

# SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2020

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS

INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 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 Mars 2020, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 43.502.633,506 DT et un résultat de la période de 385.622,626 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 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 Mars 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 Mars 2020, 19,58% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,42% au-deçà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 34.974.879,052 DT au 31 Mars 2020, et représente une quote-part de 80,40% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,40% au delà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par Sicav Amen et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 31 Mars 2020, à 5.427.782,246 DT, représentant ainsi une quote-part de 12,48% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 2,48% au-delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 29 avril 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

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

**Emna RACHIKOU**

**BILAN**  
(Unité : en DT)

		Note	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
<b><u>ACTIF</u></b>					
<u>AC1</u>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b>4,1</b>	<b><u>34 974 879,052</u></b>	<b><u>51 166 882,604</u></b>	<b><u>36 295 527,204</u></b>
a-	Action et valeurs assimilées		26 061,970	1 109 518,702	1 802 380,664
b-	Obligations et valeurs assimilées		34 948 817,082	50 057 363,902	34 493 146,540
<u>AC2</u>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>		<b><u>8 519 534,779</u></b>	<b><u>5 429 077,860</u></b>	<b><u>9 271 640,929</u></b>
a-	Placements monétaires	<b>4,2</b>	0,000	0,000	0,000
b-	Disponibilités	<b>4,3</b>	8 519 534,779	5 429 077,860	9 271 640,929
<u>AC4</u>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b>4,4</b>	8 219,675	5 093,100	18 686,695
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>43 502 633,506</b>	<b>56 601 053,564</b>	<b>45 585 854,828</b>
<b><u>PASSIF</u></b>					
<u>PA1</u>	<b><u>Dettes sur opérations de pension livrées</u></b>	<b>4,5</b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<u>PA2</u>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b>4,6</b>	<b>161 593,157</b>	<b>100 457,987</b>	<b>92 250,983</b>
a-	Opérateurs créditeurs		161 593,157	100 457,987	92 250,983
<u>PAS3</u>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b>4,7</b>	<b><u>75 034,155</u></b>	<b><u>46 852,284</u></b>	<b><u>85 175,801</u></b>
a-	Autres créditeurs divers		75 034,155	46 852,284	85 175,801
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>236 627,312</b>	<b>147 310,271</b>	<b>177 426,784</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>					
<u>CP1</u>	<b><u>Capital</u></b>	<b>4,8</b>	41 077 967,047	53 500 659,371	43 364 662,770
<u>CP2</u>	<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b>4,9</b>	<b>2 188 039,147</b>	<b>2 953 083,922</b>	<b>2 043 765,274</b>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs		1 833 840,580	2 392 484,358	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours		354 198,567	560 599,564	2 043 765,274
<b>ACTIF NET</b>			<b>43 266 006,194</b>	<b>56 453 743,293</b>	<b>45 408 428,044</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>43 502 633,506</b>	<b>56 601 053,564</b>	<b>45 585 854,828</b>

**ETAT DE RESULTAT**

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2019 au 31/03/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b><u>4,10</u></b>	<u>455 112,151</u>	<u>664 010,088</u>	<u>2 788 117,803</u>
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b><u>4,11</u></b>	<u>17 465,309</u>	<u>46 483,572</u>	<u>72 690,919</u>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>472 577,460</u></b>	<b><u>710 493,660</u></b>	<b><u>2 860 808,722</u></b>
<b><u>Intérêts des mises en pension</u></b>	<b><u>4,12</u></b>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>4,13</u></b>	<u>-103 986,019</u>	<u>-118 978,745</u>	<u>-451 101,533</u>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>368 591,441</b>	<b>591 514,915</b>	<b>2 409 707,189</b>
<b><u>Autres charges</u></b>	<b><u>4,14</u></b>	<u>-16 012,616</u>	<u>-22 485,375</u>	<u>-80 923,035</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>352 578,825</b>	<b>569 029,540</b>	<b>2 328 784,154</b>
<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>1 619,742</u></b>	<b><u>-8 429,976</u></b>	<b><u>-285 018,880</u></b>
<b>Sommes capitalisables de la période</b>		<b>354 198,567</b>	<b>560 599,564</b>	<b>2 043 765,274</b>
<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b><u>-1 619,742</u></b>	<b><u>8 429,976</u></b>	<b><u>285 018,880</u></b>
<b><u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u></b>		<b><u>16 988,312</u></b>	<b><u>-279,396</u></b>	<b><u>-20 444,796</u></b>
<b><u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u></b>		<b><u>16 055,489</u></b>	<b><u>10 523,709</u></b>	<b><u>-119 081,389</u></b>
<b><u>Frais de négociation de titres</u></b>		<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-2,005</u></b>	<b><u>-71,942</u></b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>385 622,626</b>	<b>579 271,848</b>	<b>2 189 186,027</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2019 au 31/03/2019	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>385 622,626</u></b>	<b><u>579 271,848</u></b>	<b><u>2 189 186,027</u></b>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>352 578,825</u>	<u>569 029,540</u>	<u>2 328 784,154</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>16 988,312</u>	<u>-279,396</u>	<u>-20 444,796</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>16 055,489</u>	<u>10 523,709</u>	<u>-119 081,389</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>-2,005</u>	<u>-71,942</u>
<b>AN3</b> <u>Transactions sur le capital</u>	<b><u>-2 528 044,476</u></b>	<b><u>-1 899 723,281</u></b>	<b><u>-14 554 952,709</u></b>
a- <b><u>Souscriptions</u></b>	<b><u>6 744 567,419</u></b>	<b><u>5 166 411,132</u></b>	<b><u>52 306 109,819</u></b>
- <u>Capital</u>	<u>5 995 128,609</u>	<u>4 748 651,384</u>	<u>48 595 112,771</u>
- <u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>-1 388 106,742</u>	<u>172 528,342</u>	<u>-525 886,970</u>
- <u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>2 137 545,552</u>	<u>245 231,406</u>	<u>4 236 884,018</u>
b- <b><u>Rachats</u></b>	<b><u>-9 272 611,895</u></b>	<b><u>-7 066 134,413</u></b>	<b><u>-66 861 062,528</u></b>
- <u>Capital</u>	<u>-8 701 855,505</u>	<u>-6 495 473,146</u>	<u>-62 191 980,334</u>
- <u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>1 775 094,114</u>	<u>-236 047,342</u>	<u>460 950,327</u>
- <u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>-2 345 850,504</u>	<u>-334 613,925</u>	<u>-5 130 032,521</u>
<b>Variation de l'actif net</b>	<b><u>-2 142 421,850</u></b>	<b><u>-1 320 451,433</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>45 408 428,044</u>	<u>57 774 194,726</u>	<u>57 774 194,726</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>43 266 006,194</u>	<u>56 453 743,293</u>	<u>45 408 428,044</u>
<b>AN5</b> <u>Nombre d'actions</u>			
a- <u>En début de période</u>	<u>1 008 341</u>	<u>1 337 094</u>	<u>1 337 094</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>952 451</u>	<u>1 293 326</u>	<u>1 008 341</u>
<b>Valeur liquidative</b>	<b><u>45,426</u></b>	<b><u>43,650</u></b>	<b><u>45,032</u></b>
<b>AN6</b> <u>Taux de rendement annualisé</u>	<b><u>3,50%</u></b>	<b><u>4,15%</u></b>	<b><u>4,22%</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2020**

**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 31-03-2020 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 Mars 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'arrêt 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	1	26 061,970
Obligations et valeurs assimilées	2	34 948 817,082
<b>Total</b>		<b>34 974 879,052</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

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

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2020	En % de l'actif net
FIDELITY SICAV PLUS	235	26 061,970	26 061,970	0,06%
<b>TOTAL</b>	<b>235</b>	<b>26 061,970</b>	<b>26 061,970</b>	<b>0,06%</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)	25 768 590,147
Obligations (b)	9 180 226,935
<b>Total</b>	<b>34 948 817,082</b>

**(a) BTA:**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2020	En % de l'actif net
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 101 584,699	11,79%
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 525 147,541	3,52%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	2 980 518,579	6,89%
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 516 229,508	3,50%
BTA052022	5 000	4 997 000,000	5 247 344,262	12,13%
BTA13042028	850	796 875,000	841 061,944	1,94%
BTA13042028	3 150	2 953 125,000	3 145 388,050	7,27%
BTA13042028A	2 500	2 327 500,000	2 465 161,644	5,70%
BTA13042028B	2 000	1 861 200,000	1 965 169,280	4,54%
BTA13042028C	1 000	929 000,000	980 984,640	2,27%
<b>TOTAL</b>		<b>24 691 200,000</b>	<b>25 768 590,147</b>	<b>59,55%</b>

**(b) Obligations :**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2020	En % de l'actif net
ABSUB2016-1	10 000	400 000,000	408 544,000	0,94%
ABSUB2016-11	5 000	200 000,000	204 272,000	0,47%
AB 2009 CA	18 000	599 971,498	613 118,698	1,42%
AB 2009 CB	13 000	433 319,248	447 796,048	1,03%
AB 2010	2 000	79 998,001	83 106,801	0,19%
AMEN BANK 2010 SUB1	80 000	3 199 760,000	3 324 112,000	7,68%
AB 2012B	9 000	270 000,000	280 180,800	0,65%
AB 2012B	2 141	64 230,000	66 651,899	0,15%
ATB 2009 TB1	5 000	250 000,000	259 872,000	0,60%
ATB 2009 TB1	10 000	500 000,000	519 744,000	1,20%
ATL SUB2017	10 000	1 000 000,000	1 029 008,000	2,38%
ATTIJARI LEASING 2018	3 000	240 000,000	255 724,689	0,59%
BH 2015AF	50 000	1 000 000,000	1 049 800,000	2,43%
HL 2015/B	10 000	600 000,000	613 296,000	1,42%
SERVICOM16 (i)	500	50 000,000	25 000,000	0,06%
<b>TOTAL</b>		<b>8 887 278,747</b>	<b>9 180 226,935</b>	<b>21,22%</b>

- (i) L'encours SERVICOM de SICAV Amen de 50 000 DT est provisionné de 25 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à SICAV Amen s'élèvent au 31 Mars 2020 à 6 570DT (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.

Enfin, 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 est nul au 31/03/2020.

#### 4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2020 à 8 519 534,779 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	8 519 534,779	19,69%
<b>TOTAL</b>	<b>8 519 534,779</b>	<b>19,69%</b>

#### 4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 31/03/2020 8 219,675 DT contre 18 686,695 DT au 31/12/2019. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2020	Au 31/03/2019	Au 31/12/2019
Intérêts courus sur comptes rémunérés	8 219,675	1 876,726	15 619,160
RS sur obligations	-	3 216,374	3 067,535
<b>Total</b>	<b>8 219,675</b>	<b>5 093,100</b>	<b>18 686,695</b>

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

Ce poste présente un solde nul au 31/03/2020.

#### 4.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/03/2020	Au 31/03/2019	Au 31/12/2019
Gestionnaire	8 448,872	9 425,795	14 303,124
Dépositaire	153 144,285	91 032,192	77 947,859
<b>Total</b>	<b>161 593,157</b>	<b>100 457,987</b>	<b>92 250,983</b>

#### 4.7- Autres créditeurs divers:

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2020	Au 31/03/2019	Au 31/12/2019
Etat	920,828	920,828	920,828
Retenue à la source	46 193,569	33 662,717	59 026,962
Jetons de présence	22 790,929	7 463,223	21 000,000
TCL	1 581,428	0,000	857,722
Contribution sociale de solidarité	0,000	0,000	0,000
CMF	3 547,401	4 805,516	3 370,289
<b>Total</b>	<b>75 034,155</b>	<b>46 852,284</b>	<b>85 175,801</b>

#### 4.8 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2020 au 31/03/2020 s'élève à -2 142 421,850 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital	- 2 286 695,723
Variation de la part du revenu	144 273,873

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

<b>Capital social au 31-12-2019 (1)</b>	<b>43 364 662,770</b>
<b>Variation de la part du capital (2)</b>	<b>- 2 286 695,723</b>
Souscriptions	5 995 128,609
Rachats	-8 701 855,505
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/titres.Etat	9 300,000
VDE / titres OPCVM	0,000
VDE / Emprunts sté	-10 504,674
+/-V réalisée emp.société	0,000
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	16 055,489
+/- 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 cap. (souscription)	-1 388106,742
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	1 775 094,114
<b>Capital au 31-03-2020 (1) + (2)</b>	<b>41 077 967,047</b>

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

Désignation	du 01/01/2020 au 31/03/2020	du 01/01/2019 au 31/03/2019	du 01/01/2019 au 31/12/2019
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	- 209 924,694	- 80 952,543	- 608 129,623
Résultat d'exploitation	352 578,825	569 029,540	2 328 784,154
Régularisation du résultat d'exploitation	1 619,742	- 8 429,976	- 285 018,880
<b>Total</b>	<b>144 273,873</b>	<b>479 647,021</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	8
Nombre d'actionnaires sortants	-21
<b>Nombre d'actionnaires au 31-03-2020</b>	<b>348</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	Au 31/03/2020	Au 31/03/2019	Au 31/12/2019
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	1 833 840,580	2 392 484,358	-
Résultat d'exploitation	352 578,825	569 029,540	2 328 784,154
Régularisation du résultat d'exploitation	1 619,742	- 8 429,976	- 285 018,880
<b>Total</b>	<b>2 188 039,147</b>	<b>2 953 083,922</b>	<b>2 043 765,274</b>

#### 4.10 Revenus du Portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2019 au 31/03/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
Dividendes	-	-	273 024,254
Revenus des obligations	319 975,167	289 851,336	1 039 170,164
Revenus des BTA	135 136,984	374 158,752	1 475 923,385
<b>Total</b>	<b>455 112,151</b>	<b>664 010,088</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 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2019 au 31/03/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
Revenus des Certificats de dépôt	12 393,073	42 783,572	44 978,683
Revenus du Compte rémunéré	5 072,236	3 700,000	27 712,236
<b>Total</b>	<b>17 465,309</b>	<b>46 483,572</b>	<b>72 690,919</b>

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

Ce poste présente un solde nul au 31/03/2020.

#### 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 de dépositaire. Cette commission est constituée d'une commission de dépôt, TVA comprise, de :

% de l'Actif de Sicav Amen	Montant de l'Actif
0,12%	< 10 millions de dinars
0,09%	< 20 millions de dinars
0,07%	> 20 millions de dinars

Et ce, avec un minimum de 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 Dt par an, TVA comprise.

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

- La rémunération de Amen Bank en tant que distributeur, conformément à la convention de distribution conclue entre SICAV AMEN, AMEN INVEST et AMEN BANK le 31/12/2018, annulant et remplaçant la convention de dépôt précédente pour la partie distribution. Cette rémunération est constituée d'une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif de Sicav Amen

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

Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période Du 01/01/2019 au 31/03/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	21 715,416	28 133,296	106 161,641
Rémunération d'Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	7 437,500	29 750,000
Rémunération d'Amen Bank en tant que distributeur	74 833,103	83 407,949	315 189,892
<b>Total</b>	<b>103 986,019</b>	<b>118 978,745</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 :

Désignation	Période Du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période Du 01/01/2019 au 31/03/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Redevance du CMF	10 709,429	14 066,995	52 973,445
Sces bancaires et assimilés	237,746	453,615	706,671
TCL	1 065,441	1 455,167	6 242,919
Jetons de présence	4 000,000	6 509,598	21 000,000
<b>Total</b>	<b>16 012,616</b>	<b>22 485,375</b>	<b>80 923,035</b>

#### 5- AUTRES INFORMATIONS

La fin du premier trimestre 2020 s'est caractérisée par le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19) dans le monde entier et qui a eu des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale et des marchés monétaires et financiers.

Actuellement, l'estimation définitive de son impact financier éventuel sur la situation financière de la Sicav Amen ne peut être faite.