

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 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 Septembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 223.399.831 DT et un résultat de la période de 6.368.878 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société **AMEN PREMIERE SICAV**, comprenant le bilan au 30 Septembre 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 Septembre 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 septembre 2015 21,11% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 1,11% 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 176.163.881 DT au 30 septembre 2015, et représente une quote-part de 78,86% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 1,14% 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.

Tunis, le 30 Octobre 2015

Le Commissaire Aux Comptes :
Financial Auditing & Consulting
Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
<u>ACTIF</u>				
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>174 917 528,809</u>	<u>189 789 576,936</u>	<u>193 361 898,586</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	10 695 824,048	12 748 283,668	14 413 296,380
b-	Obligations et valeurs assimilées	164 221 704,761	177 041 293,268	178 948 602,206
c-	Autres valeurs	0,000	0,000	0,000
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>48 409 137,752</u>	<u>74 860 787,230</u>	<u>49 405 617,369</u>
a-	Placements monétaires	3.2 1 246 352,099	8 413 681,941	7 565 592,087
b-	Disponibilités	3.3 47 162 785,653	66 447 105,289	41 840 025,282
AC4	<u>Autres actifs</u>	<u>73 164,012</u>	<u>53 901,608</u>	<u>32 696,752</u>
TOTAL ACTIF		223 399 830,573	264 704 265,774	242 800 212,707
<u>PASSIF</u>				
PA1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>763 601,259</u>	<u>860 725,994</u>	<u>802 994,191</u>
a-	Opérateurs créditeurs	763 601,259	860 725,994	802 994,191
PA2	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>31 584,710</u>	<u>27 680,547</u>	<u>92 346,485</u>
a-	Autres créditeurs divers	31 584,710	27 680,547	92 346,485
TOTAL PASSIF		795 185,969	888 406,541	895 340,676
<u>ACTIF NET</u>				
CP1	<u>Capital</u>	<u>215 884 139,737</u>	<u>256 641 624,954</u>	<u>233 039 338,582</u>
CP2	<u>Sommes distribuables</u>	<u>6 720 504,867</u>	<u>7 174 234,279</u>	<u>8 865 533,449</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 654,871	379,737	344,806
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	6 718 849,996	7 173 854,542	8 865 188,643
ACTIF NET		222 604 644,604	263 815 859,233	241 904 872,031
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		223 399 830,573	264 704 265,774	242 800 212,707

Etat de résultat

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
PR 1 Revenus du portefeuille-titres	3.1	<u>1 987 300,286</u>	<u>7 154 061,378</u>	<u>2 145 034,852</u>	<u>7 272 396,699</u>	<u>9 399 177,327</u>
PR 2 Revenus des placements monétaires	3.2	<u>538 379,556</u>	<u>1 780 037,111</u>	<u>802 268,823</u>	<u>1 823 521,431</u>	<u>2 591 316,729</u>
Total des revenus des placements		<u>2 525 679,842</u>	<u>8 934 098,489</u>	<u>2 947 303,675</u>	<u>9 095 918,130</u>	<u>11 990 494,056</u>
CH 1 Charges de gestion des placements	3.9	<u>-494 898,426</u>	<u>-1 528 983,331</u>	<u>-574 215,120</u>	<u>-1 680 095,431</u>	<u>-2 040 734,403</u>
Revenu net des placements		<u>2 030 781,416</u>	<u>7 405 115,158</u>	<u>2 373 088,555</u>	<u>7 415 822,699</u>	<u>9 949 759,653</u>
CH 2 Autres charges	3.10	<u>-66 059,794</u>	<u>-205 783,827</u>	<u>-71 946,709</u>	<u>-230 855,949</u>	<u>-320 510,752</u>
Résultat d'exploitation		<u>1 964 721,622</u>	<u>7 199 331,331</u>	<u>2 301 141,846</u>	<u>7 184 966,750</u>	<u>9 629 248,901</u>
PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation		<u>-342 252,031</u>	<u>-480 481,335</u>	<u>108 272,329</u>	<u>-11 112,208</u>	<u>-764 060,258</u>
Sommes distribuables de la période		<u>1 622 469,591</u>	<u>6 718 849,996</u>	<u>2 409 414,175</u>	<u>7 173 854,542</u>	<u>8 865 188,643</u>
PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<u>342 252,031</u>	<u>480 481,335</u>	<u>-108 272,329</u>	<u>11 112,208</u>	<u>764 060,258</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>88 399,745</u>	<u>518 143,021</u>	<u>-105 762,738</u>	<u>-582 159,588</u>	<u>-553 556,931</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>131,600</u>	<u>-1 347 484,886</u>	<u>-31 453,647</u>	<u>-246 061,596</u>	<u>-229 553,647</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>-1 111,285</u>	<u>-3 104,310</u>	<u>-14 181,300</u>	<u>-14 181,300</u>
Résultat net de la période		<u>2 053 252,967</u>	<u>6 368 878,181</u>	<u>2 160 821,151</u>	<u>6 342 564,266</u>	<u>8 831 957,023</u>

Etat de variation de l'actif net						
(Unité : en DT)						
		Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
AN1	Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	2 053 252,967	6 368 878,181	2 160 821,151	6 342 564,266	8 831 957,023
a-	Résultat d'exploitation	1 964 721,622	7 199 331,331	2 301 141,846	7 184 966,750	9 629 248,901
b-	Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	88 399,745	518 143,021	-105 762,738	-582 159,588	-553 556,931
c-	Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	131,600	-1 347 484,886	-31 453,647	-246 061,596	-229 553,647
d-	Frais de négociation de titres	0,000	-1 111,285	-3 104,310	-14 181,300	-14 181,300
AN2	Distributions de dividendes	0,000	-8 285 205,464	0,000	-9 146 102,724	-9 146 102,724
AN3	Transactions sur le capital	-12 361 159,638	-17 383 900,144	7 760 712,126	9 626 587,860	-14 773 792,099
a-	Souscriptions	117 122 295,259	462 257 754,564	126 677 517,403	313 057 529,970	402 559 036,182
	Capital	114 567 950,766	446 579 727,697	124 313 279,611	305 923 367,764	392 782 375,895
	Régularisation des sommes non distribuables	-432 315,225	-946 089,902	-343 806,719	-527 057,905	-789 687,313
	Régularisation des sommes distribuables	2 986 659,718	16 624 116,769	2 708 044,511	7 661 220,111	10 564 058,371
	Droits d'entrée	0,000	0,000	0,000	0,000	2 289,229*
b-	Rachats	-129 483 454,897	-479 641 654,708	-118 916 805,277	-303 430 942,110	-417 332 828,281
	Capital	-126 631 252,480	-462 965 686,627	-116 638 892,049	-296 257 876,520	-406 838 723,894
	Régularisation des sommes non distribuables	476 801,475	1 007 303,137	321 847,590	542 729,582	877 512,026
	Régularisation des sommes distribuables	-3 329 003,892	-17 683 271,218	-2 599 760,818	-7 715 795,172	-11 371 616,413
	Variation de l'actif net	-10 307 906,671	-19 300 227,427	9 921 533,277	6 823 049,402	-15 087 937,800
AN4	Actif net					
a-	En début de période	232 912 551,275	241 904 872,031	253 894 325,956	256 992 809,831	256 992 809,831
b-	En fin de période	222 604 644,604	222 604 644,604	263 815 859,233	263 815 859,233	241 904 872,031
AN5	Nombre d'actions					
a-	En début de période	2 282 692	2 325 834	2 485 510	2 465 698	2 465 698
b-	En fin de période	2 162 295	2 162 295	2 561 872	2 561 872	2 325 834
	Valeur liquidative	102,948	102,948	102,977	102,977	104,007
AN6	Taux de rendement annualisé	3,59%	3,54%	3,21%	3,18%	3,36%

* 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 30-09-2015

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-09-2015 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 30-09-2015 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 30-09-2015 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	10 695 824,048
Obligations	2	80 862 420,876
Bons de trésor assimilable	3	83 359 283,885
Total		174 917 528,809

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2015	En % de l'actif net
Amen Trésor Sicav	96 389	10 209 982,209	10 104 651,648	4,54%
FCP Capitalisation et Garantie	400	400 000,000	591 172,400	0,27%
TOTAL	96 789	10 609 982,209	10 695 824,048	4,80%

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2015	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	10 000	200 000,000	206 264,000	0,09%	
AB 2008 TA	25 000	1 333 333,332	1 358 533,331	0,61%	
AB 2008 TAA	40 000	2 133 341,220	2 173 661,219	0,98%	
AB 2008 TB	15 000	975 000,000	994 836,000	0,45%	
AB 2009 CA	18 000	1 080 000,000	1 080 144,000	0,49%	
AB 2009 CB	13 000	779 999,998	780 114,397	0,35%	
AB 2010	80 000	5 333 333,335	5 353 493,335	2,40%	
AB 2011-1	20 000	1 200 000,000	1 200 800,000	0,54%	
AB 2011-1VAR	20 000	1 200 000,000	1 200 784,000	0,54%	
AB 2012B	60 000	4 200 000,000	4 208 016,000	1,89%	
AB 2012BB	10 000	700 000,000	701 336,000	0,32%	
AB 2014	20 000	2 000 000,000	2 069 600,000	0,93%	
AB 2014A2	5 000	500 000,000	517 400,000	0,23%	
AIL 2011-1	15 000	300 000,000	305 880,000	0,14%	
AIL 2011-11	10 000	200 000,000	203 920,000	0,09%	
AIL 2012-1	20 000	800 000,000	814 576,000	0,37%	
AIL 2012-1 A	15 000	600 000,000	610 932,000	0,27%	
AIL 2013	10 000	600 000,000	611 288,000	0,27%	

AIL 2015-1	2 000	200 000,000	201 921,600	0,09%
ATB 2007/1	30 000	1 800 000,000	1 833 816,000	0,82%
ATB 2007/11	15 000	900 000,000	916 908,000	0,41%
ATB 2009 TA2	30 000	1 500 000,000	1 524 744,000	0,68%
ATB 2009 TB1	5 000	450 000,000	457 512,000	0,21%
ATL 2009/2	20 000	400 000,000	400 272,000	0,18%
ATL 2010-2	5 000	300 000,000	309 944,000	0,14%
ATL 2011-11	5 000	400 000,000	412 604,000	0,19%
ATL 2012-1	10 000	400 000,000	406 616,000	0,18%
ATL 2012-11	10 000	400 000,000	406 616,000	0,18%
ATL 2013-2TF	10 000	1 000 000,000	1 050 496,000	0,47%
ATL 2014-1TF	5 000	400 000,000	412 636,000	0,19%
ATL 2014-3	15 000	1 500 000,000	1 558 464,000	0,70%
ATL 2015-1	3 000	300 000,000	304 118,400	0,14%
ATLESING12-1	10 000	400 000,000	406 720,000	0,18%
ATLESING121	10 000	400 000,000	406 720,000	0,18%
ATTIJ 2010	20 000	857 142,857	883 910,857	0,40%
ATTILEAS2011	7 500	300 000,000	310 296,000	0,14%
ATTILEAS201A	5 000	200 000,000	206 864,000	0,09%
ATTILES20111	5 000	200 000,000	206 864,000	0,09%
ATTILES2015A	15 000	1 500 000,000	1 540 368,000	0,69%
ATTLEA2012/1	10 000	800 000,000	813 656,000	0,37%
BATAM2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BH 2009	40 000	3 076 923,076	3 174 843,076	1,43%
BNA 2009	10 000	599 999,998	612 535,998	0,28%
BNA 20091	10 000	599 997,272	612 533,272	0,28%
BTE 2009	15 000	600 000,000	601 104,000	0,27%
BTE 20099	15 000	600 000,000	601 104,000	0,27%
BTE 2010	25 000	1 250 000,000	1 251 880,000	0,56%
BTE 2010 AP	7 000	350 000,000	350 604,800	0,16%
BTE 2011B	5 000	425 000,000	438 624,000	0,20%
BTK 2009 B	30 000	1 500 000,000	1 540 728,000	0,69%
BTK 2009 CA	10 000	666 666,666	684 514,666	0,31%
BTK 2014-1AA	10 000	1 000 000,000	1 046 720,000	0,47%
BTK2012/1A	10 000	600 000,000	628 096,000	0,28%
CIL 2010/2	5 000	100 000,000	103 912,000	0,05%
CIL 2010/2/2	600	12 000,000	12 469,440	0,01%
CIL 2010/2A	900	18 000,000	18 704,160	0,01%
CIL 2011/1	10 000	200 000,000	205 496,000	0,09%
CIL 2012/1A	10 000	400 000,000	409 704,000	0,18%
CIL 2013/1B	15 000	1 500 000,000	1 571 268,000	0,71%
CIL 2014/1	5 000	400 000,000	404 912,000	0,18%
CIL 2014/2	3 000	300 000,000	312 194,400	0,14%
CIL 2015/2	10 000	1 000 000,000	1 003 848,000	0,45%
EL WIFECK 13	5 000	300 000,000	307 316,000	0,14%
HL 2010/2/2	600	12 000,000	12 443,040	0,01%

HL 2012/1	20 000	800 000,000	800 352,000	0,36%	
HL 2012/11	10 000	400 000,000	400 176,000	0,18%	
HL 2013/1	5 000	300 000,000	306 200,000	0,14%	
HL 2013/2B	7 500	750 000,000	775 974,000	0,35%	
HL 2014-1AA	10 000	1 000 000,000	1 056 336,000	0,47%	
HL 2015-01A	15 000	1 500 000,000	1 538 880,000	0,69%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 002 768,000	0,45%	
MODSING2012	5 000	500 000,000	516 028,000	0,23%	
MX 2010 TA	2 000	80 000,000	81 491,200	0,04%	AB
MX 2010 TB	700	28 000,000	28 521,920	0,01%	BT
MX 2010 TB1	3 750	150 000,000	152 796,000	0,07%	BT
MX 2010 TBB	1 350	54 000,000	55 006,560	0,02%	BT
MX 2010 TE	10 000	400 000,000	407 456,000	0,18%	BNA
SIHM 2008TA (ii)	8 000	160 000,000	167 942,400	0,08%	Attijari Bank
SIHM 2008TB (ii)	2 000	40 000,000	41 985,600	0,02%	STB
STB2008/1B	25 000	1 406 250,000	1 433 530,000	0,64%	
TLG 2011-1	10 000	200 000,000	202 840,000	0,09%	
TLG 2011-2	10 000	400 000,000	417 576,000	0,19%	
TLG 2011-3	5 000	200 000,000	206 284,000	0,09%	
TLG 2012-1	10 000	400 000,000	406 720,000	0,18%	
TLG 2013/2	2 000	200 000,000	209 037,200	0,09%	
TLG 2015-1B	15 000	1 500 000,000	1 524 348,000	0,68%	
UIB 2009-1 C	60 000	4 200 000,000	4 240 800,000	1,91%	
UIB 2011-1 B	15 000	1 200 000,000	1 205 952,000	0,54%	
UIB 2011-1BB	5 000	400 000,000	401 984,000	0,18%	
UIB 2011-2	10 000	571 428,571	589 460,571	0,26%	
UIB 2011-22	10 000	571 428,571	589 460,571	0,26%	
UIB 2012-1A	36 157	2 582 658,353	2 690 095,263	1,21%	
UNICTOR 2013	35 000	2 800 000,000	2 951 228,000	1,33%	
UNICTOR2013	9 500	760 000,000	801 047,600	0,36%	
UNIFAC 2010	10 000	200 000,000	205 760,000	0,09%	
UNIFAC 2010A	9 000	180 000,000	185 184,000	0,08%	
TOTAL		81 186 503,249	80 862 420,876	36,33%	

- (i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus values réalisées sur BTA.
- (ii) Il est à préciser que la société d'investissement Hôtelier EL Mouradi SIHM a annoncé par communiqué le report du paiement de la dernière échéance de l'emprunt obligataire SIHM 2008 au 12 octobre 2015 puis au 12 novembre 2015. Selon le même communiqué, les montants non payés à l'échéance du 12 septembre 2015 donneront lieu à un règlement d'intérêts au taux d'émission de l'emprunt, soit 6,4%. La société Sicav Amen a procédé à la prise en compte des intérêts de retard sur le principal échus et non payés dès le 12 septembre 2015 mais n'a pas comptabilisé ceux dus sur les intérêts échus et non payés. L'impact sur la valeur liquidative de la non prise en compte de ces derniers n'est pas significatif.

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2015	En % de l'actif net
BTA09052022	5 000	5 010 000,000	5 119 344,400	2,30%
BTA10042024	4 000	3 852 000,000	3 943 278,720	1,77%
BTA10042024A	500	482 000,000	493 409,840	0,22%
BTA10042024B	500	481 500,000	492 909,840	0,22%
BTA10042024C	500	482 000,000	493 492,032	0,22%
BTA10042024D	500	481 750,000	493 242,032	0,22%
BTA10042024E	1 000	960 500,000	986 475,844	0,44%
BTA10082022	4 000	3 904 000,000	3 929 460,160	1,77%
BTA10082022B	11 000	11 000 000,000	11 070 015,440	4,97%
BTA10082022C	2 400	2 287 200,000	2 302 476,096	1,03%
BTA110319	4 800	4 968 000,000	4 917 717,888	2,21%
BTA110319A	3 800	3 907 275,000	3 967 597,328	1,78%
BTA110319B	4 000	4 062 200,000	4 160 298,240	1,87%
BTA11072017	7 000	7 000 000,000	7 084 688,800	3,18%
BTA12022020	11 016	10 795 680,000	11 102 437,705	4,99%
BTA12022020A	2 000	1 940 000,000	1 995 693,120	0,90%
BTA15012020	11 000	11 000 000,000	11 465 435,520	5,15%
BTA15102020	1 000	960 500,000	1 002 812,320	0,45%
BTA15102020A	8 000	8 000 000,000	8 338 498,560	3,75%
TOTAL		81 574 605,000	83 359 283,885	37,45%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des obligations	1 039 629,194	3 115 535,232	1 052 691,264	3 169 893,106	4 194 731,664
Dividendes	0,000	1 181 957,358	0,000	583 344,450	583 344,450
Revenus des BTA	947 671,092	2 856 568,788	1 092 343,588	3 519 159,143	4 621 101,213
TOTAL	1 987 300,286	7 154 061,378	2 145 034,852	7 272 396,699	9 399 177,327

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à 1 246 352 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
BIT301015	30/09/2015	AMS	-	250 000	30/10/2015	1 380,406	248 619,594	248 665,300	0,11%
CD061015	08/07/2015	Hannibal Lease	-	500 000	06/10/2015	7 120,933	492 879,067	499 597,627	0,22%
CD251015	27/07/2015	Attijari Leasing	-	500 000	25/10/2015	7 072,691	492 927,309	498 089,172	0,22%
TOTAL				1 250 000		15 574,030	1 234 425,970	1 246 352,099	0,56%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des Placement en compte courant à terme	413 256,294	1 175 332,604	514 740,384	1 065 530,978	1 648 336,241
Revenus des Billets de trésorerie	5 819,670	131 926,563	117 049,700	349 877,103	468 147,747
Revenus des Certificats de dépôt	72 727,592	265 114,944	91 128,739	183 515,775	200 235,166
Revenus de Comptes Rémunérés	46 576,000	207 663,000	79 350,000	224 597,575	274 597,575
TOTAL	538 379,556	1 780 037,111	802 268,823	1 823 521,431	2 591 316,729

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2015 à 47 162 786 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	31 000 000,000	31 291 385,355	14,06%
Avoirs en banque		15 871 400,298	7,13%
TOTAL	31 000 000,000	47 162 785,653	21,19%

(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
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	3 047 944,918	6,77
PLACT090216	AMEN BANK	09/02/2016	3 058 334,426	6,40
PLACT121015	AMEN BANK	12/10/2015	3 031 340,984	6,05
PLACT121115	AMEN BANK	12/11/2015	3 019 042,623	6,05
PLACT140316	AMEN BANK	14/03/2016	2 004 229,508	6,45
PLACT210316	AMEN BANK	21/03/2016	4 004 511,475	6,45
PLACT221215	AMEN BANK	22/12/2015	3 003 173,770	6,05
PLACT291116	AMEN BANK	29/11/2016	5 085 087,432	6,77
PLACT291215	AMEN BANK	29/12/2015	2 000 264,481	6,05
PLACT301216	AMEN BANK	30/12/2016	3 037 455,738	6,80
TOTAL			31 291 385,355	

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Au 31/12/2014
Intérêt courus /compte rémunéré	73 164,012	53 901,608	32 696,752
intérêts de retard à recevoir *	3 013,699	0,000	0,000
intérêts différés *	-3 013,699	0,000	0,000
Total	73 164,012	53 901,608	32 696,752

* Il s'agit d'intérêts de retard sur le Billet de trésorerie AMS pour un montant de 250.000 DT et échéant le 21 août 2015 et ayant demeuré impayé jusqu'au 30 septembre 2015, date de son règlement. Ces intérêts de retard décomptés du 21 août 2015 au 30 septembre 2015 et facturés à cette dernière date n'ont pas été pris en compte parmi les produits mais en tant qu'intérêts différés conformément à la NCT 03 relative aux Revenus et ce, en raison de l'incertitude liée à leur recouvrement.

3.5 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Au 31/12/2014
Gestionnaire	45 717,917	54 606,913	0,000
Dépositaire	717 883,342	806 119,081	802 994,191
Total	763 601,259	860 725,994	802 994,191

3.6 Autres Crédeurs Divers

Les autres crédeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Au 31/12/2014
Retenue à la Source	3 622,153	7 938,769	57 367,648
Jetons de Présence	9 662,969	0,000	14 002,649
TCL	12,418	0,000	2 407,684
Intérêts reçus d'avance	0,000	0,000	0,000
CMF	18 287,170	19 741,778	18 568,504
Total	31 584,710	27 680,547	92 346,485

3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2014	233 039 338,582
Souscriptions	446 579 727,697
Rachats	-462 965 686,627
Frais de négociation de titres	-1 111,285
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-200 871,000
VDE / titres OPCVM	85 841,839
+/-V réalisée emp.société	174,012
+/- 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)	-946 089,902
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	1 007 303,137
Capital au 30-09-2015	215 884 139,737

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 30/09/2015 s'élève à -19 300 227,427 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/09/2015 est de 2 162 295 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	117
Nombre d'actionnaires sortants	-255
Nombre d'actionnaires au 30-09-2015	1 705

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2015 s'élèvent à 6 720 505 DT contre 8 865 533 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Au 31/12/2014
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 654,871	379,737	344,806
Résultat d'exploitation	7 199 331,331	7 184 966,750	9 629 248,901
Régularisation du résultat d'exploitation	-480 481,335	-11 112,208	-764 060,258
Total	6 720 504,867	7 174 234,279	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 01/07/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	145 387,316	449 172,538	168 688,343	493 565,053	474 565,053
Remunération du dépositaire	349 511,110	1 079 810,793	405 526,777	1 186 530,378	1 566 169,350
Total	494 898,426	1 528 983,331	574 215,120	1 680 095,431	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 01/07/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevance du CMF	58 154,934	179 669,029	67 475,339	197 426,022	260 593,904
Sces bancaires et assimilés	49,533	136,832	75,347	364,751	442,324
TCL	4 770,527	17 417,646	4 396,023	22 265,176	34 671,875
Jetons de présence*	3 084,800	8 560,320	0,000	10 800,000	24 802,649
Total	66 059,794	205 783,827	71 946,709	230 855,949	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.