

AMEN PREMIERE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 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 1er Janvier au 31 Mars 2022, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de **63 482 617,125 DT** et un résultat de la période de 633 319,009 DT.

I.- Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société AMEN PREMIERE SICAV, comprenant le bilan au 31 Mars 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 31 Mars 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 méthode adoptée par la société « AMEN PREMIERE SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves sur cette question.

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

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Mars 2022, 20,05 % de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 0,05% 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 50.684.765 DT au 31 Mars 2022, et représente une quote-part de 79,84% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 0,16% 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 30 Avril 2022

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
(Unité : en DT)

| | Note | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 | |
|----------------------------------|--|------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | | |
| AC1 | <u>Portefeuille Titres</u> | 4.1 | <u>50 684 765,475</u> | <u>48 394 782,054</u> | <u>49 030 687,837</u> |
| a | Actions et valeurs assimilées | | - | 2 246 554,829 | - |
| b | Obligations et valeurs assimilées | | 50 684 765,475 | 46 148 227,225 | 49 030 687,837 |
| AC2 | <u>Placements monétaires et disponibilités</u> | | <u>12 727 298,619</u> | <u>23 664 428,700</u> | <u>8 535 072,119</u> |
| a | Placements monétaires | 4.2 | 0,000 | 11 138 268,798 | 4 024 103,426 |
| b | Disponibilités | 4.3 | 12 727 298,619 | 12 526 159,902 | 4 510 968,693 |
| AC4 | <u>Autres actifs</u> | 4.4 | <u>70 553,031</u> | <u>43 911,570</u> | <u>64 353,031</u> |
| TOTAL ACTIF | | | 63 482 617,125 | 72 103 122,324 | 57 630 112,987 |
| <u>PASSIF</u> | | | | | |
| PA1 | <u>Dettes sur opérations de pension livrées</u> | 4.5 | - | = | = |
| PA2 | <u>Opérateurs créditeurs</u> | 4.6 | <u>85 787,917</u> | <u>138 197,957</u> | <u>110 284,345</u> |
| a | Opérateurs créditeurs | | 85 787,917 | 138 197,957 | 110 284,345 |
| PA3 | <u>Autres créditeurs divers</u> | 4.7 | <u>120 243,360</u> | <u>128 413,887</u> | <u>114 356,014</u> |
| a | Autres créditeurs divers | | 120 243,360 | 128 413,887 | 114 356,014 |
| TOTAL PASSIF | | | 206 031,277 | 266 611,844 | 224 640,359 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | | |
| CP1 | <u>Capital</u> | 4.8 | <u>59 852 533,004</u> | <u>68 541 907,631</u> | <u>54 868 399,731</u> |
| CP2 | <u>Sommes distribuables</u> | 4.9 | <u>3 424 052,844</u> | <u>3 294 602,849</u> | <u>2 537 072,897</u> |
| a | Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 2 767 511,316 | 2 614 862,535 | 553,598 |
| b | Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 656 541,528 | 679 740,314 | 2 536 519,299 |
| ACTIF NET | | | 63 276 585,848 | 71 836 510,480 | 57 405 472,628 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | | 63 482 617,125 | 72 103 122,324 | 57 630 112,987 |

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

| | Note | Période du 01/01/2022 au 31/03/2022 | Période du 01/01/2021 au 31/03/2021 | Période du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|--|--------------------|---|---|---|
| <u>PR 1</u> | <u>4.1</u> | <u>628 624,433</u> | <u>570 079,268</u> | <u>2 639 960,028</u> |
| <u>PR 2</u> | <u>4.2</u> | <u>154 467,866</u> | <u>394 745,293</u> | <u>1 323 404,397</u> |
| Total des revenus des placements | | <u>783 092,299</u> | <u>964 824,561</u> | <u>3 963 364,425</u> |
| <u>CH 3</u> | <u>4.10</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| <u>CH 1</u> | <u>4.11</u> | <u>-127 764,352</u> | <u>-168 838,264</u> | <u>-619 602,014</u> |
| Revenu net des placements | | <u>655 327,947</u> | <u>795 986,297</u> | <u>3 343 762,411</u> |
| <u>CH 2</u> | <u>4.12</u> | <u>-22 586,498</u> | <u>-34 755,871</u> | <u>-117 166,811</u> |
| Résultat d'exploitation | | <u>632 741,449</u> | <u>761 230,426</u> | <u>3 226 595,600</u> |
| <u>PR 4</u> | | <u>23 800,079</u> | <u>-81 490,112</u> | <u>-690 076,301</u> |
| Sommes distribuables de la période | | <u>656 541,528</u> | <u>679 740,314</u> | <u>2 536 519,299</u> |
| <u>PR 4</u> | | <u>-23 800,079</u> | <u>81 490,112</u> | <u>690 076,301</u> |
| <u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u> | | <u>0,000</u> | <u>47 956,508</u> | <u>-197 317,055</u> |
| <u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u> | | <u>577,560</u> | <u>23 866,949</u> | <u>122 451,817</u> |
| <u>Frais de négociation de titres</u> | | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| Résultat net de la période | | <u>633 319,009</u> | <u>833 053,883</u> | <u>3 151 730,362</u> |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Unité : en DT)

| | Période du 01/01/2022 au 31/03/2022 | Période du 01/01/2021 au 31/03/2021 | Période du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|------------|---|---|---|
| AN1 | <u>Variation de l'actif net</u> | | |
| | <u>résultant des opérations</u> | | |
| | <u>d'exploitation</u> | | |
| | <u>633 319,009</u> | <u>833 053,883</u> | <u>3 151 730,362</u> |
| a- | <u>Résultat d'exploitation</u> | <u>632 741,449</u> | <u>761 230,426</u> |
| | <u>3 226 595,600</u> | <u>3 226 595,600</u> | <u>3 226 595,600</u> |
| b- | <u>Variation des plus (ou moins)</u> | <u>0,000</u> | <u>47 956,508</u> |
| | <u>values potentielles sur titres</u> | <u>47 956,508</u> | <u>-197 317,055</u> |
| | <u>0,000</u> | <u>47 956,508</u> | <u>-197 317,055</u> |
| c- | <u>Plus (ou moins) values</u> | <u>577,560</u> | <u>23 866,949</u> |
| | <u>réalisées sur cession de titres</u> | <u>577,560</u> | <u>122 451,817</u> |
| | <u>577,560</u> | <u>23 866,949</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> |
| | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| AN2 | <u>Distributions de dividendes</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>-2 432 087,552</u> |
| AN3 | <u>Transactions sur le capital</u> | | |
| | <u>5 237 794,211</u> | <u>565 253,158</u> | <u>-13 752 373,621</u> |
| a- | <u>Souscriptions</u> | | |
| | <u>34 472 516,722</u> | <u>85 834 370,371</u> | <u>271 407 207,073</u> |
| - | <u>Capital</u> | <u>32 742 366,315</u> | <u>84 070 563,246</u> |
| | <u>261 370 535,354</u> | <u>261 370 535,354</u> | <u>261 370 535,354</u> |
| - | <u>Régularisation des sommes</u> | <u>-223,699</u> | <u>-1 809 709,252</u> |
| | <u>non distribuables</u> | <u>-223,699</u> | <u>170 354,626</u> |
| | <u>-223,699</u> | <u>-1 809 709,252</u> | <u>170 354,626</u> |
| - | <u>Régularisation des sommes</u> | <u>1 730 374,106</u> | <u>3 573 516,377</u> |
| | <u>distribuables</u> | <u>1 730 374,106</u> | <u>9 866 317,093</u> |
| | <u>1 730 374,106</u> | <u>3 573 516,377</u> | <u>9 866 317,093</u> |
| b- | <u>Rachats</u> | | |
| | <u>-29 234 722,511</u> | <u>-85 269 117,213</u> | <u>-285 159 580,694</u> |
| - | <u>Capital</u> | <u>-27 758 759,410</u> | <u>-83 427 891,572</u> |
| | <u>-274 297 764,142</u> | <u>-274 297 764,142</u> | <u>-274 297 764,142</u> |
| - | <u>Régularisation des sommes</u> | <u>172,507</u> | <u>1 789 783,858</u> |
| | <u>non distribuables</u> | <u>172,507</u> | <u>-147 198,763</u> |
| | <u>172,507</u> | <u>1 789 783,858</u> | <u>-147 198,763</u> |
| - | <u>Régularisation des sommes</u> | <u>-1 476 135,608</u> | <u>-3 631 009,499</u> |
| | <u>distribuables</u> | <u>-1 476 135,608</u> | <u>-10 714 617,789</u> |
| | <u>-1 476 135,608</u> | <u>-3 631 009,499</u> | <u>-10 714 617,789</u> |
| | <u>Variation de l'actif net</u> | <u>5 871 113,220</u> | <u>1 398 307,041</u> |
| | <u>5 871 113,220</u> | <u>1 398 307,041</u> | <u>-13 032 730,811</u> |
| AN4 | <u>Actif net</u> | | |
| a- | <u>En début de période</u> | <u>57 405 472,628</u> | <u>70 438 203,439</u> |
| | <u>57 405 472,628</u> | <u>70 438 203,439</u> | <u>70 438 203,439</u> |
| b- | <u>En fin de période</u> | <u>63 276 585,848</u> | <u>71 836 510,480</u> |
| | <u>63 276 585,848</u> | <u>71 836 510,480</u> | <u>57 405 472,628</u> |
| AN5 | <u>Nombre d'actions</u> | | |
| a- | <u>En début de période</u> | <u>564 834</u> | <u>697 786</u> |
| | <u>564 834</u> | <u>697 786</u> | <u>697 786</u> |
| b- | <u>En fin de période</u> | <u>616 137</u> | <u>704 249</u> |
| | <u>616 137</u> | <u>704 249</u> | <u>564 834</u> |
| | <u>Valeur liquidative</u> | <u>102,699</u> | <u>102,004</u> |
| | <u>102,699</u> | <u>102,004</u> | <u>101,632</u> |
| AN6 | <u>Taux de rendement</u> | | |
| | <u>annualisé</u> | <u>4,26%</u> | <u>4,26%</u> |
| | <u>4,26%</u> | <u>4,26%</u> | <u>4,36%</u> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2022

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-03-2022 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 31 Mars 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^{er} janvier 2018

Le portefeuille de la société Amen Première Sicav ne comprend pas de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne comprend pas la ligne de BTA « juillet 2032 ».

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté de la situation à la valeur liquidative à cette même date. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3.4- Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts

courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

4- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

4.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31-03-2022 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

| | | |
|----------------------------|---|-----------------------|
| Obligations | 1 | 15 396 408,530 |
| Bons de trésor assimilable | 2 | 35 288 356,945 |
| Total | | 50 684 765,475 |

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1)Obligations :

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 31/03/2022 | En % de l'actif net |
|-----------------------|----------|-----------------|----------------------|---------------------|
| AMEN BANK 2009 A | 18 000 | 359 280,000 | 367 772,400 | 0,58% |
| AMEN BANK 2009 B | 13 000 | 259 480,000 | 267 329,400 | 0,42% |
| AMEN BANK 2012 B | 60 000 | 600 000,000 | 619 440,000 | 0,98% |
| AMEN BANK 2012 BB | 10 000 | 100 000,000 | 103 240,000 | 0,16% |
| AMEN BANK 2020-03 | 10 000 | 800 000,000 | 807 744,000 | 1,28% |
| AMEN BANK SUB 2021-01 | 5 000 | 500 000,000 | 532 948,000 | 0,84% |
| AMEN BANK2008 TA | 25 000 | 333 225,000 | 348 236,830 | 0,55% |
| AMEN BANK2008 TAA | 40 000 | 533 160,000 | 557 181,300 | 0,88% |
| AMEN BANK2008 TB | 15 000 | 525 000,000 | 550 368,000 | 0,87% |
| ATB 2009/ TB1 | 5 000 | 150 000,000 | 155 920,000 | 0,25% |
| ATL 2016-1 C | 2 000 | 80 000,000 | 83 777,600 | 0,13% |
| ATL 2021 -1 | 3 000 | 300 000,000 | 304 924,800 | 0,48% |
| ATTIJARI BANK 2017 | 4 000 | 80 000,000 | 83 958,400 | 0,13% |
| ATTIJARI BANK 2017 | 10 000 | 200 000,000 | 209 896,000 | 0,33% |
| BATAM 2001 | 20 000 | 2 000 000,000 | 0,000 | 0,00% |
| BNA 2009 | 10 000 | 199 600,000 | 208 476,000 | 0,33% |
| BNA 2009-1 | 10 000 | 199 600,000 | 208 476,000 | 0,33% |
| BTE 2011/B | 5 000 | 250 000,000 | 251 748,000 | 0,40% |

| | | | | |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| EN 2021 CAT. B /5 | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 105 696,000 | 3,33% |
| EN 2021 CAT. B /5 2EME T | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 084 096,000 | 3,29% |
| EN 2021 CAT. B /5 3EME T | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 026 040,000 | 1,62% |
| Emprunt national 2022 (1 ère tranche) | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 005 456,000 | 3,17% |
| Emprunt national 2022 (1 ère tranche) Complément | 2 000 | 200 000,000 | 200 545,600 | 0,32% |
| SERVICOM16 | 1 000 | 100 000,000 | 0,000 | 0,00% |
| STB SUB 2022-1 | 2 000 | 200 000,000 | 202 288,000 | 0,32% |
| TL SUB 2016 | 2 500 | 100 000,000 | 100 534,000 | 0,16% |
| TLG 2016-1 B | 5 000 | 200 000,000 | 212 264,000 | 0,34% |
| ATTIJ LEASING 2017-1 | 5 250 | 105 000,000 | 106 785,000 | 0,17% |
| UIB 2009/1C | 16 000 | 640 000,000 | 661 171,200 | 1,04% |
| UIB 2011/B | 15 000 | 750 000,000 | 772 572,000 | 1,22% |
| UIB 2011-1/BB | 5 000 | 250 000,000 | 257 524,000 | 0,41% |
| Total | 388 750,000 | 17 014 345,000 | 15 396 408,530 | 24,33% |

- (i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus-values réalisées sur BTA.
- (ii) L'encours SERVICOM d'AMEN PREMIERE SICAV de 100 000 DT est provisionné en totalité. Les montants des intérêts non réglés à AMEN PREMIERE SICAV s'élèvent au 31 Mars 2022 à 21 KDT (Intérêts calculés au taux initial).

L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020. Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT, il est à noter que jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, « Servicom » n'a pas réglé ledit montant. En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés «SERVITRADE SA» et «SERVICOM INDUSTRIES SA», et ce, à concurrence respectivement de 6 667 actions et 3 333 actions pour AMEN PREMIERE SICAV.

(2) BTA:

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 31/03/2022 | En % de l'actif net |
|-----------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)A | 4 000 | 3 912 240,000 | 4 080 044,383 | 6,45% |
| BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)B | 3 213 | 3 207 537,900 | 3 299 818,781 | 5,21% |
| BTA 5.6 -08/2022 E (12 ANS) | 7 787 | 7 787 000,000 | 8 010 651,174 | 12,66% |
| BTA 6% AVRIL 2024 | 4 000 | 3 852 000,000 | 4 063 310,237 | 6,42% |
| BTA 6% AVRIL 2024A | 500 | 482 000,000 | 504 408,219 | 0,80% |
| BTA 6% AVRIL 2024B | 500 | 481 500,000 | 504 778,219 | 0,80% |
| BTA 6% AVRIL 2024C | 500 | 482 000,000 | 505 208,219 | 0,80% |
| BTA 6% AVRIL 2024D | 500 | 481 750,000 | 504 993,219 | 0,80% |
| BTA 6% AVRIL 2024E | 1 000 | 960 500,000 | 1 010 176,438 | 1,60% |
| BTA13042028 | 1 000 | 915 000,000 | 966 837,840 | 1,53% |
| BTA290327 | 3 | 2 775,000 | 2 776,302 | 0,00% |
| BTA290327A | 12 537 | 11 829 913,200 | 11 835 353,914 | 18,70% |
| TOTAL | 35 540,000 | 34 394 216,100 | 35 288 356,945 | 55,77% |

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01/01/2022 au 31/03/2022 | Période du 01/01/2021 au 31/03/2021 | Période du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|-------------------------|---|---|---|
| Revenus des obligations | 203 599,515 | 146 870,142 | 668 583,115 |
| Dividendes | 0,000 | 0,000 | 247 638,305 |
| Revenus des BTA | 425 024,918 | 423 209,126 | 1 723 738,608 |
| TOTAL | 628 624,433 | 570 079,268 | 2 639 960,028 |

4.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Les placements monétaires présentent un solde nul au 31.03.2022

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01/01/2022 au 31/03/2022 | Période du 01/01/2021 au 31/03/2021 | Période du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|----------------------------------|---|---|---|
| Revenus des Certificats de dépôt | 33 661,770 | 191 977,071 | 350 961,376 |
| Revenus de Comptes Rémunérés | 6 000,000 | 12 147,856 | 50 612,595 |
| Revenus des Pensions Livrées | 114 806,096 | 190 620,366 | 921 830,426 |
| TOTAL | 154 467,866 | 394 745,293 | 1 323 404,397 |

4.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2022 à 12 727 298,619 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Valeur actuelle | En % de l'actif net |
|------------------|-----------------------|---------------------|
| Avoirs en banque | 12 727 298,619 | 20,11% |
| TOTAL | 12 727 298,619 | 20,11% |

4.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêt courus /compte rémunéré | 70 553,031 | 43 911,570 | 64 353,031 |
| Intérêts intercalaires à recevoir | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Total | 70 553,031 | 43 911,570 | 64 353,031 |

4.5 Dettes sur opérations de pension livrées

Le solde de ce poste est nul au 31-03-2022.

4.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

| Désignation | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|--------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Gestionnaire | 14 032,634 | 16 684,271 | 14 314,279 |
| Dépositaire | 71 755,283 | 121 513,686 | 95 970,066 |
| Total | 85 787,917 | 138 197,957 | 110 284,345 |

4.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Retenue à la Source | 86 155,286 | 96 512,679 | 86 155,281 |
| Jetons de Présence | 28 475,022 | 23 791,956 | 22 475,022 |
| TCL | 0 000 | 1 435,542 | 0,000 |
| CMF | 5 613,052 | 6 673,710 | 5 725,711 |
| Total | 120 243,360 | 128 413,887 | 114 356,014 |

4.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

| | |
|--|-----------------------|
| Capital au 31-12-2021 | 54 868 399,731 |
| Souscriptions | 32 742 366,315 |
| Rachats | -27 758 759,410 |
| Frais de négociation de titres | 0,000 |
| VDE/emp.société | -2 021 715,000 |
| VDE/titres.Etat | 0,000 |
| VDE / titres OPCVM | 0,000 |
| +/- V réalisée emp.société | 0,000 |
| +/- V réal/titres Etat | 0,000 |
| +/- V réal/ titres OPCVM | 577,560 |
| +/- V report/oblig.société | 2 021 715,000 |
| +/- V report/titres.Etat | 0,000 |
| +/- V report/titres OPCVM | 0,000 |
| Regu. Des sommes non dist.(souscription) | -223,699 |
| Regu. Des sommes non dist.(rachat) | 172,507 |
| Capital au 31-03-2021 | 59 852 533,004 |

La variation de l'actif net de la période allant du 01-01-2022 au 31-03-2022 s'élève à -4 984 133 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31-03-2022 est de 616 137 contre 564 834 au 31-12-2021.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

| | |
|--|------------|
| Nombre d'actionnaires au 31-12-2021 | 855 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 18 |
| Nombre d'actionnaires sortants | -32 |
| Nombre d'actionnaires au 31-03-2022 | 841 |

4.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31-03-2022 s'élèvent à 3 424 052,844 DT contre 3 294 602,849 DT au 31-03-2021 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 2 767 511,316 | 2 614 862,535 | 553,598 |
| Résultat d'exploitation | 632 741,449 | 761 230,426 | 3 226 595,600 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 23 800,079 | -81 490,112 | -690 076,301 |
| Total | 3 424 052,844 | 3 294 602,849 | 2 537 072,897 |

4.10- Intérêts des mises en pensions :

Le solde de cette rubrique est nul au 31-03-2022.

4.11 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

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

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

- la rémunération de Amen Bank composée de :
 - A- Une commission de dépositaire, TVA comprise, de :

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

Et ce, avec un minimum de 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 DT par an, TVA comprise (le taux actuellement en vigueur est de 19%).

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

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

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

| Désignation | Période du 01/01/2022 au 31/03/2022 | Période du 01/01/2021 au 31/03/2021 | Période du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|--|--|--|--|
| Rémunération du gestionnaire | 37 314,354 | 49 310,242 | 180 958,540 |
| Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire | 7 437,500 | 7 437,500 | 29 750,000 |
| Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur | 83 012,498 | 112 090,522 | 408 893,474 |
| Total | 127 764,352 | 168 838,264 | 619 602,014 |

4.12- Autres charges

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

Les autres charges se détaillent comme suit :

| Désignation | Période du 01/01/2022 au 31/03/2022 | Période du 01/01/2021 au 31/03/2021 | Période du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|-----------------------------|---|---|---|
| Redevance du CMF | 14 925,745 | 19 724,100 | 72 383,415 |
| Sces bancaires et assimilés | 7,205 | 1 576,576 | 2 519,385 |
| TCL | 1 653,548 | 2 307,339 | 9 008,331 |
| Jetons de presence | 6 000,000 | 5 400,000 | 20 200,000 |
| Commissions encourues * | 0,000 | 5 747,856 | 13 055,680 |
| Total | 22 586,498 | 34 755,871 | 117 166,811 |

*Il s'agit des commissions sur le dénouement des opérations sur les pensions livrées