

**AMEN PREMIERE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 2021**

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 AMEN PREMIERE SICAV pour la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 72.103.122 DT et un résultat de la période de 833.054 DT.

***I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :***

***Introduction :***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société AMEN PREMIERE SICAV, comprenant le bilan au 31 Mars 2021, 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 AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 31 Mars 2021, 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 méthode adoptée par la société « AMEN PREMIERE SICAV » 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.

Notre opinion ne comporte pas de réserves sur cette question.

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

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Mars 2021, 17,37% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 2,63% 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 59.533.051 DT au 31 Mars 2021, et représente une quote-part de 82,57% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 2,57% 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.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par Amen première SICAV et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations et certificats de dépôt s'élève, au 31 Mars 2021, à 9.398.567.237 DT, représentant ainsi une quote-part de 13,03% de l'actif de la société Amen première SICAV, soit 3,03 % au-delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

En plus, la valeur comptable des pensions livrées s'élève à 7.646.994,541 DT représentant ainsi une quote-part de 10,61% de l'actif de la société Amen première SICAV, soit 0,61 % au-delà du seuil de 10% autorisé par l'article 2 bis du décret ° 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 10 mai 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

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

**Emna RACHIKOU**

**BILAN**  
(Unité : en DT)

		Note	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
<b><u>ACTIF</u></b>					
<b>AC1</b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b><u>4.1</u></b>	<b><u>48 394 782,054</u></b>	<b><u>70 462 155,945</u></b>	<b><u>49 114 358,740</u></b>
a-	Action et valeurs assimilées		2 246 554,829	4 424 180,402	2 222 115,955
b-	Obligations et valeurs assimilées		46 148 227,225	66 037 975,543	46 892 242,785
<b>AC2</b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>		<b><u>23 664 428,700</u></b>	<b><u>18 767 298,069</u></b>	<b><u>21 553 128,421</u></b>
a-	Placements monétaires	<u>4.2</u>	11 138 268,798	998 435,067	5 008 461,256
b-	Disponibilités	<u>4.3</u>	12 526 159,902	17 768 863,002	16 544 667,165
<b>AC4</b>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b><u>4.4</u></b>	<b><u>43 911,570</u></b>	<b><u>38 025,630</u></b>	<b><u>31 763,714</u></b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>72 103 122,324</b>	<b>89 267 479,644</b>	<b>70 699 250,875</b>
<b><u>PASSIF</u></b>					
<b>PA1</b>	<b><u>Dettes sur opérations de pension livrées</u></b>	<b><u>4.5</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b>PA2</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>4.6</u></b>	<b><u>138 197,957</u></b>	<b><u>185 696,081</u></b>	<b><u>138 272,036</u></b>
a-	Opérateurs créditeurs		138 197,957	185 696,081	138 272,036
<b>PA3</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>4.7</u></b>	<b><u>128 413,887</u></b>	<b><u>131 456,054</u></b>	<b><u>122 775,400</u></b>
a-	Autres créditeurs divers		128 413,887	131 456,054	122 775,400
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>266 611,844</b>	<b>317 152,135</b>	<b>261 047,436</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>					
<b>CP1</b>	<b><u>Capital</u></b>	<b><u>4.8</u></b>	<b><u>68 541 907,631</u></b>	<b><u>83 264 847,044</u></b>	<b><u>67 847 337,894</u></b>
<b>CP2</b>	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b><u>4.9</u></b>	<b><u>3 294 602,849</u></b>	<b><u>5 685 480,465</u></b>	<b><u>2 590 865,545</u></b>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 614 862,535	5 001 779,565	35,729
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours		679 740,314	683 700,900	2 590 829,816
<b>ACTIF NET</b>			<b>71 836 510,480</b>	<b>88 950 327,509</b>	<b>70 438 203,439</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>72 103 122,324</b>	<b>89 267 479,644</b>	<b>70 699 250,875</b>

**ETAT DE RESULTAT**

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<b>PR 1</b> <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<b>4.1</b>	<u>570 079,268</u>	<u>808 549,628</u>	<u>2 816 286,601</u>
<b>PR 2</b> <u>Revenus des placements monétaires</u>	<b>4.2</b>	<u>394 745,293</u>	<u>198 220,714</u>	<u>991 585,080</u>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>964 824,561</u></b>	<b><u>1 006 770,342</u></b>	<b><u>3 807 871,681</u></b>
<b>CH 3</b> <u>Intérêts des mises en pension</u>	<b>4.10</b>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<b>CH 1</b> <u>Charges de gestion des placements</u>	<b>4.11</b>	<u>-168 838,264</u>	<u>-213 346,304</u>	<u>-714 319,090</u>
<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>795 986,297</u></b>	<b><u>793 424,038</u></b>	<b><u>3 093 552,591</u></b>
<b>CH 2</b> <u>Autres charges</u>	<b>4.12</b>	<u>-34 755,871</u>	<u>-33 520,990</u>	<u>-118 095,786</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>761 230,426</u></b>	<b><u>759 903,048</u></b>	<b><u>2 975 456,805</u></b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<b><u>-81 490,112</u></b>	<b><u>-76 202,148</u></b>	<b><u>-384 626,989</u></b>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b><u>679 740,314</u></b>	<b><u>683 700,900</u></b>	<b><u>2 590 829,816</u></b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<b><u>81 490,112</u></b>	<b><u>76 202,148</u></b>	<b><u>384 626,989</u></b>
<u>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</u>		<u>47 956,508</u>	<u>43 693,255</u>	<u>57 069,903</u>
<u>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</u>		<u>23 866,949</u>	<u>10 839,216</u>	<u>39 140,583</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>833 053,883</u></b>	<b><u>814 435,519</u></b>	<b><u>3 071 667,291</u></b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<b>AN1</b>	<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>		
	<b><u>833 053,883</u></b>	<b><u>814 435,519</u></b>	<b><u>3 071 667,291</u></b>
a-	<u>Résultat d'exploitation</u>	<u>761 230,426</u>	<u>759 903,048</u>
b-	<u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>47 956,508</u>	<u>57 069,903</u>
c-	<u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>23 866,949</u>	<u>39 140,583</u>
d-	<u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<b>AN2</b>	<b><u>Distributions de dividendes</u></b>		
	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-4 806 822,886</u></b>
<b>AN3</b>	<b><u>Transactions sur le capital</u></b>		
	<b><u>565 253,158</u></b>	<b><u>3 358 661,555</u></b>	<b><u>-12 603 871,401</u></b>
a-	<b><u>Souscriptions</u></b>		
	<b><u>85 834 370,371</u></b>	<b><u>111 639 452,739</u></b>	<b><u>309 571 429,588</u></b>
	<u>Capital</u>	<u>84 070 563,246</u>	<u>107 506 351,932</u>
	<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>- 1 809 709,252</u>	<u>- 2 473 787,534</u>
	<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>3 573 516,377</u>	<u>6 606 888,341</u>
b-	<b><u>Rachats</u></b>		
	<b><u>- 85 269 117,213</u></b>	<b><u>- 108 280 791,184</u></b>	<b><u>-322 175 300,989</u></b>
	<u>Capital</u>	<u>- 83 427 891,572</u>	<u>- 104 186 295,957</u>
	<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>1 789 783,858</u>	<u>2 393 674,420</u>
	<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>- 3 631 009,499</u>	<u>- 6 488 169,647</u>
	<b><u>Variation de l'actif net</u></b>	<b><u>1 398 307,041</u></b>	<b><u>4 173 097,074</u></b>
		<b><u>4 173 097,074</u></b>	<b><u>- 14 339 026,996</u></b>
<b>AN4</b>	<b><u>Actif net</u></b>		
a-	<u>En début de période</u>	<u>70 438 203,439</u>	<u>84 777 230,435</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>71 836 510,480</u>	<u>88 950 327,509</u>
<b>AN5</b>	<b><u>Nombre d'actions</u></b>		
a-	<u>En début de période</u>	<u>697 786</u>	<u>823 367</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>704 249</u>	<u>856 755</u>
	<b><u>Valeur liquidative</u></b>	<b><u>102,004</u></b>	<b><u>103,822</u></b>
		<b><u>103,822</u></b>	<b><u>100,945</u></b>
<b>AN6</b>	<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>		
	<b><u>4,26%</u></b>	<b><u>3,34%</u></b>	<b><u>3,70%</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2021**

**1- PRESENTATION DE LA SOCIETE**

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire de distribution constituée le 24 Avril 1993 et entrée en exploitation le 02 Octobre 1995.

**2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31-03-2021 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 d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

**3.2- Evaluation des placements**

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 2021, 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 Amen Première Sicav 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 ».

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

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 distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

### **3.3- 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 distribuables. 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.

### **3.4- 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 est composé au 31-03-2021 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	2 246 554,829
Obligations	2	10 859 480,380
Bons de trésor assimilable	3	35 288 746,845
<b>Total</b>		<b>48 394 782,054</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

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

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2021	En % de l'actif net
TUNISIE SICAV	11 152	2 000 133,504	2 245 377,136	3,13%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	11	1 147,762	1 177,693	0,00%
<b>TOTAL</b>		<b>2 001 281,266</b>	<b>2 246 554,829</b>	<b>3,13%</b>

##### (2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2021	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB2016-1	5 000	100 000,000	102 124,000	0,14%	
ABSUB2016-111	5 000	100 000,000	102 124,000	0,14%	
AB 2009 CA	18 000	479 970,000	490 467,600	0,68%	
AB 2009 CB	13 000	346 645,000	356 972,200	0,50%	
AB 2011-1	20 000	200 000,000	205 008,000	0,29%	
AB 2011-1VAR	20 000	200 000,000	206 224,000	0,29%	
AB 2012 B	60 000	1 200 000,000	1 240 656,000	1,73%	
AB 2012 BB	10 000	200 000,000	206 776,000	0,29%	
AB 2020-3	10 000	1 000 000,000	1 009 680,000	1,41%	

AB2008 TA	25 000	499 954,114	522 438,597	0,73%
AB2008 TAA	40 000	799 926,583	835 830,583	1,16%
AB2008 TB	15 000	600 000,000	628 992,000	0,88%
ATB 2009 TB1	5 000	200 000,000	207 896,000	0,29%
ATL 2016-1 C	2 000	120 000,000	125 667,200	0,17%
ATTIJ 2017	4 000	160 000,000	167 913,600	0,23%
ATTIJ 2017	10 000	400 000,000	419 784,000	0,58%
BATAM 2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BNA 2009	10 000	266 650,000	277 978,000	0,39%
BNA 20091	10 000	266 650,000	277 978,000	0,39%
BTE 2011/B	5 000	275 000,000	276 920,000	0,39%
HL 2016/1	5 000	100 000,000	104 644,000	0,15%
HL 2016-1	10 000	200 000,000	209 288,000	0,29%
SERVICOM16 (ii)	1 000	100 000,000	0,000	0,00%
TL SUB 2016	2 500	150 000,000	150 800,000	0,21%
TLG 2016-1 B	5 000	300 000,000	318 396,000	0,44%
ATTIJ LEASING 2017-1	5 250	210 000,000	213 565,800	0,30%
UIB 2009/1C	16 000	720 000,000	743 820,800	1,04%
UIB 2011/B	15 000	825 000,000	849 840,000	1,18%
UIB 2011-1BB	5 000	275 000,000	283 280,000	0,39%
UIBSUB2016	16 000	320 000,000	324 416,000	0,45%
<b>TOTAL</b>		<b>12 614 795,697</b>	<b>10 859 480,380</b>	<b>15,12%</b>

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus-values réalisées sur BTA.

(ii) L'encours SERVICOM d'AMEN PREMIERE SICAV de 100 000 DT est provisionné en totalité.  
Les montants des intérêts non réglés à AMEN PREMIERE SICAV s'élèvent au 31 Mars 2021 à 21 KDT (Intérêts calculés au taux initial).

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 un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés «SERVITRADE SA» et «SERVICOM INDUSTRIES SA», et ce, à concurrence respectivement de 6 667 actions et 3 333 actions pour AMEN PREMIERE SICAV.

### (3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2021	En % de l'actif net
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)	4 000	3 912 240,000	4 080 044,383	5,68%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)B	3 213	3 207 537,900	3 299 818,781	4,59%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS) E	7 787	7 787 000,000	8 011 085,557	11,15%
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	4 063 265,754	5,66%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	504 408,219	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	504 778,219	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	505 208,219	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	504 993,219	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	1 010 176,438	1,41%
BTA13042028	1 000	915 000,000	966 837,840	1,35%
BTA290327	3	2 775,000	2 776,302	0,00%
BTA290327A	12 537	11 829 913,200	11 835 353,914	16,48%
<b>TOTAL</b>		<b>34 394 216,100</b>	<b>35 288 746,845</b>	<b>49,12%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des obligations	146 870,142	204 886,800	720 073,088
Revenus des BTA	423 209,126	603 662,828	2 096 213,513
<b>TOTAL</b>	<b>570 079,268</b>	<b>808 549,628</b>	<b>2 816 286,601</b>

#### 4.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de la rubrique placements monétaires est de 11.138.269 DT au 31-03-2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Date de souscription	Emetteur	Support PL	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
PL100521A	10/03/2021	BIAT	Qté 2189 BTA 8% 11/2030	2 126 053,998	10/05/2021	9 207,808	2 100 323,287	2 109 531,095	7,23%	2,94%
PL160421A	15/02/2021	BT	Qté 2939 BTA 6% 10/2023	3 035 621,049	16/04/2021	26 731,723	2 999 872,568	3 026 604,291	7,15%	4,21%
PL170521	17/03/2021	BT	Qté 1462 BTA 6% 10/2023	1 517 861,548	17/05/2021	4 475,869	1 499 491,527	1 503 967,396	7,23%	2,09%
PL230421A	22/02/2021	BT	Qté 978 BTA 6% 10/2023	1 011 291,316	23/04/2021	7 509,745	999 382,014	1 006 891,759	7,15%	1,40%
CD080421	09/03/2021	AMEN BANK		1 000 000,000	08/04/2021	3 668,046	995 208,867	998 876,913	7,23%	1,39%
CD200421A	11/03/2021	AMEN BANK		2 500 000,000	20/04/2021	8 335,970	2 484 061,374	2 492 397,344	7,23%	3,47%
<b>TOTAL</b>				<b>11 190 827,911</b>		<b>59 929,161</b>	<b>11 078 339,637</b>	<b>11 138 268,798</b>		<b>15,51%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des Certificats de dépôt	191 977,071	173,503	155 643,001
Revenus de Comptes Rémunérés	12 147,856	66 000,000	217 288,804
Revenus des prises en Pensions Livrées	190 620,366	132 047,211	618 653,275
<b>TOTAL</b>	<b>394 745,293</b>	<b>198 220,714</b>	<b>991 585,080</b>

#### 4.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2021 à 12 526 159,902 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	12 526 159,902	17,44%
<b>TOTAL</b>	<b>12 526 159,902</b>	<b>17,44%</b>

#### 4.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Intérêt courus /compte rémunéré	43 911,570	35 430,562	31 763,714
Intérêts intercalaires à recevoir	0,000	2 595,068	0,000
<b>Total</b>	<b>43 911,570</b>	<b>38 025,630</b>	<b>31 763,714</b>

#### 4.5 Dettes sur opérations de pension livrées

Le solde de ce poste est nul au 31-03-2021.

#### 4.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Gestionnaire	16 684,271	19 924,543	16 088,067
Dépositaire	121 513,686	165 771,538	122 183,969
<b>Total</b>	<b>138 197,957</b>	<b>185 696,081</b>	<b>138 272,036</b>

#### 4.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Retenue à la Source	96 512,679	98 931,204	96 785,153
Jetons de Présence	23 791,956	23 555,022	18 391,956
TCL	1 435,542	1 000,000	1 163,066
CMF	6 673,710	7 969,828	6 435,225
<b>Total</b>	<b>128 413,887</b>	<b>131 456,054</b>	<b>122 775,400</b>

#### 4.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31-12-2020	67 847 337,894
Souscriptions	84 070 563,246
Rachats	-83 427 891,572
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	-2 100 000,000
VDE/titres.Etat	78 285,000
VDE / titres OPCVM	245 273,563
+/-V réalisée emp.société	0,000
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	23 866,949
+/- V report/oblig.société	2 100 000,010
+/- V report/titres.Etat	-58 285,000
+/- V report/titres OPCVM	-217 317,065
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-1 809 709,252
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	1 789 783,858
<b>Capital au 31-03-2021</b>	<b>68 541 907,631</b>

La variation de l'actif net de la période allant du 01-01-2021 au 31-03-2021 s'élève à 1 398 307,041 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31-03-2021 est de 704 249 contre 697 786 au 31-12-2020.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2020</b>	<b>927</b>
Nombre d'actionnaires entrants	8
Nombre d'actionnaires sortants	-32
<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2021</b>	<b>903</b>

#### 4.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31-03-2021 s'élèvent à 3.294.602,849 DT contre 2.590.865,545 DT au 31-12-2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Sommes distribuables des exercices antérieurs	2 614 862,535	5 001 779,565	35,729
Résultat d'exploitation	761 230,426	759 903,048	2 975 456,805
Régularisation du résultat d'exploitation	-81 490,112	-76 202,148	-384 626,989
<b>Total</b>	<b>3 294 602,849</b>	<b>5 685 480,465</b>	<b>2 590 865,545</b>

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

Le solde de cette rubrique est nul au 31-03-2021.

#### 4.11 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire Amen Invest, composée d'honoraires de gestion administrative et comptable calculés sur la base de 0.2%TTC de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et d'une commission de gestion de portefeuille calculée sur la base de 0,05%TTC de l'actif net annuel d'AMEN PREMIERE SICAV plafonnée à 413 000 Dinars TTC par ans, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN INVEST ;

Ce plafonnement a été révisé de 413 000 Dinars à 474 000 Dinars TTC par ans à partir du 21 Juillet 2014.

- la rémunération de Amen Bank composée de :

A- Une commission de dépositaire, TVA comprise, de :

% de l'Actif de Amen Première 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 (le taux actuellement en vigueur est de 19%).

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

B- Une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif d'Amen Première Sicav (taux TVA en vigueur 19%), Le taux de cette commission variera automatiquement suivant le taux de la TVA.

Les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire sont détaillées dans le tableau ci-après :

Désignation	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	49 310,242	61 140,862	205 669,137
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	112 090,522	144 767,942	478 899,953
<b>Total</b>	<b>168 838,264</b>	<b>213 346,304</b>	<b>714 319,090</b>

#### 4.12- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge TCL. Le coût des services bancaires ainsi que les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Redevance du CMF	19 724,100	24 456, 345	82 267,655
Sces bancaires et assimilés	1 576,576	1 922, 773	4 196,021
TCL	2 307,339	2 141,872	7 632,110
Jetons de presence	5 400,000	5 000, 000	24 000,000
Commissions encourues*	5 747,856	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>34 755,871</b>	<b>33 520,990</b>	<b>118 095,786</b>

\*Il s'agit des commissions sur le dénouement des opérations de pensions livrées.