

# AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 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<sup>er</sup> Janvier au 30 Septembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 70.900.633 DT et un résultat de la période de 2.336.242 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 Septembre 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 Septembre 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 Septembre 2021, 16,87% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 3,13% 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 58.872.581 DT au 30 Septembre 2021, et représente une quote-part de 83,04% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 3,04% au-delà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par Amen première SICAV et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations et certificats de dépôt s'élève, au 30 Septembre 2021, à 8.505.644 DT, représentant ainsi une quote-part de 12,00% de l'actif de la société Amen première SICAV, soit 2 % au-delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 29 Octobre 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

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

**Emna RACHIKOU**

**BILAN**  
(Unité : en DT)

	Note	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020	
<b><u>ACTIF</u></b>					
<b>AC1</b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b>4.1</b>	<b><u>48 329 981,675</u></b>	<b><u>53 377 286,152</u></b>	<b><u>49 114 358,740</u></b>
a-	Action et valeurs assimilées		899 124,814	3 897 688,321	2 222 115,955
b-	Obligations et valeurs assimilées		47 430 856,861	49 479 597,831	46 892 242,785
<b>AC2</b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>		<b><u>22 506 298,186</u></b>	<b><u>35 961 643,513</u></b>	<b><u>21 553 128,421</u></b>
a-	Placements monétaires	<b>4.2</b>	10 542 599,801	11 497 347,160	5 008 461,256
b-	Disponibilités	<b>4.3</b>	11 963 698,385	24 464 296,353	16 544 667,165
<b>AC4</b>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b>4.4</b>	<b><u>64 353,031</u></b>	<b><u>58 839,249</u></b>	<b><u>31 763,714</u></b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>70 900 632,892</b>	<b>89 397 768,914</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>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>113 811,217</u></b>	<b><u>473 807,317</u></b>	<b><u>138 272,036</u></b>
a-	Opérateurs créditeurs		113 811,217	473 807,317	138 272,036
<b>PA3</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b>4.7</b>	<b><u>134 409,055</u></b>	<b><u>165 796,971</u></b>	<b><u>122 775,400</u></b>
a-	Autres créditeurs divers		134 409,055	165 796,971	122 775,400
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>248 220,272</b>	<b>639 604,288</b>	<b>261 047,436</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>					
<b>CP1</b>	<b><u>Capital</u></b>	<b>4.8</b>	<b><u>68 301 792,061</u></b>	<b><u>86 448 666,684</u></b>	<b><u>67 847 337,894</u></b>
<b>CP2</b>	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>4.9</b>	<b><u>2 350 620,559</u></b>	<b><u>2 309 497,942</u></b>	<b><u>2 590 865,545</u></b>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		689,269	45,523	35,729
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 349 931,290	2 309 452,419	2 590 829,816
<b>ACTIF NET</b>			<b>70 652 412,620</b>	<b>88 758 164,626</b>	<b>70 438 203,439</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>70 900 632,892</b>	<b>89 397 768,914</b>	<b>70 699 250,875</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>4.1</u>	<u>863 924,921</u>	<u>2 010 269,052</u>	<u>641 636,970</u>	<u>2 227 671,261</u>	<u>2 816 286,601</u>
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>4.2</u>	<u>267 834,389</u>	<u>974 039,879</u>	<u>290 418,994</u>	<u>556 992,200</u>	<u>991 585,080</u>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>1 131 759,310</u></b>	<b><u>2 984 308,931</u></b>	<b><u>932 055,964</u></b>	<b><u>2 784 663,461</u></b>	<b><u>3 807 871,681</u></b>
<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>-149 461,546</u>	<u>-467 699,816</u>	<u>-172 043,223</u>	<u>-552 087,238</u>	<u>-714 319,090</u>
<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>982 297,764</u></b>	<b><u>2 516 609,115</u></b>	<b><u>760 012,741</u></b>	<b><u>2 232 576,223</u></b>	<b><u>3 093 552,591</u></b>
<u>Autres charges</u>	<u>4.12</u>	<u>-28 050,293</u>	<u>-91 129,537</u>	<u>-27 694,558</u>	<u>-86 681,787</u>	<u>-118 095,786</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>954 247,471</u></b>	<b><u>2 425 479,578</u></b>	<b><u>732 318,183</u></b>	<b><u>2 145 894,436</u></b>	<b><u>2 975 456,805</u></b>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>87 542,626</u>	<u>-75 548,288</u>	<u>383 803,099</u>	<u>163 557,983</u>	<u>-384 626,989</u>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b><u>1 041 790,097</u></b>	<b><u>2 349 931,290</u></b>	<b><u>1 116 121,282</u></b>	<b><u>2 309 452,419</u></b>	<b><u>2 590 829,816</u></b>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-87 542,626</u>	<u>75 548,288</u>	<u>-383 803,099</u>	<u>-163 557,983</u>	<u>384 626,989</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-155 751,418</u>	<u>-80 346,313</u>	<u>28 869,441</u>	<u>101 051,169</u>	<u>57 069,903</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-46 925,141</u>	<u>-8 891,039</u>	<u>5 079,725</u>	<u>21 360,527</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>
<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>751 570,912</u></b>	<b><u>2 336 242,226</u></b>	<b><u>766 267,349</u></b>	<b><u>2 268 306,132</u></b>	<b><u>3 071 667,291</u></b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>751 570,912</u></b>	<b><u>2 336 242,226</u></b>	<b><u>766 267,349</u></b>	<b><u>2 268 306,132</u></b>	<b><u>3 071 667,291</u></b>
Résultat d'exploitation	<u>954 247,471</u>	<u>2 425 479,578</u>	<u>732 318,183</u>	<u>2 145 894,436</u>	<u>2 975 456,805</u>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	<u>-155 751,418</u>	<u>-80 346,313</u>	<u>28 869,441</u>	<u>101 051,169</u>	<u>57 069,903</u>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	<u>-46 925,141</u>	<u>-8 891,039</u>	<u>5 079,725</u>	<u>21 360,527</u>	<u>39 140,583</u>
Frais de négociation de titres	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-2 432 087,552</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-4 806 822,886</u></b>	<b><u>-4 806 822,886</u></b>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>4 666 634,290</u></b>	<b><u>310 054,507</u></b>	<b><u>18 225 963,770</u></b>	<b><u>6 519 450,945</u></b>	<b><u>-12 603 871,401</u></b>
<b><u>Souscriptions</u></b>	<b><u>51 405 599,803</u></b>	<b><u>218 672 553,356</u></b>	<b><u>93 094 760,979</u></b>	<b><u>249 759 745,995</u></b>	<b><u>309 571 429,588</u></b>
Capital	<u>49 992 376,127</u>	<u>210 716 687,889</u>	<u>93 086 263,358</u>	<u>252 369 399,363</u>	<u>304 246 623,432</u>
Régularisation des sommes non distribuables	<u>58 899,274</u>	<u>220 605,733</u>	<u>-2 043 146,080</u>	<u>-5 666 955,263</u>	<u>315 230,375</u>
Régularisation des sommes distribuables	<u>1 354 324,402</u>	<u>7 735 259,734</u>	<u>2 051 643,701</u>	<u>3 057 301,895</u>	<u>5 009 575,781</u>
<b><u>Rachats</u></b>	<b><u>-46 738 965,513</u></b>	<b><u>-218 362 498,849</u></b>	<b><u>-74 868 797,209</u></b>	<b><u>-243 240 295,050</u></b>	<b><u>-322 175 300,989</u></b>
Capital	<u>-45 435 973,302</u>	<u>-210 183 660,418</u>	<u>-74 843 357,244</u>	<u>-245 871 086,855</u>	<u>-316 443 807,980</u>
Régularisation des sommes non distribuables	<u>-36 256,364</u>	<u>-209 941,685</u>	<u>1 642 391,233</u>	<u>5 524 526,031</u>	<u>-337 290,131</u>
Régularisation des sommes distribuables	<u>-1 266 735,847</u>	<u>-7 968 896,746</u>	<u>-1 667 831,198</u>	<u>-2 893 734,226</u>	<u>-5 394 202,878</u>
<b>Variation de l'actif net</b>	<b><u>5 418 205,202</u></b>	<b><u>214 209,181</u></b>	<b><u>18 992 231,119</u></b>	<b><u>3 980 934,191</u></b>	<b><u>-14 339 026,996</u></b>
<b><u>Actif net</u></b>					
En début de période	<u>65 234 207,418</u>	<u>70 438 203,439</u>	<u>69 765 933,507</u>	<u>84 777 230,435</u>	<u>84 777 230,435</u>
En fin de période	<u>70 652 412,620</u>	<u>70 652 412,620</u>	<u>88 758 164,626</u>	<u>88 758 164,626</u>	<u>70 438 203,439</u>
<b><u>Nombre d'actions</u></b>					
En début de période	<u>656 407</u>	<u>697 786</u>	<u>705 258</u>	<u>823 367</u>	<u>823 367</u>
En fin de période	<u>703 268</u>	<u>703 268</u>	<u>888 717</u>	<u>888 717</u>	<u>697 786</u>
<b>Valeur liquidative</b>	<b><u>100,463</u></b>	<b><u>100,463</u></b>	<b><u>99,872</u></b>	<b><u>99,872</u></b>	<b><u>100,945</u></b>
<b>Taux de rendement annualisé</b>	<b><u>4,32%</u></b>	<b><u>4,28%</u></b>	<b><u>3,81%</u></b>	<b><u>3,55%</u></b>	<b><u>3,70%</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2021**

**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 30-09-2021 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 Septembre 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'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 30-09-2021 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	899 124,814
Obligations	2	12 339 927,213
Bons de trésor assimilable	3	35 090 929,648
<b>Total</b>		<b>48 329 981,675</b>



Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

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

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2021	En % de l'actif net
TUNISIE SICAV	4 361	782 154,072	899 124,814	1,27%
<b>TOTAL</b>		<b>782 154,072</b>	<b>899 124,814</b>	<b>1,27%</b>

**(2) Obligations:**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2021	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB2016-1	5 000	100 000,000	105 092,000	0,15%	
ABSUB2016-111	5 000	100 000,000	105 092,000	0,15%	
AB 2009 CA	18 000	359 910,000	359 953,200	0,51%	
AB 2009 CB	13 000	259 935,000	259 976,600	0,37%	
AB 2012 B	60 000	600 000,000	601 392,000	0,85%	
AB 2012 BB	10 000	100 000,000	100 232,000	0,14%	
AB 2020-3	10 000	1 000 000,000	1 046 576,000	1,48%	
AB SUB 2021-01	5 000	500 000,000	515 136,000	0,73%	
AB2008 TA	25 000	333 276,830	339 641,313	0,48%	
AB2008 TAA	40 000	533 245,300	543 357,300	0,77%	
AB2008 TB	15 000	525 000,000	535 716,000	0,76%	
ATB 2009 TB1	5 000	150 000,000	152 512,000	0,22%	
ATL 2016-1 C	2 000	80 000,000	81 304,000	0,12%	
ATTIJ 2017	4 000	80 000,000	81 596,800	0,12%	
ATTIJ 2017	10 000	200 000,000	203 992,000	0,29%	
BATAM 2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%	
BNA 2009	10 000	199 980,000	204 172,000	0,29%	
BNA 20091	10 000	199 980,000	204 172,000	0,29%	
BTE 2011/B	5 000	275 000,000	283 816,000	0,40%	
EN 2021 CAT. B /5	20 000	2 000 000,000	2 035 488,000	2,88%	
EN 2021 CAT. B /5 2EME T	20 000	2 000 000,000	2 013 888,000	2,85%	
SERVICOM16 (ii)	1 000	100 000,000	0,000	0,00%	
TL SUB 2016	2 500	150 000,000	155 522,000	0,22%	
TLG 2016-1 B	5 000	200 000,000	206 080,000	0,29%	
ATTIJ LEASING 2017-1	5 250	210 000,000	220 096,800	0,31%	
UIB 2009/1C	16 000	640 000,000	646 233,600	0,91%	
UIB 2011/B	15 000	750 000,000	753 732,000	1,07%	
UIB 2011-1BB	5 000	250 000,000	251 244,000	0,36%	
UIBSUB2016	16 000	320 000,000	333 913,600	0,47%	
<b>TOTAL</b>		<b>14 216 327,130</b>	<b>12 339 927,213</b>	<b>17,47%</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 Septembre 2021 à 26 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:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2021	En % de l'actif net
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)	4 000	3 912 240,000	3 990 689,863	5,65%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)B	3 213	3 207 537,900	3 228 044,762	4,57%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS) E	7 787	7 787 000,000	7 836 700,261	11,09%
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	3 967 528,767	5,62%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	492 441,096	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	492 811,096	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	493 241,096	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	493 026,096	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	986 242,192	1,40%
BTA13042028	1 000	915 000,000	940 111,200	1,33%
BTA290327	3	2 775,000	2 855,719	0,00%
BTA290327A	12 537	11 829 913,200	12 167 237,500	17,22%
<b>TOTAL</b>		<b>34 394 216,100</b>	<b>35 090 929,648</b>	<b>49,67%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des obligations	181 816,800	473 362,035	174 545,800	567 615,400	720 073,088
Dividendes	247 638,305	247 638,305	0,000	0,000	0,000
Revenus des BTA	434 469,816	1 289 268,712	467 091,170	1 660 055,861	2 096 213,513
<b>TOTAL</b>	<b>863 924,921</b>	<b>2 010 269,052</b>	<b>641 636,970</b>	<b>2 227 671,261</b>	<b>2 816 286,601</b>

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

Le solde de cette rubrique est de 10 542 599,801 DT au 30/09/2021. 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
PL0411 21A	03/08/20 21	BT	Quantité : 967 BTA 7.2% FEVRIER 2027	1 018 832,339	04/11/2021	18 832,497	999 999,842	1 011 865,644	7,29%	1,43%
PL0811 21B	09/08/20 21	BIAT	Quantité : 2 014 BTA 6% AVRIL 2023	2 036 954,686	08/11/2021	36 856,804	2 000 097,882	2 021 400,013	7,29%	2,86%
PL1412 21	14/09/20 21	BT	Quantité : 959 BTA 7.2% FEVRIER 2027	1 018 017,799	14/12/2021	18 345,650	999 672,149	1 003 048,965	7,26%	1,42%
PL1511 21A	17/08/20 21	BT	Quantité : 964 BTA 7.2% FEVRIER 2027	1 017 777,014	15/11/2021	18 216,982	999 560,032	1 008 586,271	7,29%	1,43%
PL2010 21	17/09/20 21	BH	Quantité : 1 624 BTA 6.6% MARS 2027	1 509 982,500	20/10/2021	9 982,500	1 500 000,000	1 504 218,835	7,29%	2,13%
<b>Total des prises en Pensio ns Livrées</b>				<b>6 601 564,338</b>		<b>102 234,433</b>	<b>6 499 329,905</b>	<b>6 549 119,728</b>		<b>9,27%</b>
CD071 021	17/09/20 21	Amen Bank		1 000 000,000	07/10/2021	3 213,705	996 786,295	999 033,169	7,26%	1,41%
CD121 021A	22/09/20 21	Amen Bank		1 500 000,000	12/10/2021	4 820,557	1 495 179,443	1 497 343,893	7,26%	2,12%
CD131 021	23/09/20 21	Amen Bank		1 500 000,000	13/10/2021	4 820,557	1 495 179,443	1 497 103,011	7,26%	2,12%
<b>Total Certific ats de Dépôt</b>				<b>4 000 000,000</b>		<b>12 854,819</b>	<b>3 987 145,181</b>	<b>3 993 480,073</b>		<b>5,65%</b>
<b>TOTAL</b>				<b>10 601 564,338</b>		<b>115 089,252</b>	<b>10 486 475,086</b>	<b>10 542 599,801</b>		<b>14,92%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2021 au 30/09/2021	01/01/2021 au 30/09/2021	01/07/2020 au 30/09/2020	01/01/2020 au 30/09/2020	01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des Certificats de dépôt	88 803,095	372 037,767	119 022,274	121 137,985	155 643,001
Revenus de Comptes Rémunérés	9 796,968	50 612,595	32 096,045	142 404,045	217 288,804
Revenus des prises en Pensions Livrées	169 234,326	551 389,517	139 300,675	293 450,170	618 653,275
<b>TOTAL</b>	<b>267 834,389</b>	<b>974 039,879</b>	<b>290 418,994</b>	<b>556 992,200</b>	<b>991 585,080</b>

#### 4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2021 à 22 506 298,186 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	10 542 599,801	14,92%
Avoirs en banque	11 963 698,385	16,93%
<b>TOTAL</b>	<b>22 506 298,186</b>	<b>31,85%</b>

#### 4.4- Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Intérêt courus /compte rémunéré	64 353,031	58 839,249	31 763,714
<b>Total</b>	<b>64 353,031</b>	<b>58 839,249</b>	<b>31 763,714</b>

#### 4.5 Dettes sur opérations de pension livrées

Le solde de ce poste est nul au 30/09/2021.

#### 4.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Gestionnaire	14 930,337	66 442,317	16 088,067
Dépositaire	98 880,880	407 365,000	122 183,969
<b>Total</b>	<b>113 811,217</b>	<b>473 807,317</b>	<b>138 272,036</b>

#### 4.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Retenue à la Source	111 550,663	117 603,332	96 785,153
Jetons de Présence	16 200,000	15 000,000	18 391,956
TCL	686,254	709,455	1 163,066
CMF	5 972,138	32 484,184	6 435,225
<b>Total</b>	<b>134 409,055</b>	<b>165 796,971</b>	<b>122 775,400</b>

#### 4.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital social au 31-12-2020</b>	<b>67 847 337,894</b>
Souscriptions	210 716 687,889
Rachats	-210 183 660,418
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	-2 100 000,000
VDE/titres.Etat	78 285,000
VDE / titres OPCVM	116 970,742
+/-V réalisée emp.société	-3,567
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	-8 887,472
+/- 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)	220 605,733
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	-209 941,685
<b>Capital au 30-09-2021</b>	<b>68 301 792,061</b>

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2021 au 30/09/2021 s'élève à 214 209,181 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/09/2021 est de 703 268 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	21
Nombre d'actionnaires sortants	-76
<b>Nombre d'actionnaires au 30-09-2021</b>	<b>872</b>

#### 4.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2021 s'élèvent à 2 350 620,559 DT contre 2 590 865,545 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Sommes distribuables des exercices antérieurs	689,269	45,523	35,729
Résultat d'exploitation	2 425 479,578	2 145 894,436	2 975 456,805
Régularisation du résultat d'exploitation	-75 548,288	163 557,983	-384 626,989
<b>Total</b>	<b>2 350 620,559</b>	<b>2 309 497,942</b>	<b>2 590 865,545</b>

#### 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 30/09/2021 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 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 :

Désignation	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	43 651,155	136 594,579	50 246,271	158 288,334	205 669,137
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	22 312,500	7 437,500	22 312,500	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	98 372,891	308 792,737	114 359,452	371 486,404	478 899,953
<b>Total</b>	<b>149 461,546</b>	<b>467 699,816</b>	<b>172 043,223</b>	<b>552 087,238</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 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Redevance du CMF	17 460,460	54 637,832	20 098,513	63 315,339	82 267,655
Sces bancaires et assimilés	64,827	1 924,622	1 086,707	3 505,413	4 196,021
TCL	1 782,064	5 311,403	1 509,338	4 861,035	7 632,110
Jetons de présence	5 400,000	16 200,000	5 000,000	15 000,000	24 000,000
Commissions encourues (*)	3 342,942	13 055,680	0,000	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>28 050,293</b>	<b>91 129,537</b>	<b>27 694,558</b>	<b>86 681,787</b>	<b>118 095,786</b>

(\*) Il s'agit des commissions sur le dénouement des opérations de pension livrées.