

AMEN PREMIERE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 2016

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 2016, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 214.103.339 DT et un résultat de la période de 1.879.110 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 2016, 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 2016, 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 2016 24,39% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 4,39% 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 161.841.529 DT au 31 mars 2016, et représente une quote-part de 75,59% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 4,41% 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 2016, à **21.704.152 DT**, représentant ainsi une quote-part de **10,14% de l'actif** de la société **Amen Première Sicav**, soit 0,14% au delà du seuil de 10% autorisé par l'**article 29 du code des organismes de placement collectif**.

Tunis, le 29 avril 2016

Le Commissaire aux Comptes :
Financial Auditing & Consulting
Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité: en DT)

	Note	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
<u>ACTIF</u>				
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>157 840 516,467</u>	<u>180 643 381,441</u>	<u>159 954 992,397</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	8 082 701,456	11 876 750,932	10 202 328,692
b-	Obligations et valeurs assimilées	149 757 815,011	168 766 630,509	149 752 663,705
c-	Autres valeurs			
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>56 225 503,035</u>	<u>59 542 131,765</u>	<u>46 791 831,320</u>
a-	Placements monétaires	4 001 012,424	4 626 516,615	2 084 862,684
b-	Disponibilités	52 224 490,611	54 915 615,150	44 706 968,636
AC4	<u>Autres actifs</u>	37 319,148	62 206,940	30 856,161
TOTAL ACTIF		214 103 338,650	240 247 720,146	206 777 679,878
<u>PASSIF</u>				
PA1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>712 947,676</u>	<u>826 033,497</u>	<u>357 676,951</u>
a-	Opérateurs créditeurs	712 947,676	826 033,497	357 676,951
PA2	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>31 188,502</u>	<u>114 213,196</u>	<u>137 522,803</u>
a-	Autres créditeurs divers	31 188,502	114 213,196	137 522,803
TOTAL PASSIF		744 136,178	940 246,693	495 199,754
<u>ACTIF NET</u>				
CP1	<u>Capital</u>	203 356 932,254	228 659 432,626	198 291 317,032
CP2	<u>Sommes distribuables</u>	<u>10 002 270,218</u>	<u>10 648 040,827</u>	<u>7 991 163,092</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	8 190 768,685	8 694 160,265	1 519,279
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	1 811 501,533	1 953 880,562	7 989 643,813
ACTIF NET		213 359 202,472	239 307 473,453	206 282 480,124
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		214 103 338,650	240 247 720,146	206 777 679,878

Etat de résultat
(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
PR 1	<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>1 739 056,536</u>	<u>2 012 171,897</u>	<u>9 012 872,027</u>
PR 2	<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>539 416,633</u>	<u>647 436,621</u>	<u>2 395 863,319</u>
	Total des revenus des placements	<u>2 278 473,169</u>	<u>2 659 608,518</u>	<u>11 408 735,346</u>
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>-440 650,316</u>	<u>-529 146,195</u>	<u>-1 902 391,905</u>
	Revenu net des placements	<u>1 837 822,853</u>	<u>2 130 462,323</u>	<u>9 506 343,441</u>
CH 2	<u>Autres charges</u>	<u>-68 906,279</u>	<u>-67 592,877</u>	<u>-271 693,253</u>
	Résultat d'exploitation	<u>1 768 916,574</u>	<u>2 062 869,446</u>	<u>9 234 650,188</u>
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>	<u>42 584,959</u>	<u>-108 988,884</u>	<u>-1 245 006,375</u>
	Sommes distribuables de la période	<u>1 811 501,533</u>	<u>1 953 880,562</u>	<u>7 989 643,813</u>
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>	<u>-42 584,959</u>	<u>108 988,884</u>	<u>1 245 006,375</u>
	<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>	<u>71 648,502</u>	<u>811 871,390</u>	<u>512 801,993</u>
	<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>	<u>38 545,123</u>	<u>-679 534,236</u>	<u>-1 233 269,882</u>
	<u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-2 939,942</u>
	Résultat net de la période	<u>1 879 110,199</u>	<u>2 195 206,600</u>	<u>8 511 242,357</u>

Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<u>AN1</u> <u>Variation de l'actif net</u> <u>résultant des opérations</u> <u>d'exploitation</u>	<u>1 879 110,199</u>	<u>2 195 206,600</u>	<u>8 511 242,357</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>1 768 916,574</u>	<u>2 062 869,446</u>	<u>9 234 650,188</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins)</u> <u>valeurs potentielles sur titres</u>	<u>71 648,502</u>	<u>811 871,390</u>	<u>512 801,993</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées</u> <u>sur cession de titres</u>	<u>38 545,123</u>	<u>-679 534,236</u>	<u>-1 233 269,882</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-2 939,942</u>
<u>AN2</u> <u>Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-8 285 205,464</u>
<u>AN3</u> <u>Transactions sur le capital</u>	<u>5 197 612,149</u>	<u>-4 792 605,178</u>	<u>-35 848 428,800</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>155 381 114,017</u>	<u>157 605 332,696</u>	<u>618 297 341,727</u>
<u>Capital</u>	<u>148 685 624,415</u>	<u>151 081 589,265</u>	<u>597 666 026,175</u>
<u>Régularisation des sommes non</u> <u>distribuables</u>	<u>32 859,587</u>	<u>48 895,618</u>	<u>-1 440 664,388</u>
<u>Régularisation des sommes</u> <u>distribuables</u>	<u>6 662 630,015</u>	<u>6 474 847,813</u>	<u>22 071 979,940</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-150 183 501,868</u>	<u>-162 397 937,874</u>	<u>-654 145 770,527</u>
<u>Capital</u>	<u>-143 732 646,681</u>	<u>-155 586 302,657</u>	<u>-631 803 816,315</u>
<u>Régularisation des sommes non</u> <u>distribuables</u>	<u>-30 415,724</u>	<u>-56 425,336</u>	<u>1 553 840,809</u>
<u>Régularisation des sommes</u> <u>distribuables</u>	<u>-6 420 439,463</u>	<u>-6 755 209,881</u>	<u>-23 895 795,021</u>
<u>Variation de l'actif net</u>	<u>7 076 722,348</u>	<u>-2 597 398,578</u>	<u>-35 622 391,907</u>
<u>AN4</u> <u>Actif net</u>			
a- <u>En début de période</u>	<u>206 282 480,124</u>	<u>241 904 872,031</u>	<u>241 904 872,031</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>213 359 202,472</u>	<u>239 307 473,453</u>	<u>206 282 480,124</u>
<u>AN5</u> <u>Nombre d'actions</u>			
a- <u>En début de période</u>	<u>1 985 124</u>	<u>2 325 834</u>	<u>2 325 834</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>2 034 709</u>	<u>2 280 875</u>	<u>1 985 124</u>
<u>Valeur liquidative</u>	<u>104,859</u>	<u>104,919</u>	<u>103,914</u>
<u>AN6</u> <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,66%</u>	<u>3,56%</u>	<u>3,57%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2016

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-03-2016 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

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31-03-2016 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligations et valeurs similaires non admises à la cote sont évalués à leur coût d'acquisition.

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.

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date de clôture à la valeur liquidative la plus récente. 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 demeurent comptabilisés et présentés distinctement au niveau de la rubrique « AC1-Portefeuille-titres ». A la date de clôture, ces titres restent évalués à leur coût d'acquisition.

La contrepartie reçue est comptabilisée et présentée au niveau du passif sous la rubrique « PA2-Autres créiteurs divers » 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 la rubrique « CH 2- Autres charges ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du cessionnaire. La valeur de la contrepartie donnée est comptabilisée et présentée au niveau de la sous-rubrique « Placements monétaires » au niveau de la rubrique « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date de clôture, 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 ».

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 31-03-2016 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	8 082 701,456
Obligations	2	73 909 887,547
Bons de trésor assimilable	3	75 847 927,464
Total		157 840 516,467

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2016	En % de l'actif net
Amen Trésor Sicav	69 976	7 410 921,239	7 477 355,456	3,50%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	400	400 000,000	605 346,000	0,28%
TOTAL	70 376	7 810 921,239	8 082 701,456	3,79%

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2016	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	10 000	100 000,000	100 800,000	0,05%	
AB 2008 TA	25 000	1 333 333,332	1 393 193,331	0,65%	
AB 2008 TAA	40 000	2 133 341,220	2 229 117,219	1,04%	
AB 2008 TB	15 000	975 000,000	1 022 136,000	0,48%	
AB 2009 CA	18 000	1 080 000,000	1 103 673,600	0,52%	
AB 2009 CB	13 000	779 999,998	798 127,197	0,37%	
AB 2010	80 000	5 333 333,335	5 472 277,335	2,56%	
AB 2011-1	20 000	1 200 000,000	1 230 080,000	0,58%	
AB 2011-1VAR	20 000	1 200 000,000	1 229 232,000	0,58%	
AB 2012B	60 000	4 200 000,000	4 312 608,000	2,02%	
AB 2012BB	10 000	700 000,000	718 768,000	0,34%	
AB 2014	20 000	1 600 000,000	1 608 736,000	0,75%	
AB 2014A2	5 000	400 000,000	402 184,000	0,19%	
AIL 2011-1	15 000	300 000,000	312 780,000	0,15%	
AIL 2011-11	10 000	200 000,000	208 520,000	0,10%	
AIL 2012-1	20 000	800 000,000	833 776,000	0,39%	
AIL 2012-1 A	15 000	600 000,000	625 332,000	0,29%	
AIL 2013	10 000	600 000,000	628 088,000	0,29%	
AIL 2015-1	2 000	200 000,000	208 201,600	0,10%	
ATB 2007/1	30 000	1 800 000,000	1 881 792,000	0,88%	
ATB 2007/11	15 000	900 000,000	940 896,000	0,44%	
ATB 2009 TA2	30 000	1 500 000,000	1 558 536,000	0,73%	
ATB 2009 TB1	5 000	450 000,000	467 772,000	0,22%	
ATILESG15-2A	5 000	500 000,000	508 248,000	0,24%	
ATL 2009/2	20 000	400 000,000	408 672,000	0,19%	
ATL 2010-2	5 000	200 000,000	202 236,000	0,09%	
ATL 2011-11	5 000	300 000,000	301 968,000	0,14%	
ATL 2012-1	10 000	400 000,000	416 456,000	0,20%	
ATL 2012-11	10 000	400 000,000	416 456,000	0,20%	
ATL 2013-2TF	10 000	1 000 000,000	1 021 720,000	0,48%	
ATL 2014-1TF	5 000	300 000,000	300 720,000	0,14%	
ATL 2014-3	15 000	1 200 000,000	1 210 368,000	0,57%	
ATL 2015-1	3 000	300 000,000	313 538,400	0,15%	
ATLESING12-1	10 000	400 000,000	416 720,000	0,20%	
ATLESING121	10 000	400 000,000	416 720,000	0,20%	
ATTIJ 2010	20 000	571 428,571	576 916,571	0,27%	
ATTILEAS2011	7 500	150 000,000	151 554,000	0,07%	
ATTILEAS201A	5 000	100 000,000	101 036,000	0,05%	
ATTILES20111	5 000	100 000,000	101 036,000	0,05%	
ATTILES2015A	15 000	1 500 000,000	1 585 968,000	0,74%	
ATTLEA2012/1	10 000	800 000,000	833 976,000	0,39%	
BATAM2001					
(1)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%	

BH 2009	40 000	2 769 230,768	2 798 734,768	1,31%	
BNA 2009	10 000	599 999,998	625 495,998	0,29%	
BNA 20091	10 000	599 997,272	625 493,272	0,29%	
BTE 2009	15 000	600 000,000	613 704,000	0,29%	
BTE 20099	15 000	600 000,000	613 704,000	0,29%	
BTE 2010	25 000	1 250 000,000	1 276 540,000	0,60%	
BTE 2010 AP	7 000	350 000,000	358 478,400	0,17%	
BTE 2011B	5 000	400 000,000	402 840,000	0,19%	
BTK 2009 B	30 000	1 200 000,000	1 205 232,000	0,56%	
BTK 2009 CA	10 000	599 999,999	602 583,999	0,28%	
BTK2012/1A	10 000	400 000,000	408 056,000	0,19%	
CIL 2012/1A	10 000	200 000,000	200 056,000	0,09%	
CIL 2013/1B	5 000	500 000,000	509 272,000	0,24%	
CIL 2014/1	5 000	400 000,000	416 432,000	0,20%	
CIL 2014/2	3 000	240 000,000	242 472,000	0,11%	
CIL 2015/2	10 000	1 000 000,000	1 034 448,000	0,48%	
CIL 2016/1	10 000	1 000 000,000	1 002 464,000	0,47%	
EL WIFECK 13	5 000	300 000,000	315 236,000	0,15%	
HL 2012/1	20 000	800 000,000	821 952,000	0,39%	
HL 2012/11	10 000	400 000,000	410 976,000	0,19%	
HL 2013/1	5 000	300 000,000	314 480,000	0,15%	
HL 2013/2B	7 500	750 000,000	753 978,000	0,35%	
HL 2014-1AA	10 000	800 000,000	820 600,000	0,38%	
HL 2015-2B	14 000	1 400 000,000	1 415 131,200	0,66%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 022 160,000	0,48%	
MODSING2012	5 000	400 000,000	402 444,000	0,19%	
MX 2010 TA	2 000	80 000,000	83 219,200	0,04%	AB
MX 2010 TB	700	28 000,000	29 126,720	0,01%	BT
MX 2010 TB1	3 750	150 000,000	156 036,000	0,07%	BT
MX 2010 TBB	1 350	54 000,000	56 172,960	0,03%	BT
MX 2010 TE	10 000	400 000,000	416 096,000	0,20%	BNA
STB2008/1B	25 000	1 406 250,000	1 469 430,000	0,69%	
TLG 2011-1	10 000	200 000,000	207 440,000	0,10%	
TLG 2011-2	10 000	200 000,000	204 032,000	0,10%	
TLG 2011-3	5 000	100 000,000	100 804,000	0,05%	
TLG 2012-1	10 000	400 000,000	416 560,000	0,20%	
TLG 2013/2	2 000	200 000,000	201 860,800	0,09%	
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	523 916,000	0,25%	
TLG 2016-1 B	10 000	1 000 000,000	1 005 264,000	0,47%	
UIB 2009-1 C	60 000	4 200 000,000	4 339 104,000	2,03%	
UIB 2011-1 B	15 000	1 200 000,000	1 236 192,000	0,58%	
UIB 2011-1BB	5 000	400 000,000	412 064,000	0,19%	
UIB 2011-2	10 000	428 571,428	431 995,428	0,20%	
UIB 2011-22	10 000	428 571,428	431 995,428	0,20%	
UIB 2012-1A	36 157	2 066 126,682	2 089 469,641	0,98%	
UNICTOR 2013	15 000	900 000,000	923 412,000	0,43%	

UNICTOR2013	9 500	570 000,000	584 827,600	0,27%
UNIFAC 2015B	4 800	480 000,000	485 122,560	0,23%
UNIFAC15B1	3 200	320 000,000	321 848,320	0,15%
TOTAL		73 977 184,031	73 909 887,547	34,64%

(1) 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 31/03/2016	En % de l'actif net
BTA09052022	5 000	5 010 000,000	5 247 344,400	2,46%
BTA10042024	4 000	3 852 000,000	4 042 706,720	1,89%
BTA10042024A	500	482 000,000	505 826,840	0,24%
BTA10042024B	500	481 500,000	505 338,340	0,24%
BTA10042024C	500	482 000,000	505 909,032	0,24%
BTA10042024D	500	481 750,000	505 664,532	0,24%
BTA10042024E	1 000	960 500,000	1 011 390,844	0,47%
BTA10082022	4 000	3 904 000,000	4 021 844,160	1,89%
BTA10082022B	11 000	11 000 000,000	11 316 415,440	5,30%
BTA10082022C	2 400	2 287 200,000	2 359 507,296	1,11%
BTA110319	4 800	4 968 000,000	4 812 151,296	2,26%
BTA110319A	3 800	3 907 275,000	3 809 619,776	1,79%
BTA110319B	4 000	4 062 200,000	4 010 126,080	1,88%
BTA12022020	11 016	10 795 680,000	10 870 828,068	5,10%
BTA12022020A	2 000	1 940 000,000	1 954 575,440	0,92%
BTA15012020	11 000	11 000 000,000	11 223 486,560	5,26%
BTA15102020	1 000	960 500,000	982 656,960	0,46%
BTA15102020A	8 000	8 000 000,000	8 162 535,680	3,83%
TOTAL		74 574 605,000	75 847 927,464	35,55%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus des obligations	892 253,115	1 029 614,730	4 109 310,339
Dividendes	0,000	0,000	1 181 957,358
Revenus des BTA	846 803,421	982 557,167	3 721 604,330
TOTAL	1 739 056,536	2 012 171,897	9 012 872,027

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2016 à 4 001 012,424 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
PL080416	30/03/2016	ATTIJARI BANK	-	4 004 295,477	08/04/2016	4 220,080	4 000 075,397	4 001 012,424	1,88%
TOTAL				4 004 295,777		4 220,080	4 000 075,397	4 001 012,424	1,88%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus des Placement en compte courant à terme	439 075,966	404 734,782	1 713 725,343
Revenus des Billets de trésorerie	1 232,068	86 715,128	137 817,802
Revenus des Certificats de dépôt	28 636,906	93 431,711	320 416,174
Revenus de Comptes Rémunérés	69 534,666	62 555,000	223 904,000
Revenus des Pensions livrées	937,027	0,000	0,000
TOTAL	539 416,633	647 436,621	2 395 863,319

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2016 à 52 224 490,611 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	27 152 144,636	12,73%
Avoirs en banque		25 072 345,975	11,75%
TOTAL	30 000 000,000	52 224 490,611	24,48%

(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
PLACT040516	AMEN BANK	04/05/2016	1 020 885,246	6,50
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	3 129 184,918	6,77
PLACT070516	AMEN BANK	07/05/2016	2 040 918,033	6,50
PLACT100516	AMEN BANK	10/05/2016	1 532 180,328	6,50
PLACT100516B	AMEN BANK	10/05/2016	1 020 032,787	6,50
PLACT180416A	AMEN BANK	18/04/2016	1 008 775,956	5,50
PLACT230516	AMEN BANK	23/05/2016	3 054 983,606	6,50
PLACT230616	AMEN BANK	23/06/2016	2 502 098,082	5,47
PLACT260516	AMEN BANK	26/05/2016	502 103,825	5,50
PLACT270616	AMEN BANK	27/06/2016	3 001 438,685	5,47
PLACT291116	AMEN BANK	29/11/2016	5 220 487,432	6,77
PLACT301216	AMEN BANK	30/12/2016	3 119 055,738	6,80
TOTAL			27 152 144,636	

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2016	Au 31/03/2015	Au 31/12/2015
Intérêt courus /compte rémunéré	37 319,148	62 206,940	30 856,161
Total	37 319,148	62 206,940	30 856,161

3.5 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/03/2016	Au 31/03/2015	Au 31/12/2015
Gestionnaire	44 071,148	54 727,190	0,000
Dépositaire	668 876,528	771 306,307	357 676,951
Total	712 947,676	826 033,497	357 676,951

3.6 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2016	Au 31/03/2015	Au 31/12/2015
Retenue à la Source	6 109,634	70 611,409	106 177,031
Jetons de Présence	5 088,879	2 239,129	11 609,209
TCL	2 361,528	1 731,507	743,028
Intérêts reçus d'avance	0,000	17 740,274	0,000
CMF	17 628,461	21 890,877	18 993,535
Total	31 188,502	114 213,196	137 522,803

3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2015	198 291 317,032
Souscriptions	148 685 624,415
Rachats	-143 732 646,681
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-320 501,904
VDE / titres OPCVM	271 780,217
+/-V réalisée emp.société	21,992
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	38 523,131

+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	313 475,000
+/- V report/titres OPCVM	-193 104,811
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	32 859,587
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	-30 415,724
Capital au 31-03-2016	203 356 932,254

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 s'élève à +7 076 722,348 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première SICAV au 31/03/2016 est de 2 034 709 contre 1 985 124 au 31/12/2015.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2015	1 652
Nombre d'actionnaires entrants	22
Nombre d'actionnaires sortants	-55
Nombre d'actionnaires au 31-03-2016	1 619

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2016 s'élèvent à 10 002 270,218 DT contre 7 991 163,092 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Sommes distribuables des exercices antérieurs	8 190 768,685	8 694 160,265	1 519,279
Résultat d'exploitation	1 768 916,574	2 062 869,446	9 234 650,188
Régularisation du résultat d'exploitation	42 584,959	-108 988,884	-1 245 006,375
Total	10 002 270,218	10 648 040,827	7 991 163,092

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 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	129 450,739	155 448,351	474 000,000
Rémunération du dépositaire	311 199,577	373 697,844	1 428 391,905
Total	440 650,316	529 146,195	1 902 391,905

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 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Redevance du CMF	51 780,297	62 179,344	237 669,212
Sces bancaires et assimilés	631,176	38,575	184,657
TCL	6 215,136	3 138,478	22 232,824
Jetons de présence	10 279,670	2 236,480	11 606,560
Total	68 906,279	67 592,877	271 693,253