

# AMEN PREMIERE SICAV

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

### RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

#### SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 DECEMBRE 2020

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2020, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 70.699.251 DT et un résultat de la période de 3.071.667 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 Décembre 2020, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

##### ***Etendue de l'examen limité:***

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

##### ***Conclusion :***

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 31 Décembre 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Paragraphes d'observation :**

Nous attirons l'attention sur :

- la note 2.2 des états financiers, qui décrit la 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 Décembre 2020, 23,40% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 3,40% au-delà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 54.122.820 DT au 31 Décembre 2020, et représente une quote-part de 76,55% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 3,45% en 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 28 Janvier 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

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

**Emna RACHIKOU**

**BILAN**  
(Unité : en DT)

|                                  | Note   | 31/12/2020                   | 31/12/2019                   |
|----------------------------------|--|------------------------------|------------------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>              |  |                              |                              |
| <b><u>AC1</u></b>                | <b><u>Portefeuille Titres</u></b>                      | <b><u>49 114 358,740</u></b> | <b><u>69 376 452,571</u></b> |
| a-                               | Action et valeurs assimilées                           | 2 222 115,955                | 2 103 300,656                |
| b-                               | Obligations et valeurs assimilées                      | 46 892 242,785               | 67 273 151,915               |
| <b><u>AC2</u></b>                | <b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>  | <b><u>21 553 128,421</u></b> | <b><u>15 635 939,221</u></b> |
| a-                               | Placements monétaires                                  | 5 008 461,256                | 0,000                        |
| b-                               | Disponibilités   | 16 544 667,165               | 15 635 939,221               |
| <b><u>AC4</u></b>                | <b><u>Autres actifs</u></b>                            | <b><u>31 763,714</u></b>     | <b><u>47 826,798</u></b>     |
| <b>TOTAL ACTIF</b>               |  | <b>70 699 250,875</b>        | <b>85 060 218,590</b>        |
| <b><u>PASSIF</u></b>             |  |                              |                              |
| <b><u>PA1</u></b>                | <b><u>Dettes sur opérations de pension livrées</u></b> | <b><u>0,000</u></b>          | <b><u>0,000</u></b>          |
| <b><u>PA2</u></b>                | <b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>                    | <b><u>138 272,036</u></b>    | <b><u>137 845,593</u></b>    |
| a-                               | Opérateurs créditeurs                                  | 138 272,036                  | 137 845,593                  |
| <b><u>PA3</u></b>                | <b><u>Autres créditeurs divers</u></b>                 | <b><u>122 775,400</u></b>    | <b><u>145 142,562</u></b>    |
| a-                               | Autres créditeurs divers                               | 122 775,400                  | 145 142,562                  |
| <b>TOTAL PASSIF</b>              |  | <b>261 047,436</b>           | <b>282 988,155</b>           |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>          |  |                              |                              |
| <b><u>CP1</u></b>                | <b><u>Capital</u></b>                                  | <b><u>67 847 337,894</u></b> | <b><u>79 970 371,712</u></b> |
| <b><u>CP2</u></b>                | <b><u>Sommes distribuables</u></b>                     | <b><u>2 590 865,545</u></b>  | <b><u>4 806 858,723</u></b>  |
| a-                               | Sommes distribuables des exercices antérieurs          | 35,729                       | -719,209                     |
| b-                               | Sommes distribuables de l'exercice                     | 2 590 829,816                | 4 807 577,932                |
| <b>ACTIF NET</b>                 |  | <b>70 438 203,439</b>        | <b>84 777 230,435</b>        |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b> |  | <b>70 699 250,875</b>        | <b>85 060 218,590</b>        |

## ETAT DE RÉSULTAT

(Unité : en DT)

|   | Note        | Période du<br>01/10/2020 au<br>31/12/2020 | Période du<br>01/01/2020 au<br>31/12/2020 | Période du<br>01/10/2019 au<br>31/12/2019 | Période du<br>01/01/2019 au<br>31/12/2019 |
|---|-------------|---|---|---|---|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                             | <b>3.1</b>  | <u>588 615,340</u>                        | <u>2 816 286,601</u>                      | <u>940 195,733</u>                        | <u>4 368 519,642</u>                      |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                          | <b>3.2</b>  | <u>434 592,880</u>                        | <u>991 585,080</u>                        | <u>34 905,290</u>                         | <u>217 279,993</u>                        |
| <b>Total des revenus des placements</b>                           |             | <b><u>1 023 208,220</u></b>               | <b><u>3 807 871,681</u></b>               | <b><u>975 101,023</u></b>                 | <b><u>4 585 799,635</u></b>               |
| <b>Intérêts des mises en pension</b>                              | <b>3.10</b> | <u>0,000</u>                              | <u>0,000</u>                              | <u>-70 007,393</u>                        | <u>-102 263,246</u>                       |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                          | <b>3.11</b> | <u>-162 231,852</u>                       | <u>-714 319,090</u>                       | <u>-168 658,426</u>                       | <u>-812 009,569</u>                       |
| <b>Revenu net des placements</b>                                  |             | <b>860 976,368</b>                        | <b>3 093 552,591</b>                      | <b>736 435,204</b>                        | <b>3 671 526,820</b>                      |
| <b>Autres charges</b>   | <b>3.12</b> | <u>-31 413,999</u>                        | <u>-118 095,786</u>                       | <u>-29 798,619</u>                        | <u>-128 188,563</u>                       |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                    |             | <b>829 562,369</b>                        | <b>2 975 456,805</b>                      | <b>706 636,585</b>                        | <b>3 543 338,257</b>                      |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>                  |             | <u>-548 184,972</u>                       | <u>-384 626,989</u>                       | <u>799 115,455</u>                        | <u>1 264 239,675</u>                      |
| <b>Sommes distribuables de la période</b>                         |             | <b>281 377,397</b>                        | <b>2 590 829,816</b>                      | <b>1 505 752,040</b>                      | <b>4 807 577,932</b>                      |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>     |             | <u>548 184,972</u>                        | <u>384 626,989</u>                        | <u>-799 115,455</u>                       | <u>-1 264 239,675</u>                     |
| <b>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</b> |             | <u>-43 981,266</u>                        | <u>57 069,903</u>                         | <u>27 801,936</u>                         | <u>89 064,740</u>                         |
| <b>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</b>       |             | <u>17 780,056</u>                         | <u>39 140,583</u>                         | <u>17 095,874</u>                         | <u>-63 176,999</u>                        |
| <b>Frais de négociation de titres</b>                             |             | <u>0,000</u>                              | <u>0,000</u>                              | <u>-79,911</u>                            | <u>-101,549</u>                           |
| <b>Résultat net de la période</b>                                 |             | <b>803 361,159</b>                        | <b>3 071 667,291</b>                      | <b>751 454,484</b>                        | <b>3 569 124,449</b>                      |

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

|            | Période du<br>01/10/2020 au<br>31/12/2020                                      | Période du<br>01/01/2020 au<br>31/12/2020 | Période du<br>01/10/2019 au<br>31/12/2019 | Période du<br>01/01/2019 au<br>31/12/2019 |
|------------|--|---|---|---|
| <b>AN1</b> | <b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b> |   |   |   |
|            | <b><u>803 361,159</u></b>  | <b><u>3 071 667,291</u></b>               | <b><u>751 454,484</u></b>                 | <b><u>3 569 124,449</u></b>               |
| a-         | <u>829 562,369</u>   | <u>2 975 456,805</u>                      | <u>706 636,585</u>                        | <u>3 543 338,257</u>                      |
| b-         | <u>-43 981,266</u>   | <u>57 069,903</u>                         | <u>27 801,936</u>                         | <u>89 064,740</u>                         |
| c-         | <u>17 780,056</u>  | <u>39 140,583</u>                         | <u>17 095,874</u>                         | <u>-63 176,999</u>                        |
| d-         | <u>0,000</u>   | <u>0,000</u>                              | <u>-79,911</u>                            | <u>-101,549</u>                           |
| <b>AN2</b> | <b><u>Distributions de dividendes</u></b>                                      |   |   |   |
|            | <b><u>0,000</u></b>  | <b><u>-4 806 822,886</u></b>              | <b><u>0,000</u></b>                       | <b><u>-4 533 568,002</u></b>              |
| <b>AN3</b> | <b><u>Transactions sur le capital</u></b>                                      |   |   |   |
| a-         | <b><u>59 811 683,593</u></b>   | <b><u>309 571 429,588</u></b>             | <b><u>121 126 109,657</u></b>             | <b><u>403 340 633,944</u></b>             |
|            | <u>Capital</u>   | <u>311 490 718,431</u>                    | <u>115 895 092,529</u>                    | <u>395 192 800,380</u>                    |
|            | <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>                             | <u>-6 928 864,602</u>                     | <u>3 122 774,088</u>                      | <u>-6 352 156,482</u>                     |
|            | <u>Régularisation des sommes distribuables</u>                                 | <u>5 009 575,759</u>                      | <u>2 108 243,040</u>                      | <u>14 499 990,046</u>                     |
| b-         | <b><u>-78 935 005,939</u></b>  | <b><u>-322 175 300,989</u></b>            | <b><u>-119 662 264,738</u></b>            | <b><u>-426 529 006,391</u></b>            |
|            | <u>Capital</u>   | <u>-323 978 317,260</u>                   | <u>-114 418 251,136</u>                   | <u>-418 039 437,842</u>                   |
|            | <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>                             | <u>7 197 219,127</u>                      | <u>-3 934 873,843</u>                     | <u>4 748 384,587</u>                      |
|            | <u>Régularisation des sommes distribuables</u>                                 | <u>-5 394 202,856</u>                     | <u>-1 309 139,759</u>                     | <u>-13 237 953,136</u>                    |
|            | <b><u>Variation de l'actif net</u></b>   | <b><u>-14 339 026,996</u></b>             | <b><u>2 215 299,403</u></b>               | <b><u>-24 152 816,000</u></b>             |
| <b>AN4</b> | <b><u>Actif net</u></b>  |   |   |   |
| a-         | <u>88 758 164,626</u>  | <u>84 777 230,435</u>                     | <u>82 561 931,032</u>                     | <u>108 930 046,435</u>                    |
| b-         | <u>70 438 203,439</u>  | <u>70 438 203,439</u>                     | <u>84 777 230,435</u>                     | <u>84 777 230,435</u>                     |
| <b>AN5</b> | <b><u>Nombre d'actions</u></b>   |   |   |   |
| a-         | <u>888 717</u>   | <u>823 367</u>                            | <u>809 434</u>                            | <u>1 054 042</u>                          |
| b-         | <u>697 786</u>   | <u>697 786</u>                            | <u>823 367</u>                            | <u>823 367</u>                            |
|            | <b><u>Valeur liquidative</u></b>   | <b><u>100,945</u></b>                     | <b><u>102,964</u></b>                     | <b><u>102,964</u></b>                     |
| <b>AN6</b> | <b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>                                      |   |   |   |
|            | <b><u>4,26%</u></b>  | <b><u>3,70%</u></b>                       | <b><u>3,75%</u></b>                       | <b><u>3,79%</u></b>                       |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2020**

**PRESENTATION DE LA SOCIETE**

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

**1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31-12-2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

**2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires ainsi que sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

**2.2- Evaluation des placements**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<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'arrêté de la situation à la valeur liquidative à cette même date. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

### **2.3- Cession des placements**

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

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

## 2.4- Traitement des opérations de pension livrée

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

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

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

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

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

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

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

### 3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31-12-2020 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

|                               |   |                       |
|-------------------------------|---|-----------------------|
| Actions et valeurs assimilées | 1 | 2 222 115,955         |
| Obligations                   | 2 | 11 386 408,858        |
| Bons de trésor assimilable    | 3 | 35 505 833,927        |
| <b>Total</b>                  |   | <b>49 114 358,740</b> |

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

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

| Désignation                | Quantité | Prix de revient net  | Valeur au 31/12/2020 | En % de l'actif net |
|----------------------------|----------|----------------------|----------------------|---------------------|
| TUNISIE SICAV              | 11 152   | 2 000 133,504        | 2 217 396,768        | 3,15%               |
| AMEN TRESOR SICAV          | 33       | 3 517,624            | 3 553,968            | 0,01%               |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | 11       | 1 147,762            | 1 165,219            | 0,00%               |
| <b>TOTAL</b>               |          | <b>2 004 798,890</b> | <b>2 222 115,955</b> | <b>3,16%</b>        |

**(2) Obligations :**

| Désignation          | Quantité | Prix de revient       | Valeur au 31/12/2020  | En % de l'actif net | Garantie bancaire |
|----------------------|----------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|
| ABSUB2016-1          | 5 000    | 100 000,000           | 100 664,000           | 0,14%               |                   |
| ABSUB2016-111        | 5 000    | 100 000,000           | 100 664,000           | 0,14%               |                   |
| AB 2009 CA           | 18 000   | 479 970,000           | 485 298,000           | 0,69%               |                   |
| AB 2009 CB           | 13 000   | 346 645,000           | 352 188,200           | 0,50%               |                   |
| AB 2011-1            | 20 000   | 200 000,000           | 202 592,000           | 0,29%               |                   |
| AB 2011-1VAR         | 20 000   | 200 000,000           | 203 408,000           | 0,29%               |                   |
| AB 2012 B            | 60 000   | 1 200 000,000         | 1 223 136,000         | 1,74%               |                   |
| AB 2012 BB           | 10 000   | 200 000,000           | 203 856,000           | 0,29%               |                   |
| AB 2020-3            | 10 000   | 1 000 000,000         | 1 003 570,078         | 1,42%               |                   |
| AB2008 TA            | 25 000   | 499 952,747           | 516 017,230           | 0,73%               |                   |
| AB2008 TAA           | 40 000   | 799 927,950           | 825 559,950           | 1,17%               |                   |
| AB2008 TB            | 15 000   | 600 000,000           | 620 712,000           | 0,88%               |                   |
| ATB 2009 TB1         | 5 000    | 200 000,000           | 205 648,000           | 0,29%               |                   |
| ATL 2016-1 C         | 2 000    | 120 000,000           | 123 832,000           | 0,18%               |                   |
| ATTIJ 2017           | 4 000    | 160 000,000           | 165 580,800           | 0,24%               |                   |
| ATTIJ 2017           | 10 000   | 400 000,000           | 413 952,000           | 0,59%               |                   |
| BATAM 2001 (i)       | 20 000   | 2 000 000,000         | 0,000                 | 0,00%               |                   |
| BNA 2009             | 10 000   | 266 650,000           | 275 138,000           | 0,39%               |                   |
| BNA 20091            | 10 000   | 266 650,000           | 275 138,000           | 0,39%               |                   |
| BTE 2011/B           | 5 000    | 300 000,000           | 313 400,000           | 0,44%               |                   |
| HL 2013/2B           | 7 500    | 150 000,000           | 157 422,000           | 0,22%               |                   |
| HL 2016/1            | 5 000    | 100 000,000           | 103 136,000           | 0,15%               |                   |
| HL 2016-1            | 10 000   | 200 000,000           | 206 272,000           | 0,29%               |                   |
| SERVICOM16 (ii)      | 1 000    | 100 000,000           | 0,000                 | 0,00%               |                   |
| TL 2013/2            | 2 000    | 40 000,000            | 42 200,000            | 0,06%               |                   |
| TL SUB 2016          | 2 500    | 200 000,000           | 210 530,000           | 0,30%               |                   |
| TLG 2016-1 B         | 5 000    | 300 000,000           | 313 808,000           | 0,45%               |                   |
| ATTIJ LEASING 2017-1 | 5 250    | 210 000,000           | 210 357,000           | 0,30%               |                   |
| UIB 2009/1C          | 16 000   | 720 000,000           | 735 513,600           | 1,04%               |                   |
| UIB 2011/B           | 15 000   | 825 000,000           | 839 580,000           | 1,19%               |                   |
| UIB 2011-1BB         | 5 000    | 275 000,000           | 279 860,000           | 0,40%               |                   |
| UIBSUB2016           | 16 000   | 640 000,000           | 677 376,000           | 0,96%               |                   |
| <b>TOTAL</b>         |          | <b>13 199 795,697</b> | <b>11 386 408,858</b> | <b>16,17%</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 31 Décembre 2020 à 20 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.

**(3) BTA:**

| Désignation                  | Quantité | Prix de revient       | Valeur au 31/12/2020  | En % de l'actif net |
|------------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)   | 4 000    | 3 912 240,000         | 4 035 858,082         | 5,73%               |
| BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)B  | 3 213    | 3 207 537,900         | 3 264 326,134         | 4,63%               |
| BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS) E | 7 787    | 7 787 000,000         | 7 925 065,874         | 11,25%              |
| BTA 6% AVRIL 2024            | 4 000    | 3 852 000,000         | 3 995 923,288         | 5,67%               |
| BTA 6% AVRIL 2024A           | 500      | 482 000,000           | 498 490,411           | 0,71%               |
| BTA 6% AVRIL 2024B           | 500      | 481 500,000           | 498 860,411           | 0,71%               |
| BTA 6% AVRIL 2024C           | 500      | 482 000,000           | 499 290,411           | 0,71%               |
| BTA 6% AVRIL 2024D           | 500      | 481 750,000           | 499 075,411           | 0,71%               |
| BTA 6% AVRIL 2024E           | 1 000    | 960 500,000           | 998 340,822           | 1,42%               |
| BTA13042028                  | 1 000    | 915 000,000           | 953 621,360           | 1,35%               |
| BTA290327                    | 3        | 2 775,000             | 2 895,644             | 0,00%               |
| BTA290327A                   | 12 537   | 11 829 913,200        | 12 334 086,079        | 17,51%              |
| <b>TOTAL</b>                 |          | <b>34 394 216,100</b> | <b>35 505 833,927</b> | <b>50,41%</b>       |

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation             | Période du 01/10/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/10/2019 au 31/12/2019 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Revenus des obligations | 152 457,688                         | 720 073,088                         | 347 680,978                         | 1 784 810,683                       |
| Dividendes              | 0,000                               | 0,000                               | 0,000                               | 111,427,473                         |
| Revenus des BTA         | 436 157,652                         | 2 096 213,513                       | 592 514,755                         | 2 472 281,486                       |
| <b>TOTAL</b>            | <b>588 615,340</b>                  | <b>2 816 286,601</b>                | <b>940 195,733</b>                  | <b>4 368 519,642</b>                |

**3.2- Placements monétaires et revenus y afférents**

| Désignation  | Date de souscription | Emetteur | Montant              | Echéance   | Intérêts précomptés | Coût d'acquisition   | Valeur actuelle      | Taux Brut | En % de l'actif net |
|--------------|----------------------|----------|----------------------|------------|---------------------|----------------------|----------------------|-----------|---------------------|
| PL200121     | 21/12/2020           | BH BANK  | 2 000 000,000        | 20/01/2021 | 10 550,000          | 2 000 000,000        | 3 004 605,803        | 6,33%     | 4,27%               |
| PL040121D    | 23/12/2020           | BT       | 2 999 262,792        | 04/01/2021 | 7 128,248           | 2 999 262,792        | 2 003 855,453        | 7,13%     | 2,84%               |
| <b>TOTAL</b> |                      |          | <b>4 999 262,792</b> |            | <b>17 678,248</b>   | <b>4 999 262,792</b> | <b>5 008 461,256</b> |           | <b>7,11%</b>        |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation                      | Période du 01/10/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/10/2019 au 31/12/2019 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Revenus des Certificats de dépôt | 34 505,016                          | 155 643,001                         | 0,000                               | 28 827,830                          |
| Revenus de Comptes Rémunérés     | 74 884,759                          | 217 288,804                         | 27 000,000                          | 139 724,184                         |
| Revenus des Pensions Livrées     | 325 203,105                         | 618 653,275                         | 7 905,290                           | 48 727,979                          |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>434 592,880</b>                  | <b>991 585,080</b>                  | <b>34 905,290</b>                   | <b>217 279,993</b>                  |

### 3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2020 à 16 544 667,165 DT et se détaille comme suit :

| Désignation      | Valeur actuelle       | En % de l'actif net |
|------------------|-----------------------|---------------------|
| Avoirs en banque | 16 544 667,165        | 23,49%              |
| <b>TOTAL</b>     | <b>16 544 667,165</b> | <b>23,49%</b>       |

### 3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

| Désignation                     | 31/12/2020        | 31/12/2019        |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêt courus /compte rémunéré | 31 763,714        | 47 826,798        |
| <b>Total</b>                    | <b>31 763,714</b> | <b>47 826,798</b> |

### 3.5 Dettes sur opérations de pension livrées

Le solde de ce poste est nul au 31/12/2020.

### 3.6 Opérateurs Crédeurs

Ce poste se détaille comme suit :

| Désignation  | 31/12/2020         | 31/12/2019         |
|--------------|--------------------|--------------------|
| Gestionnaire | 16 088,067         | 16 071,351         |
| Dépositaire  | 122 183,969        | 121 774,242        |
| <b>Total</b> | <b>138 272,036</b> | <b>137 845,593</b> |

### 3.7 Autres Crédeurs Divers

Les autres crédeurs divers se détaillent comme suit :

| Désignation         | 31/12/2020         | 31/12/2019         |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| Retenue à la Source | 96 785,153         | 119 322,053        |
| Jetons de Présence  | 18 391,956         | 18 391,956         |
| TCL                 | 1 163,066          | 1 000,000          |
| CMF                 | 6 435,225          | 6 428,553          |
| <b>Total</b>        | <b>122 775,400</b> | <b>145 142,562</b> |

### 3.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

| <b>Capital au 31-12-2019</b>             | <b>79 970 371,712</b> |
|--|-----------------------|
| Souscriptions                            | 311 490 718,431       |
| Rachats                                  | -323 978 317,260      |
| Frais de négociation de titres           | 0,000                 |
| VDE/emp.société                          | -2 100 000,010        |
| VDE/titres.Etat                          | 58 285,000            |
| VDE / titres OPCVM                       | 217 317,065           |
| +/- V réalisée emp.société               | -3,567                |
| +/- V réal/titres Etat                   | 6 630,000             |
| +/- V réal/ titres OPCVM                 | 32 514,150            |
| +/- V report/oblig.société               | 2 010 000,000         |
| +/- V report/titres.Etat                 | -25 365,000           |
| +/- V report/titres OPCVM                | -103 167,152          |
| Regu. Des sommes non dist.(souscription) | -6 928 864,602        |
| Regu. Des sommes non dist.(rachat)       | 7 197 219,127         |
| <b>Capital au 31-12-2020</b>             | <b>67 847 337,894</b> |

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2020 au 31/12/2020 s'élève à -14 339 026,996 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/12/2020 est de 697 786 contre 823 367 au 31/12/2019.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

| <b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2019</b> | <b>996</b> |
|--|------------|
| Nombre d'actionnaires entrants             | 22         |
| Nombre d'actionnaires sortants             | -91        |
| <b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2020</b> | <b>927</b> |

### 3.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2020 s'élèvent à 2 590 865,545 DT contre 4 806 858,723 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                            | <b>31/12/2020</b>    | <b>31/12/2019</b>    |
|---|----------------------|----------------------|
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 35,729               | -719,209             |
| Résultat d'exploitation                       | 2 975 456,805        | 3 543 338,257        |
| Régularisation du résultat d'exploitation     | -384 626,989         | 1 264 239,675        |
| <b>Total</b>                                  | <b>2 590 865,545</b> | <b>4 806 858,723</b> |

### 3.10- Intérêts des mises en pensions :

Le solde de cette rubrique au 31/12/2020 est nul contre 102 263,246 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation                        | Période du<br>01/10/2020 au<br>31/12/2020 | Période du<br>01/01/2020 au<br>31/12/2020 | Période du<br>01/10/2019 au<br>31/12/2019 | Période du<br>01/01/2019 au<br>31/12/2019 |
|------------------------------------|---|---|---|---|
| Intérêts courus sur pension livrée | 0,000                                     | 0,000                                     | 70 007,393                                | 102 263,246                               |
| <b>Total</b>                       | <b>0,000</b>                              | <b>0,000</b>                              | <b>70 007,393</b>                         | <b>102 263,246</b>                        |

### 3.11 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire Amen Invest, composée d'honoraires de gestion administrative et comptable calculés sur la base de 0,2%TTC de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et d'une commission de gestion de portefeuille calculée sur la base de 0,05%TTC de l'actif net annuel d'AMEN PREMIERE SICAV plafonnée à 413 000 Dinars TTC par ans, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN INVEST ;

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

- la rémunération de Amen Bank est composée de :

A- Une commission de dépositaire, TVA comprise, de :

| % de l'Actif de Amen<br>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<br>01/10/2020 au<br>31/12/2020 | Période du<br>01/01/2020 au<br>31/12/2020 | Période du<br>01/10/2019 au<br>31/12/2019 | Période du<br>01/01/2019 au<br>31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| Rémunération du gestionnaire                          | 47 380,803                                | 205 669,137                               | 50 350,063                                | 234 077,450                               |
| Rémunération de Amen Bank en tant que<br>dépositaire  | 7 437,500                                 | 29 750,000                                | 7 437,500                                 | 29 750,000                                |
| Rémunération de Amen Bank en tant que<br>distributeur | 107 413,549                               | 478 899,953                               | 110 870,863                               | 548 182,119                               |
| <b>Total</b>  | <b>162 231,852</b>                        | <b>714 319,090</b>                        | <b>168 658,426</b>                        | <b>812 009,569</b>                        |

### 3.12- Autres charges

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

Les autres charges se détaillent comme suit :

| Désignation                        | Période du<br>01/10/2020 au<br>31/12/2020 | Période du<br>01/01/2020 au<br>31/12/2020 | Période du<br>01/10/2019 au<br>31/12/2019 | Période du<br>01/01/2019 au<br>31/12/2019 |
|------------------------------------|---|---|---|---|
| Redevance du CMF                   | 18 952,316                                | 82 267,655                                | 20 140,028                                | 93 684,891                                |
| Sces bancaires et assimilés        | 690,608                                   | 4 196,021                                 | 416,557                                   | 1 414,964                                 |
| TCL                                | 2 771,075                                 | 7 632,110                                 | 1 442,034                                 | 8 888,708                                 |
| Jetons de présence                 | 9 000,000                                 | 24 000,000                                | 7 800,000                                 | 24 000,000                                |
| Contribution sociale de solidarité | 0,000                                     | 0,000                                     | 0,000                                     | 200,000                                   |
| <b>Total</b>                       | <b>31 413,999</b>                         | <b>118 095,786</b>                        | <b>29 798,619</b>                         | <b>128 188,563</b>                        |