

Etats financiers annuels de SICAV

AMEN PREMIERE SICAV

AMEN PREMIERE SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **25 avril 2016**. 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	31/12/2015	31/12/2014
<u>ACTIF</u>			
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>159 954 992,397</u>	<u>193 361 898,586</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	10 202 328,692	14 413 296,380
b-	Obligations et valeurs assimilées	149 752 663,705	178 948 602,206
c-	Autres valeurs		
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>46 791 831,320</u>	<u>49 405 617,369</u>
a-	Placements monétaires	2 084 862,684	7 565 592,087
b-	Disponibilités	44 706 968,636	41 840 025,282
AC4	<u>Autres actifs</u>	<u>30 856,161</u>	<u>32 696,752</u>
TOTAL ACTIF		206 777 679,878	242 800 212,707
<u>PASSIF</u>			
PA1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>357 676,951</u>	<u>802 994,191</u>
a-	Opérateurs créditeurs	357 676,951	802 994,191
PA2	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>137 522,803</u>	<u>92 346,485</u>
a-	Autres créditeurs divers	137 522,803	92 346,485
TOTAL PASSIF		495 199,754	895 340,676
<u>ACTIF NET</u>			
CP1	<u>Capital</u>	198 291 317,032	233 039 338,582
CP2	<u>Sommes distribuables</u>	<u>7 991 163,092</u>	<u>8 865 533,449</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 519,279	344,806
b-	Sommes distribuables de l'exercice	7 989 643,813	8 865 188,643
ACTIF NET		206 282 480,124	241 904 872,031
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		206 777 679,878	242 800 212,707

ETAT DE RESULTAT
(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>3.1</u>	<u>9 012 872,027</u>	<u>9 399 177,327</u>
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>3.2</u>	<u>2 395 863,319</u>	<u>2 591 316,729</u>
Total des revenus des placements		<u>11 408 735,346</u>	<u>11 990 494,056</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	<u>3.9</u>	<u>-1 902 391,905</u>	<u>-2 040 734,403</u>
Revenu net des placements		<u>9 506 343,441</u>	<u>9 949 759,653</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	<u>3.10</u>	<u>-271 693,253</u>	<u>-320 510,752</u>
Résultat d'exploitation		<u>9 234 650,188</u>	<u>9 629 248,901</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-1 245 006,375</u>	<u>-764 060,258</u>
Sommes distribuables de l'exercice		<u>7 989 643,813</u>	<u>8 865 188,643</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>1 245 006,375</u>	<u>764 060,258</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>512 801,993</u>	<u>-553 556,931</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-1 233 269,882</u>	<u>-229 553,647</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-2 939,942</u>	<u>-14 181,300</u>
Résultat net de l'exercice		<u>8 511 242,357</u>	<u>8 831 957,023</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<u>AN1</u> <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>8 511 242,357</u>	<u>8 831 957,023</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>9 234 650,188</u>	<u>9 629 248,901</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>512 801,993</u>	<u>-553 556,931</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>-1 233 269,882</u>	<u>-229 553,647</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>-2 939,942</u>	<u>-14 181,300</u>
<u>AN2</u> <u>Distributions de dividendes</u>	<u>-8 285 205,464</u>	<u>-9 146 102,724</u>
<u>AN3</u> <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-35 848 428,800</u>	<u>-14 773 792,099</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>618 297 341,727</u>	<u>402 559 036,182</u>
<u>Capital</u>	<u>597 666 026,175</u>	<u>392 782 375,895</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-1 440 664,388</u>	<u>-789 687,313</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>22 071 979,940</u>	<u>10 564 058,371</u>
<u>Droits d'entrée</u>		<u>2 289,229*</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-654 145 770,527</u>	<u>-417 332 828,281</u>
<u>Capital</u>	<u>-631 803 816,315</u>	<u>-406 838 723,894</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>1 553 840,809</u>	<u>877 512,026</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-23 895 795,021</u>	<u>-11 371 616,413</u>
<u>Variation de l'actif net</u>	<u>-35 622 391,907</u>	<u>-15 087 937,800</u>
<u>AN4</u> <u>Actif net</u>		
a- <u>En début de l'exercice</u>	<u>241 904 872,031</u>	<u>256 992 809,831</u>
b- <u>En fin de l'exercice</u>	<u>206 282 480,124</u>	<u>241 904 872,031</u>
<u>AN5</u> <u>Nombre d'actions</u>		
a- <u>En début de l'exercice</u>	<u>2 325 834</u>	<u>2 465 698</u>
b- <u>En fin de l'exercice</u>	<u>1 985 124</u>	<u>2 325 834</u>
<u>Valeur liquidative</u>	<u>103,914</u>	<u>104,007</u>
<u>AN6</u> <u>Taux de rendement</u>	<u>3,57%</u>	<u>3,36%</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 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 31-12-2015

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-12-2015 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

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 31-12-2015 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués à leur coût d'acquisition.

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 coût d'acquisition.

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date de clôture à la valeur liquidative la plus récente. 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 l'exercice.

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 l'exercice.

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 31-12-2015 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	10 202 328,692
Obligations	2	73 615 886,678
Bons de trésor assimilable	3	76 136 777,027
Total		159 954 992,397

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 31/12/2015	En % de l'actif net
Amen Trésor Sicav	90 772	9 609 223,881	9 609 214,692	4,66%
FCP Capitalisation et Garantie	400	400 000,000	593 114,000	0,29%
TOTAL	91 172	10 009 223,881	10 202 328,692	4,95%

(2)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2015	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	10 000	200 000,000	208 616,000	0,10%	
AB 2008 TA	25 000	1 333 333,332	1 375 953,331	0,67%	
AB 2008 TAA	40 000	2 133 341,220	2 201 533,219	1,07%	
AB 2008 TB	15 000	975 000,000	1 008 564,000	0,49%	
AB 2009 CA	18 000	1 080 000,000	1 091 966,400	0,53%	
AB 2009 CB	13 000	779 999,998	789 162,397	0,38%	
AB 2010	80 000	5 333 333,335	5 413 205,335	2,62%	
AB 2011-1	20 000	1 200 000,000	1 215 520,000	0,59%	
AB 2011-1VAR	20 000	1 200 000,000	1 215 072,000	0,59%	
AB 2012B	60 000	4 200 000,000	4 260 576,000	2,07%	
AB 2012BB	10 000	700 000,000	710 096,000	0,34%	
AB 2014	20 000	2 000 000,000	2 099 232,000	1,02%	
AB 2014A2	5 000	500 000,000	524 808,000	0,25%	
AIL 2011-1	15 000	300 000,000	309 348,000	0,15%	

AIL 2011-11	10 000	200 000,000	206 232,000	0,10%
AIL 2012-1	20 000	800 000,000	824 240,000	0,40%
AIL 2012-1 A	15 000	600 000,000	618 180,000	0,30%
AIL 2013	10 000	600 000,000	619 736,000	0,30%
AIL 2015-1	2 000	200 000,000	205 078,400	0,10%
ATB 2007/1	30 000	1 800 000,000	1 857 936,000	0,90%
ATB 2007/11	15 000	900 000,000	928 968,000	0,45%
ATB 2009 TA2	30 000	1 500 000,000	1 541 736,000	0,75%
ATB 2009 TB1	5 000	450 000,000	462 672,000	0,22%
ATILESG15-2A	5 000	500 000,000	500 588,000	0,24%
ATL 2009/2	20 000	400 000,000	404 496,000	0,20%
ATL 2010-2	5 000	200 000,000	200 048,000	0,10%
ATL 2011-11	5 000	400 000,000	417 644,000	0,20%
ATL 2012-1	10 000	400 000,000	411 560,000	0,20%
ATL 2012-11	10 000	400 000,000	411 560,000	0,20%
ATL 2013-2TF	10 000	1 000 000,000	1 007 400,000	0,49%
ATL 2014-1TF	5 000	400 000,000	418 508,000	0,20%
ATL 2014-3	15 000	1 500 000,000	1 581 456,000	0,77%
ATL 2015-1	3 000	300 000,000	308 853,600	0,15%
ATLESING12-1	10 000	400 000,000	411 752,000	0,20%
ATLESING121	10 000	400 000,000	411 752,000	0,20%
ATTIJ 2010	20 000	857 142,857	893 286,857	0,43%
ATTILEAS2011	7 500	300 000,000	313 926,000	0,15%
ATTILEAS201A	5 000	200 000,000	209 284,000	0,10%
ATTILES20111	5 000	200 000,000	209 284,000	0,10%
ATTILES2015A	15 000	1 500 000,000	1 563 288,000	0,76%
ATTLEA2012/1	10 000	800 000,000	823 872,000	0,40%
BATAM2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BH 2009	40 000	2 769 230,768	2 769 582,768	1,34%
BNA 2009	10 000	599 999,998	619 047,998	0,30%
BNA 20091	10 000	599 997,272	619 045,272	0,30%
BTE 2009	15 000	600 000,000	607 440,000	0,29%
BTE 20099	15 000	600 000,000	607 440,000	0,29%
BTE 2010	25 000	1 250 000,000	1 264 280,000	0,61%
BTE 2010 AP	7 000	350 000,000	354 564,000	0,17%
BTE 2011B	5 000	425 000,000	443 980,000	0,22%
BTK 2009 B	30 000	1 500 000,000	1 558 008,000	0,76%
BTK 2009 CA	10 000	666 666,666	692 082,666	0,34%
BTK2012/1A	10 000	400 000,000	402 744,000	0,20%
CIL 2011/1	10 000	200 000,000	207 712,000	0,10%
CIL 2012/1A	10 000	400 000,000	414 528,000	0,20%
CIL 2013/1B	5 000	500 000,000	502 060,000	0,24%
CIL 2014/1	5 000	400 000,000	410 700,000	0,20%
CIL 2014/2	3 000	300 000,000	316 790,400	0,15%
CIL 2015/2	10 000	1 000 000,000	1 019 232,000	0,49%
EL WIFECK 13	5 000	300 000,000	311 296,000	0,15%

HL 2012/1	20 000	800 000,000	811 216,000	0,39%	
HL 2012/11	10 000	400 000,000	405 608,000	0,20%	
HL 2013/1	5 000	300 000,000	310 360,000	0,15%	
HL 2013/2B	7 500	750 000,000	787 092,000	0,38%	
HL 2014-1AA	10 000	800 000,000	808 424,000	0,39%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 006 408,000	0,49%	
MODSING2012	5 000	500 000,000	522 580,000	0,25%	
MX 2010 TA	2 000	80 000,000	82 360,000	0,04%	AB
MX 2010 TB	700	28 000,000	28 826,000	0,01%	BT
MX 2010 TB1	3 750	150 000,000	154 425,000	0,07%	BT
MX 2010 TBB	1 350	54 000,000	55 593,000	0,03%	BT
MX 2010 TE	10 000	400 000,000	411 800,000	0,20%	BNA
STB2008/1B	25 000	1 406 250,000	1 451 570,000	0,70%	
TLG 2011-1	10 000	200 000,000	205 152,000	0,10%	
TLG 2011-2	10 000	200 000,000	201 664,000	0,10%	
TLG 2011-3	5 000	200 000,000	208 640,000	0,10%	
TLG 2012-1	10 000	400 000,000	411 672,000	0,20%	
TLG 2013/2	2 000	200 000,000	212 101,200	0,10%	
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	516 060,000	0,25%	
UIB 2009-1 C	60 000	4 200 000,000	4 290 240,000	2,08%	
UIB 2011-1 B	15 000	1 200 000,000	1 221 156,000	0,59%	
UIB 2011-1BB	5 000	400 000,000	407 052,000	0,20%	
UIB 2011-2	10 000	571 428,571	596 260,571	0,29%	
UIB 2011-22	10 000	571 428,571	596 260,571	0,29%	
UIB 2012-1A	36 157	2 582 658,353	2 722 896,893	1,32%	
UNICTOR 2013	15 000	900 000,000	910 884,000	0,44%	
UNICTOR2013	9 500	570 000,000	576 893,200	0,28%	
UNIFAC 2010	10 000	200 000,000	207 984,000	0,10%	
UNIFAC 2010A	9 000	180 000,000	187 185,600	0,09%	
TOTAL		73 746 810,941	73 615 886,678	35,69%	

(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 31/12/2015	En % de l'actif net
BTA09052022	5 000	5 010 000,000	5 188 721,200	2,52%
BTA10042024	4 000	3 852 000,000	3 991 541,120	1,93%
BTA10042024A	500	482 000,000	499 442,640	0,24%
BTA10042024B	500	481 500,000	498 942,640	0,24%
BTA10042024C	500	482 000,000	499 524,832	0,24%
BTA10042024D	500	481 750,000	499 274,832	0,24%
BTA10042024E	1 000	960 500,000	998 541,444	0,48%
BTA10082022	4 000	3 904 000,000	3 974 504,960	1,93%
BTA10082022B	11 000	11 000 000,000	11 193 888,640	5,43%
BTA10082022C	2 400	2 287 200,000	2 329 502,976	1,13%
BTA110319	4 800	4 968 000,000	4 970 806,656	2,41%
BTA110319A	3 800	3 907 275,000	3 935 221,936	1,91%
BTA110319B	4 000	4 062 200,000	4 166 338,880	2,02%
BTA12022020	11 016	10 795 680,000	11 224 609,551	5,44%
BTA12022020A	2 000	1 940 000,000	2 017 873,920	0,98%
BTA15102020	11 000	11 000 000,000	11 103 147,440	5,38%
BTA15102020	1 000	960 500,000	969 877,040	0,47%
BTA15102020A	8 000	8 000 000,000	8 075 016,320	3,91%
TOTAL		74 574 605,000	76 136 777,027	36,91%

3.1.2- Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2015 se détaillent ainsi :**(1) Actions et valeurs assimilées :**

Intitulé	Nombre d'actions	Cours d'acquisition	Cout total
AMEN TRESOR SICAV	3 772	106,043	399 994,196
AMEN TRESOR SICAV	3 270	107,045	350 037,150
AMEN TRESOR SICAV	9 337	107,111	1 000 095,407
AMEN TRESOR SICAV	41 452	107,121	4 440 379,692
AMEN TRESOR SICAV	18 667	107,142	2 000 019,714
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	28 063	106,904	3 000 046,952
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	37 413	106,915	4 000 010,895
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	37 410	106,926	4 000 101,660
AMEN TRESOR SICAV	2 904	103,313	300 020,952
AMEN TRESOR SICAV	9 488	105,395	999 987,760
AMEN TRESOR SICAV	4 735	105,602	500 025,470
AMEN TRESOR SICAV	1 890	105,792	199 946,880
AMEN TRESOR SICAV	9 450	105,826	1 000 055,700
Total			22 190 722,428

(2) Obligations :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition par obligation	Coût total
ATL 2014-3	15 000	100,000	1 500 000,000
CIL 2014/2	3 000	100,000	300 000,000
ATTILES2015A	15 000	100,000	1 500 000,000
AB 2014A2	5 000	100,000	500 000,000
HL 2015-01A	15 000	100,000	1 500 000,000
TLG 2015-1B	15 000	100,000	1 500 000,000
AIL 2015-1	2 000	100,000	200 000,000
ATL 2015-1	3 000	100,000	300 000,000
UIB 2012-1A	36 157	71,429	2 582 658,353
TLG 2013/2	2 000	100,000	200 000,000
CIL 2015/2	10 000	100,000	1 000 000,000
HL 2015-B	10 000	100,000	1 000 000,000
ATILESG15-2A	5 000	100,000	500 000,000
Total			12 582 658,353

(3) BTA:

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Coût total
BTA10042024	4 000	963,000	3 852 000,000
BTA10042024A	500	964,000	482 000,000
BTA10042024B	500	963,000	481 500,000
BTA10042024C	500	964,000	482 000,000
BTA10042024D	500	963,500	481 750,000
BTA10042024E	1 000	960,500	960 500,000
Total			6 739 750,000

3.1.3- Les sorties (cessions et remboursements) du portefeuille titres au cours de l'exercice 2015 se détaillent ainsi :

(1) Cessions d'Actions et valeurs assimilées :

Intitulé	Nombre	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins values réalisées
AMEN TRESOR SICAV	9 396	988 612,133	999 997,488	11 385,355
AMEN TRESOR SICAV	4 693	493 779,985	500 025,071	6 245,086
AMEN TRESOR SICAV	6 569	691 165,719	699 992,640	8 826,921
AMEN TRESOR SICAV	2 341	246 311,303	250 021,141	3 709,838
AMEN TRESOR SICAV	2 524	265 565,882	269 964,516	4 398,634
AMEN TRESOR SICAV	3 270	344 057,224	350 001,180	5 943,956
AMEN TRESOR SICAV	48 555	5 146 528,871	4 999 999,680	-146 529,191
AMEN TRESOR SICAV	19 800	2 098 677,204	2 039 518,800	-59 158,404
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	50 595	5 409 414,986	5 199 951,720	-209 463,266
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	52 291	5 590 744,521	5 375 462,509	-215 282,012
AMEN TRESOR SICAV	6 745	714 462,542	697 776,995	-16 685,547
AMEN TRESOR SICAV	9 639	1 021 008,813	1 000 017,333	-20 991,480
AMEN TRESOR SICAV	4 730	500 743,847	499 965,730	-778,117
AMEN TRESOR SICAV	945	100 042,904	99 930,915	-111,989
AMEN TRESOR SICAV	25 505	2 699 987,387	2 699 984,805	-2,582
Total	247 598	26 311 103,321	25 682 610,523	-628 492,798

(2) Obligations :

➤ Les cessions des obligations au cours de l'exercice 2015 se détaillent comme suit :

Intitulé	Nombre	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins values réalisées
EN 2014/B	10 000	1 000 000,000	1 000 000,000	-
EN 2014/B2	5 000	500 000,000	500 000,000	-
EN 2014/B3	10 000	1 000 000,000	1 000 000,000	-
BTK 2014-1AA	10 000	800 000,000	800 000,000	-
CIL 2013/1B	10 000	1 000 000,000	1 000 000,000	-
HL 2015-01A	15 000	1 500 000,000	1 500 000,000	-
TLG 2015-1B	10 000	1 000 000,000	1 000 000,000	-
UNICTOR 2013	20 000	1 200 000,000	1 200 000,000	-
Total	90 000	8 000 000,000	8 000 000,000	-

➤ Les remboursements des obligations au cours de l'exercice 2015 se détaillent comme suit :

Désignation	Remboursement en capital
ATTIJ 2010	285 720,000
ATTILEAS2011	150 000,000
ATTILEAS201A	100 000,000
ATTILES20111	100 000,000
AB 2006	100 000,000
CIL 2009/3	400 000,000
CIL 2009/33	200 000,000
TLG 2011-3	100 000,000
UIB 2011-2	142 860,000
UIB 2011-22	142 860,000
UNIFAC 2010	200 000,000
UNIFAC 2010A	180 000,000
BTE 2011B	25 000,000
ATL 2011-11	100 000,000
CIL 2011/1	200 000,000
BTK 2009 B	300 000,000
BTK 2009 CA	66 670,000
ATL 2014-1TF	100 000,000
CIL 2012/1A	200 000,000
BNA 2009	66 670,000
BNA 20091	66 670,000
AIL 2010-1	200 000,000
PANOBOIS2007	80 000,000
EL WIFECK 13	100 000,000
MX 2010 TA	40 000,000
MX 2010 TB	14 000,000
MX 2010 TB1	75 000,000
MX 2010 TBB	27 000,000
MX 2010 TE	200 000,000
AIL 2011-1	300 000,000
AIL 2011-11	200 000,000
AIL 2012-1	400 000,000
AIL 2012-1 A	300 000,000
HL 2013/1	100 000,000
STB2008/1B	156 250,000
ATB 2009 TA2	375 000,000
ATB 2009 TB1	50 000,000
AB 2008 TA	166 675,000
AB 2008 TAA	266 680,000
AB 2008 TB	75 000,000
ATB 2007/1	150 000,000
ATB 2007/11	75 000,000
AIL 2013	200 000,000

ATL 2012-1	200 000,000
ATL 2012-11	200 000,000
ATLESING12-1	200 000,000
ATLESING121	200 000,000
ATTLEA2012/1	200 000,000
TLG 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 2014/1	100 000,000
UIB 2009-1 C	300 000,000
ATL 2010-1	800 000,000
ATL 2010-11	16 000,000
UIB 2011-1 B	75 000,000
UIB 2011-1BB	25 000,000
AB 2010	533 360,000
ATLESING 010	30 000,000
BTE 2009	150 000,000
BTE 20099	150 000,000
AB 2012B	600 000,000
AB 2012BB	100 000,000
BTE 2010	250 000,000
BTE 2010 AP	70 000,000
AB 2011-1	200 000,000
AB 2011-1VAR	200 000,000
ATL 2009/2	400 000,000
HL 2012/1	400 000,000
HL 2012/11	200 000,000
AB 2009 CA	120 060,000
AB 2009 CB	86 710,000
UNICTOR 2013	700 000,000
UNICTOR2013	190 000,000
TLG 2011-2	200 000,000
HL 2014-1AA	200 000,000
CIL 2010/2	100 000,000
CIL 2010/2/2	12 000,000
CIL 2010/2A	18 000,000
SIHM 2008TA	160 000,000
SIHM 2008TB	40 000,000
BTK2012/1A	200 000,000
HL 2010/2/2	12 000,000
BTK 2014-1AA	200 000,000
ATL 2010-2	100 000,000
BH 2009	308 000,000
Total	15 823 185,000

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

Titre	Plus value
ATTIJ 2010	5,715
UIB 2011-2	2,857
UIB 2011-22	2,857
BTK 2009CA	3,333
BNA 2009	3,333
BNA 20091	3,636
AB 2008 TA	8,333
AB 2008 TAA	12,348
ATL 2010-11	1,600
AB 2010	26,667
AB 2009 CA	60,000
AB 2009 CB	43,333
BH 2009	307,692
Total	481,704

(3) BTA:

➤ Les cessions des BTA au cours de l'exercice 2015 se détaillent comme suit :

Intitulé	Nombre	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins values réalisées
BTA11072017	7 000	7 000 000,000	7 114 800,000	114 800,000
Total	7 000	7 000 000,000	7 114 800,000	114 800,000

➤ Les remboursements des BTA au cours de l'exercice 2015 se détaillent comme suit :

Désignation	Remboursement en capital
BTA090215	7 100 000,000
BTA090215BIS	9 700 000,000
Total	16 800 000,000

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

Titre	Moins value
BTA090215	-289 378,788
BTA090215BIS	-430 680,000
Total	-720 058,788

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

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des obligations	4 109 310,339	4 194 731,664
Dividendes	1 181 957,358	583 344,450
Revenus des BTA	3 721 604,330	4 621 101,213
TOTAL	9 012 872,027	9 399 177,327

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à 2 084 863 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
BIT070216	29/12/2015	AMS	-	100 000	07/02/2016	734,526	99 265,474	99 320,094	0,05%
CD010316	02/12/2015	Hannibal Lease	-	1 000 000	01/03/2016	15 012,878	984 987,122	989 928,413	0,48%
CD280116	30/10/2015	Hannibal Lease	-	1 000 000	28/01/2016	14 434,762	985 565,238	995 614,177	0,48%
TOTAL				2 100 000		30 182,166	2 069 817,834	2 084 862,684	1,01%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des Placement en compte courant à terme	1 713 725,343	1 648 336,241
Revenus des Billets de trésorerie	137 817,802	468 147,747
Revenus des Certificats de dépôt	320 416,174	200 235,166
Revenus de Comptes Rémunérés	223 904,000	274 597,575
TOTAL	2 395 863,319	2 591 316,729

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2015 à 44 706 969 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	38 000 000,000	38 669 940,004	18,75%
Avoirs en banque		6 037 028,632	2,93%
TOTAL	38 000 000,000	44 706 968,636	21,67%

(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
PLACT040516	AMEN BANK	04/05/2016	1 007 956,284	6,50
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	3 088 786,886	6,77
PLACT070516	AMEN BANK	07/05/2016	2 015 060,110	6,50
PLACT090216	AMEN BANK	09/02/2016	3 096 944,262	6,40
PLACT100516	AMEN BANK	10/05/2016	1 512 786,886	6,50
PLACT100516B	AMEN BANK	10/05/2016	1 007 103,825	6,50
PLACT140116	AMEN BANK	14/01/2016	3 030 648,525	6,07
PLACT140316	AMEN BANK	14/03/2016	2 030 170,492	6,45
PLACT180116	AMEN BANK	18/01/2016	2 524 213,662	6,07
PLACT210316	AMEN BANK	21/03/2016	4 056 393,442	6,45
PLACT230516	AMEN BANK	23/05/2016	3 016 196,722	6,50
PLACT290316	AMEN BANK	29/03/2016	4 052 042,842	6,47
PLACT291116	AMEN BANK	29/11/2016	5 153 157,377	6,77
PLACT301216	AMEN BANK	30/12/2016	3 078 478,689	6,80
TOTAL			38 669 940,004	

3.4- Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Intérêt courus /compte rémunéré	30 856,161	32 696,752
Total	30 856,161	32 696,752

3.5- Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Gestionnaire	0,000	0,000
Dépositaire	357 676,951	802 994,191
Total	357 676,951	802 994,191

3.6 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Retenue à la Source	106 177,031	57 367,648
Jetons de Présence	11 609,209	14 002,649
TCL	743,028	2 407,684
Intérêts reçus d'avance	0,000	0,000
CMF	18 993,535	18 568,504
Total	137 522,803	92 346,485

3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2014	233 039 338,582
Souscriptions	597 666 026,175
Rachats	-631 803 816,315
Frais de négociation de titres	-2 939,942
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-313 475,000
VDE / titres OPCVM	193 104,811
+/-V réalisée emp.société	481,704
+/- V réal/titres Etat	-605 258,788
+/- V réal/ titres OPCVM	-628 492,798
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	916 863,788
+/- V report/titres OPCVM	-283 691,606
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-1 440 664,388
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	1 553 840,809
Capital au 31-12-2015	198 291 317,032

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 31/12/2015 s'élève à -35 622 391,907 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/12/2015 est de 1 985 124 contre 2 325 834 au 31/12/2014.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2014	1 843
Nombre d'actionnaires entrants	135
Nombre d'actionnaires sortants	-326
Nombre d'actionnaires au 31-12-2015	1 652

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2015 s'élèvent à 7 991 163 DT contre 8 865 533 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 519,279	344,806
Résultat d'exploitation	9 234 650,188	9 629 248,901
Régularisation du résultat d'exploitation	-1 245 006,375	-764 060,258
Total	7 991 163,092	8 865 533,449

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 01/01/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	474 000,000	474 565,053
Rémunération du dépositaire	1 428 391,905	1 566 169,350
Total	1 902 391,905	2 040 734,403

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 01/01/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevance du CMF	237 669,212	260 593,904
Sces bancaires et assimilés	184,657	442,324
TCL	22 232,824	34 671,875
Jetons de présence*	11 606,560	24 802,649
Total	271 693,253	320 510,752

*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 :

Données par action	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
Revenus du portefeuille-titres	4,540	4,041	3,781	3,673	3,332
Revenus des placements monétaires	1,207	1,114	0,871	1,371	1,299
Total des revenus de placements	5,747	5,155	4,652	5,044	4,631
Charges de gestion des placements	-0,958	-0,877	-0,797	-0,895	-0,788
Revenus Nets des placements	4,789	4,278	3,855	4,149	3,843
Autres charges	-0,137	-0,138	-0,116	-0,131	-0,117
RESULTAT D'EXPLOITATION	4,652	4,140	3,739	4,018	3,726

Régularisation du résultat d'exploitation	-0,627	-0,329	-0,012	-0,531	-0,056
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	4,025	3,811	3,727	3,487	3,670
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,627	0,329	0,012	0,531	0,056
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	0,258	-0,238	-0,158	-0,029	-0,005
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	-0,621	-0,099	-0,036	-0,090	0,021
Frais de négociation de titres	-0,001	-0,006	-0,002	-0,005	-0,001
Plus ou moins valeurs sur titres et frais de négociation	-0,364	-0,343	-0,196	-0,123	0,015
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4,288	3,797	3,543	3,896	3,741
Résultat non distribuable	-0,364	-0,343	-0,196	-0,123	0,015
Régularisation du résultat non distribuable	0,057	0,038	-0,002	0,015	0,002
Sommes non distribuables de l'exercice	-0,307	-0,305	-0,198	-0,108	0,017
Distribution de dividendes	3,811	3,727	3,487	3,670	3,758
valeur liquidative	103,914	104,007	104,227	104,184	104,475
Ratios de gestion des placements					
Charges de gestion des placements/actif net moyen	0,80%	0,78%	0,77%	0,75%	0,75%
Autres charges/actif net moyen	0,11%	0,12%	0,11%	0,11%	0,11%
Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen	3,88%	3,70%	3,60%	3,36%	3,55%
Nombre d'actions	1 985 124	2 325 834	2 465 698	2 403 555	2 643 351
Actif net moyen	238 299 234	260 581 427	255 953 480	287 132 996	277 673 709

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers - Exercice clos au 31 décembre 2015

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 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant ressortir un total Bilan de 206.777.680 DT et un résultat de l'exercice de 8.511.242 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 2015 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 9 à 11 du présent rapport sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2015 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 2015.

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 représentent au 31 décembre 2015 21,62% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 1,62% 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 162.039.855 DT au 31 décembre 2015, et représente une quote-part de 78,36% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 1,64% 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 valeurs mobilières détenues par Amen Première Sicav et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 31 décembre 2015, à 22.196.665 DT, représentant ainsi une quote-part de 10,73% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 0,73% au delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 14 mars 2016

Le Commissaire Aux Comptes :
FINANCIAL AUDITING AND CONSULTING
DORSAF LITAIEM

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2015

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 2015.

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 2015 :

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 2015 à la somme de 1 428 391,905 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 2015, la rémunération d'Amen Invest en tant que gestionnaire s'est élevée à la somme de 474 000 dt en toutes taxes comprises.

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 14 mars 2016

Le Commissaire Aux Comptes :
FINANCIAL AUDITING AND CONSULTING
DORSAF LITAIEM