

# AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2017

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS

INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2017

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<sup>er</sup> Janvier au 30 Septembre 2017, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 186.702.430 DT et un résultat de la période de 4.744.719 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 2017, 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 2017, 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 et quasi liquidités représentent au 30 septembre 2017 23,14%% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 3,14% 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 143.434.013 DT au 30 septembre 2017, et représente une quote-part de 76,82% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 3,18% 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 2017

**Le Commissaire aux Comptes:**

**FINANCIAL AUDITING & CONSULTING**

**Dorsaf LITAIEM**

**BILAN**  
(Unité : en DT)

	Note	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
<b><u>ACTIF</u></b>				
AC1	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b><u>143 434 012,624</u></b>	<b><u>153 181 579,713</u></b>	<b><u>149 836 519,362</u></b>
	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	5 000 050,578	9 118 100,014	3 809 895,670
a-				
b-	Obligations et valeurs assimilées	138 433 962,046	144 063 479,699	146 026 623,692
c-	Autres valeurs			
AC2	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>	<b><u>43 204 308,653</u></b>	<b><u>39 902 643,922</u></b>	<b><u>31 360 573,700</u></b>
a-	Placements monétaires	4 976 404,929	998 004,987	0,000
b-	Disponibilités	38 227 903,724	38 904 638,935	31 360 573,700
AC4	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b><u>64 108,598</u></b>	<b><u>54 035,941</u></b>	<b><u>48 746,219</u></b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>186 702 429,875</b>	<b>193 138 259,576</b>	<b>181 245 839,281</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
PA1	<b><u>Dettes sur Opérations de Pensions Livrées</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
PA2	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>644 319,002</u></b>	<b><u>649 046,699</u></b>	<b><u>652 326,150</u></b>
a-	Opérateurs créditeurs	644 319,002	649 046,699	652 326,150
PA3	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>472 260,633</u></b>	<b><u>83 690,742</u></b>	<b><u>39 524,396</u></b>
a-	Autres créditeurs divers	472 260,633	83 690,742	39 524,396
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 116 579,635</b>	<b>732 737,441</b>	<b>691 850,546</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
CP1	<b><u>Capital</u></b>	<b><u>180 414 424,138</u></b>	<b><u>186 785 894,663</u></b>	<b><u>173 753 786,513</u></b>
CP2	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b><u>5 171 426,102</u></b>	<b><u>5 619 627,472</u></b>	<b><u>6 800 202,222</u></b>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	638,835	980,913	912,080
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	5 170 787,267	5 618 646,559	6 799 290,142
<b>ACTIF NET</b>		<b>185 585 850,240</b>	<b>192 405 522,135</b>	<b>180 553 988,735</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>186 702 429,875</b>	<b>193 138 259,576</b>	<b>181 245 839,281</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<u>1 710 629,409</u>	<u>5 831 694,677</u>	<u>1 699 018,252</u>	<u>5 838 745,563</u>	<u>7 590 314,384</u>
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.2</b>	<u>530 621,457</u>	<u>1 318 824,388</u>	<u>535 751,916</u>	<u>1 476 603,188</u>	<u>1 970 258,094</u>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>2 241 250,866</u></b>	<b><u>7 150 519,065</u></b>	<b><u>2 234 770,168</u></b>	<b><u>7 315 348,751</u></b>	<b><u>9 560 572,478</u></b>
<b>Intérêts des mises en pension*</b>	<b>3.10</b>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-4 788,914</u>	<u>-5 056,882</u>	<u>-5 056,882</u>
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>3.11</b>	<u>-427 133,836</u>	<u>-1 231 416,445</u>	<u>-428 218,213</u>	<u>-1 295 326,869</u>	<u>-1 698 056,013</u>
<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>1 814 117,030</u></b>	<b><u>5 919 102,620</u></b>	<b><u>1 801 763,041</u></b>	<b><u>6 014 965,000</u></b>	<b><u>7 857 459,583</u></b>
<b>Autres charges*</b>	<b>3.12</b>	<u>-204 990,824</u>	<u>-597 739,331</u>	<u>-60 612,757</u>	<u>-188 279,739</u>	<u>-246 476,283</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>1 609 126,206</u></b>	<b><u>5 321 363,289</u></b>	<b><u>1 741 150,284</u></b>	<b><u>5 826 685,261</u></b>	<b><u>7 610 983,300</u></b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b><u>-394 496,890</u></b>	<b><u>-150 576,022</u></b>	<b><u>112 594,123</u></b>	<b><u>-208 038,702</u></b>	<b><u>-811 693,158</u></b>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b><u>1 214 629,316</u></b>	<b><u>5 170 787,267</u></b>	<b><u>1 853 744,407</u></b>	<b><u>5 618 646,559</u></b>	<b><u>6 799 290,142</u></b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<u>394 496,890</u>	<u>150 576,022</u>	<u>-112 594,123</u>	<u>208 038,702</u>	<u>811 693,158</u>
<b>Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres</b>		<u>-229 642,000</u>	<u>-75 829,457</u>	<u>72 321,200</u>	<u>100 514,389</u>	<u>330 936,086</u>
<b>Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres</b>		<u>243 710,035</u>	<u>-500 806,006</u>	<u>37,349</u>	<u>-486 922,284</u>	<u>-631 984,478</u>
<b>Frais de négociation de titres</b>		<u>-3,384</u>	<u>-8,329</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>1 623 190,857</u></b>	<b><u>4 744 719,497</u></b>	<b><u>1 813 508,833</u></b>	<b><u>5 440 277,366</u></b>	<b><u>7 309 934,908</u></b>

\* Les intérêts courus sur pension livrée ont été reclassés de la rubrique "Autres Charges" à la rubrique "Intérêts des mises en pension".

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016
<b>AN1</b> <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 623 190,857</u>	<u>4 744 719,497</u>	<u>1 813 508,833</u>	<u>5 440 277,366</u>	<u>7 309 934,908</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>1 609 126,206</u>	<u>5 321 363,289</u>	<u>1 741 150,284</u>	<u>5 826 685,261</u>	<u>7 610 983,300</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>-229 642,000</u>	<u>-75 829,457</u>	<u>72 321,200</u>	<u>100 514,389</u>	<u>330 936,086</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>243 710,035</u>	<u>-500 806,006</u>	<u>37,349</u>	<u>-486 922,284</u>	<u>-631 984,478</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>-3,384</u>	<u>-8,329</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<b>AN2</b> <u>Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>-7 127 303,454</u>	<u>0,000</u>	<u>-7 889 382,375</u>	<u>-7 889 382,375</u>
<b>AN3</b> <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-14 224 302,926</u>	<u>7 414 445,482</u>	<u>8 621 095,408</u>	<u>-11 427 852,980</u>	<u>-25 149 043,922</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>114 940 766,977</u>	<u>337 255 427,869</u>	<u>86 324 888,498</u>	<u>344 911 682,548</u>	<u>459 380 935,595</u>
<u>Capital</u>	<u>112 840 954,982</u>	<u>327 833 486,197</u>	<u>84 473 017,648</u>	<u>333 176 128,561</u>	<u>444 095 759,813</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-560 040,710</u>	<u>-1 051 943,177</u>	<u>-208 414,804</u>	<u>-254 871,727</u>	<u>-470 053,429</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>2 659 852,705</u>	<u>10 473 884,849</u>	<u>2 060 285,654</u>	<u>11 990 425,714</u>	<u>15 755 229,211</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-129 165 069,903</u>	<u>-329 840 982,387</u>	<u>-77 703 793,090</u>	<u>-356 339 535,528</u>	<u>-484 529 979,517</u>
<u>Capital</u>	<u>-126 739 155,121</u>	<u>-320 596 257,454</u>	<u>-75 938 233,422</u>	<u>-344 266 663,257</u>	<u>-468 321 749,270</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>628 483,745</u>	<u>1 051 996,237</u>	<u>182 087,136</u>	<u>226 391,949</u>	<u>459 560,759</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-3 054 398,527</u>	<u>-10 296 721,170</u>	<u>-1 947 646,804</u>	<u>-12 299 264,220</u>	<u>-16 667 791,006</u>
<b>Variation de l'actif net</b>	<b><u>-12 601 112,069</u></b>	<b><u>5 031 861,525</u></b>	<b><u>10 434 604,241</u></b>	<b><u>-13 876 957,989</u></b>	<b><u>-25 728 491,389</u></b>
<b>AN4</b> <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>198 186 962,309</u>	<u>180 553 988,735</u>	<u>181 970 917,894</u>	<u>206 282 480,124</u>	<u>206 282 480,124</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>185 585 850,240</u>	<u>185 585 850,240</u>	<u>192 405 522,135</u>	<u>192 405 522,135</u>	<u>180 553 988,735</u>
<b>AN5</b> <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>1 954 184</u>	<u>1 742 594</u>	<u>1 788 652</u>	<u>1 985 124</u>	<u>1 985 124</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 815 047</u>	<u>1 815 047</u>	<u>1 874 095</u>	<u>1 874 095</u>	<u>1 742 594</u>
<b>Valeur liquidative</b>	<b><u>102,248</u></b>	<b><u>102,248</u></b>	<b><u>102,665</u></b>	<b><u>102,665</u></b>	<b><u>103,612</u></b>
<b>AN6</b> <u>Taux de rendement annualisé</u>	<b><u>3,25%</u></b>	<b><u>3,28%</u></b>	<b><u>3,63%</u></b>	<b><u>3,57%</u></b>	<b><u>3,58%</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2017**

**1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-09-2017 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 placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, 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, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 septembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 30 septembre 2017, 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.

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêt 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 30-09-2017 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	5 000 050,578
Obligations	2	67 216 612,198
Bons de trésor assimilable	3	71 217 349,848
<b>Total</b>		<b>143 434 012,624</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

#### (1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2017	En % de l'actif net
Tunisie Sicav	29 541	5 000 050,578	5 000 050,578	2,69%
<b>TOTAL</b>	<b>29 541</b>	<b>5 000 050,578</b>	<b>5 000 050,578</b>	<b>2,69%</b>

**(2) Obligations :**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2017	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB2016-1	5 000	500 000,000	525 464,000	0,28%	
ABSUB2016-11	5 000	500 000,000	525 464,000	0,28%	
AIL 2013	10 000	200 000,000	203 776,000	0,11%	
AIL 2015-1	2 000	200 000,000	201 892,800	0,11%	
AB 2009 CA	18 000	839 988,000	840 094,800	0,45%	
AB 2009 CB	13 000	606 658,000	606 735,132	0,33%	
AB 2010	80 000	4 266 602,665	4 281 482,668	2,31%	
AB 2011-1	20 000	800 000,000	800 528,000	0,43%	
AB 2011-1VAR	20 000	800 000,000	800 464,000	0,43%	
AB 2012B	60 000	3 000 000,000	3 005 136,000	1,62%	
AB 2012BB	10 000	500 000,000	500 856,000	0,27%	
AB 2014	20 000	1 200 000,000	1 241 760,000	0,67%	
AB 2014A2	5 000	300 000,000	310 440,000	0,17%	
AB 2008 TA	25 000	999 980,498	1 018 930,456	0,55%	
AB 2008 TAA	40 000	1 599 975,900	1 630 295,834	0,88%	
AB 2008 TB	15 000	825 000,000	841 836,000	0,45%	
ATB 2007/1	30 000	1 500 000,000	1 525 488,000	0,82%	
ATB 2007/11	15 000	750 000,000	762 744,000	0,41%	
ATB 2009 TA2	30 000	750 000,000	761 040,000	0,41%	
ATB 2009 TB1	5 000	350 000,000	355 860,000	0,19%	
ATL 2010-2	5 000	100 000,000	103 316,000	0,06%	
ATL 2011-11	5 000	200 000,000	206 300,000	0,11%	
ATL 2013-2TF	10 000	800 000,000	840 400,000	0,45%	
ATL 2014-1TF	5 000	200 000,000	206 336,000	0,11%	
ATL 2014-3	15 000	900 000,000	935 076,000	0,50%	
ATL 2015-1	3 000	300 000,000	304 130,400	0,16%	
ATL 2016-1 C	7 000	700 000,000	711 412,800	0,38%	
ATL 2017-1	15 000	1 500 000,000	1 565 388,000	0,84%	
ATL 2017-1A	5 000	500 000,000	521 796,000	0,28%	
ATL SUB2017	10 000	1 000 000,000	1 005 597,361	0,54%	
ATILESG15-2A	5 000	400 000,000	418 900,000	0,23%	
ATTIJ 2010	20 000	285 687,619	293 687,619	0,16%	
ATTIJ 2017	4 000	400 000,000	407 980,800	0,22%	
ATTIJ 2017	10 000	1 000 000,000	1 021 412,390	0,55%	
ATTLEA2012/1	10 000	400 000,000	406 848,000	0,22%	
ATTILES2015A	15 000	900 000,000	924 288,000	0,50%	
ATTILES2016C	7 000	700 000,000	708 204,000	0,38%	
BATAM 2001(i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%	
BH 2009	40 000	2 461 534,016	2 539 906,460	1,37%	
BNA 2009	10 000	466 660,000	476 437,666	0,26%	
BNA 20091	10 000	466 660,000	476 437,666	0,26%	
BTE 2009	15 000	300 000,000	300 552,000	0,16%	
BTE 20099	15 000	300 000,000	300 552,000	0,16%	
BTE 2010	25 000	750 000,000	751 140,000	0,40%	



BTE 2010 AP	7 000	210 000,000	210 364,000	0,11%
BTE 2011B	5 000	375 000,000	387 020,000	0,21%
BTE 2016	10 000	1 000 000,000	1 045 088,000	0,56%
BTK 2009 CA	10 000	533 325,999	547 610,907	0,30%
BTK 2009 B	30 000	900 000,000	924 432,000	0,50%
BTK2012/1A	10 000	200 000,000	209 368,000	0,11%
CIL 2013/1B	5 000	400 000,000	419 004,000	0,23%
CIL 2014/1	5 000	200 000,000	202 460,000	0,11%
CIL 2014/2	3 000	180 000,000	187 315,200	0,10%
CIL 2015/2	10 000	800 000,000	845 072,000	0,46%
CIL 2016/1	10 000	800 000,000	818 144,000	0,44%
CIL 2016/2	10 000	1 000 000,000	1 037 480,000	0,56%
CIL 2017-1	10 000	1 000 000,000	1 015 992,000	0,55%
EL WIFECK 2013	5 000	100 000,000	102 444,000	0,06%
HL 2013/1	5 000	100 000,000	102 072,000	0,05%
HL 2013/2B	7 500	600 000,000	620 784,000	0,33%
HL 2014-1AA	10 000	600 000,000	633 800,000	0,34%
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 053 816,000	0,57%
HL 2015-2B	14 000	1 400 000,000	1 445 046,400	0,78%
HL 2016/1	5 000	400 000,000	406 372,000	0,22%
HL 2016-1	10 000	800 000,000	812 744,000	0,44%
HL 2016-02	10 000	1 000 000,000	1 052 824,000	0,57%
HL 2017-02	4 500	450 000,000	456 426,000	0,25%
HL 2017-02B	3 000	300 000,000	304 284,000	0,16%
HL 2017-1	12 000	1 200 000,000	1 248 105,600	0,67%
MODSING2012	5 000	300 000,000	309 616,000	0,17%
SERVICOM16	1 000	100 000,000	100 844,800	0,05%
STB2008/1B	25 000	1 093 750,000	1 112 950,000	0,60%
TLG 2013/2	2 000	160 000,000	166 342,400	0,09%
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	508 140,000	0,27%
TL SUB 2016	2 500	250 000,000	259 204,000	0,14%
TLG 2016-1 B	15 000	1 500 000,000	1 547 417,223	0,83%
TLG 2017-1	3 500	350 000,000	356 941,200	0,19%
UIB 2009-1 C	60 000	3 600 000,000	3 635 088,000	1,96%
UIB 2011-1 B	15 000	1 050 000,000	1 055 220,000	0,57%
UIB 2011-1BB	5 000	350 000,000	351 740,000	0,19%
UIB 2011-2	10 000	285 704,285	294 720,285	0,16%
UIB 2011-22	10 000	285 704,285	294 720,285	0,16%
UIB 2012-1A	36 157	1 549 580,549	1 606 072,246	0,87%
UIBSUB2016	16 000	1 600 000,000	1 669 542,400	0,90%
UNICTOR 2013	15 000	600 000,000	632 400,000	0,34%
UNICTOR2013	9 500	380 000,000	400 520,000	0,22%
UNIFAC 2015B	4 800	384 000,000	396 407,040	0,21%
UNIFAC15B1	3 200	256 000,000	264 271,360	0,14%
<b>TOTAL</b>		<b>67 661 811,816</b>	<b>67 216 612,198</b>	<b>36,22%</b>

(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 30/09/2017	En % de l'actif net
BTA 5.50% 02/2020	8 016	7 835 680,000	8 119 091,587	4,37%
BTA 5.50% 10/2020	20 000	19 960 500,000	20 816 816,576	11,22%
BTA 5.6 -08/2022	4 000	3 904 000,000	3 946 729,863	2,13%
BTA 5.6 -08/2022B	11 000	11 000 000,000	11 070 207,123	5,97%
BTA 5.6 -08/2022C	2 400	2 287 200,000	2 322 725,918	1,25%
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	3 964 608,767	2,14%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	496 006,096	0,27%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	495 576,096	0,27%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	496 006,096	0,27%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	495 791,096	0,27%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	989 002,192	0,53%
BTA 6.6% MARS 2027	4 000	3 668 480,000	3 802 288,219	2,05%
BTA 6.90-05/2022	5 000	5 010 000,000	5 109 643,836	2,75%
BTA13042028	1 000	915 000,000	940 111,194	0,51%
BTA13042028A	4 000	3 752 800,000	3 853 244,794	2,08%
BTA13042028B	2 000	1 864 000,000	1 914 222,400	1,03%
BTA13042028C	2 500	2 322 500,000	2 385 277,995	1,29%
<b>TOTAL</b>		<b>69 259 910,000</b>	<b>71 217 349,848</b>	<b>38,37%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Revenus des obligations	917 942,256	2 639 538,652	841 483,490	2 625 746,614	3 497 684,572
Dividendes	0,000	761 990,843	0,000	661 443,024	661 443,024
Revenus des BTA	792 687,153	2 430 165,182	857 534,762	2 551 555,925	3 431 186,788
<b>TOTAL</b>	<b>1 710 629,409</b>	<b>5 831 694,677</b>	<b>1 699 018,252</b>	<b>5 838 745,563</b>	<b>7 590 314,384</b>

**3.2- Placements monétaires et revenus y afférents**

Le solde de cette rubrique est 4.976.404,929 dt au 30/09/2017. Il se détaille comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Avaliseur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
CD041217	05/09/2017	Attijari Leasing		1 000 000,000	04/12/2017	15 109,149	984 890,851	989 196,773	7,70%	0,53%
CD061017	26/09/2017	Amen Bank		2 500 000,000	06/10/2017	2 773,925	2 497 226,075	2 498 612,075	5,00%	1,35%
CD141117	16/08/2017	Hannibal Lease		1 500 000,000	14/11/2017	23 096,726	1 476 903,273	1 488 596,081	7,85%	0,80%
<b>TOTAL</b>				<b>5 000 000,000</b>		<b>40 979,800</b>	<b>4 959 020,199</b>	<b>4 976 404,929</b>		<b>2,68%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Revenus des Placement en compte courant à terme	260 269,696	819 121,828	223 457,890	921 590,108	1 229 176,017
Revenus des Billets de trésorerie	0,000	0,000	0,000	1 232,068	1 232,068
Revenus des Certificats de dépôt	93 890,147	121 863,134	117 568,138	187 418,422	263 368,069
Revenus de Comptes Rémunérés	69 300,000	194 597,798	75 852,000	184 386,666	238 658,666
Revenus des Pensions Livrées	107 161,614	183 241,628	118 873,888	181 975,924	237 823,274
<b>TOTAL</b>	<b>530 621,457</b>	<b>1 318 824,388</b>	<b>535 751,916</b>	<b>1 476 603,188</b>	<b>1 970 258,094</b>

### 3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2017 à 38.227.903,724 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	20 000 000,000	20 176 392,657	10,87%
Avoirs en banque		18 051 511,067	9,73%
<b>TOTAL</b>	<b>20 000 000,000</b>	<b>38 227 903,724</b>	<b>20,60%</b>

(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
PLACT020118	AMEN BANK	02/01/2018	3 563 921,315	6,83%
PLACT031017	AMEN BANK	03/10/2017	1 525 138,850	6,48%
PLACT060218	AMEN BANK	06/02/2018	1 514 146,192	6,94%
PLACT081117	AMEN BANK	08/11/2017	1 511 351,671	6,64%
PLACT081217	AMEN BANK	08/12/2017	1 511 625,206	0,68%
PLACT161017	AMEN BANK	16/10/2017	1 515 854,794	6,43%
PLACT180118	AMEN BANK	18/01/2018	2 003 254,794	6,75%
PLACT191217	AMEN BANK	19/12/2017	3 004 477,150	6,19%
PLACT201217	AMEN BANK	20/12/2017	3 017 884,931	6,80%
PLACT301017	AMEN BANK	30/10/2017	1 008 737,754	6,43%
<b>TOTAL</b>			<b>20 176 392,657</b>	

### 3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2017	Au 30/09/2016	Au 31/12/2016
Intérêt courus /compte rémunéré	64 108,598	54 035,941	48 746,219
Intérêts intercalaires à recevoir	0,000	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>64 108,598</b>	<b>54 035,941</b>	<b>48 746,219</b>

### 3.5 Dettes sur Opérations de Pensions Livrées

Le solde de ce poste est nul au 30/09/2017.

### 3.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/09/2017	Au 30/09/2016	Au 31/12/2016
Gestionnaire	39 772,748	40 307,281	7 829,482
Dépositaire	604 546,254	608 739,418	644 496,668
<b>Total</b>	<b>644 319,002</b>	<b>649 046,699</b>	<b>652 326,150</b>

### 3.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2017	Au 30/09/2016	Au 31/12/2016
Retenue à la Source	6 620,648	56 196,573	9 197,076
Jetons de Présence	21 057,799	7 484,319	10 684,799
TCL	1 728,038	3 886,937	2 440,843
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	426 945,074	0,000	0,000
CMF	15 909,074	16 122,913	17 201,678
<b>Total</b>	<b>472 260,633</b>	<b>83 690,742</b>	<b>39 524,396</b>

### 3.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital social au 31-12-2016</b>	<b>173 753 786,513</b>
Souscriptions	327 833 486,197
	-320 596
Rachats	257,454
Frais de négociation de titres	-8,329
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	134 736,440
VDE / titres OPCVM	0,000
+/-V réalisée emp.société	-20,806
+/- V réal/titres Etat	-113 500,386
+/- V réal/ titres OPCVM	-387 285,200
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	29 338,480
+/- V report/titres OPCVM	-239 904,377
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-1 051 943,177
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	1 051 996,237
<b>Capital au 30-09-2017</b>	<b>180 414 424,138</b>

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2017 au 30/09/2017 s'élève à 5.031.861,525 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/09/2017 est de 1.815.047 contre 1.742.594 au 31/12/2016.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2016</b>	<b>1 533</b>
Nombre d'actionnaires entrants	51
Nombre d'actionnaires sortants	-157
<b>Nombre d'actionnaires au 30-09-2017</b>	<b>1 427</b>

### 3.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2017 s'élèvent à 5 171 426,102 DT contre 6 800 202,222 DT au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2017	Au 30/09/2016	Au 31/12/2016
Sommes distribuables des exercices antérieurs	638,835	980,913	912,080
Résultat d'exploitation	5 321 363,289	5 826 685,261	7 610 983,300
Régularisation du résultat d'exploitation	-150 576,022	-208 038,702	-811 693,158
<b>Total</b>	<b>5 171 426,102</b>	<b>5 619 627,472</b>	<b>6 800 202,222</b>

### 3.10- Intérêts des mises en pensions :

Il s'agit des intérêts supportés au titre des opérations de mise en pension. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/07/2016 au 30/09/2016*	Période Du 01/01/2016 au 30/09/2016*	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016*
Intérêts courus sur pension livrée	0,000	0,000	4 788,914	5 056,882	5 056,882
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>4 788,914</b>	<b>5 056,882</b>	<b>5 056,882</b>

\*Il s'agit d'une pension livrée d'un montant de 2 000 524,932 dinars au profit d'ATTIJARI BANK opérée en date du 30 juin 2016 pour une durée de vingt jours au taux de 4,55%.

### 3.11- 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 SICAV 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 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	125 479,977	360 552,768	125 798,534	380 530,807	474 000,000
Rémunération du dépositaire	301 653,859	870 863,677	302 419,679	914 796,062	1 224 056,013
<b>Total</b>	<b>427 133,836</b>	<b>1 231 416,445</b>	<b>428 218,213</b>	<b>1 295 326,869</b>	<b>1 698 056,013</b>

### 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. Il enregistre également la Contribution Conjoncturelle exceptionnelle (CEE) instituée par la loi de finances pour l'année 2017 et calculée sur la base de 7,5% du résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31/12/2016.

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 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Redevance du CMF	50 191,991	144 214,559	50 319,412	152 212,321	203 669,883
Sces bancaires et assimilés	1 115,333	2 236,478	1 394,034	2 891,369	3 457,987
TCL	6 308,574	13 969,220	5 858,591	16 500,939	19 472,823
Jetons de présence	3 496,000	10 374,000	3 040,720	16 675,110	19 875,590
Contribution exceptionnelle*	143 878,926	426 945,074	0,000	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>204 990,824</b>	<b>597 739,331</b>	<b>60 612,757</b>	<b>188 279,739</b>	<b>246 476,283</b>

\*En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 570.824 DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor Public à la fin de cet exercice.