

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 DECEMBRE 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 Décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 181.245.839 DT et un résultat de la période de 7.309.935 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 Décembre 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 Décembre 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.

Paragraphe d'observation :

Nous attirons l'attention sur la note 4 aux états financiers dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n°230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par Amen Première Sicav au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n°2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 570.824 DT, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

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

Les liquidités représentent au 31 décembre 2016 17,30% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 2,70% 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 149.836.519 DT au 31 décembre 2016, et représente une quote-part de 82,67% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 2,67% 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, 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 décembre 2016, à **20.143.640 DT**, représentant ainsi une quote-part de **11,11% de l'actif** de la société **Amen Première Sicav**, soit 1,11% au delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 09 Février 2017

Le Commissaire aux Comptes :
FINANCIAL AUDITING & CONSULTING
Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

			Note	31/12/2016	31/12/2015
<u>ACTIF</u>					
	<u>AC1</u>	<u>Portefeuille Titres</u>	3.1	<u>149 836 519,362</u>	<u>159 954 992,397</u>
AC 1a	a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		3 809 895,670	10 202 328,692
AC 1b	b-	Obligations et valeurs assimilées		146 026 623,692	149 752 663,705
AC 1c	c-	Autres valeurs		-	-
	<u>AC2</u>	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>31 360 573,700</u>	<u>46 791 831,320</u>
AC 2a	a-	Placements monétaires	3.2	0,000	2 084 862,684
AC 2b	b-	Disponibilités	3.3	31 360 573,700	44 706 968,636
AC 4	<u>AC4</u>	<u>Autres actifs</u>	3.4	48 746,219	30 856,161
TOTAL ACTIF				181 245 839,281	206 777 679,878
<u>PASSIF</u>					
	<u>PA1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	3.5	<u>652 326,150</u>	<u>357 676,951</u>
PA 1	a-	Opérateurs créditeurs		652 326,150	357 676,951
	<u>PA2</u>	<u>Autres créditeurs divers</u>	3.6	<u>39 524,396</u>	<u>137 522,803</u>
PA 2	a-	Autres créditeurs divers		39 524,396	137 522,803
TOTAL PASSIF				691 850,546	495 199,754
<u>ACTIF NET</u>					
CP 1	<u>CP1</u>	<u>Capital</u>	3.7	173 753 786,513	198 291 317,032
	<u>CP2</u>	<u>Sommes distribuables</u>	3.8	<u>6 800 202,222</u>	<u>7 991 163,092</u>
CP 2a	a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		912,080	1 519,279
CP 2b	b-	Sommes distribuables de l'exercice		6 799 290,142	7 989 643,813
ACTIF NET				180 553 988,735	206 282 480,124
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET				181 245 839,281	206 777 679,878

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/10/2016 au 31/12/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016	Période du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>3.1</u>	<u>1 751 568,821</u>	<u>7 590 314,384</u>	<u>1 858 810,649</u>	<u>9 012 872,027</u>
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>3.2</u>	<u>493 654,906</u>	<u>1 970 258,094</u>	<u>615 826,208</u>	<u>2 395 863,319</u>
Total des revenus des placements		<u>2 245 223,727</u>	<u>9 560 572,478</u>	<u>2 474 636,857</u>	<u>11 408 735,346</u>
<u>Intérêts des mises en pension*</u>	<u>3.9</u>	<u>0,000</u>	<u>-5 056,882</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>3.10</u>	<u>-402 729,144</u>	<u>-1 698 056,013</u>	<u>-373 408,574</u>	<u>-1 902 391,905</u>
Revenu net des placements		<u>1 842 494,583</u>	<u>7 857 459,583</u>	<u>2 101 228,283</u>	<u>9 506 343,441</u>
<u>Autres charges*</u>	<u>3.11</u>	<u>-58 196,544</u>	<u>-246 476,283</u>	<u>-65 909,426</u>	<u>-271 693,253</u>
Résultat d'exploitation		<u>1 784 298,039</u>	<u>7 610 983,300</u>	<u>2 035 318,857</u>	<u>9 234 650,188</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-603 654,456</u>	<u>-811 693,158</u>	<u>-764 525,040</u>	<u>-1 245 006,375</u>
Sommes distribuables de la période		<u>1 180 643,583</u>	<u>6 799 290,142</u>	<u>1 270 793,817</u>	<u>7 989 643,813</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>603 654,456</u>	<u>811 693,158</u>	<u>764 525,040</u>	<u>1 245 006,375</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>230 421,697</u>	<u>330 936,086</u>	<u>-5 341,028</u>	<u>512 801,993</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-145 062,194</u>	<u>-631 984,478</u>	<u>114 215,004</u>	<u>-1 233 269,882</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-1 828,657</u>	<u>-2 939,942</u>
Résultat net de la période		<u>1 869 657,542</u>	<u>7 309 934,908</u>	<u>2 142 364,176</u>	<u>8 511 242,357</u>

* 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 01/10/2016 au 31/12/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016	Période du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 869 657,542</u>	<u>7 309 934,908</u>	<u>2 142 364,176</u>	<u>8 511 242,357</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>1 784 298,039</u>	<u>7 610 983,300</u>	<u>2 035 318,857</u>	<u>9 234 650,188</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>230 421,697</u>	<u>330 936,086</u>	<u>-5 341,028</u>	<u>512 801,993</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>-145 062,194</u>	<u>-631 984,478</u>	<u>114 215,004</u>	<u>-1 233 269,882</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-1 828,657</u>	<u>-2 939,942</u>
AN2 <u>Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>-7 889 382,375</u>	<u>0,000</u>	<u>-8 285 205,464</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-13 721 190,942</u>	<u>-25 149 043,922</u>	<u>-18 464 528,656</u>	<u>-35 848 428,800</u>
a- Souscriptions	<u>114 469 253,047</u>	<u>459 380 935,595</u>	<u>156 039 587,163</u>	<u>618 297 341,727</u>
<u>Capital</u>	<u>110 919 631,252</u>	<u>444 095 759,813</u>	<u>151 086 298,478</u>	<u>597 666 026,175</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-215 181,702</u>	<u>-470 053,429</u>	<u>-494 574,486</u>	<u>-1 440 664,388</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>3 764 803,497</u>	<u>15 755 229,211</u>	<u>5 447 863,171</u>	<u>22 071 979,940</u>
b- Rachats	<u>-128 190 443,989</u>	<u>-484 529 979,517</u>	<u>-174 504 115,819</u>	<u>-654 145 770,527</u>
<u>Capital</u>	<u>-124 055 086,013</u>	<u>-468 321 749,270</u>	<u>-168 838 129,688</u>	<u>-631 803 816,315</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>233 168,810</u>	<u>459 560,759</u>	<u>546 537,672</u>	<u>1 553 840,809</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-4 368 526,786</u>	<u>-16 667 791,006</u>	<u>-6 212 523,803</u>	<u>-23 895 795,021</u>
Variation de l'actif net	-11 851 533,400	-25 728 491,389	-16 322 164,480	-35 622 391,907
AN4 <u>Actif net</u>				
a- <u>En début de période</u>	<u>192 405 522,135</u>	<u>206 282 480,124</u>	<u>222 604 644,604</u>	<u>241 904 872,031</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>180 553 988,735</u>	<u>180 553 988,735</u>	<u>206 282 480,124</u>	<u>206 282 480,124</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>				
a- <u>En début de période</u>	<u>1 874 095</u>	<u>1 985 124</u>	<u>2 162 295</u>	<u>2 325 834</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 742 594</u>	<u>1 742 594</u>	<u>1 985 124</u>	<u>1 985 124</u>
Valeur liquidative	103,612	103,612	103,914	103,914
Taux de rendement annualisé				
AN6 <u>annualisé</u>	3,67%	3,58%	3,72%	3,57%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31-12-2016

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-12-2016 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

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 31 décembre 2016, une base raisonnable de 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 31 décembre 2016, 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 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 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 31-12-2016 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	3 809 895,670
Obligations	2	70 991 282,554
Bons de trésor assimilable	3	75 035 341,138
Total		149 836 519,362

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2016	En % de l'actif net
AMEN TRESOR SICAV	10 915	1 151 189,431	1 152 864,130	0,64%
FCP Capitalisation et Garantie	400	400 000,000	618 716,800	0,34%
TUNISIE SICAV	12 397	2 018 801,862	2 038 314,740	1,13%
TOTAL	23 712	3 569 991,293	3 809 895,670	2,11%

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2016	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	10 000	100 000,000	104 304,000	0,06%	
AB 2008 TA	25 000	1 166 666,666	1 204 066,665	0,67%	
AB 2008 TAA	40 000	1 866 673,567	1 926 513,566	1,07%	
AB 2008 TB	15 000	900 000,000	931 068,000	0,52%	
AB 2009 CA	18 000	960 000,000	970 670,400	0,54%	
AB 2009 CB	13 000	693 333,332	701 497,331	0,39%	
AB 2010	80 000	4 800 000,002	4 872 064,002	2,70%	
AB 2011-1	20 000	1 000 000,000	1 012 976,000	0,56%	
AB 2011-1VAR	20 000	1 000 000,000	1 012 608,000	0,56%	
AB 2012B	60 000	3 600 000,000	3 652 080,000	2,02%	
AB 2012BB	10 000	600 000,000	608 680,000	0,34%	
AB 2014	20 000	1 600 000,000	1 679 424,000	0,93%	
AB 2014A2	5 000	400 000,000	419 856,000	0,23%	
ABSUB 2016-1	5 000	500 000,000	503 324,000	0,28%	
ABSUB2016-11	5 000	500 000,000	503 324,000	0,28%	
AIL 2012-1	20 000	400 000,000	412 144,000	0,23%	
AIL 2012-1 A	15 000	300 000,000	309 108,000	0,17%	
AIL 2013	10 000	400 000,000	413 192,000	0,23%	
AIL 2015-1	2 000	200 000,000	205 092,800	0,11%	
ATB 2007/1	30 000	1 650 000,000	1 703 256,000	0,94%	
ATB 2007/11	15 000	825 000,000	851 628,000	0,47%	
ATB 2009 TA2	30 000	1 125 000,000	1 156 392,000	0,64%	
ATB 2009 TB1	5 000	400 000,000	411 292,000	0,23%	
ATILESG15-2A	5 000	400 000,000	400 472,000	0,22%	
ATL 2010-2	5 000	200 000,000	200 024,000	0,11%	
ATL 2011-11	5 000	300 000,000	313 236,000	0,17%	
ATL 2012-1	10 000	200 000,000	205 800,000	0,11%	
ATL 2012-11	10 000	200 000,000	205 800,000	0,11%	
ATL 2013-2TF	10 000	800 000,000	805 936,000	0,45%	
ATL 2014-1TF	5 000	300 000,000	313 920,000	0,17%	
ATL 2014-3	15 000	1 200 000,000	1 265 184,000	0,70%	
ATL 2015-1	3 000	300 000,000	308 877,600	0,17%	

ATL 2016-1 C	7 000	700 000,000	722 355,200	0,40%	
ATLESING12-1	10 000	200 000,000	205 888,000	0,11%	
ATLESING121	10 000	200 000,000	205 888,000	0,11%	
ATTIJ 2010	20 000	571 428,571	595 524,571	0,33%	
ATTILEAS2011	7 500	150 000,000	156 966,000	0,09%	
ATTILEAS201A	5 000	100 000,000	104 644,000	0,06%	
ATTILES20111	5 000	100 000,000	104 644,000	0,06%	
ATTILES2015A	15 000	1 200 000,000	1 250 772,000	0,69%	
ATTILES2016C	7 000	700 000,000	719 140,800	0,40%	
ATTLEA2012/1	10 000	600 000,000	617 952,000	0,34%	
BATAM2001(i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%	
BH 2009	40 000	2 461 538,460	2 461 858,460	1,36%	
BNA 2009	10 000	533 333,332	550 317,332	0,30%	
BNA 20091	10 000	533 330,908	550 314,908	0,30%	
BTE 2009	15 000	450 000,000	455 592,000	0,25%	
BTE 20099	15 000	450 000,000	455 592,000	0,25%	
BTE 2010	25 000	1 000 000,000	1 011 460,000	0,56%	
BTE 2010 AP	7 000	280 000,000	283 662,400	0,16%	
BTE 2011B	5 000	400 000,000	417 868,000	0,23%	
BTE 2016	10 000	1 000 000,000	1 000 808,000	0,55%	
BTK 2009 B	30 000	1 200 000,000	1 246 440,000	0,69%	
BTK 2009 CA	10 000	599 999,999	622 887,999	0,34%	
BTK2012/1A	10 000	200 000,000	201 376,000	0,11%	
CIL 2012/1A	10 000	200 000,000	207 288,000	0,11%	
CIL 2013/1B	5 000	400 000,000	401 652,000	0,22%	
CIL 2014/1	5 000	300 000,000	308 048,000	0,17%	
CIL 2014/2	3 000	240 000,000	253 435,200	0,14%	
CIL 2015/2	10 000	800 000,000	808 448,000	0,45%	
CIL 2016/1	10 000	1 000 000,000	1 037 808,000	0,57%	
CIL 20162	10 000	1 000 000,000	1 002 792,000	0,56%	
EL WIFECK 13	5 000	200 000,000	207 552,000	0,11%	
HL 2012/1	20 000	400 000,000	405 616,000	0,22%	
HL 2012/11	10 000	200 000,000	202 808,000	0,11%	
HL 2013/1	5 000	200 000,000	206 928,000	0,11%	
HL 2013/2B	7 500	750 000,000	787 110,000	0,44%	
HL 2014-1AA	10 000	600 000,000	606 336,000	0,34%	
HL 2015-2B	14 000	1 400 000,000	1 467 200,000	0,81%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 006 424,000	0,56%	
HL 2016-02	10 000	1 000 000,000	1 005 848,000	0,56%	
HL 2016-1	10 000	1 000 000,000	1 031 352,000	0,57%	
MODSING2012	5 000	400 000,000	418 072,000	0,23%	
MX 2010 TA	2 000	40 000,000	41 184,000	0,02%	AB
MX 2010 TB	700	14 000,000	14 414,400	0,01%	BT
MX 2010 TB1	3 750	75 000,000	77 220,000	0,04%	BT
MX 2010 TBB	1 350	27 000,000	27 799,200	0,02%	BT
MX 2010 TE	10 000	200 000,000	205 920,000	0,11%	BNA

SERVICOM16	1 000	100 000,000	102 480,000	0,06%
STB2008/1B	25 000	1 250 000,000	1 290 400,000	0,71%
TL SUB 2016	2 500	250 000,000	250 516,000	0,14%
TLG 2011-3	5 000	100 000,000	104 320,000	0,06%
TLG 2012-1	10 000	200 000,000	205 848,000	0,11%
TLG 2013/2	2 000	200 000,000	210 996,800	0,12%
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	516 104,000	0,29%
TLG 2016-1 B	10 000	1 000 000,000	1 046 032,000	0,58%
UIB 2009-1 C	60 000	3 900 000,000	3 984 000,000	2,21%
UIB 2011-1 B	15 000	1 125 000,000	1 144 884,000	0,63%
UIB 2011-1BB	5 000	375 000,000	381 628,000	0,21%
UIB 2011-2	10 000	428 571,428	447 195,428	0,25%
UIB 2011-22	10 000	428 571,428	447 195,428	0,25%
UIB 2012-1A	36 157	2 066 126,682	2 167 684,464	1,20%
UIB SUB2016	16 000	1 600 000,000	1 606 233,600	0,89%
UNICTOR 2013	15 000	600 000,000	607 272,000	0,34%
UNICTOR2013	9 500	380 000,000	384 605,600	0,21%
UNIFAC 2015B	4 800	480 000,000	502 122,240	0,28%
UNIFAC15B1	3 200	320 000,000	334 748,160	0,19%
TOTAL		71 265 574,375	70 991 282,554	39,32%

(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 31/12/2016	En % de l'actif net
BTA09052022	5 000	5 010 000,000	5 179 210,800	2,87%
BTA10042024	4 000	3 852 000,000	4 010 723,200	2,22%
BTA10042024A	500	482 000,000	501 780,400	0,28%
BTA10042024B	500	481 500,000	501 340,400	0,28%
BTA10042024C	500	482 000,000	501 780,400	0,28%
BTA10042024D	500	481 750,000	501 560,400	0,28%
BTA10042024E	1 000	960 500,000	1 000 500,800	0,55%
BTA10082022	4 000	3 904 000,000	3 990 058,240	2,21%
BTA10082022B	11 000	11 000 000,000	11 194 420,160	6,20%
BTA10082022C	2 400	2 287 200,000	2 347 666,944	1,30%
BTA110319	4 800	4 968 000,000	4 971 274,368	2,75%
BTA12022020	11 016	10 795 680,000	11 282 265,533	6,25%
BTA12022020A	2 000	1 940 000,000	2 033 561,600	1,13%
BTA13042028	1 000	915 000,000	960 303,004	0,53%
BTA13042028A	4 000	3 752 800,000	3 942 088,728	2,18%
BTA13042028B	2 000	1 864 000,000	1 959 231,761	1,09%
BTA15102020	11 000	11 000 000,000	11 103 429,920	6,15%
BTA15102020	1 000	960 500,000	978 922,720	0,54%
BTA15102020A	8 000	8 000 000,000	8 075 221,760	4,47%
TOTAL		73 136 930,000	75 035 341,138	41,56%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus des obligations	871 937,958	3 497 684,572	993 775,107	4 109 310,339
Dividendes	0,000	661 443,024	0,000	1 181 957,358
Revenus des BTA	879 630,863	3 431 186,788	865 035,542	3 721 604,330
TOTAL	1 751 568,821	7 590 314,384	1 858 810,649	9 012 872,027

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique est nul au 31/12/2016.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus des Placement en compte courant à terme	307 585,909	1 229 176,017	538 392,739	1 713 725,343
Revenus des Billets de trésorerie	0,000	1 232,068	5 891,239	137 817,802
Revenus des Certificats de dépôt	75 949,647	263 368,069	55 301,230	320 416,174
Revenus de Comptes Rémunérés	54 272,000	238 658,666	16 241,000	223 904,000
Revenus des Pensions Livrées	55 847,350	237 823,274	0,000	0,000
TOTAL	493 654,906	1 970 258,094	615 826,208	2 395 863,319

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2016 à 31 360 574 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	27 000 000,000	27 224 928,656	15,08%
Avoirs en banque		4 135 645,044	2,29%
TOTAL	27 000 000,000	31 360 573,700	17,37%

(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
PLACT070317	AMEN BANK	07/03/2017	5 015 671,233	5,72
PLACT200317	AMEN BANK	20/03/2017	1 001 504,438	5,72
PLACT270217	AMEN BANK	27/02/2017	3 012 628,602	5,82
PLACT290517	AMEN BANK	29/05/2017	5 022 616,986	6,07
PLACT310117A	AMEN BANK	31/01/2017	3 085 890,411	6,25
PLACT310117E	AMEN BANK	31/01/2017	3 083 013,698	6,25
PLACT310317	AMEN BANK	31/03/2017	2 002 073,425	4,73
PLACT310317A	AMEN BANK	31/03/2017	5 001 529,863	6,98
TOTAL			27 224 928,656	

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Intérêt courus /compte rémunéré	48 746,219	30 856,161
Total	48 746,219	30 856,161

3.5 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Gestionnaire	7 829,482	0,000
Dépositaire	644 496,668	357 676,951
Total	652 326,150	357 676,951

3.6 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Retenue à la Source	9 197,076	106 177,031
Jetons de Présence	10 684,799	11 609,209
TCL	2 440,843	743,028
CMF	17 201,678	18 993,535
Total	39 524,396	137 522,803

3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2015	198 291 317,032
Souscriptions	444 095 759,813
Rachats	-468 321 749,270
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-29 338,480
VDE / titres OPCVM	239 904,377
+/-V réalisée emp.société	394,336
+/- V réal/titres Etat	-169 024,652
+/- V réal/ titres OPCVM	-463 354,162
+/- 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)	-470 053,429
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	459 560,759
Capital au 31-12-2016	173 753 786,513

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 31/12/2016 s'élève à -25 728 491,359 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/12/2016 est de 1 742 594 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	129
Nombre d'actionnaires sortants	-248
Nombre d'actionnaires au 31-12-2016	1 533

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2016 s'élèvent à 6 800 202 DT contre 7 991 163 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Sommes distribuables des exercices antérieurs	912,080	1 519,279
Résultat d'exploitation	7 610 983,300	9 234 650,188
Régularisation du résultat d'exploitation	-811 693,158	-1 245 006,375
Total	6 800 202,222	7 991 163,092

3.9- Intérêts des mises pensions :

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

Désignation	Période Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Intérêts courus sur pension livrée	0,000	5 056,882*	0,000	0,000
Total	0,000	5 056,882	0,000	0,000

*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%.

3.10- 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 01/10/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	93 469,193	474 000,000	24 827,462	474 000,000
Rémunération du dépositaire	309 259,951	1 224 056,013	348 581,112	1 428 391,905
Total	402 729,144	1 698 056,013	373 408,574	1 902 391,905

3.11- 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 01/10/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Redevance du CMF	51 457,562	203 669,883	58 000,183	237 669,212
Services bancaires et assimilés	566,618	3 457,987	47,825	184,657
TCL	2 971,884	19 472,823	4 815,178	22 232,824
Jetons de présence	3 200,480	19 875,590	3 046,240	11 606,560
Total	58 196,544	246 476,283	65 909,426	271 693,253

4. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

L'article 48 de la loi n°2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances de l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société Amen Première SICAV se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

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.