

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **AMEN PREMIERE SICAV** pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2016, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 184.721.623 DT et un résultat de la période de 3.626.769 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 Juin 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société **AMEN PREMIERE SICAV** arrêtés au 30 Juin 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

La valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 147.740.507 DT au 30 juin 2016, et représente une quote-part de 79,98% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 0,02% 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.

Par ailleurs, 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 30 juin 2016, à **21.173.076 DT**, représentant ainsi une quote-part de **11,46% de l'actif** de la société **Amen Première Sicav**, soit 1,46% au delà du seuil de 10% autorisé par **l'article 29 du code des organismes de placement collectif**.

Tunis, le 29 juillet 2016

Le Commissaire aux Comptes :
Financial Auditing & Consulting
Dorsaf LITAIEM

BILAN

(Unité : en DT)

	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	
ACTIF					
AC1	Portefeuille Titres	3.1	<u>147 740 506,812</u>	<u>177 260 376,360</u>	<u>159 954 992,397</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		610 803,200	10 604 498,303	10 202 328,692
b-	Obligations et valeurs assimilées		147 129 703,612	166 655 878,057	149 752 663,705
c-	Autres valeurs		0,000	0,000	0,000
AC2	Placements monétaires et disponibilités		<u>36 942 115,965</u>	<u>56 769 688,681</u>	<u>46 791 831,320</u>
a-	Placements monétaires	3.2	0,000	848 367,254	2 084 862,684
b-	Disponibilités	3.3	36 942 115,965	55 921 321,427	44 706 968,636
AC4	Autres actifs	3.4	39 000,000	88 278,069	30 856,161
TOTAL ACTIF			184 721 622,777	234 118 343,110	206 777 679,878
PASSIF					
PA1	Opérateurs créditeurs	3.5	<u>660 009,156</u>	<u>1 176 039,245</u>	<u>357 676,951</u>
a-	Opérateurs créditeurs		660 009,156	1 176 039,245	357 676,951
PA2	Autres créditeurs divers	3.6	<u>2 090 695,727</u>	<u>29 752,590</u>	<u>137 522,803</u>
a-	Autres créditeurs divers		2 090 695,727	29 752,590	137 522,803
TOTAL PASSIF			2 750 704,883	1 205 791,835	495 199,754
ACTIF NET					
CP1	Capital	3.7	178 205 079,556	227 814 423,856	198 291 317,032
CP2	Sommes distribuables	3.8	<u>3 765 838,338</u>	<u>5 098 127,419</u>	<u>7 991 163,092</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		936,186	1 747,014	1 519,279
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 764 902,152	5 096 380,405	7 989 643,813
ACTIF NET			181 970 917,894	232 912 551,275	206 282 480,124
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			184 721 622,777	234 118 343,110	206 777 679,878

Etat de résultat

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>2 400 670,775</u>	<u>4 139 727,311</u>	<u>3 154 589,195</u>	<u>5 166 761,092</u>	<u>9 012 872,027</u>
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>401 434,639</u>	<u>940 851,272</u>	<u>594 220,934</u>	<u>1 241 657,555</u>	<u>2 395 863,319</u>
Total des revenus des placements		<u>2 802 105,414</u>	<u>5 080 578,583</u>	<u>3 748 810,129</u>	<u>6 408 418,647</u>	<u>11 408 735,346</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.9	<u>-426 458,340</u>	<u>-867 108,656</u>	<u>-504 938,710</u>	<u>-1 034 084,905</u>	<u>-1 902 391,905</u>
Revenu net des placements		<u>2 375 647,074</u>	<u>4 213 469,927</u>	<u>3 243 871,419</u>	<u>5 374 333,742</u>	<u>9 506 343,441</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.10	<u>-59 028,671</u>	<u>-127 934,950</u>	<u>-72 131,156</u>	<u>-139 724,033</u>	<u>-271 693,253</u>
Résultat d'exploitation		<u>2 316 618,403</u>	<u>4 085 534,977</u>	<u>3 171 740,263</u>	<u>5 234 609,709</u>	<u>9 234 650,188</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-363 217,784</u>	<u>-320 632,825</u>	<u>-29 240,420</u>	<u>-138 229,304</u>	<u>-1 245 006,375</u>
Sommes distribuables de la période		<u>1 953 400,619</u>	<u>3 764 902,152</u>	<u>3 142 499,843</u>	<u>5 096 380,405</u>	<u>7 989 643,813</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>363 217,784</u>	<u>320 632,825</u>	<u>29 240,420</u>	<u>138 229,304</u>	<u>1 245 006,375</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-43 455,313</u>	<u>28 193,189</u>	<u>-382 128,114</u>	<u>429 743,276</u>	<u>512 801,993</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-525 504,756</u>	<u>-486 959,633</u>	<u>-668 082,250</u>	<u>-1 347 616,486</u>	<u>-1 233 269,882</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-1 111,285</u>	<u>-1 111,285</u>	<u>-2 939,942</u>
Résultat net de la période		<u>1 747 658,334</u>	<u>3 626 768,533</u>	<u>2 120 418,614</u>	<u>4 315 625,214</u>	<u>8 511 242,357</u>

Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
AN1					
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 747 658,334</u>	<u>3 626 768,533</u>	<u>2 120 418,614</u>	<u>4 315 625,214</u>	<u>8 511 242,357</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>2 316 618,403</u>	<u>4 085 534,977</u>	<u>3 171 740,263</u>	<u>5 234 609,709</u>	<u>9 234 650,188</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>-43 455,313</u>	<u>28 193,189</u>	<u>-382 128,114</u>	<u>429 743,276</u>	<u>512 801,993</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>-525 504,756</u>	<u>-486 959,633</u>	<u>-668 082,250</u>	<u>-1 347 616,486</u>	<u>-1 233 269,882</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-1 111,285</u>	<u>-1 111,285</u>	<u>-2 939,942</u>
AN2					
<u>Distributions de dividendes</u>	<u>-7 889 382,375</u>	<u>-7 889 382,375</u>	<u>-8 285 205,464</u>	<u>-8 285 205,464</u>	<u>-8 285 205,464</u>
AN3					
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>-25 246 560,537</u>	<u>-20 048 948,388</u>	<u>-230 135,328</u>	<u>-5 022 740,506</u>	<u>-35 848 428,800</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>103 205 680,033</u>	<u>258 586 794,050</u>	<u>187 530 126,609</u>	<u>345 135 459,305</u>	<u>618 297 341,727</u>
Capital	<u>100 017 486,498</u>	<u>248 703 110,913</u>	<u>180 930 187,666</u>	<u>332 011 776,931</u>	<u>597 666 026,175</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-79 316,510</u>	<u>-46 456,923</u>	<u>-562 670,295</u>	<u>-513 774,677</u>	<u>-1 440 664,388</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>3 267 510,045</u>	<u>9 930 140,060</u>	<u>7 162 609,238</u>	<u>13 637 457,051</u>	<u>22 071 979,940</u>
<u>Droits d'entrée</u>					<u>0,000</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-128 452 240,570</u>	<u>-278 635 742,438</u>	<u>-187 760 261,937</u>	<u>-350 158 199,811</u>	<u>-654 145 770,527</u>
Capital	<u>-124 595 783,154</u>	<u>-268 328 429,835</u>	<u>-180 748 131,490</u>	<u>-336 334 434,147</u>	<u>-631 803 816,315</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>74 720,537</u>	<u>44 304,813</u>	<u>586 926,998</u>	<u>530 501,662</u>	<u>1 553 840,809</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-3 931 177,953</u>	<u>-10 351 617,416</u>	<u>-7 599 057,445</u>	<u>-14 354 267,326</u>	<u>-23 895 795,021</u>
Variation de l'actif net	<u>-31 388 284,578</u>	<u>-24 311 562,230</u>	<u>-6 394 922,178</u>	<u>-8 992 320,756</u>	<u>-35 622 391,907</u>
AN4					
<u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>213 359 202,472</u>	<u>206 282 480,124</u>	<u>239 307 473,453</u>	<u>241 904 872,031</u>	<u>241 904 872,031</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>181 970 917,894</u>	<u>181 970 917,894</u>	<u>232 912 551,275</u>	<u>232 912 551,275</u>	<u>206 282 480,124</u>
AN5					
<u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>2 034 709</u>	<u>1 985 124</u>	<u>2 280 875</u>	<u>2 325 834</u>	<u>2 325 834</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 788 652</u>	<u>1 788 652</u>	<u>2 282 692</u>	<u>2 282 692</u>	<u>1 985 124</u>
Valeur liquidative	<u>101,736</u>	<u>101,736</u>	<u>102,034</u>	<u>102,034</u>	<u>103,914</u>
AN6					
<u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,46%</u>	<u>3,57%</u>	<u>3,54%</u>	<u>3,56%</u>	<u>3,57%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2016

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2016 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligations et valeurs similaires non admises à la cote sont évalués à leur coût d'acquisition.

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.

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

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

2.3- Cession des placements

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

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

2.4- Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension demeurent comptabilisés et présentés distinctement au niveau de la rubrique «AC1-Portefeuille-titres ». A la date de clôture, ces titres restent évalués à leur coût d'acquisition.

La contrepartie reçue est comptabilisée et présentée au niveau du passif sous la rubrique « PA2- Autres créditeurs divers » et évaluée à la date d'arrêt à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêt, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « CH 2- Autres charges ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du cessionnaire. La valeur de la contrepartie donnée est comptabilisée et présentée au niveau de la sous-rubrique « Placements monétaires » au niveau de la rubrique « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date de clôture, 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'arrêt, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires ».

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 30-06-2016 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	610 803,200
Obligations	2	71 033 869,250
Bons de trésor assimilable	3	76 095 834,362
Total		147 740 506,812

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2016	En % de l'actif net
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	400	400 000,000	610 803,200	0,34%
TOTAL	400	400 000,000	610 803,200	0,34%

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2016	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	10 000	100 000,000	101 960,000	0,06%	
AB 2008 TA	25 000	1 166 666,666	1 173 486,665	0,64%	
AB 2008 TAA	40 000	1 866 673,567	1 877 585,566	1,03%	
AB 2008 TB	15 000	900 000,000	905 664,000	0,50%	
AB 2009 CA	18 000	1 080 000,000	1 115 380,800	0,61%	
AB 2009 CB	13 000	779 999,998	807 081,597	0,44%	

AB 2010	80 000	5 333 333,335	5 531 349,335	3,04%
AB 2011-1	20 000	1 200 000,000	1 244 640,000	0,68%
AB 2011-1VAR	20 000	1 200 000,000	1 243 376,000	0,68%
AB 2012B	60 000	4 200 000,000	4 364 640,000	2,40%
AB 2012BB	10 000	700 000,000	727 440,000	0,40%
AB 2014	20 000	1 600 000,000	1 632 128,000	0,90%
AB 2014A2	5 000	400 000,000	408 032,000	0,22%
AIL 2012-1	20 000	400 000,000	402 480,000	0,22%
AIL 2012-1 A	15 000	300 000,000	301 860,000	0,17%
AIL 2013	10 000	400 000,000	401 904,000	0,22%
AIL 2015-1	2 000	200 000,000	211 324,800	0,12%
ATB 2007/1	30 000	1 650 000,000	1 658 904,000	0,91%
ATB 2007/11	15 000	825 000,000	829 452,000	0,46%
ATB 2009 TA2	30 000	1 125 000,000	1 130 832,000	0,62%
ATB 2009 TB1	5 000	400 000,000	402 100,000	0,22%
ATILESG15-2A	5 000	500 000,000	515 904,000	0,28%
ATL 2009/2	20 000	400 000,000	412 848,000	0,23%
ATL 2010-2	5 000	200 000,000	204 424,000	0,11%
ATL 2011-11	5 000	300 000,000	305 696,000	0,17%
ATL 2012-1	10 000	200 000,000	200 832,000	0,11%
ATL 2012-11	10 000	200 000,000	200 832,000	0,11%
ATL 2013-2TF	10 000	1 000 000,000	1 036 040,000	0,57%
ATL 2014-1TF	5 000	300 000,000	305 088,000	0,17%
ATL 2014-3	15 000	1 200 000,000	1 228 512,000	0,68%
ATL 2015-1	3 000	300 000,000	318 223,200	0,17%
ATL 2016-1 C	7 000	700 000,000	707 728,000	0,39%
ATLESING12-1	10 000	200 000,000	200 848,000	0,11%
ATLESING121	10 000	200 000,000	200 848,000	0,11%
ATTIJ 2010	20 000	571 428,571	583 076,571	0,32%
ATTILEAS2011	7 500	150 000,000	153 342,000	0,08%
ATTILEAS201A	5 000	100 000,000	102 228,000	0,06%
ATTILES20111	5 000	100 000,000	102 228,000	0,06%
ATTILES2015A	15 000	1 200 000,000	1 213 992,000	0,67%
ATTILES2016C	7 000	700 000,000	707 016,800	0,39%
ATTLEA2012/1	10 000	600 000,000	602 592,000	0,33%
BATAM2001(i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BH 2009	40 000	2 769 230,768	2 827 950,768	1,55%
BNA 2009	10 000	533 333,332	538 701,332	0,30%
BNA 20091	10 000	533 330,908	538 698,908	0,30%
BTE 2009	15 000	600 000,000	619 968,000	0,34%
BTE 20099	15 000	600 000,000	619 968,000	0,34%
BTE 2010	25 000	1 250 000,000	1 288 800,000	0,71%
BTE 2010 AP	7 000	350 000,000	362 398,400	0,20%
BTE 2011B	5 000	400 000,000	407 816,000	0,22%

BTK 2009 B	30 000	1 200 000,000	1 218 864,000	0,67%	
BTK 2009 CA	10 000	599 999,999	609 303,999	0,33%	
BTK2012/1A	10 000	400 000,000	413 368,000	0,23%	
CIL 2012/1A	10 000	200 000,000	202 448,000	0,11%	
CIL 2013/1B	5 000	500 000,000	516 480,000	0,28%	
CIL 2014/1	5 000	400 000,000	422 160,000	0,23%	
CIL 2014/2	3 000	240 000,000	246 100,800	0,14%	
CIL 2015/2	10 000	1 000 000,000	1 040 968,000	0,57%	
CIL 2016/1	10 000	1 000 000,000	1 017 424,000	0,56%	
EL WIFECK 13	5 000	200 000,000	202 228,000	0,11%	
HL 2012/1	20 000	800 000,000	832 688,000	0,46%	
HL 2012/11	10 000	400 000,000	416 344,000	0,23%	
HL 2013/1	5 000	200 000,000	201 360,000	0,11%	
HL 2013/2B	7 500	750 000,000	764 940,000	0,42%	
HL 2014-1AA	10 000	800 000,000	832 776,000	0,46%	
HL 2015-2B	14 000	1 400 000,000	1 422 881,600	0,78%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 037 912,000	0,57%	
HL 2016-1	10 000	1 000 000,000	1 014 256,000	0,56%	
MODSING2012	5 000	400 000,000	407 616,000	0,22%	
MX 2010 TA	2 000	40 000,000	40 312,000	0,02%	AB
MX 2010 TB	700	14 000,000	14 109,200	0,01%	BT
MX 2010 TB1	3 750	75 000,000	75 585,000	0,04%	BT
MX 2010 TBB	1 350	27 000,000	27 210,600	0,01%	BT
MX 2010 TE	10 000	200 000,000	201 560,000	0,11%	BNA
STB2008/1B	25 000	1 250 000,000	1 258 220,000	0,69%	
TLG 2011-2	10 000	200 000,000	206 400,000	0,11%	
TLG 2011-3	5 000	100 000,000	101 968,000	0,06%	
TLG 2012-1	10 000	200 000,000	200 888,000	0,11%	
TLG 2013/2	2 000	200 000,000	204 883,200	0,11%	
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	500 172,000	0,27%	
TLG 2016-1 B	10 000	1 000 000,000	1 014 776,000	0,56%	
UIB 2009-1 C	60 000	4 200 000,000	4 387 968,000	2,41%	
UIB 2011-1 B	15 000	1 200 000,000	1 251 228,000	0,69%	
UIB 2011-1BB	5 000	400 000,000	417 076,000	0,23%	
UIB 2011-2	10 000	428 571,428	437 027,428	0,24%	
UIB 2011-22	10 000	428 571,428	437 027,428	0,24%	
UIB 2012-1A	36 157	2 066 126,682	2 115 358,053	1,16%	
UNICTOR 2013	15 000	900 000,000	935 940,000	0,51%	
UNICTOR2013	9 500	570 000,000	592 762,000	0,33%	
UNIFAC 2015B	4 800	480 000,000	489 035,520	0,27%	
UNIFAC15B1	3 200	320 000,000	326 023,680	0,18%	
TOTAL		71 273 266,682	71 033 869,250	39,04%	

(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 30/06/2016	En % de l'actif net
BTA09052022	5 000	5 010 000,000	5 040 076,800	2,77%
BTA10042024*	4 000	3 852 000,000	3 900 774,400	2,14%
BTA10042024A	500	482 000,000	488 076,800	0,27%
BTA10042024B	500	481 500,000	487 596,800	0,27%
BTA10042024C	500	482 000,000	488 076,800	0,27%
BTA10042024D	500	481 750,000	487 836,800	0,27%
BTA10042024E	1 000	960 500,000	972 783,600	0,53%
BTA10082022	4 000	3 904 000,000	4 068 215,360	2,24%
BTA10082022B	11 000	11 000 000,000	11 438 942,240	6,29%
BTA10082022C	2 400	2 287 200,000	2 388 369,216	1,31%
BTA110319	4 800	4 968 000,000	4 864 806,528	2,67%
BTA110319A	3 800	3 907 275,000	3 851 305,168	2,12%
BTA110319B	4 000	4 062 200,000	4 054 005,440	2,23%
BTA12022020	11 016	10 795 680,000	10 998 161,130	6,04%
BTA12022020A	2 000	1 940 000,000	1 978 301,280	1,09%
BTA15102020	11 000	11 000 000,000	11 343 824,800	6,23%
BTA15102020	1 000	960 500,000	994 626,800	0,55%
BTA15102020A	8 000	8 000 000,000	8 250 054,400	4,53%
TOTAL		74 574 605,000	76 095 834,362	41,82%

* dont 2120 BTA donnés en pension livrée.

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus des obligations	892 010,009	1 784 263,124	1 046 291,308	2 075 906,038	4 109 310,339
Dividendes	661 443,024	661 443,024	1 181 957,358	1 181 957,358	1 181 957,358
Revenus des BTA	847 217,742	1 694 021,163	926 340,529	1 908 897,696	3 721 604,330
TOTAL	2 400 670,775	4 139 727,311	3 154 589,195	5 166 761,092	9 012 872,027

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique est nul au 30/06/2016.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus des Placement en compte courant à terme	259 056,252	698 132,218	357 341,528	762 076,310	1 713 725,343
Revenus des Billets de trésorerie	0,000	1 232,068	39 391,765	126 106,893	137 817,802
Revenus des Certificats de dépôt	41 213,378	69 850,284	98 955,641	192 387,352	320 416,174
Revenus de Comptes Rémunérés	39 000,000	108 534,666	98 532,000	161 087,000	223 904,000
Revenus des Pensions Livrées	62 165,009	63 102,036	0,000	0,000	0,000
TOTAL	401 434,639	940 851,272	594 220,934	1 241 657,555	2 395 863,319

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2016 à 36 942 115,965 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	25 500 000,000	26 155 897,882	14,37%
Avoirs en banque		10 786 218,083	5,93%
TOTAL	25 500 000,000	36 942 115,965	20,30%

(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
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	3 169 582,951	6,77
PLACT130916	AMEN BANK	13/09/2016	2 003 857,534	5,50
PLACT150916	AMEN BANK	15/09/2016	1 502 531,507	5,50
PLACT200916	AMEN BANK	20/09/2016	2 002 169,863	5,50
PLACT291116	AMEN BANK	29/11/2016	5 287 817,486	6,77
PLACT301216	AMEN BANK	30/12/2016	3 159 632,787	6,80
PLACT310117A	AMEN BANK	31/01/2017	3 010 273,973	6,25
PLACT310117E	AMEN BANK	31/01/2017	3 007 397,260	6,25
PLACT310816	AMEN BANK	31/08/2016	3 012 634,521	5,49
TOTAL			26 155 897,882	

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Intérêt courus /compte rémunéré	39 000,000	88 278,069	30 856,161
Total	39 000,000	88 278,069	30 856,161

3.5 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Gestionnaire	40 290,134	48 131,099	0,000
Dépositaire	619 719,022	1 127 908,146	357 676,951
Total	660 009,156	1 176 039,245	357 676,951

3.6 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Retenue à la Source	61 701,835	3 556,913	106 177,031
Jetons de Présence	8 443,599	5 478,169	11 609,209
TCL	3 641,339	1 465,068	743,028
Intérêts reçus d'avance	0,000	0,000	0,000
CMF	16 116,054	19 252,440	18 993,535
Pension livrée(1)	2 000 792,900	0,000	0,000
Total	2 090 695,727	29 752,590	137 522,803

(1) 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%.

3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2015	198 291 317,032
Souscriptions	248 703 110,913
Rachats	-268 328 429,835
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-302 980,200
VDE / titres OPCVM	210 803,200
+/-V réalisée emp.société	49,643
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	-487 009,276
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	313 475,000
+/- V report/titres OPCVM	-193 104,811
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-46 456,923
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	44 304,813
Capital au 30-06-2016	178 205 079,556

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 30/06/2016 s'élève à -24 311 562,230 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première Sicav au 30/06/2016 est de 1 788 652 contre 1 985 124 au 31/12/2015.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2015	1 652
Nombre d'actionnaires entrants	89
Nombre d'actionnaires sortants	-123
Nombre d'actionnaires au 30-06-2016	1 618

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2016 s'élèvent à 3 765 838,338 DT contre 7 991 163,092 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	u 31/12/2015
Sommes distribuables des exercices antérieurs	936,186	1 747,014	1 519,279
Résultat d'exploitation	4 085 534,977	5 234 609,709	9 234 650,188
Régularisation du résultat d'exploitation	-320 632,825	-138 229,304	-1 245 006,375
Total	3 765 838,338	5 098 127,419	7 991 163,092

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 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	125 281,534	254 732,273	148 336,871	303 785,222	474 000,000
Remunération du dépositaire	301 176,806	612 376,383	356 601,839	730 299,683	1 428 391,905
Total	426 458,340	867 108,656	504 938,710	1 034 084,905	1 902 391,905

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 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Redevance du CMF	50 112,612	101 892,909	59 334,751	121 514,095	237 669,212
Sces bancaires et assimilés	866,159	1 497,335	48,724	87,299	184,657
Intérêts courus sur pension livrée	267,968	267,968	0,000	0,000	0,000
TCL	4 427,212	10 642,348	9 508,641	12 647,119	22 232,824
Jetons de présence	3 354,720	13 634,390	3 239,040	5 475,520	11 606,560
Total	59 028,671	127 934,950	72 131,156	139 724,033	271 693,253