

**FONDS COMMUN DE PLACEMENT A RISQUE
AFRICAMEN**

EXAMEN DES ETATS FINANCIERS
AU 31 DECEMBRE 2021

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



F.M.B.Z KPMG TUNISIE
6, Rue du Riyal - Immeuble KPMG
Les Berges du Lac - 1053 Tunis
Tél : + (216) 71 19 43 44
Fax : + (216) 71 19 43 20
www.kpmg.com/tn

TUNIS, le 08 Août 2022

**A MESSIEURS LES MEMBRES DU
CONSEIL D'ADMINISTRATION DU
GESTIONNAIRE « AMEN CAPITAL »**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

Messieurs les Membres du Conseil d'Administration du Gestionnaire AMEN CAPITAL,

I- Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion :

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement à risque « **FCPR AFRICAMEN** » qui comprennent le bilan au **31 décembre 2021**, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un actif net de **8.010.442 DT** et une valeur liquidative égale à **795,396DT** par part.

Ces comptes ont été arrêtés par le gestionnaire sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement à risque « **FCPR AFRICAMEN** » au **31 décembre 2021**, ainsi que de sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion :

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds commun de

placement à risque « **FCPR AFRICAMEN** » conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Paragraphe d'observation :

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant :

- Le FCPR AFRICAMEN porte sur un montant initialement projeté de 30.000.000 DT. Au **31.12.2020**, il a été souscrit et clôturé à 30.000.000 DT dont 19.929.000 DT non encore libérés.

Le comité stratégique tenu en novembre 2021, a décidé, à la majorité de ses membres, ce qui suit :

- L'arrêt de l'activité du fonds et la limitation de la période d'investissement au 31/12/2021 ;
- La réduction de la taille du Fonds à sa taille actuelle en l'absence de nouvelles libérations, soit 10.071.000 DT.
- L'entrée en période de pré-liquidation, par anticipation à partir du 1er janvier 2022.
- La suspension de la facturation des commissions de gestion, à partir du 1er janvier 2021.

L'ensemble de ces décisions a été approuvé par le Conseil d'Administration d'AMEN CAPITAL tenu en février 2022.

A la date de la rédaction du présent rapport, la modification du prospectus et du règlement intérieur est en cours.

Rapport de gestion :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement à risque « **FCPR AFRICAMEN** » dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers :

Le gestionnaire est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à risque « **FCPR AFRICAMEN** » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le gestionnaire a l'intention de liquider le fonds commun de placement à risque « **FCPR AFRICAMEN** » ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement à risque « **FCPR AFRICAMEN** ».

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers :

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne :

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement à risque « **FCPR AFRICAMEN** ».

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du

contrôle interne.

Vérifications spécifiques relatives au respect des ratios prudentiels :

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par le **FCPR AFRICAMEN** des normes prudentielles prévues par le deuxième article du décret n° 2012-891 du 24 Juillet 2012 portant application des dispositions de l'article 22 quarter du Code des Organismes de Placement Collectif, promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI


Managing Partner
FMBZ KPMG TUNISIE

FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG
6, Rue de Riyal-Les Berges du Lac II-1053-Tunis
MF:310663T/A/M/000 - RC: B148992002
Tél:71.194.344 / Fax:71.194.320
E-mail:tn_fmfbz@kpmg.com

ETATS FINANCIERS RELATIFS A L'EXERCICE

CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

FCPR AFRICAMEN

BILAN
Exercice clos le 31 décembre 2021
 (Unité : en Dinars Tunisiens)

LIBELLE	NOTE	Au 31.12.2021	Au 31.12.2020	Variation annuelle
<u>ACTIFS</u>				
PORTEFEUILLE-TITRES	AC1	9 627 431	5 290 140	4 337 291
a- Actions et valeurs assimilées		6 814 219	2 579 750	4 234 469
b- Obligations et valeurs assimilées		2 813 212	2 710 390	102 822
c- Emprunts d'état		0	0	0
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	494	521 043	-520 549
a- Placements monétaires		0	499 250	-499 250
b- Disponibilités		494	21 793	-21 299
Créances d'exploitations	AC3	0	67	-67
Autres actifs	AC4	30	23 773 633	-23 773 603
TOTAL ACTIFS		9 627 955	29 584 883	-19 956 928
<u>PASSIFS</u>		1 617 513	1 885 248	-267 735
Opérateurs créditeurs	PA1	1 607 549	1 871 104	-263 555
Autres créditeurs divers	PA2	9 964	14 144	-4 180
<u>ACTIF NET</u>		8 010 442	27 699 635	-19 689 193
Capital	CP1	10 320 793	30 149 917	-19 829 124
Sommes distribuables		-2 310 351	-2 450 281	139 930
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		-2 450 281	-1 894 317	-555 964
b- Sommes distribuables de l'exercice		139 930	-555 964	695 894
c- Régul.Résultat distribuables de la période		0	0	0
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		9 627 955	29 584 883	-19 956 928

FCPR AFRICAMEN

ETAT DE RESULTAT
Exercice clos le 31 décembre 2021
 (Unité : en Dinars Tunisiens)

LIBELLE	NOTE	Du 01.01.2021 au 31.12.2021	Du 01.01.2020 au 31.12.2020	Variation annuelle
Revenus du portefeuille-titres	PR1	102 822	96 883	5 939
a- Dividendes		0	19 280	-19 280
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		102 822	77 603	25 219
c- Revenus des autres valeurs		0	0	0
d- Revenus des BTA et BTZC		0	0	0
Revenus des placements monétaires	PR2	55 604	28 879	26 725
Total des revenus des placements		158 426	125 761	32 665
Charges de gestion des placements	CH1	-9 296	-669 405	660 109
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		149 129	-543 643	692 772
Autres produits	PR3	0	0	0
Autres charges	CH2	-9 199	-12 321	3 122
RESULTAT D'EXPLOITATION		139 930	-555 964	695 894
Régularisation du résultat d'exploitation		0	0	0
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		139 930	-555 964	695 894
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		0	0	0
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		76 356	146 979	-70 623
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		23 520	62	23 458
Frais de négociation		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		239 806	-408 924	648 730

FCPR AFRICAMEN

VARIATION DE L'ACTIF NET
Exercice clos le 31 décembre 2021
 (Unité : en Dinars Tunisiens)

LIBELLE	Du 01.01.2021 au 31.12.2021	Du 01.01.2020 au 31.12.2020	Variation annuelle
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	239 806	-408 924	648 730
a- Résultat d'exploitation	139 930	-555 964	695 894
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	76 356	146 979	-70 623
c- plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	23 520	62	23 458
d- Frais de négociation de titres	0	0	0
<u>Distributions de dividendes</u>	0	0	0
<u>Transactions sur le capital</u>	-19 929 000	0	-19 929 000
a- Souscriptions	0	0	0
- Capital	0	0	0
- Régularisation des sommes non distribuables	0	0	0
- Régularisation des sommes distribuables	0	0	0
b- Rachat / Réduction	19 929 000	0	19 929 000
- Réduction du Capital	19 929 000	0	19 929 000
- Régularisation des sommes non distribuables	0	0	0
- Régularisation des sommes distribuables	0	0	0
- Commissions de rachat	0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	-19 689 194	-408 924	-19 280 270
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u>			
a- Début de période	27 699 635	28 108 559	
b- Fin de période	8 010 442	27 699 635	
<u>NOMBRE DE PARTS</u>			
a- Début de période	30 000	30 000	
b- Fin de période	10 071	30 000	
VALEUR LIQUIDATIVE	795,396	923,321	-127,924
TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	-13,86%	-1,45%	-12,40%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS RELATIFS A L'EXERCICE

CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

« FCPR AFRICAMEN » est un fonds commun de placement à risque, régi par le code des organismes de placement collectif, la loi n° 88-92 du 2 août 1988 relative aux sociétés d'investissement, les textes subséquents la complétant ou la modifiant et le décret n°2006-381 du 3 février 2006 portant application des dispositions de l'article 22 bis du code des organismes de placement collectif. Il a été créé à l'initiative conjointe de la Société « AMEN CAPITAL » et de l'AMEN BANK et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 21 Avril 2016.

Il a pour objet la participation, pour le compte des porteurs de parts et en vue de sa rétrocession ou de sa cession, au renforcement des fonds propres des entreprises. L'objectif fondamental du Fonds AFRICAMEN est d'offrir le financement adéquat à des sociétés opérant en Tunisie afin qu'elles puissent développer leurs capacités à exporter vers les pays d'Afrique sub-saharienne.

A ce titre, le fonds intervient au moyen de la souscription ou de l'acquisition d'actions ou de parts sociales et d'une façon générale de toutes les autres catégories de titres assimilés à des fonds propres. Le fonds peut également accorder des avances en compte courant associés.

Le montant du fonds est de D : 30.000.000 réparti en 30.000 parts de D : 1.000 chacune. Sa durée de vie est de 10 ans, éventuellement prorogée de deux périodes d'un an. Au **31.12.2020**, il a été souscrit et clôturé à 30.000.000 DT dont 19.929.000 DT non encore libérés.

En novembre 2021, le comité stratégique s'est réuni et a décidé de clôturer le dit fonds dont le capital s'élève à 10.071.000 DT.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

En revanche, les revenus de capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire sont soumis à une retenue à la source libératoire au taux de 20%.

Toutefois, les revenus dont le taux de rémunération au 01er Janvier de l'année de décompte desdits revenus dépasse le TMM-1 sont soumis à une retenue à la source libératoire au taux de 35% et ce du 10.06.2020 au 31.12.2020.

En 2021, la retenue à la source libératoire de 20% a été généralisée à tous les revenus de capitaux mobiliers.

FCPR AFRICAMEN est un fonds de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est l'AMEN BANK. Le gestionnaire étant l'AMEN CAPITAL.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au **31 décembre 2021**, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 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. 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements monétaires sont pris en compte dans le résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les titres non cotés sont évalués à leur juste valeur.

La juste valeur applicable pour l'évaluation de ces titres, correspond à la valeur mathématique de la société émettrice ou toute autre méthode permettant une juste valorisation de la participation (le coût d'une transaction récente, Discounted Cash-Flow...).

3.3- Evaluation des autres placements

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

3.4- 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

NOTE 4 : NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC1 : Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2021 à 9.627.431 DT et se détaille ainsi :

FCPR AFRICAMEN

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	+/- valeurs potentielles/ Intérêts courus	Valeur au 31.12.2021	Méthode d'évaluation	% de l'actif net	% des montants souscrits
a- Actions et valeurs assimilées							
Actions non cotées							
RANDA	195 000	1 950 000	225 165	2 175 165	Juste valeur : Moyenne (DCF, Multiples)	27,15%	19,36%
SAIPH	58 682	4 500 000	0	4 500 000	Valeur historique	56,18%	44,68%
		6 450 000	225 165	6 675 165		83,33%	64,05%
Titres des OPCVM							
AMEN TRESOR SICAV	1 250	1 38 004	1 050	139 054	Valeur liquidative	1,74%	1,37%
	1 250	138 004	1 050	139 054		1,74%	1,37%
Sous-Total (1)		6 588 004	226 215	6 814 219		85,07%	65,42%
b- Obligations et valeurs assimilées							
OCA RANDA	255 000	2 550 000	263 212	2 813 212	Coût amorti	35,12%	25,32%
	255 000	2 550 000	263 212	2 813 212		35,12%	25,32%
TOTAL (1+2)		9 138 004	489 427	9 627 431		120,19%	90,74%

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille titres", sont indiqués ci -après :

	Mouvements de l'exercice 2021					Coût de revient au 31.12.2021
	Coût de revient au 31.12.2020	Coût de revient	Coût de cession/ rachat	Prix de cession	Plus ou (moins) valeurs réalisées	
Actions non cotées	1 950 000	4 500 000	0	0	0	6 450 000
Amen Trésor	479 891		479 891	503 338	23 447	0
Amen Alliance	0	150 038	12 034	12 108	74	138 004
Obligations Convertibles en Actions	2 550 000	0	0	0	0	2 550 000
	4 979 891	4 650 038	491 925	515 446	23 520	9 138 004

AC2 : Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2021 à 494 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Au 31.12.2021	Au 31.12.2020
a- Placement monétaires		
Compte à terme	0	0
Intérêts courus sur compte à terme	0	0
Certificats de dépôt	0	500 000
Intérêts précomptés sur certificats de dépôt	0	-2 257
Intérêts courus sur certificats de dépôt	0	1 508
b- Disponibilités		
Dépôts à vue	494	21 793
Total	494	521 043

AC3 : Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2021 à 0 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Au 31.12.2021	Au 31.12.2020
AMEN INVEST	0	67
Total	0	67

AC4 : Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2021 à 30 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Au 31.12.2021	Au 31.12.2020
Souscripteurs de parts*	30	23 773 633
Total	30	23 773 633

* Le comité stratégique tenu en novembre 2021, a décidé de réduire la taille du fonds aux montants libérés.

PA1 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2021** à 1.607.549 DT et s'analyse comme suit :

Libellé	Au 31.12.2021	Au 31.12.2020
Dépositaire à payer	9 296	17 850
Gestionnaire à payer	1 598 254	1 853 254
Total	1 607 549	1 871 104

PA2 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au **31.12.2021** à 9.965 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Au 31.12.2021	Au 31.12.2020
Impôts et taxes à payer	1 784	2 691
Autres honoraires à payer	7 000	8 442
CMF à payer	1 181	3 012
Total	9 965	14 144

PR1 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2021** à 102.822 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Du 01.01.2021 au 31.12.2021	Du 01.01.2020 au 31.12.2020
Dividendes sur SICAV	0	19 280
Intérêts sur OCA	102 822	77 603
Total	102 822	96 883

PR2 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2021** à 55.604 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Du 01.01.2021 au 31.12.2021	Du 01.01.2020 au 31.12.2020
Intérêts sur compte à terme	7 405	27 371
Intérêts sur certificats de dépôt	48 198	1 508
Total	55 604	28 879

CH1 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2021** à 9.296 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Du 01.01.2021 au 31.12.2021	Du 01.01.2020 au 31.12.2020
Rémunération du gestionnaire*	0	651 555
Rémunération du dépositaire	9 296	17 850
Total	9 296	669 405

* Le comité stratégique a décidé de suspendre la facturation des commissions de gestion à partir de 2021.

Cette décision a été approuvée par le Conseil d'Administration d'AMEN CAPITAL tenu en date du 24 février 2022.

CH2 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2021** à 9.199 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Du 01.01.2021 au 31.12.2021	Du 01.01.2020 au 31.12.2020
Redevance du CMF	939	2 959
Services bancaires & assimilés	700	437
Autres impôts et taxes	135	187
Rémunération du CAC	7 426	8 738
Total	9 199	12 321

CP1 : Note sur le capital

Capital souscrit au 31.12.2019	
Montant	30 000 000
Nombre des parts émises	30 000
Nombre de copropriétaires	4
Souscriptions réalisées	
Montant	0
Nombre des parts émises	0
Nombre de copropriétaires	0
Rachats / Réductions effectués	
Montant (Réduction)	19 929 000
Nombre de parts rachetées	19 929
Nombre de copropriétaires sortants	4
Capital souscrit au 31.12.2020	
Montant	10 071 000
Nombre de parts	10 071
Nombre de copropriétaires	4

Libellé	Mouvement sur le capital	Mouvement sur l'Actif Net
Capital Début de période au 01.01.2021	30.149.917	30.149.917
Souscriptions de la période	0	0
Rachats de la Période	0	0
Réduction du capital	-19.929.000	-19.929.000
Autres Mouvements	99.876	-2.210.475
Plus ou moins-values réalisées	23.520	23.520
Variation de plus ou moins-values latentes	76.356	76.356
Sommes distribuables des exercices antérieurs		-2.450.281
Sommes distribuables de l'exercice		139.930
Montant Fin de période au 31.12.2021	10.320.793	8.010.442

NOTE 5 : AUTRES INFORMATIONS

5-1 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan au **31.12.2021** se détaillent ainsi :

Désignation	31.12.2021
Engagements reçus: Caution solidaire reçue de la part de la FINANCIERE WIDED SICAF (Groupe HACHICHA)	7.900.195 DT
Société RANDA	7.900.195 DT
Engagements donnés :	0
Accords de financement donnés	0

5-2 Données par part et ratios pertinents

Désignation par part	2021	2020	2019	2018
Revenus des placements	15,731	4,192	4,593	4,510
Charges de gestion des placements	-0,923	-22,313	-22,135	-21,225
Revenu net des placements	14,808	-18,121	-17,542	-16,714
Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges	-0,913	-0,411	-0,402	-0,455
Résultat d'exploitation (1)	13,894	-18,532	-17,944	-17,170
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	0,000	0,000
Sommes distribuables de l'exercice	13,894	-18,532	-17,944	-17,170
Variation des plus (ou moins) values potentielles	7,582	4,899	0,104	-0,008
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,000	0,000	0,000	0,000
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	21,476	-13,633	-17,841	-17,178
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	35,370	-32,165	-35,785	-34,347
Droits d'entrée et droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	21,476	-13,633	-17,841	-17,178
Régularisation du résultat non distribuable	0,000	0,000	0,000	0,000
Sommes non distribuables de l'exercice	21,476	-13,633	-17,841	-17,178
Valeur liquidative	795,396	923,321	936,951	954,781
Ratios de gestion des placements				
Charges / actif net moyen	-0,05%	-2,40%	-2,34%	-2,20%
Autres charges / actif net moyen	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	0,78%	-1,99%	-1,90%	-1,78%
Actif net moyen	17 855 038	27 904 097	28 376 008	28 901 283

5-3 Rémunération du gestionnaire

La gestion du FCPR AFRICAMEN est confiée à la société AMEN CAPITAL (A.C.). Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière du FCPR. Des honoraires de gestion, lui sont accordés, d'un montant correspondant à :

- 1,75% HT du montant total des souscriptions de parts du Fonds non investies sur une base annuelle pour toute la durée du Fonds.
- 2,25% du montant total des souscriptions de parts du Fonds investies sur une base annuelle pour toute la durée du Fonds.

Pour le calcul des honoraires de gestion, lors de la cession de chaque participation, le montant des souscriptions sera réduit du prix d'acquisition de la participation cédée. Ces honoraires sont payables en tranches semestrielles d'avance.

Le comité stratégique a décidé de suspendre la facturation des commissions de gestion à partir de 2021.

Cette décision a été approuvée par le Conseil d'Administration d'AMEN CAPITAL tenu en date du 24 février 2022.

Au 31 décembre 2021, la charge ainsi comptabilisée est nul.

5-4 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à l'AMEN BANK. Une rémunération est attribuée au dépositaire fixée à 0,1% HT du montant de l'actif net du fonds évalué au 31 décembre de chaque année avec un minimum fixé à 5 000 TND HT et un maximum de 15 000 TND HT par an applicable à compter de l'achèvement de la période de souscription de deux ans. Cette commission sera prélevée à terme échu 15 jours après l'arrêté de la VL de l'exercice.

Au 31 décembre 2021, la charge ainsi comptabilisée est de 9.296 DT.