

AMEN PREMIERE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 DECEMBRE 2017**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **AMEN PREMIERE SICAV** pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2017, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 158.555.692 DT et un résultat de la période de 6.368.760 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 2017, 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 2017, 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 et quasi liquidités représentent au 31 décembre 2017 16,98% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 3,02% en deçà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 131.605.692 DT au 31 décembre 2017, et représente une quote-part de 83% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 3% au delà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par **Amen Première Sicav** et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 31 décembre 2017, à **16.880.422 DT**, représentant ainsi une quote-part de **10,65% de l'actif** de la société **Amen Première Sicav**, soit 0,65% au delà du seuil de 10% autorisé par l'**article 29 du code des organismes de placement collectif**.

Tunis, le 30 janvier 2018

Le Commissaire aux Comptes :
FINANCIAL AUDITING & CONSULTING
Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

		Note	31/12/2017	31/12/2016
<u>ACTIF</u>				
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	3.1	<u>131 605 692,297</u>	<u>149 836 519,362</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		2 599 964,934	3 809 895,670
b-	Obligations et valeurs assimilées		129 005 727,363	146 026 623,692
c-	Autres valeurs		-	-
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>26 915 570,380</u>	<u>31 360 573,700</u>
a-	Placements monétaires	3.2	991 565,119	0,000
b-	Disponibilités	3.3	25 924 005,261	31 360 573,700
AC4	<u>Autres actifs</u>	3.4	34 428,916	48 746,219
TOTAL ACTIF			<u>158 555 691,593</u>	<u>181 245 839,281</u>
<u>PASSIF</u>				
PA1	<u>Dettes sur Opérations de Pensions Livrées</u>	3.5	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
PA2	<u>Opérateurs créditeurs</u>	3.6	<u>345 025,119</u>	<u>652 326,150</u>
a-	Opérateurs créditeurs		345 025,119	652 326,150
PA3	<u>Autres crébiteurs divers</u>	3.7	<u>133 688,508</u>	<u>39 524,396</u>
a-	Autres crébiteurs divers		133 688,508	39 524,396
TOTAL PASSIF			<u>478 713,627</u>	<u>691 850,546</u>
<u>ACTIF NET</u>				
CP1	<u>Capital</u>	3.8	<u>152 430 466,794</u>	<u>173 753 786,513</u>
CP2	<u>Sommes distribuables</u>	3.9	<u>5 646 511,172</u>	<u>6 800 202,222</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		539,568	912,080
b-	Sommes distribuables de l'exercice		5 645 971,604	6 799 290,142
ACTIF NET			<u>158 076 977,966</u>	<u>180 553 988,735</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			<u>158 555 691,593</u>	<u>181 245 839,281</u>

ETAT DE RESULTAT
(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/10/2017 au 31/12/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017	Période du 01/10/2016 au 31/12/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>3.1</u>	<u>1 667 142,569</u>	<u>7 498 837,246</u>	<u>1 751 568,821</u>	<u>7 590 314,384</u>
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>3.2</u>	<u>514 096,183</u>	<u>1 832 920,571</u>	<u>493 654,906</u>	<u>1 970 258,094</u>
Total des revenus des placements		<u>2 181 238,752</u>	<u>9 331 757,817</u>	<u>2 245 223,727</u>	<u>9 560 572,478</u>
<u>Intérêts des mises en pension*</u>	<u>3.10</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-5 056,882</u>
<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>3.11</u>	<u>-403 531,641</u>	<u>-1 634 948,086</u>	<u>-402 729,144</u>	<u>-1 698 056,013</u>
Revenu net des placements		<u>1 777 707,111</u>	<u>7 696 809,731</u>	<u>1 842 494,583</u>	<u>7 857 459,583</u>
<u>Autres charges*</u>	<u>3.12</u>	<u>-223 274,352</u>	<u>-821 013,683</u>	<u>-58 196,544</u>	<u>-246 476,283</u>
Résultat d'exploitation		<u>1 554 432,759</u>	<u>6 875 796,048</u>	<u>1 784 298,039</u>	<u>7 610 983,300</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-1 079 248,422</u>	<u>-1 229 824,444</u>	<u>-603 654,456</u>	<u>-811 693,158</u>
Sommes distribuables de la période		<u>475 184,337</u>	<u>5 645 971,604</u>	<u>1 180 643,583</u>	<u>6 799 290,142</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>1 079 248,422</u>	<u>1 229 824,444</u>	<u>603 654,456</u>	<u>811 693,158</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-138 052,480</u>	<u>-213 881,937</u>	<u>230 421,697</u>	<u>330 936,086</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>207 690,463</u>	<u>-293 115,543</u>	<u>-145 062,194</u>	<u>-631 984,478</u>
Frais de négociation de titres		<u>-30,319</u>	<u>-38,648</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Résultat net de la période		<u>1 624 040,423</u>	<u>6 368 759,920</u>	<u>1 869 657,542</u>	<u>7 309 934,908</u>

* Les intérêts courus sur pension livrée ont été reclassés de la rubrique "Autres Charges" à la rubrique "Intérêts des mises en pension".

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/10/2017 au 31/12/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017	Période du 01/10/2016 au 31/12/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016
AN1 Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	1 624 040,423	6 368 759,920	1 869 657,542	7 309 934,908
a- Résultat d'exploitation	1 554 432,759	6 875 796,048	1 784 298,039	7 610 983,300
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-138 052,480	-213 881,937	230 421,697	330 936,086
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	207 690,463	-293 115,543	-145 062,194	-631 984,478
d- Frais de négociation de titres	-30,319	-38,648	0,000	0,000
AN2 Distributions de dividendes	0,000	-7 127 303,454	0,000	-7 889 382,375
AN3 Transactions sur le capital	-29 132 912,697	-21 718 467,215	-13 721 190,942	-25 149 043,922
a- Souscriptions	128 048 872,533	465 304 300,402	114 469 253,047	459 380 935,595
Capital	124 600 140,641	452 433 626,838	110 919 631,252	444 095 759,813
Régularisation des sommes non distribuables	-595 024,500	-1 646 967,677	-215 181,702	-470 053,429
Régularisation des sommes distribuables	4 043 756,392	14 517 641,241	3 764 803,497	15 755 229,211
b- Rachats	-157 181 785,230	-487 022 767,617	-128 190 443,989	-484 529 979,517
Capital	-152 782 410,575	-473 378 668,029	-124 055 086,013	-468 321 749,270
Régularisation des sommes non distribuables	723 729,426	1 775 725,663	233 168,810	459 560,759
Régularisation des sommes distribuables	-5 123 104,081	-15 419 825,251	-4 368 526,786	-16 667 791,006
Variation de l'actif net	-27 508 872,274	-22 477 010,749	-11 851 533,400	-25 728 491,389
AN4 Actif net				
a- En début de période	185 585 850,240	180 553 988,735	192 405 522,135	206 282 480,124
b- En fin de période	158 076 977,966	158 076 977,966	180 553 988,735	180 553 988,735
AN5 Nombre d'actions				
a- En début de période	1 815 047	1 742 594	1 874 095	1 985 124
b- En fin de période	1 532 910	1 532 910	1 742 594	1 742 594
Valeur liquidative	103,122	103,122	103,612	103,612
AN6 Taux de rendement annualisé	3,39%	3,29%	3,67%	3,58%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2017

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-12-2017 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

2.2- Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et la maturité insuffisante de la courbe de taux des émissions souveraines publiée en décembre 2017, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation des composantes du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2017, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté de la situation à la valeur liquidative à cette même date. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

2.3- Cession des placements

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

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

2.4- Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires» et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31-12-2017 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	2 599 964,934
Obligations	2	71 070 219,933
Bons de trésor assimilable	3	57 935 507,430
Total		131 605 692,297

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2017	En % de l'actif net
AMEN TRESOR SICAV	24 699	2 599 964,934	2 599 964,934	1,64%
TOTAL	24 699	2 599 964,934	2 599 964,934	1,64%

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2017	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB2016-1	5 000	400 000,000	402 660,000	0,25%	
ABSUB2016-11	5 000	400 000,000	402 660,000	0,25%	
AIL 2013	10 000	200 000,000	206 600,000	0,13%	
AIL 2015-1	2 000	200 000,000	205 059,200	0,13%	
AB 2009 CA	18 000	839 988,000	849 325,200	0,54%	
AB 2009 CB	13 000	606 658,000	613 619,932	0,39%	
AB 2010	80 000	4 266 602,665	4 331 338,668	2,74%	
AB 2011-1	20 000	800 000,000	810 368,000	0,51%	
AB 2011-1VAR	20 000	800 000,000	809 824,000	0,51%	
AB 2012B	60 000	3 000 000,000	3 042 336,000	1,92%	
AB 2012BB	10 000	500 000,000	507 056,000	0,32%	
AB 2014	20 000	1 200 000,000	1 259 536,000	0,80%	
AB 2014A2	5 000	300 000,000	314 884,000	0,20%	
AB 2008 TA	25 000	999 980,498	1 032 050,456	0,65%	
AB 2008 TAA	40 000	1 599 975,900	1 651 287,834	1,04%	
AB 2008 TB	15 000	825 000,000	853 476,000	0,54%	
ATB 2007/1	30 000	1 500 000,000	1 547 400,000	0,98%	
ATB 2007/11	15 000	750 000,000	773 700,000	0,49%	
ATB 2009 TA2	30 000	750 000,000	770 520,000	0,49%	
ATB 2009 TB1	5 000	350 000,000	359 884,000	0,23%	
ATL 2011-11	5 000	200 000,000	208 820,000	0,13%	
ATL 2013-2TF	10 000	600 000,000	604 448,000	0,38%	
ATL 2014-1TF	5 000	200 000,000	209 280,000	0,13%	
ATL 2014-3	15 000	900 000,000	948 876,000	0,60%	
ATL 2015-1	3 000	300 000,000	308 877,600	0,20%	
ATL 2016-1 C	7 000	700 000,000	722 355,200	0,46%	
ATL 2017-1	15 000	1 500 000,000	1 574 880,000	1,00%	
ATL 2017-1A	5 000	500 000,000	524 960,000	0,33%	
ATL SUB2017	10 000	1 000 000,000	1 013 336,000	0,64%	
ATILESG15-2A	5 000	300 000,000	300 356,000	0,19%	
ATTIJ 2010	20 000	285 687,619	297 639,619	0,19%	
ATTIJ 2017	4 000	400 000,000	413 948,800	0,26%	
ATTIJ 2017	10 000	1 000 000,000	1 036 332,967	0,66%	
ATTLEA2012/1	10 000	400 000,000	411 968,000	0,26%	
ATTILES2015A	15 000	900 000,000	938 076,000	0,59%	
ATTILES2016C	7 000	700 000,000	719 140,800	0,45%	
BATAM 2001(i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%	
BH 2009	40 000	2 153 837,264	2 154 129,708	1,36%	
BNA 2009	10 000	466 660,000	481 517,666	0,30%	
BNA 20091	10 000	466 660,000	481 517,666	0,30%	
BTE 2009	15 000	300 000,000	303 732,000	0,19%	
BTE 20099	15 000	300 000,000	303 732,000	0,19%	
BTE 2010	25 000	750 000,000	758 600,000	0,48%	
BTE 2010 AP	7 000	210 000,000	212 744,000	0,13%	

BTE 2011B	5 000	375 000,000	391 748,000	0,25%	
BTE 2016	10 000	1 000 000,000	1 055 304,000	0,67%	
BTK 2009 CA	10 000	533 325,999	553 666,907	0,35%	
BTK 2009 B	30 000	900 000,000	934 800,000	0,59%	
CIL 2013/1B	5 000	300 000,000	301 240,000	0,19%	
CIL 2014/1	5 000	200 000,000	205 364,000	0,13%	
CIL 2014/2	3 000	180 000,000	190 075,200	0,12%	
CIL 2015/2	10 000	600 000,000	606 336,000	0,38%	
CIL 2016/1	10 000	800 000,000	830 248,000	0,53%	
CIL 2016/2	10 000	1 000 000,000	1 052 600,000	0,67%	
CIL 2017-1	10 000	1 000 000,000	1 031 320,000	0,65%	
EL WIFECK 2013	5 000	100 000,000	103 776,000	0,07%	
HL 2013/1	5 000	100 000,000	103 464,000	0,07%	
HL 2013/2B	7 500	600 000,000	629 676,000	0,40%	
HL 2014-1AA	10 000	400 000,000	404 224,000	0,26%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 006 424,000	0,64%	
HL 2015-2B	14 000	1 400 000,000	1 467 200,000	0,93%	
HL 2016/1	5 000	400 000,000	412 540,000	0,26%	
HL 2016-1	10 000	800 000,000	825 080,000	0,52%	
HL 2016-02	10 000	1 000 000,000	1 005 848,000	0,64%	
HL 2017-02	4 500	450 000,000	463 550,400	0,29%	
HL 2017-02B	3 000	300 000,000	309 033,600	0,20%	
HL 2017-1	12 000	1 200 000,000	1 267 104,000	0,80%	
MODSING2012	5 000	300 000,000	313 548,000	0,20%	
SERVICOM16	1 000	100 000,000	102 498,400	0,06%	
STB2008/1B	25 000	1 093 750,000	1 128 490,000	0,71%	
TLG 2013/2	2 000	160 000,000	168 795,200	0,11%	
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	516 104,000	0,33%	
TL SUB 2016	2 500	250 000,000	263 162,000	0,17%	
TLG 2016-1 B	15 000	1 500 000,000	1 570 853,959	0,99%	
TLG 2017-1	3 500	350 000,000	362 446,000	0,23%	
Attij leasing 2017-1	14 000	1 400 000,000	1 402 620,800	0,89%	
UIB 2009-1 C	60 000	3 600 000,000	3 677 568,000	2,33%	
UIB 2011-1 B	15 000	1 050 000,000	1 068 564,000	0,68%	
UIB 2011-1BB	5 000	350 000,000	356 188,000	0,23%	
UIB 2011-2	10 000	285 704,285	298 120,285	0,19%	
UIB 2011-22	10 000	285 704,285	298 120,285	0,19%	
UIB 2012-1A	36 157	1 549 580,549	1 625 741,654	1,03%	
UIB 2012/1AA	93 370	3 999 970,800	4 232 922,727	2,68%	
UIBSUB2016	16 000	1 600 000,000	1 693 427,200	1,07%	
UNICTOR 2013	15 000	300 000,000	303 636,000	0,19%	
UNICTOR2013	9 500	190 000,000	192 302,800	0,12%	
UNIFAC 2015B	4 800	384 000,000	402 981,120	0,25%	
UNIFAC15B1	3 200	256 000,000	268 654,080	0,17%	
TOTAL		70 964 085,864	71 070 219,933	44,96%	

(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 31/12/2017	En % de l'actif net
BTA 5.50% 02/2020A	4 016	3 964 153,440	4 155 272,679	2,63%
BTA 5.50% 10/2020	13 000	13 000 000,000	13 133 356,848	8,31%
BTA 5.50% 10/2020A	4 000	4 000 000,000	4 042 686,575	2,56%
BTA 5.6% -08/2022	4 000	3 921 200,000	4 005 216,987	2,53%
BTA 5.6% -08/2022B	11 000	11 000 000,000	11 192 769,726	7,08%
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	4 013 683,288	2,54%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	499 290,411	0,32%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	498 860,411	0,32%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	499 290,411	0,32%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	499 075,411	0,32%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	998 340,822	0,63%
BTA 6.90%-05/2022	5 000	5 010 000,000	5 176 460,959	3,27%
BTA13042028	1 000	915 000,000	953 621,354	0,60%
BTA13042028A	4 000	3 752 800,000	3 907 285,434	2,47%
BTA13042028B	2 000	1 864 000,000	1 941 242,720	1,23%
BTA13042028C	2 500	2 322 500,000	2 419 053,394	1,53%
TOTAL		56 489 403,440	57 935 507,430	36,65%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Revenus des obligations	922 158,875	3 561 697,527	871 937,958	3 497 684,572
Dividendes	0,000	761 990,843	0,000	661 443,024
Revenus des BTA	744 983,694	3 175 148,876	879 630,863	3 431 186,788
TOTAL	1 667 142,569	7 498 837,246	1 751 568,821	7 590 314,384

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique est 991.565,119 DT au 31/12/2017. Il se détaille comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Avaliseur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
CD210318	21/12/2017	Tunisie Leasing Attijari leasing	-	500 000,000	21/03/2018	7 361,963	492 638,037	493 523,263	7,50%	0,31%
CD240118	05/12/2017		-	500 000,000	24/01/2018	4 232,513	495 767,487	498 041,856	7,70%	0,32%
TOTAL				1 000 000,000		11 594,476	988 405,524	991 565,119		0,63%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Revenus des Placement en compte courant à terme	261 252,168	1 080 373,996	307 585,909	1 229 176,017
Revenus des Billets de trésorerie	0,000	0,000	0,000	1 232,068
Revenus des Certificats de dépôt	120 768,075	242 631,209	75 949,647	263 368,069
Revenus de Comptes Rémunérés	72 245,684	266 843,482	54 272,000	238 658,666
Revenus des Pensions Livrées	59 830,256	243 071,884	55 847,350	237 823,274
TOTAL	514 096,183	1 832 920,571	493 654,906	1 970 258,094

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2017 à 25.924.005,261 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	20 000 000,000	14 293 241,536	9,04%
Avoirs en banque		11 630 763,725	7,36%
TOTAL	20 000 000,000	25 924 005,261	16,40%

Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
OPT011217-190118	AMEN BANK	011217-190118*	200 892,800	2,79%-6,00%**
OPT041217-220118	AMEN BANK	041217-220118*	251 070,137	2,79%-6,00%**
OPT080118-260218	AMEN BANK	080118-260218*	300 642,082	2,79%-6,00%**
OPT111217-290118	AMEN BANK	111217-290118*	250 963,123	2,79%-6,00%**
OPT151217-020218	AMEN BANK	151217-020218*	250 901,973	2,79%-6,00%**
OPT181217-050218	AMEN BANK	181217-050218*	200 684,888	2,79%-6,00%**
OPT211117-090118	AMEN BANK	211117-090118*	1 005,075	2,79%-6,00%**
OPT211217-080218	AMEN BANK	211217-080218*	200 648,198	2,79%-6,00%**
OPT241117-120118	AMEN BANK	241117-120118*	150 733,808	2,79%-6,00%**
OPT271117-150118	AMEN BANK	271117-150118*	100 860,712	5,10%-6,20%**
OPT291117-170118	AMEN BANK	291117-170118*	150 687,946	2,79%-6,00%**
PLACT020118	AMEN BANK	02/01/2018	3 612 124,274	6,83%
PLACT060218	AMEN BANK	06/02/2018	1 535 137,315	6,94%
PLACT080318	AMEN BANK	08/03/2018	1 512 054,575	6,79%
PLACT090218	AMEN BANK	09/02/2018	2 024 073,644	6,78%
PLACT180118	AMEN BANK	18/01/2018	2 030 476,712	6,75%
PLACT300118	AMEN BANK	30/01/2018	1 520 284,274	6,78%
TOTAL			14 293 241,536	

* il s'agit des échéances minimales et maximales des placements Optimax.

** il s'agit des taux minimaux et maximaux des placements Optimax.

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Intérêt courus /compte rémunéré	31 778,680	48 746,219
Intérêts intercalaires à recevoir	2 650,236	0,000
Total	34 428,916	48 746,219

3.5 Dettes sur Opérations de Pensions Livrées

Le solde de ce poste est nul au 31/12/2017.

3.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Gestionnaire	29 902,494	7 829,482
Dépositaire	315 122,625	644 496,668
Total	345 025,119	652 326,150

3.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Retenue à la Source	94 798,589	9 197,076
Jetons de Présence	22 500,000	10 684,799
TCL	1 540,856	2 440,843
CMF	14 849,063	17 201,678
Total	133 688,508	39 524,396

3.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2016	173 753 786,513
Souscriptions	452 433 626,838
Rachats	-473 378 668,029
Frais de négociation de titres	-38,648
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-3 316,040
VDE / titres OPCVM	0,000
+/-V réalisée emp.société	-37,558
+/- V réal/titres Etat	57 493,054

+/- V réal/ titres OPCVM	-350 571,425
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	29 338,480
+/- V report/titres OPCVM	-239 904,377
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-1 646 967,677
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	1 775 725,663
Capital au 31-12-2017	152 430 466,794

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2017 au 31/12/2017 s'élève à -22.477.010,749 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/12/2017 est de 1.532.910 contre 1.742.594 au 31/12/2016.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2016	1 533
Nombre d'actionnaires entrants	55
Nombre d'actionnaires sortants	-194
Nombre d'actionnaires au 31-12-2017	1 394

3.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2017 s'élèvent à 5 646 511,172 DT contre 6 800 202,222 DT au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Sommes distribuables des exercices antérieurs	539,568	912,080
Résultat d'exploitation	6 875 796,048	7 610 983,300
Régularisation du résultat d'exploitation	-1 229 824,444	-811 693,158
Total	5 646 511,172	6 800 202,222

3.10- Intérêts des mises en pensions :

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

Désignation	Période Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016*
Intérêts courus sur pension livrée	0,000	0,000	0,000	5 056,882
Total	0,000	0,000	0,000	5 056,882

*Il s'agit d'une pension livrée d'un montant de 2 000 524,932 dinars au profit d'ATTIJARI BANK opérée en date du 30 juin 2016 pour une durée de vingt jours au taux de 4,55%.

3.11- 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 SICAV 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 01/10/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	113 447,232	474 000,000	93 469,193	474 000,000
Rémunération du dépositaire	290 084,409	1 160 948,086	309 259,951	1 224 056,013
Total	403 531,641	1 634 948,086	402 729,144	1 698 056,013

3.12- 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. Il enregistre également la Contribution Conjoncturelle exceptionnelle (CCE) instituée par la loi de finances pour l'année 2017 et calculée sur la base de 7,5% du résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31/12/2016.

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 01/10/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Redevance du CMF	48 266,960	192 481,519	51 457,562	203 669,883
Sces bancaires et assimilés	804,043	3 040,521	566,618	3 457,987
TCL	6 882,474	20 851,694	2 971,884	19 472,823
Jetons de présence	23 442,201	33 816,201	3 200,480	19 875,590
Contribution exceptionnelle*	143 878,674	570 823,748	0,000	0,000
Total	223 274,352	821 013,683	58 196,544	246 476,283

*En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 570.824 DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et a été payée au Trésor Public à la fin de cet exercice.