

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2014

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS

INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2014

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **AMEN PREMIERE SICAV** pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2014, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 264.704.266 DT et un résultat de la période de 6.342.564 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société **AMEN PREMIERE SICAV**, comprenant le bilan au 30 Septembre 2014, 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.

Fondement de notre conclusion avec réserve

Un billet de trésorerie émis pour une valeur d'émission de 2.000.000 DT avec des intérêts précomptés totalisant 30.295 DT et dont l'avaliseur est la STB n'a pas été encaissé à l'échéance, soit le 27 août 2014. Ce billet a été renouvelé et comptabilisé le 30 septembre 2014 avec effet rétroactif au 27 août 2014 sans qu'il y ait mouvements de fonds ni versement d'intérêts au 30 septembre 2014. Ces derniers qui totalisent un montant net de 63.975 DT, n'ont été versés que le 29 octobre 2014 avec date de valeur le 16 octobre 2014.

Conclusion avec réserve:

Sur la base de notre examen limité, et sous réserves des incidences de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société **AMEN PREMIERE SICAV** arrêtés au 30 Septembre 2014, 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 30 Septembre 2014 25,10% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 5,10% 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 198.203.259 DT au 30 Septembre 2014, et représente une quote-part de 74,88% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 5,12% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 31 octobre 2014
Le Commissaire Aux Comptes :
Financial Auditing & Consulting
Dorsaf LITAEM

BILAN

(Unité : en DT)

	Note	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
<u>ACTIF</u>				
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>189 789 576,936</u>	<u>187 059 497,884</u>	<u>205 222 404,442</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	12 748 283,668	12 853 614,160	12 809 730,816
b-	Obligations et valeurs assimilées	177 041 293,268	174 205 883,724	192 412 673,626
c-	Autres valeurs			
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>74 860 787,230</u>	<u>73 722 114,823</u>	<u>52 258 470,374</u>
a-	Placements monétaires	3.2 8 413 681,941	4 958 233,283	6 944 317,877
b-	Disponibilités	3.3 66 447 105,289	68 763 881,540	45 314 152,497
AC4	<u>Autres actifs</u>	3.4 53 901,608	73 612,869	52 600,267
TOTAL ACTIF		264 704 265,774	260 855 225,576	257 533 475,083
<u>PASSIF</u>				
PA1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	3.5 <u>860 725,994</u>	<u>781 118,013</u>	<u>406 343,453</u>
a-	Opérateurs créditeurs	860 725,994	781 118,013	406 343,453
PA2	<u>Autres créditeurs divers</u>	3.6 <u>27 680,547</u>	<u>96 848,128</u>	<u>134 321,799</u>
a-	Autres créditeurs divers	27 680,547	96 848,128	134 321,799
TOTAL PASSIF		888 406,541	877 966,141	540 665,252
<u>ACTIF NET</u>				
CP1	<u>Capital</u>	3.7 256 641 624,954	253 022 773,727	247 802 864,517
CP2	<u>Sommes distribuables</u>	3.8 <u>7 174 234,279</u>	<u>6 954 485,708</u>	<u>9 189 945,314</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	379,737	1 019,477	999,215
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	7 173 854,542	6 953 466,231	9 188 946,099
ACTIF NET		263 815 859,233	259 977 259,435	256 992 809,831
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		264 704 265,774	260 855 225,576	257 533 475,083

Etat de résultat							
(Unité : en DT)							
		Note	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
PR 1	Revenus du portefeuille-titres	3.1	<u>2 145 034,852</u>	<u>7 272 396,699</u>	<u>2 216 839,128</u>	<u>6 956 713,518</u>	<u>9 322 050,177</u>
PR 2	Revenus des placements monétaires	3.2	<u>802 268,823</u>	<u>1 823 521,431</u>	<u>737 308,222</u>	<u>1 651 072,337</u>	<u>2 147 570,017</u>
	Total des revenus des placements		<u>2 947 303,675</u>	<u>9 095 918,130</u>	<u>2 954 147,350</u>	<u>8 607 785,855</u>	<u>11 469 620,194</u>
CH 1	Charges de gestion des placements	3.9	<u>-574 215,120</u>	<u>-1 680 095,431</u>	<u>-504 331,147</u>	<u>-1 572 997,276</u>	<u>-1 965 187,738</u>
	Revenu net des placements		<u>2 373 088,555</u>	<u>7 415 822,699</u>	<u>2 449 816,203</u>	<u>7 034 788,579</u>	<u>9 504 432,456</u>
CH 2	Autres charges	3.10	<u>-71 946,709</u>	<u>-230 855,949</u>	<u>-78 627,634</u>	<u>-211 506,722</u>	<u>-285 495,884</u>
	Résultat d'exploitation		<u>2 301 141,846</u>	<u>7 184 966,750</u>	<u>2 371 188,569</u>	<u>6 823 281,857</u>	<u>9 218 936,572</u>
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation		<u>108 272,329</u>	<u>-11 112,208</u>	<u>191 144,070</u>	<u>130 184,374</u>	<u>-29 990,473</u>
	Sommes distribuables de la période		<u>2 409 414,175</u>	<u>7 173 854,542</u>	<u>2 562 332,639</u>	<u>6 953 466,231</u>	<u>9 188 946,099</u>
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<u>-108 272,329</u>	<u>11 112,208</u>	<u>-191 144,070</u>	<u>-130 184,374</u>	<u>29 990,473</u>
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		<u>-105 762,738</u>	<u>-582 159,588</u>	<u>96 978,907</u>	<u>-152 954,965</u>	<u>-389 173,512</u>
	Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		<u>-31 453,647</u>	<u>-246 061,596</u>	<u>-65 896,737</u>	<u>-139 089,212</u>	<u>-89 533,436</u>
	Frais de négociation		<u>-3 104,310</u>	<u>-14 181,300</u>	<u>-1 537,149</u>	<u>-3 184,716</u>	<u>-3 775,333</u>
	Résultat net de la période		<u>2 160 821,151</u>	<u>6 342 564,266</u>	<u>2 400 733,590</u>	<u>6 528 052,964</u>	<u>8 736 454,291</u>

Etat de variation de l'actif net						
(Unité : en DT)						
		Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
AN1	Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	2 160 821,151	6 342 564,266	2 400 733,590	6 528 052,964	8 736 454,291
a-	Résultat d'exploitation	2 301 141,846	7 184 966,750	2 371 188,569	6 823 281,857	9 218 936,572
b-	Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-105 762,738	-582 159,588	96 978,907	-152 954,965	-389 173,512
c-	Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-31 453,647	-246 061,596	-65 896,737	-139 089,212	-89 533,436
d-	Frais de négociation	-3 104,310	-14 181,300	-1 537,149	-3 184,716	-3 775,333
AN2	Distributions de dividendes	0,000	-9 146 102,724	0,000	-8 525 132,671	-8 525 132,671
AN3	Transactions sur le capital	7 760 712,126	9 626 587,860	10 548 939,667	11 560 036,204	6 367 185,273
a-	Souscriptions	126 677 517,403	313 057 529,970	66 163 580,785	218 913 029,531	313 295 809,665
	Capital	124 313 279,611	305 923 367,764	64 820 029,501	213 458 509,780	304 940 333,380
	Régularisation des sommes non distribuables	-343 806,719	-527 057,905	-72 823,033	-177 597,459	-321 199,445
	Régularisation des sommes distribuables	2 708 044,511	7 661 220,111	1 416 374,317	5 632 117,210	8 676 675,730
b-	Rachats	-118 916 805,277	-303 430 942,110	-55 614 641,118	-207 352 993,327	-306 928 624,392
	Capital	-116 638 892,049	-296 257 876,520	-54 448 784,510	-202 161 652,776	-298 682 684,554
	Régularisation des sommes non distribuables	321 847,590	542 729,582	59 331,882	166 610,400	316 764,742
	Régularisation des sommes distribuables	-2 599 760,818	-7 715 795,172	-1 225 188,490	-5 357 950,951	-8 562 704,580
	Variation de l'actif net	9 921 533,277	6 823 049,402	12 949 673,257	9 562 956,497	6 578 506,893
AN4	Actif net					
a-	En début de période	253 894 325,956	256 992 809,831	247 027 586,178	250 414 302,938	250 414 302,938
b-	En fin de période	263 815 859,233	263 815 859,233	259 977 259,435	259 977 259,435	256 992 809,831
AN5	Nombre d'actions					
a-	En début de période	2 485 510,000	2 465 698,000	2 412 747,000	2 403 555,000	2 403 555,000
b-	En fin de période	2 561 872,000	2 561 872,000	2 515 741,000	2 515 741,000	2 465 698,000
	Valeur liquidative	102,977	102,977	103,340	103,340	104,227
AN6	Taux de rendement annualisé	0,032	0,032	0,037	0,034	0,034

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2014

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-09-2014 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 30-09-2014 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 cout 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 30-09-2014 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	12 748 283,668
Obligations	2	83 143 174,249
Bons de trésor assimilable	3	93 898 119,019
Total		189 789 576,936

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2014	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	116 138	12 189 199,719	12 192 864,068	4,62%
FCP CAP GAR	400	400 000,000	555 419,600	0,21%
TOTAL	116 538	12 589 199,719	12 748 283,668	4,83%

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2014	En % de l'actif net
AB 2006	10 000	300 000,000	309 064,000	0,12%
AB 2008 TA	25 000	1 499 999,999	1 528 419,998	0,58%
AB 2008 TAA	40 000	2 400 008,872	2 445 480,871	0,93%
AB 2008 TB	15 000	1 050 000,000	1 071 420,000	0,41%
AB 2009 CA	18 000	1 200 000,000	1 200 158,400	0,45%
AB 2009 CB	13 000	866 666,665	866 781,064	0,33%
AB 2010	80 000	5 866 666,668	5 888 874,668	2,23%
AB 2011-1	20 000	1 400 000,000	1 400 928,000	0,53%
AB 2011-1VAR	20 000	1 400 000,000	1 400 880,000	0,53%
AB 2012B	60 000	4 800 000,000	4 808 832,000	1,82%
AB 2012BB	10 000	800 000,000	801 472,000	0,30%
AIL 2010-1	10 000	200 000,000	204 048,000	0,08%
AIL 2011-1	15 000	600 000,000	611 796,000	0,23%
AIL 2011-11	10 000	400 000,000	407 864,000	0,15%
AIL 2012-1	20 000	1 200 000,000	1 221 936,000	0,46%
AIL 2012-1 A	15 000	900 000,000	916 452,000	0,35%
AIL 2013	10 000	800 000,000	815 096,000	0,31%
ATB 2007/1	30 000	1 950 000,000	1 985 664,000	0,75%
ATB 2007/11	15 000	975 000,000	992 832,000	0,38%

ATB 2009 TA2	30 000	1 875 000,000	1 905 120,000	0,72%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000,000	508 372,000	0,19%
ATL 2009/2	20 000	800 000,000	800 560,000	0,30%
ATL 2010-1	40 000	800 000,000	804 864,000	0,31%
ATL 2010-11	800	15 998,400	16 095,680	0,01%
ATL 2010-2	5 000	400 000,000	413 260,000	0,16%
ATL 2011-11	5 000	500 000,000	511 252,000	0,19%
ATL 2012-1	10 000	600 000,000	609 944,000	0,23%
ATL 2012-11	10 000	600 000,000	609 944,000	0,23%
ATL 2013-2TF	10 000	1 000 000,000	1 050 496,000	0,40%
ATL 2014-1TF	5 000	500 000,000	515 840,000	0,20%
ATLESING 010	1 500	30 000,000	30 060,000	0,01%
ATLESING12-1	10 000	600 000,000	610 112,000	0,23%
ATLESING121	10 000	600 000,000	610 112,000	0,23%
ATTIJ 2010	20 000	1 142 857,142	1 176 985,142	0,45%
ATTILEAS2011	7 500	450 000,000	465 444,000	0,18%
ATTILEAS201A	5 000	300 000,000	310 296,000	0,12%
ATTILES20111	5 000	300 000,000	310 296,000	0,12%
ATTLEA2012/1	10 000	1 000 000,000	1 017 120,000	0,39%
BATAM2001	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BH 2007	20 000	400 000,000	415 104,000	0,16%
BH 2007A	20 000	400 000,000	415 104,000	0,16%
BH 2009	40 000	3 384 615,384	3 492 359,384	1,32%
BNA 2009	10 000	666 666,665	680 634,665	0,26%
BNA 20091	10 000	666 663,636	680 631,636	0,26%
BTE 2009	15 000	750 000,000	751 380,000	0,28%
BTE 20099	15 000	750 000,000	751 380,000	0,28%
BTE 2010	25 000	1 500 000,000	1 502 260,000	0,57%
BTE 2010 AP	7 000	420 000,000	420 700,000	0,16%
BTE 2011B	5 000	450 000,000	464 424,000	0,18%
BTK 2009 B	30 000	1 800 000,000	1 845 600,000	0,70%
BTK 2009 CA	10 000	733 333,333	749 133,333	0,28%
BTK2012/1A	10 000	800 000,000	836 248,000	0,32%
CIL 2009/3	20 000	400 000,000	411 280,000	0,16%
CIL 2009/33	10 000	200 000,000	205 640,000	0,08%
CIL 2010/2	5 000	200 000,000	207 824,000	0,08%
CIL 2010/2/2	600	24 000,000	24 938,880	0,01%
CIL 2010/2A	900	36 000,000	37 408,320	0,01%
CIL 2011/1	10 000	400 000,000	410 992,000	0,16%
CIL 2012/1A	10 000	600 000,000	614 600,000	0,23%
CIL 2013/1B	15 000	1 500 000,000	1 571 268,000	0,60%
CIL 2014/1	5 000	500 000,000	506 156,000	0,19%
EL WIFECK 13	5 000	400 000,000	409 780,000	0,16%
Emprunt National 2014/B	10 000	1 000 000,000	1 013 880,000	0,38%
Emprunt National 2014/B2	5 000	500 000,000	506 940,000	0,19%

Emprunt National 2014/B3	10 000	1 000 000,000	1 013 880,000	0,38%
HL 2010/1	10 000	200 000,000	202 416,000	0,08%
HL 2010/1 1	10 000	200 000,000	202 416,000	0,08%
HL 2010/2/2	600	24 000,000	24 911,160	0,01%
HL 2012/1	20 000	1 200 000,000	1 200 528,000	0,46%
HL 2012/11	10 000	600 000,000	600 264,000	0,23%
HL 2013/1	5 000	400 000,000	408 288,000	0,15%
HL 2013/2B	7 500	750 000,000	775 974,000	0,29%
MODSING2012	5 000	500 000,000	516 028,000	0,20%
MX 2010 TA	2 000	120 000,000	122 244,800	0,05%
MX 2010 TB	700	42 000,000	42 785,680	0,02%
MX 2010 TB1	3 750	225 000,000	229 209,000	0,09%
MX 2010 TBB	1 350	81 000,000	82 515,240	0,03%
MX 2010 TE	10 000	600 000,000	611 224,000	0,23%
PANOBOIS2007	4 000	80 000,000	81 984,000	0,03%
SIHM 2008TA	8 000	160 000,000	160 428,800	0,06%
SIHM 2008TB	2 000	40 000,000	40 107,200	0,02%
STB2008/1B	25 000	1 562 500,000	1 592 100,000	0,60%
TLG 2011-1	10 000	400 000,000	405 696,000	0,15%
TLG 2011-2	10 000	600 000,000	626 368,000	0,24%
TLG 2011-3	5 000	300 000,000	309 424,000	0,12%
TLG 2012-1	10 000	600 000,000	610 112,000	0,23%
UIB 2009-1 C	60 000	4 500 000,000	4 543 872,000	1,72%
UIB 2011-1 B	15 000	1 275 000,000	1 281 336,000	0,49%
UIB 2011-1BB	5 000	425 000,000	427 112,000	0,16%
UIB 2011-2	10 000	714 285,714	736 821,714	0,28%
UIB 2011-22	10 000	714 285,714	736 821,714	0,28%
UNICTOR 2013	35 000	3 500 000,000	3 689 028,000	1,40%
UNICTOR2013	9 500	950 000,000	1 007 537,700	0,38%
UNIFAC 2010	10 000	400 000,000	411 528,000	0,16%
UNIFAC 2010A	9 000	360 000,000	370 375,200	0,14%
TOTAL		83 626 548,192	83 143 174,249	31,52%

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus values réalisées sur BTA.

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2014	En % de l'actif net
BTA090215	7 100	7 389 378,788	7 354 899,656	2,79%
BTA090215BIS	9 700	10 130 680,000	10 048 243,192	3,81%
BTA09052022	5 000	5 010 000,000	5 119 644,000	1,94%
BTA10082022	4 000	3 904 000,000	3 929 529,920	1,49%
BTA10082022B	11 000	11 000 000,000	11 087 422,280	4,20%
BTA10082022C	2 400	2 287 200,000	2 302 517,952	0,87%
BTA110319	4 800	4 968 000,000	4 985 240,448	1,89%
BTA110319A	3 800	3 907 275,000	4 000 723,688	1,52%
BTA110319B	4 000	4 062 200,000	4 160 567,040	1,58%
BTA11072017	7 000	7 000 000,000	7 084 920,640	2,69%
BTA12022020	11 016	10 795 680,000	11 102 437,705	4,21%
BTA12022020A	2 000	1 940 000,000	2 008 350,654	0,76%
BTA15012020	11 000	11 000 000,000	11 429 300,520	4,33%
BTA15102020	1 000	960 500,000	994 283,564	0,38%
BTA15102020A	8 000	8 000 000,000	8 290 037,760	3,14%
TOTAL		92 354 913,788	93 898 119,019	35,59%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période Du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Revenus des obligations	1 052 691,264	3 169 893,106	992 977,920	2 931 489,631	3 988 536,261
Dividendes	0,000	583 344,450	0,000	402 197,474	402 197,474
Revenus des BTA	1 092 343,588	3 519 159,143	1 223 861,208	3 623 026,413	4 931 316,442
TOTAL	2 145 034,852	7 272 396,699	2 216 839,128	6 956 713,518	9 322 050,177

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2014 à 8 413 681,941 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
BIT031214	06/06/2014	HANNIBAL LEASE		1 000 000	03/12/2014	30 028,874	969 971,126	989 227,050	0,37%
BIT071014	09/06/2014	SERVICOM		1 000 000	07/10/2014	21 284,880	978 715,120	998 908,159	0,38%
BIT230215	27/08/2014	ETS LOUKIL ET CIE	STB	2 000 000	23/02/2015	63 975,424	1 936 024,576	1 948 060,422	0,74%
BIT251014	27/07/2014	AMS		1 000 000	25/10/2014	16 224,160	983 775,840	995 608,242	0,38%
BIT261214	28/08/2014	SERVICOM		1 000 000	26/12/2014	21 991,702	978 008,298	984 115,562	0,37%
CD091014	29/09/2014	AMEN BANK		2 500 000	09/10/2014	2 796,086	2 497 203,914	2 497 762,506	0,95%
TOTAL				8 500 000		156 301,126	8 343 698,874	8 413 681,941	3,19%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période Du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Revenus des Placement en compte courant à terme	514 740,384	1 065 530,978	584 735,508	1 096 189,678	1 468 402,712
Revenus des Billets de trésorerie	117 049,700	349 877,103	62 936,073	154 883,340	239 842,049
Revenus des Certificats de dépôt	91 128,739	183 515,775	7 536,641	82 673,470	103 999,407
Revenus de Comptes Rémunérés	79 350,000	224 597,575	82 100,000	317 325,849	335 325,849
TOTAL	802 268,823	1 823 521,431	737 308,222	1 651 072,337	2 147 570,017

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2014 à 66 447 105,289 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	42 000 000,000	42 592 199,889	16,14%
Avoirs en banque		23 854 905,400	9,04%
TOTAL	42 000 000,000	66 447 105,289	25,19%

(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
PLACT010515	AMEN BANK	01/05/2015	3 027 000,986	7,08
PLACT050115	AMEN BANK	05/01/2015	10 169 906,850	6,80
PLACT101115	AMEN BANK	10/11/2015	3 017 756,054	6,28
PLACT161214	AMEN BANK	16/12/2014	3 060 090,740	6,82
PLACT171114	AMEN BANK	17/11/2014	3 017 756,054	6,28
PLACT181014	AMEN BANK	18/10/2014	5 115 573,698	6,47
PLACT210215	AMEN BANK	21/02/2015	3 016 373,260	6,73
PLACT260115A	AMEN BANK	26/01/2015	4 055 443,288	6,80
PLACT261214	AMEN BANK	26/12/2014	3 055 606,356	6,82
PLACT271214	AMEN BANK	27/12/2014	4 052 589,589	6,45
PLACT301114	AMEN BANK	30/11/2014	1 004 103,014	6,24
TOTAL			42 592 199,889	

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Intérêt courus /compte rémunéré	53 901,608	73 612,869	52 600,267
Total	53 901,608	73 612,869	52 600,267

3.5 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Gestionnaire	54 606,913	3 581,637	0,000
Dépositaire	806 119,081	777 536,376	406 343,453
Total	860 725,994	781 118,013	406 343,453

3.6 Autres Crédeurs Divers

Les autres crédeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Retenue à la Source	7 938,769	77 724,867	114 711,291
CMF	19 741,778	19 123,261	19 610,508
Total	27 680,547	96 848,128	134 321,799

3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2013	247 802 864,517
Souscriptions	305 923 367,764
Rachats	-296 257 876,520
Frais de négociation	-14 181,300
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-820 858,788
VDE / titres OPCVM	159 083,949
+/-V réalisée emp.société	264,011
+/- V réal/titres Etat	-233 098,400
+/- V réal/ titres OPCVM	-13 227,207
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	373 754,500
+/- V report/titres OPCVM	-294 139,249
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-527 057,905
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	542 729,582
Capital au 30-09-2014	256 641 624,954

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2014 au 30/09/2014 s'élève à 6.823.049,402 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/09/2014 est de 2 561 872 contre 2 515 741 au 30/09/2013.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2013	1 958
Nombre d'actionnaires entrants	184
Nombre d'actionnaires sortants	-258
Nombre d'actionnaires au 30-09-2014	1 884

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2014 s'élèvent à 7.174.234,279 DT contre 6 954 485,708 DT au 30/09/2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2014 Au 30/09/2014	Période du 01/01/2013 Au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Sommes distribuables des exercices antérieurs	379,737	1 019,477	999,215
Résultat d'exploitation	7 184 966,750	6 823 281,857	9 218 936,572
Régularisation du résultat d'exploitation	-11 112,208	130 184,374	-29 990,473
Total	7 174 234,279	6 954 485,708	9 189 945,314

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 01/07/2014 Au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 Au 30/09/2014	Période du 01/07/2013 Au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 Au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Rémunération du gestionnaire	168 688,343	493 565,053	112 892,449	426 836,673	426 836,673
Rémunération du dépositaire	405 526,777	1 186 530,378	391 438,698	1 146 160,603	1 538 351,065
Total	574 215,120	1 680 095,431	504 331,147	1 572 997,276	1 965 187,738

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 01/07/2014 Au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 Au 30/09/2014	Période du 01/07/2013 Au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 Au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Redevance du CMF	67 475,339	197 426,022	65 131,232	190 708,921	255 965,241
S ^{ces} bancaires et assimilés	75,347	364,751	191,777	313,272	434,175
TCL	4 396,023	22 265,176	7 704,625	14 884,529	23 496,468
Jetons de présence	0,000	10 800,000	5 600,000	5 600,000	5 600,000
Total	71 946,709	230 855,949	78 627,634	211 506,722	285 495,884