

AMEN PREMIERE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2019

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2019

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 2019, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 85.607.836 DT et un résultat de la période de 1.975.203 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 Juin 2019, 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 limité:

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 2019, 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.

Paragraphes d'observation :

Nous attirons l'attention sur :

- la note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « AMEN PREMIERE SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves sur cette question.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi liquidités représentent au 30 Juin 2019, 1,12% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 18,88% en deçà 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 84.618.371 DT au 30 Juin 2019, et représente une quote-part de 98,84% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 18,84% au-delà 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, Les fonds investis dans des obligations émises par la société Amen Bank représentent 10,57% de l'actif arrêté à la date du 30 Juin 2019. Cette proportion est au-dessus du seuil maximum de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 30 juillet 2019

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
(Unité : en DT)

		Note	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<u>ACTIF</u>					
<u>AC1</u>	<u>Portefeuille Titres</u>	3.1	<u>84 618 371,184</u>	<u>101 780 920,971</u>	<u>90 755 541,181</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		2 047 908,672	5 200 255,804	204 132,256
b-	Obligations et valeurs assimilées		82 570 462,512	96 580 665,167	90 551 408,925
<u>AC2</u>	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>955 126,107</u>	<u>25 008 504,531</u>	<u>18 719 518,463</u>
a-	Placements monétaires	3.2	0,000	998 886,884	0,000
b-	Disponibilités	3.3	955 126,107	24 009 617,647	18 719 518,463
<u>AC4</u>	<u>Autres actifs</u>	3.4	<u>34 338,864</u>	<u>2 835,039</u>	<u>56 859,223</u>
TOTAL ACTIF			85 607 836,155	126 792 260,541	109 531 918,867
<u>PASSIF</u>					
<u>PA1</u>	<u>Dettes sur Opérations de Pensions Livrées</u>	3.5	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>PA2</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	3.6	<u>162 135,228</u>	<u>774 092,169</u>	<u>410 344,046</u>
a-	Opérateurs créditeurs		162 135,228	774 092,169	410 344,046
<u>PA3</u>	<u>Autres créditeurs divers</u>	3.7	<u>119 488,054</u>	<u>77 553,563</u>	<u>191 528,386</u>
a-	Autres créditeurs divers		119 488,054	77 553,563	191 528,386
TOTAL PASSIF			281 623,282	851 645,732	601 872,432
<u>ACTIF NET</u>					
<u>CP1</u>	<u>Capital</u>	3.8	<u>83 623 965,381</u>	<u>123 066 996,623</u>	<u>104 394 994,877</u>
<u>CP2</u>	<u>Sommes distribuables</u>	3.9	<u>1 702 247,492</u>	<u>2 873 618,186</u>	<u>4 535 051,558</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		-737,757	748,593	539,122
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 702 985,249	2 872 869,593	4 534 512,436
ACTIF NET			85 326 212,873	125 940 614,809	108 930 046,435
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			85 607 836,155	126 792 260,541	109 531 918,867

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
Revenus du portefeuille-titres	3.1	<u>1 225 343,814</u>	<u>2 371 019,972</u>	<u>1 900 572,151</u>	<u>3 153 977,735</u>	<u>5 660 402,856</u>
Revenus des placements monétaires	3.2	<u>27 083,557</u>	<u>132 174,703</u>	<u>332 025,158</u>	<u>675 921,473</u>	<u>1 137 546,388</u>
Total des revenus des placements		<u>1 252 427,371</u>	<u>2 503 194,675</u>	<u>2 232 597,309</u>	<u>3 829 899,208</u>	<u>6 797 949,244</u>
Intérêts des mises en pension	3.10	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Charges de gestion des placements	3.11	<u>-203 268,012</u>	<u>-440 154,454</u>	<u>-292 243,867</u>	<u>-608 426,405</u>	<u>-1 123 756,834</u>
Revenu net des placements		<u>1 049 159,359</u>	<u>2 063 040,221</u>	<u>1 940 353,442</u>	<u>3 221 472,803</u>	<u>5 674 192,410</u>
Autres charges	3.12	<u>-31 998,632</u>	<u>-67 745,560</u>	<u>-47 868,002</u>	<u>-94 524,806</u>	<u>-173 568,017</u>
Résultat d'exploitation		<u>1 017 160,727</u>	<u>1 995 294,661</u>	<u>1 892 485,440</u>	<u>3 126 947,997</u>	<u>5 500 624,393</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		<u>-140 987,984</u>	<u>-292 309,412</u>	<u>-43 722,865</u>	<u>-254 078,404</u>	<u>-966 111,957</u>
Sommes distribuables de la période		<u>876 172,743</u>	<u>1 702 985,249</u>	<u>1 848 762,575</u>	<u>2 872 869,593</u>	<u>4 534 512,436</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<u>140 987,984</u>	<u>292 309,412</u>	<u>43 722,865</u>	<u>254 078,404</u>	<u>966 111,957</u>
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		<u>3 427,818</u>	<u>33 672,756</u>	<u>-146,184</u>	<u>29 637,920</u>	<u>32 783,452</u>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		<u>-78 469,922</u>	<u>-53 755,138</u>	<u>-639 121,720</u>	<u>-631 569,472</u>	<u>-564 534,388</u>
Frais de négociation de titres		<u>-9,113</u>	<u>-9,113</u>	<u>0,000</u>	<u>-141,593</u>	<u>-288,795</u>
Résultat net de la période		<u>942 109,510</u>	<u>1 975 203,166</u>	<u>1 253 217,536</u>	<u>2 524 874,852</u>	<u>4 968 584,662</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>942 109,510</u>	<u>1 975 203,166</u>	<u>1 253 217,536</u>	<u>2 524 874,852</u>	<u>4 968 584,662</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>1 017 160,727</u>	<u>1 995 294,661</u>	<u>1 892 485,440</u>	<u>3 126 947,997</u>	<u>5 500 624,393</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>3 427,818</u>	<u>33 672,756</u>	<u>-146,184</u>	<u>29 637,920</u>	<u>32 783,452</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>-78 469,922</u>	<u>-53 755,138</u>	<u>-639 121,720</u>	<u>-631 569,472</u>	<u>-564 534,388</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>-9,113</u>	<u>-9,113</u>	<u>0,000</u>	<u>-141,593</u>	<u>-288,795</u>
AN2 <u>Distributions de dividendes</u>	<u>-4 533 568,002</u>	<u>-4 533 568,002</u>	<u>-5 279 278,494</u>	<u>-5 279 278,494</u>	<u>-5 279 278,494</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-5 992 723,370</u>	<u>-21 045 468,726</u>	<u>6 387 253,250</u>	<u>-29 381 959,515</u>	<u>-48 836 237,699</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>103 232 466,647</u>	<u>200 506 459,562</u>	<u>150 132 576,882</u>	<u>314 724 971,509</u>	<u>544 948 198,171</u>
<u>Capital</u>	<u>106 084 081,626</u>	<u>199 250 231,482</u>	<u>144 834 250,585</u>	<u>303 057 116,881</u>	<u>526 319 408,646</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-413 134,441</u>	<u>-764 129,130</u>	<u>-363 191,594</u>	<u>-347 437,549</u>	<u>-1 274 876,202</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-2 438 480,538</u>	<u>2 020 357,210</u>	<u>5 661 517,891</u>	<u>12 015 292,177</u>	<u>19 903 665,727</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-109 225 190,017</u>	<u>-221 551 928,288</u>	<u>-143 745 323,632</u>	<u>-344 106 931,024</u>	<u>-593 784 435,870</u>
<u>Capital</u>	<u>-112 579 808,746</u>	<u>-220 076 355,341</u>	<u>-139 350 409,145</u>	<u>-331 855 836,167</u>	<u>-573 937 385,417</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>439 499,240</u>	<u>839 314,988</u>	<u>406 800,629</u>	<u>384 759,809</u>	<u>1 389 420,787</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>2 915 119,489</u>	<u>-2 314 887,935</u>	<u>-4 801 715,116</u>	<u>-12 635 854,666</u>	<u>-21 236 471,240</u>
Variation de l'actif net	<u>-9 584 181,862</u>	<u>-23 603 833,562</u>	<u>2 361 192,292</u>	<u>-32 136 363,157</u>	<u>-49 146 931,531</u>
AN4 <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>94 910 394,736</u>	<u>108 930 046,435</u>	<u>123 579 422,517</u>	<u>158 076 977,966</u>	<u>158 076 977,966</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>85 326 212,873</u>	<u>85 326 212,873</u>	<u>125 940 614,809</u>	<u>125 940 614,809</u>	<u>108 930 046,435</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>909 929</u>	<u>1 054 042</u>	<u>1 188 149</u>	<u>1 532 910</u>	<u>1 532 910</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>844 605</u>	<u>844 605</u>	<u>1 243 297</u>	<u>1 243 297</u>	<u>1 054 042</u>
AN5 <u>Valeur liquidative</u>	<u>101,024</u>	<u>101,024</u>	<u>101,295</u>	<u>101,295</u>	<u>103,345</u>
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,93%</u>	<u>3,87%</u>	<u>3,73%</u>	<u>3,63%</u>	<u>3,79%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2019

PRESENTATION DE LA SOCIETE

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire de distribution constituée le 24 Avril 1993 et entrée en exploitation le 02 Octobre 1995.

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30-06-2019 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

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)

- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018

Le portefeuille de la société Amen Première Sicav ne comprend pas de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne comprend pas la ligne de BTA « juillet 2032 ».

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté de la situation à la valeur liquidative à cette même date. 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 la période.

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.

2.4- Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

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 30-06-2019 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	2 047 908,672
Obligations	2	29 802 524,000
Bons de trésor assimilable	3	52 767 938,512
Total		84 618 371,184

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1) Actions et valeurs assimilées:

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2019	En % de l'actif net
TUNISIE SICAV	11 152	2 000 133,504	2 047 908,672	2,40%
TOTAL	11 152	2 000 133,504	2 047 908,672	2,40%

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2019	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB2016-1	5 000	300 000,000	310 800,000	0,36%	
ABSUB2016-111	5 000	300 000,000	310 800,000	0,36%	
AIL 2015-1	2 000	160 000,000	169 057,600	0,20%	
AB 2009 CA	18 000	719 982,000	743 540,400	0,87%	
AB 2009 CB	13 000	519 987,000	545 643,800	0,64%	
AB 2011-1	20 000	600 000,000	622 304,000	0,73%	
AB 2011-1VAR	20 000	600 000,000	630 576,000	0,74%	
AB 2012B	60 000	2 400 000,000	2 530 800,000	2,97%	
AB 2012BB	10 000	400 000,000	421 800,000	0,49%	
AB 2014	20 000	400 000,000	407 984,000	0,48%	
AB 2014A2	5 000	100 000,000	101 996,000	0,12%	
AB 2008 TA	25 000	666 628,664	670 508,664	0,79%	
AB 2008 TAA	40 000	1 066 610,600	1 072 818,600	1,25%	
AB 2008 TB	15 000	675 000,000	679 236,000	0,80%	
ATB 2009 TB1	5 000	250 000,000	251 308,000	0,29%	
ATL 2013-2TF	10 000	400 000,000	414 392,000	0,49%	
ATL 2015-1	3 000	240 000,000	254 577,600	0,30%	
ATL 2016-1 C	2 000	160 000,000	160 108,800	0,19%	
ATL SUB2017	10 000	1 000 000,000	1 044 672,000	1,22%	
ATILESG15-2A	5 000	200 000,000	206 344,000	0,24%	
ATTIJ 2017	4 000	240 000,001	241 203,200	0,28%	
ATTIJ 2017	10 000	600 000,000	603 008,000	0,71%	
ATTIJARI LEASING 2018	7 000	560 000,000	561 892,800	0,66%	
BATAM 2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%	
BNA 2009	10 000	333 320,000	336 664,000	0,39%	
BNA 20091	10 000	333 320,000	336 664,000	0,39%	
BTE 2009	15 000	150 000,000	154 992,000	0,18%	
BTE 20099	15 000	150 000,000	154 992,000	0,18%	
BTE 2010	25 000	500 000,000	525 360,000	0,62%	
BTE 2010 AP	7 000	140 000,000	147 100,800	0,17%	
BTE 2011/B	5 000	325 000,000	331 320,000	0,39%	
BTK 2009 CA	10 000	399 984,665	408 928,665	0,48%	
CIL 2013/1B	5 000	200 000,000	206 580,000	0,24%	
CIL 2014/1	5 000	100 000,000	105 540,000	0,12%	
CIL 2014/2	3 000	60 000,000	61 519,200	0,07%	
CIL 2015/2	10 000	400 000,000	416 368,000	0,49%	
HL 2013/2B	7 500	300 000,000	305 946,000	0,36%	
HL 2014-1AA	10 000	200 000,000	208 184,000	0,24%	
HL 2015-B	10 000	800 000,000	830 272,000	0,97%	
HL 2015-2B	14 000	1 120 000,000	1 138 256,000	1,33%	
HL 2016/1	5 000	200 000,000	200 100,000	0,23%	
HL 2016-1	10 000	400 000,000	400 200,000	0,47%	
HL 2016-2	10 000	1 000 000,000	1 036 992,000	1,22%	
HL 2017-02	4 500	450 000,000	477 561,600	0,56%	
HL 2017-02B	3 000	300 000,000	318 374,400	0,37%	
HL 2017-03	5 000	400 000,000	410 240,000	0,48%	
HL 2017-1	12 000	1 200 000,000	1 229 107,200	1,44%	
HL 2018-02A	5 000	500 000,000	515 004,000	0,60%	
MODSING2012	5 000	100 000,000	101 896,000	0,12%	
SERVICOM16(ii)	1 000	90 000,000	90 000,000	0,11%	

TL 2013/2	2 000	80 000,000	81 945,600	0,10%
TL 2015-1B	5 000	300 000,000	300 104,000	0,35%
TL SUB 2016	2 500	250 000,000	255 234,000	0,30%
TLG 2016-1 B	15 000	1 200 000,000	1 217 723,881	1,43%
TLG 2017-1	3 500	350 000,000	351 430,800	0,41%
ATTIJ LEASING 2017-1	5 250	420 000,000	433 624,800	0,51%
TLG 2018-1	3 700	296 000,000	299 447,909	0,35%
UIB 2009/1C	16 000	880 000,000	919 372,800	1,08%
UIB 2011/B	15 000	975 000,000	1 016 604,000	1,19%
UIB 2011-1BB	5 000	325 000,000	338 868,000	0,40%
UIBSUB2016	16 000	960 000,000	987 404,800	1,16%
UNIFAC 2015B	4 800	192 000,000	197 230,080	0,23%
TOTAL		30 937 832,930	29 802 524,000	34,93%

- (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) L'encours SERVICOM d'AMEN PREMIERE SICAV de 100 000 DT est provisionné en de 10 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à AMEN PREMIERE SICAV s'élèvent au 30 juin 2019 à 6 KDT, ces intérêts ont fait l'objet d'une décote.

(1)BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2019	En % de l'actif net
BTA 5.50% 02/2020	16	15 782,400	16 050,498	0,02%
BTA 5.50% 10/2020	13 000	12 975 690,000	13 381 574,931	15,68%
BTA 5.50% 10/2020A	4 000	3 991 160,000	4 116 047,671	4,82%
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)	4 000	3 912 240,000	4 069 837,808	4,77%
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)B	11 000	10 981 300,000	11 414 693,973	13,38%
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	3 919 016,394	4,59%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	486 377,049	0,57%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	486 747,049	0,57%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	487 177,049	0,57%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	486 962,049	0,57%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	974 114,098	1,14%
BTA13042028	1 000	915 000,000	926 601,120	1,09%
BTA290327	3	2 775,000	2 815,682	0,00%
BTA290327A	12 537	11 829 913,200	11 999 923,141	14,06%
TOTAL		51 363 610,600	52 767 938,512	61,84%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Revenus des obligations	487 562,602	1 008 702,166	797 876,797	1 589 457,219	3 177 645,268
Dividendes	111 427,473	111 427,473	651 630,386	651 630,386	651 630,386
Revenus des BTA	626 353,739	1 250 890,333	451 064,968	912 890,130	1 831 127,202
TOTAL	1 225 343,814	2 371 019,972	1 900 572,151	3 153 977,735	5 660 402,856

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de la rubrique placements monétaires est nul au 30/06/2019.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Revenus des Placement en compte courant à terme	0,000	0,000	139 462,901	272 933,653	400 476,571
Revenus des Certificats de dépôt	0,000	28 827,830	104 273,905	153 282,441	216 074,129
Revenus de Comptes Rémunérés	27 083,557	62 524,184	82 779,997	168 928,809	334 711,629
Revenus des Pensions Livrées	0,000	40 822,689	5 508,355	80 776,570	186 284,059
TOTAL	27 083,557	132 174,703	332 025,158	675 921,473	1 137 546,388

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2019 à 955 126,107 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	955 126,107	1,12%
TOTAL	955 126,107	1,12%

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Intérêts courus /compte rémunéré	34 338,864	0,000	54 024,184
Intérêts intercalaires à recevoir	0,000	2 835,039	2 835,039
Total	34 338,864	2 835,039	56 859,223

3.5 Dettes sur Opérations de Pensions Livrées

Ce poste présente un solde nul au 30/06/2019.

3.6 Opérateurs Crédeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Gestionnaire	18 562,508	27 173,321	24 814,382
Dépositaire	143 572,720	746 918,848	385 529,664
Total	162 135,228	774 092,169	410 344,046

3.7 Autres Crédeurs Divers

Les autres crédeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Retenue à la Source	98 927,310	50 308,359	154 263,372
Jetons de Présence	11 000,000	15 968,202	25 200,001
TCL	2 135,729	493,927	1 885,341
Contribution sociale de solidarité	0,000	0,000	200,000
CMF	7 425,015	10 783,075	9 979,672
Total	119 488,054	77 553,563	191 528,386

3.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2018	104 394 994,877
Souscriptions	199 250 231,482
Rachats	-220 076 355,341
Frais de négociation de titres	-9,113
VDE/emp.société	-2 010 000,000
VDE/titres.Etat	25 365,000
VDE / titres OPCVM	47 775,168
+/-V réalisée emp.société	-8,518
+/- V réal/titres Etat	-8 100,000
+/- V réal/ titres OPCVM	-45 646,620
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	-25 365,000
+/- V report/titres OPCVM	-4 102,412
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-764 129,130
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	839 314,988
Capital au 30-06-2019	83 623 965,381

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2019 au 30/06/2019 s'élève à - 23.603.833,562 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2019 est de 844 605 contre 1 054 042 au 31/12/2018.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2018	1 169
Nombre d'actionnaires entrants	170
Nombre d'actionnaires sortants	-270
Nombre d'actionnaires au 30-06-2019	1 069

3.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2019 s'élèvent à 1 702 247,492 DT contre 4 535 051,558 DT au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
Sommes distribuables des exercices antérieurs	-737,757	748,593	539,122
Résultat d'exploitation	1 995 294,661	3 126 947,997	5 500 624,393
Régularisation du résultat d'exploitation	-292 309,412	-254 078,404	-966 111,957
Total	1 702 247,492	2 873 618,186	4 535 051,558

3.10- Intérêts des mises en pensions :

Le solde de cette rubrique est nul au 30/06/2019.

3.11 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire Amen Invest, composée d'honoraires de gestion administrative et comptable 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 de Amen Bank composée de :

A- Une commission de dépositaire, TVA comprise, de :

% de l'Actif de Amen Première Sicav	Montant de l'Actif
0,12%	< 10 millions de dinars
0,09%	< 20 millions de dinars
0,07%	> 20 millions de dinars

Et ce, avec un minimum de 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 DT par an, TVA comprise (le taux actuellement en vigueur est de 19%).

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

B- Une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif d'Amen Première Sicav (taux TVA en vigueur 19%), Le taux de cette commission variera automatiquement suivant le taux de la TVA.

Les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire sont détaillées dans le tableau ci-après :

Désignation	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Rémunération du gestionnaire	59 365,658	128 360,325	83 765,380	176 630,182	329 352,426
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	14 875,000	7 437,500	14 875,000	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	136 464,854	296 919,129	201 040,987	416 921,223	764 654,408
Total	203 268,012	440 154,454	292 243,867	608 426,405	1 123 756,834

3.12- 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 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Redevance du CMF	23 746,264	51 398,039	33 240,232	70 091,346	131 740,967
Sces bancaires et assimilés	87,702	696,589	847,770	1 648,405	2 588,169
TCL	2 664,666	4 950,932	5 808,202	9 125,055	13 838,881
Jetons de présence	5 300,000	10 500,000	7 971,798	13 660,000	25 200,000
Contribution sociale de solidarité	200,000	200,000	0,000	0,000	200,000
Total	31 998,632	67 745,560	47 868,002	94 524,806	173 568,017