

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2017

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS

INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 2017

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **AMEN PREMIERE SICAV** pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2017, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 181.305.320 DT et un résultat de la période de 1.655.293 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 31 Mars 2017, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen :

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

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 31 Mars 2017, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

Les liquidités représentent au 31 mars 2017 15,09% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 4,91% 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 153.920.889 DT au 31 mars 2017, et représente une quote-part de 84,90% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 4,90% 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.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par **Amen Première Sicav** et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 31 mars 2017, à **19.638.405 DT**, représentant ainsi une quote-part de **10,83% de l'actif** de la société **Amen Première Sicav**, soit 0,83% au delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 29 mai 2017

Le Commissaire aux Comptes :
FINANCIAL AUDITING & CONSULTING
Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016	
<u>ACTIF</u>					
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	3.1	<u>153 920 889,486</u>	<u>157 840 516,467</u>	<u>149 836 519,362</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		6 177 779,303	8 082 701,456	3 809 895,670
b-	Obligations et valeurs assimilées		147 743 110,183	149 757 815,011	146 026 623,692
c-	Autres valeurs		-	-	-
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>27 359 084,866</u>	<u>56 225 503,035</u>	<u>31 360 573,700</u>
a-	Placements monétaires	3.2	0,000	4 001 012,424	0,000
b-	Disponibilités	3.3	27 359 084,866	52 224 490,611	31 360 573,700
AC4	<u>Autres actifs</u>	3.4	25 345,735	37 319,148	48 746,219
TOTAL ACTIF			181 305 320,087	214 103 338,650	181 245 839,281
<u>PASSIF</u>					
PA1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	3.5	<u>674 618,408</u>	<u>712 947,676</u>	<u>652 326,150</u>
a-	Opérateurs créditeurs		674 618,408	712 947,676	652 326,150
PA2	<u>Autres créditeurs divers</u>	3.6	<u>185 730,267</u>	<u>31 188,502</u>	<u>39 524,396</u>
a-	Autres créditeurs divers		185 730,267	31 188,502	39 524,396
TOTAL PASSIF			860 348,675	744 136,178	691 850,546
<u>ACTIF NET</u>					
CP1	<u>Capital</u>	3.7	172 302 505,147	203 356 932,254	173 753 786,513
CP2	<u>Sommes distribuables</u>	3.8	<u>8 142 466,265</u>	<u>10 002 270,218</u>	<u>6 800 202,222</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		6 739 348,417	8 190 768,685	912,080
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 403 117,848	1 811 501,533	6 799 290,142
ACTIF NET			180 444 971,412	213 359 202,472	180 553 988,735
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			181 305 320,087	214 103 338,650	181 245 839,281

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/01/2017 au 31/03/2017	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	1 725 304,047	1 739 056,536	7 590 314,384
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	428 002,645	539 416,633	1 970 258,094
Total des revenus des placements		2 153 306,692	2 278 473,169	9 560 572,478
CH 3 <u>Intérêts des mises en pension</u>	3.9	0,000	0,000	-5 056,882
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.10	-414 480,072	-440 650,316	-1 698 056,013
Revenu net des placements		1 738 826,620	1 837 822,853	7 857 459,583
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.11	-197 794,004	-68 906,279	-246 476,283
Résultat d'exploitation		1 541 032,616	1 768 916,574	7 610 983,300
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-137 914,768	42 584,959	-811 693,158
Sommes distribuables de la période		1 403 117,848	1 811 501,533	6 799 290,142
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		137 914,768	-42 584,959	811 693,158
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		132 342,668	71 648,502	330 936,086
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		-18 082,736	38 545,123	-631 984,478
<u>Frais de négociation de titres</u>		0,000	0,000	0,000
Résultat net de la période		1 655 292,548	1 879 110,199	7 309 934,908

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/01/2017 au 31/03/2017	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 655 292,548</u>	<u>1 879 110,199</u>	<u>7 309 934,908</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>1 541 032,616</u>	<u>1 768 916,574</u>	<u>7 610 983,300</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>132 342,668</u>	<u>71 648,502</u>	<u>330 936,086</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>-18 082,736</u>	<u>38 545,123</u>	<u>-631 984,478</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
AN2 <u>Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-7 889 382,375</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-1 764 309,851</u>	<u>5 197 612,149</u>	<u>-25 149 043,922</u>
a- Souscriptions	<u>91 094 027,189</u>	<u>155 381 114,017</u>	<u>459 380 935,595</u>
<u>Capital</u>	<u>87 436 487,127</u>	<u>148 685 624,415</u>	<u>444 095 759,813</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-128 144,221</u>	<u>32 859,587</u>	<u>-470 053,429</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>3 785 684,283</u>	<u>6 662 630,015</u>	<u>15 755 229,211</u>
b- Rachats	<u>-92 858 337,040</u>	<u>-150 183 501,868</u>	<u>-484 529 979,517</u>
<u>Capital</u>	<u>-88 994 149,949</u>	<u>-143 732 646,681</u>	<u>-468 321 749,270</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>120 266,131</u>	<u>-30 415,724</u>	<u>459 560,759</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-3 984 453,222</u>	<u>-6 420 439,463</u>	<u>-16 667 791,006</u>
Variation de l'actif net	<u>-109 017,303</u>	<u>7 076 722,348</u>	<u>-25 728 491,389</u>
AN4 <u>Actif net</u>			
a- <u>En début de période</u>	<u>180 553 988,735</u>	<u>206 282 480,124</u>	<u>206 282 480,124</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>180 444 971,412</u>	<u>213 359 202,472</u>	<u>180 553 988,735</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>			
a- <u>En début de période</u>	<u>1 742 594</u>	<u>1 985 124</u>	<u>1 985 124</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 727 000</u>	<u>2 034 709</u>	<u>1 742 594</u>
Valeur liquidative	<u>104,485</u>	<u>104,859</u>	<u>103,612</u>
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,42%</u>	<u>3,66%</u>	<u>3,58%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2017

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-03-2017 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2.2- Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 mars 2017, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

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

2.3- Cession des placements

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

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

2.4- Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension 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 31-03-2017 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	6 177 779,303
Obligations	2	70 451 854,302
Bons de trésor assimilable	3	77 291 255,881
Total		153 920 889,486

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2017	En % de l'actif net
Amen Trésor Sicav	51 999	5 500 057,178	5 548 137,303	3,07%
FCP Capitalisation et Garantie	400	400 000,000	629 642,000	0,35%
TOTAL	52 399	5 900 057,178	6 177 779,303	3,42%

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2017	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB 2016-1	5 000	500 000,000	510 624,000	0,28%	
ABSUB2016-11	5 000	500 000,000	510 624,000	0,28%	
AIL 2012-1	20 000	400 000,000	416 880,000	0,23%	
AIL 2012-1 A	15 000	300 000,000	312 660,000	0,17%	
AIL 2013	10 000	400 000,000	418 720,000	0,23%	
AIL 2015-1	2 000	200 000,000	208 190,400	0,12%	
AB 2009 CA	18 000	960 000,000	980 980,800	0,54%	
AB 2009 CB	13 000	693 333,332	709 401,332	0,39%	
AB 2010	80 000	4 800 000,002	4 914 560,002	2,72%	
AB 2011-1	20 000	1 000 000,000	1 025 008,000	0,57%	
AB 2011-1VAR	20 000	1 000 000,000	1 024 288,000	0,57%	
AB 2012B	60 000	3 600 000,000	3 686 016,000	2,04%	
AB 2012BB	10 000	600 000,000	614 336,000	0,34%	
AB 2014	20 000	1 200 000,000	1 206 384,000	0,67%	
AB 2014A2	5 000	300 000,000	301 596,000	0,17%	
AB 2008 TA	25 000	1 166 666,666	1 219 026,906	0,68%	
AB 2008 TAA	40 000	1 866 673,567	1 950 449,951	1,08%	
AB 2008 TB	15 000	900 000,000	943 500,000	0,52%	
ATB 2007/1	30 000	1 650 000,000	1 724 928,000	0,96%	
ATB 2007/11	15 000	825 000,000	862 464,000	0,48%	
ATB 2009 TA2	30 000	1 125 000,000	1 168 896,000	0,65%	
ATB 2009 TB1	5 000	400 000,000	415 792,000	0,23%	
ATL 2010-2	5 000	100 000,000	101 108,000	0,06%	
ATL 2011-11	5 000	200 000,000	201 288,000	0,11%	
ATL 2012-1	10 000	200 000,000	208 224,000	0,12%	
ATL 2012-11	10 000	200 000,000	208 224,000	0,12%	
ATL 2013-2TF	10 000	800 000,000	817 296,000	0,45%	
ATL 2014-1TF	5 000	200 000,000	200 480,000	0,11%	
ATL 2014-3	15 000	900 000,000	907 644,000	0,50%	
ATL 2015-1	3 000	300 000,000	313 524,000	0,17%	
ATL 2016-1 C	5 000	500 000,000	523 612,000	0,29%	
ATL 2016-1 C	2 000	200 000,000	209 444,800	0,12%	
ATL 2017-1	15 000	1 500 000,000	1 518 348,000	0,84%	

ATL 2017-1A	5 000	500 000,000	506 116,000	0,28%	
ATLESING12-1	10 000	200 000,000	208 360,000	0,12%	
ATLESING121	10 000	200 000,000	208 360,000	0,12%	
ATILESG15-2A	5 000	400 000,000	406 548,000	0,23%	
ATTIJ 2010	20 000	285 687,619	288 407,619	0,16%	
ATTLA2012/1	10 000	600 000,000	625 472,000	0,35%	
ATTILES2015A	15 000	1 200 000,000	1 268 760,000	0,70%	
ATTILES2016C	7 000	700 000,000	729 842,400	0,40%	
BATAM2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%	
BH 2009	40 000	2 461 534,016	2 487 586,460	1,38%	
BNA 2009	10 000	533 330,000	555 997,332	0,31%	
BNA 20091	10 000	533 330,000	555 994,908	0,31%	
BTE 2009	15 000	450 000,000	460 248,000	0,26%	
BTE 20099	15 000	450 000,000	460 248,000	0,26%	
BTE 2010	25 000	1 000 000,000	1 021 180,000	0,57%	
BTE 2010 AP	7 000	280 000,000	286 770,400	0,16%	
BTE 2011B	5 000	375 000,000	377 620,000	0,21%	
BTE 2016	10 000	1 000 000,000	1 015 408,000	0,56%	
BTK 2009 CA	10 000	533 325,999	535 569,999	0,30%	
BTK 2009 B	30 000	900 000,000	903 840,000	0,50%	
BTK2012/1A	10 000	200 000,000	204 008,000	0,11%	
CIL 2013/1B	5 000	400 000,000	407 372,000	0,23%	
CIL 2014/1	5 000	300 000,000	312 308,000	0,17%	
CIL 2014/2	3 000	180 000,000	181 828,800	0,10%	
CIL 2015/2	10 000	800 000,000	820 520,000	0,45%	
CIL 2016/1	10 000	1 000 000,000	1 052 600,000	0,58%	
CIL 2016/2	10 000	1 000 000,000	1 007 400,000	0,56%	
EL WIFECK 13	5 000	200 000,000	210 156,000	0,12%	
HL 2012/1	20 000	400 000,000	410 944,000	0,23%	
HL 2012/11	10 000	200 000,000	205 472,000	0,11%	
HL 2013/1	5 000	200 000,000	209 648,000	0,12%	
HL 2013/2B	7 500	600 000,000	603 096,000	0,33%	
HL 2014-1AA	10 000	600 000,000	615 392,000	0,34%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 022 048,000	0,57%	
HL 2015-2B	14 000	1 400 000,000	1 400 963,200	0,78%	
HL 2016-1	10 000	1 000 000,000	1 046 448,000	0,58%	
HL 2016-02	10 000	1 000 000,000	1 021 336,000	0,57%	
HL 2017-1	12 000	1 200 000,000	1 210 320,000	0,67%	
MX 2010 TA	2 000	40 000,000	41 609,600	0,02%	AB
MX 2010 TB	700	14 000,000	14 563,360	0,01%	BT
MX 2010 TB1	3 750	75 000,000	78 018,000	0,04%	BT
MX 2010 TBB	1 350	27 000,000	28 086,480	0,02%	BT
MX 2010 TE	10 000	200 000,000	208 048,000	0,12%	BNA
MODSING2012	5 000	300 000,000	301 796,000	0,17%	
SERVICOM16	1 000	100 000,000	100 808,800	0,06%	
STB2008/1B	25 000	1 250 000,000	1 306 140,000	0,72%	
TLG 2012-1	10 000	200 000,000	208 280,000	0,12%	

TLG 2013/2	2 000	160 000,000	161 465,600	0,09%
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	523 896,000	0,29%
TL SUB 2016	2 500	250 000,000	251 334,000	0,14%
TLG 2016-1 B	10 000	1 000 000,000	1 061 320,000	0,59%
UIB 2009-1 C	60 000	3 900 000,000	4 029 024,000	2,23%
UIB 2011-1 B	15 000	1 125 000,000	1 158 864,000	0,64%
UIB 2011-1BB	5 000	375 000,000	386 288,000	0,21%
UIB 2011-2	10 000	285 704,285	287 960,285	0,16%
UIB 2011-22	10 000	285 704,285	287 960,285	0,16%
UIB 2012-1A	36 157	1 549 580,549	1 566 906,983	0,87%
UIB SUB2016	16 000	1 600 000,000	1 622 054,400	0,90%
UNICTOR 2013	15 000	600 000,000	615 552,000	0,34%
UNICTOR2013	9 500	380 000,000	389 849,600	0,22%
UNIFAC 2015B	4 800	384 000,000	385 992,960	0,21%
UNIFAC15B1	3 200	256 000,000	257 328,640	0,14%
TOTAL		70 625 870,320	70 451 854,302	39,04%

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus values réalisées sur BTA.

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2017	En % de l'actif net
BTA 5.50% 02/2020	11 016	10 795 680,000	10 937 525,337	6,06%
BTA 5.50% 02/2020A	2 000	1 940 000,000	1 969 112,603	1,09%
BTA 5.50% 10/2020	11 000	11 000 000,000	11 222 772,603	6,22%
BTA 5.50% 10/2020	1 000	960 500,000	990 822,055	0,55%
BTA 5.50% 10/2020A	8 000	8 000 000,000	8 162 016,439	4,52%
BTA 5.50-03/2019	3 000	3 105 000,000	3 007 594,522	1,67%
BTA 5.6 -08/2022	4 000	3 904 000,000	4 036 084,384	2,24%
BTA 5.6 -08/2022B	11 000	11 000 000,000	11 315 932,055	6,27%
BTA 5.6 -08/2022C	2 400	2 287 200,000	2 376 338,631	1,32%
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	4 060 345,755	2,25%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	507 973,220	0,28%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	507 543,220	0,28%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	507 973,220	0,28%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	507 758,220	0,28%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	1 012 936,439	0,56%
BTA 6.90-05/2022	5 000	5 010 000,000	5 247 265,756	2,91%
BTA13042028	1 000	915 000,000	973 519,450	0,54%
BTA13042028A	4 000	3 752 800,000	3 994 954,526	2,21%
BTA13042028B	2 000	1 864 000,000	1 985 664,674	1,10%
BTA13042028C	2 500	2 322 500,000	2 480 363,060	1,37%
BTA13042028D	1 500	1 390 500,000	1 486 759,712	0,82%
TOTAL		74 986 930,000	77 291 255,881	42,83%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Revenus des obligations	873 247,724	892 253,115	3 497 684,572
Dividendes	0,000	0,000	661 443,024
Revenus des BTA	852 056,323	846 803,421	3 431 186,788
TOTAL	1 725 304,047	1 739 056,536	7 590 314,384

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique est nul au 31/03/2017.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Revenus des Placement en compte courant à terme	351 506,385	439 075,966	1 229 176,017
Revenus des Billets de trésorerie	0,000	1 232,068	1 232,068
Revenus des Certificats de dépôt	1 391,717	28 636,906	263 368,069
Revenus de Comptes Rémunérés	41 889,798	69 534,666	238 658,666
Revenus des Pensions Livrées	33 214,745	937,027	237 823,274
TOTAL	428 002,645	539 416,633	1 970 258,094

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2017 à 27 359 085 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	19 500 000,000	19 689 936,657	10,91%
Avoirs en banque		7 669 148,209	4,25%
TOTAL	19 500 000,000	27 359 084,866	15,16%

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT010517	AMEN BANK	01/05/2017	5 040 504,110	6,16
PLACT050717	AMEN BANK	05/07/2017	1 516 767,123	6,00
PLACT220817	AMEN BANK	22/08/2017	3 016 446,246	6,76
PLACT290517	AMEN BANK	29/05/2017	5 082 485,479	6,07
PLACT290517C	AMEN BANK	29/05/2017	2 511 138,630	6,16
PLACT310717	AMEN BANK	31/07/2017	2 522 595,069	6,76
TOTAL			19 689 936,657	

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2017	Au 31/03/2016	Au 31/12/2016
Intérêt courus /compte rémunéré	25 345,735	37 319,148	48 746,219
Total	25 345,735	37 319,148	48 746,219

3.5 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/03/2017	Au 31/03/2016	Au 31/12/2016
Gestionnaire	41 580,779	44 071,148	7 829,482
Dépositaire	633 037,629	668 876,528	644 496,668
Total	674 618,408	712 947,676	652 326,150

3.6 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2017	Au 31/03/2016	Au 31/12/2016
Retenue à la Source	10 181,720	6 109,634	9 197,076
Jetons de Présence	14 103,799	5 088,879	10 684,799
TCL	836,515	2 361,528	2 440,843
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	142 324,752	0,000	0,000
CMF	18 283,481	17 628,461	17 201,678
Total	185 730,267	31 188,502	39 524,396

3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2016	173 753 786,513
Souscriptions	87 436 487,127
Rachats	-88 994 149,949
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	65 186,440
VDE / titres OPCVM	277 722,125
+/- V réalisée emp.société	-11,905
+/- V réal/titres Etat	-63 000,386
+/- V réal/ titres OPCVM	44 929,169
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	29 338,480
+/- V report/titres OPCVM	-239 904,377
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-128 144,221
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	120 266,131
Capital au 31-03-2017	172 302 505,147

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2017 au 31/03/2017 s'élève à -109 017,303 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/03/2017 est de 1 727 000 contre 1 742 594 au 31/12/2016.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2016	1 533
Nombre d'actionnaires entrants	42
Nombre d'actionnaires sortants	-74
Nombre d'actionnaires au 31-03-2017	1 501

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2017 s'élèvent à 8 142 466 DT contre 6 800 202 DT au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2017	Au 31/03/2016	Au 31/12/2016
Sommes distribuables des exercices antérieurs	6 739 348,417	8 190 768,685	912,080
Résultat d'exploitation	1 541 032,616	1 768 916,574	7 610 983,300
Régularisation du résultat d'exploitation	-137 914,768	42 584,959	-811 693,158
Total	8 142 466,265	10 002 270,218	6 800 202,222

3.9- Intérêts des mises en pensions :

Il s'agit des intérêts supportés au titre des opérations de mise en pension. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Intérêts courus sur pension livrée	0,000	0,000	5 056,882*
Total	0,000	0,000	5 056,882

*Il s'agit d'une pension livrée d'un montant de 2 000 524,932 dinars au profit d'ATTIJARI BANK opérée en date du 30 juin 2016 pour une durée de vingt jours au taux de 4,55%.

3.10- Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire, composée d'honoraires de gestion administrative calculés sur la base de 0.2%TTC de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et d'une commission de gestion de portefeuille calculée sur la base de 0,05%TTC de l'actif net annuel d'AMEN PREMIERE SICAV plafonnée à 413 000 Dinars TTC par ans, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN INVEST ;

Ce plafonnement a été révisé de 413 000 Dinars à 474 000 Dinars TTC par ans à partir du 21 Juillet 2014.

- la rémunération du dépositaire composée d'une commission de dépositaire calculée sur la base d'un taux variable selon le montant de l'actif de AMEN PREMIERE et d'une commission de distribution calculée sur la base de 0,59%TTC de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et ce, conformément aux dispositions de la convention de dépôt conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN BANK.

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

Désignation	Période Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	121 762,655	129 450,739	474 000,000
Rémunération du dépositaire	292 717,417	311 199,577	1 224 056,013
Total	414 480,072	440 650,316	1 698 056,013

3.11- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge TCL. Il enregistre également la Contribution Conjoncturelle exceptionnelle instituée par la loi de finances pour l'année 2017 et calculée sur la base de 7,5% du résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31/12/2016.

Le coût des services bancaires ainsi que les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Redevance du CMF	48 698,513	51 780,297	203 669,883
Sces bancaires et assimilés	513,574	631,176	3 457,987
TCL	2 837,165	6 215,136	19 472,823
Jetons de présence	3 420,000	10 279,670	19 875,590
Contribution exceptionnelle*	142 324,752	0,000	0,000
Total	197 794,004	68 906,279	246 476,283

*En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 570.824 DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor Public à la fin de cet exercice.