

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2019

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

AU 30 SEPTEMBRE 2019

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 2019, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 86.990.769 DT et un résultat de la période de 2.817.670 DT.

I. –Rapport sur les états financier 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 2019, 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 limité:

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE2410,"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 2019, 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.

Paragraphes d'observation :

Nous attirons l'attention sur :

- La note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société «AMENPREMIERESICAV» 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. Certainement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable. Notre opinion ne comporte pas de réserves sur cette question.

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

Les liquidités et quasi liquidités représentent au 30 Septembre 2019, 8,56% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 11,44% 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 79.520.220 DT au 30 Septembre 2019, et représente une quote-part de 91,41% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 11,41% 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 31 octobre 2019

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
(Unité :enDT)

	Note	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018
<u>ACTIF</u>				
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>79 520 220,296</u>	<u>94 679 896,490</u>	<u>90 755 541,181</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	2 075 498,720	202 130,075	204 132,256
b-	Obligations et valeurs assimilées	72755638,453	94 477 766,415	90 551 408,925
c-	Titres données en pension	4 689 083,123	0,000	0,000
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>7 448 860,066</u>	<u>20 126 224,153</u>	<u>18 719 518,463</u>
a-	Placements monétaires	3.2 0,000	0,000	0,000
b-	Disponibilités	3.3 7 448 860,066	20 126 224,153	18 719 518,463
AC4	<u>Autres actifs</u>	3.4 21 688,937	47 995,025	56 859,223
TOTAL ACTIF		86 990 769,299	114 854 115,668	109 531 918,867
<u>PASSIF</u>				
PA1	<u>Dettes sur opérations de pension livrées</u>	3.5 4 000 168,948	0,000	0,000
PA2	<u>Opérateurs créditeurs</u>	3.6 309 586,140	235 641,703	410 344,046
a-	Opérateurs créditeurs	309 586,140	235 641,703	410 344,046
PA3	<u>Autres créditeurs divers</u>	3.7 119 083,179	185 590,324	191 528,386
a-	Autres créditeurs divers	119 083,179	185 590,324	191 528,386
TOTAL PASSIF		4 428 838,267	421 232,027	601 872,432
<u>ACTIF NET</u>				
CP1	<u>Capital</u>	3.8 79 260 812,175	110 676 313,844	104 394 994,877
CP2	<u>Sommes distribuables</u>	3.9 3 301 118,857	3 756 569,797	4 535 051,558
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	-707,035	571,645	539,122
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	3 301 825,892	3 755 998,152	4 534 512,436
ACTIF NET		82 561 931,032	114 432 883,641	108 930 046,435
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		86 990 769,299	114 854 115,668	109 531 918,867

ETAT DE RESULTAT

(Unité :en DT)

	Note	Période du 01/07/2019 au 30/09/2019	Période du 01/01/2019 au 30/09/2019	Période du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>3.1</u>	<u>1 057 303,937</u>	<u>3 428 323,909</u>	<u>1 267 003,977</u>	<u>4 420 981,712</u>	<u>5 660 402,856</u>
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>3.2</u>	<u>50 200,000</u>	<u>182 374,703</u>	<u>308 421,054</u>	<u>984 342,527</u>	<u>1 137 546,388</u>
Total des revenus des placements		<u>1 107 503,937</u>	<u>3 610 698,612</u>	<u>1 575 425,031</u>	<u>5 405 324,239</u>	<u>6 797 949,244</u>
<u>Intérêts des mises en pension</u>	<u>3.10</u>	<u>-32 255,853</u>	<u>-32 255,853</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>-203 196,689</u>	<u>-643 351,143</u>	<u>-266 469,427</u>	<u>-874 895,832</u>	<u>-1 123 756,834</u>
Revenu net des placements		<u>872 051,395</u>	<u>2 935 091,616</u>	<u>1 308 955,604</u>	<u>4 530 428,407</u>	<u>5 674 192,410</u>
<u>Autres charges</u>	<u>3.12</u>	<u>-30 644,384</u>	<u>-98 389,944</u>	<u>-39 593,557</u>	<u>-134 118,363</u>	<u>-173 568,017</u>
Résultat d'exploitation		<u>841 407,011</u>	<u>2 836 701,672</u>	<u>1 269 362,047</u>	<u>4 396 310,044</u>	<u>5 500 624,393</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>757 433,632</u>	<u>465 124,220</u>	<u>-386 233,488</u>	<u>-640 311,892</u>	<u>-966 111,957</u>
Sommes distribuables de la période		<u>1 598 840,643</u>	<u>3 301 825,892</u>	<u>883 128,559</u>	<u>3 755 998,152</u>	<u>4 534 512,436</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-757 433,632</u>	<u>-465 124,220</u>	<u>386 233,488</u>	<u>640 311,892</u>	<u>966 111,957</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>27 590,048</u>	<u>61 262,804</u>	<u>1 943,351</u>	<u>31 581,271</u>	<u>32 783,452</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-26 517,735</u>	<u>-80 272,873</u>	<u>55 557,859</u>	<u>-576 011,613</u>	<u>-564 534,388</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-12,525</u>	<u>-21,638</u>	<u>0,000</u>	<u>-141,593</u>	<u>-288,795</u>
Résultat net de la période		<u>842 466,799</u>	<u>2 817 669,965</u>	<u>1 326 863,257</u>	<u>3 851 738,109</u>	<u>4 968 584,662</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

	Période du 01/07/2019 au 30/09/2019	Période du 01/01/2019 au 30/09/2019	Période du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>842 466,799</u>	<u>2 817 669,965</u>	<u>1 326 863,257</u>	<u>3 851 738,109</u>	<u>4 968 584,662</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>841 407,011</u>	<u>2 836 701,672</u>	<u>1 269 362,047</u>	<u>4 396 310,044</u>	<u>5 500 624,393</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>27 590,048</u>	<u>61 262,804</u>	<u>1 943,351</u>	<u>31 581,271</u>	<u>32 783,452</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>-26 517,735</u>	<u>-80 272,873</u>	<u>55 557,859</u>	<u>-576 011,613</u>	<u>-564 534,388</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>-12,525</u>	<u>-21,638</u>	<u>0,000</u>	<u>-141,593</u>	<u>-288,795</u>
AN2 <u>Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>-4 533 568,002</u>	<u>0,000</u>	<u>-5 279 278,494</u>	<u>-5 279 278,494</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-3 606 748,640</u>	<u>-24 652 217,366</u>	<u>-12 834 594,425</u>	<u>-42 216 553,940</u>	<u>-48 836 237,699</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>81 708 064,725</u>	<u>282 214 524,287</u>	<u>91 469 178,413</u>	<u>406 194 149,922</u>	<u>544 948 198,171</u>
- <u>Capital</u>	<u>80 047 476,369</u>	<u>279 297 707,851</u>	<u>89 339 044,043</u>	<u>392 396 160,924</u>	<u>526 319 408,646</u>
- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-8 710 801,440</u>	<u>-9 474 930,570</u>	<u>-387 131,634</u>	<u>-734 569,183</u>	<u>-1 274 876,202</u>
- <u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>10 371 389,796</u>	<u>12 391 747,006</u>	<u>2 517 266,004</u>	<u>14 532 558,181</u>	<u>19 903 665,727</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-85 314 813,365</u>	<u>-306 866 741,653</u>	<u>-104 303 772,838</u>	<u>-448 410 703,862</u>	<u>-593 784 435,870</u>
- <u>Capital</u>	<u>-83 544 831,365</u>	<u>-303 621 186,706</u>	<u>-101 839 772,247</u>	<u>-433 695 608,414</u>	<u>-573 937 385,417</u>
- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>7 843 943,442</u>	<u>8 683 258,430</u>	<u>439 675,849</u>	<u>824 435,658</u>	<u>1 389 420,787</u>
- <u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-9 613 925,442</u>	<u>-11 928 813,377</u>	<u>-2 903 676,440</u>	<u>-15 539 531,106</u>	<u>-21 236 471,240</u>
Variation de l'actif net	<u>-2 764 281,841</u>	<u>-26 368 115,403</u>	<u>-11 507 731,168</u>	<u>-43 644 094,325</u>	<u>-49 146 931,531</u>
AN4 <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>85 326 212,873</u>	<u>108 930 046,435</u>	<u>125 940 614,809</u>	<u>158 076 977,966</u>	<u>158 076 977,966</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>82 561 931,032</u>	<u>82 561 931,032</u>	<u>114 432 883,641</u>	<u>114 432 883,641</u>	<u>108 930 046,435</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>844 605</u>	<u>1 054 042</u>	<u>1 243 297</u>	<u>1 532 910</u>	<u>1 532 910</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>809 434</u>	<u>809 434</u>	<u>1 117 584</u>	<u>1 117 584</u>	<u>1 054 042</u>
Valeur liquidative	<u>101,999</u>	<u>101,999</u>	<u>102,393</u>	<u>102,393</u>	<u>103,345</u>
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,83%</u>	<u>3,82%</u>	<u>4,30%</u>	<u>3,83%</u>	<u>3,79%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2019

PRESENTATION DE LA SOCIETE

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire de distribution constituée le 24 Avril 1993 et entrée en exploitation le 02 Octobre 1995.

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30-09-2019 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 :

- A 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 ;
- A 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 2019 , 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 1er 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 des passifs 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 résultats 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 ou s 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 résultats ou s 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 30-09-2019 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	2 075 498,720
Obligations	2	25 763 285,876
Bons de trésor assimilable	3	46992352,577
Titres donnés en pension	4	4 689 083,123
Total		79 520220,296

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après:

(1)Actions et valeurs assimilées:

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2019	En % de l'actif net
TUNISIE SICAV	11 152	2 000 133,504	2 075 498,720	2,51%
TOTAL		2 000 133,504	2 075 498,720	2,51%

(2)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2019	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB2016-1	5 000	300 000,000	315 280,000	0,38%	
ABSUB2016-111	5 000	300 000,000	315 280,000	0,38%	
AIL 2015-1	2 000	120 000,000	121 153,600	0,15%	
AB 2009 CA	18 000	599 976,000	600 048,000	0,73%	
AB 2009 CB	13 000	433 316,000	433 399,200	0,52%	
AB 2011-1	20 000	400 000,000	400 272,000	0,48%	
AB 2011-1VAR	20 000	400 000,000	400 368,000	0,48%	
AB 2012 B	60 000	1 800 000,000	1 804 800,000	2,19%	
AB 2012 BB	10 000	300 000,000	300 800,000	0,36%	
AB 2014	20 000	400 000,000	413 920,000	0,50%	
AB 2014A2	5 000	100 000,000	103 480,000	0,13%	
AB2008 TA	25 000	666 628,664	679 228,664	0,82%	
AB2008 TAA	40 000	1 066 610,600	1 086 770,600	1,32%	
AB2008 TB	15 000	675 000,000	688 740,000	0,83%	
ATB 2009 TB1	5 000	250 000,000	254 172,000	0,31%	
ATL 2013-2TF	10 000	400 000,000	420 200,000	0,51%	
ATL 2015-1	3 000	180 000,000	182 472,000	0,22%	
ATL 2016-1 C	2 000	160 000,000	162 603,188	0,20%	
ATILESG15-2A	5 000	200 000,000	209 452,000	0,25%	
ATTIJ 2017	4 000	240 000,000	244 774,400	0,30%	
ATTIJ 2017	10 000	600 000,000	611 936,000	0,74%	
ATTIJARI LEASING 2018	7 000	560 000,000	573 025,600	0,69%	
BATAM 2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%	
BNA 2009	10 000	333 320,000	340 280,000	0,41%	
BNA 20091	10 000	333 320,000	340 280,000	0,41%	
BTE 2010	25 000	250 000,000	250 620,000	0,30%	
BTE 2010 AP	7 000	70 000,000	70 173,600	0,08%	
BTE 2011/B	5 000	325 000,000	335 416,000	0,41%	
BTK 2009 CA	10 000	399 984,665	415 696,665	0,50%	
CIL 2013/1B	5 000	200 000,000	209 504,000	0,25%	
CIL 2014/2	3 000	60 000,000	62 438,400	0,08%	
CIL 2015/2	10 000	400 000,000	422 536,000	0,51%	
HL 2013/2B	7 500	300 000,000	310 392,000	0,38%	
HL 2014-1AA	10 000	200 000,000	211 264,000	0,26%	
HL 2015-B	10 000	800 000,000	843 048,000	1,02%	
HL 2015-2B	7 500	600 000,000	619 394,109	0,75%	
HL 2016/1	5 000	200 000,000	203 176,000	0,25%	
HL 2016-1	10 000	400 000,000	406 352,000	0,49%	
HL 2016-2	10 000	1 000 000,000	1 052 824,000	1,28%	
HL 2017-02	4 500	450 000,000	456 408,000	0,55%	
HL 2017-02B	3 000	300 000,000	304 272,000	0,37%	
HL 2017-03	5 000	400 000,000	416 692,000	0,50%	
HL 2017-1	12 000	1 200 000,000	1 248 105,600	1,51%	
HL 2018-02A	5 000	500 000,000	526 408,000	0,64%	
MODSING2012	5 000	100 000,000	103 204,000	0,13%	
SERVICOM16 (ii)	1 000	100 000,000	90 000,000	0,11%	
TL 2013/2	2 000	80 000,000	83 171,200	0,10%	
TL 2015-1B	5 000	300 000,000	304 868,000	0,37%	

TL SUB 2016	2 500	250 000,000	259 180,000	0,31%
TLG 2016-1 B	15 000	1 200 000,000	1 236348,119	1,50%
TLG 2017-1	3 500	350 000,000	356 921,600	0,43%
ATTIJ LEASING 2017-1	5 250	420 000,000	440 189,400	0,53%
TLG 2018-1	3 700	296 000,000	305 362,971	0,37%
UIB 2009/1C	16 000	800 000,000	807 769,600	0,98%
UIB 2011/B	15 000	900 000,000	904 464,000	1,10%
UIB 2011-1BB	5 000	300 000,000	301 488,000	0,37%
UIBSUB2016	16 000	960 000,000	1 001 728,000	1,21%
UNIFAC 2015B	4 800	192 000,000	201 135,360	0,24%
TOTAL		27 121 155,930	25 763285,876	31,20%

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000000DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus-values réalisées sur BTA.

(ii) L'encours SERVICOM d'AMEN PREMIERE SICAV de 100 000 DT est provisionné de 10 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à AMEN PREMIERE SICAV s'élèvent au 30 Septembre 2019 à 9 KDT, ces intérêts ont fait l'objet d'une décote. L'échéance de février en principal a également fait l'objet d'une décote.

L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020. Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT. En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés «SERVITRADE SA» et «SERVICOM INDUSTRIES SA», et ce, à concurrence respectivement de 6 667 actions et 3 333 actions pour AMEN PREMIERE SICAV.

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2019	En % de l'actif net
BTA 5.50% 02/2020	16	15 782,400	16 227,946	0,02%
BTA 5.50% 10/2020	13 000	12 975 690,000	13 525 750,274	16,38%
BTA 5.50% 10/2020A	3 000	2 993 370,000	3 120 306,986	3,78%
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)	4 000	3 912 240,000	3 937 700,110	4,77%
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)B	6331	6320237,300	6358232,009	7,70%
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	3 967 278,689	4,81%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	492 409,836	0,60%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	492 779,836	0,60%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	493 209,836	0,60%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	492 994,836	0,60%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	986 179,672	1,19%
BTA13042028	1 000	915 000,000	940 111,200	1,14%
BTA290327	3	2 775,000	2 855,498	0,00%
BTA290327A	12 537	11 829 913,200	12 166 315,849	14,74%
TOTAL		45704757,900	46992352,577	56,92%

(4) Titres donnés en pension :

Désignation	Emetteur	Quantité	Date souscription	Prix de revient	Echéance	Valeur au 30/09/2019	Taux Brut	En % de l'actif net
MISE EN PENSION BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS) B	ATTIJARI BANK	4 669	27/09/2019	4 661 062,700	17/10/2019	4 689 083,123	9,00%	5,68%
TOTAL				4 661 062,700		4 689 083,123		5,68%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit:

Désignation	Période Du 01/07/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Revenus des obligations	428 427,539	1 437 129,705	812 730,063	2 402 187,282	3 177 645,268
Dividendes	0,000	111 427,473	0,000	651 630,386	651 630,386
Revenus des BTA	628 876,398	1 879 766,731	454 273,914	1 367 164,044	1 831 127,202
TOTAL	1 057 303,937	3 428 323,909	1 267 003,977	4 420 981,712	5 660 402,856

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de la rubrique placements monétaires est nul au 30/09/2019.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit:

Désignation	Période Du 01/07/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Revenus des Placement en compte courant à terme	0,000	0,000	77 740,088	350 673,741	400 476,571
Revenus des Certificats de dépôt	0,000	28 827,830	13 414,841	166 697,282	216 074,129
Revenus de Comptes Rémunérés	50 200,000	112 724,184	111 758,636	280 687,445	334 711,629
Revenus des Pensions Livrées	0,000	40 822,689	105 507,489	186 284,059	186 284,059
TOTAL	50 200,000	182 374,703	308 421,054	984 342,527	1 137 546,388

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2019 à 7 448 860,066DT et se détaille comme suit:

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	7 448 860,066	9,02%
TOTAL	7 448 860,066	9,02%

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018
Intérêt courus /compte rémunéré	21 688,937	45 159,986	54 024,184
Intérêts intercalaires à recevoir	0,000	2 835,039	2 835,039
Total	21 688,937	47 995,025	56 859,223

3.5 Dettes sur opérations de pension livrées

Cette rubrique s'élève au 30-09-2019 à 4 000 168,948 DT et englobe le principal et les intérêts courus et non encore échus rattachés aux opérations de pensions livrées.

3.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018
Gestionnaire	18 183,793	22 552,479	24 814,382
Dépositaire	291 402,347	213 089,224	385 529,664
Total	309 586,140	235 641,703	410 344,046

3.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018
Retenue à la Source	98 673,920	154 208,971	154 263,372
Jetons de Présence	12 135,729	19 350,001	25 200,001
TCL	1 000,000	2 278,982	1 885,341
Contribution sociale de solidarité	0,000	0,000	200,000
CMF	7 273,530	9 752,370	9 979,672
Total	119 083,179	185 590,324	191 528,386

3. 8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2018	104 394 994,877
Souscriptions	279 297 707,851
Rachats	-303 621 186,706
Frais de négociation de titres	-21,638
VDE/emp.société	-2 010 000,000
VDE/titres.Etat	25 365,000
VDE / titres OPCVM	75 365,216
+/-V réalisée emp.société	-8,518
+/- V réal/titres Etat	-35 890,000
+/- V réal/ titres OPCVM	-44 374,355
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	-25 365,000
+/- V report/titres OPCVM	-4 102,412
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-9 474 930,570
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	8 683 258,430
Capital au 30-09-2019	79 260 812,175

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2019 au 30/09/2019 s'élève à - 26.368.115,403 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/09/2019 est de 809 434 contre 1 054 042 au 31/12/2018

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2018	1 169
Nombre d'actionnaires entrants	189
Nombre d'actionnaires sortants	-344
Nombre d'actionnaires au 30-09-2019	1 014

3.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2019 s'élèvent à 3.301.118,857 DT contre 4.535.051,558 DT au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2019	Au 30/09/2018	Au 31/12/2018
Sommes distribuables des exercices antérieurs	-707,035	571,645	539,122
Résultat d'exploitation	2 836 701,672	4 396 310,044	5 500 624,393
Régularisation du résultat d'exploitation	465 124,220	-640 311,892	-966 111,957
Total	3 301 118,857	3 756 569,797	4 535 051,558

3.10- Intérêts des mises en pensions :

Le solde de cette rubrique au 30/09/2019 est de 32.255,853 DT.

Désignation	Période Du 01/07/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Intérêts courus sur pension livrée	32 255,853	32 255,853	0,000	0,000	0,000
Total	32 255,853	32 255,853	0,000	0,000	0,000

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 413000Dinars 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 474000 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%	>20millionsde dinars

Et ce, avec un minimum de 7140 DT par an et un maximum de 29 750 DT par an, TVA comprise (le taux actuellement en vigueur est de 19%).

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

B- Une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif d'Amen Première Sicav (taux TVA en vigueur 19%), Le taux de cette commission variera automatiquement suivant le taux de la TVA.

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

Désignation	Période Du 01/07/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Rémunération du gestionnaire	55 367,062	183 727,387	76 301,682	252 931,864	329 352,426
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	22 312,500	7 437,500	22 312,500	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	140 392,127	437 311,256	182 730,245	599 651,468	764 654,408
Total	203 196,689	643 351,143	266 469,427	874 895,832	1 123 756,834

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 01/07/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/01/2019 au 30/09/2019	Période Du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Redevance du CMF	22 146,824	73 544,863	31 081,412	101 172,758	131 740,967
Sces bancaires et assimilés	301,818	998,407	902,586	2 550,991	2 588,169
TCL	2 495,742	7 446,674	1 919,559	11 044,614	13 838,881
Jetons de présence	5 700,000	16 200,000	5 690,000	19 350,000	25 200,000
Contribution sociale de solidarité	0,000	200,000	0,000	0,000	200,000
Total	30 644,384	98 389,944	39 593,557	134 118,363	173 568,017