

## Etats financiers annuels de SICAV

### **AMEN PREMIERE SICAV**

AMEN PREMIERE SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 31 mars 2014. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes FINANCIAL AUDITING & CONSULTING représenté par Mme Dorsaf LITAIEM.

#### **BILAN**

(Unité : en DT)

	Note	31/12/2013	31/12/2012
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b><u>AC1 Portefeuille Titres</u></b>	<b>3.1</b>	<b><u>205 222 404,442</u></b>	<b><u>197 982 220,033</u></b>
a- Action, valeurs assimilées et droits rattachés		12 809 730,816	12 553 078,553
b- Obligations et valeurs assimilées		192 412 673,626	185 429 141,480
c- Autres valeurs			
<b><u>AC2 Placements monétaires et disponibilités</u></b>		<b><u>52 258 470,374</u></b>	<b><u>52 982 448,410</u></b>
a- Placements monétaires	<b>3.2</b>	6 944 317,877	4 438 117,609
b- Disponibilités	<b>3.3</b>	45 314 152,497	48 544 330,801
<b><u>AC4 Autres actifs</u></b>		<b><u>52 600,267</u></b>	46 235,392
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>257 533 475,083</b>	<b>251 010 903,835</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b><u>PA1 Opérateurs créditeurs</u></b>	<b>3.4</b>	<b><u>406 343,453</u></b>	<b><u>451 867,375</u></b>
a- Opérateurs créditeurs		406 343,453	451 867,375
<b><u>PA2 Autres créditeurs divers</u></b>	<b>3.5</b>	<b><u>134 321,799</u></b>	<b><u>144 733,522</u></b>
a- Autres créditeurs divers		134 321,799	144 733,522
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>540 665,252</b>	<b>596 600,897</b>
<b><u>CP1 Capital</u></b>	<b>3.6</b>	<b><u>247 802 864,517</u></b>	<b><u>242 032 132,675</u></b>
<b><u>CP2 Sommes distribuables</u></b>	<b>3.7</b>	<b><u>9 189 945,314</u></b>	<b><u>8 382 170,263</u></b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		999,215	-23,633
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		9 188 946,099	8 382 193,896
<b>ACTIF NET</b>		<b>256 992 809,831</b>	<b>250 414 302,938</b>

<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>257 533 475,083</b>	<b>251 010 903,835</b>
----------------------------------	------------------------	------------------------

*Etat de résultat*

*(Unité : en DT)*

		<i>Note</i>	<i>Période du 01/01/2013 au 31/12/2013</i>	<i>Période du 01/01/2012 au 31/12/2012</i>
<b><u>PR 1</u></b>	<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b><u>3.1</u></b>	<u>9 322 050,177</u>	<u>8 828 490,826</u>
<b><u>PR 2</u></b>	<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b><u>3.2</u></b>	<u>2 147 570,017</u>	<u>3 295 445,692</u>
	<b><i>Total des revenus des placements</i></b>		<b><u>11 469 620,194</u></b>	<b><u>12 123 936,518</u></b>
<b><u>CH 1</u></b>	<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>3.8</u></b>	<u>-1 965 187,738</u>	<u>-2 151 487,280</u>
	<b><i>Revenu net des placements</i></b>		<b><u>9 504 432,456</u></b>	<b><u>9 972 449,238</u></b>
<b><u>CH 2</u></b>	<b><u>Autres charges</u></b>	<b><u>3.9</u></b>	<u>-285 495,884</u>	<u>-314 007,320</u>
	<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		<b><u>9 218 936,572</u></b>	<b><u>9 658 441,918</u></b>
<b><u>PR 4</u></b>	<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<u>-29 990,473</u>	<u>-1 276 248,022</u>
	<b><i>Sommes distribuables de la période</i></b>		<b><u>9 188 946,099</u></b>	<b><u>8 382 193,896</u></b>
<b><u>PR 4</u></b>	<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<u>29 990,473</u>	<u>1 276 248,022</u>
	<b><i>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</i></b>		<u>-389 173,512</u>	<u>-68 631,305</u>
	<b><i>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</i></b>		<u>-89 533,436</u>	<u>-215 641,668</u>
	<b><i>Frais de négociation</i></b>		<u>-3 775,333</u>	<u>-11 030,076</u>
	<b><i>Résultat net de la période</i></b>		<b><u>8 736 454,291</u></b>	<b><u>9 363 138,869</u></b>

**Etat de variation de l'actif net**

(Unité : en DT)

Période du 01/01/2013  
au 31/12/2013

Période du 01/01/2012  
au 31/12/2012

<b><u>AN1</u></b>	<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>8 736 454,291</u></b>	<b><u>9 363 138,869</u></b>
a-	<u>Résultat d'exploitation</u>	<u>9 218 936,572</u>	<u>9 658 441,918</u>
b-	<u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>-389 173,512</u>	<u>-68 631,305</u>
c-	<u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>-89 533,436</u>	<u>-215 641,668</u>
d-	<u>Frais de négociation</u>	<u>-3 775,333</u>	<u>-11 030,076</u>
<b><u>AN2</u></b>	<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>-8 525 132,671</u></b>	<b><u>-10 083 780,080</u></b>
<b><u>AN3</u></b>	<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>6 367 185,273</u></b>	<b><u>-25 030 952,486</u></b>
a-	<b><u>Souscriptions</u></b>	<b><u>313 295 809,665</u></b>	<b><u>426 516 661,932</u></b>
	<u>Capital</u>	<u>304 940 333,380</u>	<u>416 041 418,524</u>
	<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-321 199,445</u>	<u>-336 919,885</u>
	<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>8 676 675,730</u>	<u>10 812 163,293</u>
b-	<b><u>Rachats</u></b>	<b><u>-306 928 624,392</u></b>	<b><u>-451 547 614,418</u></b>
	<u>Capital</u>	<u>-298 682 684,554</u>	<u>-440 214 219,664</u>
	<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>316 764,742</u>	<u>372 332,046</u>
	<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-8 562 704,580</u>	<u>-11 705 726,800</u>
	<b>Variation de d'actif net</b>	<b><u>6 578 506,893</u></b>	<b><u>-25 751 593,697</u></b>
<b><u>AN4</u></b>	<b><u>Actif net</u></b>		
a-	<u>En début de période</u>	<u>250 414 302,938</u>	<u>276 165 896,635</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>256 992 809,831</u>	<u>250 414 302,938</u>
<b><u>AN5</u></b>	<b><u>Nombre d'actions</u></b>		
a-	<u>En début de période</u>	<u>2 403 555</u>	<u>2 643 351</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>2 465 698</u>	<u>2 403 555</u>
-	<b>Valeur liquidative</b>	<b><u>104,227</u></b>	<b><u>104,184</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS****ANNUELS ARRETES AU 31-12-2013****1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-12-2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

**2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille- titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

**2.2- Evaluation des placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31-12-2013 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

**2.3- Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

**3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT****3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :**

Le portefeuille titres est composé au 31-12-2013 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	12 809 730,816
Obligations	2	90 814 825,438
Bons de trésor assimilable	3	101 597 848,188
<b>Total</b>		<b>205 222 404,442</b>

**3.1.1- Le détail de ces valeurs est présenté ci après :**

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

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2013	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	116 044	12 115 591,567	12 273 277,616	4,78%
FCP CAP GAR	400	400 000,000	536 453,200	0,21%
<b>TOTAL</b>	<b>116 444</b>	<b>12 515 591,567</b>	<b>12 809 730,816</b>	<b>4,98%</b>

**2)Obligations :**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2013	En % de l'actif net
AB 2006	10 000	400 000,000	416 624,000	0,16%
AB 2008 TA	25 000	1 666 666,665	1 720 086,664	0,67%
AB 2008 TAA	40 000	2 666 676,525	2 752 148,524	1,07%
AB 2008 TB	15 000	1 125 000,000	1 163 832,000	0,45%
AB 2009 CA	18 000	1 320 000,000	1 334 659,200	0,52%
AB 2009 CB	13 000	953 333,332	964 138,931	0,38%
AB 2010	80 000	6 400 000,001	6 496 128,001	2,53%
AB 2011-1	20 000	1 600 000,000	1 620 752,000	0,63%
AB 2011-1VAR	20 000	1 600 000,000	1 619 424,000	0,63%
AB 2012B	60 000	5 400 000,000	5 475 408,000	2,13%
AB 2012BB	10 000	900 000,000	912 568,000	0,36%
AIL 2009-1	5 000	100 000,000	104 444,000	0,04%
AIL 2010-1	10 000	400 000,000	412 336,000	0,16%
AIL 2011-1	15 000	900 000,000	928 128,000	0,36%
AIL 2011-11	10 000	600 000,000	618 752,000	0,24%
AIL 2012-1	20 000	1 600 000,000	1 648 608,000	0,64%
AIL 2012-1 A	15 000	1 200 000,000	1 236 456,000	0,48%
AIL 2013	10 000	1 000 000,000	1 032 984,000	0,40%
ATB 2007/1	30 000	2 100 000,000	2 171 108,000	0,84%
ATB 2007/11	15 000	1 050 000,000	1 091 070,000	0,42%
ATB 2009 TA2	30 000	2 250 000,000	2 310 960,000	0,90%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000,000	514 116,000	0,20%
ATL 2009	10 000	200 000,000	205 808,000	0,08%
ATL 2009/2	20 000	1 200 000,000	1 213 536,000	0,47%
ATL 2010-1	40 000	1 600 000,000	1 626 688,000	0,63%
ATL 2010-11	800	31 996,800	32 663,040	0,01
ATL 2010-2	5 000	500 000,000	501 497,000	0,20%
ATL 2011-11	5 000	500 000,000	518 904,000	0,20%
ATL 2012-11	10 000	800 000,000	823 184,000	0,32%
ATL 2013-2TF	10 000	1 000 000,000	1 007 576,000	0,39%
ATLESING	1 500	60 000,000	61 005,600	0,02%
ATLESING12-1	10 000	800 000,000	823 560,000	0,32%
ATTIJ 2010	20 000	1 428 571,428	1 486 155,428	0,58%
ATTILEAS2011	7 500	600 000,000	627 852,000	0,24%
ATTILEAS201A	5 000	400 000,000	421 527,000	0,16%
ATTILES20111	5 000	400 000,000	418 568,000	0,16%
ATTLEA2012/1	10 000	1 000 000,000	1 029 920,000	0,40%
BATAM2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BH 2007	20 000	400 000,000	401 264,000	0,16%
BH 2007A	20 000	400 000,000	401 264,000	0,16%
BH 2009	40 000	3 384 615,384	3 385 031,384	1,32%
BNA 2009	10 000	733 333,332	756 677,332	0,29%

BNA 20091	10 000	733 330,000	762 488,000	0,30%
BTE 2009	15 000	900 000,000	911 184,000	0,35%
BTE 20099	15 000	900 000,000	911 184,000	0,35%
BTE 2010	25 000	1 750 000,000	1 770 040,000	0,69%
BTE 2010 AP	7 000	490 000,000	496 160,000	0,19%
BTE 2011B	5 000	475 000,000	496 212,000	0,19%
BTK 2009 B	30 000	2 100 000,000	2 175 768,000	0,85%
BTK 2009 CA	10 000	800 000,000	828 582,000	0,32%
BTK2012/1A	10 000	800 000,000	805 320,000	0,31%
CIL 2009/1	10 000	200 000,000	203 976,000	0,08%
CIL 2009/2	30 000	600 000,000	607 632,000	0,24%
CIL 2009/3	20 000	800 000,000	831 024,000	0,32%
CIL 2009/33	10 000	400 000,000	415 512,000	0,16%
CIL 2010/2	5 000	200 000,000	201 392,000	0,08%
CIL 2010/2/2	600	24 000,000	24 167,040	0,01%
CIL 2010/2A	900	36 000,000	36 250,560	0,01%
CIL 2011/1	10 000	600 000,000	623 144,000	0,24%
CIL 2012/1A	10 000	800 000,000	829 144,000	0,32%
CIL 2013/1B	15 000	1 500 000,000	1 506 192,000	0,59%
EL WIFECK 13	5 000	500 000,000	519 312,000	0,20%
HL 2009/2TF	10 000	200 000,000	202 360,000	0,08%
HL 2010/1 1	10 000	400 000,000	409 064,000	0,16%
HL 2010/2/2	600	24 000,000	24 128,280	0,01%
HL 2012/1	20 000	1 600 000,000	1 622 480,000	0,63%
HL 2012/11	10 000	800 000,000	811 240,000	0,32%
HL 2013/1	5 000	500 000,000	517 316,000	0,20%
MODSING2012	5 000	500 000,000	522 580,000	0,20%
MX 2010 TB	700	56 000,000	58 069,620	0,02%
MX 2010 TE	10 000	800 000,000	823 672,000	0,32%
PANOBOIS2007	4 000	160 000,000	166 064,000	0,06%
SIHM 2008TA	8 000	320 000,000	324 985,600	0,13%
SIHM 2008TB	2 000	80 000,000	81 246,400	0,03%
STB2008/1B	25 000	1 718 750,000	1 772 870,000	0,69%
STM 2007 TC	2 000	40 000,000	40 580,800	0,02%
STM 2007 TD	6 750	135 000,000	136 960,200	0,05%
STM 2007 TE	1 750	35 000,000	35 508,200	0,01%
TLG 2008/3	4 700	94 000,000	98 538,320	0,04%
TLG 2009-1	10 000	200 000,000	208 688,000	0,08%
TLG 2011-1	10 000	600 000,000	615 504,000	0,24%
TLG 2011-2	10 000	600 000,000	605 008,000	0,24%
TLG 2011-3	5 000	400 000,000	417 284,000	0,16%
TLG 2012-1	10 000	800 000,000	823 400,000	0,32%
UIB 2009-1 C	60 000	4 800 000,000	4 903 392,000	1,91%
UIB 2011-1 B	15 000	1 350 000,000	1 373 856,000	0,53%
UIB 2011-1BB	5 000	450 000,000	457 952,000	0,18%
UIB 2011-2	10 000	857 142,857	894 382,857	0,35%
UIB 2011-22	10 000	857 142,857	894 382,857	0,35%
UNICTOR	35 000	3 500 000,000	3 542 420,000	1,38%
UNIFAC 2010	10 000	600 000,000	623 944,000	0,24%
UNIFAC 2010A	9 000	540 000,000	564 852,600	0,22%
<b>TOTAL</b>		<b>90 795 559,181</b>	<b>90 814 825,438</b>	<b>35,34%</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 31/12/2013	En % de l'actif net
BTA090215	7 100	7 389 378,788	7 744 495,228	3,01%
BTA090215BIS	9 700	10 130 680,000	10 615 839,080	4,13%
BTA09052022	5 000	5 010 000,000	5 189 210,800	2,02%
BTA090714825	7 300	8 066 500,000	8 298 819,872	3,23%
BTA10082022	2 000	1 905 000,000	1 947 774,873	0,76%
BTA110319	4 800	4 968 000,000	5 139 274,368	2,00%
BTA110319A	3 800	3 907 275,000	4 042 867,208	1,57%
BTA110319B	4 000	4 062 200,000	4 204 928,640	1,64%
BTA11072017	7 000	7 000 000,000	7 180 197,360	2,79%
BTA12022020	4 000	3 854 000,000	3 966 230,006	1,54%
BTA12022020A	4 000	3 852 000,000	3 964 230,006	1,54%
BTA140414	23 623	24 586 586,400	25 238 068,603	9,82%
BTA140414A	800	800 000,000	834 454,784	0,32%
BTA140414B	2 900	2 987 000,000	3 104 068,592	1,21%
BTA140414C	3 000	3 090 000,000	3 219 205,440	1,25%
BTA140414D	220	220 000,000	229 475,066	0,09%
BTA140414E	750	772 500,000	804 801,360	0,31%
BTA140414F	230	230 000,000	239 905,750	0,09%
BTA140414G	80	80 000,000	83 445,478	0,03%
BTA140414H	80	80 000,000	83 445,478	0,03%
BTA140414I	80	80 000,000	83 445,478	0,03%
BTA140414J	80	80 000,000	83 445,478	0,03%
BTA140414K	230	230 000,000	239 905,750	0,09%
BTA140414L	80	80 000,000	83 445,478	0,03%
BTA140414M	80	80 000,000	83 445,478	0,03%
BTA140414N	80	80 000,000	83 445,478	0,03%
BTA140414O	2 840	2 840 000,000	2 962 314,483	1,15%
BTA140414P	1 760	1 760 000,000	1 847 662,573	0,72%
<b>TOTAL</b>		<b>98 221 120,188</b>	<b>101 597 848,188</b>	<b>39,53%</b>

\* La ligne BTA 140414 totalisant 29 243 bons en 2012 a été défalquée en plusieurs sous-lignes en 2013 afin de mieux retracer leurs prix de revient au niveau de la comptabilité.

**3.1.2- Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2013 se détaillent ainsi :****(1) Actions et valeurs assimilées :**

Intitulé	Nombre d'actions	Cours d'acquisition	Cout total
Amen Trésor Sicav	52 906	105,295	5 570 737,270
Amen Trésor Sicav	5 998	106,179	636 861,642
Amen Trésor Sicav	3 913	102,802	402 264,226
Amen Trésor Sicav	19 213	104,096	1 999 996,448
Amen Trésor Sicav	9 584	104,343	1 000 023,312
Amen Trésor Sicav	15 320	104,491	1 600 802,120
Amen Trésor Sicav	19 080	104,847	2 000 480,760
Amen Trésor Sicav	9 500	105,505	1 002 297,500
BHO SICAV	2 951	101,688	300 081,288
FIDELITY OBLIGATION SICAV	7 000	104,746	733 222,000

**(2) Obligations :**

<i>Désignation</i>	<b>Nombre</b>	<b>Coût d'acquisition par obligation</b>	<b>Coût total</b>
MODSING2012	5 000	100	500 000,000
ATL 2010-2	5 000	100	500 000,000
EL WIFACK 2013	5 000	100	500 000,000
HL 2013-1	5 000	100	500 000,000
AIL 2013	10 000	100	1 000 000,000
CIL 2010-2A	900	60	54 000,000
ATTILEAS201A	5 000	80	400 000,000
BH 2007A	20 000	40	800 000,000
BTK 2009 CA	10 000	80	800 000,000
HL 2012/11	10 000	100	1 000 000,000
UNIFACTOR 2010A	9 000	60	540 000,000
UNICTOR	35 000	100	3 500 000,000
ATL 2013-2TF	10 000	100	1 000 000,000
CIL 2013-1B	15 000	100	1 500 000,000
ATB 2007-1	10 000	70	700 000,000
ATLESING	1 500	40	60 000,000
ATL 2010-11	800	39.996	31 996,800
BNA 20091	10 000	73.330	733 300,000
MX 2010TB	700	80	56 000,000
ATB 2007-11	15 000	70	1 050 000,000
HL 2010-2/2	600	40	24 000,000

**(3) BTA:**

<b>Intitulé</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Cours d'acquisition</b>	<b>Cout total</b>
BTA 12022020	4 000	963,500	3 854 000,000
BTA 12022020A	4 000	963,000	3 852 000,000
BTA10082022	2 000	952,500	1 905 000,000



**3.1.3- Les sorties (cessions et remboursements) du portefeuille titres au cours de l'exercice 2013 se détaillent ainsi :**

**(1) Cessions d'Actions et valeurs assimilées :**

<b>Intitulé</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Prix de cession</b>	<b>Plus ou moins values réalisées</b>
Amen Trésor Sicav	48 800	5 083 694	5 149 766	66 072
Amen Trésor Sicav	6 000	625 044	636 864	11 820
Amen Trésor Sicav	7 082	738 146	731 953	-6 193
Amen Trésor Sicav	1 230	128 201	127 860	-341
Amen Trésor Sicav	19 140	1 995 245	2 000 226	4 981
Amen Trésor Sicav	21 221	2 212 178	2 219 335	7 157
Amen Trésor Sicav	30 256	3 158 882	3 199 996	41 114
BHO SICAV	2 951	300 081	302 020	1 939
FIDELITY OBLIGATION SICAV	7 000	733 222	737 338	4 116

**(2) Obligations :**

➤ Les cessions des obligations au cours de l'exercice 2013 sont les suivantes :

<b>Intitulé</b>	<b>Nombre</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Prix de cession</b>	<b>Plus ou moins values réalisées</b>
STM 2007 TD	1 250	25 000	25 000	-
STM 2007 TE	1 250	25 000	25 000	-

➤ Les remboursements des obligations au cours de l'exercice 2013 se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Remboursement en capital</b>
ATTIJ 2010	285 720,000
ATTILEAS2011	150 000,000
ATTILES20111	100 000,000
CIL 2007/1	300 000,000
TLG 2008/3	94 000,000
TLG 2007-2	300 000,000
AB 2006	100 000,000
CIL 2009/3	400 000,000
CIL 2009/33	200 000,000
TLG 2011-3	100 000,000
UIB 2011-2	142 860,000
UIB 2011-22	142 860,000

UNIFAC 2010	200 000,000
BTE 2011B	25 000,000
AIL 2009-1	100 000,000
CIL 2007/2	300 000,000
BTK 2009 B	300 000,000
TLG 2009-1	200 000,000
CIL 2011/1	200 000,000
UNICTOR 2008	200 000,000
CIL 2012/1A	200 000,000
BNA 2009	66 666,668
AIL 2010-1	200 000,000
PANOBOIS2007	80 000,000
AIL 2011-1	300 000,000
AIL 2011-11	200 000,000
MX 2010 TE	200 000,000
ATL 2009	200 000,000
AIL 2012-1	400 000,000
AIL 2012-1 A	300 000,000
ATB 2009 TA2	375 000,000
AB 2008 TA	166 675,000
AB 2008 TB	75 000,000
ATB 2007/1	100 000,000
TLG 2012-1	200 000,000
ATL 2008/1	96 000,000
ATL 2012-11	200 000,000
ATLESING12-1	200 000,000
STB2008/1B	156 250,000
TLG 2011-1	200 000,000
HL 2010/1 1	200 000,000
ATL 2006-1	600 000,000
MP 05 T/A	120 000,000
TLG 2008-1	200 000,000
UIB 2009-1 C	300 000,000
CIL 2009/1	200 000,000
ATL 2010-1	800 000,000
UIB 2011-1 B	75 000,000
UIB 2011-1BB	25 000,000
AB 2010	533 360,000
SIHM 2008TA	160 000,000
SIHM 2008TB	40 000,000
BTE 2009	150 000,000

BTE 20099	150 000,000
CIL 2009/2	600 000,000
AB 2012B	600 000,000
AB 2012BB	100 000,000
BTE 2010	250 000,000
BTE 2010 AP	70 000,000
STM 2007 TC	40 000,000
STM 2007 TD	160 000,000
STM 2007 TE	60 000,000
ATL 2009/2	400 000,000
HL 2009/2TF	200 000,000
AB 2011-1	200 000,000
AB 2011-1VAR	200 000,000
HL 2012/1	400 000,000
AB 2008 TAA	266 680,000
AB 2009 CA	120 006,000
AB 2009 CB	86 671,000
HL 2012/11	200 000,000
BTA111013	200 000,000
TLG 2011-2	200 000,000
CIL 2010/2	100 000,000
CIL 2010/2/2	12 000,000
CIL 2010/2A	18 000,000
BTK2012/1A	200 000,000
TLG 2008-2	100 000,000
BH 2007	400 000,000
BH 2007A	400 000,000
BH 2009	308 000,000

**(3)BTA :**

➤ Les remboursements des BTA au cours de l'exercice 2013 se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Remboursement en capital</i>
BTA111013	200 000,000

**3.1. 4- Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :**

Désignation	Période Du 1/01/2013 au 31/12/2013	Période Du 01/01/2012 au 31/12/2012
Revenus des obligations	3 988 536,261	3 380 192,829
Dividendes	402 197,474	504 854,636
Revenus des BTA	4 931 316,442	4 943 443,361
<b>TOTAL</b>	<b>9 322 050,177</b>	<b>8 828 490,826</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2013 à 6 944 317,877 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscrip- tion	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT011214	03/11/2013	UNIFACTOR ATTIJARI	1 500 000	01/12/2014	21 681,068	1 478 318,932	1 492 442,564	0,58%
BIT130214	15/11/2013	LEASING AURES	1 000 000	13/02/2014	15 032,134	984 967,866	992 746,807	0,39%
BIT240314	24/12/2013	AUTO HANNIBAL	1 000 000	24/03/2014	15 686,274	984 313,726	985 683,108	0,38%
BIT270114	29/10/2013	LEASE	500 000	27/01/2014	7 573,825	492 426,175	497 782,143	0,19%
BIT280114	30/10/2013	AMS	1 000 000	28/01/2014	15 147,650	984 852,350	995 394,665	0,39%
BIT280214	20/12/2013	ETS LOUKIL ET CIE	2 000 000	28/02/2014	23 753,164	1 976 246,836	1 980 268,590	0,77%
<b>TOTAL</b>			<b>7 000 000</b>		<b>98 874,115</b>	<b>6 901 125,885</b>	<b>6 944 317,877</b>	<b>2,70%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013	Période Du 1/01/2012 au 31/12/2012
Placement en compte courant à terme	1 468 402,712	1 369 771,499
Billets de trésorerie	239 842,049	308 081,724
Certificat de dépôt	103 999,407	1 267 432,469
Compte Rémunéré	335 325,849	350 160,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 147 570,017</b>	<b>3 295 445,692</b>

### 3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2013 à 45 314 152,497 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	26 000 000	26 374 159,104	10,26%
Avoirs en banque		18 939 993,393	7,37%
<b>TOTAL</b>	<b>26 000 000</b>	<b>45 314 152,497</b>	<b>17,63%</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
PLACT010114	AMEN BANK	01/01/2014	1 028 230,137	6,44
PLACT070614	AMEN BANK	07/06/2014	10 217 130,959	4,74
PLACT240314	AMEN BANK	24/03/2014	7 093 972,602	6,25
PLACT260414	AMEN BANK	26/04/2014	2 017 722,740	6,22
PLACT270514	AMEN BANK	27/05/2014	3 015 662,666	6,91
PLACT290314	AMEN BANK	29/03/2014	3 001 440,000	7,30
<b>TOTAL</b>			<b>26 374 159,104</b>	

### 3.4 Opérateurs Créditeurs :

Cette rubrique se détaille au 31/12/2013 comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013	Période Du 01/01/2012 au 31/12/2012
Gestionnaire	-	-
Dépositaire	406 343,453	451 867,375
<b>TOTAL</b>	<b>406 343,453</b>	<b>451 867,375</b>

### 3.5 Autres Créditeurs Diverss :

Les autres créditeurs divers se détaillent au 31/12/2013 comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
Retenue à la source	114 711,291	129 469,430
Redevance CMF	19 610,508	15 264,092
<b>TOTAL</b>	<b>134 321,799</b>	<b>144 733,522</b>

### 3.6 Capital

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital social au 31-12-2012</b>	<b>242 032 132,675</b>
Souscriptions	304 940 333,380
Rachats	-298 682 684,554
Frais de négociation	-3 775,333
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-373 754,500
VDE / titres OPCVM	294 139,249
+/-V réalisée emp.société	380,134
+/- V réal/titres Etat	-220 575,438
+/- V réal/ titres OPCVM	130 661,868
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres OPCVM	-309 558,261
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-321 199,445
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	316 764,742
<b>Capital au 31-12-2013</b>	<b>247 802 864,517</b>

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2013 au 31/12/2013 s'élève à 6 578 506,893 Dinars

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/12/2013 est de 2 465 698 contre 2 403 555 au 31/12/2012.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2012</b>	<b>2 062</b>
Nombre d'actionnaires entrants	177
Nombre d'actionnaires sortants	-281
<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2013</b>	<b>1 958</b>

### 3.7 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2013 s'élèvent à 9 189 945,314 DT contre 8 382 170,263 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013	Période du 01/01/2012 Au 31/12/2012
Sommes distribuables exercices antérieurs	999,215	-23,633
Résultat d'exploitation	9 218 936,572	9 658 441,918
Régularisation du résultat d'exploitation	-29 990,473	-1 276 248,022
<b>Total</b>	<b>9 189 945,314</b>	<b>8 382 170,263</b>

### 3.8- 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% de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et d'une commission de gestion de portefeuille calculée sur la base de 0,05% de l'actif net annuel d'AMEN PREMIERE SICAV et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN INVEST ;
- 
- 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% 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 01/01/2013 Au 31/12/2013	Période du 01/01/2012 Au 31/12/2012
Rémunération du gestionnaire	426 836,673	421 537,113
Rémunération du dépositaire	1 538 351,065	1 729 950,167
<b>Total</b>	<b>1 965 187,738</b>	<b>2 151 487,280</b>

### 3.9- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Désignation	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013	Période du 01/01/2012 Au 31/12/2012
Redevance CMF	255 965,241	287 845,291
TCL	23 496,468	20 479,576
Frais bancaires	434,175	282,453
Jetons de présence	5 600.000	5 400.000
<b>Total</b>	<b>285 495,884</b>	<b>314 007,320</b>

Données par action et ratios pertinents :

	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>3,781</b>	<b>3,673</b>	<b>3,332</b>	<b>3,353</b>
<b>Revenus des placements monétaires</b>	0,871	1,371	1,299	1,545
<b>Total des revenus de placements</b>	<b>4,652</b>	<b>5,044</b>	<b>4,631</b>	<b>4,898</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>-0,797</b>	<b>-0,895</b>	<b>-0,788</b>	-0,821
<b>Revenus Nets des placements</b>	<b>3,855</b>	<b>4,149</b>	<b>3,843</b>	<b>4,076</b>
Autres charges	-0,116	-0,131	-0,117	-0,122
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>3,739</b>	<b>4,018</b>	<b>3,726</b>	<b>3,955</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>	-0,012	-0,531	-0,056	-0,198
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>3,727</b>	<b>3,487</b>	<b>3,67</b>	<b>3,757</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,012	0,531	0,056	0,198
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-0,158	-0,029	-0,005	0,028
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	<b>-0,036</b>	<b>-0,09</b>	0,021	0
Frais de négociation	<b>-0,002</b>	<b>-0,005</b>	<b>-0,001</b>	<b>0</b>



<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>3,543</b>	<b>3,896</b>	<b>3,741</b>	<b>3,983</b>
Résultat non distribuable de la période	-0,196	-0,123	0,015	0,028
Régularisation du résultat non distribuable	-0,002	0,015	0,002	-0,007
<b>Sommes non distribuables de la période</b>	<b>-0,198</b>	<b>-0,108</b>	<b>0,017</b>	<b>0,021</b>
Distribution de dividendes	3,487	3,67	3,758	3,95
Valeur liquidative	104,227	104,184	104,475	104,545
<b>Ratios de gestion des placements</b>				
Charges de gestion des placements/actif net moyen	0,77%	0,75%	0,75%	0,75%
Autres charges/actif net moyen	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%
Résultat distribuable de l'exercice/ actif net moyen	3,60%	3,36%	3,55%	3,62%
<b>Nombre d'actions</b>	<b>2 465 698</b>	<b>2 403 555</b>	<b>2 643 351</b>	<b>2 517 209</b>
<b>Actif net moyen</b>	<b>255 953 480</b>	<b>287 132 996</b>	<b>277 673 709</b>	<b>275 151 966</b>

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Etats financiers - Exercice clos au 31 décembre 2013**

*En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 18 février 2013, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 31 décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant ressortir un total Bilan de 257.533.475 DT et un résultat de la période de 8.736.454 DT, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.*

**I. – Rapport sur les états financiers :**

*1- Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société AMEN PREMIERE SICAV comprenant le bilan au 31 décembre 2013 ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.*

*2- La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.*

*3- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.*

*4- Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.*

*5- Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.*

---

**6-** A notre avis, les états financiers de la **Société AMEN PREMIERE SICAV** annexés aux pages 8 à 10 du présent rapport sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2013 ainsi que le résultat de ses opérations et la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

## **II. – Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires**

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues par la loi :

1- En application des dispositions de l'article 266, alinéa 1 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité des informations données sur les comptes dans le rapport du Conseil d'Administration.

*Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas de notre part de remarques particulières.*

2- En application des dispositions de l'article 266, alinéa 2 nouveau du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à une évaluation de l'efficacité du système de contrôle interne en vigueur au sein de votre établissement au titre de l'exercice 2013.

*Nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société qui est de nature à impacter notre opinion sur les états financiers.*

3- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications nécessaires.

*Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par AMEN PREMIERE SICAV eu égard à la réglementation en vigueur.*

4- En application des dispositions de 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 ainsi que celles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif tel que modifié et complété par les textes subséquent, nous avons procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues dans les articles ci-dessus mentionnés.

*Nous n'avons pas d'observations à formuler sur le respect des ratios prévus par les dispositions ci-dessus mentionnées.*

**Le commissaire aux comptes :**

**FINANCIAL AUDITING AND CONSULTING  
DORSAF LITAIEM**

## **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Exercice clos le 31 décembre 2013**

1- *En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer, ci-dessous, sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.*

*Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas, en conséquence, de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.*

### **A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants) :**

*Votre conseil d'administration ne nous a tenus informés d'aucune convention ou opération nouvellement conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013. Par ailleurs, nous n'avons relevé, au cours de nos investigations, aucune convention nouvelle entrant dans le cadre des dispositions des articles ci dessus cités.*

### **B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants) :**

*Les conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, continuent à produire leurs effets au cours de l'exercice 2013 :*

*B.1- Convention de dépôt conclue avec Amen Bank en vertu de laquelle Amen Première Sicav confie à Amen Bank l'ensemble des tâches relatives à son dépôt. En contrepartie des services de dépositaire exclusif des titres et des fonds d'Amen Première Sicav, Amen Bank percevra mensuellement :*

*- une commission de dépositaire taxe à la valeur ajoutée comprise, calculée quotidiennement par application à l'actif journalier d'Amen Première Sicav d'un taux variable selon le montant de cet actif.*

*- une commission de distribution taxe à la valeur ajoutée comprise, calculée quotidiennement par application à l'actif journalier d'Amen Première Sicav d'un taux de 0,59%.*

*Ces commissions se sont élevées en 2013 à la somme de 1.538.351 dt.*

---

*B.2- Convention de gestion conclue avec Amen Invest en vertu de laquelle Amen première Sicav confie à Amen Invest la mission de gestionnaire. En contrepartie des prestations effectuées, Amen Invest perçoit mensuellement :*

*- des honoraires en rémunération de la gestion administrative et comptable calculés quotidiennement au taux de 0,2% de l'actif net journalier d'Amen Première Sicav.*

*- des commissions en rémunération de la gestion du portefeuille titres calculées quotidiennement au taux de 0,05% de l'actif net journalier d'Amen Première Sicav.*

*La rémunération de Amen Invest en vertu de cette convention est plafonnée à 350.000 dt par an en HT, soit 413.000 dt par an en toutes taxes comprises. En 2013, la rémunération d'Amen Invest en tant que gestionnaire s'est élevée à la somme de 426.837 dt en toutes taxes comprises.*

**C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :**

*Aucune rémunération n'est accordée au Président Directeur Général de Amen Première Sicav ni aux autres membres du Conseil d'Administration de la société en dehors des jetons de présence décidés par l'assemblée générale annuelle et mentionnés dans les notes aux états financiers annexés à notre rapport général.*

**Le commissaire aux comptes :**

**FINANCIAL AUDITING AND CONSULTING  
DORSAF LITAIEM**