

## **SICAV AMEN**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020**

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

**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 DECEMBRE 2020**

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 31 Décembre 2020, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de **38.073.908 DT** et un résultat de la période de **1.357.841 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 Décembre 2020, 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 Décembre 2020, 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 31 Décembre 2020 40,28% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 20,28% au-delà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 22.719.633,550 DT au 31 Décembre 2020, et représente une quote-part de 59,67% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 20,33% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

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 31 Décembre 2020, à 4.157.510,319 DT, représentant ainsi une quote-part de 10,92% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,92% au-delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 8 février 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

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

**Emna RACHIKOU**

**BILAN**  
(Unité : en DT)

	Note	31/12/2020	31/12/2019
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b><u>AC1</u></b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b><u>21 715 907,794</u></b>	<b><u>36 295 527,204</u></b>
a-	Action et valeurs assimilées	1 500 268,112	1 802 380,664
b-	Obligations et valeurs assimilées	20 215 639,682	34 493 146,540
<b><u>AC2</u></b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>	<b><u>16 340 017,884</u></b>	<b><u>9 271 640,929</u></b>
a-	Placements monétaires	1 003 725,756	0,000
b-	Disponibilités	15 336 292,128	9 271 640,929
<b><u>AC4</u></b>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b><u>17 981,826</u></b>	<b><u>18 686,695</u></b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>38 073 907,504</b>	<b>45 585 854,828</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>PA2</u></b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>64 286,330</u></b>	<b><u>92 250,983</u></b>
a-	Opérateurs créditeurs	64 286,330	92 250,983
<b><u>PA3</u></b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>92 617,020</u></b>	<b><u>85 175,801</u></b>
a-	Autres créditeurs divers	92 617,020	85 175,801
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>156 903,350</b>	<b>177 426,784</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b><u>CP1</u></b>	<b><u>Capital</u></b>	<b><u>36 343 076,428</u></b>	<b><u>43 364 662,770</u></b>
<b><u>CP2</u></b>	<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b><u>1 573 927,726</u></b>	<b><u>2 043 765,274</u></b>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs	0,000	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice	1 573 927,726	2 043 765,274
<b>ACTIF NET</b>		<b>37 917 004,154</b>	<b>45 408 428,044</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>38 073 907,504</b>	<b>45 585 854,828</b>

**ETAT DE RESULTAT**

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020	Période du 01/10/2019 au 31/12/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
<b>PR 1</b> <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>4.10</u>	<u>275 191,996</u>	<u>1 663 699,248</u>	<u>572 082,011</u>	<u>2 788 117,803</u>
<b>PR 2</b> <u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>4.11</u>	<u>175 801,903</u>	<u>276 925,250</u>	<u>17 572,236</u>	<u>72 690,919</u>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>450 993,899</b>	<b>1 940 624,498</b>	<b>589 654,247</b>	<b>2 860 808,722</b>
<b>CH 3</b> <u>Intérêts des mises en pension</u>	<u>4.12</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>	<u>4.13</u>	<u>-70 223,162</u>	<u>-332 539,199</u>	<u>-101 321,209</u>	<u>-451 101,533</u>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>380 770,737</b>	<b>1 608 085,299</b>	<b>488 333,038</b>	<b>2 409 707,189</b>
<b>CH 2</b> <u>Autres charges</u>	<u>4.14</u>	<u>-41 567,419</u>	<u>-86 742,036</u>	<u>-17 705,231</u>	<u>-80 923,035</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>339 203,318</b>	<b>1 521 343,263</b>	<b>470 627,807</b>	<b>2 328 784,154</b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>197 663,500</u>	<u>52 584,463</u>	<u>-317 819,094</u>	<u>-285 018,880</u>
<b>Sommes capitalisables de la période</b>		<b>536 866,818</b>	<b>1 573 927,726</b>	<b>152 808,713</b>	<b>2 043 765,274</b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-197 663,500</u>	<u>-52 584,463</u>	<u>317 819,094</u>	<u>285 018,880</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-21 757,413</u>	<u>-30 204,996</u>	<u>-9 244,592</u>	<u>-20 444,796</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>732,119</u>	<u>-133 297,468</u>	<u>22 666,234</u>	<u>-119 081,389</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-49,903</u>	<u>-71,942</u>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>318 178,024</b>	<b>1 357 840,799</b>	<b>483 999,546</b>	<b>2 189 186,027</b>

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

	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020	Période du 01/10/2019 au 31/12/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
<b>AN1</b> <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<b><u>318 178,024</u></b>	<b><u>1 357 840,799</u></b>	<b><u>483 999,546</u></b>	<b><u>2 189 186,027</u></b>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>339 203,318</u>	<u>1 521 343,263</u>	<u>470 627,807</u>	<u>2 328 784,154</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>-21 757,413</u>	<u>-30 204,996</u>	<u>-9 244,592</u>	<u>-20 444,796</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>732,119</u>	<u>-133 297,468</u>	<u>22 666,234</u>	<u>-119 081,389</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-49,903</u>	<u>-71,942</u>
<b>AN3</b> <u>Transactions sur le capital</u>	<b><u>4 134 082,608</u></b>	<b><u>-8 849 264,689</u></b>	<b><u>-8 605 536,836</u></b>	<b><u>-14 554 952,709</u></b>
a- <u>Souscriptions</u>	<b><u>19 245 360,752</u></b>	<b><u>40 732 226,346</u></b>	<b><u>37 909 722,748</u></b>	<b><u>52 306 109,819</u></b>
<u>Capital</u>	<u>15 359 403,737</u>	<u>35 786 484,682</u>	<u>35 472 778,487</u>	<u>48 595 112,771</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>2 326 093,438</u>	<u>2 039 719,486</u>	<u>-639 426,067</u>	<u>-525 886,970</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>1 559 863,577</u>	<u>2 906 022,178</u>	<u>3 076 370,328</u>	<u>4 236 884,018</u>
b- <u>Rachats</u>	<b><u>-15 111 278,144</u></b>	<b><u>-49 581 491,035</u></b>	<b><u>-46 515 259,584</u></b>	<b><u>-66 861 062,528</u></b>
<u>Capital</u>	<u>-12 384 455,726</u>	<u>-44 653 360,885</u>	<u>-43 640 233,313</u>	<u>-62 191 980,334</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>-1 545 553,283</u>	<u>-1 604 997,474</u>	<u>875 660,441</u>	<u>460 950,327</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>-1 181 269,135</u>	<u>-3 323 132,676</u>	<u>-3 750 686,712</u>	<u>-5 130 032,521</u>
<b>Variation de l'actif net</b>	<b><u>4 452 260,632</u></b>	<b><u>- 7 491 423,890</u></b>	<b><u>- 8 121 537,290</u></b>	<b><u>- 12 365 766,682</u></b>
<b>AN4</b> <u>Actif net</u>				
a- <u>En début de période</u>	<u>33 464 743,522</u>	<u>45 408 428,044</u>	<u>53 529 965,334</u>	<u>57 774 194,726</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>37 917 004,154</u>	<u>37 917 004,154</u>	<u>45 408 428,044</u>	<u>45 408 428,044</u>
<b>AN5</b> <u>Nombre d'actions</u>				
a- <u>En début de période</u>	<u>723 562</u>	<u>1 008 341</u>	<u>1 201 055</u>	<u>1 337 094</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>811 092</u>	<u>811 092</u>	<u>1 008 341</u>	<u>1 008 341</u>
<b>Valeur liquidative</b>	<b><u>46,748</u></b>	<b><u>46,748</u></b>	<b><u>45,032</u></b>	<b><u>45,032</u></b>
<b>AN6</b> <u>Taux de rendement annualisé</u>	<b><u>4,27%</u></b>	<b><u>3,80%</u></b>	<b><u>4,12%</u></b>	<b><u>4,22%</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2020**

**1- PRESENTATION DE LA SOCIETE**

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 31-12-2020 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 Décembre 2020, 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 sommes non capitalisables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### **3.6- Traitement des opérations de pension livrée**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

#### 4. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

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

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

Actions et valeurs assimilées	1	1 500 268,112
Obligations et valeurs assimilées	2	20 215 639,682
<b>Total</b>		<b>21 715 907,794</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

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

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2020	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	14 864	1 500 266,089	1 500 268,112	3,96%
<b>TOTAL</b>		<b>1 500 266,089</b>	<b>1 500 268,112</b>	<b>3,96%</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)	14 040 614,163
Obligations (b)	6 175 025,519
<b>Total</b>	<b>20 215 639,682</b>



(a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2020	En % de l'actif net
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 508 511,781	3,98%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	2 948 356,110	7,78%
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 498 471,233	3,95%
BTA052022	5 000	4 997 000,000	5 179 210,959	13,66%
BTA13042028B	2 000	1 861 200,000	1 938 442,720	5,11%
BTA13042028C	1 000	929 000,000	967 621,360	2,55%
<b>TOTAL</b>		<b>13 613 700,000</b>	<b>14 040 614,163</b>	<b>37,03%</b>

(b) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2020	En % de l'actif net
ABSUB2016-1	10 000	200 000,000	201 328,000	0,53%
ABSUB2016-11	5 000	100 000,000	100 664,000	0,27%
AB 2009 CA	18 000	479 960,247	485 288,247	1,28%
AB 2009 CB	13 000	346 647,706	352 190,901	0,93%
AB 2010	2 000	66 664,001	68 075,201	0,18%
AMEN BANK 2010 SUB1	80 000	2 666 400,000	2 722 848,000	7,18%
AB 2012B	9 000	180 000,000	183 470,400	0,48%
AB 2012B	2 141	42 820,000	43 645,570	0,12%
ATB 2009 TB1	5 000	200 000,000	205 648,000	0,54%
ATB 2009 TB1	10 000	400 000,000	411 296,000	1,08%
ATL SUB2017	10 000	800 000,000	810 664,000	2,14%
ATTIJARI LEASING 2018	3 000	180 000,000	187 339,200	0,49%
HL 2015/B	10 000	400 000,000	402 568,000	1,06%
SERVICOM16 (i)	500	50 000,000	56 571,482	0,15%
<b>TOTAL</b>		<b>6 112 491,954</b>	<b>6 231 597,001</b>	<b>16,43%</b>

Décote sur Obligations Servicom2016		- 56 571,482	
<b>TOTAL NET</b>		<b>6 175 025,519</b>	<b>16,29%</b>

- (i) L'encours SERVICOM de SICAV Amen de 50 000 DT est provisionné de 50 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à SICAV Amen s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 6 571 DT (Intérêts calculés au taux initial) ces intérêts ont fait l'objet d'une décote. L'échéance de février en principal a également fait l'objet d'une décote.

L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020. Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT, il est à noter que jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, « Servicom » n'a pas réglé ledit montant En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter en guise de garantie de paiement de l'emprunt, un nantissement au 1er rang de sa participation dans le capital des sociétés Servitrade SA (à raison de 3333 titres) et Servicom Industrie SA (à raison de 1667 titres), conformément aux dispositions de l'autorisation donnée par le Conseil d'Administration de la société Servicom SA en date du 18/07/2019.

#### 4.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à 1 003 725,756 DT contre un solde nul au 31/12/2019

Désignation	Date de souscription	Banque	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
PL040121B	10/12/2020	BH BANK	1 004 322,137	04/01/2021	4 351,908	999 373,848	1 003 725,756	7,13%	2,65%
<b>TOTAL</b>			<b>1 004 322,137</b>		<b>4 351,908</b>	<b>999 373,848</b>	<b>1 003 725,756</b>		<b>2,65%</b>

#### 4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2020 à 15 336 292,128 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	15 336 292,128	40,45%
<b>TOTAL</b>	<b>15 336 292,128</b>	<b>40,45%</b>

#### 4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 31-12-2020, 17 981,829 DT contre 18 686,695 DT au 31/12/2019. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Intérêt courus /compte rémunéré	17 981,829	15 619,160
RS sur obligations	0,000	3 067,535
<b>Total</b>	<b>17 981,829</b>	<b>18 686,695</b>

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

Ce poste présente un solde nul au 31/12/2020.

#### 4.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Gestionnaire	14 472,686	14 303,124
Dépositaire	49 813,644	77 947,859
<b>Total</b>	<b>64 286,330</b>	<b>92 250,983</b>

#### 4.7- Autres créditeurs divers:

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
ETAT	920,828	920,828
Retenue à la Source	76 798,909	59 026,962
Jetons de Présence	12 000,000	21 000,000
TCL	271,576	857,722
CMF	2 625,707	3 370,289
<b>Total</b>	<b>92 617,020</b>	<b>85 175,801</b>

#### 4.8 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2020 au 31/12/2020 s'élève à -7.491.423,890 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital	-8.595.656,655
Variation de la part du revenu	1 104 232,765

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

<b>Capital au 31-12-2019</b>		<b>44 938 733,083 (*)</b>
<b>Variation de la part du capital</b>		<b>- 8 595 656,655</b>
Souscriptions	35 786 484,682	
Rachats	- 44 653 360,885	
Frais de négociation de titres	-	
VDE/emp.société	- 50 000,005	
VDE/titres.Etat	1 600,000	
VDE / titres OPCVM	2,023	
+/-V réalisée emp.société	- 5,793	
+/- V réal/titres Etat	-	
+/- V réal/ titres OPCVM	- 133 291,675	
+/- V report/oblig.société	26 105,200	
+/- V report/titres.Etat	- 6 300,000	
+/- V report/titres OPCVM	- 1 612,214	
Regu. Des sommes non Capt.(souscription)	2 039 719,486	
Regu. Des sommes non Capt.(rachat)	- 1 604 997,474	
<b>Capital au 31-12-2020</b>		<b>36 343 076,428</b>

(\*) : Etant donné que SICAV AMEN est une SICAV de capitalisation, le montant de 44 938 733,083 DT est constitué du capital au 31/12/2019 de 43 364 662,770 DT augmenté du montant net des sommes capitalisables pour un montant égal à 2 043 765,274 DT et de la régularisation de ces sommes capitalisables d'un montant de -469 694,961 DT.

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

Désignation	du 01/01/2020 au 31/12/2020	du 01/01/2019 au 31/12/2019
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	-469 694,961	-608 129,623
Résultat d'exploitation	1 521 343,263	2 328 784,154
Régularisation du résultat d'exploitation	52 584,463	-285 018,880
<b>Total</b>	<b>1 104 232,765</b>	<b>1 435 635,651</b>

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2019</b>	<b>361</b>
Nombre d'actionnaires entrants	18
Nombre d'actionnaires sortants	-46
<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2020</b>	<b>333</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 ».

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	0,000	0,000
Résultat d'exploitation	1 521 343,263	2 328 784,154
Régularisation du résultat d'exploitation	52 584,463	-285 018,880
<b>Total</b>	<b>1 573 927,726</b>	<b>2 043 765,274</b>

#### 4.10 Revenus du Portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020	Période du 01/10/2019 au 31/12/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
Dividendes	0,000	0,000	0,000	273 024,254
Revenus des obligations	188 064,791	1 194 980,654	221 277,187	1 039 170,164
Revenus des BTA	87 127,205	468 718,594	350 804,824	1 475 923,385
<b>TOTAL</b>	<b>275 191,996</b>	<b>1 663 699,248</b>	<b>572 082,011</b>	<b>2 788 117,803</b>

#### 4.11- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020	Période Du 01/10/2019 au 31/10/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
Revenus des Certificats de dépôt	120 442,211	179 653,294	0,000	44 978,683
Revenus des Pensions Livrées	4 233,691	4 351,908	0,000	0,000
Revenus de Comptes Rémunérés	51 126,001	92 920,048	17 572,236	27 712,236
<b>TOTAL</b>	<b>175 801,903</b>	<b>276 925,250</b>	<b>17 572,236</b>	<b>72 690,919</b>

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

Ce poste présente un solde nul au 31/12/2020.

#### 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 pour la partie rémunération du dépositaire. Cette rémunération est constituée d'une commission de dépôt, TVA comprise, de :

<b>% de l'Actif de Sicav Amen</b>	<b>Montant de l'Actif</b>
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 :

<b>Désignation</b>	<b>Période du 01/10/2020 au 31/12/2020</b>	<b>Période du 01/01/2020 au 31/12/2020</b>	<b>Période du 01/10/2019 au 31/12/2019</b>	<b>Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019</b>
Rémunération du gestionnaire	18 598,791	89 783,451	23 569,342	106 161,641
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	29 750,000	7 437,500	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	44 186,871	213 005,748	70 314,367	315 189,892
<b>Total</b>	<b>70 223,162</b>	<b>332 539,199</b>	<b>101 321,209</b>	<b>451 101,533</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 :

<b>Désignation</b>	<b>Période du 01/10/2020 au 31/12/2020</b>	<b>Période du 01/01/2020 au 31/12/2020</b>	<b>Période du 01/10/2019 au 31/12/2019</b>	<b>Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019</b>
Redevance du CMF	7 798,245	36 764,592	11 807,271	52 973,445
Sces bancaires et assimilés	2 046,492	2 463,123	49,140	706,671
TCL	1 202,976	4 994,615	1 048,820	6 242,919
Jetons de présence	30 519,706	42 519,706	4 800,000	21 000,000
<b>Total</b>	<b>41 567,419</b>	<b>86 742,036</b>	<b>17 705,231</b>	<b>80 923,035</b>