

AMEN PREMIERE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 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 AMEN PREMIERE SICAV pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2020, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 70.207.687 DT et un résultat de la période de 1.502.039 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 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 AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 30 Juin 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 2.2 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 2020, 20,87% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 0,87% 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 55.522.673 DT au 30 Juin 2020, et représente une quote-part de 79,08% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 0,92% 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.

Tunis, le 30 juillet 2020

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<u>ACTIF</u>				
<u>AC1</u>	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>53 521 561,780</u>	<u>84 618 371,184</u>	<u>69 376 452,571</u>
a-	Actions et valeurs assimilées	2 162 562,384	2 047 908,672	2 103 300,656
b-	Obligations et valeurs assimilées	51 358 999,396	82 570 462,512	67 273 151,915
<u>AC2</u>	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>16 652 495,030</u>	<u>955 126,107</u>	<u>15 635 939,221</u>
a-	Placements monétaires	3.2 2 001 111,248	0,000	0,000
b-	Disponibilités	3.3 14 651 383,782	955 126,107	15 635 939,221
<u>AC4</u>	<u>Autres actifs</u>	<u>33 629,794</u>	<u>34 338,864</u>	<u>47 826,798</u>
TOTAL ACTIF		70 207 686,604	85 607 836,155	85 060 218,590
<u>PASSIF</u>				
<u>PA1</u>	<u>Dettes sur opérations de pension livrées</u>	<u>3.5 0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>PA2</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>3.6 301 764,094</u>	<u>162 135,228</u>	<u>137 845,593</u>
a-	Opérateurs créditeurs	301 764,094	162 135,228	137 845,593
<u>PA3</u>	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>3.7 139 989,003</u>	<u>119 488,054</u>	<u>145 142,562</u>
a-	Autres créditeurs divers	139 989,003	119 488,054	145 142,562
TOTAL PASSIF		441 753,097	281 623,282	282 988,155
<u>ACTIF NET</u>				
<u>CP1</u>	<u>Capital</u>	<u>3.8 68 572 566,251</u>	<u>83 623 965,381</u>	<u>79 970 371,712</u>
<u>CP2</u>	<u>Sommes distribuables</u>	<u>3.9 1 193 367,256</u>	<u>1 702 247,492</u>	<u>4 806 858,723</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	36,119	-737,757	-719,209
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	1 193 331,137	1 702 985,249	4 807 577,932
ACTIF NET		69 765 933,507	85 326 212,873	84 777 230,435
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		70 207 686,604	85 607 836,155	85 060 218,590

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>3.1</u>	<u>777 484,663</u>	<u>1 586 034,291</u>	<u>1 225 343,814</u>	<u>2 371 019,972</u>	<u>4 368 519,642</u>
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>3.2</u>	<u>68 352,492</u>	<u>266 573,206</u>	<u>27 083,557</u>	<u>132 174,703</u>	<u>217 279,993</u>
Total des revenus des placements		<u>845 837,155</u>	<u>1 852 607,497</u>	<u>1 252 427,371</u>	<u>2 503 194,675</u>	<u>4 585 799,635</u>
<u>Intérêts des mises en pension</u>	<u>3.10</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-102 263,246</u>
<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>3.11</u>	<u>-166 697,711</u>	<u>-380 044,015</u>	<u>-203 268,012</u>	<u>-440 154,454</u>	<u>-812 009,569</u>
Revenu net des placements		<u>679 139,444</u>	<u>1 472 563,482</u>	<u>1 049 159,359</u>	<u>2 063 040,221</u>	<u>3 671 526,820</u>
<u>Autres charges</u>	<u>3.12</u>	<u>-25 466,239</u>	<u>-58 987,229</u>	<u>-31 998,632</u>	<u>-67 745,560</u>	<u>-128 188,563</u>
Résultat d'exploitation		<u>653 673,205</u>	<u>1 413 576,253</u>	<u>1 017 160,727</u>	<u>1 995 294,661</u>	<u>3 543 338,257</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-144 042,968</u>	<u>-220 245,116</u>	<u>-140 987,984</u>	<u>-292 309,412</u>	<u>1 264 239,675</u>
Sommes distribuables de la période		<u>509 630,237</u>	<u>1 193 331,137</u>	<u>876 172,743</u>	<u>1 702 985,249</u>	<u>4 807 577,932</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>144 042,968</u>	<u>220 245,116</u>	<u>140 987,984</u>	<u>292 309,412</u>	<u>-1 264 239,675</u>
<u>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</u>		<u>28 488,473</u>	<u>72 181,728</u>	<u>3 427,818</u>	<u>33 672,756</u>	<u>89 064,740</u>
<u>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</u>		<u>5 441,586</u>	<u>16 280,802</u>	<u>-78 469,922</u>	<u>-53 755,138</u>	<u>-63 176,999</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-9,113</u>	<u>-9,113</u>	<u>-101,549</u>
Résultat net de la période		<u>687 603,264</u>	<u>1 502 038,783</u>	<u>942 109,510</u>	<u>1 975 203,166</u>	<u>3 569 124,449</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>687 603,264</u>	<u>1 502 038,783</u>	<u>942 109,510</u>	<u>1 975 203,166</u>	<u>3 569 124,449</u>
a- Résultat d'exploitation	<u>653 673,205</u>	<u>1 413 576,253</u>	<u>1 017 160,727</u>	<u>1 995 294,661</u>	<u>3 543 338,257</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>28 488,473</u>	<u>72 181,728</u>	<u>3 427,818</u>	<u>33 672,756</u>	<u>89 064,740</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>5 441,586</u>	<u>16 280,802</u>	<u>-78 469,922</u>	<u>-53 755,138</u>	<u>-63 176,999</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-9,113</u>	<u>-9,113</u>	<u>-101,549</u>
AN2 <u>Distributions de dividendes</u>	<u>-4 806 822,886</u>	<u>-4 806 822,886</u>	<u>-4 533 568,002</u>	<u>-4 533 568,002</u>	<u>-4 533 568,002</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-15 065 174,380</u>	<u>-11 706 512,825</u>	<u>-5 992 723,370</u>	<u>-21 045 468,726</u>	<u>-23 188 372,447</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>45 025 532,277</u>	<u>156 664 985,016</u>	<u>103 232 466,647</u>	<u>200 506 459,562</u>	<u>403 340 633,944</u>
Capital	<u>51 776 784,073</u>	<u>159 283 136,005</u>	<u>106 084 081,626</u>	<u>199 250 231,482</u>	<u>395 192 800,380</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-1 150 021,649</u>	<u>-3 623 809,183</u>	<u>-413 134,441</u>	<u>-764 129,130</u>	<u>-6 352 156,482</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-5 601 230,147</u>	<u>1 005 658,194</u>	<u>-2 438 480,538</u>	<u>2 020 357,210</u>	<u>14 499 990,046</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-60 090 706,657</u>	<u>-168 371 497,841</u>	<u>-109 225 190,017</u>	<u>-221 551 928,288</u>	<u>-426 529 006,391</u>
Capital	<u>-66 841 433,654</u>	<u>-171 027 729,611</u>	<u>-112 579 808,746</u>	<u>-220 076 355,341</u>	<u>-418 039 437,842</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>1 488 460,378</u>	<u>3 882 134,798</u>	<u>439 499,240</u>	<u>839 314,988</u>	<u>4 748 384,587</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>5 262 266,619</u>	<u>-1 225 903,028</u>	<u>2 915 119,489</u>	<u>-2 314 887,935</u>	<u>-13 237 953,136</u>
Variation de l'actif net	<u>-19 184 394,002</u>	<u>-15 011 296,928</u>	<u>-9 584 181,862</u>	<u>-23 603 833,562</u>	<u>-24 152 816,000</u>
AN4 <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>88 950 327,509</u>	<u>84 777 230,435</u>	<u>94 910 394,736</u>	<u>108 930 046,435</u>	<u>108 930 046,435</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>69 765 933,507</u>	<u>69 765 933,507</u>	<u>85 326 212,873</u>	<u>85 326 212,873</u>	<u>84 777 230,435</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>856 755</u>	<u>823 367</u>	<u>909 929</u>	<u>1 054 042</u>	<u>1 054 042</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>705 258</u>	<u>705 258</u>	<u>844 605</u>	<u>844 605</u>	<u>823 367</u>
Valeur liquidative	<u>98,922</u>	<u>98,922</u>	<u>101,024</u>	<u>101,024</u>	<u>102,964</u>
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,63%</u>	<u>3,50%</u>	<u>3,93%</u>	<u>3,87%</u>	<u>3,79%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2020

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.

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30-06-2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- 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 :

2.1- 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.

2.2- 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 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^{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.

2.3- 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.

2.4- 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.

3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2020 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	2 162 562,384
Obligations	2	12 924 206,180
Bons de trésor assimilable	3	38 434 793,216
Total		53 521 561,780

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1) Actions et valeurs assimilées:

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2020	En % de l'actif net
TUNISIE SICAV	11 152	2 000 133,504	2 162 562,384	3,10%
TOTAL		2 000 133,504	2 162 562,384	3,10%

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2020	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB2016-1	5 000	200 000,000	207 212,000	0,30%	
ABSUB2016-111	5 000	200 000,000	207 212,000	0,30%	
AB 2009 CA	18 000	599 976,000	619 632,000	0,89%	
AB 2009 CB	13 000	433 316,000	454 948,000	0,65%	
AB 2011-1	20 000	400 000,000	414 880,000	0,59%	
AB 2011-1VAR	20 000	400 000,000	420 624,000	0,60%	
AB 2012 B	60 000	1 800 000,000	1 899 216,000	2,72%	
AB 2012 BB	10 000	300 000,000	316 536,000	0,45%	
AB2008 TA	25 000	499 952,747	502 917,230	0,72%	
AB2008 TAA	40 000	799 927,950	804 599,950	1,15%	

AB2008 TB	15 000	600 000,000	603 780,000	0,87%
ATB 2009 TB1	5 000	200 000,000	201 048,000	0,29%
ATL 2013-2TF	10 000	200 000,000	207 208,000	0,30%
ATL 2016-1 C	2 000	120 000,000	120 081,600	0,17%
ATILESG15-2A	5 000	100 000,000	103 180,000	0,15%
ATTIJ 2017	4 000	160 000,000	160 803,200	0,23%
ATTIJ 2017	10 000	400 000,000	402 008,000	0,58%
BATAM 2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BNA 2009	10 000	266 650,000	269 330,000	0,39%
BNA 20091	10 000	266 650,000	269 330,000	0,39%
BTE 2011/B	5 000	300 000,000	305 860,000	0,44%
CIL 2013/1B	5 000	100 000,000	103 296,000	0,15%
CIL 2015/2	10 000	200 000,000	208 192,000	0,30%
HL 2013/2B	7 500	150 000,000	152 988,000	0,22%
HL 2016/1	5 000	100 000,000	100 052,000	0,14%
HL 2016-1	10 000	200 000,000	200 104,000	0,29%
SERVICOM16 (ii)	1 000	100 000,000	50 000,000	0,07%
TL 2013/2	2 000	40 000,000	40 976,000	0,06%
TL SUB 2016	2 500	200 000,000	203 166,000	0,29%
TLG 2016-1 B	5 000	300 000,000	304 432,000	0,44%
ATTIJ LEASING 2017-1	5 250	315 000,000	325 243,800	0,47%
UIB 2009/1C	16 000	800 000,000	835 801,600	1,20%
UIB 2011/B	15 000	900 000,000	938 424,000	1,35%
UIB 2011-1BB	5 000	300 000,000	312 808,000	0,45%
UIBSUB2016	16 000	640 000,000	658 316,800	0,94%
TOTAL		14 591 472,697	12 924 206,180	18,53%

- (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 de 50 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à AMEN PREMIERE SICAV s'élèvent au 30 Juin 2020 à 12 KDT (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 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 30/06/2020	En % de l'actif net
BTA 5.50% 10/2020A	3 000	2 993 370,000	3 087 140,492	4,42%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)	4 000	3 912 240,000	4 124 775,301	5,91%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)B	3 213	3 207 537,900	3 335 948,009	4,78%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS) E	7 787	7 787 000,000	8 116 523,646	11,63%
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	3 919 134,246	5,62%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	486 391,781	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	486 761,781	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	487 191,781	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	486 976,781	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	974 143,562	1,40%
BTA13042028	1 000	915 000,000	926 601,120	1,33%
BTA290327	3	2 775,000	2 815,794	0,00%
BTA290327A	12 537	11 829 913,200	12 000 388,922	17,20%
TOTAL		37 387 586,100	38 434 793,216	55,09%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Revenus des obligations	188 182,800	393 069,600	487 562,602	1 008 702,166	1 784 810,683
Dividendes	0,000	0,000	111 427,473	111 427,473	111 427,473
Revenus des BTA	589 301,863	1 192 964,691	626 353,739	1 250 890,333	2 472 281,486
TOTAL	777 484,663	1 586 034,291	1 225 343,814	2 371 019,972	4 368 519,642

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de la rubrique placements monétaires est de 2.001.111,248 DT au 30-06-2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
PL100720	30/06/2020	ATTIJARI BANK	2 004 513,137	10/07/2020	3 779,164	2 000 733,973	2 001111,248	6,80%	2,87%
TOTAL			2 004 513,137		3 779,164	2 000 733,973	2 001111,248		2,87%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Revenus des Certificats de dépôt	1 942,208	2 115,711	0,000	28 827,830	28 827,830
Revenus de Comptes Rémunérés	44 308,000	110 308,000	27 083,557	62 524,184	139 724,184
Revenus des Pensions Livrées	22 102,284	154 149,495	0,000	40 822,689	48 727,979
TOTAL	68 352,492	266 573,206	27 083,557	132 174,703	217 279,993

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2020 à 14.651.383,782 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	14 651 383,782	21,00%
TOTAL	14 651 383,782	21,00%

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Intérêt courus /compte rémunéré	33 629,794	34 338,864	47 826,798
Total	33 629,794	34 338,864	47 826,798

3.5 Dettes sur Opérations de Pensions Livrées

Ce poste présente un solde nul au 30/06/2020.

3.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Gestionnaire	16 196,046	18 562,508	16 071,351
Dépositaire	285 568,048	143 572,720	121 774,242
Total	301 764,094	162 135,228	137 845,593

3.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Retenue à la Source	98 048,310	98 927,310	119 322,053
Jetons de Présence	28 391,956	11 000,000	18 391,956
TCL	1 163,066	2 135,729	1 000,000
CMF	12 385,671	7 425,015	6 428,553
Total	139 989,003	119 488,054	145 142,562

3.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2019	79 970 371,712
Souscriptions	159 283 136,005
Rachats	-171 027 729,611
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	-2 050 000,000
VDE/titres.Etat	78 285,000
VDE / titres OPCVM	162 428,880
+/-V réalisée emp.société	-3,567
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	16 284,369
+/- V report/oblig.société	2 010 000,000
+/- V report/titres.Etat	-25 365,000
+/- V report/titres OPCVM	-103 167,152
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-3 623 809,183
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	3 882 134,798
Capital au 30-06-2020	68 572 566,251

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2020 au 30/06/2020 s'élève à - 15.011.296,928 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2020 est de 705 258 contre 823 367 au 31/12/2019.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2019	996
Nombre d'actionnaires entrants	19
Nombre d'actionnaires sortants	-54
Nombre d'actionnaires au 30-06-2020	961

3.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2020 s'élèvent à 1 193 367,256 DT contre 4 806 858,723 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Sommes distribuables des exercices antérieurs	36,119	-737,757	-719,209
Résultat d'exploitation	1 413 576,253	1 995 294,661	3 543 338,257
Régularisation du résultat d'exploitation	-220 245,116	-292 309,412	1 264 239,675
Total	1 193 367,256	1 702 247,492	4 806 858,723

3.10- Intérêts des mises en pensions :

Le solde de cette rubrique est nul au 30/06/2020.

3.11 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 01/04/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	46 901,201	108 042,063	59 365,658	128 360,325	234 077,450
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	112 359,010	257 126,952	136 464,854	296 919,129	548 182,119
Total	166 697,711	380 044,015	203 268,012	440 154,454	812 009,569

3.12- 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 01/04/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Redevance du CMF	18 760,481	43 216,826	23 746,264	51 398,039	93 684,891
Sces bancaires et assimilés	495,933	2 418,706	87,702	696,589	1 414,964
TCL	1 209,825	3 351,697	2 664,666	4 950,932	8 888,708
Jetons de présence	5 000,000	10 000,000	5 300,000	10 500,000	24 000,000
Contribution sociale de solidarité	0,000	0,000	200,000	200,000	200,000
Total	25 466,239	58 987,229	31 998,632	67 745,560	128 188,563