

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2018

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 2018, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 126.792.261 DT et un résultat de la période de 2.524.875 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 2018, 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 2018, 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « AMEN PREMIERE SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 juin 2018 19,72% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 0,28% 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 101.780.921 DT au 30 juin 2018, et représente une quote-part de 80,27% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 0,27% 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.

Tunis, le 03 août 2018

Le Commissaire aux Comptes :
FINANCIAL AUDITING & CONSULTING
Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<u>ACTIF</u>				
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>101 780 920,971</u>	<u>136 633 328,175</u>	<u>131 605 692,297</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	5 200 255,804	629 642,000	2 599 964,934
b-	Obligations et valeurs assimilées	96 580 665,167	136 003 686,175	129 005 727,363
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>25 008 504,531</u>	<u>62 436 664,474</u>	<u>26 915 570,380</u>
a-	Placements monétaires	998 886,884	989 442,522	991 565,119
b-	Disponibilités	24 009 617,647	61 447 221,952	25 924 005,261
AC4	<u>Autres actifs</u>	2 835,039	115 987,203	34 428,916
TOTAL ACTIF		126 792 260,541	199 185 979,852	158 555 691,593
<u>PASSIF</u>				
PA1	<u>Dettes sur Opérations de Pensions Livrées</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
PA2	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>774 092,169</u>	<u>678 567,652</u>	<u>345 025,119</u>
a-	Opérateurs créditeurs	774 092,169	678 567,652	345 025,119
PA3	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>77 553,563</u>	<u>320 449,891</u>	<u>133 688,508</u>
a-	Autres créditeurs divers	77 553,563	320 449,891	133 688,508
TOTAL PASSIF		851 645,732	999 017,543	478 713,627
<u>ACTIF NET</u>				
CP1	<u>Capital</u>	123 066 996,623	194 230 116,591	152 430 466,794
CP2	<u>Sommes distribuables</u>	<u>2 873 618,186</u>	<u>3 956 845,718</u>	<u>5 646 511,172</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	748,593	687,767	539,568
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	2 872 869,593	3 956 157,951	5 645 971,604
ACTIF NET		125 940 614,809	198 186 962,309	158 076 977,966
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		126 792 260,541	199 185 979,852	158 555 691,593

Etat de résultat
(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>3.1</u>	<u>1 900 572,151</u>	<u>3 153 977,735</u>	<u>2 395 761,221</u>	<u>4 121 065,268</u>	<u>7 498 837,246</u>
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>3.2</u>	<u>332 025,158</u>	<u>675 921,473</u>	<u>360 200,286</u>	<u>788 202,931</u>	<u>1 832 920,571</u>
Total des revenus des placements		<u>2 232 597,309</u>	<u>3 829 899,208</u>	<u>2 755 961,507</u>	<u>4 909 268,199</u>	<u>9 331 757,817</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>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>3.11</u>	<u>-292 243,867</u>	<u>-608 426,405</u>	<u>-389 802,537</u>	<u>-804 282,609</u>	<u>-1 634 948,086</u>
Revenu net des placements		<u>1 940 353,442</u>	<u>3 221 472,803</u>	<u>2 366 158,970</u>	<u>4 104 985,590</u>	<u>7 696 809,731</u>
<u>Autres charges</u>	<u>3.12</u>	<u>-47 868,002</u>	<u>-94 524,806</u>	<u>-194 954,503</u>	<u>-392 748,507</u>	<u>-821 013,683</u>
Résultat d'exploitation		<u>1 892 485,440</u>	<u>3 126 947,997</u>	<u>2 171 204,467</u>	<u>3 712 237,083</u>	<u>6 875 796,048</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-43 722,865</u>	<u>-254 078,404</u>	<u>381 835,636</u>	<u>243 920,868</u>	<u>-1 229 824,444</u>
Sommes distribuables de la période		<u>1 848 762,575</u>	<u>2 872 869,593</u>	<u>2 553 040,103</u>	<u>3 956 157,951</u>	<u>5 645 971,604</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>43 722,865</u>	<u>254 078,404</u>	<u>-381 835,636</u>	<u>-243 920,868</u>	<u>1 229 824,444</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-146,184</u>	<u>29 637,920</u>	<u>21 469,875</u>	<u>153 812,543</u>	<u>-213 881,937</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-639 121,720</u>	<u>-631 569,472</u>	<u>-726 433,305</u>	<u>-744 516,041</u>	<u>-293 115,543</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>-141,593</u>	<u>-4,945</u>	<u>-4,945</u>	<u>-38,648</u>
Résultat net de la période		<u>1 253 217,536</u>	<u>2 524 874,852</u>	<u>1 466 236,092</u>	<u>3 121 528,640</u>	<u>6 368 759,920</u>

**Etat de variation de l'actif net
(Unité : en DT)**

	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017
AN1	<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>				
a-	1 892 485,440	3 126 947,997	2 171 204,467	3 712 237,083	6 875 796,048
b-	<u>-146,184</u>	<u>29 637,920</u>	<u>21 469,875</u>	<u>153 812,543</u>	<u>-213 881,937</u>
c-	<u>-639 121,720</u>	<u>-631 569,472</u>	<u>-726 433,305</u>	<u>-744 516,041</u>	<u>-293 115,543</u>
d-	0,000	<u>-141,593</u>	<u>-4,945</u>	<u>-4,945</u>	<u>-38,648</u>
AN2	<u>Distributions de dividendes</u>				
AN3	<u>Transactions sur le capital</u>				
a-	<u>150 132 576,882</u>	<u>314 724 971,509</u>	<u>131 220 633,703</u>	<u>222 314 660,892</u>	<u>465 304 300,402</u>
	Capital*	144 834 250,585	303 057 116,881	127 327 783,127	214 607 803,051
	Régularisation des sommes non distribuables*	<u>-363 191,594</u>	<u>-347 437,549</u>	<u>-135 497,285</u>	<u>-107 174,303</u>
	Régularisation des sommes distribuables	5 661 517,891	12 015 292,177	4 028 347,861	7 814 032,144
b-	<u>-143 745 323,632</u>	<u>-344 106 931,024</u>	<u>-107 817 575,444</u>	<u>-200 675 912,484</u>	<u>-487 022 767,617</u>
	Capital*	<u>-139 350 409,145</u>	<u>-331 855 836,167</u>	<u>-104 675 300,610</u>	<u>-193 510 195,932</u>
	Régularisation des sommes non distribuables*	406 800,629	384 759,809	115 594,587	76 606,091
	Régularisation des sommes distribuables	<u>-4 801 715,116</u>	<u>-12 635 854,666</u>	<u>-3 257 869,421</u>	<u>-7 242 322,643</u>
	Variation de l'actif net	<u>2 361 192,292</u>	<u>-32 136 363,157</u>	<u>17 741 990,897</u>	<u>17 632 973,594</u>
AN4	<u>Actif net</u>				
a-	En début de période	123 579 422,517	158 076 977,966	180 444 971,412	180 553 988,735
b-	En fin de période	<u>125 940 614,809</u>	<u>125 940 614,809</u>	<u>198 186 962,309</u>	<u>158 076 977,966</u>
AN5	<u>Nombre d'actions</u>				
a-	En début de période	1 188 149	1 532 910	1 727 000	1 742 594
b-	En fin de période	<u>1 243 297</u>	<u>1 243 297</u>	<u>1 954 184</u>	<u>1 532 910</u>
-	<u>Valeur liquidative</u>	<u>101,295</u>	<u>101,295</u>	<u>101,417</u>	<u>101,417</u>
AN6	<u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,73%</u>	<u>3,63%</u>	<u>3,20%</u>	<u>3,32%</u>
					<u>3,29%</u>

* un reclassement de 384 728,164 DT a été effectué pour le 1^{er} semestre 2017 afin de corriger la VN de l'action prise en compte lors de la comptabilisation des opérations de souscription. Ce reclassement n'a aucun impact sur la VL.

** un reclassement de 346 906,401 DT a été effectué pour le 1^{er} semestre 2017 afin de corriger la VN de l'action prise en compte lors de la comptabilisation des opérations de rachat. Ce reclassement n'a aucun impact sur la VL.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2018

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2018 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 l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018

Le portefeuille de la société Amen Première Sicav ne comprend pas de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne comprend pas la ligne de BTA « juillet 2032 ».

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 30-06-2018 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	5 200 255,804
Obligations	2	55 635 205,620
Bons de trésor assimilable	3	40 945 459,547
Total		101 780 920,971

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2018	En % de l'actif net
FCP AXIS AAA	1 961	200 029,844	200 186,724	0,16%
Tunisie Sicav	28 634	5 000 069,080	5 000 069,080	3,97%
TOTAL	30 595	5 200 098,924	5 200 255,804	4,13%

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2018	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB2016-1	5 000	400 000,000	414 404,000	0,33%	
ABSUB2016-111	5 000	400 000,000	414 404,000	0,33%	
AIL 2015-1	2 000	200 000,000	211 286,400	0,17%	
AB 2009 CA	18 000	839 988,000	867 483,600	0,69%	
AB 2009 CB	13 000	606 658,000	629 875,132	0,50%	
AB 2011-1	20 000	800 000,000	829 728,000	0,66%	
AB 2011-1VAR	20 000	800 000,000	831 792,000	0,66%	
AB 2012B	60 000	3 000 000,000	3 128 736,000	2,48%	
AB 2012BB	10 000	500 000,000	521 456,000	0,41%	
AB 2014	20 000	800 000,000	815 984,000	0,65%	
AB 2014A2	5 000	200 000,000	203 996,000	0,16%	
AB 2008 TA	25 000	833 304,581	838 190,473	0,67%	
AB 2008 TAA	40 000	1 333 293,250	1 341 069,250	1,06%	
AB 2008 TB	15 000	750 000,000	754 716,000	0,60%	
ATB 2007/1	30 000	1 350 000,000	1 357 968,000	1,08%	
ATB 2007/11	15 000	675 000,000	678 984,000	0,54%	
ATB 2009 TB1	5 000	300 000,000	301 576,000	0,24%	
ATL 2011-11	5 000	100 000,000	101 892,000	0,08%	
ATL 2013-2TF	10 000	600 000,000	621 592,000	0,49%	
ATL 2014-1TF	5 000	100 000,000	101 696,000	0,08%	
ATL 2014-3	15 000	600 000,000	614 196,000	0,49%	
ATL 2015-1	3 000	300 000,000	318 220,800	0,25%	
ATL 2016-1 C	7 000	700 000,000	700 476,000	0,56%	
ATL 2017-1	15 000	1 500 000,000	1 527 696,000	1,21%	
ATL 2017-1A	5 000	500 000,000	509 232,000	0,40%	
ATL SUB2017	10 000	1 000 000,000	1 044 672,000	0,83%	
ATILESG15-2A	5 000	300 000,000	309 520,000	0,25%	
ATTIJ 2017	4 000	320 000,000	321 609,600	0,26%	
ATTIJ 2017	10 000	800 000,000	804 024,000	0,64%	
ATTLEA2012/1	10 000	200 000,000	200 864,000	0,16%	
ATTILES2015A	15 000	600 000,000	606 996,000	0,48%	
ATTIJARI LEASING 2018	7 000	700 000,000	701 920,800	0,56%	
ATTILES2016C	7 000	700 000,000	740 667,200	0,59%	
BATAM 2001(i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%	
BH 2009	40 000	2 153 837,264	2 199 409,708	1,75%	
BNA 2009	10 000	399 990,000	404 017,332	0,32%	
BNA 20091	10 000	399 990,000	404 014,000	0,32%	
BTE 2009	15 000	300 000,000	309 972,000	0,25%	
BTE 20099	15 000	300 000,000	309 972,000	0,25%	
BTE 2010	25 000	750 000,000	773 260,000	0,61%	
BTE 2010 AP	7 000	210 000,000	217 431,200	0,17%	
BTE 2011B	5 000	350 000,000	356 808,000	0,28%	
BTE 2016	10 000	800 000,000	820 368,000	0,65%	

BTK 2009 CA	10 000	466 655,332	473 860,240	0,38%
CIL 2013/1B	5 000	300 000,000	309 868,000	0,25%
CIL 2014/1	5 000	200 000,000	211 080,000	0,17%
CIL 2014/2	3 000	120 000,000	123 038,400	0,10%
CIL 2015/2	10 000	600 000,000	624 544,000	0,50%
CIL 2016/1	10 000	600 000,000	604 536,000	0,48%
CIL 2016/2	10 000	800 000,000	817 888,000	0,65%
CIL 2017-1	10 000	800 000,000	800 536,000	0,64%
CIL 2017-2	5 000	500 000,000	509 408,000	0,40%
HL 2013/2B	7 500	450 000,000	458 916,000	0,36%
HL 2014-1AA	10 000	400 000,000	416 368,000	0,33%
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 037 840,000	0,82%
HL 2015-2B	14 000	1 400 000,000	1 422 881,600	1,13%
HL 2016/1	5 000	300 000,000	300 152,000	0,24%
HL 2016-1	10 000	600 000,000	600 304,000	0,48%
HL 2016-02	10 000	1 000 000,000	1 036 992,000	0,82%
HL 2017-02	4 500	450 000,000	477 561,600	0,38%
HL 2017-02B	3 000	300 000,000	318 374,400	0,25%
HL 2017-03	5 000	500 000,000	513 676,000	0,41%
HL 2017-1	12 000	1 200 000,000	1 229 107,200	0,98%
MODSING2012	5 000	200 000,000	203 788,000	0,16%
SERVICOM16	1 000	100 000,000	102 444,000	0,08%
STB2008/1B	25 000	937 500,000	944 280,000	0,75%
TL 2013/2	2 000	120 000,000	122 918,400	0,10%
TL 2015-1B	5 000	400 000,000	400 140,000	0,32%
TL SUB 2016	2 500	250 000,000	255 248,000	0,20%
TLG 2016-1 B	15 000	1 500 000,000	1 522 164,000	1,21%
TLG 2017-1	3 500	350 000,000	351 436,400	0,28%
Attij leasing 2017-1	14 000	1 400 000,000	1 445 416,000	1,15%
TLG 2018-1	10 000	1 000 000,000	1 009 432,000	0,80%
UIB 2009-1 C	60 000	3 600 000,000	3 761 088,000	2,99%
UIB 2011-1 B	15 000	1 050 000,000	1 094 796,000	0,87%
UIB 2011-1BB	5 000	350 000,000	364 932,000	0,29%
UIB 2011-2	10 000	142 842,142	145 650,142	0,12%
UIB 2011-22	10 000	142 842,142	145 650,142	0,12%
UIBSUB2016	16 000	1 280 000,000	1 316 544,000	1,05%
UNICTOR 2013	15 000	300 000,000	311 964,000	0,25%
UNICTOR 2013	9 500	190 000,000	197 577,200	0,16%
UNIFAC 2015B	4 800	288 000,000	294 378,240	0,23%
UNIFAC15B1	3 200	192 000,000	196 252,160	0,16%
TOTAL		56 251 900,712	55 635 205,620	44,18%

(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 30/06/2018	En % de l'actif net
BTA 5.50% 10/2020	13 000	12 975 690,000	13 445 043,425	10,68%
BTA 5.50% 10/2020A	4 000	3 991 160,000	4 135 576,439	3,28%
BTA 5.6 -08/2022	4 000	3 912 240,000	4 099 786,302	3,26%
BTA 5.6 -08/2022B	11 000	10 981 300,000	11 497 052,329	9,13%
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	3 919 134,246	3,11%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	487 191,781	0,39%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	486 761,781	0,39%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	487 191,781	0,39%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	486 976,781	0,39%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	974 143,562	0,77%
BTA13042028	1 000	915 000,000	926 601,120	0,74%
TOTAL		39 515 140,000	40 945 459,547	32,51%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Revenus des obligations	797 876,797	1 589 457,219	848 348,672	1 721 596,396	3 561 697,527
Dividendes	651 630,386	651 630,386	761 990,843	761 990,843	761 990,843
Revenus des BTA	451 064,968	912 890,130	785 421,706	1 637 478,029	3 175 148,876
TOTAL	1 900 572,151	3 153 977,735	2 395 761,221	4 121 065,268	7 498 837,246

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de la rubrique placements monétaires totalise 998 886,884 DT au 30/06/2018.

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
CD090718	29/06/2018	Amen Bank	-	1 000 000	09/07/2018	1 390,911	998 609,089	998 886,884	6,27%	0,79%
TOTAL				1 000 000		1 390,911	998 609,089	998 886,884		0,79%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Revenus des Placement en compte courant à terme	139 462,901	272 933,653	207 345,747	558 852,132	1 080 373,996
Revenus des Billets de trésorerie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des Certificats de dépôt	104 273,905	153 282,441	26 581,270	27 972,987	242 631,209
Revenus de Comptes Rémunérés	82 779,997	168 928,809	83 408,000	125 297,798	266 843,482
Revenus des Pensions Livrées	5 508,355	80 776,570	42 865,269	76 080,014	243 071,884
TOTAL	332 025,158	675 921,473	360 200,286	788 202,931	1 832 920,571

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2018 à 24 009 618 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	4 500 000,000	4 563 956,164	3,62%
Avoirs en banque		19 445 661,483	15,44%
TOTAL	4 500 000,000	24 009 617,647	19,06%

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
OPT310718-180918	AMEN BANK	31/07/18-18/09/18*	250 184,110	2,8% - 6%**
OPT220618-100818	AMEN BANK	22/06/18-10/08/18*	250 782,466	2,8% - 6%**
PLACT020718	AMEN BANK	02/07/2018	2 054 759,452	6,9%
PLACT100918	AMEN BANK	10/09/2018	1 003 292,054	7,5%
PLACT300818B	AMEN BANK	30/08/2018	1 004 938,082	7,5%
TOTAL			4 563 956,164	

* 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 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
Intérêt courus /compte rémunéré	0,000	108 753,735	31 778,680
Intérêts intercalaires à recevoir	2 835,039	7 233,468	2 650,236
Total	2 835,039	115 987,203	34 428,916

3.5 Dettes sur Opérations de Pensions Livrées

Ce poste présente un solde nul au 30/06/2018.

3.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
Gestionnaire	27 173,321	80 828,402	29 902,494
Dépositaire	746 918,848	597 739,250	315 122,625
Total	774 092,169	678 567,652	345 025,119

3.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
Retenue à la Source	50 308,359	2 894,856	94 798,589
Jetons de Présence	15 968,202	17 561,799	22 500,000
TCL	493,927	1 228,038	1 540,856
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	0,000	283 066,148	0,000
CMF	10 783,075	15 699,050	14 849,063
Total	77 553,563	320 449,891	133 688,508

3.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2017	152 430 466,794
Souscriptions	303 057 116,881
Rachats	-331 855 836,167
Frais de négociation de titres	-141,593
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	26 165,000
VDE / titres OPCVM	156,880
+/-V réalisée emp.société	-714,800
+/- V réal/titres Etat	-28 459,808
+/- V réal/ titres OPCVM	-602 394,864
+/- V report/oblig.société	0,000
+/- V report/titres.Etat	2 000 000,000
+/- V report/titres OPCVM	3 316,040
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-347 437,549
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	384 759,809
Capital au 30-06-2018	123 066 996,623

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2018 au 30/06/2018 s'élève à -32 136 363,157 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2018 est de 1 243 297 contre 1 532 910 au 31/12/2017.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2017	1 394
Nombre d'actionnaires entrants	27
Nombre d'actionnaires sortants	-166
Nombre d'actionnaires au 30-06-2018	1 255

3.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2018 s'élèvent à 2 873 618 DT contre 5 646 511 DT au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
Sommes distribuables des exercices antérieurs	748,593	687,767	539,568
Résultat d'exploitation	3 126 947,997	3 712 237,083	6 875 796,048
Régularisation du résultat d'exploitation	-254 078,404	243 920,868	-1 229 824,444
Total	2 873 618,186	3 956 845,718	5 646 511,172

3.10- Intérêts des mises en pensions :

Il s'agit des intérêts supportés au titre des opérations de mise en pension. Le solde de cette rubrique est nul au 30/06/2018.

3.11- Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire Amen Invest, composée d'honoraires de gestion administrative et comptable 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 de Amen Bank composée de :

A- Une commission de dépositaire, TVA comprise, de :

% de l'Actif de Amen Première Sicav	Montant de l'Actif
0,12%	< 10 millions de dinars
0,09%	< 20 millions de dinars
0,07%	> 30 millions de dinars

Et ce, avec un minimum de :

- 7 080 DT par an et un maximum de 29 500 Dt par an, TVA comprise (taux en vigueur de 18% pour l'année 2017),
- 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 Dt par an, TVA comprise (le taux actuellement en vigueur est de 19% pour l'année 2018).

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

B- Une commission de distribution, TVA comprise, de :

- 0,59% de l'actif d'Amen Première Sicav pour l'année 2017 (taux TVA en vigueur 18%),
- 0,595% de l'actif d'Amen Première Sicav pour l'année 2018 (taux TVA en vigueur 19%),

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

Les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire sont détaillées dans le tableau ci-après :

Désignation	Période Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Rémunération du gestionnaire	83 765,380	176 630,182	113 310,136	235 072,791	474 000,000
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	14 875,000	7 375,000	14 750,000	29 500,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	201 040,987	416 921,223	269 117,401	554 459,818	1 131 448,086
Total	292 243,867	608 426,405	389 802,537	804 282,609	1 634 948,086

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. 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 01/04/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Redevance du CMF	33 240,232	70 091,346	45 324,055	94 022,568	192 481,519
Sces bancaires et assimilés	847,770	1 648,405	607,571	1 121,145	3 040,521
TCL	5 808,202	9 125,055	4 823,481	7 660,646	20 851,694
Jetons de présence	7 971,798	13 660,000	3 458,000	6 878,000	33 816,201
Contribution exceptionnelle	0,000	0,000	140 741,396	283 066,148	570 823,748*
Total	47 868,002	94 524,806	194 954,503	392 748,507	821 013,683

*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.