

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2018

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 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 Septembre 2018, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 114.854.116 DT et un résultat de la période de 3.851.738 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 Septembre 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 septembre 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 septembre 2018 17,52% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 2,48% 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 94.679.896 DT au 30 septembre 2018, et représente une quote-part de 82,43% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 2,43% 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 30 octobre 2018

Le Commissaire aux Comptes :
FINANCIAL AUDITING & CONSULTING
Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	30/09/2018	30/09/2017	31/12/2017	
<u>ACTIF</u>					
AC1	Portefeuille Titres	3.1	<u>94 679 896,490</u>	<u>143 434 012,624</u>	<u>131 605 692,297</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		202 130,075	5 000 050,578	2 599 964,934
b-	Obligations et valeurs assimilées		94 477 766,415	138 433 962,046	129 005 727,363
AC2	Placements monétaires et disponibilités		<u>20 126 224,153</u>	<u>43 204 308,653</u>	<u>26 915 570,380</u>
a-	Placements monétaires	3.2	0,000	4 976 404,929	991 565,119
b-	Disponibilités	3.3	20 126 224,153	38 227 903,724	25 924 005,261
AC4	Autres actifs	3.4	47 995,025	64 108,598	34 428,916
TOTAL ACTIF			114 854 115,668	186 702 429,875	158 555 691,593
<u>PASSIF</u>					
PA1	Dettes sur Opérations de Pensions Livrées	3.5	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
PA2	Opérateurs créditeurs	3.6	<u>235 641,703</u>	<u>644 319,002</u>	<u>345 025,119</u>
a-	Opérateurs créditeurs		235 641,703	644 319,002	345 025,119
PA3	Autres créditeurs divers	3.7	<u>185 590,324</u>	<u>472 260,633</u>	<u>133 688,508</u>
a-	Autres créditeurs divers		185 590,324	472 260,633	133 688,508
TOTAL PASSIF			421 232,027	1 116 579,635	478 713,627
<u>ACTIF NET</u>					
CP1	Capital	3.8	110 676 313,844	180 414 424,138	152 430 466,794
CP2	Sommes distribuables	3.9	<u>3 756 569,797</u>	<u>5 171 426,102</u>	<u>5 646 511,172</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		571,645	638,835	539,568
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 755 998,152	5 170 787,267	5 645 971,604
ACTIF NET			114 432 883,641	185 585 850,240	158 076 977,966
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			114 854 115,668	186 702 429,875	158 555 691,593

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>3.1</u>	<u>1 267 003,977</u>	<u>4 420 981,712</u>	<u>1 710 629,409</u>	<u>5 831 694,677</u>	<u>7 498 837,246</u>
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>3.2</u>	<u>308 421,054</u>	<u>984 342,527</u>	<u>530 621,457</u>	<u>1 318 824,388</u>	<u>1 832 920,571</u>
Total des revenus des placements		<u>1 575 425,031</u>	<u>5 405 324,239</u>	<u>2 241 250,866</u>	<u>7 150 519,065</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>-266 469,427</u>	<u>-874 895,832</u>	<u>-427 133,836</u>	<u>-1 231 416,445</u>	<u>-1 634 948,086</u>
Revenu net des placements		<u>1 308 955,604</u>	<u>4 530 428,407</u>	<u>1 814 117,030</u>	<u>5 919 102,620</u>	<u>7 696 809,731</u>
<u>Autres charges</u>	<u>3.12</u>	<u>-39 593,557</u>	<u>-134 118,363</u>	<u>-204 990,824</u>	<u>-597 739,331</u>	<u>-821 013,683</u>
Résultat d'exploitation		<u>1 269 362,047</u>	<u>4 396 310,044</u>	<u>1 609 126,206</u>	<u>5 321 363,289</u>	<u>6 875 796,048</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-386 233,488</u>	<u>-640 311,892</u>	<u>-394 496,890</u>	<u>-150 576,022</u>	<u>-1 229 824,444</u>
Sommes distribuables de la période		<u>883 128,559</u>	<u>3 755 998,152</u>	<u>1 214 629,316</u>	<u>5 170 787,267</u>	<u>5 645 971,604</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>386 233,488</u>	<u>640 311,892</u>	<u>394 496,890</u>	<u>150 576,022</u>	<u>1 229 824,444</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>1 943,351</u>	<u>31 581,271</u>	<u>-229 642,000</u>	<u>-75 829,457</u>	<u>-213 881,937</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>55 557,859</u>	<u>-576 011,613</u>	<u>243 710,035</u>	<u>-500 806,006</u>	<u>-293 115,543</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>-141,593</u>	<u>-3,384</u>	<u>-8,329</u>	<u>-38,648</u>
Résultat net de la période		<u>1 326 863,257</u>	<u>3 851 738,109</u>	<u>1 623 190,857</u>	<u>4 744 719,497</u>	<u>6 368 759,920</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017
AN1 Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	<u>1 326 863,257</u>	<u>3 851 738,109</u>	<u>1 623 190,857</u>	<u>4 744 719,497</u>	<u>6 368 759,920</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>1 269 362,047</u>	<u>4 396 310,044</u>	<u>1 609 126,206</u>	<u>5 321 363,289</u>	<u>6 875 796,048</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>1 943,351</u>	<u>31 581,271</u>	<u>-229 642,000</u>	<u>-75 829,457</u>	<u>-213 881,937</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>55 557,859</u>	<u>-576 011,613</u>	<u>243 710,035</u>	<u>-500 806,006</u>	<u>-293 115,543</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>-141,593</u>	<u>-3,384</u>	<u>-8,329</u>	<u>-38,648</u>
AN2 Distributions de dividendes	<u>0,000</u>	<u>-5 279 278,494</u>	<u>0,000</u>	<u>-7 127 303,454</u>	<u>-7 127 303,454</u>
AN3 Transactions sur le capital	<u>-12 834 594,425</u>	<u>-42 216 553,940</u>	<u>-14 224 302,926</u>	<u>7 414 445,482</u>	<u>-21 718 467,215</u>
a- Souscriptions	<u>91 469 178,413</u>	<u>406 194 149,922</u>	<u>114 940 766,977</u>	<u>337 255 427,869</u>	<u>465 304 300,402</u>
<u>Capital*</u>	<u>89 339 044,043</u>	<u>392 396 160,924</u>	<u>112 639 026,604</u>	<u>327 246 829,655</u>	<u>451 623 999,357</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables*</u>	<u>-387 131,634</u>	<u>-734 569,183</u>	<u>-358 112,332</u>	<u>-465 286,635</u>	<u>-837 340,196</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>2 517 266,004</u>	<u>14 532 558,181</u>	<u>2 659 852,705</u>	<u>10 473 884,849</u>	<u>14 517 641,241</u>
b- Rachats	<u>-104 303 772,838</u>	<u>-448 410 703,862</u>	<u>-129 165 069,903</u>	<u>-329 840 982,387</u>	<u>-487 022 767,617</u>
<u>Capital**</u>	<u>-101 839 772,247</u>	<u>-433 695 608,414</u>	<u>-126 512 355,975</u>	<u>-320 022 551,907</u>	<u>-472 531 559,052</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables**</u>	<u>439 675,849</u>	<u>824 435,658</u>	<u>401 684,599</u>	<u>478 290,690</u>	<u>928 616,686</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-2 903 676,440</u>	<u>-15 539 531,106</u>	<u>-3 054 398,527</u>	<u>-10 296 721,170</u>	<u>-15 419 825,251</u>
Variation de l'actif net	<u>-11 507 731,168</u>	<u>-43 644 094,325</u>	<u>-12 601 112,069</u>	<u>5 031 861,525</u>	<u>-22 477 010,749</u>
AN4 Actif net					
a- <u>En début de période</u>	<u>125 940 614,809</u>	<u>158 076 977,966</u>	<u>198 186 962,309</u>	<u>180 553 988,735</u>	<u>180 553 988,735</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>114 432 883,641</u>	<u>114 432 883,641</u>	<u>185 585 850,240</u>	<u>185 585 850,240</u>	<u>158 076 977,966</u>
AN5 Nombre d'actions					
a- <u>En début de période</u>	<u>1 243 297</u>	<u>1 532 910</u>	<u>1 954 184</u>	<u>1 742 594</u>	<u>1 742 594</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 117 584</u>	<u>1 117 584</u>	<u>1 815 047</u>	<u>1 815 047</u>	<u>1 532 910</u>
- Valeur liquidative	<u>102,393</u>	<u>102,393</u>	<u>102,248</u>	<u>102,248</u>	<u>103,122</u>
AN6 Taux de rendement annualisé	<u>4,30%</u>	<u>3,83%</u>	<u>3,25%</u>	<u>3,28%</u>	<u>3,29%</u>

* un reclassement de 586 656,542DT a été effectué pour les trois trimestres de 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 573 705,547 DT a été effectué pour les trois trimestres 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 30-09-2018

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-09-2018 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 septembre 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 30-09-2018 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	202 130,075
Obligations	2	53 860 495,420
Bons de trésor assimilable	3	40 617 270,995
Total		94 679 896,490

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2018	En % de l'actif net
FCP AXIS AAA	1 961	200 029,844	202 130,075	0,18%
TOTAL	1 961	200 029,844	202 130,075	0,18%

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2018	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB2016-1	5 000	400 000,000	420 372,000	0,37%	
ABSUB2016-111	5 000	400 000,000	420 372,000	0,37%	
AIL 2015-1	2 000	160 000,000	161 542,400	0,14%	
AB 2009 CA	18 000	719 982,000	720 074,400	0,63%	
AB 2009 CB	13 000	519 987,000	520 074,532	0,45%	
AB 2011-1	20 000	600 000,000	600 400,000	0,52%	
AB 2011-1VAR	20 000	600 000,000	600 464,000	0,52%	
AB 2012B	60 000	2 400 000,000	2 405 376,000	2,10%	
AB 2012BB	10 000	400 000,000	400 896,000	0,35%	
AB 2014	20 000	800 000,000	827 840,000	0,72%	
AB 2014A2	5 000	200 000,000	206 960,000	0,18%	
AB 2008 TA	25 000	833 304,581	849 110,473	0,74%	
AB 2008 TAA	40 000	1 333 293,250	1 358 541,250	1,19%	
AB 2008 TB	15 000	750 000,000	765 300,000	0,67%	
ATB 2007/1	30 000	1 350 000,000	1 379 640,000	1,21%	
ATB 2007/11	15 000	675 000,000	689 820,000	0,60%	
ATB 2009 TB1	5 000	300 000,000	305 024,000	0,27%	
ATL 2011-11	5 000	100 000,000	103 152,000	0,09%	
ATL 2013-2TF	10 000	600 000,000	630 296,000	0,55%	
ATL 2014-1TF	5 000	100 000,000	103 168,000	0,09%	
ATL 2014-3	15 000	600 000,000	623 388,000	0,54%	
ATL 2015-1	3 000	240 000,000	243 302,400	0,21%	
ATL 2016-1 C	7 000	700 000,000	711 412,800	0,62%	

ATL 2017-1	15 000	1 500 000,000	1 551 288,000	1,36%
ATL 2017-1A	5 000	500 000,000	517 096,000	0,45%
ATL 2018-1BB	7 500	750 000,000	759 834,000	0,66%
ATL SUB2017	10 000	1 000 000,000	1 060 600,000	0,93%
ATILESG15-2A	5 000	300 000,000	314 176,000	0,27%
ATTIJ 2017	4 000	320 000,000	326 384,000	0,29%
ATTIJ 2017	10 000	800 000,000	815 960,000	0,71%
ATTLEA2012/1	10 000	200 000,000	203 424,000	0,18%
ATTILES2015A	15 000	600 000,000	616 188,000	0,54%
ATTIJARI LEASING 2018	7 000	700 000,000	713 781,600	0,62%
ATTILES2016C	7 000	700 000,000	708 204,000	0,62%
BATAM 2001(i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BH 2009	40 000	2 153 837,264	2 222 417,708	1,94%
BNA 2009	10 000	399 990,000	408 369,332	0,36%
BNA 20091	10 000	399 990,000	408 366,000	0,36%
BTE 2009	15 000	150 000,000	150 276,000	0,13%
BTE 20099	15 000	150 000,000	150 276,000	0,13%
BTE 2010	25 000	500 000,000	501 040,000	0,44%
BTE 2010 AP	7 000	140 000,000	140 291,200	0,12%
BTE 2011B	5 000	350 000,000	361 220,000	0,32%
BTE 2016	10 000	800 000,000	832 312,000	0,73%
BTK 2009 CA	10 000	466 655,332	481 788,240	0,42%
CIL 2013/1B	5 000	300 000,000	314 252,000	0,27%
CIL 2014/1	5 000	100 000,000	101 232,000	0,09%
CIL 2014/2	3 000	120 000,000	124 876,800	0,11%
CIL 2015/2	10 000	600 000,000	633 800,000	0,55%
CIL 2016/1	10 000	600 000,000	613 608,000	0,54%
CIL 2016/2	10 000	800 000,000	829 984,000	0,73%
CIL 2017-1	10 000	800 000,000	812 792,000	0,71%
CIL 2017-2	5 000	500 000,000	517 424,000	0,45%
HL 2013/2B	7 500	450 000,000	465 588,000	0,41%
HL 2014-1AA	10 000	400 000,000	422 536,000	0,37%
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 053 816,000	0,92%
HL 2015-2B	14 000	1 400 000,000	1 445 046,400	1,26%
HL 2016/1	5 000	300 000,000	304 780,000	0,27%
HL 2016-1	10 000	600 000,000	609 560,000	0,53%
HL 2016-02	10 000	1 000 000,000	1 052 824,000	0,92%
HL 2017-02	4 500	450 000,000	456 426,000	0,40%
HL 2017-02B	3 000	300 000,000	304 284,000	0,27%
HL 2017-03	5 000	500 000,000	521 744,000	0,46%
HL 2017-1	12 000	1 200 000,000	1 248 105,600	1,09%
MODSING2012	5 000	200 000,000	206 412,000	0,18%
SERVICOM16	1 000	100 000,000	100 556,800	0,09%
STB2008/1B	25 000	937 500,000	958 960,000	0,84%
TL 2013/2	2 000	120 000,000	124 756,800	0,11%
TL 2015-1B	5 000	400 000,000	406 512,000	0,36%

TL SUB 2016	2 500	250 000,000	259 204,000	0,23%
TLG 2016-1 B	15 000	1 500 000,000	1 545 612,000	1,35%
TLG 2017-1	3 500	350 000,000	356 941,200	0,31%
ATTIJ LEASING 2017-1	14 000	1 400 000,000	1 467 300,800	1,28%
TLG 2018-1	10 000	1 000 000,000	1 026 792,000	0,90%
UIB 2009-1 C	60 000	3 300 000,000	3 332 160,000	2,91%
UIB 2011-1 B	15 000	975 000,000	979 848,000	0,86%
UIB 2011-1BB	5 000	325 000,000	326 616,000	0,29%
UIB 2011-2	10 000	142 842,142	147 346,142	0,13%
UIB 2011-22	10 000	142 842,142	147 346,142	0,13%
UIBSUB2016	16 000	1 280 000,000	1 335 641,600	1,17%
UNICTOR 2013	15 000	300 000,000	316 200,000	0,28%
UNICTOR 2013	9 500	190 000,000	200 260,000	0,18%
UNIFAC 2015B	4 800	288 000,000	299 719,680	0,26%
UNIFAC15B1	3 200	192 000,000	199 813,120	0,17%
TOTAL		54 475 223,712	53 860 495,420	47,07%

(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 30/09/2018	En % de l'actif net
BTA 5.50% 10/2020	13 000	12 975 690,000	13 589 218,767	11,88%
BTA 5.50% 10/2020A	4 000	3 991 160,000	4 179 938,083	3,65%
BTA 5.6 -08/2022	4 000	3 912 240,000	3 935 806,027	3,44%
BTA 5.6 -08/2022B	11 000	10 981 300,000	11 046 106,575	9,65%
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	3 967 528,767	3,47%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	493 241,096	0,43%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	492 811,096	0,43%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	493 241,096	0,43%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	493 026,096	0,43%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	986 242,192	0,86%
BTA13042028	1 000	915 000,000	940 111,200	0,82%
TOTAL		39 515 140,000	40 617 270,995	35,49%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Revenus des obligations	812 730,063	2 402 187,282	917 942,256	2 639 538,652	3 561 697,527
Dividendes	0,000	651 630,386	0,000	761 990,843	761 990,843
Revenus des BTA	454 273,914	1 367 164,044	792 687,153	2 430 165,182	3 175 148,876
TOTAL	1 267 003,977	4 420 981,712	1 710 629,409	5 831 694,677	7 498 837,246

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de la rubrique placements monétaires est nul au 30/09/2018.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Revenus des Placement en compte courant à terme	77 740,088	350 673,741	260 269,696	819 121,828	1 080 373,996
Revenus des Certificats de dépôt	13 414,841	166 697,282	93 890,147	121 863,134	242 631,209
Revenus de Comptes Rémunérés	111 758,636	280 687,445	69 300,000	194 597,798	266 843,482
Revenus des Pensions Livrées	105 507,489	186 284,059	107 161,614	183 241,628	243 071,884
TOTAL	308 421,054	984 342,527	530 621,457	1 318 824,388	1 832 920,571

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2018 à 20 126 224,153 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	5 500 000,000	5 550 855,890	4,85%
Avoirs en banque		14 575 368,263	12,74%
TOTAL	5 500 000,000	20 126 224,153	17,59%

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT061218	AMEN BANK	06/12/2018	1 506 604,274	8,37%
PLACT281118	AMEN BANK	28/11/2018	2 011 740,931	8,37%
PLACT301018	AMEN BANK	30/10/2018	2 032 510,685	8,15%
TOTAL			5 550 855,890	

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2018	Au 30/09/2017	Au 31/12/2017
Intérêt courus /compte rémunéré	45 159,986	64 108,598	31 778,680
Intérêts intercalaires à recevoir	2 835,039	0,000	2 650,236
Total	47 995,025	64 108,598	34 428,916

3.5 Dettes sur Opérations de Pensions Livrées

Ce poste présente un solde nul au 30/09/2018.

3.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/09/2018	Au 30/09/2017	Au 31/12/2017
Gestionnaire	22 552,479	39 772,748	29 902,494
Dépositaire	213 089,224	604 546,254	315 122,625
Total	235 641,703	644 319,002	345 025,119

3.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2018	Au 30/09/2017	Au 31/12/2017
Retenue à la Source	154 208,971	6 620,648	94 798,589
Jetons de Présence	19 350,001	21 057,799	22 500,000
TCL	2 278,982	1 728,038	1 540,856
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	0,000	426 945,074	0,000
CMF	9 752,370	15 909,074	14 849,063
Total	185 590,324	472 260,633	133 688,508

3.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2017	152 430 466,794
Souscriptions	392 396 160,924
Rachats	-433 695 608,414
Frais de négociation de titres	-141,593
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	26 165,000
VDE / titres OPCVM	2 100,231
+/-V réalisée emp.société	-714,800
+/- V réal/titres Etat	-28 459,808
+/- V réal/ titres OPCVM	-546 837,005
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	3 316,040
+/- V report/titres OPCVM	0,000
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-734 569,183
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	824 435,658
Capital au 30-09-2018	110 676 313,844

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2018 au 30/09/2018 s'élève à -43 644 094 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/09/2018 est de 1 117 584 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	41
Nombre d'actionnaires sortants	-212
Nombre d'actionnaires au 30-09-2018	1 223

3.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2018 s'élèvent à 3 756 569,797 DT contre 5 646 511,172 DT au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2018	Au 30/09/2017	Au 31/12/2017
Sommes distribuables des exercices antérieurs	571,645	638,835	539,568
Résultat d'exploitation	4 396 310,044	5 321 363,289	6 875 796,048
Régularisation du résultat d'exploitation	-640 311,892	-150 576,022	-1 229 824,444
Total	3 756 569,797	5 171 426,102	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 30/09/2018.

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%	> 20 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 01/07/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Rémunération du gestionnaire	76 301,682	252 931,864	125 479,977	360 552,768	474 000,000
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	22 312,500	7 375,000	22 125,000	29 500,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	182 730,245	599 651,468	294 278,859	848 738,677	1 131 448,086
Total	266 469,427	874 895,832	427 133,836	1 231 416,445	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 01/07/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Redevance du CMF	31 081,412	101 172,758	50 191,991	144 214,559	192 481,519
Sces bancaires et assimilés	902,586	2 550,991	1 115,333	2 236,478	3 040,521
TCL	1 919,559	11 044,614	6 308,574	13 969,220	20 851,694
Jetons de présence	5 690,000	19 350,000	3 496,000	10 374,000	33 816,201
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	0,000	0,000	143 878,926	426 945,074	570 823,748*
Total	39 593,557	134 118,363	204 990,824	597 739,331	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.