

## Etats financiers annuels de SICAV

### AMEN PREMIERE SICAV

AMEN PREMIERE SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2014 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **18 MAI 2015**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes FINANCIAL AUDITING & CONSULTING représenté par Mme Dorsaf LITAEM.

#### BILAN

(Unité : en DT)

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

## Etat de résultat

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
<b>PR 1</b> <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<b>3.1</b>	<u>9 399 177,327</u>	<u>9 322 050,177</u>
<b>PR 2</b> <u>Revenus des placements monétaires</u>	<b>3.2</b>	<u>2 591 316,729</u>	<u>2 147 570,017</u>
Total des revenus des placements		<b><u>11 990 494,056</u></b>	<b><u>11 469 620,194</u></b>
<b>CH 1</b> <u>Charges de gestion des placements</u>	<b>3.9</b>	<u>-2 040 734,403</u>	<u>-1 965 187,738</u>
Revenu net des placements		<b>9 949 759,653</b>	<b>9 504 432,456</b>
<b>CH 2</b> <u>Autres charges</u>	<b>3.10</b>	<u>-320 510,752</u>	<u>-285 495,884</u>
Résultat d'exploitation		<b>9 629 248,901</b>	<b>9 218 936,572</b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-764 060,258</u>	<u>-29 990,473</u>
Sommes distribuables de l'exercice		<b>8 865 188,643</b>	<b>9 188 946,099</b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>764 060,258</u>	<u>29 990,473</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-553 556,931</u>	<u>-389 173,512</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-229 553,647</u>	<u>-89 533,436</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-14 181,300</u>	<u>-3 775,333</u>
Résultat net de l'exercice		<b>8 831 957,023</b>	<b>8 736 454,291</b>

**Etat de variation de l'actif net**  
(Unité : en DT)

	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
<b><u>AN1</u></b> <b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>8 831 957,023</u></b>	<b><u>8 736 454,291</u></b>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>9 629 248,901</u>	<u>9 218 936,572</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>-553 556,931</u>	<u>-389 173,512</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>-229 553,647</u>	<u>-89 533,436</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>-14 181,300</u>	<u>-3 775,333</u>
<b><u>AN2</u></b> <b><u>Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>-9 146 102,724</u></b>	<b><u>-8 525 132,671</u></b>
<b><u>AN3</u></b> <b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-14 773 792,099</u></b>	<b><u>6 367 185,273</u></b>
a- <b><u>Souscriptions</u></b>	<b><u>402 559 036,182</u></b>	<b><u>313 295 809,665</u></b>
<u>Capital</u>	<u>392 782 375,895</u>	<u>304 940 333,380</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-789 687,313</u>	<u>-321 199,445</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>10 564 058,371</u>	<u>8 676 675,730</u>
<u>Droits d'entrée*</u>	<u>2 289,229</u>	<u>-</u>
b- <b><u>Rachats</u></b>	<b><u>-417 332 828,281</u></b>	<b><u>-306 928 624,392</u></b>
<u>Capital</u>	<u>-406 838 723,894</u>	<u>-298 682 684,554</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>877 512,026</u>	<u>316 764,742</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-11 371 616,413</u>	<u>-8 562 704,580</u>
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>	<b><u>-15 087 937,800</u></b>	<b><u>6 578 506,893</u></b>
<b><u>AN4</u></b> <b><u>Actif net</u></b>		
a- <u>En début de l'exercice</u>	<u>256 992 809,831</u>	<u>250 414 302,938</u>
b- <u>En fin de l'exercice</u>	<u>241 904 872,031</u>	<u>256 992 809,831</u>
<b><u>AN5</u></b> <b><u>Nombre d'actions</u></b>		
a- <u>En début d'exercice</u>	<u>2 465 698</u>	<u>2 403 555</u>
b- <u>En fin d'exercice</u>	<u>2 325 834</u>	<u>2 465 698</u>
<b><u>Valeur liquidative</u></b>	<b><u>104,007</u></b>	<b><u>104,227</u></b>
<b><u>AN6</u></b> <b><u>Taux de rendement</u></b>	<b><u>3,36%</u></b>	<b><u>3,39%</u></b>

\* 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 constatés 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 au 30/09/2014 enregistrant ainsi un dépassement de 19.565 dt dont 19.000 dt ont été annulé au cours du 4ème trimestre 2014.

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**ANNUELS 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
<b>Total</b>		<b>193 361 898,586</b>

#### 3.1.1- 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 Capitalisation et Garantie	400	400 000,000	575 672,000	0,24%
<b>TOTAL</b>	<b>130 919</b>	<b>14 129 604,774</b>	<b>14 413 296,380</b>	<b>5,96%</b>

##### (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%	
<b>TOTAL</b>		<b>84 986 855,884</b>	<b>84 829 005,561</b>	<b>35,07%</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.

**(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%
<b>TOTAL</b>		<b>92 354 913,788</b>	<b>94 119 596,645</b>	<b>38,91%</b>

**3.1.2- Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2014 se détaillent ainsi :****(1) Actions et valeurs assimilées :**

Intitulé	Nombre d'actions	Cours d'acquisition	Coût total
AMEN TRESOR SICAV	30 240	105,820	3 199 936,320
AMEN TRESOR SICAV	20 600	106,830	2 200 780,400
AMEN TRESOR SICAV	14 020	107,010	1 500 336,280
AMEN TRESOR SICAV	14 447	103,820	1 499 930,881
AMEN TRESOR SICAV	3 852	103,840	399 987,828
AMEN TRESOR SICAV	10 414	104,030	1 083 326,764
AMEN TRESOR SICAV	5 026	105,000	527 735,026
AMEN TRESOR SICAV	5 669	105,840	600 018,298
AMEN TRESOR SICAV	4 721	105,890	499 925,574
AMEN TRESOR SICAV	4 721	105,920	500 057,762
AMEN TRESOR SICAV	12 264	106,000	1 299 959,472
AMEN TRESOR SICAV	4 717	106,000	499 992,566
FIDELITY OBLIGATION SICAV	19 064	104,910	2 000 023,304
<b>Total</b>	<b>149 755</b>		<b>15 812 010,475</b>



**(2) Obligations :**

<i>Désignation</i>	<b>Nombre</b>	<b>Coût d'acquisition par obligation</b>	<b>Coût total</b>
MX 2010 TBB	1 350	80,000	108 000,000
MX 2010 TA	2 000	80,000	160 000,000
MX 2010 TB1	3 750	80,000	300 000,000
HL 2010/1	10 000	40,000	400 000,000
ATL 2014-1TF	5 000	100,000	500 000,000
CIL 2014/1	5 000	100,000	500 000,000
EN 2014/B2	5 000	100,000	500 000,000
HL 2013/2B	7 500	100,000	750 000,000
ATL 2012-1	10 000	80,000	800 000,000
ATLESING121	10 000	80,000	800 000,000
UNICTOR2013	9 500	100,000	950 000,000
EN 2014/B	10 000	100,000	1 000 000,000
EN 2014/B3	10 000	100,000	1 000 000,000
BTK 2014-1AA	10 000	100,000	1 000 000,000
HL 2014-1AA	10 000	100,000	1 000 000,000
AB 2014	20 000	100,000	2 000 000,000
<b>Total</b>	<b>129 100</b>		<b>11 768 000,000</b>

**(3) BTA:**

<b>Intitulé</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Cours d'acquisition</b>	<b>Coût total</b>
BTA10082022B	2 000	953,500	1 907 000,00
BTA12022020A	2 000	970,000	1 940 000,000
BTA14042014	2 200	1 025,500	2 256 100,000
BTA12022020B	3 016	966,000	2 913 456,000
BTA15012020A	4 000	960,000	3 840 000,000
BTA10082022	4 000	976,000	3 904 000,000
BTA15012020	7 000	960,500	6 723 500,000
BTA15102020A	8 000	1 000,000	8 000 000,000
BTA15102020	9 000	960,500	8 644 500,000
BTA10082022B	11 000	975,000	10 725 000,000
BTA15012020	11 000	980,000	10 780 000,000
BTA12022020	10 016	1 077,843	10 795 680,000
BTA15012020	11 000	1 000,000	11 000 000,000
BTA10082022B	11 000	1 000,000	11 000 000,000
BTA10082022C	13 400	953,000	12 770 200,000
<b>Total</b>	<b>108 632</b>		<b>107 199 436,000</b>

**3.1.3- Les sorties (cessions et remboursements) du portefeuille titres au cours de l'exercice 2014 se détaillent ainsi :**

**(1) Cessions d'Actions et valeurs assimilées :**

<b>Intitulé</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Prix de cession</b>	<b>Plus ou moins values réalisées</b>
AMEN TRESOR SICAV	9 370	981 012,936	999 966,400	18 953,464
AMEN TRESOR SICAV	20 600	2 156 762,698	2 200 368,400	43 605,702
AMEN TRESOR SICAV	4	420,075	427,824	7,749
AMEN TRESOR SICAV	17 585	1 846 754,143	1 819 045,155	-27 708,988
AMEN TRESOR SICAV	17 190	1 808 877,964	1 782 327,960	-26 550,004
AMEN TRESOR SICAV	13 470	1 414 857,473	1 399 964,040	-14 893,433
AMEN TRESOR SICAV	4 808	505 021,138	499 964,688	-5 056,450
AMEN TRESOR SICAV	5 425	569 377,882	567 634,025	-1 743,857
AMEN TRESOR SICAV	5 027	527 606,012	527 764,622	158,610
AMEN TRESOR SICAV	18 964	1 990 392,778	2 000 095,152	9 702,374
AMEN TRESOR SICAV	3 773	396 890,865	400 013,460	3 122,595
FIDELITY OBLIGATION SICAV	9 520	998 752,720	1 000 056,960	1 304,240
FIDELITY OBLIGATION SICAV	9 544	1 001 270,584	1 003 341,632	2 071,048
<b>Total</b>	<b>135 280</b>	<b>14 197 997,268</b>	<b>14 200 970,318</b>	<b>2 973,050</b>

**(2) Obligations :**

➤ Les remboursements des obligations au cours de l'exercice 2014 se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Remboursement en capital</b>
CIL 2010/2/2	12 000,000
HL 2010/2/2	12 000,000
MX 2010 TB	14 000,000
ATL 2010-11	15 998,400
CIL 2010/2A	18 000,000
BTE 2011B	25 000,000
UIB 2011-1BB	25 000,000
MX 2010 TBB	27 000,000
ATLESING 010	30 000,000
STM 2007 TE	35 000,000
MX 2010 TA	40 000,000
SIHM 2008TB	40 000,000
STM 2007 TC	40 000,000
BNA 20091	66 666,364

BTK 2009 CA	66 666,667
BNA 2009	66 666,667
BTE 2010 AP	70 000,000
MX 2010 TB1	75 000,000
AB 2008 TB	75 000,000
ATB 2007/11	75 000,000
UIB 2011-1 B	75 000,000
PANOBOIS2007	80 000,000
AB 2009 CB	86 666,667
TLG 2008/3	94 000,000
ATTILES20111	100 000,000
ATTILEAS201A	100 000,000
TLG 2011-3	100 000,000
AB 2006	100 000,000
AIL 2009-1	100 000,000
ATL 2010-2	100 000,000
EL WIFECK 13	100 000,000
HL 2013/1	100 000,000
AB 2012BB	100 000,000
CIL 2010/2	100 000,000
ATL 2010-2	100 000,000
AB 2009 CA	120 000,000
STM 2007 TD	135 000,000
UIB 2011-2	142 857,143
UIB 2011-22	142 857,143
ATTILEAS2011	150 000,000
ATB 2007/1	150 000,000
BTE 20099	150 000,000
BTE 2009	150 000,000
STB2008/1B	156 250,000
SIHM 2008TA	160 000,000
AB 2008 TA	166 666,666
UNIFAC 2010A	180 000,000
UNICTOR2013	190 000,000
CIL 2009/33	200 000,000
UNIFAC 2010	200 000,000
CIL 2011/1	200 000,000
TLG 2009-1	200 000,000
CIL 2012/1A	200 000,000
AIL 2010-1	200 000,000
MX 2010 TE	200 000,000

AIL 2011-11	200 000,000
ATL 2009	200 000,000
TLG 2012-1	200 000,000
AIL 2013	200 000,000
ATLESING12-1	200 000,000
ATLESING121	200 000,000
ATL 2012-11	200 000,000
ATL 2012-1	200 000,000
TLG 2011-1	200 000,000
HL 2010/1	200 000,000
HL 2010/1 1	200 000,000
CIL 2009/1	200 000,000
HL 2009/2TF	200 000,000
AB 2011-1	200 000,000
AB 2011-1VAR	200 000,000
HL 2012/11	200 000,000
TLG 2011-2	200 000,000
BTK2012/1A	200 000,000
BTE 2010	250 000,000
AB 2008 TAA	266 667,653
ATTIJ 2010	285 714,286
BTK 2009 B	300 000,000
AIL 2011-1	300 000,000
AIL 2012-1 A	300 000,000
UIB 2009-1 C	300 000,000
BH 2009	307 692,308
ATB 2009 TA2	375 000,000
CIL 2009/3	400 000,000
AIL 2012-1	400 000,000
ATL 2009/2	400 000,000
HL 2012/1	400 000,000
BH 2007	400 000,000
BH 2007A	400 000,000
AB 2010	533 333,333
CIL 2009/2	600 000,000
AB 2012B	600 000,000
UNICTOR 2013	700 000,000
ATL 2010-1	800 000,000
<b>Total</b>	<b>17 576 703,297</b>

La société Amen Première Sicav a réalisé des plus values sur remboursement d'Emprunts Obligataires détaillées comme suit :

Titre	Plus value
ATTIJ 2010	5,714
UIB 2011-2	2,857
UIB 2011-22	2,857
BTK 2009 CA	33,333
BNA 2009	33,333
BNA 20091	33,636
AB 2008 TA	8,334
AB 2008 TAA	12,347
ATL 2010-11	1,600
AB 2010	26,667
AB 2009 CA	60,000
AB 2009 CB	43,333
BH 2009	307,692
<b>Total</b>	<b>571,703</b>

**(3) BTA:**

➤ Les cessions des BTA au cours de l'exercice 2014 se détaillent comme suit :

Intitulé	Nombre d'actions	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins values réalisées
BTA10082022	2 000	1 905 000,000	1 952 000,000	47 000,000
BTA10082022A	2 000	1 907 000,000	1 952 000,000	45 000,000
BTA14042014	2 200	2 256 100,000	2 256 100,000	0,000
BTA090714825	2 300	2 541 500,000	2 328 911,000	-212 589,000
BTA12022020B	2 900	2 913 456,000	3 018 291,519	42 224,000
BTA140414	12 700	3 018 291,519	3 018 291,519	-105 241,519
BTA140414C	2 977	3 066 310,000	2 989 363,481	-76 946,519
BTA15012020A	4 000	3 840 000,000	3 920 000,000	80 000,000
BTA12022020A	4 000	3 852 000,000	3 920 000,000	68 000,000
BTA12022020	4 000	3 854 000,000	3 920 000,000	66 000,000
BTA15012020	7 000	6 723 500,000	6 860 000,000	136 500,000
BTA15102020	8 000	7 684 000,000	8 000 000,000	316 000,000
BTA140414	8 023	8 350 259,607	8 056 319,519	-293 940,088
BTA10082022C	11 000	10 483 000,000	10 725 000,000	242 000,000
BTA10082022B	11 000	10 725 000,000	11 000 000,000	275 000,000
BTA15012020	11 000	10 780 000,000	11 000 000,000	220 000,000
BTA140414	12 700	13 218 035,274	12 771 120,000	-446 915,274
<b>Total</b>	<b>107 800</b>	<b>97 117 452,400</b>	<b>97 687 397,038</b>	<b>402 091,600</b>

➤ Les remboursements des BTA au cours de l'exercice 2014 se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Remboursement en capital</i>
BTA140414C	23 690,000
BTA140414G	80 000,000
BTA140414I	80 000,000
BTA140414J	80 000,000
BTA140414L	80 000,000
BTA140414M	80 000,000
BTA140414N	80 000,000
BTA140414H	80 000,000
BTA140414D	220 000,000
BTA140414F	230 000,000
BTA140414K	230 000,000
BTA140414E	772 500,000
BTA140414A	800 000,000
BTA140414P	1 760 000,000
BTA140414O	2 840 000,000
BTA140414B	2 987 000,000
BTA090714825	5 525 000,000
<b>Total</b>	<b>15 948 190,000</b>

La société Amen Première Sicav a réalisé des moins values sur remboursement de BTA détaillées comme suit :

<i>Titre</i>	<i>Moins value</i>
<i>BTA140414</i>	-110 190,000
<i>BTA090714</i>	-525 000,000
<b>Total</b>	<b>-635 190,000</b>

**3.1.4- Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :**

<b>Désignation</b>	<b>Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014</b>	<b>Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013</b>
Revenus des obligations	4 194 731,664	3 988 536,261
Dividendes	583 344,450	402 197,474
Revenus des BTA	4 621 101,213	4 931 316,442
<b>TOTAL</b>	<b>9 399 177,327</b>	<b>9 322 050,177</b>

### 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	Avali-seur	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%
<b>TOTAL</b>				<b>7 600 000</b>		<b>121 889,754</b>	<b>7 478 110,246</b>	<b>7 565 592,087</b>	<b>3,13%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Revenus des Placement en compte courant à terme	1 648 336,241	1 468 402,712
Revenus des Billets de trésorerie	468 147,747	239 842,049
Revenus des Certificats de dépôt	200 235,166	103 999,407
Revenus de Comptes Rémunérés	274 597,575	335 325,849
<b>TOTAL</b>	<b>2 591 316,729</b>	<b>2 147 570,017</b>

### 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%
<b>TOTAL</b>	<b>30 000 000,000</b>	<b>41 840 025,282</b>	<b>17,30%</b>

(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
<b>TOTAL</b>			<b>30 670 610,631</b>	

### 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
<b>Total</b>	<b>32 696,752</b>	<b>52 600,267</b>

### 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
<b>Total</b>	<b>802 994,191</b>	<b>406 343,453</b>

### 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
<b>Total</b>	<b>92 346,485</b>	<b>134 321,799</b>



### 3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital social au 31-12-2013</b>	<b>247 802 864,517</b>
Souscriptions	392 782 375,895
Rachats	-406 838 723,894
Commission de Souscription*	2 289,229
Frais de négociation de titres	-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
<b>Capital au 31-12-2014</b>	<b>233 039 338,582</b>

\*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 constatés 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 au 30/09/2014 enregistrant ainsi un dépassement de 19.565 dt dont 19.000 dt ont été annulé au cours du 4ème trimestre 2014.

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 :

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

### 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
<b>Total</b>	<b>8 865 533,449</b>	<b>9 189 945,314</b>

### 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 01/01/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Rémunération du gestionnaire	474 565,053	426 836,673
Rémunération du dépositaire	1 566 169,350	1 538 351,065
<b>Total</b>	<b>2 040 734,403</b>	<b>1 965 187,738</b>

### 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 01/01/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Redevance du CMF	260 593,904	255 965,241
Sces bancaires et assimilés	442,324	434,175
TCL	34 671,875	23 496,468
Jetons de présence*	24 802,649	5 600,000
<b>Total</b>	<b>320 510,752</b>	<b>285 495,884</b>

\*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.

#### Données par action et ratios pertinents :

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>4,041</b>	<b>3,781</b>	<b>3,673</b>	<b>3,332</b>	<b>3,353</b>
<b>Revenus des placements monétaires</b>	1,114	0,871	1,371	1,299	1,545
<b>Total des revenus de placements</b>	<b>5,155</b>	<b>4,652</b>	<b>5,044</b>	<b>4,631</b>	<b>4,898</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>-0,877</b>	<b>-0,797</b>	<b>-0,895</b>	<b>-0,788</b>	<b>-0,821</b>
<b>Revenus Nets des placements</b>	<b>4,278</b>	<b>3,855</b>	<b>4,149</b>	<b>3,843</b>	<b>4,076</b>
Autres charges	-0,138	-0,116	-0,131	-0,117	-0,122
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>4,14</b>	<b>3,739</b>	<b>4,018</b>	<b>3,726</b>	<b>3,955</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,329	-0,012	-0,531	-0,056	-0,198
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>	<b>3,811</b>	<b>3,727</b>	<b>3,487</b>	<b>3,670</b>	<b>3,757</b>

Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,329	0,012	0,531	0,056	0,198
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-0,238	-0,158	-0,029	-0,005	0,028
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	-0,099	-0,036	-0,09	0,021	0,000
Frais de négociation	-0,006	-0,002	-0,005	-0,001	0,000
<b>Plus ou moins valeurs sur titres et frais de négociation</b>	<b>-0,343</b>	<b>-0,196</b>	<b>-0,123</b>	<b>0,015</b>	<b>0,028</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>3,797</b>	<b>3,543</b>	<b>3,896</b>	<b>3,741</b>	<b>3,983</b>
<b>Résultat non distribuable</b>	<b>-0,343</b>	<b>-0,196</b>	<b>-0,123</b>	<b>0,015</b>	<b>0,028</b>
<b>Régularisation du résultat non distribuable</b>	<b>0,038</b>	<b>-0,002</b>	<b>0,015</b>	<b>0,002</b>	<b>-0,007</b>
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>-0,305</b>	<b>-0,198</b>	<b>-0,108</b>	<b>0,017</b>	<b>0,021</b>
Distribution de dividendes	3,727	3,487	3,670	3,758	3,950
valeur liquidative	104,007	104,227	104,184	104,475	104,545
<b>Ratios de gestion des placements</b>					
Charges de gestion des placements/actif net moyen	0,78%	0,77%	0,75%	0,75%	0,75%
Autres charges/actif net moyen	0,12%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%
Résultat distribuable de l'exercice/ actif net moyen	3,70%	3,60%	3,36%	3,55%	3,62%
<b>Nombre d'actions</b>	<b>2 325 834</b>	<b>2 465 698</b>	<b>2 403 555</b>	<b>2 643 351</b>	<b>2 517 209</b>
<b>Actif net moyen</b>	<b>260 581 427</b>	<b>255 953 480</b>	<b>287 132 996</b>	<b>277 673 709</b>	<b>275 151 966</b>

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

### **Etats financiers - Exercice clos au 31 décembre 2014**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 18 février 2013, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 31 décembre 2014, tels qu'annexés au présent rapport et faisant ressortir un total Bilan de 242.800.213 DT et un résultat de la période de 8.831.957 DT, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

#### **I. – Rapport sur les états financiers :**

**1-** Nous avons effectué l'audit des états financiers 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 et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

**2-** La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**3-** Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

**4-** Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

**5-** Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

**6-** A notre avis, les états financiers de la **Société AMEN PREMIERE SICAV** annexés aux pages 8 à 10 du présent rapport sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2014 ainsi que le résultat de ses opérations et la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

## **II. – Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires**

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues par la loi :

**1-** En application des dispositions de l'article 266, alinéa 1 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité des informations données sur les comptes dans le rapport du Conseil d'Administration.

Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas de notre part de remarques particulières.

**2-** En application des dispositions de l'article 266, alinéa 2 nouveau du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à une évaluation de l'efficacité du système de contrôle interne en vigueur au sein de votre établissement au titre de l'exercice 2014.

Nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société qui est de nature à impacter notre opinion sur les états financiers.

**3-** En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications nécessaires.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par AMEN PREMIERE SICAV eu égard à la réglementation en vigueur.

**4-** En application des dispositions de 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 ainsi que celles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif tel que modifié et complété par les textes subséquents, nous avons procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues dans les articles ci-dessus mentionnés. Dans ce contexte, nous attirons votre attention sur le fait que :

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 23 avril 2015*

**Le commissaire aux comptes :**  
**FINANCIAL AUDITING AND CONSULTING**  
**DORSAF LITAIEM**

## **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Exercice clos le 31 décembre 2014**

1- En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer, ci-dessous, sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas, en conséquence, de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

### **A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants) :**

Votre conseil d'administration ne nous a tenus informés d'aucune convention ou opération nouvellement conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

### **B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants) :**

Les conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, continuent à produire leurs effets au cours de l'exercice 2014 :

B.1- Convention de dépôt conclue avec Amen Bank en vertu de laquelle Amen Première Sicav confie à Amen Bank l'ensemble des tâches relatives à son dépôt. En contrepartie des services de dépositaire exclusif des titres et des fonds d'Amen Première Sicav, Amen Bank percevra mensuellement :

- une commission de dépositaire taxe à la valeur ajoutée comprise, calculée quotidiennement par application à l'actif journalier d'Amen Première Sicav d'un taux variable selon le montant de cet actif.
- une commission de distribution taxe à la valeur ajoutée comprise, calculée quotidiennement par application à l'actif journalier d'Amen Première Sicav d'un taux de 0,59%.

Ces commissions se sont élevées en 2014 à la somme de 1 566 169,350 dt en toutes taxes comprises.



B.2- Convention de gestion conclue avec Amen Invest en vertu de laquelle Amen première Sicav confie à Amen Invest la mission de gestionnaire. En contrepartie des prestations effectuées, Amen Invest perçoit mensuellement :

- des honoraires en rémunération de la gestion administrative et comptable calculés quotidiennement au taux de 0,2% de l'actif net journalier d'Amen Première Sicav.
- des commissions en rémunération de la gestion du portefeuille titres calculées quotidiennement au taux de 0,05% de l'actif net journalier d'Amen Première Sicav.

La rémunération de Amen Invest en vertu de cette convention est plafonnée à 350.000 dt par an en HT, soit 413.000 dt par an en toutes taxes comprises. Ce plafonnement a été révisé de 413 000 Dinars à 474 000 Dinars TTC par ans à partir du 21 Juillet 2014. En 2014, la rémunération d'Amen Invest en tant que gestionnaire s'est élevée à la somme de 474 565 dt en toutes taxes comprises.

Il est à signaler qu'au 30 septembre 2014 les honoraires et commissions de gestion comptabilisés au titre de la convention ci-dessus mentionnée ont enregistré un dépassement de 19.565 dt ce qui a engendré une minoration d'égal montant de l'actif net et une minoration de la valeur liquidative de 0,008 DT à la même date. A la demande du Conseil du Marché Financier, Amen Première Sicav a procédé à l'annulation du surplus des frais mais à hauteur de 19.000 dt seulement. La société Amen Invest a procédé, également suite aux instructions du CMF, à :

- l'indemnisation des personnes ayant procédé à des opérations de rachat durant la période concernée par le dépassement et ce pour un montant totalisant 4.222,680 dt et,
- l'indemnisation de Amen Première Sicav pour les opérations de souscription faites à une valeur liquidative en deçà de son niveau réel pendant la même période de dépassement et ce pour un montant totalisant 2.289,229 dt.

### **C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :**

Aucune rémunération n'est accordée au Président Directeur Général de Amen Première Sicav ni aux autres membres du Conseil d'Administration de la société en dehors des jetons de présence décidés par l'assemblée générale annuelle et mentionnés dans les notes aux états financiers annexés à notre rapport général.

*Tunis, le 23 avril 2015*

**Le commissaire aux comptes :**

**FINANCIAL AUDITING AND CONSULTING**

**DORSAF LITAIEM**