A    | 27/06/2023        | Amen Bank | 1 000 000,00        | 16/08/2023 | 802,31              | 990 654,898          | 9,50 %    | 3,91%               |
| TNL8Y9W2RCM8 | CD090823     | 30/06/2023        | Amen Bank | 1 000 000,00        | 09/08/2023 | 201,45              | 992 062,870          | 9,25 %    | 3,92%               |
| TNN3X37GT0H1 | CD100723     | 30/06/2023        | Amen Bank | 1 000 000,00        | 10/07/2023 | 199,05              | 998 204,041          | 9,00 %    | 3,94%               |
|              | <b>TOTAL</b> |                   |           | <b>4 000 000,00</b> |            | <b>2 798,02</b>     | <b>3 980 522,008</b> |           | <b>15,72%</b>       |

#### 4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2023 à **4 840 327,347** DT et se détaille comme suit :

| Désignation      | Valeur actuelle      | En % de l'actif net |
|------------------|----------------------|---------------------|
| Avoirs en banque | 4 840 327,347        | 19,11%              |
| <b>TOTAL</b>     | <b>4 840 327,347</b> | <b>19,11%</b>       |

#### 4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30/06/2023 un solde de **5 264,284** contre **1 263,744** DT au 31/12/2022. Ils se détaillent comme suit :

| Désignation                     | Au 30/06/2023    | Au 30/06/2022     | Au 31/12/2022    |
|---------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Intérêt courus /compte rémunéré | 5 264,284        | 33 785,388        | 1 263,744        |
| <b>Total</b>                    | <b>5 264,284</b> | <b>33 785,388</b> | <b>1 263,744</b> |

#### 4.5- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

| Désignation  | Au 30/06/2023     | Au 30/06/2022     | Au 31/12/2022     |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gestionnaire | 11 476,717        | 11 529,585        | 11 709,107        |
| Dépositaire  | 30 265,405        | 31 774,249        | 31 066,522        |
| <b>Total</b> | <b>41 742,122</b> | <b>43 303,834</b> | <b>42 775,629</b> |

#### 4.6- Autres créditeurs divers:

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

| Désignation         | Au 30/06/2023    | Au 30/06/2022     | Au 31/12/2022     |
|---------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| ETAT                | 920,828          | 920,828           | 920,828           |
| Retenue à la Source | 69 572,505       | 69 207,200        | 48 144,254        |
| Jetons de Présence  | 12 000,000       | 12 000,000        | 22 951,040        |
| CMF                 | 1 720,167        | 1 729,307         | 1 818,179         |
| <b>Total</b>        | <b>84213,500</b> | <b>83 857,335</b> | <b>73 834,301</b> |

#### 4.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

|                                                             |                       |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Capital social au 31-12-2022</b>                         | <b>20 247 719,306</b> |
| Souscriptions                                               | 19 815 418,085        |
| Rachats                                                     | - 16 557 684,350      |
| Frais de négociation de titres                              | -                     |
| VDE/emp.société                                             | - 50 000,000          |
| VDE/titres.Etat                                             | 1 500,000             |
| VDE / titres OPCVM                                          | 4 321,893             |
| +/-V réalisée emp.société                                   | -                     |
| +/- V réal/titres Etat                                      | -                     |
| +/- V réal/ titres OPCVM                                    | 870,059               |
| +/- V report/oblig.société                                  | 50 000,000            |
| +/- V report/titres.Etat                                    | - 1 600,000           |
| +/- V report/titres OPCVM                                   | -                     |
| Régularisation des sommes non capitalisables (souscription) | 21 514,119            |
| Régularisation des sommes non capitalisables (rachat)       | 1 545,364             |
| Régularisation des résultats incorporés au capital (A)      | 966 548,919           |
| Résultats antérieurs incorporés au capital (A)              | 133 207,655           |
| <b>Capital au 30-06-2022</b>                                | <b>24 633 361,050</b> |

La variation de l'actif net de la période allant du 01-01-2023 au 30-06-2023 s'élève à 4 385 641,744 Dinars.

Le nombre de titres de Sicav Amen au 30-06-2023 est de 484 494 contre 417 345 au 31-12-2022.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

|                                            |            |
|--------------------------------------------|------------|
| <b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2022</b> | <b>258</b> |
| Nombre d'actionnaires entrants             | 3          |
| Nombre d'actionnaires sortants             | -15        |
| <b>Nombre d'actionnaires au 30-06-2023</b> | <b>246</b> |

#### 4.8- 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                                    | 30/06/2023         | 30/06/2022         | 31/12/2022         |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Sommes capitalisables des exercices antérieurs | 0,000              | 0,000              | 0,000              |
| Résultat d'exploitation                        | 590 475,530        | 459 306,216        | 1 042 831,178      |
| Régularisation du résultat d'exploitation      | 100 616,084        | -22 385,008        | -76 282,259        |
| <b>Total</b>                                   | <b>691 091,614</b> | <b>436 921,208</b> | <b>966 548,919</b> |

#### 4.9 Revenus du Portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

| Désignation             | Période du<br>01/04/2023 Au<br>30/06/2023 | Période du<br>01/01/2023 Au<br>30/06/2023 | Période du<br>01/04/2022 Au<br>30/06/2022 | Période du<br>01/01/2022 Au<br>30/06/2022 | Période du<br>01/01/2022 au<br>31/12/2022 |
|-------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Revenus des obligations | 220 947,505                               | 423 052,640                               | 98 264,081                                | 173 605,413                               | 475 758,807                               |
| Revenus des BTA         | 57 799,529                                | 115 202,394                               | 105 803,998                               | 279 866,589                               | 397 223,200                               |
| <b>TOTAL</b>            | <b>278 747,034</b>                        | <b>538 255,034</b>                        | <b>204 068,079</b>                        | <b>453 472,002</b>                        | <b>872 982,007</b>                        |

#### 4.10- Revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

| Désignation                      | Période du<br>01/04/2023<br>Au<br>30/06/2023 | Période du<br>01/01/2023<br>Au<br>30/06/2023 | Période du<br>01/04/2022<br>Au<br>30/06/2022 | Période du<br>01/01/2022<br>Au<br>30/06/2022 | Période du<br>01/01/2022 au<br>31/12/2022 |
|----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Revenus des Certificats de dépôt | 7 801,317                                    | 27 456,653                                   | 322,409                                      | 20 009,109                                   | 165 203,444                               |
| Revenus des Pensions Livrées     | 58 953,614                                   | 125 839,784                                  | 86 611,810                                   | 86 611,810                                   | 212 911,354                               |
| Revenus de Comptes Rémunérés     | 6 188,000                                    | 12 311,250                                   | 0,000                                        | 12 443,367                                   | 38 261,448                                |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>72 942,931</b>                            | <b>165 607,687</b>                           | <b>86 934,219</b>                            | <b>119 064,286</b>                           | <b>416 376,246</b>                        |

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

Ce poste présente un solde nul au 30/06/2023.

#### 4.12 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 :

| %del'Actif de Sicav<br>Amen | Montant de l'Actif     |
|-----------------------------|------------------------|
| 0,12%                       | < 10 millionsde dinars |
| 0,09%                       | < 20 millionsde dinars |
| 0,07%                       | >20 millionsde 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 deAmen 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<br>01/04/2023<br>au<br>30/06/2023 | Période du<br>01/01/2023<br>au<br>30/06/2023 | Période du<br>01/04/2022<br>au<br>30/06/2022 | Période du<br>01/01/2022<br>au<br>30/06/2022 | Période du<br>01/01/2022<br>au<br>31/12/2022 |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Rémunération du gestionnaire                       | 10 483,540                                   | 21 184,034                                   | 10 903,269                                   | 21 856,192                                   | 45 153,638                                   |
| Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire  | 7 437,500                                    | 14 875,000                                   | 7 437,500                                    | 14 875,000                                   | 29 750,000                                   |
| Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur | 27 420,257                                   | 55 556,292                                   | 28 294,976                                   | 56 752,697                                   | 118 228,704                                  |
| <b>Total</b>                                       | <b>45 341,297</b>                            | <b>91 615,326</b>                            | <b>46 635,745</b>                            | <b>93 483,889</b>                            | <b>193 132,342</b>                           |

#### 4.13-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<br>01/04/2023 au<br>30/06/2023 | Période du<br>01/01/2023 au<br>30/06/2023 | Période du<br>01/04/2022<br>au<br>30/06/2022 | Période du<br>01/01/2022<br>au<br>30/06/2022 | Période du<br>01/01/2022 au<br>31/12/2022 |
|-----------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Redevance du CMF            | 5 241,772                                 | 10 591,442                                | 5 397,659                                    | 10 819,902                                   | 22 353,297                                |
| Sces bancaires et assimilés | 9,005                                     | 17,604                                    | 5,406                                        | 10,808                                       | 5 360,693                                 |
| TCL                         | 1 262,016                                 | 2 882,819                                 | 604,465                                      | 1 315,473                                    | 2 729,703                                 |
| Jetons de présence          | 4 186,000                                 | 8 280,000                                 | 1 600,000                                    | 7 600,000                                    | 22 951,040                                |
| <b>Total</b>                | <b>10 698,793</b>                         | <b>21 771,865</b>                         | <b>7 607,530</b>                             | <b>19 746,183</b>                            | <b>53 394,733</b>                         |