

**AMEN PREMIERE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022**  
**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS**  
**INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2022**

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<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2022, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 55.052.024 DT et un résultat de la période de 1.202.598 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 2022, 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 2022, 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 2022, 22,99% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 2,99% au-dessus 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 **36 324 799DT** au 30 Juin 2022, et représente une quote-part de 76,88% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 3,12% au-dessous 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 29 Juillet 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**FMBZ - KPMG TUNISIE**  
**EMNA RACHIKOU**

**BILAN**  
(Unité :enDT)

Note                      30/06/2022                      30/06/2021                      31/12/2021

**ACTIF**

<b>AC1</b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b>4.1</b>	<b><u>36 324 798,964</u></b>	<b><u>49 482 561,492</u></b>	<b><u>49 030 687,837</u></b>
a-	Actions et valeurs assimilées		0,000	2 272 855,664	0,000
b-	Obligations et valeurs assimilées		36 324 798,964	47 209 705,828	49 030 687,837
<b>AC2</b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>		<b><u>18 656 672,213</u></b>	<b><u>16 072 476,690</u></b>	<b><u>8 535 072,119</u></b>
a-	Placements monétaires	<b>4.2</b>	5 999 055,715	7 318 815,695	4 024 103,426
b-	Disponibilités	<b>4.3</b>	12 657 616,498	8 753 660,995	4 510 968,693
<b>AC4</b>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b>4.4</b>	<b><u>70 553,031</u></b>	<b><u>54 556,063</u></b>	<b><u>64 353,031</u></b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>55 052 024,208</b>	<b>65 609 594,245</b>	<b>57 630 112,987</b>

**PASSIF**

<b>PA1</b>	<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>
<b>PA2</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b>4.6</b>	<b><u>63 764,977</u></b>	<b><u>241 766,141</u></b>	<b><u>110 284,345</u></b>
a-	Opérateurs créditeurs		63 764,977	241 766,141	110 284,345
<b>PA3</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b>4.7</b>	<b><u>114830,468</u></b>	<b><u>133 620,686</u></b>	<b><u>114 356,014</u></b>
a-	Autres créditeurs divers		114830,468	133 620,686	114 356,014
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>178595,445</b>	<b>375 386,827</b>	<b>224 640,359</b>

**ACTIF NET**

<b>CP1</b>	<b><u>Capital</u></b>	<b>4.8</b>	<b><u>53 272 830,210</u></b>	<b><u>63 925 422,885</u></b>	<b><u>54 868 399,731</u></b>
<b>CP2</b>	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>4.9</b>	<b><u>1 600 598,553</u></b>	<b><u>1 308 784,533</u></b>	<b><u>2 537 072,897</u></b>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		394,559	643,340	553,598
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 600 203,994	1 308 141,193	2 536 519,299
<b>ACTIF NET</b>			<b>54 873 428,763</b>	<b>65 234 207,418</b>	<b>57 405 472,628</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>55 052024,208</b>	<b>65 609 594,245</b>	<b>57 630 112,987</b>

## ETATDE RESULTAT

(Unité :enDT)

	Note	Période du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b><u>4.1</u></b>	<u>890 726,691</u>	<u>1 519 351,124</u>	<u>576 264,863</u>	<u>1 146 344,131</u>	<u>2 639 960,028</u>
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b><u>4.2</u></b>	<u>128 361,725</u>	<u>294829,591</u>	<u>311 460,197</u>	<u>706 205,490</u>	<u>1 323 404,397</u>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>1 031088,416</u></b>	<b><u>1 814180,715</u></b>	<b><u>887 725,060</u></b>	<b><u>1 852 549,621</u></b>	<b><u>3 963 364,425</u></b>
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>4.10</u></b>	<u>-110 194,665</u>	<u>-237 959,017</u>	<u>-149 400,006</u>	<u>-318 238,270</u>	<u>-619 602,014</u>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>914 893,751</b>	<b>1 570 221,698</b>	<b>738 325,054</b>	<b>1 534 311,351</b>	<b>3 343 762,411</b>
<b><u>Autres charges</u></b>	<b><u>4.11</u></b>	<u>-15316,441</u>	<u>-37902,939</u>	<u>-28 323,373</u>	<u>-63 079,244</u>	<u>-117 166,811</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>905 577,310</b>	<b>1 538 318,759</b>	<b>710 001,681</b>	<b>1 471 232,107</b>	<b>3 226 595,600</b>
<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>38 085,156</u></b>	<b><u>61 885,235</u></b>	<b><u>-81 600,802</u></b>	<b><u>-163 090,914</u></b>	<b><u>-690 076,301</u></b>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>943 662,466</b>	<b>1 600 203,994</b>	<b>628 400,879</b>	<b>1 308 141,193</b>	<b>2 536 519,299</b>
<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b><u>-38 085,156</u></b>	<b><u>-61 885,235</u></b>	<b><u>81 600,802</u></b>	<b><u>163 090,914</u></b>	<b><u>690 076,301</u></b>
<b><u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u></b>		<u>-52 920,000</u>	<u>-52 920,000</u>	<u>27 448,597</u>	<u>75 405,105</u>	<u>-197 317,055</u>
<b><u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u></b>		<u>-283 378,299</u>	<u>-282 800,739</u>	<u>14 167,153</u>	<u>38 034,102</u>	<u>122 451,817</u>
<b><u>Frais de négociation de titres</u></b>		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>569 279,011</b>	<b>1 202 598,020</b>	<b>751 617,431</b>	<b>1 584 671,314</b>	<b>3 151 730,362</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité :enDT)

	Période du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
<b>AN1</b> <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<b><u>569 279,011</u></b>	<b><u>1 202 598,020</u></b>	<b><u>751 617,431</u></b>	<b><u>1 584 671,314</u></b>	<b><u>3 151 730,362</u></b>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>905 577,310</u>	<u>1 538 318,759</u>	<u>710 001,681</u>	<u>1 471 232,107</u>	<u>3 226 595,600</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>-52 920,000</u>	<u>-52 920,000</u>	<u>27 448,597</u>	<u>75 405,105</u>	<u>-197 317,055</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>-283 378,299</u>	<u>-282 800,739</u>	<u>14 167,153</u>	<u>38 034,102</u>	<u>122 451,817</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>
<b>AN2</b> <u>Distributions de dividendes</u>	<b><u>-2 099 758,068</u></b>	<b><u>-2 099 758,068</u></b>	<b><u>-2 432 087,552</u></b>	<b><u>-2 432 087,552</u></b>	<b><u>-2 432 087,552</u></b>
<b>AN3</b> <u>Transactions sur le capital</u>	<b><u>-6 872 678,028</u></b>	<b><u>-1 634 883,817</u></b>	<b><u>-4 921 832,941</u></b>	<b><u>-4 356 579,783</u></b>	<b><u>-13 752 373,621</u></b>
a- <u>Souscriptions</u>	<b><u>42 639 952,93</u></b>	<b><u>77 112 469,65</u></b>	<b><u>81 432 583,182</u></b>	<b><u>167 266 953,553</u></b>	<b><u>271 407 207,073</u></b>
Capital	<u>40 878 098,49</u>	<u>73 620 464,81</u>	<u>76 653 748,516</u>	<u>160 724 311,762</u>	<u>261 370 535,354</u>
Régularisation des sommes non distribuables	<u>-111 289,13</u>	<u>-111 512,83</u>	<u>1 971 415,711</u>	<u>161 706,459</u>	<u>170 354,626</u>
Régularisation des sommes distribuables	<u>1 873 143,57</u>	<u>3 603 517,68</u>	<u>2 807 418,955</u>	<u>6 380 935,332</u>	<u>9 866 317,093</u>
b- <u>Rachats</u>	<b><u>-49 512 630,96</u></b>	<b><u>-78 747 353,47</u></b>	<b><u>-86 354 416,123</u></b>	<b><u>-171 623 533,336</u></b>	<b><u>-285 159 580,694</u></b>
Capital	<u>-47 064 814,50</u>	<u>-74 823 573,91</u>	<u>-81 319 795,544</u>	<u>-164 747 687,116</u>	<u>-274 297 764,142</u>
Régularisation des sommes non distribuables	<u>54 600,65</u>	<u>54 773,15</u>	<u>-1 963 469,179</u>	<u>-173 685,321</u>	<u>-147 198,763</u>
Régularisation des sommes distribuables	<u>-2 502 417,11</u>	<u>-3 978 552,71</u>	<u>-3 071 151,400</u>	<u>-6 702 160,899</u>	<u>-10 714 617,789</u>
<b>Variation de l'actif net</b>	<b><u>-8 403 157,085</u></b>	<b><u>-2 532 043,865</u></b>	<b><u>-6 602 303,062</u></b>	<b><u>-5 203 996,021</u></b>	<b><u>-13 032 730,811</u></b>
<b>AN4</b> <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>63 276 585,848</u>	<u>57 405 472,628</u>	<u>71 836 510,480</u>	<u>70 438 203,439</u>	<u>70 438 203,439</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>54 873 428,763</u>	<u>54 873 428,763</u>	<u>65 234 207,418</u>	<u>65 234 207,418</u>	<u>57 405 472,628</u>
<b>AN5</b> <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>616 137</u>	<u>564 834</u>	<u>704 249</u>	<u>697 786</u>	<u>697 786</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>552 449</u>	<u>552 449</u>	<u>656 407</u>	<u>656 407</u>	<u>564 834</u>
<b>Valeur liquidative</b>	<b><u>99,328</u></b>	<b><u>99,328</u></b>	<b><u>99,381</u></b>	<b><u>99,381</u></b>	<b><u>101,632</u></b>
<b>AN6</b> <u>Taux de rendement annualisé</u>	<b><u>4,37%</u></b>	<b><u>4,34%</u></b>	<b><u>4,28%</u></b>	<b><u>4,29%</u></b>	<b><u>4,36%</u></b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30-06-2022

### 1- Présentation de la société

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 30-06-2022 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 2022, 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'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 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'arrêt, 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'arrêt à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêt, 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'arrêt, 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'arrêt, 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 30-06-2022 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	0,000
Obligations	2	16 553 958,813
Bons de trésor assimilable	3	19 770 840,151
<b>Total</b>		<b>36 324 798,964</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

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

Le solde de ce poste est nul au 30/06/2022,

##### (2) Obligations:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2022	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2009 CA	18 000	359 910,000	371 689,200	0,68%	
AB 2009 CB	13 000	259 935,000	271 063,000	0,49%	
AB 2012 B	60 000	600 000,000	628 608,000	1,15%	
AB 2012 BB	10 000	100 000,000	104 768,000	0,19%	
AB 2020-3	10 000	800 000,000	822 424,000	1,50%	
AB SUB 2021-01	5 000	500 000,000	506 100,000	0,92%	
AB2008 TA	25 000	166 601,830	167 626,313	0,31%	
AB2008 TAA	40 000	266 565,300	268 133,300	0,49%	
AB2008 TB	15 000	450 000,000	452 832,000	0,83%	
ATB 2009 TB1	5 000	100 000,000	100 524,000	0,18%	
ATL 2016-1 C	2 000	40 000,000	40 027,200	0,07%	

ATL 2021 -1	3 000	300 000,000	310 668,000	0,57%
BATAM 2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BIAT SUB 2022-1 CATD T-FIXE	2 000	200 000,000	201 129,600	0,37%
BNA 2009	10 000	133 280,000	134 624,000	0,25%
BNA 20091	10 000	133 280,000	134 624,000	0,25%
BTE 2011/B	5 000	250 000,000	254 864,000	0,46%
SERVICOM16 (ii)	1 000	100 000,000	0,000	0,00%
STB SUB 2021-1 TF	2 000	200 000,000	205 758,400	0,37%
TL SUB 2016	2 500	100 000,000	102 100,000	0,19%
TLG 2016-1 B	5 000	100 000,000	101 476,000	0,18%
ATTIJ LEASING 2017-1	5 250	105 000,000	108 406,200	0,20%
UIB 2009/1C	16 000	640 000,000	668 633,600	1,22%
UIB 2011/B	15 000	750 000,000	782 004,000	1,43%
UIB 2011-1BB	5 000	250 000,000	260 668,000	0,48%
<b>TOTAL</b>		<b>8 904 572,130</b>	<b>6 998 750,812</b>	<b>12,75%</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 30 Juin 2022 à 32 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 600 KDT 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 et Emprunt d'Etat:**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2022	En % de l'actif net
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	3 919 568,629	7,14%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	486 391,781	0,89%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	486 761,781	0,89%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	487 191,781	0,89%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	486 976,781	0,89%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	974 143,562	1,78%
BTA13042028	1 000	915 000,000	926 601,120	1,69%
BTA290327	3	2 775,000	2 815,794	0,01%
BTA290327A	12 537	11 829 913,200	12 000 388,922	21,87%
EN 2021 CAT. B /5	20 000	2 000 000,000	2 140 800,000	3,90%
EN 2021 CAT. B /5 2EME T	20 000	2 000 000,000	2 119 200,000	3,86%
EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 000 000,000	1 043 592,000	1,90%
EN 2022 CATB 1ERE T	20 000	2 000 000,000	2 040 960,000	3,72%
EN 2022 CATB 1ERE T-COMPL	2 000	200 000,000	204 096,000	0,37%
EN 2022 CATB 2EME T	20 000	2 000 000,000	2 006 560,000	3,66%
<b>TOTAL</b>		<b>28 687 438,200</b>	<b>29 326 048,151</b>	<b>53,46%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des obligations	239 250,936	442 850,451	144 675,093	291 545,235	668 583,115
Dividendes	322 065,963	322 065,963	0,000	0,000	247 638,305
Revenus des BTA	329 409,792	754 434,710	431 589,770	854 798,896	1 723 738,608
<b>TOTAL</b>	<b>890 726,691</b>	<b>1 519 351,124</b>	<b>576 264,863</b>	<b>1 146 344,131</b>	<b>2 639 960,028</b>

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

Le solde de cette rubrique est de 5 999 055,715 DT au 30/06/2022. Il se détaille comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Support PL	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
PL290722	17/06/2022	Banque de Tunisie	Quantité : 1 922 BTA 6% 10/2023	2 018 090,648	29/07/2022	17 736,474	2 000 354,174	2 006 231,590	7,60%	3,66%
<b>Total des prises en Pensions Livrées</b>				<b>2 018 090,648</b>		<b>17 736,474</b>	<b>2 000 354,174</b>	<b>2 006 231,590</b>		<b>3,66%</b>
CD060722	16/06/2022	Amen Bank		2 000 000,000	06/07/2022	6 815,290	1 993 184,710	1 998 290,717	7,70%	3,64%
CD180722 A	09/05/2022	Amen Bank		2 000 000,000	18/07/2022	22 272,257	1 977 727,743	1 994 533,408	7,26%	3,63%
<b>Total Certificats de Dépôt</b>				<b>4 000 000,000</b>		<b>29 087,547</b>	<b>3 970 912,453</b>	<b>3 992 824,125</b>		<b>7,28%</b>
<b>TOTAL</b>				<b>6 018 090,648</b>		<b>46 824,021</b>	<b>5 971 266,627</b>	<b>5 999 055,715</b>		<b>10,93%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des Certificats de dépôt	42 244,359	75 906,129	91 257,601	283 234,672	350 961,376
Revenus de Comptes Rémunérés	7 755,188	25 755,188	28 667,771	40 815,627	50 612,595
Revenus des Pensions Livrées	78 362,178	193 168,274	191 534,825	382 155,191	921 830,426
<b>TOTAL</b>	<b>128 361,725</b>	<b>294 829,591</b>	<b>311 460,197</b>	<b>706 205,490</b>	<b>1 323 404,397</b>

#### 4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2022 à 12 657 616,498 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	12 657 616,498	23,07%
<b>TOTAL</b>	<b>12 657 616,498</b>	<b>23,07%</b>

#### 4.4- Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Intérêt courus /compte rémunéré	70 553,031	54 556,063	64 353,031
<b>Total</b>	<b>70 553,031</b>	<b>54 556,063</b>	<b>64 353,031</b>

#### 4.5 Dettes sur opérations de pension livrées

Le solde de ce poste est nul au 30/06/2022.

#### 4.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Gestionnaire	10 214,427	14 485,631	14 314,279
Dépositaire	53 550,550	227 280,510	95 970,066
<b>Total</b>	<b>63 764,977</b>	<b>241 766,141</b>	<b>110 284,345</b>

#### 4.7 Autres Crédeurs Divers

Les autres crédeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Retenue à la Source	82 269,674	113 700,179	86 155,281
Jetons de Présence	28 011,483	13 440,000	22 475,022
TCL	463,539	686,254	0,000
CMF	4 085,772	5 794,253	5 725,711
<b>Total</b>	<b>114 830,468</b>	<b>133 620,686</b>	<b>114 356,014</b>

#### 4.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital social au 31-12-2021</b>	<b>54 868 399,731</b>
Souscriptions	73 620 464,807
Rachats	-74 823 573,910
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	-2 100 000,000
VDE/titres.Etat	25 365,000
VDE / titres OPCVM	0,000
+/-V réalisée emp.société	0,000
+/- V réal/titres Etat	33 222,100
+/- V réal/ titres OPCVM	-316 022,839
+/- V report/oblig.société	2 100 000,000
+/- V report/titres.Etat	-78 285,000
+/- V report/titres OPCVM	0,000
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-111 512,831
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	54 773,152
<b>Capital au 30-06-2022</b>	<b>53 272 830,210</b>

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 s'élève à - 2 532 043,865 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2022 est de 552 449 contre 564 834 au 31/12/2021.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2021</b>	<b>855</b>
Nombre d'actionnaires entrants	17
Nombre d'actionnaires sortants	-63
<b>Nombre d'actionnaires au 30-06-2022</b>	<b>809</b>

#### 4.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2022 s'élèvent à 1 600 598,553 DT contre 2 537 072,897 DT au

31/12/2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Sommes distribuables des exercices antérieurs	394,559	643,340	553,598
Résultat d'exploitation	1 538 318,759	1 471 232,100	3 226 595,600
Régularisation du résultat d'exploitation	61 885,235	-163 090,914	-690 076,301
<b>Total</b>	<b>1 600 598,553</b>	<b>1 308 784,533</b>	<b>2 537 072,897</b>

#### 4.10 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 :

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

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

<b>Désignation</b>	<b>Période du 01/04/2022 au 30/06/2022</b>	<b>Période du 01/01/2022 au 30/06/2022</b>	<b>Période du 01/04/2021 au 30/06/2021</b>	<b>Période du 01/01/2021 au 30/06/2021</b>	<b>Période du 01/01/2021 au 31/12/2021</b>
Rémunération du gestionnaire	32 183,021	69 497,375	43 633,182	92 943,424	180 958,540
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	70 574,144	153 586,642	98 329,324	210 419,846	408 893,474
<b>Total</b>	<b>110 194,665</b>	<b>237 959,017</b>	<b>149 400,006</b>	<b>318 238,270</b>	<b>619 602,014</b>

#### 4.11- 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 01/04/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Redevance du CMF	12 873,209	27 798,954	17 453,272	37 177,372	72 383,415
Sces bancaires et assimilés	7,206	14,411	283,219	1 859,795	2 519,385
TCL	2 436,026	4 089,574	1 222,000	3 529,339	9 008,331
Jetons de présence	0,000	6 000,000	5 400,000	10 800,000	20 200,000
Commissions encourues*	0,000	0,000	3 964,882	9 712,738	13 055,680
<b>Total</b>	<b>15 316,441</b>	<b>37 902,939</b>	<b>28 323,373</b>	<b>63 079,244</b>	<b>117 166,811</b>

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

