AMEN PREMIERE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30/06/2011

Annule et remplace celle du bulletin officiel n° 3919 du 17 Août 2011

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 , nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels de la société « AMEN PREMIERE SICAV » , comprenant le bilan arrêté au 30 juin 2011, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 277 208 406 Dinars Tunisien et un bénéfice net de la période de 2 469 246 Dinars Tunisien.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières : il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société « AMEN PREMIERE SICAV » arrêtés au 30 Juin 2011, 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.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

Les emplois en actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 5, 25% de l'actif net au 30 Juin 2011, dépassant ainsi le plafond de 5% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, 26 Juillet 2011

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN

(Unité : en DT)

		Note	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
	ACTIF				
AC 1	***Portefeuille-titres***	***3.1***	***186 150 067***	***164 763 867***	***173 016 388***
a-	*Actions, valeurs assimilées et droits rattachés*		*14 539 406*	*14 010 265*	*14 302 103*
b-	*Obligations et valeurs assimilées*		*171 610 661*	*150 753 602*	*158 714 285*
c-	*Autres valeurs*				
AC 2	***Placements monétaires et disponibilités***		***91 058 339***	***118 028 043***	***90 337 249***
a-	*Placements monétaires*	***3.2***	*35 913 868*	*40 014 954*	*42 370 252*
b-	*Disponibilités*	***3.3***	*55 144 471*	*78 013 089*	*47 966 997*
	TOTAL ACTIF		***277 208 406***	***282 791 910***	***263 353 637***
	PASSIF				
PA 1	***Opérateurs créditeurs***		***203 410***	***204 327***	***152 056***
a-	*Opérateurs créditeurs*		*203 410*	*204 327*	*152 056*
PA 2	***Autres créditeurs divers***		***39 001***	***7 072***	***38 386***
a-	*Autres créditeurs divers*		*39 001*	*7 072*	*38 386*
	TOTAL PASSIF		***242 411***	***211 399***	***190 442***
	ACTIF NET				
CP 1	***Capital***	***3.4***	***271 935 956***	***277 235 013***	***253 704 505***
CP 2	***Sommes distribuables***	***3.5***	***5 030 038***	***5 345 498***	***9 458 690***
a-	*Sommes distribuables des exercices antérieurs*		*<1 061>*	*1 910*	*1 745*
b-	*Sommes distribuables de l'exercice*		*5 031 099*	*5 343 588*	*9 456 945*
	ACTIF NET		***276 965 994***	***282 580 511***	***263 163 195***
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		***277 208 406***	***282 791 910***	***263 353 637***

Etat de résultat

(Unité : en DT)

		Note	Période du 01/04/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période du 01/04/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Exercice clos 31/12/2010
PR 1	**Revenus du portefeuille-titres**	3.1	2 086 038	4 521 038	1 899 834	4 464 117	8 440 356
PR 2	**Revenus des placements monétaires**	3.2	927 639	1 911 863	983 063	1 860 948	3 888 328
	Total des revenus des placements		**3 013 677**	**6 432 901**	**2 882 897**	**6 325 065**	**12 328 684**
CH 1	**Charges de gestion des placements**	3.6	<594 152>	<1 191 594>	<582 913>	<1 137 276>	<2 067 883>
	Revenu net des placements		**2 419 525**	**5 241 307**	**2 299 985**	**5 187 790**	**10 260 801**
PR 3	**Autres produits**		0	0	0	0	0
CH 2	**Autres charges**	3.7	<84 387>	<160 421>	<75 523>	<152 734>	<306 405>
	Résultat d'exploitation		**2 335 138**	**5 080 886**	**2 224 462**	**5 035 056**	**9 954 396**
PR 4	**Régularisation du résultat d'exploitation**		<72 171>	<49 787>	405 440	308 533	<497 451>
	Sommes distribuables de la période		**2 262 967**	**5 031 099**	**2 629 901**	**5 343 588**	**9 456 945**
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		72 171	49 787	<405 440>	<308 533>	497 451
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		135 127	-253 099	140 174	<220 958>	70 880
	Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		24	24	42	42	52
	Frais de négociation		<1 043>	<2 482>	0	0	0
	Résultat net de la période		**2 469 246**	**4 825 329**	**2 364 677**	**4 814 139**	**10 025 328**

Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

		Notes	Période du 01/04/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période du 01/04/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Exercice clos 31/12/2010
AN 1	**Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation**		**2 469 246**	**4 825 329**	**2 364 677**	**4 814 139**	**10 025 328**
a-	Résultat d'exploitation		2 335 138	5 080 886	2 224 462	5 035 056	9 954 396
b-	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		135 127	<253 099>	140 174	<220 958>	70 880
c-	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		24	24	42	42	52
d-	Frais de négociation		<1 043>	<2 482>	0	0	0
AN 2	**Distributions de dividendes**		**0**	**<10 398 345>**	**0**	**<9 757 709>**	**<9 757 709>**
AN 3	**Transactions sur le capital**		**<4 479 170>**	**19 375 814**	**31 929 927**	**21 003 128**	**<3 625 376>**
a-	**Souscriptions**		**81 403 047**	**177 305 582**	**145 254 391**	**216 940 554**	**444 466 400**
	Capital		80 341 959	173 048 894	143 311 951	212 338 473	433 569 698
	Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		<95 790>	<131 551>	<162 509>	<179 804>	<237 913>
	Régularisation des sommes distribuables		1 156 878	4 388 239	2 104 950	4 781 886	11 134 615
	Droit d'entrée		0	0	0	0	0
b-	**Rachats**		**<85 882 217>**	**<157 929 768>**	**<113 324 464>**	**<195 937 426>**	**<448 091 776>**
	Capital		<84 754 055>	<154 562 154>	<111 747 624>	<191 329 849>	<436 385 016>
	Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		100 995	131 819	122 453	161 236	220 930
	Régularisation des sommes distribuables		<1 229 157>	<3 499 433>	<1 699 293>	<4 768 813>	<11 927 690>
	Droit de sortie		-	0	0	0	0
	Variation de l'actif net		**<2 009 924>**	**13 802 798**	**34 294 604**	**16 059 558**	**<3 357 757>**
AN 4	**Actif net**						
a-	En début de période		278 975 918	263 163 196	248 285 907	266 520 953	266 520 953
b-	En fin de période		276 965 994	276 965 994	282 580 511	282 580 511	263 163 196
AN 5	**Nombre d'actions**						
a-	En début de période		2 744 407	2 517 209	2 440 394	2 545 148	2 545 148
b-	En fin de période		2 700 631	2 700 631	2 753 636	2 753 636	2 517 209
	Valeur liquidative		**102,556**	**102,556**	**102,62**	**102,62**	**104,545**
	AN 6 -Taux de rendement		**3,57%**	**3,41%**	**3,47%**	**3,57%**	**3,61%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2011

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2011 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 sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2011 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.
Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

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.

***1.* NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2011 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)	14 539 406
Obligations	(2)	72 260 849
Bons de trésor assimilable	(3)	99 349 812
Total		186 150 067

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2011	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	135 886	14 001 850	14 041 508	5,07%
FCP CAP GAR	400	400 000	497 898	0,18%
TOTAL	136 286	14 401 850	14 539 406	5,25%

(2)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2011	En % de l'actif net
AB 2001	160 500	1 605 000	1 620 665	0,59%
AB 2006	10 000	600 000	610 864	0,22%
AB 2008 TA	25 000	2 000 000	2 011 660	0,73%
AB 2008 TAA	40 000	3 200 012	3 218 668	1,16%
AB 2008 TB	15 000	1 275 000	1 283 004	0,46%
AB 2009 CA	18 000	1 680 000	1 734 979	0,63%
AB 2009 CB	13 000	1 213 333	1 253 384	0,45%
AB 2010	80 000	8 000 000	8 292 544	2,99%
AIL 2007	5 000	200 000	205 908	0,07%
AIL 2009-1	5 000	300 000	305 472	0,11%
AIL 2010-1	10 000	800 000	807 712	0,29%
AIL 2011-1	15 000	1 500 000	1 512 060	0,55%
ATB 2007/1	20 000	1 600 000	1 608 144	0,58%
ATB 2009 TA2	15 000	1 500 000	1 507 296	0,54%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	502 616	0,18%
ATL 2006-1	30 000	1 200 000	1 202 736	0,43%
ATL 2007/1	10 000	400 000	417 320	0,15%
ATL 2008/1	4 800	192 000	192 872	0,07%
ATL 2009	10 000	600 000	604 112	0,22%
ATL 2009/2	20 000	2 000 000	2 072 234	0,75%
ATL 2010-1	40 000	4 000 000	4 163 799	1,50%
ATTIJ 2010	20 000	2 000 000	2 037 280	0,74%
BATAM2001	20 000	2 000 000	0	0,00%
BH 2007	20 000	1 600 000	1 640 400	0,59%
BH 2009	40 000	4 000 000	4 090 094	1,48%
BNA 2009	10 000	866 667	875 363	0,32%
BTE 2009	15 000	1 350 000	1 394 892	0,50%
BTE 2010 AP	7 000	700 000	721 706	0,26%
BTK 2009 B	30 000	2 700 000	2 737 896	0,99%
BTKD 2006	10 000	200 000	205 344	0,07%
CIL 2004/1	15 000	300 000	312 612	0,11%
CIL 2005/1	10 000	400 000	415 960	0,15%
CIL 2007/1	15 000	600 000	614 616	0,22%
CIL 2007/2	15 000	600 000	611 028	0,22%
CIL 2009/2	30 000	2 400 000	2 491 899	0,90%
CIL 2009/3	10 000	800 000	814 088	0,29%
CIL 2010/2	5 000	500 000	514 136	0,19%
CIL 2010/2/2	600	60 000	62 052	0,02%
CIL 2011/1	10 000	1 000 000	1 013 464	0,37%
HL 2010/1 1	10 000	800 000	801 192	0,29%
MP 05 T/A	6 000	240 000	240 274	0,09%
MX 2010 TE	10 000	1 000 000	1 007 792	0,36%
PANOBOIS2007	4 000	320 000	323 728	0,12%
SIHM 2008TA	8 000	800 000	832 768	0,30%
SIHM 2008TB	2 000	200 000	206 827	0,07%
STM 2007 TC	2 000	160 000	166 451	0,06%
STM 2007 TD	8 000	640 000	665 805	0,24%
STM 2007 TE	3 000	240 000	249 677	0,09%
TLG 07-1	5 000	200 000	205 300	0,07%
TLG 2006-1	8 000	160 000	165 197	0,06%
TLG 2007-1	10 000	400 000	410 600	0,15%
TLG 2007-2	15 000	600 000	613 164	0,22%
TLG 2008-1	10 000	400 000	400 088	0,14%
TLG 2008-2	5 000	300 000	309 232	0,11%
TLG 2008/3	4 700	282 000	288 227	0,10%
TLG 2009-1	10 000	600 000	610 312	0,22%
TLG 2011-1	10 000	1 000 000	1 002 640	0,36%
UIB 2009-1 C	60 000	5 700 000	5 994 964	2,16%
UNICTOR 2008	10 000	400 000	406 192	0,15%
UNIFAC 2006	5 000	100 000	103 036	0,04%
UNIFAC 2010	10 000	1 000 000	1 017 720	0,37%
UTL 2004	7 000	140 000	141 971	0,05%

UTL 2005/1	10 000	400 000	416 816	0,15%
TOTAL		72 524 012	72 260 849	26,09%

(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.

Par ailleurs, l'échéance du 15-12-2005 n'a été honorée ni en capital ni en intérêt. A cet égard, le CMF a recommandé aux gestionnaires de traiter ce problème avec la vigilance professionnelle requise et de se conformer aux exigences de la réalité économique pour la valorisation des emprunts BATAM.

Faute d'accord de la place, il a été constaté une décote de l'encours global de 100 % en plus de l'arrêt de la constatation des intérêts.

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2011	En % de l'actif net
BTA090215	7 100	7 389 379	7 544 062	2,72%
BTA090215BIS	9 700	10 130 680	10 342 007	3,73%
BTA09052022	5 000	5 010 000	5 049 967	1,82%
BTA090714825	7 300	8 066 500	8 537 740	3,08%
BTA110319	4 800	4 968 000	5 032 630	1,82%
BTA110319A	3 800	3 907 275	3 958 440	1,43%
BTA110319B	4 000	4 062 200	4 116 058	1,49%
BTA11072017	7 000	7 000 000	7 367 644	2,66%
BTA111013	200	197 920	204 953	0,07%
BTA140414	36 913	38 610 998	39 083 000	14,11%
BTA150312	8 000	8 000 000	8 113 311	2,93%
TOTAL	93 813	97 342 952	99 349 812	35,87%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	**Période Du 01/01/2011 au 30/06/2011**	**Période Du 1/01/2010 au 30/06/2010**
Revenus des obligations	1 433 060	1 208 363
Dividendes	490 404	503 461
Revenus des BTA	2 597 574	2 752 293
TOTAL	**4 521 038**	**4 464 117**

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2011 à 35 913 868 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Avaliseur	Montant	Echéance	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BT	10/06/2011	UNIFACTORING	2 000 000	07/12/2011	1 956 420	1 961 382	0,71%
BT	15/06/2011	TLG	3 000 000	09/06/2012	2 877 040	2 882 236	1,04%
CD	30/06/2011	AMEN BANK	5 500 000	09/07/2011	5 495 593	5 496 083	1,98%
CD	18/12/2010	AMEN BANK	25 000 000	18/12/2011	25 000 000	25 574 167	9,23%
TOTAL			**35 500 000**		**35 329 053**	**35 913 868**	**12,96%**

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 1/01/2011 au 30/06/2011	Période Du 1/01/2010 au 30/06/2010
Placement en compte courant à terme	979 992	799 159
Billets de trésorerie	148 332	147 190
Certificat de dépôt	605 539	796 599
Compte Rémunéré	178 000	118 000
TOTAL	**1 911 863**	**1 860 948**

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2011 à 55 144 471DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	40 000 000	40 569 007	14,65%
Avoirs en banque		14 575 464	5,26%
TOTAL	40 000 000	55 144 471	19,91%

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

Désignation	Emetteur	Montant en dinars	En % de l'actif net
PLACT040612	AMEN BANK	15 041 430	4,86%
PLACT141111	AMEN BANK	2 047 381	4,72%
PLACT141111	AMEN BANK	8 189 524	4,72%
PLACT170213	AMEN BANK	8 123 353	5,25%
PLACT3011012	AMEN BANK	7 167 319	5,12%
Total		40 569 007	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2010	**253 704 505**
Souscriptions	173 048 894
Rachats	-154 562 154
Plus ou moins value report sur emprunts de société	2 000 000
Plus ou moins value reportée sur act,cote permanente	0
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	-390 655
Plus ou moins value réalisée sur titres OPCVM	0
Plus ou moins value réalisée sur emprunts de société	24
frais de négociation	-2 482
VDE sur emp,société	-2 000 000
VDE sur titres OPCVM	137 556
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	-131 551
Régul sommes non distribuables (rachats)	131 819
Variation de la part Capital	18 231 451
Capital au 30/06/2011	**271 935 956**

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2011 au 30/06/2011 s'élève à 13 802 674 dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2011 est de 2 700 631 contre 2 517 209 au 31/12/2010.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-10	2224
Nombre d'actionnaires entrants	165
Nombre d'actionnaires sortants	-186
Nombre d'actionnaires au 30-06-11	2203

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2011 s'élèvent à 5 030 038 DT contre 5 345 498 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	**Période du 01/01/2011 Au 30/06/2011**	**Période du 01/01/2010 Au 30/06/2010**
Sommes distribuables exercices antérieurs	-1 061	1 910
Résultat d'exploitation	5 080 886	5 035 056
Régularisation du résultat d'exploitation	-49 787	308 533
Total :	**5 030 038**	**5 345 498**

3.6- Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues entre AMEN PREMIERE, AMEN BANK et AMEN INVEST.

3.7- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.