

AMEN PREMIERE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015

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 30 Juin 2015, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 234.118.343 DT et un résultat de la période de 4.315.625 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires c)oints de la société **AMEN PREMIERE SICAV**, comprenant le bilan au 30 Juin 2015, 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 30 Juin 2015, 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 représentent au 30 juin 2015 23,89% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 3,89% 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 178.108.744 DT au 30 juin 2015, et représente une quote-part de 76,08% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 3,92% 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 30 juin 2015, à **24.244.801 DT**, représentant ainsi une quote-part de **10,36% de l'actif** de la société **Amen Première Sicav**, soit 0,36% au delà du seuil de 10% autorisé par l'**article 29 du code des organismes de placement collectif**.

Tunis, le 28 Juillet 2015

Le commissaire aux comptes :
P/Financial Auditing & Consulting
Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

<u>ACTIF</u>	Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
AC1 <u>Portefeuille Titres</u>	3.1	<u>177 260 376,360</u>	<u>200 068 817,390</u>	<u>193 361 898,590</u>
a- Action, valeurs assimilées et droits rattachés		10 604 498,300	12 631 967,540	14 413 296,380
b- Obligations et valeurs assimilées		166 655 878,060	187 436 849,850	178 948 602,210
c- Autres valeurs		-	-	-
AC2 <u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>56 769 688,680</u>	<u>54 303 874,420</u>	<u>49 405 617,370</u>
a- Placements monétaires	3.2	848 367,250	7 911 209,560	7 565 592,090
b- Disponibilités	3.3	55 921 321,430	46 392 664,860	41 840 025,280
AC4 <u>Autres actifs</u>	3.4	88 278,070	55 100,460	32 696,750
TOTAL ACTIF		234 118 343,110	254 427 792,270	242 800 212,710
<u>PASSIF</u>				
PA1 <u>Opérateurs créditeurs</u>	3.5	<u>1 176 039,250</u>	<u>451 963,230</u>	<u>802 994,190</u>
a- Opérateurs créditeurs		1 176 039,250	451 963,230	802 994,190
PA2 <u>Autres créditeurs divers</u>	3.6	<u>29 752,590</u>	<u>81 503,090</u>	<u>92 346,490</u>
a- Autres créditeurs divers		29 752,590	81 503,090	92 346,490
TOTAL PASSIF		1 205 791,840	533 466,320	895 340,680
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 <u>Capital</u>	3.7	227 814 423,860	249 129 517,220	233 039 338,580
CP2 <u>Sommes distribuables</u>	3.8	<u>5 098 127,420</u>	<u>4 764 808,740</u>	<u>8 865 533,450</u>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 747,010	368,373	344,806
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 096 380,410	4 764 440,370	8 865 188,640
ACTIF NET		232 912 551,280	253 894 325,960	241 904 872,030
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		234 118 343,110	254 427 792,270	242 800 212,710

Etat de résultat

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
PR 1	<u>3.1</u>	<u>3 154 589,195</u>	<u>5 166 761,092</u>	<u>2 808 233,936</u>	<u>5 127 361,847</u>	<u>9 399 177,327</u>
PR 2	<u>3.2</u>	<u>594 220,934</u>	<u>1 241 657,555</u>	<u>484 940,977</u>	<u>1 021 252,608</u>	<u>2 591 316,729</u>
		<u>3 748 810,129</u>	<u>6 408 418,647</u>	<u>3 293 174,913</u>	<u>6 148 614,455</u>	<u>11 990 494,056</u>
CH 1	<u>3.9</u>	<u>-504 938,710</u>	<u>-1 034 084,905</u>	<u>-541 463,269</u>	<u>-1 105 880,311</u>	<u>-2 040 734,403</u>
		<u>3 243 871,419</u>	<u>5 374 333,742</u>	<u>2 751 711,644</u>	<u>5 042 734,144</u>	<u>9 949 759,653</u>
CH 2	<u>3.10</u>	<u>-72 131,156</u>	<u>-139 724,033</u>	<u>-84 222,969</u>	<u>-158 909,240</u>	<u>-320 510,752</u>
		<u>3 171 740,263</u>	<u>5 234 609,709</u>	<u>2 667 488,675</u>	<u>4 883 824,904</u>	<u>9 629 248,901</u>
PR 4		<u>-29 240,420</u>	<u>-138 229,304</u>	<u>23 183,940</u>	<u>-119 384,537</u>	<u>-764 060,258</u>
		<u>3 142 499,843</u>	<u>5 096 380,405</u>	<u>2 690 672,615</u>	<u>4 764 440,367</u>	<u>8 865 188,643</u>
PR 4		<u>29 240,420</u>	<u>138 229,304</u>	<u>-23 183,940</u>	<u>119 384,537</u>	<u>764 060,258</u>
		<u>-382 128,114</u>	<u>429 743,276</u>	<u>-749 513,444</u>	<u>-476 396,850</u>	<u>-553 556,931</u>
		<u>-668 082,250</u>	<u>-1 347 616,486</u>	<u>131 696,524</u>	<u>-214 607,949</u>	<u>-229 553,647</u>
		<u>-1 111,285</u>	<u>-1 111,285</u>	<u>-937,659</u>	<u>-11 076,990</u>	<u>-14 181,300</u>
		<u>2 120 418,614</u>	<u>4 315 625,214</u>	<u>2 048 734,096</u>	<u>4 181 743,115</u>	<u>8 831 957,023</u>

Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>2 120 418,614</u>	<u>4 315 625,214</u>	<u>2 048 734,096</u>	<u>4 181 743,115</u>	<u>8 831 957,023</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>3 171 740,263</u>	<u>5 234 609,709</u>	<u>2 667 488,675</u>	<u>4 883 824,904</u>	<u>9 629 248,901</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>-382 128,114</u>	<u>429 743,276</u>	<u>-749 513,444</u>	<u>-476 396,850</u>	<u>-553 556,931</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>-668 082,250</u>	<u>-1 347 616,486</u>	<u>131 696,524</u>	<u>-214 607,949</u>	<u>-229 553,647</u>
AN2 <u>Distributions de dividendes</u>	<u>-8 285 205,464</u>	<u>-8 285 205,464</u>	<u>-9 146 102,724</u>	<u>-9 146 102,724</u>	<u>-9 146 102,724</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-230 135,328</u>	<u>-5 022 740,506</u>	<u>8 681 160,241</u>	<u>1 865 875,734</u>	<u>-14 773 792,099</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>187 530 126,609</u>	<u>345 135 459,305</u>	<u>111 813 818,049</u>	<u>186 380 012,567</u>	<u>402 559 036,182</u>
<u>Capital</u>	<u>180 930 187,666</u>	<u>332 011 776,931</u>	<u>109 942 068,833</u>	<u>181 610 088,153</u>	<u>392 782 375,895</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-562 670,295</u>	<u>-513 774,677</u>	<u>-178 617,612</u>	<u>-183 251,186</u>	<u>-789 687,313</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>7 162 609,238</u>	<u>13 637 457,051</u>	<u>2 050 366,828</u>	<u>4 953 175,600</u>	<u>10 564 058,371</u>
<u>Droits d'entrée</u>					<u>2 289,229*</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-187 760 261,937</u>	<u>-350 158 199,811</u>	<u>-103 132 657,808</u>	<u>-184 514 136,833</u>	<u>-417 332 828,281</u>
<u>Capital</u>	<u>-180 748 131,490</u>	<u>-336 334 434,147</u>	<u>-101 514 935,619</u>	<u>-179 618 984,471</u>	<u>-406 838 723,894</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>586 926,998</u>	<u>530 501,662</u>	<u>214 324,855</u>	<u>220 881,992</u>	<u>877 512,026</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-7 599 057,445</u>	<u>-14 354 267,326</u>	<u>-1 832 047,044</u>	<u>-5 116 034,354</u>	<u>-11 371 616,413</u>
<u>Variation de l'actif net</u>	<u>-6 394 922,178</u>	<u>-8 992 320,756</u>	<u>1 583 791,613</u>	<u>-3 098 483,875</u>	<u>-15 087 937,800</u>
AN4 <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>239 307 473,453</u>	<u>241 904 872,031</u>	<u>252 310 534,343</u>	<u>256 992 809,831</u>	<u>256 992 809,831</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>232 912 551,275</u>	<u>232 912 551,275</u>	<u>253 894 325,956</u>	<u>253 894 325,956</u>	<u>241 904 872,031</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>2 280 875,000</u>	<u>2 325 834,000</u>	<u>2 401 658,000</u>	<u>2 465 698,000</u>	<u>2 465 698,000</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>2 282 692,000</u>	<u>2 282 692,000</u>	<u>2 485 510,000</u>	<u>2 485 510,000</u>	<u>2 325 834,000</u>
<u>Valeur liquidative</u>	<u>102,034</u>	<u>102,034</u>	<u>102,150</u>	<u>102,150</u>	<u>104,007</u>
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>0,035</u>	<u>0,036</u>	<u>0,031</u>	<u>0,032</u>	<u>0,034</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 annulés au cours du 4ème trimestre 2014.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2015

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2015 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 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 30-06-2015 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 30-06-2015 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	10 604 498,303
Obligations	2	84 043 921,086
Bons de trésor assimilable	3	82 611 956,971
Total		177 260 376,360

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2015	En % de l'actif net
Amen Trésor Sicav FCP Capitalisation et Garantie	96 389	10 209 982,209	10 007 780,703	4,30%
	400	400 000,000	596 717,600	0,26%
TOTAL	96 789	10 609 982,209	10 604 498,303	4,55%

(2)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2015	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	10 000	200 000,000	203 912,000	0,09%	
AB 2008 TA	25 000	1 333 333,332	1 341 093,331	0,58%	
AB 2008 TAA	40 000	2 133 341,220	2 145 757,219	0,92%	
AB 2008 TB	15 000	975 000,000	981 120,000	0,42%	
AB 2009 CA	18 000	1 200 000,000	1 239 283,200	0,53%	
AB 2009 CB	13 000	866 666,665	896 733,064	0,39%	
AB 2010	80 000	5 866 666,668	6 084 394,668	2,61%	
AB 2011-1	20 000	1 400 000,000	1 452 032,000	0,62%	
AB 2011-1VAR	20 000	1 400 000,000	1 450 560,000	0,62%	
AB 2012B	60 000	4 800 000,000	4 988 016,000	2,14%	
AB 2012BB	10 000	800 000,000	831 336,000	0,36%	
AB 2014	20 000	2 000 000,000	2 039 952,000	0,88%	
AB 2014A2	5 000	500 000,000	509 988,000	0,22%	
AIL 2011-1	15 000	300 000,000	302 412,000	0,13%	
AIL 2011-11	10 000	200 000,000	201 608,000	0,09%	
AIL 2012-1	20 000	800 000,000	804 928,000	0,35%	
AIL 2012-1 A	15 000	600 000,000	603 696,000	0,26%	
AIL 2013	10 000	600 000,000	602 848,000	0,26%	
AIL 2015-1	2 000	200 000,000	201 852,800	0,09%	
ATB 2007/1	30 000	1 800 000,000	1 809 696,000	0,78%	
ATB 2007/11	15 000	900 000,000	904 848,000	0,39%	
ATB 2009 TA2	30 000	1 500 000,000	1 507 752,000	0,65%	
ATB 2009 TB1	5 000	450 000,000	452 356,000	0,19%	
ATL 2009/2	20 000	800 000,000	825 680,000	0,35%	

ATL 2010-1	40 000	800 000,000	830 016,000	0,36%
ATL 2010-11	800	15 998,400	16 598,720	0,01%
ATL 2010-2	5 000	300 000,000	306 620,000	0,13%
ATL 2011-11	5 000	400 000,000	407 560,000	0,17%
ATL 2012-1	10 000	400 000,000	401 664,000	0,17%
ATL 2012-11	10 000	400 000,000	401 664,000	0,17%
ATL 2013-2TF	10 000	1 000 000,000	1 035 984,000	0,44%
ATL 2014-1TF	5 000	400 000,000	406 764,000	0,17%
ATL 2014-3	15 000	1 500 000,000	1 535 484,000	0,66%
ATL 2015-1	3 000	300 000,000	302 832,000	0,13%
ATLESING 010	1 500	30 000,000	31 126,800	0,01%
ATLESING12-1	10 000	400 000,000	401 696,000	0,17%
ATLESING121	10 000	400 000,000	401 696,000	0,17%
ATTIJ 2010	20 000	857 142,857	874 550,857	0,38%
ATTILEAS2011	7 500	300 000,000	306 666,000	0,13%
ATTILEAS201A	5 000	200 000,000	204 444,000	0,09%
ATTILES20111	5 000	200 000,000	204 444,000	0,09%
ATTILES2015A	15 000	1 500 000,000	1 517 448,000	0,65%
ATTLEA2012/1	10 000	800 000,000	803 440,000	0,34%
BATAM2001	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BH 2009	40 000	3 076 923,076	3 141 979,076	1,35%
BNA 2009	10 000	599 999,998	606 015,998	0,26%
BNA 20091	10 000	599 997,272	606 013,272	0,26%
BTE 2009	15 000	750 000,000	774 936,000	0,33%
BTE 20099	15 000	750 000,000	774 936,000	0,33%
BTE 2010	25 000	1 500 000,000	1 546 520,000	0,66%
BTE 2010 AP	7 000	420 000,000	434 868,000	0,19%
BTE 2011B	5 000	425 000,000	433 268,000	0,19%
BTK 2009 B	30 000	1 500 000,000	1 523 472,000	0,65%
BTK 2009 CA	10 000	666 666,666	676 946,666	0,29%
BTK 2014-1AA	10 000	1 000 000,000	1 031 896,000	0,44%
BTK2012/1A	10 000	600 000,000	620 024,000	0,27%
CIL 2010/2	5 000	100 000,000	102 828,000	0,04%
CIL 2010/2/2	600	12 000,000	12 339,360	0,01%
CIL 2010/2A	900	18 000,000	18 509,040	0,01%
CIL 2011/1	10 000	200 000,000	203 280,000	0,09%
CIL 2012/1A	10 000	400 000,000	404 880,000	0,17%
CIL 2013/1B	15 000	1 500 000,000	1 549 344,000	0,67%
CIL 2014/1	5 000	500 000,000	527 696,000	0,23%
CIL 2014/2	3 000	300 000,000	307 596,000	0,13%
EL WIFECK 13	5 000	300 000,000	303 332,000	0,13%
HL 2010/2/2	600	12 000,000	12 311,040	0,01%
HL 2012/1	20 000	1 200 000,000	1 248 992,000	0,54%
HL 2012/11	10 000	600 000,000	624 496,000	0,27%
HL 2013/1	5 000	300 000,000	302 036,000	0,13%
HL 2013/2B	7 500	750 000,000	764 862,000	0,33%
HL 2014-1AA	10 000	1 000 000,000	1 040 912,000	0,45%

HL 2015-01A	15 000	1 500 000,000	1 515 648,000	0,65%	
MODSING2012	5 000	500 000,000	509 472,000	0,22%	
MX 2010 TA	2 000	80 000,000	80 624,000	0,03%	AB
MX 2010 TB	700	28 000,000	28 218,400	0,01%	BT
MX 2010 TB1	3 750	150 000,000	151 170,000	0,06%	BT
MX 2010 TBB	1 350	54 000,000	54 421,200	0,02%	BT
MX 2010 TE	10 000	400 000,000	403 120,000	0,17%	BNA Attijari Bank
SIHM 2008TA	8 000	160 000,000	166 553,600	0,07%	STB
SIHM 2008TB	2 000	40 000,000	41 638,400	0,02%	
STB2008/1B	25 000	1 406 250,000	1 415 470,000	0,61%	
TLG 2011-1	10 000	200 000,000	200 528,000	0,09%	
TLG 2011-2	10 000	400 000,000	412 784,000	0,18%	
TLG 2011-3	5 000	200 000,000	203 924,000	0,09%	
TLG 2012-1	10 000	400 000,000	401 776,000	0,17%	
TLG 2013/2	2 000	200 000,000	205 971,600	0,09%	
TLG 2015-1B	15 000	1 500 000,000	1 500 516,000	0,64%	
UIB 2009-1 C	60 000	4 500 000,000	4 701 360,000	2,02%	
UIB 2011-1 B	15 000	1 275 000,000	1 329 396,000	0,57%	
UIB 2011-1BB	5 000	425 000,000	443 132,000	0,19%	
UIB 2011-2	10 000	571 428,571	582 660,571	0,25%	
UIB 2011-22	10 000	571 428,571	582 660,571	0,25%	
UIB 2012-1A	36 157	2 582 658,353	2 657 293,633	1,14%	
UNICTOR 2013	35 000	2 800 000,000	2 911 692,000	1,25%	
UNICTOR2013	9 500	760 000,000	790 316,400	0,34%	
UNIFAC 2010	10 000	200 000,000	203 544,000	0,09%	
UNIFAC 2010A	9 000	180 000,000	183 189,600	0,08%	
TOTAL		83 992 501,649	84 043 921,086	36,08%	

(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 30/06/2015	En % de l'actif net
BTA09052022	5 000	5 010 000,000	5 049 967,200	2,17%
BTA10042024	4 000	3 852 000,000	3 895 016,320	1,67%
BTA10042024A	500	482 000,000	487 377,040	0,21%
BTA10042024B	500	481 500,000	486 877,040	0,21%
BTA10042024C	500	482 000,000	487 459,232	0,21%
BTA10042024D	500	481 750,000	487 209,232	0,21%
BTA10082022	4 000	3 904 000,000	4 063 561,600	1,74%
BTA10082022B	11 000	11 000 000,000	11 456 009,400	4,92%
BTA10082022C	2 400	2 287 200,000	2 382 936,960	1,02%
BTA110319	4 800	4 968 000,000	4 864 629,504	2,09%
BTA110319A	3 800	3 907 275,000	3 928 495,024	1,69%
BTA110319B	4 000	4 062 200,000	4 116 057,920	1,77%

BTA11072017	7 000	7 000 000,000	7 367 643,920	3,16%
BTA12022020	11 016	10 795 680,000	10 980 265,859	4,71%
BTA12022020A	2 000	1 940 000,000	1 973 512,320	0,85%
BTA15012020	11 000	11 000 000,000	11 343 441,120	4,87%
BTA15102020	1 000	960 500,000	991 721,920	0,43%
BTA15102020A	8 000	8 000 000,000	8 249 775,360	3,54%
TOTAL		80 614 105,000	82 611 956,971	35,47%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des obligations	1 046 291,308	2 075 906,038	1 056 535,442	2 117 201,842	4 194 731,664
Dividendes	1 181 957,358	1 181 957,358	583 344,450	583 344,450	583 344,450
Revenus des BTA	926 340,529	1 908 897,696	1 168 354,044	2 426 815,555	4 621 101,213
TOTAL	3 154 589,195	5 166 761,092	2 808 233,936	5 127 361,847	9 399 177,327

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2015 à 848 367,254 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
BIT040715	15/05/2015	GIF	-	500 000	04/07/2015	4 569,420	495 430,580	499 722,859	0,21%
BIT220715	22/06/2015	AMS	-	350 000	22/07/2015	1 932,569	348 067,431	348 644,395	0,15%
TOTAL				850 000		6 501,989	843 498,011	848 367,254	0,36%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des Placement en compte courant à terme	357 341,528	762 076,310	257 483,798	550 790,594	1 648 336,241
Revenus des Billets de trésorerie	39 391,765	126 106,893	112849,914	232 827,403	468 147,747
Revenus des Certificats de dépôt	98 955,641	192 387,352	36679,690	92 387,036	200 235,166
Revenus de Comptes Rémunérés	98 532,000	161 087,000	77927,575	145 247,575	274 597,575
TOTAL	594 220,934	1 241 657,555	484 940,977	1 021 252,608	2 591 316,729

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2015 à 55 921 321,427 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	34 000 000,000	34 199 878,227	14,68%
Avoirs en banque		21 721 443,200	9,33%
TOTAL	34 000 000,000	55 921 321,427	24,01%

(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
PLACT020815	AMEN BANK	02/08/2015	4 030 679,782	6,05
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	3 007 102,951	6,77
PLACT090216	AMEN BANK	09/02/2016	3 019 724,590	6,40
PLACT140715	AMEN BANK	14/07/2015	4 040 864,699	6,07
PLACT140915	AMEN BANK	14/09/2015	4 007 895,082	6,02
PLACT210715A	AMEN BANK	21/07/2015	3 069 751,233	6,63
PLACT210915	AMEN BANK	21/09/2015	4 004 210,710	6,02
PLACT240915	AMEN BANK	24/09/2015	4 002 631,694	6,02
PLACT291116	AMEN BANK	29/11/2016	5 017 017,486	6,77
TOTAL			34 199 878,227	

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Intérêt courus /compte rémunéré	88 278,069	55 100,463	32 696,752
Total	88 278,069	55 100,463	32 696,752

3.5 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Gestionnaire	48 131,099	51 370,924	0,000
Dépositaire	1 127 908,146	400 592,304	802 994,191
Total	1 176 039,245	451 963,228	802 994,191

3.6 Autres Crédeurs Divers

Les autres crédeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Retenue à la Source	3 556,913	63 055,707	57 367,648
Jetons de Présence	5 478,169	0,000	14 002,649
TCL	1 465,068	0,000	2 407,684
Intérêts reçus d'avance	0,000	0,000	0,000
CMF	19 252,440	18 447,381	18 568,504
Total	29 752,590	81 503,088	92 346,485

3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2014	233 039 338,582
Souscriptions	332 011 776,931
Rachats	-336 334 434,147
Frais de négociation de titres	-1 111,285
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-197 945,000
VDE / titres OPCVM	-5 483,906
+/-V réalisée emp.société	42,412
+/- V réal/titres Etat	-720 058,788
+/- V réal/ titres OPCVM	-627 600,110
+/- 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)	-513 774,677
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	530 501,662
Capital au 30-06-2015	227 814 423,856

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 30/06/2015 s'élève à -8 992 320,756 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2015 est de 2 282 692 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	80
Nombre d'actionnaires sortants	-184
Nombre d'actionnaires au 30-06-2015	1 739

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2015 s'élèvent à 5 098 127,419 DT contre 8 865 533,449 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Période du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 747,014	368,373	344,806
Résultat d'exploitation	5 234 609,709	4 883 824,904	9 629 248,901
Régularisation du résultat d'exploitation	-138 229,304	-119 384,537	-764 060,258
Total	5 098 127,419	4 764 808,740	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 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014
Rémunération du gestionnaire	148 336,871	303 785,222	159 066,765	324 876,710	474 565,053
Rémunération du dépositaire	356 601,839	730 299,683	382 396,504	781 003,601	1 566 169,350
Total	504 938,710	1 034 084,905	541 463,269	1 105 880,311	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 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevance du CMF	59 334,751	121 514,095	63 626,706	129 950,683	260 593,904
Sces bancaires et assimilés	48,724	87,299	203,231	289,404	442,324
TCL	9 508,641	12 647,119	9 593,032	17 869,153	34 671,875
Jetons de présence*	3 239,040	5 475,520	10 800,000	10 800,000	24 802,649
Total	72 131,156	139 724,033	84 222,969	158 909,240	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.