

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2018

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 DECEMBRE 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 31 Décembre 2018, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 109.531.919 DT et un résultat de la période de 4.968.585 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 Décembre 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 31 Décembre 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 31 décembre 2018 17,09% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 2,91% 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 90.755.541 DT au 31 décembre 2018, et représente une quote-part de 82,86% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 2,86% 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 janvier 2019

Le Commissaire aux Comptes :
FINANCIAL AUDITING & CONSULTING
Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	31/12/2018	31/12/2017
<u>ACTIF</u>			
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>90 755 541,181</u>	<u>131 605 692,297</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	204 132,256	2 599 964,934
b-	Obligations et valeurs assimilées	90 551 408,925	129 005 727,363
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>18 719 518,463</u>	<u>26 915 570,380</u>
a-	Placements monétaires	0,000	991 565,119
b-	Disponibilités	18 719 518,463	25 924 005,261
AC4	<u>Autres actifs</u>	<u>56 859,223</u>	<u>34 428,916</u>
TOTAL ACTIF		109 531 918,867	158 555 691,593
<u>PASSIF</u>			
PA1	<u>Dettes sur Opérations de Pensions Livrées</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
PA2	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>410 344,046</u>	<u>345 025,119</u>
a-	Opérateurs créditeurs	410 344,046	345 025,119
PA3	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>191 528,386</u>	<u>133 688,508</u>
a-	Autres créditeurs divers	191 528,386	133 688,508
TOTAL PASSIF		601 872,432	478 713,627
<u>ACTIF NET</u>			
CP1	<u>Capital</u>	<u>104 394 994,877</u>	<u>152 430 466,794</u>
CP2	<u>Sommes distribuables</u>	<u>4 535 051,558</u>	<u>5 646 511,172</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	539,122	539,568
b-	Sommes distribuables de l'exercice	4 534 512,436	5 645 971,604
ACTIF NET		108 930 046,435	158 076 977,966
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		109 531 918,867	158 555 691,593

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/10/2018 au 31/12/2018	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018	Période du 01/10/2017 au 31/12/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>3.1</u>	<u>1 239 421,144</u>	<u>5 660 402,856</u>	<u>1 667 142,569</u>	<u>7 498 837,246</u>
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>3.2</u>	<u>153 203,861</u>	<u>1 137 546,388</u>	<u>514 096,183</u>	<u>1 832 920,571</u>
Total des revenus des placements		<u>1 392 625,005</u>	<u>6 797 949,244</u>	<u>2 181 238,752</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>Charges de gestion des placements</u>	<u>3.11</u>	<u>-248 861,002</u>	<u>-1 123 756,834</u>	<u>-403 531,641</u>	<u>-1 634 948,086</u>
Revenu net des placements		<u>1 143 764,003</u>	<u>5 674 192,410</u>	<u>1 777 707,111</u>	<u>7 696 809,731</u>
<u>Autres charges</u>	<u>3.12</u>	<u>-39 449,654</u>	<u>-173 568,017</u>	<u>-223 274,352</u>	<u>-821 013,683</u>
Résultat d'exploitation		<u>1 104 314,349</u>	<u>5 500 624,393</u>	<u>1 554 432,759</u>	<u>6 875 796,048</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-325 800,065</u>	<u>-966 111,957</u>	<u>-1 079 248,422</u>	<u>-1 229 824,444</u>
Sommes distribuables de la période		<u>778 514,284</u>	<u>4 534 512,436</u>	<u>475 184,337</u>	<u>5 645 971,604</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>325 800,065</u>	<u>966 111,957</u>	<u>1 079 248,422</u>	<u>1 229 824,444</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>1 202,181</u>	<u>32 783,452</u>	<u>-138 052,480</u>	<u>-213 881,937</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>11 477,225</u>	<u>-564 534,388</u>	<u>207 690,463</u>	<u>-293 115,543</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-147,202</u>	<u>-288,795</u>	<u>-30,319</u>	<u>-38,648</u>
Résultat net de la période		<u>1 116 846,553</u>	<u>4 968 584,662</u>	<u>1 624 040,423</u>	<u>6 368 759,920</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Unité : en DT)

	Période du 01/10/2018 au 31/12/2018	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018	Période du 01/10/2017 au 31/12/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 116 846,553</u>	<u>4 968 584,662</u>	<u>1 624 040,423</u>	<u>6 368 759,920</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>1 104 314,349</u>	<u>5 500 624,393</u>	<u>1 554 432,759</u>	<u>6 875 796,048</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>1 202,181</u>	<u>32 783,452</u>	<u>-138 052,480</u>	<u>-213 881,937</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>11 477,225</u>	<u>-564 534,388</u>	<u>207 690,463</u>	<u>-293 115,543</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>-147,202</u>	<u>-288,795</u>	<u>-30,319</u>	<u>-38,648</u>
AN2 <u>Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>-5 279 278,494</u>	<u>0,000</u>	<u>-7 127 303,454</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-6 619 683,759</u>	<u>-48 836 237,699</u>	<u>-29 132 912,697</u>	<u>-21 718 467,215</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>138 754 048,249</u>	<u>544 948 198,171</u>	<u>128 048 872,533</u>	<u>465 304 300,402</u>
<u>Capital*</u>	<u>133 923 247,722</u>	<u>526 319 408,646</u>	<u>124 377 169,702</u>	<u>451 623 999,357</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables*</u>	<u>-540 307,019</u>	<u>-1 274 876,202</u>	<u>-372 053,561</u>	<u>-837 340,196</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>5 371 107,546</u>	<u>19 903 665,727</u>	<u>4 043 756,392</u>	<u>14 517 641,241</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-145 373 732,008</u>	<u>-593 784 435,870</u>	<u>-157 181 785,230</u>	<u>-487 022 767,617</u>
<u>Capital**</u>	<u>-140 241 777,003</u>	<u>-573 937 385,417</u>	<u>-152 509 007,145</u>	<u>-472 531 559,052</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables**</u>	<u>564 985,129</u>	<u>1 389 420,787</u>	<u>450 325,996</u>	<u>928 616,686</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-5 696 940,134</u>	<u>-21 236 471,240</u>	<u>-5 123 104,081</u>	<u>-15 419 825,251</u>
Variation de l'actif net	<u>-5 502 837,206</u>	<u>-49 146 931,531</u>	<u>-27 508 872,274</u>	<u>-22 477 010,749</u>
AN4 <u>Actif net</u>				
a- <u>En début de période</u>	<u>114 432 883,641</u>	<u>158 076 977,966</u>	<u>185 585 850,240</u>	<u>180 553 988,735</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>108 930 046,435</u>	<u>108 930 046,435</u>	<u>158 076 977,966</u>	<u>158 076 977,966</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>				
a- <u>En début de période</u>	<u>1 117 584</u>	<u>1 532 910</u>	<u>1 815 047</u>	<u>1 742 594</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 054 042</u>	<u>1 054 042</u>	<u>1 532 910</u>	<u>1 532 910</u>
Valeur liquidative	<u>103,345</u>	<u>103,345</u>	<u>103,122</u>	<u>103,122</u>
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,69%</u>	<u>3,79%</u>	<u>3,39%</u>	<u>3,29%</u>

* un reclassement de 809 627,481 DT a été effectué en 2017 pour 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 847 108,977 DT a été effectué en 2017 pour 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 31-12-2018

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-12-2018 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 31 décembre 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'arrêt de la situation à la valeur liquidative à cette même date. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

2.3- Cession des placements

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

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

2.4- Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêt, 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'arrêt à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêt, 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'arrêt, 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'arrêt, 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 31-12-2018 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	204 132,256
Obligations	2	36 279 554,912
Bons de trésor assimilable	3	54 271 854,013
Total		90 755 541,181

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2018	En % de l'actif net
FCP AXIS AAA	1 961	200 029,844	204 132,256	0,19%
TOTAL	1 961	200 029,844	204 132,256	0,19%

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2018	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB2016-1	5 000	300 000,000	301 996,000	0,28%	
ABSUB2016-111	5 000	300 000,000	301 996,000	0,28%	
AIL 2015-1	2 000	160 000,000	164 073,600	0,15%	
AB 2009 CA	18 000	719 982,000	727 980,000	0,67%	
AB 2009 CB	13 000	519 987,000	527 812,132	0,48%	
AB 2011-1	20 000	600 000,000	607 776,000	0,56%	
AB 2011-1VAR	20 000	600 000,000	609 600,000	0,56%	
AB 2012B	60 000	2 400 000,000	2 443 632,000	2,24%	
AB 2012BB	10 000	400 000,000	407 272,000	0,37%	
AB 2014	20 000	800 000,000	839 696,000	0,77%	
AB 2014A2	5 000	200 000,000	209 924,000	0,19%	
AB 2008 TA	25 000	833 304,581	860 050,473	0,79%	
AB 2008 TAA	40 000	1 333 293,250	1 376 045,250	1,26%	
AB 2008 TB	15 000	750 000,000	775 896,000	0,71%	
ATB 2009 TB1	5 000	300 000,000	308 472,000	0,28%	
ATL 2011-11	5 000	100 000,000	104 412,000	0,10%	
ATL 2013-2TF	10 000	400 000,000	402 968,000	0,37%	
ATL 2014-1TF	5 000	100 000,000	104 640,000	0,10%	
ATL 2015-1	3 000	240 000,000	247 101,600	0,23%	

ATL 2016-1 C	2 000	200 000,000	206 387,200	0,19%
ATL 2018-1BB	7 500	750 000,000	774 102,000	0,71%
ATL SUB2017	10 000	1 000 000,000	1 013 336,000	0,93%
ATILESG15-2A	5 000	200 000,000	200 236,000	0,18%
ATTIJ 2017	4 000	320 000,000	331 158,400	0,30%
ATTIJ 2017	10 000	800 000,000	827 896,000	0,76%
ATTLEA2012/1	10 000	200 000,000	205 984,000	0,19%
ATTIJARI LEASING 2018	7 000	700 000,000	727 087,200	0,67%
BATAM 2001(i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BNA 2009	10 000	399 990,000	412 729,332	0,38%
BNA 20091	10 000	399 990,000	412 726,000	0,38%
BTE 2009	15 000	150 000,000	151 860,000	0,14%
BTE 20099	15 000	150 000,000	151 860,000	0,14%
BTE 2010	25 000	500 000,000	508 400,000	0,47%
BTE 2010 AP	7 000	140 000,000	142 352,000	0,13%
BTE 2011B	5 000	350 000,000	365 632,000	0,34%
BTK 2009 CA	10 000	466 655,332	489 820,240	0,45%
CIL 2013/1B	5 000	200 000,000	200 828,000	0,18%
CIL 2014/1	5 000	100 000,000	102 684,000	0,09%
CIL 2014/2	3 000	120 000,000	126 715,200	0,12%
CIL 2015/2	10 000	400 000,000	404 224,000	0,37%
HL 2013/2B	7 500	450 000,000	472 254,000	0,43%
HL 2014-1AA	10 000	200 000,000	202 112,000	0,19%
HL 2015-B	10 000	800 000,000	805 136,000	0,74%
HL 2015-2B	14 000	1 400 000,000	1 467 200,000	1,35%
HL 2016/1	5 000	300 000,000	309 408,000	0,28%
HL 2016-1	10 000	600 000,000	618 816,000	0,57%
HL 2016-02	10 000	1 000 000,000	1 005 848,000	0,92%
HL 2017-02	4 500	450 000,000	463 550,400	0,43%
HL 2017-02B	3 000	300 000,000	309 033,600	0,28%
HL 2017-03	5 000	500 000,000	529 808,000	0,49%
HL 2017-1	12 000	1 200 000,000	1 267 104,000	1,16%
MODSING2012	5 000	200 000,000	209 032,000	0,19%
SERVICOM16	1 000	100 000,000	102 210,400	0,09%
TL 2013/2	2 000	120 000,000	126 596,800	0,12%
TL 2015-1B	5 000	400 000,000	412 884,000	0,38%
TL SUB 2016	2 500	250 000,000	263 162,000	0,24%
TLG 2016-1 B	15 000	1 500 000,000	1 569 048,000	1,44%
TLG 2017-1	3 500	350 000,000	362 446,000	0,33%
Attij leasing 2017-1	5 250	420 000,000	420 714,000	0,39%
TLG 2018-1	10 000	1 000 000,000	1 046 240,000	0,96%
UIB 2009-1 C	16 000	880 000,000	898 956,801	0,83%
UIB 2011-1 B	15 000	975 000,000	992 232,000	0,91%
UIB 2011-1BB	5 000	325 000,000	330 744,000	0,30%
UIB 2011-2	10 000	142 842,142	149 050,142	0,14%
UIB 2011-22	10 000	142 842,142	149 050,142	0,14%

UIBSUB2016	16 000	1 280 000,000	1 354 739,200	1,24%
UNIFAC 2015B	4 800	288 000,000	305 664,000	0,28%
UNIFAC15B1	3 200	192 000,000	203 776,000	0,19%
UNIFAC2018B	3 500	350 000,000	352 214,800	0,32%
UNIFAC2018BB	5 000	500 000,000	503 164,000	0,46%
TOTAL		37 218 886,448	36 279 554,912	33,31%

(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 31/12/2018	En % de l'actif net
BTA 5.50% 02/2020	1 516	1 495 382,400	1 567 660,296	1,44%
BTA 5.50% 10/2020	13 000	12 975 690,000	13 097 925,617	12,02%
BTA 5.50% 10/2020A	4 000	3 991 160,000	4 028 770,959	3,70%
BTA 5.6 -08/2022	4 000	3 912 240,000	3 980 974,246	3,65%
BTA 5.6 -08/2022B	11 000	10 981 300,000	11 170 319,178	10,25%
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	4 015 923,288	3,69%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	498 490,411	0,46%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	498 860,411	0,46%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	499 290,411	0,46%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	499 075,411	0,46%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	998 340,822	0,92%
BTA13042028	1 000	915 000,000	953 621,360	0,88%
BTA290327	3	2 775,000	2 925,697	0,00%
BTA290327A	12 537	11 829 913,200	12 459 675,906	11,44%
TOTAL		52 843 210,600	54 271 854,013	49,82%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/10/2018 au 31/12/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018	Période Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Revenus des obligations	775 457,986	3 177 645,268	922 158,875	3 561 697,527
Dividendes	0,000	651 630,386	0,000	761 990,843
Revenus des BTA	463 963,158	1 831 127,202	744 983,694	3 175 148,876
TOTAL	1 239 421,144	5 660 402,856	1 667 142,569	7 498 837,246

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de la rubrique Placements monétaires est nul au 31/12/2018.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/10/2018 au 31/12/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018	Période Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Revenus des Placement en compte courant à terme	49 802,830	400 476,571	261 252,168	1 080 373,996
Revenus des Certificats de dépôt	49 376,847	216 074,129	120 768,075	242 631,209
Revenus de Comptes Rémunérés	54 024,184	334 711,629	72 245,684	266 843,482
Revenus des Pensions Livrées	0,000	186 284,059	59 830,256	243 071,884
TOTAL	153 203,861	1 137 546,388	514 096,183	1 832 920,571

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2018 à 18.719.518,463 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	18 719 518,463	17,18%
TOTAL	18 719 518,463	17,18%

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Intérêt courus /compte rémunéré	54 024,184	31 778,680
Intérêts intercalaires à recevoir	2 835,039	2 650,236
Total	56 859,223	34 428,916

3.5 Dettes sur Opérations de Pensions Livrées

Le solde de ce poste est nul au 31/12/2018.

3.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Gestionnaire	24 814,382	29 902,494
Dépositaire	385 529,664	315 122,625
Total	410 344,046	345 025,119

3.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Retenue à la Source	154 263,372	94 798,589
Jetons de Présence	25 200,001	22 500,000
TCL	1 885,341	1 540,856
Contribution sociale de solidarité *	200,000	0,000
CMF	9 979,672	14 849,063
Total	191 528,386	133 8,508

* Cf. note 3-12

3.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2017	152 430 466,794
Souscriptions	526 319 408,646
Rachats	-573 937 385,417
Frais de négociation de titres	-288,795
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	25 365,000
VDE / titres OPCVM	4 102,412
+/-V réalisée emp.société	-2 552,064
+/- V réal/titres Etat	-28 459,808
+/- V réal/ titres OPCVM	-533 522,516
+/- 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)	-1 274 876,202
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	1 389 420,787
Capital au 31-12-2018	104 394 994,877

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2018 au 31/12/2018 s'élève à (49.146.931,531) Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première SICAV au 31/12/2018 est de 1.054.042 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	45
Nombre d'actionnaires sortants	-270
Nombre d'actionnaires au 31-12-2018	1 169

3.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2018 s'élèvent à 4 535 051,558 DT contre 5 646 511,172 DT au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Sommes distribuables des exercices antérieurs	539,122	539,568
Résultat d'exploitation	5 500 624,393	6 875 796,048
Régularisation du résultat d'exploitation	-966 111,957	-1 229 824,444
Total	4 535 051,558	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 31/12/2018 et au 31/12/2017.

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 01/10/2018 au 31/12/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018	Période Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Rémunération du gestionnaire	76 420,562	329 352,426	113 447,232	474 000,000
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	29 750,000	7 375,000	29 500,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	165 002,940	764 654,408	282 709,409	1 131 448,086
Total	248 861,002	1 123 756,834	403 531,641	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.

Il enregistre également la Contribution Sociale de solidarité instituée par la loi de finances pour l'année 2018 et fixée à 200 DT pour les sociétés exonérées de l'impôt sur les sociétés.

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 01/10/2018 au 31/12/2018	Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018	Période Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Redevance du CMF	30 568,209	131 740,967	48 266,960	192 481,519
Sces bancaires et assimilés	37,178	2 588,169	804,043	3 040,521
TCL	2 794,267	13 838,881	6 882,474	20 851,694
Jetons de présence	5 850,000	25 200,000	23 442,201	33 816,201
Contribution sociale de solidarité	200,000	200,000	0,000	0,000
Contribution conjoncturelle exceptionnelle*	0,000	0,000	143 878,674	570 823,748
Total	39 449,654	173 568,017	223 274,352	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.