

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTE AU 31 DECEMBRE 2014

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

AU 31 DECEMBRE 2014

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^{er} Janvier au 31 Décembre 2014, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 242.800.213 DT et un résultat de la période de 8.831.957 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 2014, 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 :

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 2014, 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.

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

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 décembre 2014 20,35% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 0,35% 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 193.361.899 DT au 31 décembre 2014, et représente une quote-part de 79,64% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 0,36% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, la valeur comptable des placements en actions et parts émises par des Organismes de Placement Collectif en Valeurs mobilières (OPCVM) s'élève, au 31 décembre 2014, à 14.413.296 DT, représentant ainsi une quote-part de 5,96% de l'actif net de la société Amen Première Sicav, soit 0,96% au-delà du seuil de 5% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 29 Janvier 2015

Le commissaire aux comptes
Financial Auditing & Consulting
Dorsaf LITAIEM

BILAN

(Unité : en DT)

	Note	31/12/2014	31/12/2013
<u>ACTIF</u>			
<u>AC1</u>	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>193 361 898,586</u>	<u>205 222 404,442</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	14 413 296,380	12 809 730,816
b-	Obligations et valeurs assimilées	178 948 602,206	192 412 673,626
c-	Autres valeurs	-	-
<u>AC2</u>	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>49 405 617,369</u>	<u>52 258 470,374</u>
a-	Placements monétaires	7 565 592,087	6 944 317,877
b-	Disponibilités	41 840 025,282	45 314 152,497
<u>AC4</u>	<u>Autres actifs</u>	32 696,752	52 600,267
TOTAL ACTIF		242 800 212,707	257 533 475,083
<u>PASSIF</u>			
<u>PA1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>802 994,191</u>	<u>406 343,453</u>
a-	Opérateurs créditeurs	802 994,191	406 343,453
<u>PA2</u>	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>92 346,485</u>	<u>134 321,799</u>
a-	Autres créditeurs divers	92 346,485	134 321,799
TOTAL PASSIF		895 340,676	540 665,252
<u>ACTIF NET</u>			
<u>CP1</u>	<u>Capital</u>	233 039 338,582	247 802 864,517
<u>CP2</u>	<u>Sommes distribuables</u>	<u>8 865 533,449</u>	<u>9 189 945,314</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	344,806	999,215
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	8 865 188,643	9 188 946,099
ACTIF NET		241 904 872,031	256 992 809,831
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		242 800 212,707	257 533 475,083

Etat de résultat

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014	Période du 01/10/2013 au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
PR 1	<u>3.1</u>	<u>2 126 780,628</u>	<u>9 399 177,327</u>	<u>2 365 336,659</u>	<u>9 322 050,177</u>
PR 2	<u>3.2</u>	<u>767 795,298</u>	<u>2 591 316,729</u>	<u>496 497,680</u>	<u>2 147 570,017</u>
		<u>2 894 575,926</u>	<u>11 990 494,056</u>	<u>2 861 834,339</u>	<u>11 469 620,194</u>
CH 1	<u>3.9</u>	<u>-360 638,972</u>	<u>-2 040 734,403</u>	<u>-392 190,462</u>	<u>-1 965 187,738</u>
		<u>2 533 936,954</u>	<u>9 949 759,653</u>	<u>2 469 643,877</u>	<u>9 504 432,456</u>
CH 2	<u>3.10</u>	<u>-89 654,803</u>	<u>-320 510,752</u>	<u>-73 989,162</u>	<u>-285 495,884</u>
		<u>2 444 282,151</u>	<u>9 629 248,901</u>	<u>2 395 654,715</u>	<u>9 218 936,572</u>
PR 4		<u>-752 948,050</u>	<u>-764 060,258</u>	<u>-160 174,847</u>	<u>-29 990,473</u>
		<u>1 691 334,101</u>	<u>8 865 188,643</u>	<u>2 235 479,868</u>	<u>9 188 946,099</u>
PR 4		<u>752 948,050</u>	<u>764 060,258</u>	<u>160 174,847</u>	<u>29 990,473</u>
		<u>28 602,657</u>	<u>-553 556,931</u>	<u>-236 218,547</u>	<u>-389 173,512</u>
		<u>16 507,949</u>	<u>-229 553,647</u>	<u>49 555,776</u>	<u>-89 533,436</u>
		<u>0,000</u>	<u>-14 181,300</u>	<u>-590,617</u>	<u>-3 775,333</u>
		<u>2 489 392,757</u>	<u>8 831 957,023</u>	<u>2 208 401,327</u>	<u>8 736 454,291</u>

Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

	Période du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014	Période du 01/10/2013 au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>2 489 392,757</u>	<u>8 831 957,023</u>	<u>2 208 401,327</u>	<u>8 736 454,291</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>2 444 282,151</u>	<u>9 629 248,901</u>	<u>2 395 654,715</u>	<u>9 218 936,572</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>28 602,657</u>	<u>-553 556,931</u>	<u>-236 218,547</u>	<u>-389 173,512</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>16 507,949</u>	<u>-229 553,647</u>	<u>49 555,776</u>	<u>-89 533,436</u>
d- <u>Frais de négociation</u>	<u>0,000</u>	<u>-14 181,300</u>	<u>-590,617</u>	<u>-3 775,333</u>
AN2 <u>Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>-9 146 102,724</u>	<u>0,000</u>	<u>-8 525 132,671</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-24 400 379,959</u>	<u>-14 773 792,099</u>	<u>-5 192 850,931</u>	<u>6 367 185,273</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>89 501 506,212</u>	<u>402 559 036,182</u>	<u>94 382 780,134</u>	<u>313 295 809,665</u>
<u>Capital</u>	<u>86 859 008,131</u>	<u>392 782 375,895</u>	<u>91 481 823,600</u>	<u>304 940 333,380</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-262 629,408</u>	<u>-789 687,313</u>	<u>-143 601,986</u>	<u>-321 199,445</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>2 902 838,260</u>	<u>10 564 058,371</u>	<u>3 044 558,520</u>	<u>8 676 675,730</u>
<u>Droits d'entrée*</u>	<u>2 289,229</u>	<u>2 289,229</u>		
b- <u>Rachats</u>	<u>-113 901 886,171</u>	<u>-417 332 828,281</u>	<u>-99 575 631,065</u>	<u>-306 928 624,392</u>
<u>Capital</u>	<u>-110 580 847,374</u>	<u>-406 838 723,894</u>	<u>-96 521 031,778</u>	<u>-298 682 684,554</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>334 782,444</u>	<u>877 512,026</u>	<u>150 154,342</u>	<u>316 764,742</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-3 655 821,241</u>	<u>-11 371 616,413</u>	<u>-3 204 753,629</u>	<u>-8 562 704,580</u>
Variation de l'actif net	<u>-21 910 987,202</u>	<u>-15 087 937,800</u>	<u>-2 984 449,604</u>	<u>6 578 506,893</u>
AN4 <u>Actif net</u>				
a- <u>En début de période</u>	<u>263 815 859,233</u>	<u>256 992 809,831</u>	<u>259 977 259,435</u>	<u>250 414 302,938</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>241 904 872,031</u>	<u>241 904 872,031</u>	<u>256 992 809,831</u>	<u>256 992 809,831</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>				
a- <u>En début de période</u>	<u>2 561 872</u>	<u>2 465 698</u>	<u>2 515 741</u>	<u>2 403 555</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>2 325 834</u>	<u>2 325 834</u>	<u>2 465 698</u>	<u>2 465 698</u>
Valeur liquidative	<u>104,007</u>	<u>104,007</u>	<u>104,227</u>	<u>104,227</u>
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,97%</u>	<u>3,36%</u>	<u>3,41%</u>	<u>3,39%</u>

* Il s'agit du montant versé par Amen Invest à Amen Première Sicav suite aux régularisations comptables faites sur instruction du CMF pour annuler le dépassement du plafond des frais de gestion (cf. Note 3.9).

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2014

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-12-2014 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 sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31-12-2014 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur cout d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

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.

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 31-12-2014 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	14 413 296,380
Obligations	2	84 829 005,561
Bons de trésor assimilable	3	94 119 596,645
Total		193 361 898,586

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2014	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	130 519	13 729 604,774	13 837 624,380	5,72%
FCP CAP GAR	400	400 000,000	575 672,000	0,24%
TOTAL	130 919	14 129 604,774	14 413 296,380	5,96%

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2014	En % de l'actif net	Garantie Bancaire
AB 2006	10 000	300 000,000	312 920,000	0,13%	
AB 2008 TA	25 000	1 499 999,999	1 548 079,998	0,64%	
AB 2008 TAA	40 000	2 400 008,872	2 476 936,871	1,02%	
AB 2008 TB	15 000	1 050 000,000	1 086 252,000	0,45%	
AB 2009 CA	18 000	1 200 000,000	1 213 334,400	0,50%	
AB 2009 CB	13 000	866 666,665	876 869,064	0,36%	
AB 2010	80 000	5 866 666,668	5 954 730,668	2,46%	
AB 2011-1	20 000	1 400 000,000	1 418 160,000	0,59%	
AB 2011-1VAR	20 000	1 400 000,000	1 417 648,000	0,59%	
AB 2012B	60 000	4 800 000,000	4 869 456,000	2,01%	
AB 2012BB	10 000	800 000,000	811 576,000	0,34%	
AB 2014	20 000	2 000 000,000	2 000 640,000	0,83%	
AIL 2010-1	10 000	200 000,000	206 168,000	0,09%	
AIL 2011-1	15 000	600 000,000	618 756,000	0,26%	
AIL 2011-11	10 000	400 000,000	412 504,000	0,17%	
AIL 2012-1	20 000	1 200 000,000	1 236 448,000	0,51%	

AIL 2012-1 A	15 000	900 000,000	927 336,000	0,38%
AIL 2013	10 000	800 000,000	826 392,000	0,34%
ATB 2007/1	30 000	1 950 000,000	2 012 928,000	0,83%
ATB 2007/11	15 000	975 000,000	1 006 464,000	0,42%
ATB 2009 TA2	30 000	1 875 000,000	1 927 320,000	0,80%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000,000	514 116,000	0,21%
ATL 2009/2	20 000	800 000,000	809 024,000	0,33%
ATL 2010-1	40 000	800 000,000	813 344,000	0,34%
ATL 2010-11	800	15 998,400	16 265,280	0,01%
ATL 2010-2	5 000	300 000,000	300 072,000	0,12%
ATL 2011-11	5 000	500 000,000	515 752,000	0,21%
ATL 2012-1	10 000	600 000,000	617 392,000	0,26%
ATL 2012-11	10 000	600 000,000	617 392,000	0,26%
ATL 2013-2TF	10 000	1 000 000,000	1 007 416,000	0,42%
ATL 2014-1TF	5 000	500 000,000	523 200,000	0,22%
ATLESING 010	1 500	30 000,000	30 421,200	0,01%
ATLESING12-1	10 000	600 000,000	617 672,000	0,26%
ATLESING121	10 000	600 000,000	617 672,000	0,26%
ATTIJ 2010	20 000	1 142 857,142	1 191 049,142	0,49%
ATTILEAS2011	7 500	450 000,000	470 892,000	0,19%
ATTILEAS201A	5 000	300 000,000	313 928,000	0,13%
ATTILES20111	5 000	300 000,000	313 928,000	0,13%
ATTLEA2012/1	10 000	1 000 000,000	1 029 920,000	0,43%
BATAM2001	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BH 2009	40 000	3 076 923,076	3 077 307,076	1,27%
BNA 2009	10 000	666 666,665	687 890,665	0,28%
BNA 20091	10 000	666 663,636	687 887,636	0,28%
BTE 2009	15 000	750 000,000	759 324,000	0,31%
BTE 20099	15 000	750 000,000	759 324,000	0,31%
BTE 2010	25 000	1 500 000,000	1 517 180,000	0,63%
BTE 2010 AP	7 000	420 000,000	425 488,000	0,18%
BTE 2011B	5 000	450 000,000	470 096,000	0,19%
BTK 2009 B	30 000	1 800 000,000	1 869 600,000	0,77%
BTK 2009 CA	10 000	733 333,333	761 293,333	0,31%
BTK 2014-1AA	10 000	1 000 000,000	1 002 736,000	0,41%
BTK2012/1A	10 000	600 000,000	604 128,000	0,25%
CIL 2009/3	20 000	400 000,000	415 504,000	0,17%
CIL 2009/33	10 000	200 000,000	207 752,000	0,09%
CIL 2010/2	5 000	100 000,000	100 696,000	0,04%
CIL 2010/2/2	600	12 000,000	12 083,520	0,00%
CIL 2010/2A	900	18 000,000	18 125,280	0,01%
CIL 2011/1	10 000	400 000,000	415 432,000	0,17%
CIL 2012/1A	10 000	600 000,000	621 856,000	0,26%
CIL 2013/1B	15 000	1 500 000,000	1 506 192,000	0,62%
CIL 2014/1	5 000	500 000,000	513 412,000	0,21%
EL WIFECK 13	5 000	400 000,000	415 104,000	0,17%

EN 2014/B	10 000	1 000 000,000	1 026 288,000	0,42%	
EN 2014/B2	5 000	500 000,000	513 144,000	0,21%	
EN 2014/B3	10 000	1 000 000,000	1 026 288,000	0,42%	
HL 2010/1	10 000	200 000,000	204 536,000	0,08%	
HL 2010/1 1	10 000	200 000,000	204 536,000	0,08%	
HL 2010/2/2	600	12 000,000	12 051,840	0,00%	
HL 2012/1	20 000	1 200 000,000	1 216 864,000	0,50%	
HL 2012/11	10 000	600 000,000	608 432,000	0,25%	
HL 2013/1	5 000	400 000,000	413 852,000	0,17%	
HL 2013/2B	7 500	750 000,000	787 092,000	0,33%	
HL 2014-1AA	10 000	1 000 000,000	1 010 560,000	0,42%	
MODSING2012	5 000	500 000,000	522 580,000	0,22%	
MX 2010 TA	2 000	120 000,000	123 550,400	0,05%	AB
MX 2010 TB	700	42 000,000	43 242,640	0,02%	BT
MX 2010 TB1	3 750	225 000,000	231 657,000	0,10%	BT
MX 2010 TBB	1 350	81 000,000	83 396,520	0,03%	BT
MX 2010 TE	10 000	600 000,000	617 752,000	0,26%	BNA
PANOBOIS2007	4 000	80 000,000	83 030,400	0,03%	BH
SIHM 2008TA	8 000	160 000,000	162 489,600	0,07%	Attijari Bank
SIHM 2008TB	2 000	40 000,000	40 622,400	0,02%	STB
STB2008/1B	25 000	1 562 500,000	1 613 000,000	0,67%	
TLG 2011-1	10 000	400 000,000	410 336,000	0,17%	
TLG 2011-2	10 000	400 000,000	403 336,000	0,17%	
TLG 2011-3	5 000	300 000,000	312 964,000	0,13%	
TLG 2012-1	10 000	600 000,000	617 552,000	0,26%	
UIB 2009-1 C	60 000	4 500 000,000	4 596 912,000	1,90%	
UIB 2011-1 B	15 000	1 275 000,000	1 297 536,000	0,54%	
UIB 2011-1BB	5 000	425 000,000	432 512,000	0,18%	
UIB 2011-2	10 000	714 285,714	745 317,714	0,31%	
UIB 2011-22	10 000	714 285,714	745 317,714	0,31%	
UNICTOR 2013	35 000	2 800 000,000	2 833 936,000	1,17%	
UNICTOR2013	9 500	760 000,000	769 211,200	0,32%	
UNIFAC 2010	10 000	400 000,000	415 960,000	0,17%	
UNIFAC 2010A	9 000	360 000,000	374 364,000	0,15%	
TOTAL		84 986 855,884	84 829 005,561	35,07%	

(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.

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2014	En % de l'actif net
BTA090215	7 100	7 389 378,788	7 455 116,440	3,08%
BTA090215BIS	9 700	10 130 680,000	10 185 159,080	4,21%
BTA09052022	5 000	5 010 000,000	5 189 210,800	2,15%
BTA10082022	4 000	3 904 000,000	3 974 698,240	1,64%
BTA10082022B	11 000	11 000 000,000	11 211 635,160	4,63%
BTA10082022C	2 400	2 287 200,000	2 329 618,944	0,96%
BTA110319	4 800	4 968 000,000	4 971 274,368	2,06%
BTA110319A	3 800	3 907 275,000	4 014 062,208	1,66%
BTA110319B	4 000	4 062 200,000	4 204 928,640	1,74%
BTA11072017	7 000	7 000 000,000	7 180 197,360	2,97%
BTA12022020	11 016	10 795 680,000	11 224 609,551	4,64%
BTA12022020A	2 000	1 940 000,000	2 030 531,454	0,84%
BTA15102020	11 000	11 000 000,000	11 103 429,920	4,59%
BTA15102020	1 000	960 500,000	969 902,720	0,40%
BTA15102020A	8 000	8 000 000,000	8 075 221,760	3,34%
TOTAL		92 354 913,788	94 119 596,645	38,91%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014	Période Du 01/10/2013 au 31/12/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Revenus des obligations	1 024 838,558	4 194 731,664	1 057 046,630	3 988 536,261
Dividendes	0,000	583 344,450	0,000	402 197,474
Revenus des BTA	1 101 942,070	4 621 101,213	1 308 290,029	4 931 316,442
TOTAL	2 126 780,628	9 399 177,327	2 365 336,659	9 322 050,177

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2014 à 7 565 592,087 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Avaliseur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT050115	07/10/2014	SERVICOM		1 000 000	05/01/2015	16 012,936	983 987,064	999 274,437	0,41%
BIT080115	10/10/2014	EI Wifack Leasing		1 000 000	08/01/2015	13 990,961	986 009,039	998 893,976	0,41%
BIT080115A	19/11/2014	AURES AUTO	BNA	1 000 000	08/01/2015	8 171,233	991 828,767	998 845,890	0,41%
BIT230115	24/12/2014	AMS		900 000	23/01/2015	4 993,131	895 006,869	896 331,586	0,37%
BIT230215	27/08/2014	ETS LOUKIL ET CIE	STB	2 000 000	23/02/2015	63 975,424	1 936 024,576	1 980 615,941	0,82%
BIT250115	26/12/2014	SERVICOM		700 000	25/01/2015	3 791,488	696 208,512	696 962,697	0,29%
BIT300115	01/12/2014	MIS	BH	1 000 000	30/01/2015	10 954,581	989 045,419	994 667,560	0,41%
TOTAL				7 600 000		121 889,754	7 478 110,246	7 565 592,087	3,13%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014	Période Du 01/10/2013 au 31/12/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Revenus des Placement en compte courant à terme	582 805,263	1 648 336,241	372 213,034	1 468 402,712
Revenus des Billets de trésorerie	118 270,644	468 147,747	84 958,709	239 842,049
Revenus des Certificats de dépôt	16 719,391	200 235,166	21 325,937	103 999,407
Revenus de Comptes Rémunérés	50 000,000	274 597,575	18 000,000	335 325,849
TOTAL	767 795,298	2 591 316,729	496 497,680	2 147 570,017

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2014 à 41 840 025,282 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	30 000 000,000	30 670 610,631	12,68%
Avoirs en banque		11 169 414,651	4,62%
TOTAL	30 000 000,000	41 840 025,282	17,30%

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT010515	AMEN BANK	01/05/2015	3 069 830,137	7,08
PLACT050115	AMEN BANK	05/01/2015	10 307 024,658	6,80
PLACT210215	AMEN BANK	21/02/2015	3 057 085,150	6,73
PLACT260115A	AMEN BANK	26/01/2015	4 110 290,411	6,80
PLACT010415	AMEN BANK	01/04/2015	3 039 471,781	6,67
PLACT150415	AMEN BANK	15/04/2015	4 044 442,302	6,67
PLACT280615	AMEN BANK	28/06/2015	3 042 466,192	7,02
TOTAL			30 670 610,631	

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Intérêt courus /compte rémunéré	32 696,752	52 600,267
Total	32 696,752	52 600,267

3.5 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Gestionnaire	0,000	0,000
Dépositaire	802 994,191	406 343,453
Total	802 994,191	406 343,453

3.6 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Retenue à la Source	57 367,648	114 711,291
Jetons de Présence	14 002,649	
TCL	2 407,684	
CMF	18 568,504	19 610,508
Total	92 346,485	134 321,799

3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2013	247 802 864,517
Souscriptions	392 782 375,895
Rachats	-406 838 723,894
Commission de Souscription*	2 289,229
Frais de négociation	-14 181,300
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-916 863,788
VDE / titres OPCVM	283 691,606
+/-V réalisée emp.société	571,703
+/- V réal/titres Etat	-233 098,400
+/- V réal/ titres OPCVM	2 973,050
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	373 754,500
+/- V report/titres OPCVM	-294 139,249
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-789 687,313
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	877 512,026
Capital au 31-12-2014	233 039 338,582

*Il s'agit du montant versé par Amen Invest à Amen Première Sicav suite aux régularisations comptables faites sur instruction du CMF pour annuler le dépassement du plafond des frais de gestion (cf. Note 3.9).

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2014 au 31/12/2014 s'élève à -15 087 937,800 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/12/2014 est de 2 325 834 contre 2 465 698 au 31/12/2013.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2013	1 958
Nombre d'actionnaires entrants	210
Nombre d'actionnaires sortants	-325
Nombre d'actionnaires au 31-12-2014	1 843

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2014 s'élèvent à 8 865 533,449 DT contre 9 189 945,314 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Sommes distribuables des exercices antérieurs	344,806	999,215
Résultat d'exploitation	9 629 248,901	9 218 936,572
Régularisation du résultat d'exploitation	-764 060,258	-29 990,473
Total	8 865 533,449	9 189 945,314

3.9- Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire, composée d'honoraires de gestion administrative 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 du dépositaire composée d'une commission de dépositaire calculée sur la base d'un taux variable selon le montant de l'actif de AMEN PREMIERE et d'une commission de distribution calculée sur la base de 0,59%TTC de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et ce, conformément aux dispositions de la convention de dépôt conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN BANK.

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

Désignation	Période du 01/10/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/10/2013 Au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Rémunération du gestionnaire	-19 000,000*	474 565,053	0,000	426 836,673
Rémunération du dépositaire	379 638,972	1 566 169,350	392 190,462	1 538 351,065
Total	360 638,972	2 040 734,403	392 190,462	1 965 187,738

* Il s'agit d'une régularisation comptable faite sur instruction du CMF pour annuler le dépassement du plafond des frais de gestion au 30/09/2014. En effet, les frais de gestion, plafonnés à 474.000 dt d'après la convention de gestion, ont atteint 493.565 dt enregistrant ainsi un dépassement de 19.565 dt dont 19.000 dt ont été annulé au cours du 4^{ème} trimestre 2014.

3.10- 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 01/10/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/10/2013 Au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Redevance du CMF	63 167,882	260 593,904	65 256,320	255 965,241
Sces bancaires et assimilés	77,573	442,324	120,903	434,175
TCL	12 406,699	34 671,875	8 611,939	23 496,468
Jetons de présence*	14 002,649	24 802,649	0,000	5 600,000
Total	89 654,803	320 510,752	73 989,162	285 495,884

*Avant 2014, les jetons de présence étaient comptabilisés au cours de l'exercice de leur paiement alors qu'ils devraient être comptabilisés au cours de l'exercice auquel ils sont attachés. Amen Première Sicav a procédé aux corrections nécessaires au cours de l'exercice 2014, ce qui a engendré la constatation des jetons de présence de 2013 et 2014 parmi les charges de l'exercice 2014.