

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2015

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 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 31 Mars 2015, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 240.247.720 DT et un résultat de la période de 2.195.207 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société **AMEN PREMIERE SICAV**, comprenant le bilan au 31 Mars 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 31 Mars 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 31 Mars 2015 22,86% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 2,86% 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 185.269.898 DT au 31 mars 2015, et représente une quote-part de 77,12% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 2,88% 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 mars 2015, à **24.766.554 DT**, représentant ainsi une quote-part de **10,31% de l'actif** de la société **Amen Première Sicav**, soit 0,31% au delà du seuil de 10% autorisé par **l'article 29 du code des organismes de placement collectif**.

Tunis, le 04 Mai 2015

Le Commissaire Aux Comptes :

Financial Auditing & Consulting

Dorsaf LITAIEM

BILAN

(Unité : en DT)

	Note	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014	
<u>ACTIF</u>					
<u>AC1</u>	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>3.1</u>	<u>180 643 381,441</u>	<u>204 421 242,969</u>	<u>193 361 898,586</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		11 876 750,932	12 971 443,596	14 413 296,380
b-	Obligations et valeurs assimilées		168 766 630,509	191 449 799,373	178 948 602,206
c-	Autres valeurs		-	-	-
<u>AC2</u>	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>59 542 131,765</u>	<u>48 779 643,772</u>	<u>49 405 617,369</u>
a-	Placements monétaires	<u>3.2</u>	4 626 516,615	7 957 962,669	7 565 592,087
b-	Disponibilités	<u>3.3</u>	54 915 615,150	40 821 681,103	41 840 025,282
<u>AC4</u>	<u>Autres actifs</u>	<u>3.4</u>	62 206,940	67 785,872	32 696,752
TOTAL ACTIF			240 247 720,146	253 268 672,613	242 800 212,707
<u>PASSIF</u>					
<u>PA1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>3.5</u>	<u>826 033,497</u>	<u>912 319,537</u>	<u>802 994,191</u>
a-	Opérateurs créditeurs		826 033,497	912 319,537	802 994,191
<u>PA2</u>	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>3.6</u>	<u>114 213,196</u>	<u>45 818,733</u>	<u>92 346,485</u>
a-	Autres créditeurs divers		114 213,196	45 818,733	92 346,485
TOTAL PASSIF			940 246,693	958 138,270	895 340,676
<u>ACTIF NET</u>					
<u>CP1</u>	<u>Capital</u>	<u>3.7</u>	228 659 432,626	241 285 431,338	233 039 338,582
<u>CP2</u>	<u>Sommes distribuables</u>	<u>3.8</u>	<u>10 648 040,827</u>	<u>11 025 103,005</u>	<u>8 865 533,449</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		8 694 160,265	8 951 335,253	344,806
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 953 880,562	2 073 767,752	8 865 188,643
ACTIF NET			239 307 473,453	252 310 534,343	241 904 872,031
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			240 247 720,146	253 268 672,613	242 800 212,707

Etat de résultat

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<u>PR 1 Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>3.1</u>	<u>2 012 171,897</u>	<u>2 319 127,911</u>	<u>9 399 177,327</u>
<u>PR 2 Revenus des placements monétaires</u>	<u>3.2</u>	<u>647 436,621</u>	<u>536 311,631</u>	<u>2 591 316,729</u>
Total des revenus des placements		<u>2 659 608,518</u>	<u>2 855 439,542</u>	<u>11 990 494,056</u>
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>3.9</u>	<u>-529 146,195</u>	<u>-564 417,042</u>	<u>-2 040 734,403</u>
Revenu net des placements		<u>2 130 462,323</u>	<u>2 291 022,500</u>	<u>9 949 759,653</u>
<u>CH 2 Autres charges</u>	<u>3.10</u>	<u>-67 592,877</u>	<u>-74 686,271</u>	<u>-320 510,752</u>
Résultat d'exploitation		<u>2 062 869,446</u>	<u>2 216 336,229</u>	<u>9 629 248,901</u>
<u>PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-108 988,884</u>	<u>-142 568,477</u>	<u>-764 060,258</u>
Sommes distribuables de la période		<u>1 953 880,562</u>	<u>2 073 767,752</u>	<u>8 865 188,643</u>
<u>PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>108 988,884</u>	<u>142 568,477</u>	<u>764 060,258</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>811 871,390</u>	<u>273 116,594</u>	<u>-553 556,931</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-679 534,236</u>	<u>-346 304,473</u>	<u>-229 553,647</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>-10 139,331</u>	<u>-14 181,300</u>
Résultat net de la période		<u>2 195 206,600</u>	<u>2 133 009,019</u>	<u>8 831 957,023</u>

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

	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<u>AN1</u> <u>Variation de l'actif net</u> <u>résultant des opérations</u> <u>d'exploitation</u>	<u>2 195 206,600</u>	<u>2 133 009,019</u>	<u>8 831 957,023</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>2 062 869,446</u>	<u>2 216 336,229</u>	<u>9 629 248,901</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins)</u> <u>values potentielles sur titres</u>	<u>811 871,390</u>	<u>273 116,594</u>	<u>-553 556,931</u>
c- <u>Plus (ou moins) values</u> <u>réalisées sur cession de titres</u>	<u>-679 534,236</u>	<u>-346 304,473</u>	<u>-229 553,647</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>-10 139,331</u>	<u>-14 181,300</u>
<u>AN2</u> <u>Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-9 146 102,724</u>
<u>AN3</u> <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-4 792 605,178</u>	<u>-6 815 284,507</u>	<u>-14 773 792,099</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>157 605 332,696</u>	<u>74 566 194,518</u>	<u>402 559 036,182</u>
<u>Capital</u>	<u>151 081 589,265</u>	<u>71 668 019,320</u>	<u>392 782 375,895</u>
<u>Régularisation des sommes</u> <u>non distribuables</u>	<u>48 895,618</u>	<u>-4 633,574</u>	<u>-789 687,313</u>
<u>Régularisation des sommes</u> <u>distribuables</u>	<u>6 474 847,813</u>	<u>2 902 808,772</u>	<u>10 564 058,371</u>
<u>Droits d'entrée</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 289,229*</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-162 397 937,874</u>	<u>-81 381 479,025</u>	<u>-417 332 828,281</u>
<u>Capital</u>	<u>-155 586 302,657</u>	<u>-78 104 048,852</u>	<u>-406 838 723,894</u>
<u>Régularisation des sommes</u> <u>non distribuables</u>	<u>-56 425,336</u>	<u>6 557,137</u>	<u>877 512,026</u>
<u>Régularisation des sommes</u> <u>distribuables</u>	<u>-6 755 209,881</u>	<u>-3 283 987,310</u>	<u>-11 371 616,413</u>
<u>Variation de l'actif net</u>	<u>-2 597 398,578</u>	<u>-4 682 275,488</u>	<u>-15 087 937,800</u>
<u>AN4</u> <u>Actif net</u>			
a- <u>En début de période</u>	<u>241 904 872,031</u>	<u>256 992 809,831</u>	<u>256 992 809,831</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>239 307 473,453</u>	<u>252 310 534,343</u>	<u>241 904 872,031</u>
<u>AN5</u> <u>Nombre d'actions</u>			
a- <u>En début de période</u>	<u>2 325 834</u>	<u>2 465 698</u>	<u>2 465 698</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>2 280 875</u>	<u>2 401 658</u>	<u>2 325 834</u>
<u>Valeur liquidative</u>	<u>104,919</u>	<u>105,056</u>	<u>104,007</u>
<u>AN6</u> <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,56%</u>	<u>3,23%</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
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2015

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-03-2015 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 31-03-2015 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 31-03-2015 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	11 876 750,932
Obligations	2	87 478 955,683
Bons de trésor assimilable	3	81 287 674,826
Total		180 643 381,441

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2015	En % de l'actif net
Amen Trésor Sicav	105 498	11 100 106,724	11 291 872,932	4,72%
FCP Capitalisation et Garantie	400	400 000,000	584 878,000	0,24%
TOTAL	105 898	11 500 106,724	11 876 750,932	4,96%

(2)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2015	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	10 000	200 000,000	201 584,000	0,08%	
AB 2008 TA	25 000	1 499 999,999	1 567 319,998	0,65%	
AB 2008 TAA	40 000	2 400 008,872	2 507 720,871	1,05%	
AB 2008 TB	15 000	1 050 000,000	1 100 748,000	0,46%	
AB 2009 CA	18 000	1 200 000,000	1 226 236,800	0,51%	
AB 2009 CB	13 000	866 666,665	886 749,064	0,37%	
AB 2010	80 000	5 866 666,668	6 019 242,668	2,52%	
AB 2011-1	20 000	1 400 000,000	1 435 008,000	0,60%	
AB 2011-1VAR	20 000	1 400 000,000	1 434 016,000	0,60%	
AB 2012B	60 000	4 800 000,000	4 928 400,000	2,06%	
AB 2012BB	10 000	800 000,000	821 400,000	0,34%	
AB 2014	20 000	2 000 000,000	2 010 640,000	0,84%	
AB 2014A2	5 000	500 000,000	502 660,000	0,21%	
AIL 2010-1	10 000	200 000,000	208 240,000	0,09%	
AIL 2011-1	15 000	600 000,000	625 560,000	0,26%	
AIL 2011-11	10 000	400 000,000	417 040,000	0,17%	
AIL 2012-1	20 000	1 200 000,000	1 250 656,000	0,52%	
AIL 2012-1 A	15 000	900 000,000	937 992,000	0,39%	
AIL 2013	10 000	800 000,000	837 432,000	0,35%	
ATB 2007/1	30 000	1 950 000,000	2 038 560,000	0,85%	
ATB 2007/11	15 000	975 000,000	1 019 280,000	0,43%	
ATB 2009 TA2	30 000	1 875 000,000	1 948 152,000	0,81%	
ATB 2009 TB1	5 000	500 000,000	519 740,000	0,22%	
ATL 2009/2	20 000	800 000,000	817 312,000	0,34%	
ATL 2010-1	40 000	800 000,000	821 632,000	0,34%	
ATL 2010-11	800	15 998,400	16 431,040	0,01%	
ATL 2010-2	5 000	300 000,000	303 328,000	0,13%	
ATL 2011-11	5 000	400 000,000	402 576,000	0,17%	
ATL 2012-1	10 000	600 000,000	624 664,000	0,26%	
ATL 2012-11	10 000	600 000,000	624 664,000	0,26%	

ATL 2013-2TF	10 000	1 000 000,000	1 021 616,000	0,43%
ATL 2014-1TF	5 000	400 000,000	400 956,000	0,17%
ATL 2014-3	15 000	1 500 000,000	1 512 744,000	0,63%
ATLESING 010	1 500	30 000,000	30 771,600	0,01%
ATLESING12-1	10 000	600 000,000	625 072,000	0,26%
ATLESING121	10 000	600 000,000	625 072,000	0,26%
ATTIJ 2010	20 000	857 142,857	865 286,857	0,36%
ATTILEAS2011	7 500	300 000,000	303 078,000	0,13%
ATTILEAS201A	5 000	200 000,000	202 052,000	0,08%
ATTILES20111	5 000	200 000,000	202 052,000	0,08%
ATTILES2015A	15 000	1 500 000,000	1 512 492,000	0,63%
ATTLEA2012/1	10 000	1 000 000,000	1 042 448,000	0,44%
BATAM2001	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BH 2009	40 000	3 076 923,076	3 109 435,076	1,30%
BNA 2009	10 000	666 666,665	694 994,665	0,29%
BNA 20091	10 000	666 663,636	694 991,636	0,29%
BTE 2009	15 000	750 000,000	767 088,000	0,32%
BTE 20099	15 000	750 000,000	767 088,000	0,32%
BTE 2010	25 000	1 500 000,000	1 531 760,000	0,64%
BTE 2010 AP	7 000	420 000,000	430 152,800	0,18%
BTE 2011B	5 000	425 000,000	427 968,000	0,18%
BTK 2009 B	30 000	1 500 000,000	1 506 384,000	0,63%
BTK 2009 CA	10 000	666 666,666	669 466,666	0,28%
BTK 2014-1AA	10 000	1 000 000,000	1 017 240,000	0,43%
BTK2012/1A	10 000	600 000,000	612 032,000	0,26%
CIL 2010/2	5 000	100 000,000	101 756,000	0,04%
CIL 2010/2/2	600	12 000,000	12 210,720	0,01%
CIL 2010/2A	900	18 000,000	18 316,080	0,01%
CIL 2011/1	10 000	200 000,000	201 088,000	0,08%
CIL 2012/1A	10 000	400 000,000	400 104,000	0,17%
CIL 2013/1B	15 000	1 500 000,000	1 527 648,000	0,64%
CIL 2014/1	5 000	500 000,000	520 516,000	0,22%
CIL 2014/2	3 000	300 000,000	303 048,000	0,13%
EL WIFECK 13	5 000	400 000,000	420 308,000	0,18%
EN 2014/B	10 000	1 000 000,000	1 038 416,000	0,43%
EN 2014/B2	5 000	500 000,000	519 208,000	0,22%
EN 2014/B3	10 000	1 000 000,000	1 038 416,000	0,43%
HL 2010/1	10 000	200 000,000	206 608,000	0,09%
HL 2010/1 1	10 000	200 000,000	206 608,000	0,09%
HL 2010/2/2	600	12 000,000	12 180,480	0,01%
HL 2012/1	20 000	1 200 000,000	1 232 848,000	0,52%
HL 2012/11	10 000	600 000,000	616 424,000	0,26%
HL 2013/1	5 000	400 000,000	419 296,000	0,18%
HL 2013/2B	7 500	750 000,000	753 864,000	0,32%

HL 2014-1AA	10 000	1 000 000,000	1 025 656,000	0,43%	
HL 2015-01A	15 000	1 500 000,000	1 504 800,000	0,63%	
MODSING2012	5 000	500 000,000	502 992,000	0,21%	
MX 2010 TA	2 000	120 000,000	124 828,800	0,05%	AB
MX 2010 TB	700	42 000,000	43 690,080	0,02%	BT
MX 2010 TB1	3 750	225 000,000	234 054,000	0,10%	BT
MX 2010 TBB	1 350	81 000,000	84 259,440	0,04%	BT
MX 2010 TE	10 000	600 000,000	624 144,000	0,26%	BNA
PANOBOIS2007	4 000	80 000,000	84 057,600	0,04%	BH
SIHM 2008TA	8 000	160 000,000	164 512,000	0,07%	Attijari Bank
SIHM 2008TB	2 000	40 000,000	41 128,000	0,02%	STB
STB2008/1B	25 000	1 562 500,000	1 632 660,000	0,68%	
TLG 2011-1	10 000	400 000,000	414 872,000	0,17%	
TLG 2011-2	10 000	400 000,000	408 032,000	0,17%	
TLG 2011-3	5 000	200 000,000	201 588,000	0,08%	
TLG 2012-1	10 000	600 000,000	624 832,000	0,26%	
UIB 2009-1 C	60 000	4 500 000,000	4 648 848,000	1,94%	
UIB 2011-1 B	15 000	1 275 000,000	1 313 376,000	0,55%	
UIB 2011-1BB	5 000	425 000,000	437 792,000	0,18%	
UIB 2011-2	10 000	571 428,571	575 932,571	0,24%	
UIB 2011-22	10 000	571 428,571	575 932,571	0,24%	
UNICTOR 2013	35 000	2 800 000,000	2 872 604,000	1,20%	
UNICTOR2013	9 500	760 000,000	779 706,800	0,33%	
UNIFAC 2010	10 000	200 000,000	201 352,000	0,08%	
UNIFAC 2010A	9 000	180 000,000	181 216,800	0,08%	
TOTAL		87 193 760,646	87 478 955,683	36,56%	

(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 31/03/2015	En % de l'actif net
BTA09052022	5 000	5 010 000,000	5 257 265,600	2,20%
BTA10042024	4 000	3 852 000,000	4 079 638,203	1,70%
BTA10042024A	500	482 000,000	510 915,049	0,21%
BTA10042024B	500	481 500,000	510 415,049	0,21%
BTA10082022	4 000	3 904 000,000	4 018 884,480	1,68%
BTA10082022B	11 000	11 000 000,000	11 333 147,320	4,74%
BTA10082022C	2 400	2 287 200,000	2 356 130,688	0,98%
BTA110319	4 800	4 968 000,000	4 812 117,888	2,01%
BTA110319A	3 800	3 907 275,000	3 886 923,328	1,62%
BTA110319B	4 000	4 062 200,000	4 072 298,240	1,70%
BTA11072017	7 000	7 000 000,000	7 273 402,640	3,04%

BTA12022020	11 016	10 795 680,000	10 859 422,101	4,54%
BTA12022020A	2 000	1 940 000,000	1 951 572,640	0,82%
BTA15012020	11 000	11 000 000,000	11 222 772,880	4,69%
BTA15102020	1 000	960 500,000	980 752,080	0,41%
BTA15102020A	8 000	8 000 000,000	8 162 016,640	3,41%
TOTAL		79 650 355,000	81 287 674,826	33,97%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des obligations	1 029 614,730	1 060 666,400	4 194 731,664
Dividendes	0,000	0,000	583 344,450
Revenus des BTA	982 557,167	1 258 461,511	4 621 101,213
TOTAL	2 012 171,897	2 319 127,911	9 399 177,327

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2015 à 4 626 516,615 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
BIT030415	24/03/2015	AMS	-	650 000	03/04/2015	1 201,882	648 798,118	649 759,178	0,27%
BIT080415	08/01/2015	WIFACK	-	1 000 000	08/04/2015	13 990,961	986 009,039	998 893,976	0,42%
BIT110615	13/03/2015	WIFACK	-	1 000 000	11/06/2015	14 241,866	985 758,134	988 722,366	0,41%
BIT150415	15/01/2015	GIF	-	1 000 000	15/04/2015	16 320,134	983 679,866	997 416,813	0,42%
BIT240515	23/02/2015	ATTIJARI LEASING	-	1 000 000	24/05/2015	13 952,346	986 047,654	991 724,282	0,41%
TOTAL				4 650 000		59 707,189	4 590 292,811	4 626 516,615	1,93%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des Placement en compte courant à terme	404 734,782	293 306,796	1 648 336,241
Revenus des Billets de trésorerie	86 715,128	119 977,489	468 147,747
Revenus des Certificats de dépôt	93 431,711	55 707,346	200 235,166
Revenus de Comptes Rémunérés	62 555,000	67 320,000	274 597,575
TOTAL	647 436,621	536 311,631	2 591 316,729

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2015 à 54 915 615,150 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	30 000 000,000	35 011 939,437	14,63%
Avoirs en banque		19 903 675,713	8,32%
TOTAL	30 000 000,000	54 915 615,150	22,95%

(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
PLACT010415	AMEN BANK	01/04/2015	3 078 943,562	6,67
PLACT010515	AMEN BANK	01/05/2015	3 111 728,219	7,08
PLACT020415A	AMEN BANK	02/04/2015	2 023 915,398	6,13
PLACT020615	AMEN BANK	02/06/2015	2 520 307,946	6,39
PLACT030515	AMEN BANK	03/05/2015	3 023 416,110	6,14
PLACT040515	AMEN BANK	04/05/2015	3 023 012,383	6,14
PLACT150415	AMEN BANK	15/04/2015	4 097 071,342	6,67
PLACT210515	AMEN BANK	21/05/2015	3 016 149,041	6,14
PLACT210715A	AMEN BANK	21/07/2015	3 030 080,219	6,63
PLACT250615	AMEN BANK	25/06/2015	5 003 306,011	6,05
PLACT280615	AMEN BANK	28/06/2015	3 084 009,206	7,02
TOTAL			35 011 939,437	

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Intérêt courus /compte rémunéré	62 206,940	67 785,872	32 696,752
Total	62 206,940	67 785,872	32 696,752

3.5 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Gestionnaire	54 727,190	107 368,987	0,000
Dépositaire	771 306,307	804 950,550	802 994,191
Total	826 033,497	912 319,537	802 994,191

3.6 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Retenue à la Source	70 611,409	4 043,936	57 367,648
Jetons de Présence	2 239,129	0,000	14 002,649
TCL	1 731,507	0,000	2 407,684
Intérêts reçus d'avance	17 740,274	0,000	0,000
CMF	21 890,877	41 774,797	18 568,504
Total	114 213,196	45 818,733	92 346,485

3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2014	233 039 338,582
Souscriptions	151 081 589,265
Rachats	-155 586 302,657
Frais de négociation	0,000
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-197 945,000
VDE / titres OPCVM	376 644,208
+/-V réalisée emp.société	14,762
+/- V réal/titres Etat	-720 058,788
+/- V réal/ titres OPCVM	40 509,790
+/- 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)	48 895,618
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	-56 425,336
Capital au 31-03-2015	228 659 432,626

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 31/03/2015 s'élève à -2 597 398,578 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/03/2015 est de 2 280 875 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	52
Nombre d'actionnaires sortants	-70
Nombre d'actionnaires au 31-03-2015	1 825

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2015 s'élèvent à 10 648 040,827 DT contre 8 865 533,449 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Sommes distribuables des exercices antérieurs	8 694 160,265	8 951 335,253	344,806
Résultat d'exploitation	2 062 869,446	2 216 336,229	9 629 248,901
Régularisation du résultat d'exploitation	-108 988,884	-142 568,477	-764 060,258
Total	10 648 040,827	11 025 103,005	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 31/03/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	155 448,351	165 809,945	474 565,053
Rémunération du dépositaire	373 697,844	398 607,097	1 566 169,350
Total	529 146,195	564 417,042	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 31/03/2015	Période Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevance du CMF	62 179,344	66 323,977	260 593,904
Sces bancaires et assimilés	38,575	86,173	442,324
TCL	3 138,478	8 276,121	34 671,875
Jetons de présence	2 236,480	0,000	24 802,649*
Total	67 592,877	74 686,271	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.