

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 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 1^{er} Janvier au 30 Juin 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 65.609.594 DT et un résultat de la période de 1.584.671 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 30 Juin 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 30 Juin 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 nouvelle 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 30 Juin 2021, 13,34% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 6,66% en-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 56.801.377 DT au 30 Juin 2021, et représente une quote-part de 86,57% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 6,57% 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 pensions livrées s'élève à 7.318.816 DT représentant ainsi une quote-part de 11,16% de l'actif de la société Amen première SICAV, soit 1,16 % 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 31 juillet 2021

Le Commissaire aux Comptes :

FMBZ - KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	
<u>ACTIF</u>					
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	4.1	<u>49 482 561,492</u>	<u>53 521 561,780</u>	<u>49 114 358,740</u>
a-	Action et valeurs assimilées		2 272 855,664	2 162 562,384	2 222 115,955
b-	Obligations et valeurs assimilées		47 209 705,828	51 358 999,396	46 892 242,785
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>16 072 476,690</u>	<u>16 652 495,030</u>	<u>21 553 128,421</u>
a-	Placements monétaires	4.2	7 318 815,695	2 001 111,248	5 008 461,256
b-	Disponibilités	4.3	8 753 660,995	14 651 383,782	16 544 667,165
AC4	<u>Autres actifs</u>	4.4	<u>54 556,063</u>	<u>33 629,794</u>	<u>31 763,714</u>
TOTAL ACTIF			65 609 594,245	70 207 686,604	70 699 250,875
<u>PASSIF</u>					
PA1	<u>Dettes sur opérations de pension livrées</u>	4.5	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
PA2	<u>Opérateurs créditeurs</u>	4.6	<u>241 766,141</u>	<u>301 764,094</u>	<u>138 272,036</u>
a-	Opérateurs créditeurs		241 766,141	301 764,094	138 272,036
PA3	<u>Autres créditeurs divers</u>	4.7	<u>133 620,686</u>	<u>139 989,003</u>	<u>122 775,400</u>
a-	Autres créditeurs divers		133 620,686	139 989,003	122 775,400
TOTAL PASSIF			375 386,827	441 753,097	261 047,436
<u>ACTIF NET</u>					
CP1	<u>Capital</u>	4.8	<u>63 925 422,885</u>	<u>68 572 566,251</u>	<u>67 847 337,894</u>
CP2	<u>Sommes distribuables</u>	4.9	<u>1 308 784,533</u>	<u>1 193 367,256</u>	<u>2 590 865,545</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		643,340	36,119	35,729
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 308 141,193	1 193 331,137	2 590 829,816
ACTIF NET			65 234 207,418	69 765 933,507	70 438 203,439
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			65 609 594,245	70 207 686,604	70 699 250,875

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>4.1</u>	<u>576 264,863</u>	<u>1 146 344,131</u>	<u>777 484,663</u>	<u>1 586 034,291</u>	<u>2 816 286,601</u>
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>4.2</u>	<u>311 460,197</u>	<u>706 205,490</u>	<u>68 352,492</u>	<u>266 573,206</u>	<u>991 585,080</u>
Total des revenus des placements		<u>887 725,060</u>	<u>1 852 549,621</u>	<u>845 837,155</u>	<u>1 852 607,497</u>	<u>3 807 871,681</u>
<u>Intérêts des mises en pension</u>	<u>4.10</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>4.11</u>	<u>-149 400,006</u>	<u>-318 238,270</u>	<u>-166 697,711</u>	<u>-380 044,015</u>	<u>-714 319,090</u>
Revenu net des placements		<u>738 325,054</u>	<u>1 534 311,351</u>	<u>679 139,444</u>	<u>1 472 563,482</u>	<u>3 093 552,591</u>
<u>Autres charges</u>	<u>4.12</u>	<u>-28 323,373</u>	<u>-63 079,244</u>	<u>-25 466,239</u>	<u>-58 987,229</u>	<u>-118 095,786</u>
Résultat d'exploitation		<u>710 001,681</u>	<u>1 471 232,107</u>	<u>653 673,205</u>	<u>1 413 576,253</u>	<u>2 975 456,805</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-81 600,802</u>	<u>-163 090,914</u>	<u>-144 042,968</u>	<u>-220 245,116</u>	<u>-384 626,989</u>
Sommes distribuables de la période		<u>628 400,879</u>	<u>1 308 141,193</u>	<u>509 630,237</u>	<u>1 193 331,137</u>	<u>2 590 829,816</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>81 600,802</u>	<u>163 090,914</u>	<u>144 042,968</u>	<u>220 245,116</u>	<u>384 626,989</u>
<u>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</u>		<u>27 448,597</u>	<u>75 405,105</u>	<u>28 488,473</u>	<u>72 181,728</u>	<u>57 069,903</u>
<u>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</u>		<u>14 167,153</u>	<u>38 034,102</u>	<u>5 441,586</u>	<u>16 280,802</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>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Résultat net de la période		<u>751 617,431</u>	<u>1 584 671,314</u>	<u>687 603,264</u>	<u>1 502 038,783</u>	<u>3 071 667,291</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>751 617,431</u>	<u>1 584 671,314</u>	<u>687 603,264</u>	<u>1 502 038,783</u>	<u>3 071 667,291</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>710 001,681</u>	<u>1 471 232,107</u>	<u>653 673,205</u>	<u>1 413 576,253</u>	<u>2 975 456,805</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>27 448,597</u>	<u>75 405,105</u>	<u>28 488,473</u>	<u>72 181,728</u>	<u>57 069,903</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>14 167,153</u>	<u>38 034,102</u>	<u>5 441,586</u>	<u>16 280,802</u>	<u>39 140,583</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>	<u>0,000</u>
AN2 <u>Distributions de dividendes</u>	<u>-2 432 087,552</u>	<u>-2 432 087,552</u>	<u>-4 806 822,886</u>	<u>-4 806 822,886</u>	<u>-4 806 822,886</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-4 921 832,941</u>	<u>-4 356 579,783</u>	<u>-15 065 174,380</u>	<u>-11 706 512,825</u>	<u>-12 603 871,401</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>81 432 583,182</u>	<u>167 266 953,553</u>	<u>45 025 532,277</u>	<u>156 664 985,016</u>	<u>309 571 429,588</u>
<u>Capital</u>	<u>76 653 748,516</u>	<u>160 724 311,762</u>	<u>51 776 784,073</u>	<u>159 283 136,005</u>	<u>304 246 623,432</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>1 971 415,711</u>	<u>161 706,459</u>	<u>-1 150 021,649</u>	<u>-3 623 809,183</u>	<u>315 230,375</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>2 807 418,955</u>	<u>6 380 935,332</u>	<u>-5 601 230,147</u>	<u>1 005 658,194</u>	<u>5 009 575,781</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-86 354 416,123</u>	<u>-171 623 533,336</u>	<u>-60 090 706,657</u>	<u>-168 371 497,841</u>	<u>-322 175 300,989</u>
<u>Capital</u>	<u>-81 319 795,544</u>	<u>-164 747 687,116</u>	<u>-66 841 433,654</u>	<u>-171 027 729,611</u>	<u>-316 443 807,980</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-1 963 469,179</u>	<u>-173 685,321</u>	<u>1 488 460,378</u>	<u>3 882 134,798</u>	<u>-337 290,131</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-3 071 151,400</u>	<u>-6 702 160,899</u>	<u>5 262 266,619</u>	<u>-1 225 903,028</u>	<u>-5 394 202,878</u>
Variation de l'actif net	<u>-6 602 303,062</u>	<u>-5 203 996,021</u>	<u>-19 184 394,002</u>	<u>-15 011 296,928</u>	<u>-14 339 026,996</u>
AN4 <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>71 836 510,480</u>	<u>70 438 203,439</u>	<u>88 950 327,509</u>	<u>84 777 230,435</u>	<u>84 777 230,435</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>65 234 207,418</u>	<u>65 234 207,418</u>	<u>69 765 933,507</u>	<u>69 765 933,507</u>	<u>70 438 203,439</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>704 249</u>	<u>697 786</u>	<u>856 755</u>	<u>823 367</u>	<u>823 367</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>656 407</u>	<u>656 407</u>	<u>705 258</u>	<u>705 258</u>	<u>697 786</u>
Valeur liquidative	<u>99,381</u>	<u>99,381</u>	<u>98,922</u>	<u>98,922</u>	<u>100,945</u>
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>4,28%</u>	<u>4,29%</u>	<u>3,63%</u>	<u>3,50%</u>	<u>3,70%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2021

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 30-06-2021 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 30 Juin 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^{er} 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 30-06-2021 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	2 272 855,664
Obligations	2	11 880 811,613
Bons de trésor assimilable	3	35 328 894,215
Total		49 482 561,492

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1) Actions et valeurs assimilées:

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2021	En % de l'actif net
TUNISIE SICAV	11 152	2 000 133,504	2 272 855,664	3,48%
TOTAL		2 000 133,504	2 272 855,664	3,48%

(2) Obligations:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2021	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB2016-1	5 000	100 000,000	103 600,000	0,16%	
ABSUB2016-111	5 000	100 000,000	103 600,000	0,16%	
AB 2009 CA	18 000	479 970,000	495 680,400	0,76%	
AB 2009 CB	13 000	346 645,000	361 745,800	0,55%	
AB 2011-1	20 000	200 000,000	207 440,000	0,32%	
AB 2011-1VAR	20 000	200 000,000	209 024,000	0,32%	
AB 2012 B	60 000	1 200 000,000	1 258 128,000	1,93%	
AB 2012 BB	10 000	200 000,000	209 688,000	0,32%	
AB 2020-3	10 000	1 000 000,000	1 028 032,000	1,58%	
AB SUB 2021-01	5 000	500 000,000	506 184,000	0,78%	
AB2008 TA	25 000	333 276,830	335 261,313	0,51%	
AB2008 TAA	40 000	533 245,300	536 349,300	0,82%	
AB2008 TB	15 000	525 000,000	528 300,000	0,81%	
ATB 2009 TB1	5 000	150 000,000	150 788,000	0,23%	
ATL 2016-1 C	2 000	80 000,000	80 054,400	0,12%	
ATTIJ 2017	4 000	80 000,000	80 403,200	0,12%	
ATTIJ 2017	10 000	200 000,000	201 008,000	0,31%	
BATAM 2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%	

BNA 2009	10 000	199 980,000	201 988,000	0,31%
BNA 20091	10 000	199 980,000	201 988,000	0,31%
BTE 2011/B	5 000	275 000,000	280 348,000	0,43%
EN 2021 CAT. B /5	20 000	2 000 000,000	2 000 000,000	3,07%
SERVICOM16 (ii)	1 000	100 000,000	0,000	0,00%
TL SUB 2016	2 500	150 000,000	153 148,000	0,23%
TLG 2016-1 B	5 000	200 000,000	202 956,000	0,31%
ATTIJ LEASING 2017-1	5 250	210 000,000	216 812,400	0,33%
UIB 2009/1C	16 000	720 000,000	752 217,600	1,15%
UIB 2011/B	15 000	825 000,000	860 196,000	1,32%
UIB 2011-1BB	5 000	275 000,000	286 732,000	0,44%
UIBSUB2016	16 000	320 000,000	329 139,200	0,50%
TOTAL		13 703 097,130	11 880 811,613	18,21%

- (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 30 Juin 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 30/06/2021	En % de l'actif net
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)	4 000	3 912 240,000	4 124 721,644	6,32%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)B	3 213	3 207 537,900	3 335 705,790	5,11%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS) E	7 787	7 787 000,000	8 098 061,013	12,41%
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	3 919 134,246	6,01%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	486 391,781	0,75%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	486 761,781	0,75%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	487 191,781	0,75%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	486 976,781	0,75%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	974 143,562	1,49%
BTA13042028	1 000	915 000,000	926 601,120	1,42%
BTA290327	3	2 775,000	2 815,794	0,00%
BTA290327A	12 537	11 829 913,200	12 000 388,922	18,40%
TOTAL		34 394 216,100	35 328 894,215	54,16%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des obligations	144 675,093	291 545,235	188 182,800	393 069,600	720 073,088
Revenus des BTA	431 589,770	854 798,896	589 301,863	1 192 964,691	2 096 213,513
TOTAL	576 264,863	1 146 344,131	777 484,663	1 586 034,291	2 816 286,601

4.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique est de 7 318 815,695 DT au 30/06/2021. Il 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
PL050721	04/05/2021	BT	Quantité 967 BTA 6% 10/2023	1 011 906,339	05/07/2021	12 478,961	999 427,378	1 011 091,849	7,25%	1,55%
PL090721	10/05/2021	BIAT	Quantité 2 189 BTA 8% 11/2030	2 299 455,441	09/07/2021	27 453,359	2 272 002,082	2 292 912,837	7,25%	3,51%
PL170821	18/06/2021	BT	Quantité 2 882 BTA 6% 10/2023	3 036 215,612	17/08/2021	36 249,589	2 999 966,023	3 007 746,457	7,25%	4,61%
PL230821B	24/05/2021	BT	Quantité 964 BTA 6% 10/2023	1 017 813,568	23/08/2021	18 317,160	999 496,408	1 007 064,552	7,25%	1,54%
TOTAL				7 365 390,960		94 499,069	7 270 891,891	7 318 815,695		11,22%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des Certificats de dépôt	91 257,601	283 234,672	1 942,208	2 115,711	155 643,001
Revenus de Comptes Rémunérés	28 667,771	40 815,627	44 308,000	110 308,000	217 288,804
Revenus des prises en Pensions Livrées	191 534,825	382 155,191	22 102,284	154 149,495	618 653,275
TOTAL	311 460,197	706 205,490	68 352,492	266 573,206	991 585,080

4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2021 à 8 753 660,995 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	8 753 660,995	13,42%
TOTAL	8 753 660,995	13,42%

4.4-Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Intérêt courus /compte rémunéré	54 556,063	33 629,794	31 763,714
Total	54 556,063	33 629,794	31 763,714

4.5 Dettes sur opérations de pension livrées

Le solde de ce poste est nul au 30/06/2021.

4.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Gestionnaire	14 485,631	16 196,046	16 088,067
Dépositaire	227 280,510	285 568,048	122 183,969
Total	241 766,141	301 764,094	138 272,036

4.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Retenue à la Source	113 700,179	98 048,310	96 785,153
Jetons de Présence	13 440,000	28 391,956	18 391,956
TCL	686,254	1 163,066	1 163,066
CMF	5 794,253	12 385,671	6 435,225
Total	133 620,686	139 989,003	122 775,400

4.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2020	67 847 337,894
Souscriptions	160 724 311,762
Rachats	-164 747 687,116
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	-2 100 000,000
VDE/titres.Etat	78 285,000
VDE / titres OPCVM	272 722,160
+/-V réalisée emp.société	-3,567
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	38 037,669
+/- 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)	161 706,459
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	-173 685,321
Capital au 30-06-2021	63 925 422,885

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2021 au 30/06/2021 s'élève à - 5 203 996,021 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2021 est de 656 407 contre 697 786 au 31/12/2020.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2020	927
Nombre d'actionnaires entrants	12
Nombre d'actionnaires sortants	-63
Nombre d'actionnaires au 30-06-2021	876

4.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2021 s'élèvent à 1 308 784,533 DT contre 2 590 865,545 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Sommes distribuables des exercices antérieurs	643,340	36,119	35,729
Résultat d'exploitation	1 471 232,107	1 413 576,253	2 975 456,805
Régularisation du résultat d'exploitation	-163 090,914	-220 245,116	-384 626,989
Total	1 308 784,533	1 193 367,256	2 590 865,545

4.10- Intérêts des mises en pensions

Il s'agit des intérêts supportés au titre des opérations de mise en pension. Le solde de cette rubrique au 30/06/2021 est nul.

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 depositaire, 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 01/04/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	43 633,182	92 943,424	46 901,201	108 042,063	205 669,137
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	14 875,000	7 437,500	14 875,000	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	98 329,324	210 419,846	112 359,010	257 126,952	478 899,953
Total	149 400,006	318 238,270	166 697,711	380 044,015	714 319,090

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 01/04/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Redevance du CMF	17 453,272	37 177,372	18 760,481	43 216,826	82 267,655
Sces bancaires et assimilés	283,219	1 859,795	495,933	2 418,706	4 196,021
TCL	1 222,000	3 529,339	1 209,825	3 351,697	7 632,110
Jetons de présence	5 400,000	10 800,000	5 000,000	10 000,000	24 000,000
Commissions encourues*	3 964,882	9 712,738	0,000	0,000	0,000
Total	28 323,373	63 079,244	25 466,239	58 987,229	118 095,786

* Il s'agit des commissions sur le dénouement des opérations de pension livré