

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2017

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 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 30 Juin 2017, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 199.185.980 DT et un résultat de la période de 3.121.529 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 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 30 Juin 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 30 juin 2017 31,35% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 11,35% 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 136.633.328 DT au 30 juin 2017, et représente une quote-part de 68,60% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 11,40% 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 juillet 2017

Le Commissaire aux Comptes :
FINANCIAL AUDITING & CONSULTING
Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	
ACTIF					
AC1	Portefeuille Titres	3.1	<u>136 633 328,175</u>	<u>147 740 506,812</u>	<u>149 836 519,362</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		629 642,000	610 803,200	3 809 895,670
b-	Obligations et valeurs assimilées		136 003 686,175	147 129 703,612	146 026 623,692
c-	Autres valeurs		-	-	-
AC2	Placements monétaires et disponibilités		<u>62 436 664,474</u>	<u>36 942 115,965</u>	<u>31 360 573,700</u>
a-	Placements monétaires	3.2	989 442,522	0,000	0,000
b-	Disponibilités	3.3	61 447 221,952	36 942 115,965	31 360 573,700
AC4	Autres actifs	3.4	115 987,203	39 000,000	48 746,219
TOTAL ACTIF			199 185 979,852	184 721 622,777	181 245 839,281
PASSIF					
PA1	Dettes sur Opérations de Pensions Livrées*	3.5	<u>0,000</u>	<u>2 000 792,900</u>	<u>0,000</u>
PA2	Opérateurs créditeurs	3.6	<u>678 567,652</u>	<u>660 009,156</u>	<u>652 326,150</u>
a-	Opérateurs créditeurs		678 567,652	660 009,156	652 326,150
PA3	Autres créditeurs divers	3.7	<u>320 449,891</u>	<u>89 902,827</u>	<u>39 524,396</u>
a-	Autres créditeurs divers		320 449,891	89 902,827	39 524,396
TOTAL PASSIF			999 017,543	2 750 704,883	691 850,546
ACTIF NET					
CP1	Capital	3.8	194 230 116,591	178 205 079,556	173 753 786,513
CP2	Sommes distribuables	3.9	<u>3 956 845,718</u>	<u>3 765 838,338</u>	<u>6 800 202,222</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		687,767	936,186	912,080
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 956 157,951	3 764 902,152	6 799 290,142
ACTIF NET			198 186 962,309	181 970 917,894	180 553 988,735
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			199 185 979,852	184 721 622,777	181 245 839,281

* La dette sur opérations de pension livrée, présentée initialement au niveau de la rubrique « Autres Crédeurs Divers » a été reclassée dans une rubrique spécifique.

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>3.1</u>	<u>2 395 761,221</u>	<u>4 121 065,268</u>	<u>2 400 670,775</u>	<u>4 139 727,311</u>	<u>7 590 314,384</u>
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>3.2</u>	<u>360 200,286</u>	<u>788 202,931</u>	<u>401 434,639</u>	<u>940 851,272</u>	<u>1 970 258,094</u>
Total des revenus des placements		<u>2 755 961,507</u>	<u>4 909 268,199</u>	<u>2 802 105,414</u>	<u>5 080 578,583</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>-267,968</u>	<u>-267,968</u>	<u>-5 056,882</u>
<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>3.11</u>	<u>-389 802,537</u>	<u>-804 282,609</u>	<u>-426 458,340</u>	<u>-867 108,656</u>	<u>-1 698 056,013</u>
Revenu net des placements		<u>2 366 158,970</u>	<u>4 104 985,590</u>	<u>2 375 379,106</u>	<u>4 213 201,959</u>	<u>7 857 459,583</u>
<u>Autres charges</u>	<u>3.12</u>	<u>-194 954,503</u>	<u>-392 748,507</u>	<u>-58 760,703</u>	<u>-127 666,982</u>	<u>-246 476,283</u>
Résultat d'exploitation		<u>2 171 204,467</u>	<u>3 712 237,083</u>	<u>2 316 618,403</u>	<u>4 085 534,977</u>	<u>7 610 983,300</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>381 835,636</u>	<u>243 920,868</u>	<u>-363 217,784</u>	<u>-320 632,825</u>	<u>-811 693,158</u>
Sommes distribuables de la période		<u>2 553 040,103</u>	<u>3 956 157,951</u>	<u>1 953 400,619</u>	<u>3 764 902,152</u>	<u>6 799 290,142</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-381 835,636</u>	<u>-243 920,868</u>	<u>363 217,784</u>	<u>320 632,825</u>	<u>811 693,158</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>21 469,875</u>	<u>153 812,543</u>	<u>-43 455,313</u>	<u>28 193,189</u>	<u>330 936,086</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-726 433,305</u>	<u>-744 516,041</u>	<u>-525 504,756</u>	<u>-486 959,633</u>	<u>-631 984,478</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-4,945</u>	<u>-4,945</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Résultat net de la période		<u>1 466 236,092</u>	<u>3 121 528,640</u>	<u>1 747 658,334</u>	<u>3 626 768,533</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 01/04/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 466 236,092</u>	<u>3 121 528,640</u>	<u>1 747 658,334</u>	<u>3 626 768,533</u>	<u>7 309 934,908</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>2 171 204,467</u>	<u>3 712 237,083</u>	<u>2 316 618,403</u>	<u>4 085 534,977</u>	<u>7 610 983,300</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>21 469,875</u>	<u>153 812,543</u>	<u>-43 455,313</u>	<u>28 193,189</u>	<u>330 936,086</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>-726 433,305</u>	<u>-744 516,041</u>	<u>-525 504,756</u>	<u>-486 959,633</u>	<u>-631 984,478</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>-4,945</u>	<u>-4,945</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
AN2 <u>Distributions de dividendes</u>	<u>-7 127 303,454</u>	<u>-7 127 303,454</u>	<u>-7 889 382,375</u>	<u>-7 889 382,375</u>	<u>-7 889 382,375</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>23 403 058,259</u>	<u>21 638 748,408</u>	<u>-25 246 560,537</u>	<u>-20 048 948,388</u>	<u>-25 149 043,922</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>131 220 633,703</u>	<u>222 314 660,892</u>	<u>103 205 680,033</u>	<u>258 586 794,050</u>	<u>459 380 935,595</u>
<u>Capital</u>	<u>127 556 044,088</u>	<u>214 992 531,215</u>	<u>100 017 486,498</u>	<u>248 703 110,913</u>	<u>444 095 759,813</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-363 758,246</u>	<u>-491 902,467</u>	<u>-79 316,510</u>	<u>-46 456,923</u>	<u>-470 053,429</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>4 028 347,861</u>	<u>7 814 032,144</u>	<u>3 267 510,045</u>	<u>9 930 140,060</u>	<u>15 755 229,211</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-107 817 575,444</u>	<u>-200 675 912,484</u>	<u>-128 452 240,570</u>	<u>-278 635 742,438</u>	<u>-484 529 979,517</u>
<u>Capital</u>	<u>-104 862 952,384</u>	<u>-193 857 102,333</u>	<u>-124 595 783,154</u>	<u>-268 328 429,835</u>	<u>-468 321 749,270</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>303 246,361</u>	<u>423 512,492</u>	<u>74 720,537</u>	<u>44 304,813</u>	<u>459 560,759</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-3 257 869,421</u>	<u>-7 242 322,643</u>	<u>-3 931 177,953</u>	<u>-10 351 617,416</u>	<u>-16 667 791,006</u>
Variation de l'actif net	<u>17 741 990,897</u>	<u>17 632 973,594</u>	<u>-31 388 284,578</u>	<u>-24 311 562,230</u>	<u>-25 728 491,389</u>
AN4 <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>180 444 971,412</u>	<u>180 553 988,735</u>	<u>213 359 202,472</u>	<u>206 282 480,124</u>	<u>206 282 480,124</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>198 186 962,309</u>	<u>198 186 962,309</u>	<u>181 970 917,894</u>	<u>181 970 917,894</u>	<u>180 553 988,735</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>1 727 000</u>	<u>1 742 594</u>	<u>2 034 709</u>	<u>1 985 124</u>	<u>1 985 124</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 954 184</u>	<u>1 954 184</u>	<u>1 788 652</u>	<u>1 788 652</u>	<u>1 742 594</u>
Valeur liquidative	<u>101,417</u>	<u>101,417</u>	<u>101,736</u>	<u>101,736</u>	<u>103,612</u>
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,20%</u>	<u>3,32%</u>	<u>3,46%</u>	<u>3,57%</u>	<u>3,58%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30-06-2017

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2017 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 placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, 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, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 30 juin 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'arrêt 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 30-06-2017 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	629 642,000
Obligations	2	68 598 898,548
Bons de trésor assimilable	3	67 404 787,627
Total		136 633 328,175

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2017	En % de l'actif net
FCP Capitalisation et Garantie	400	400 000,000	629 642,000	0,32%
TOTAL	400	400 000,000	629 642,000	0,32%

(2)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2017	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB2016-1	5 000	500 000,000	518 004,000	0,26%	
ABSUB2016-11	5 000	500 000,000	518 004,000	0,26%	
AIL 2013	10 000	200 000,000	200 952,000	0,10%	
AIL 2015-1	2 000	200 000,000	211 321,600	0,11%	
AB 2009 CA	18 000	959 994,000	991 420,800	0,50%	
AB 2009 CB	13 000	693 329,000	714 622,132	0,36%	
AB 2010	80 000	4 799 967,999	4 963 520,002	2,50%	
AB 2011-1	20 000	1 000 000,000	1 037 168,000	0,52%	
AB 2011-1VAR	20 000	1 000 000,000	1 032 064,000	0,52%	
AB 2012B	60 000	3 600 000,000	3 725 952,000	1,88%	
AB 2012BB	10 000	600 000,000	620 992,000	0,31%	
AB 2014	20 000	1 200 000,000	1 223 968,000	0,62%	
AB 2014A2	5 000	300 000,000	305 992,000	0,15%	
AB 2008 TA	25 000	999 980,498	1 005 830,456	0,51%	
AB 2008 TAA	40 000	1 599 975,900	1 609 335,834	0,81%	
AB 2008 TB	15 000	825 000,000	830 184,000	0,42%	
ATB 2007/1	30 000	1 500 000,000	1 507 320,000	0,76%	
ATB 2007/11	15 000	750 000,000	753 660,000	0,38%	
ATB 2009 TA2	30 000	750 000,000	753 456,000	0,38%	
ATB 2009 TB1	5 000	350 000,000	351 836,000	0,18%	
ATL 2010-2	5 000	100 000,000	102 208,000	0,05%	
ATL 2011-11	5 000	200 000,000	203 780,000	0,10%	
ATL 2013-2TF	10 000	800 000,000	828 784,000	0,42%	
ATL 2014-1TF	5 000	200 000,000	203 392,000	0,10%	
ATL 2014-3	15 000	900 000,000	921 288,000	0,46%	
ATL 2015-1	3 000	300 000,000	318 220,800	0,16%	
ATL 2016-1 C	7 000	700 000,000	700 476,000	0,35%	
ATL 2017-1	15 000	1 500 000,000	1 541 796,000	0,78%	
ATL 2017-1A	5 000	500 000,000	513 844,000	0,26%	
ATILESG15-2A	5 000	400 000,000	412 692,000	0,21%	
ATTIJ 2010	20 000	285 687,619	290 887,619	0,15%	
ATTIJ 2017	4 000	400 000,000	402 009,600	0,20%	
ATTLEA2012/1	10 000	400 000,000	401 728,000	0,20%	
ATTILES2015A	15 000	900 000,000	910 500,000	0,46%	
ATTILES2016C	7 000	700 000,000	740 667,200	0,37%	
BATAM 2001(i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%	
BH 2009	40 000	2 461 534,016	2 513 602,460	1,27%	
BNA 2009	10 000	466 660,000	471 357,666	0,24%	
BNA 20091	10 000	466 660,000	471 357,666	0,24%	
BTE 2009	15 000	450 000,000	464 964,000	0,23%	
BTE 20099	15 000	450 000,000	464 964,000	0,23%	
BTE 2010	25 000	1 000 000,000	1 031 020,000	0,52%	
BTE 2010 AP	7 000	280 000,000	289 912,000	0,15%	
BTE 2011B	5 000	375 000,000	382 296,000	0,19%	

BTE 2016	10 000	1 000 000,000	1 030 168,000	0,52%
BTK 2009 CA	10 000	533 325,999	541 554,907	0,27%
BTK 2009 B	30 000	900 000,000	914 088,000	0,46%
BTK2012/1A	10 000	200 000,000	206 672,000	0,10%
CIL 2013/1B	5 000	400 000,000	413 156,000	0,21%
CIL 2014/1	5 000	300 000,000	316 616,000	0,16%
CIL 2014/2	3 000	180 000,000	184 557,600	0,09%
CIL 2015/2	10 000	800 000,000	832 728,000	0,42%
CIL 2016/1	10 000	800 000,000	806 048,000	0,41%
CIL 2016/2	10 000	1 000 000,000	1 022 360,000	0,52%
CIL 2017-1	10 000	1 000 000,000	1 000 664,000	0,50%
EL WIFECK 2013	5 000	100 000,000	101 112,000	0,05%
HL 2012/1	20 000	400 000,000	416 336,000	0,21%
HL 2012/11	10 000	200 000,000	208 168,000	0,11%
HL 2013/1	5 000	100 000,000	100 680,000	0,05%
HL 2013/2B	7 500	600 000,000	611 886,000	0,31%
HL 2014-1AA	10 000	600 000,000	624 544,000	0,32%
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 037 840,000	0,52%
HL 2015-2B	14 000	1 400 000,000	1 422 881,600	0,72%
HL 2016/1	5 000	400 000,000	400 200,000	0,20%
HL 2016-1	10 000	800 000,000	800 400,000	0,40%
HL 2016-02	10 000	1 000 000,000	1 036 992,000	0,52%
HL 2017-02	4 500	450 000,000	455 429,285	0,23%
HL 2017-1	12 000	1 200 000,000	1 229 107,200	0,62%
MODSING2012	5 000	300 000,000	305 684,000	0,15%
SERVICOM16	1 000	100 000,000	102 444,000	0,05%
STB2008/1B	25 000	1 093 750,000	1 100 250,000	0,56%
TLG 2013/2	2 000	160 000,000	163 891,200	0,08%
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	500 172,000	0,25%
TL SUB 2016	2 500	250 000,000	255 248,000	0,13%
TLG 2016-1 B	15 000	1 500 000,000	1 523 970,839	0,77%
TLG 2017-1	3 500	350 000,000	351 436,400	0,18%
UIB 2009-1 C	60 000	3 900 000,000	4 074 528,000	2,06%
UIB 2011-1 B	15 000	1 125 000,000	1 173 000,000	0,59%
UIB 2011-1BB	5 000	375 000,000	391 000,000	0,20%
UIB 2011-2	10 000	285 704,285	291 320,285	0,15%
UIB 2011-22	10 000	285 704,285	291 320,285	0,15%
UIB 2012-1A	36 157	1 549 580,549	1 586 373,912	0,80%
UIBSUB2016	16 000	1 600 000,000	1 645 670,400	0,83%
UNICTOR 2013	15 000	600 000,000	623 940,000	0,31%
UNICTOR2013	9 500	380 000,000	395 162,000	0,20%
UNIFAC 2015B	4 800	384 000,000	391 169,280	0,20%
UNIFAC15B1	3 200	256 000,000	260 779,520	0,13%
TOTAL		68 921 854,150	68 598 898,548	34,61%

(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 30/06/2017	En % de l'actif net
BTA 5.50% 02/2020	8 016	7 835 680,000	8 030 190,854	4,05%
BTA 5.50% 10/2020	20 000	19 960 500,000	20 595 008,356	10,39%
BTA 5.6 -08/2022	4 000	3 904 000,000	4 080 761,644	2,06%
BTA 5.6 -08/2022B	11 000	11 000 000,000	11 438 794,521	5,77%
BTA 5.6 -08/2022C	2 400	2 287 200,000	2 403 144,986	1,21%
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	3 916 214,246	1,98%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	489 956,781	0,25%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	489 526,781	0,25%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	489 956,781	0,25%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	489 741,781	0,25%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	976 903,562	0,49%
BTA 6.90-05/2022	5 000	5 010 000,000	5 040 076,712	2,54%
BTA13042028	1 000	915 000,000	926 601,120	0,47%
BTA13042028A	4 000	3 752 800,000	3 799 204,474	1,92%
BTA13042028B	2 000	1 864 000,000	1 887 202,234	0,95%
BTA13042028C	2 500	2 322 500,000	2 351 502,794	1,19%
TOTAL		65 591 430,000	67 404 787,627	34,01%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Revenus des obligations	848 348,672	1 721 596,396	892 010,009	1 784 263,124	3 497 684,572
Dividendes	761 990,843	761 990,843	661 443,024	661 443,024	661 443,024
Revenus des BTA	785 421,706	1 637 478,029	847 217,742	1 694 021,163	3 431 186,788
TOTAL	2 395 761,221	4 121 065,268	2 400 670,775	4 139 727,311	7 590 314,384

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique est 989 442,522 dt au 30/06/2017. 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
CD070917	09/06/2017	Tunisie Factoring	-	1 000 000	07/09/2017	13 913,728	986 086,272	989 442,522	7,08%	0,50%
TOTAL				1 000 000		13 913,728	986 086,272	989 442,522		0,50%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Revenus des Placement en compte courant à terme	207 345,747	558 852,132	259 056,252	698 132,218	1 229 176,017
Revenus des Billets de trésorerie	0,000	0,000	0,000	1 232,068	1 232,068
Revenus des Certificats de dépôt	26 581,270	27 972,987	41 213,378	69 850,284	263 368,069
Revenus de Comptes Rémunérés	83 408,000	125 297,798	39 000,000	108 534,666	238 658,666
Revenus des Pensions Livrées	42 865,269	76 080,014	62 165,009	63 102,036	237 823,274
TOTAL	360 200,286	788 202,931	401 434,639	940 851,272	1 970 258,094

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2017 à 61 447 221,952 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	18 900 000,000	19 084 743,234	9,63%
Avoirs en banque		42 362 478,718	21,38%
TOTAL	18 900 000,000	61 447 221,952	31,00%

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT020118	AMEN BANK	02/01/1018	3 515 718,356	6,83
PLACT031017	AMEN BANK	03/10/2017	1 505 539,069	6,48
PLACT050717	AMEN BANK	05/07/2017	1 534 717,808	6,00
PLACT200917	AMEN BANK	20/09/2017	5 006 233,425	6,32
PLACT220817	AMEN BANK	22/08/2017	3 056 895,123	6,76
PLACT300817	AMEN BANK	30/08/2017	1 506 233,425	6,32
PLACT310717	AMEN BANK	31/07/2017	2 556 302,466	6,76
PLACT310717D	AMEN BANK	31/07/2017	403 103,562	5,90
TOTAL			19 084 743,234	

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Intérêt courus /compte rémunéré	108 753,735	39 000,000	48 746,219
Intérêts intercalaires à recevoir	7 233,468	0,000	0,000
Total	115 987,203	39 000,000	48 746,219

3.5 Dettes sur Opérations de Pensions Livrées

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Dettes sur opérations de pensions livrées	0,000	2 000 524,932	0,000
Intérêts courus / Dettes sur opérations de Pensions Livrées	0,000	267,968	0,000
Total	0,000	2 000 792,900	0,000

3.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Gestionnaire	80 828,402	40 290,134	7 829,482
Dépositaire	597 739,250	619 719,022	644 496,668
Total	678 567,652	660 009,156	652 326,150

3.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Retenue à la Source	2 894,856	61 701,835	9 197,076
Jetons de Présence	17 561,799	8 443,599	10 684,799
TCL	1 228,038	3 641,339	2 440,843
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	283 066,148	0,000	0,000
CMF	15 699,050	16 116,054	17 201,678
Total	320 449,891	89 902,827	39 524,396

3.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2016	173 753 786,513
Souscriptions	214 992 531,215
Rachats	-193 857 102,333
Frais de négociation de titres	-4,945
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	134 736,440
VDE / titres OPCVM	229 642,000
+/-V réalisée emp.société	-15,472
+/- V réal/titres Etat	-113 500,386
+/- V réal/ titres OPCVM	-631 000,569

+/- 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)	-491 902,467
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	423 512,492
Capital au 30-06-2017	194 230 116,591

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2017 au 30/06/2017 s'élève à 17 632 973,594 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2017 est de 1 954 184 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	42
Nombre d'actionnaires sortants	-125
Nombre d'actionnaires au 30-06-2017	1 450

3.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2017 s'élèvent à 3 956 846 DT contre 6 800 202 DT au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Sommes distribuables des exercices antérieurs	687,767	936,186	912,080
Résultat d'exploitation	3 712 237,083	4 085 534,977	7 610 983,300
Régularisation du résultat d'exploitation	243 920,868	-320 632,825	-811 693,158
Total	3 956 845,718	3 765 838,338	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 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016*	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016*	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016*
Intérêts courus sur pension livrée*	0,000	0,000	267,968	267,968	5 056,882
Total	0,000	0,000	267,968	267,968	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 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	113 310,136	235 072,791	125 281,534	254 732,273	474 000,000
Rémunération du dépositaire	276 492,401	569 209,818	301 176,806	612 376,383	1 224 056,013
Total	389 802,537	804 282,609	426 458,340	867 108,656	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 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Redevance du CMF	45 324,055	94 022,568	50 112,612	101 892,909	203 669,883
Sces bancaires et assimilés	607,571	1 121,145	866,159	1 497,335	3 457,987
TCL	4 823,481	7 660,646	4 427,212	10 642,348	19 472,823
Jetons de présence	3 458,000	6 878,000	3 354,720	13 634,390	19 875,590
Contribution exceptionnelle*	140 741,396	283 066,148	0,000	0,000	0,000
Total	194 954,503	392 748,507	58 760,703	127 666,982	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 devrait être payée au Trésor Public à