

# AMEN PREMIERE SICAV

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **AMEN PREMIERE SICAV** pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 206.777.680 DT et un résultat de la période de 8.511.242 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 2015, 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 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

Les liquidités représentent au 31 décembre 2015 21,62% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 1,62% 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 162.039.855 DT au 31 décembre 2015, et représente une quote-part de 78,36% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 1,64% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par **Amen Première Sicav** et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 31 décembre 2015, à **22.196.665 DT**, représentant ainsi une quote-part de **10,73% de l'actif** de la société **Amen Première Sicav**, soit 0,73% au delà du seuil de 10% autorisé par l'**article 29 du code des organismes de placement collectif**.

Tunis, le 29 Janvier 2015

**Le Commissaire Aux Comptes :**  
**Financial Auditing & Consulting**  
**Dorsaf LITAEM**

**BILAN**  
(Unité : en DT)

	Note	31/12/2015	31/12/2014
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b>AC1</b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b><u>159 954 992,397</u></b>	<b><u>193 361 898,586</u></b>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	10 202 328,692	14 413 296,380
b-	Obligations et valeurs assimilées	149 752 663,705	178 948 602,206
c-	Autres valeurs	-	-
<b>AC2</b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>	<b><u>46 791 831,320</u></b>	<b><u>49 405 617,369</u></b>
a-	Placements monétaires	2 084 862,684	7 565 592,087
b-	Disponibilités	44 706 968,636	41 840 025,282
<b>AC4</b>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b><u>30 856,161</u></b>	<b><u>32 696,752</u></b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>206 777 679,878</b>	<b>242 800 212,707</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA1</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>357 676,951</u></b>	<b><u>802 994,191</u></b>
a-	Opérateurs créditeurs	357 676,951	802 994,191
<b>PA2</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>137 522,803</u></b>	<b><u>92 346,485</u></b>
a-	Autres créditeurs divers	137 522,803	92 346,485
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>495 199,754</b>	<b>895 340,676</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1</b>	<b><u>Capital</u></b>	<b>198 291 317,032</b>	<b>233 039 338,582</b>
<b>CP2</b>	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b><u>7 991 163,092</u></b>	<b><u>8 865 533,449</u></b>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 519,279	344,806
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	7 989 643,813	8 865 188,643
<b>ACTIF NET</b>		<b>206 282 480,124</b>	<b>241 904 872,031</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>206 777 679,878</b>	<b>242 800 212,707</b>

**Etat de résultat**  
(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b>PR 1</b> <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<b>3.1</b>	<u>1 858 810,649</u>	<u>9 012 872,027</u>	<u>2 126 780,628</u>	<u>9 399 177,327</u>
<b>PR 2</b> <u>Revenus des placements monétaires</u>	<b>3.2</b>	<u>615 826,208</u>	<u>2 395 863,319</u>	<u>767 795,298</u>	<u>2 591 316,729</u>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>2 474 636,857</u></b>	<b><u>11 408 735,346</u></b>	<b><u>2 894 575,926</u></b>	<b><u>11 990 494,056</u></b>
<b>CH 1</b> <u>Charges de gestion des placements</u>	<b>3.9</b>	<u>-373 408,574</u>	<u>-1 902 391,905</u>	<u>-360 638,972</u>	<u>-2 040 734,403</u>
<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>2 101 228,283</u></b>	<b><u>9 506 343,441</u></b>	<b><u>2 533 936,954</u></b>	<b><u>9 949 759,653</u></b>
<b>CH 2</b> <u>Autres charges</u>	<b>3.10</b>	<u>-65 909,426</u>	<u>-271 693,253</u>	<u>-89 654,803</u>	<u>-320 510,752</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>2 035 318,857</u></b>	<b><u>9 234 650,188</u></b>	<b><u>2 444 282,151</u></b>	<b><u>9 629 248,901</u></b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-764 525,040</u>	<u>-1 245 006,375</u>	<u>-752 948,050</u>	<u>-764 060,258</u>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b><u>1 270 793,817</u></b>	<b><u>7 989 643,813</u></b>	<b><u>1 691 334,101</u></b>	<b><u>8 865 188,643</u></b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>764 525,040</u>	<u>1 245 006,375</u>	<u>752 948,050</u>	<u>764 060,258</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-5 341,028</u>	<u>512 801,993</u>	<u>28 602,657</u>	<u>-553 556,931</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>114 215,004</u>	<u>-1 233 269,882</u>	<u>16 507,949</u>	<u>-229 553,647</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-1 828,657</u>	<u>-2 939,942</u>	<u>0,000</u>	<u>-14 181,300</u>
<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>2 142 364,176</u></b>	<b><u>8 511 242,357</u></b>	<b><u>2 489 392,757</u></b>	<b><u>8 831 957,023</u></b>

## Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

		Période du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b>AN1</b>	<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>2 142 364,176</u></b>	<b><u>8 511 242,357</u></b>	<b><u>2 489 392,757</u></b>	<b><u>8 831 957,023</u></b>
a-	Résultat d'exploitation	<u>2 035 318,857</u>	<u>9 234 650,188</u>	<u>2 444 282,151</u>	<u>9 629 248,901</u>
b-	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	<u>-5 341,028</u>	<u>512 801,993</u>	<u>28 602,657</u>	<u>-553 556,931</u>
c-	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	<u>114 215,004</u>	<u>-1 233 269,882</u>	<u>16 507,949</u>	<u>-229 553,647</u>
d-	Frais de négociation de titres	<u>-1 828,657</u>	<u>-2 939,942</u>	<u>0,000</u>	<u>-14 181,300</u>
<b>AN2</b>	<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-8 285 205,464</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-9 146 102,724</u></b>
<b>AN3</b>	<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-18 464 528,656</u></b>	<b><u>-35 848 428,800</u></b>	<b><u>-24 400 379,959</u></b>	<b><u>-14 773 792,099</u></b>
a-	<b><u>Souscriptions</u></b>	<b><u>156 039 587,163</u></b>	<b><u>618 297 341,727</u></b>	<b><u>89 501 506,212</u></b>	<b><u>402 559 036,182</u></b>
	Capital	<u>151 086 298,478</u>	<u>597 666 026,175</u>	<u>86 859 008,131</u>	<u>392 782 375,895</u>
	Régularisation des sommes non distribuables	<u>-494 574,486</u>	<u>-1 440 664,388</u>	<u>-262 629,408</u>	<u>-789 687,313</u>
	Régularisation des sommes distribuables	<u>5 447 863,171</u>	<u>22 071 979,940</u>	<u>2 902 838,260</u>	<u>10 564 058,371</u>
	Droits d'entrée	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 289,229*</u>	<u>2 289,229*</u>
b-	<b><u>Rachats</u></b>	<b><u>-174 504 115,819</u></b>	<b><u>-654 145 770,527</u></b>	<b><u>-113 901 886,171</u></b>	<b><u>-417 332 828,281</u></b>
	Capital	<u>-168 838 129,688</u>	<u>-631 803 816,315</u>	<u>-110 580 847,374</u>	<u>-406 838 723,894</u>
	Régularisation des sommes non distribuables	<u>546 537,672</u>	<u>1 553 840,809</u>	<u>334 782,444</u>	<u>877 512,026</u>
	Régularisation des sommes distribuables	<u>-6 212 523,803</u>	<u>-23 895 795,021</u>	<u>-3 655 821,241</u>	<u>-11 371 616,413</u>
	<b>Variation de l'actif net</b>	<b><u>-16 322 164,480</u></b>	<b><u>-35 622 391,907</u></b>	<b><u>-21 910 987,202</u></b>	<b><u>-15 087 937,800</u></b>
<b>AN4</b>	<b><u>Actif net</u></b>				
a-	En début de période	<u>222 604 644,604</u>	<u>241 904 872,031</u>	<u>263 815 859,233</u>	<u>256 992 809,831</u>
b-	En fin de période	<u>206 282 480,124</u>	<u>206 282 480,124</u>	<u>241 904 872,031</u>	<u>241 904 872,031</u>
<b>AN5</b>	<b><u>Nombre d'actions</u></b>				
a-	En début de période	<u>2 162 295</u>	<u>2 325 834</u>	<u>2 561 872</u>	<u>2 465 698</u>
b-	En fin de période	<u>1 985 124</u>	<u>1 985 124</u>	<u>2 325 834</u>	<u>2 325 834</u>
	<b>Valeur liquidative</b>	<b><u>103,914</u></b>	<b><u>103,914</u></b>	<b><u>104,007</u></b>	<b><u>104,007</u></b>
<b>AN6</b>	<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>	<b><u>3,72%</u></b>	<b><u>3,57%</u></b>	<b><u>3,97%</u></b>	<b><u>3,36%</u></b>

\* Il s'agit du montant versé par Amen Invest à Amen Première Sicav suite aux régularisations comptables faites sur instruction du CMF pour annuler le dépassement du plafond des frais de gestion constatés au 30/09/2014. En effet, les frais de gestion, plafonnés à 474.000 dt d'après la convention de gestion, ont atteint 493.565 dt au 30/09/2014 enregistrant ainsi un dépassement de 19.565 dt dont 19.000 dt ont été annulés au cours du 4ème trimestre 2014.

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2015**

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

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-12-2015 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 31-12-2015 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 31-12-2015 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	10 202 328,692
Obligations	2	73 615 886,678
Bons de trésor assimilable	3	76 136 777,027
<b>Total</b>		<b>159 954 992,397</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

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

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2015	En % de l'actif net
Amen Trésor Sicav	90 772	9 609 223,881	9 609 214,692	4,66%
FCP Capitalisation et Garantie	400	400 000,000	593 114,000	0,29%
<b>TOTAL</b>	<b>91 172</b>	<b>10 009 223,881</b>	<b>10 202 328,692</b>	<b>4,95%</b>

#### (2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2015	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	10 000	200 000,000	208 616,000	0,10%	
AB 2008 TA	25 000	1 333 333,332	1 375 953,331	0,67%	
AB 2008 TAA	40 000	2 133 341,220	2 201 533,219	1,07%	
AB 2008 TB	15 000	975 000,000	1 008 564,000	0,49%	
AB 2009 CA	18 000	1 080 000,000	1 091 966,400	0,53%	
AB 2009 CB	13 000	779 999,998	789 162,397	0,38%	
AB 2010	80 000	5 333 333,335	5 413 205,335	2,62%	
AB 2011-1	20 000	1 200 000,000	1 215 520,000	0,59%	
AB 2011-1VAR	20 000	1 200 000,000	1 215 072,000	0,59%	
AB 2012B	60 000	4 200 000,000	4 260 576,000	2,07%	
AB 2012BB	10 000	700 000,000	710 096,000	0,34%	
AB 2014	20 000	2 000 000,000	2 099 232,000	1,02%	
AB 2014A2	5 000	500 000,000	524 808,000	0,25%	
AIL 2011-1	15 000	300 000,000	309 348,000	0,15%	
AIL 2011-11	10 000	200 000,000	206 232,000	0,10%	
AIL 2012-1	20 000	800 000,000	824 240,000	0,40%	
AIL 2012-1 A	15 000	600 000,000	618 180,000	0,30%	
AIL 2013	10 000	600 000,000	619 736,000	0,30%	
AIL 2015-1	2 000	200 000,000	205 078,400	0,10%	
ATB 2007/1	30 000	1 800 000,000	1 857 936,000	0,90%	
ATB 2007/11	15 000	900 000,000	928 968,000	0,45%	

ATB 2009 TA2	30 000	1 500 000,000	1 541 736,000	0,75%	
ATB 2009 TB1	5 000	450 000,000	462 672,000	0,22%	
ATILESG15-2A	5 000	500 000,000	500 588,000	0,24%	
ATL 2009/2	20 000	400 000,000	404 496,000	0,20%	
ATL 2010-2	5 000	200 000,000	200 048,000	0,10%	
ATL 2011-11	5 000	400 000,000	417 644,000	0,20%	
ATL 2012-1	10 000	400 000,000	411 560,000	0,20%	
ATL 2012-11	10 000	400 000,000	411 560,000	0,20%	
ATL 2013-2TF	10 000	1 000 000,000	1 007 400,000	0,49%	
ATL 2014-1TF	5 000	400 000,000	418 508,000	0,20%	
ATL 2014-3	15 000	1 500 000,000	1 581 456,000	0,77%	
ATL 2015-1	3 000	300 000,000	308 853,600	0,15%	
ATLESING12-1	10 000	400 000,000	411 752,000	0,20%	
ATLESING121	10 000	400 000,000	411 752,000	0,20%	
ATTIJ 2010	20 000	857 142,857	893 286,857	0,43%	
ATTILEAS2011	7 500	300 000,000	313 926,000	0,15%	
ATTILEAS201A	5 000	200 000,000	209 284,000	0,10%	
ATTILES20111	5 000	200 000,000	209 284,000	0,10%	
ATTILES2015A	15 000	1 500 000,000	1 563 288,000	0,76%	
ATTLEA2012/1	10 000	800 000,000	823 872,000	0,40%	
BATAM2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%	
BH 2009	40 000	2 769 230,768	2 769 582,768	1,34%	
BNA 2009	10 000	599 999,998	619 047,998	0,30%	
BNA 20091	10 000	599 997,272	619 045,272	0,30%	
BTE 2009	15 000	600 000,000	607 440,000	0,29%	
BTE 20099	15 000	600 000,000	607 440,000	0,29%	
BTE 2010	25 000	1 250 000,000	1 264 280,000	0,61%	
BTE 2010 AP	7 000	350 000,000	354 564,000	0,17%	
BTE 2011B	5 000	425 000,000	443 980,000	0,22%	
BTK 2009 B	30 000	1 500 000,000	1 558 008,000	0,76%	
BTK 2009 CA	10 000	666 666,666	692 082,666	0,34%	
BTK2012/1A	10 000	400 000,000	402 744,000	0,20%	
CIL 2011/1	10 000	200 000,000	207 712,000	0,10%	
CIL 2012/1A	10 000	400 000,000	414 528,000	0,20%	
CIL 2013/1B	5 000	500 000,000	502 060,000	0,24%	
CIL 2014/1	5 000	400 000,000	410 700,000	0,20%	
CIL 2014/2	3 000	300 000,000	316 790,400	0,15%	
CIL 2015/2	10 000	1 000 000,000	1 019 232,000	0,49%	
EL WIFECK 13	5 000	300 000,000	311 296,000	0,15%	
HL 2012/1	20 000	800 000,000	811 216,000	0,39%	
HL 2012/11	10 000	400 000,000	405 608,000	0,20%	
HL 2013/1	5 000	300 000,000	310 360,000	0,15%	
HL 2013/2B	7 500	750 000,000	787 092,000	0,38%	
HL 2014-1AA	10 000	800 000,000	808 424,000	0,39%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 006 408,000	0,49%	
MODSING2012	5 000	500 000,000	522 580,000	0,25%	
MX 2010 TA	2 000	80 000,000	82 360,000	0,04%	AB
MX 2010 TB	700	28 000,000	28 826,000	0,01%	BT

MX 2010 TB1	3 750	150 000,000	154 425,000	0,07%	BT
MX 2010 TBB	1 350	54 000,000	55 593,000	0,03%	BT
MX 2010 TE	10 000	400 000,000	411 800,000	0,20%	BNA
STB2008/1B	25 000	1 406 250,000	1 451 570,000	0,70%	
TLG 2011-1	10 000	200 000,000	205 152,000	0,10%	
TLG 2011-2	10 000	200 000,000	201 664,000	0,10%	
TLG 2011-3	5 000	200 000,000	208 640,000	0,10%	
TLG 2012-1	10 000	400 000,000	411 672,000	0,20%	
TLG 2013/2	2 000	200 000,000	212 101,200	0,10%	
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	516 060,000	0,25%	
UIB 2009-1 C	60 000	4 200 000,000	4 290 240,000	2,08%	
UIB 2011-1 B	15 000	1 200 000,000	1 221 156,000	0,59%	
UIB 2011-1BB	5 000	400 000,000	407 052,000	0,20%	
UIB 2011-2	10 000	571 428,571	596 260,571	0,29%	
UIB 2011-22	10 000	571 428,571	596 260,571	0,29%	
UIB 2012-1A	36 157	2 582 658,353	2 722 896,893	1,32%	
UNICTOR 2013	15 000	900 000,000	910 884,000	0,44%	
UNICTOR2013	9 500	570 000,000	576 893,200	0,28%	
UNIFAC 2010	10 000	200 000,000	207 984,000	0,10%	
UNIFAC 2010A	9 000	180 000,000	187 185,600	0,09%	
<b>TOTAL</b>		<b>73 746 810,941</b>	<b>73 615 886,678</b>	<b>35,69%</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 31/12/2015	En % de l'actif net
BTA09052022	5 000	5 010 000,000	5 188 721,200	2,52%
BTA10042024	4 000	3 852 000,000	3 991 541,120	1,93%
BTA10042024A	500	482 000,000	499 442,640	0,24%
BTA10042024B	500	481 500,000	498 942,640	0,24%
BTA10042024C	500	482 000,000	499 524,832	0,24%
BTA10042024D	500	481 750,000	499 274,832	0,24%
BTA10042024E	1 000	960 500,000	998 541,444	0,48%
BTA10082022	4 000	3 904 000,000	3 974 504,960	1,93%
BTA10082022B	11 000	11 000 000,000	11 193 888,640	5,43%
BTA10082022C	2 400	2 287 200,000	2 329 502,976	1,13%
BTA110319	4 800	4 968 000,000	4 970 806,656	2,41%
BTA110319A	3 800	3 907 275,000	3 935 221,936	1,91%
BTA110319B	4 000	4 062 200,000	4 166 338,880	2,02%
BTA12022020	11 016	10 795 680,000	11 224 609,551	5,44%
BTA12022020A	2 000	1 940 000,000	2 017 873,920	0,98%
BTA15102020	11 000	11 000 000,000	11 103 147,440	5,38%
BTA15102020	1 000	960 500,000	969 877,040	0,47%
BTA15102020A	8 000	8 000 000,000	8 075 016,320	3,91%
<b>TOTAL</b>		<b>74 574 605,000</b>	<b>76 136 777,027</b>	<b>36,91%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des obligations	993 775,107	4 109 310,339	1 024 838,558	4 194 731,664
Dividendes	0,000	1 181 957,358	0,000	583 344,450
Revenus des BTA	865 035,542	3 721 604,330	1 101 942,070	4 621 101,213
<b>TOTAL</b>	<b>1 858 810,649</b>	<b>9 012 872,027</b>	<b>2 126 780,628</b>	<b>9 399 177,327</b>

### 3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à 2 084 863 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
BIT070216	29/12/2015	AMS	-	100 000	07/02/2016	734,526	99 265,474	99 320,094	0,05%
CD010316	02/12/2015	Hannibal Lease	-	1 000 000	01/03/2016	15 012,878	984 987,122	989 928,413	0,48%
CD280116	30/10/2015	Hannibal Lease	-	1 000 000	28/01/2016	14 434,762	985 565,238	995 614,177	0,48%
<b>TOTAL</b>				<b>2 100 000</b>		<b>30 182,166</b>	<b>2 069 817,834</b>	<b>2 084 862,684</b>	<b>1,01%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des Placements en compte courant à terme	538 392,739	1 713 725,343	582 805,263	1 648 336,241
Revenus des Billets de trésorerie	5 891,239	137 817,802	118 270,644	468 147,747
Revenus des Certificats de dépôt	55 301,230	320 416,174	16 719,391	200 235,166
Revenus de Comptes Rémunérés	16 241,000	223 904,000	50 000,000	274 597,575
<b>TOTAL</b>	<b>615 826,208</b>	<b>2 395 863,319</b>	<b>767 795,298</b>	<b>2 591 316,729</b>

### 3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2015 à 44 706 969 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	38 000 000,000	38 669 940,004	18,75%
Avoirs en banque		6 037 028,632	2,93%
<b>TOTAL</b>	<b>38 000 000,000</b>	<b>44 706 968,636</b>	<b>21,67%</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
PLACT040516	AMEN BANK	04/05/2016	1 007 956,284	6,50
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	3 088 786,886	6,77
PLACT070516	AMEN BANK	07/05/2016	2 015 060,110	6,50
PLACT090216	AMEN BANK	09/02/2016	3 096 944,262	6,40
PLACT100516	AMEN BANK	10/05/2016	1 512 786,886	6,50
PLACT100516B	AMEN BANK	10/05/2016	1 007 103,825	6,50
PLACT140116	AMEN BANK	14/01/2016	3 030 648,525	6,07
PLACT140316	AMEN BANK	14/03/2016	2 030 170,492	6,45
PLACT180116	AMEN BANK	18/01/2016	2 524 213,662	6,07
PLACT210316	AMEN BANK	21/03/2016	4 056 393,442	6,45
PLACT230516	AMEN BANK	23/05/2016	3 016 196,722	6,50
PLACT290316	AMEN BANK	29/03/2016	4 052 042,842	6,47
PLACT291116	AMEN BANK	29/11/2016	5 153 157,377	6,77
PLACT301216	AMEN BANK	30/12/2016	3 078 478,689	6,80
<b>TOTAL</b>			<b>38 669 940,004</b>	

### 3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Intérêt courus /compte rémunéré	30 856,161	32 696,752
<b>Total</b>	<b>30 856,161</b>	<b>32 696,752</b>

### 3.5 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Gestionnaire	0,000	0,000
Dépositaire	357 676,951	802 994,191
<b>Total</b>	<b>357 676,951</b>	<b>802 994,191</b>

### 3.6 Autres Crédeurs Divers

Les autres crédeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Retenue à la Source	106 177,031	57 367,648
Jetons de Présence	11 609,209	14 002,649
TCL	743,028	2 407,684
Intérêts reçus d'avance	0,000	0,000
CMF	18 993,535	18 568,504
<b>Total</b>	<b>137 522,803</b>	<b>92 346,485</b>

### 3.7 Capital

*Le capital se détaille comme suit :*

<b>Capital social au 31-12-2014</b>	<b>233 039 338,582</b>
Souscriptions	597 666 026,175
Rachats	-631 803 816,315
Frais de négociation de titres	-2 939,942
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-313 475,000
VDE / titres OPCVM	193 104,811
+/-V réalisée emp.société	481,704
+/- V réal/titres Etat	-605 258,788
+/- V réal/ titres OPCVM	-628 492,798
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	916 863,788
+/- V report/titres OPCVM	-283 691,606
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-1 440 664,388
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	1 553 840,809
<b>Capital au 31-12-2015</b>	<b>198 291 317,032</b>

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 31/12/2015 s'élève à -35 622 391,907 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/12/2015 est de 1 985 124 contre 2 325 834 au 31/12/2014.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2014</b>	<b>1 843</b>
Nombre d'actionnaires entrants	135
Nombre d'actionnaires sortants	-326
<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2015</b>	<b>1 652</b>

### 3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2015 s'élèvent à 7 991 163 DT contre 8 865 533 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 519,279	344,806
Résultat d'exploitation	9 234 650,188	9 629 248,901
Régularisation du résultat d'exploitation	-1 245 006,375	-764 060,258
<b>Total</b>	<b>7 991 163,092</b>	<b>8 865 533,449</b>

### 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 01/10/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	24 827,462	474 000,000	-19 000,000*	474 565,053
Rémunération du dépositaire	348 581,112	1 428 391,905	379 638,972	1 566 169,350
<b>Total</b>	<b>373 408,574</b>	<b>1 902 391,905</b>	<b>360 638,972</b>	<b>2 040 734,403</b>

\* Il s'agit d'une régularisation comptable faite sur instruction du CMF pour annuler le dépassement du plafond des frais de gestion au 30/09/2014. En effet, les frais de gestion, plafonnés à 474.000 dt d'après la convention de gestion, ont atteint 493.565 dt enregistrant ainsi un dépassement de 19.565 dt dont 19.000 dt ont été annulé au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2014.

### 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 01/10/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevance du CMF	58 000,183	237 669,212	63 167,882	260 593,904
Sces bancaires et assimilés	47,825	184,657	77,573	442,324
TCL	4 815,178	22 232,824	12 406,699	34 671,875
Jetons de présence*	3 046,240	11 606,560	14 002,649	24 802,649
<b>Total</b>	<b>65 909,426</b>	<b>271 693,253</b>	<b>89 654,803</b>	<b>320 510,752</b>

\*Avant 2014, les jetons de présence étaient comptabilisés au cours de l'exercice de leur paiement alors qu'ils devraient être comptabilisés au cours de l'exercice auquel ils sont attachés. Amen Première Sicav a procédé aux corrections nécessaires au cours de l'exercice 2014, ce qui a engendré la constatation des jetons de présence de 2013 et 2014 parmi les charges de l'exercice 2014.