

**SICAV AMEN**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2023**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 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 31 Mars 2023, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 21 676 734,354 DT et un résultat de la période de 297 728,784 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 31 Mars 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 31 Mars 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.

**I. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Mars 2023, 20,52% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,52% au-dessus 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 16.718.734,615DT au 31 Mars 2023, et représente une quote-part de 79,45 % de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,55% au dessous 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 8 Juin 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**

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

**Emna RACHIKOU**

**BILAN**  
(Unité : en DT)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/12/2022</b>
<b><u>AC1</u></b> <b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b>4.1</b>	<b><u>16 718 634,615</u></b>	<b><u>20 309 325,992</u></b>	<b><u>15 760 748,389</u></b>
a      Action, valeurs assimilées et droits rattachés		151 952,001	0,000	0,000
b      Obligations et valeurs assimilées		16 566 682,614	20 309 325,992	15 760 748,389
<b><u>AC2</u></b> <b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>		<b><u>4 951 404,587</u></b>	<b><u>5 279 703,446</u></b>	<b><u>5 568 866,022</u></b>
a      Placements monétaires	<b>4.2</b>	503 106,527	0,000	1 013 594,937
b      Disponibilités	<b>4.3</b>	4 448 298,060	5 279 703,446	4 555 271,085
<b><u>AC4</u></b> <b><u>Autres actifs</u></b>	<b>4.4</b>	<b><u>6 595,152</u></b>	<b><u>33 785,388</u></b>	<b><u>1 263,744</u></b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>21 676 634,354</b>	<b>25 622 814,826</b>	<b>21 330 878,155</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b><u>PA1</u></b> <b><u>Dettes sur opérations de pension livrées</u></b>		<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>PA2</u></b> <b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b>4.5</b>	<b><u>42 730,705</u></b>	<b><u>44 701,673</u></b>	<b><u>42 775,629</u></b>
a      Opérateurs créditeurs		42 730,705	44 701,673	42 775,629
<b><u>PA3</u></b> <b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b>4.6</b>	<b><u>83 082,226</u></b>	<b><u>86 307,795</u></b>	<b><u>73 834,301</u></b>
a      Autres créditeurs divers		83 082,226	86 307,795	73 834,301
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>125 812,931</b>	<b>131 009,468</b>	<b>116 609,930</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b><u>CP1</u></b> <b><u>Capital</u></b>	<b>4.7</b>	<b><u>20 310 646,040</u></b>	<b><u>24 340 666,503</u></b>	<b><u>20 247 719,306</u></b>
<b><u>CP2</u></b> <b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b>4.8</b>	<b><u>1 240 175,383</u></b>	<b><u>1 151 138,855</u></b>	<b><u>966 548,919</u></b>
a      Sommes capitalisables des exercices antérieurs		949 254,898	893 901,480	0,000
b      Sommes capitalisables de l'exercice en cours		290 920,485	257 237,375	966 548,919
<b>ACTIF NET</b>		<b>21 550 821,423</b>	<b>25 491 805,358</b>	<b>21 214 268,225</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>21 676 634,354</b>	<b>25 622 814,826</b>	<b>21 330 878,155</b>

**ETAT DE RESULTAT**

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/01/2023 Au 31/03/2023	Période du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022	
<b>PR 1</b>	<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b><u>4.9</u></b>	<b><u>259 508,000</u></b>	<b><u>249 403,923</u></b>	<b><u>872 982,007</u></b>
<b>PR 2</b>	<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b><u>4.10</u></b>	<b><u>92 664,756</u></b>	<b><u>32 130,067</u></b>	<b><u>416 376,246</u></b>
	<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>352 172,756</u></b>	<b><u>281 533,990</u></b>	<b><u>1 289 358,253</u></b>
<b>CH 3</b>	<b><u>Intérêts des mises en pension</u></b>	<b><u>4.11</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b>CH 1</b>	<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>4.12</u></b>	<b><u>- 46 274,029</u></b>	<b><u>- 46 848,144</u></b>	<b><u>- 193 132,342</u></b>
	<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>305 898,727</u></b>	<b><u>234 685,846</u></b>	<b><u>1 096 225,911</u></b>
<b>CH 2</b>	<b><u>Autres charges</u></b>	<b><u>4.13</u></b>	<b><u>- 11 073,072</u></b>	<b><u>- 12 138,653</u></b>	<b><u>- 53 394,733</u></b>
	<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>294 825,655</u></b>	<b><u>222 547,193</u></b>	<b><u>1 042 831,178</u></b>
<b>PR 4</b>	<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>- 3 905,170</u></b>	<b><u>34 690,182</u></b>	<b><u>- 76 282,259</u></b>
	<b>Sommes capitalisables de la période</b>		<b><u>290 920,485</u></b>	<b><u>257 237,375</u></b>	<b><u>966 548,919</u></b>
<b>PR 4</b>	<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b><u>3 905,170</u></b>	<b><u>- 34 690,182</u></b>	<b><u>76 282,259</u></b>
	<b>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</b>		<b><u>1 833,070</u></b>	<b><u>- 366,489</u></b>	<b><u>- 366,489</u></b>
	<b>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</b>		<b><u>870,059</u></b>	<b><u>1 325,058</u></b>	<b><u>13 980,927</u></b>
	<b>Frais de négociation de titres</b>		<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
	<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>297 528,784</u></b>	<b><u>223 505,762</u></b>	<b><u>1 056 445,616</u></b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/01/2023 Au 31/03/2023	Période du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
<b>AN1</b>	<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>		
	<b><u>297 528,784</u></b>	<b><u>223 505,762</u></b>	<b><u>1 056 445,616</u></b>
a-	<u>Résultat d'exploitation</u>	<u>294 825,655</u>	<u>222 547,193</u>
		<u>1 042 831,178</u>	<u>1 042 831,178</u>
b-	<u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>1 833,070</u>	<u>- 366,489</u>
		<u>- 366,489</u>	<u>- 366,489</u>
c-	<u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>870,059</u>	<u>1 325,058</u>
		<u>13 980,927</u>	<u>13 980,927</u>
d-	<u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<b>AN3</b>	<b>Transactions sur le capital</b>		
	<b><u>39 024,414</u></b>	<b><u>946 389,576</u></b>	<b><u>- 4 164 087,411</u></b>
a-	<b>Souscriptions</b>		
	<b><u>7 328 943,729</u></b>	<b><u>11 549 571,296</u></b>	<b><u>43 050 632,738</u></b>
-	<u>Capital</u>	<u>6 947 396,515</u>	<u>11 064 087,344</u>
		<u>40 620 573,472</u>	<u>40 620 573,472</u>
-	<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>332 027,411</u>	<u>406 671,806</u>
		<u>1 501 102,417</u>	<u>1 501 102,417</u>
-	<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>49 519,803</u>	<u>78 812,146</u>
		<u>928 956,849</u>	<u>928 956,849</u>
b-	<b>Rachats</b>		
	<b><u>- 7 289 919,315</u></b>	<b><u>- 10 603 181,720</u></b>	<b><u>- 47 214 720,149</u></b>
-	<u>Capital</u>	<u>- 6 906 352,825</u>	<u>- 10 184 793,012</u>
		<u>- 44 563 087,570</u>	<u>- 44 563 087,570</u>
-	<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>- 330 141,517</u>	<u>- 374 266,744</u>
		<u>- 1 646 393,471</u>	<u>- 1 646 393,471</u>
-	<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>- 53 424,973</u>	<u>- 44 121,964</u>
		<u>- 1 005 239,108</u>	<u>- 1 005 239,108</u>
	<b>Variation de l'actif net</b>	<b>336 553,198</b>	<b>1 169 895,338</b>
		<b>1 169 895,338</b>	<b>- 3 107 641,795</b>
<b>AN4</b>	<b>Actif net</b>		
a-	<u>En début de période</u>	<u>21 214 268,225</u>	<u>24 321 910,020</u>
		<u>24 321 910,020</u>	<u>24 321 910,020</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>21 551 021,423</u>	<u>25 491 805,358</u>
		<u>21 214 268,225</u>	<u>21 214 268,225</u>
<b>AN5</b>	<b>Nombre d'actions</b>		
a-	<u>En début de période</u>	<u>417 345</u>	<u>501 648</u>
		<u>501 648</u>	<u>501 648</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>418 191</u>	<u>520 450</u>
		<u>417 345</u>	<u>417 345</u>
	<b>Valeur liquidative</b>	<b><u>51,534</u></b>	<b><u>48,980</u></b>
		<b><u>51,534</u></b>	<b><u>50,831</u></b>
<b>AN6</b>	<b>Taux de rendement annualisé</b>		
	<b><u>5,60%</u></b>	<b><u>4,15%</u></b>	<b><u>4,84%</u></b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31-03-2023

### 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 31-03-2023 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 31 Mars 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 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 et revenus y afférents :

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

Actions et valeurs assimilées	151 952,001
Obligations des sociétés (1)	4 044 394,436
BTA et obligations de l'Etat (2)	12 522 288,178
<b>Total</b>	<b>16 718 634,615</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

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

<u>Code ISIN</u>	<u>Désignation</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur Actuelle</u>	<u>% Actif Net</u>
TNBICI0E13Y6	FCP SMART EQUILIBRE	1411	150 018,93	151 952,00	0,007
<b>TOTAL Titres OPCVM</b>		<b>1411</b>	<b>150 018,93</b>	<b>151 952,00</b>	<b>0,007</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 :

<u>Code ISIN</u>	<u>Désignation</u>	<u>Prix de revient</u>	<u>Valeur au 31/03/2023</u>	<u>En % de l'actif net</u>
TN0003400348	AB 2009 CA	239 840,247	245 081,847	1,14%
TN0003400355	AB 2009 CB	173 227,706	178 739,708	0,83%
TN0003400405	AB 2010	39 990,001	41 468,401	0,19%
TN000340405	AMEN BANK 2010 SUB1	1 599 440,000	1 658 640,000	7,70%
TN0003600574	ATB 2009 TB1	100 000,000	104 048,000	0,48%
TN0003600574	ATB 2009 TB1	200 000,000	207 896,000	0,96%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	100 000,000	81 312,800	0,38%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	300 000,000	310 915,200	1,44%
TNMA55MMDD46	ATL 2023 -1	200 000,000	201 657,600	0,94%
TN0004700712	ATL SUB2017	400 000,000	411 568,000	1,91%
TN0006610513	ATTIJARI LEASING 2018	60 000,000	63 576,000	0,30%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	120 000,000	125 023,680	0,58%
TN000734078	SERVICOM16 (i)	50 000,000	56 571,482	0,26%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	200 000,000	202 288,000	0,94%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD T-FIXE	200 000,000	212 179,200	0,98%
	<b>TOTAL</b>	<b>3 982 497,954</b>	<b>4 100 965,918</b>	<b>19,03%</b>
			-56 571,482	
			<b>4 044 394,436</b>	<b>18,77%</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'élevaient 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.

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

Code ISIN	Désignation	Prix de revient	Valeur au 31/03/2023	En % de l'actif net
TN0008000366	BTA10042024	1 444 500,000	1 516 124,658	7,04%
TN0008000606	BTA13042028B	1 861 200,000	1 964 875,680	9,12%
TN0008000606	BTA13042028C	929 000,000	980 837,840	4,55%
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	500 000,000	513 020,000	2,38%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	600 000,000	601 632,000	2,79%
TNHG2VXQ3BG	EN 2022 CATB 1ERE T-COMPL	200 000,000	200 544,000	0,93%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	500 000,000	520 724,000	2,42%
TNIZ090I5G66	EN 2022 CATC 3EME T TV	500 000,000	520 464,000	2,42%
TNWRCVSYL730	EN 2022 CATB 4EME T TF	750 000,000	770 706,000	3,58%
TN7PM93UZP50	EN 2022 CATB 4EME T TV	2 250 000,000	2 310 336,000	10,72%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	2 000 000,000	2 118 864,000	9,83%
	EN 2023 CATB 1 ERE TR	500 000,000	504 160,000	2,34%
	<b>TOTAL</b>	<b>12 034 700,000</b>	<b>12 522 288,178</b>	<b>58,11%</b>

### 4.2- Placements monétaires :

Le solde de ce poste est de **503 106,527** DT au 31 Mars 2023 et il est constitué de pension livrée qui se détaille comme suit :

Désignation	Date de souscription	Emetteur	Support PL	Montant	Echéance	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
PL du 03/04/2023	01/03/2023	Banque de Tunisie	BTA 6% du 10/2023	500 000	03/04/2023	500 000	503 106,527	9,02%	2,33%

#### 4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2023 à **4 448 298,060** DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	4 448 298,060	20,64%
<b>TOTAL</b>	<b>4 448 298,060</b>	<b>20,64%</b>

#### 4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 31/03/2023 un solde de **6 595,152** contre **1 263,744** DT au 31/12/2022.

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2023	Au 31/03/2022	Au 31/12/2022
Intérêt courus /compte rémunéré	6 595,152	33 785,388	1 263,744
<b>Total</b>	<b>6 595,152</b>	<b>33 785,388</b>	<b>1 263,744</b>

#### 4.5- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/03/2023	Au 31/03/2022	Au 31/12/2022
Gestionnaire	11 718,171	11 954,719	11 709,107
Dépositaire	31 012,534	32 746,954	31 066,522
<b>Total</b>	<b>42 730,705</b>	<b>44 701,673</b>	<b>42 775,629</b>

#### 4.6- Autres créditeurs divers:

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2023	Au 31/03/2022	Au 31/12/2022
ETAT	920,828	920,828	920,828
Retenue à la Source	52 753,465	71 447,199	48 144,254
Jetons de Présence	27 045,040	12 000,000	22 951,040
TCL	522,000	0,000	0,000
CMF	1 840,893	1 939,768	1 818,179
COMPTE DE REGULARISATION PASSIF	0,000	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>83 082,226</b>	<b>86 307,795</b>	<b>73 834,301</b>

#### 4.7 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 s'élève à 336 553,198 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital : 62 926,734

Variation de la part du revenu : 273 626,464

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

<b>Capital social au 31-12-2022</b>	<b>20 247 719,306</b>
Souscriptions	6 947 396,515
Rachats	- 6 906 352,825
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	- 50 000,000
VDE/titres.Etat	1 500,000
VDE / titres OPCVM	1 933,070
+/-V réalisée emp.société	0,000
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	870,059
+/- V report/oblig.société	50 000,000
+/- V report/titres.Etat	- 1 600,000
+/- V report/titres OPCVM	0,000
Régularisation des sommes non capitalisables (souscription)	6 789,203
Régularisation des sommes non capitalisables (rachat)	12 390,712
<b>Capital au 31-03-2023</b>	<b>20 310 646,040</b>

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

<b>Désignation</b>	<b>du 01/01/2023 au 31/03/2023</b>	<b>du 01/01/2022 au 31/03/2022</b>	<b>du 01/01/2022 au 31/12/2022</b>
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	-17 294,021	32 227,657	0,000
Résultat d'exploitation	294 825,655	222 547,193	1 042 831,178
Régularisation du résultat d'exploitation	-3 905,170	34 690,182	-76 282,259
<b>Total</b>	<b>273 626,464</b>	<b>289 465,032</b>	<b>966 548,919</b>

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2022</b>	<b>258</b>
Nombre d'actionnaires entrants	1
Nombre d'actionnaires sortants	5
<b>Nombre d'actionnaires au 31-03-2023</b>	<b>254</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	Au 31/03/2023	Au 31/03/2022	Au 31/12/2022
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	949 254,898	893 901,480	0,000
Résultat d'exploitation	294 825,655	222 547,193	1 042 831,178
Régularisation du résultat d'exploitation	-3 905,170	34 690,182	-76 282,259
<b>Total</b>	<b>1 240 175,383</b>	<b>1 151 138,855</b>	<b>966 548,919</b>

#### 4.9 Revenus du Portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2023 Au 31/03/2023	Période du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Période du 01/01/2022 Au 31/12/2022
Revenus des obligations	202 105,135	75 341,332	475 758,807
Revenus des BTA	57 402,865	174 062,591	397 223,200
<b>TOTAL</b>	<b>259 508,000</b>	<b>249 403,923</b>	<b>872 982,007</b>

#### 4.10- Revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2023 Au 31/03/2023	Période du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
Revenus des Certificats de dépôt	19 655,336	19 686,700	165 203,444
Revenus des Pensions Livrées	66 886,170	0,000	212 911,354
Revenus de Comptes Rémunérés	6 123,250	12 443,367	38 261,448
<b>TOTAL</b>	<b>92 664,756</b>	<b>32 130,067</b>	<b>416 376,246</b>

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

Ce poste présente un solde nul au 31/03/2023.

#### 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 :

% de l'Actif de Sicav	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 01/01/2023 au 31/03/2023	Période du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
Rémunération du gestionnaire	10 700,494	10 952,923	45 153,638
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	7 437,500	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	28 136,035	28 457,721	118 228,704
<b>Total</b>	<b>46 274,029</b>	<b>46 848,144</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 01/01/2023 au 31/03/2023	Période du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
Redevance du CMF	5 349,670	5 422,243	22 353,297
Sces bancaires et assimilés	8,599	5,402	5 360,693
TCL	1 620,803	711,008	2 729,703
Jetons de présence	4 094,000	6 000,000	22 951,040
<b>Total</b>	<b>11 073,072</b>	<b>12 138,653</b>	<b>53 394,733</b>