

AMEN PREMIERE SICAV**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2012*****Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l' « AMEN PREMIERE SICAV » au 30 juin 2012 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 juin 2012, 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 aux normes comptables appliquées en Tunisie. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 289 377 480 Dinars Tunisiens et un bénéfice net de la période de 2 318 546 Dinars Tunisiens. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en oeuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA 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 ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société «AMEN PREMIERE SICAV » au 30 juin 2012, 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.

Tunis, 30 Juillet 2012**Le Commissaire aux Comptes****ECC MAZARS****Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

BILAN

(Unité : en DT)

	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>ACTIF</u>				
<u>AC 1</u> <u>Portefeuille-titres</u>	3.1	<u>183 516 813</u>	<u>186 150 067</u>	<u>191 695 208</u>
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		14 377 819	14 539 406	13 797 768
b- Obligations et valeurs assimilées		169 138 994	171 610 661	177 897 440
c- Autres valeurs				
<u>AC 2</u> <u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>105 858 381</u>	<u>91 058 339</u>	<u>84 841 497</u>
a- Placements monétaires	3.2	44 674 619	35 913 868	32 472 531
b- Disponibilités	3.3	61 183 762	55 144 471	52 368 966
<u>AC 4</u> <u>Autres actifs</u>		<u>2 286</u>	<u>35 926¹</u>	<u>6 708</u>
TOTAL ACTIF		289 377 480	277 244 332¹	276 543 413
<u>PASSIF</u>				
<u>PA 1</u> <u>Opérateurs créditeurs</u>		<u>499 634</u>	<u>203 410</u>	<u>287 807</u>
a- Opérateurs créditeurs		499 634	203 410	287 807
<u>PA 2</u> <u>Autres créditeurs divers</u>		<u>84 832</u>	<u>74 927</u>	<u>89 709</u>
a- Autres créditeurs divers		84 832	74 927	89 709
TOTAL PASSIF		584 466	278 337¹	377 516
<u>CP 1</u> <u>Capital</u>	3.4	283 837 955	271 935 956	266 464 825
<u>CP 2</u> <u>Sommes distribuables</u>	3.5	<u>4 955 059</u>	<u>5 030 038</u>	<u>9 701 072</u>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		-27	-1 061	-1 039
b- Sommes distribuables de l'exercice		4 955 086	5 031 099	9 702 111
ACTIF NET		288 793 014	276 965 994	276 165 897
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		289 377 480	277 244 332¹	276 543 413

Etat de résultat

(Unité : en DT)

			<i>Période du</i> <i>01/04/2012</i> <i>au</i> <i>30/06/2012</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2012</i> <i>au</i> <i>30/06/2012</i>	<i>Période du</i> <i>01/04/2011</i> <i>au</i> <i>30/06/2011</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2011</i> <i>au</i> <i>30/06/2011</i>	<i>Exercice clos</i> <i>31/12/2011</i>
	<i>Note</i>						
<i>PR 1</i>	<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>2 552 661</u>	<u>4 593 350</u>	<u>2 086 038</u>	<u>4 521 038</u>	<u>8 808 733</u>
<i>PR 2</i>	<u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>818 922</u>	<u>1 629 801</u>	<u>927 639</u>	<u>1 911 863</u>	<u>3 433 362</u>
	Total des revenus des placements		<u>3 371 583</u>	<u>6 223 151</u>	<u>3 013 677</u>	<u>6 432 901</u>	<u>12 242 095</u>
<i>CH 1</i>	<u>Charges de gestion des placements</u>	3.6	<u>-604 959</u>	<u>-1 213 502</u>	<u>-594 152</u>	<u>-1 191 594</u>	<u>-2 083 228</u>
	Revenu net des placements		<u>2 766 624</u>	<u>5 009 649</u>	<u>2 419 525</u>	<u>5 241 307</u>	<u>10 158 867</u>
<i>CH 2</i>	<u>Autres charges</u>	3.7	<u>-88 708</u>	<u>-162 429</u>	<u>-84 387</u>	<u>-160 421</u>	<u>-309 796</u>
	Résultat d'exploitation		<u>2 677 916</u>	<u>4 847 220</u>	<u>2 335 138</u>	<u>5 080 886</u>	<u>9 849 071</u>
<i>PR 4</i>	<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>123 610</u>	<u>107 866</u>	<u>-72 171</u>	<u>-49 787</u>	<u>-146 960</u>
	Sommes distribuables de la période		<u>2 801 526</u>	<u>4 955 086</u>	<u>2 262 967</u>	<u>5 031 099</u>	<u>9 702 111</u>
<i>PR 4</i>	<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-123 610</u>	<u>-107 866</u>	<u>72 171</u>	<u>49 787</u>	<u>146 960</u>
	<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-359 394</u>	<u>-224 859</u>	<u>135 127</u>	<u>-253 099</u>	<u>-12 465</u>
	<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>24</u>	<u>30</u>	<u>24</u>	<u>24</u>	<u>56 002</u>
	<u>Frais de négociation</u>		<u>0</u>	<u>-127</u>	<u>-1 043</u>	<u>-2 482</u>	<u>-2 931</u>
	Résultat net de la période		<u>2 318 546</u>	<u>4 622 264</u>	<u>2 469 246</u>	<u>4 825 329</u>	<u>9 889 677</u>

Etat de variation de l'actif net**(Unité : en DT)**

	<u>Notes</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2012</u> <u>au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2012</u> <u>au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2011</u> <u>au</u> <u>30/06/2011</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2011</u> <u>au</u> <u>30/06/2011</u>	<u>Exercice clos</u> <u>31/12/2011</u>
<u>AN 1</u>	<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>2 318 546</u>	<u>4 622 264</u>	<u>2 469 246</u>	<u>4 825 329</u>	<u>9 889 677</u>
<u>a-</u>	<u>Résultat d'exploitation</u>	<u>2 677 916</u>	<u>4 847 220</u>	<u>2 335 138</u>	<u>5 080 886</u>	<u>9 849 071</u>
<u>b-</u>	<u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>-359 394</u>	<u>-224 859</u>	<u>135 127</u>	<u>-253 099</u>	<u>-12 465</u>
<u>c-</u>	<u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>24</u>	<u>30</u>	<u>24</u>	<u>24</u>	<u>56 002</u>
<u>d-</u>	<u>Frais de négociation</u>	<u>0</u>	<u>-127</u>	<u>-1 043</u>	<u>-2 482</u>	<u>-2 931</u>
<u>AN 2</u>	<u>Distributions de dividendes</u>	<u>-10 083 780</u>	<u>-10 083 780</u>	<u>0</u>	<u>-10 398 345</u>	<u>-10 398 345</u>
<u>AN 3</u>	<u>Transactions sur le capital</u>	<u>10 748 926</u>	<u>18 088 633</u>	<u>-4 479 170</u>	<u>19 375 814</u>	<u>13 511 369</u>
<u>a-</u>	<u>Souscriptions</u>	<u>142 477 048</u>	<u>217 576 921</u>	<u>81 403 047</u>	<u>177 305 582</u>	<u>305 111 500</u>
	<u>Capital</u>	<u>140 292 692</u>	<u>212 515 131</u>	<u>80 341 959</u>	<u>173 048 894</u>	<u>297 371 456</u>
	<u>Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice</u>	<u>-150 700</u>	<u>-138 070</u>	<u>-95 790</u>	<u>-131 551</u>	<u>-173 745</u>
	<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>2 335 056</u>	<u>5 199 860</u>	<u>1 156 878</u>	<u>4 388 239</u>	<u>7 913 789</u>
	<u>Droit d'entrée</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
<u>b-</u>	<u>Rachats</u>	<u>-131 728 122</u>	<u>-199 488 288</u>	<u>-85 882 217</u>	<u>-157 929 768</u>	<u>-291 600 131</u>
	<u>Capital</u>	<u>-129 780 472</u>	<u>-194 905 082</u>	<u>-84 754 055</u>	<u>-154 562 154</u>	<u>-284 657 729</u>
	<u>Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice</u>	<u>139 523</u>	<u>126 107</u>	<u>100 995</u>	<u>131 819</u>	<u>179 731</u>
	<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-2 087 173</u>	<u>-4 709 313</u>	<u>-1 229 157</u>	<u>-3 499 433</u>	<u>-7 122 133</u>
	<u>Droit de sortie</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
	<u>Variation de l'actif net</u>	<u>2 983 692</u>	<u>12 627 117</u>	<u>-2 009 924</u>	<u>13 802 798</u>	<u>13 002 701</u>
<u>AN 4</u>	<u>Actif net</u>					
<u>a-</u>	<u>En début de période</u>	<u>285 809 322</u>	<u>276 165 897</u>	<u>278 975 918</u>	<u>263 163 196</u>	<u>263 163 196</u>
<u>b-</u>	<u>En fin de période</u>	<u>288 793 014</u>	<u>288 793 014</u>	<u>276 965 994</u>	<u>276 965 994</u>	<u>276 165 897</u>
<u>AN 5</u>	<u>Nombre d'actions</u>					
<u>a-</u>	<u>En début de période</u>	<u>2 713 762</u>	<u>2 643 351</u>	<u>2 744 407</u>	<u>2 517 209</u>	<u>2 517 209</u>
<u>b-</u>	<u>En fin de période</u>	<u>2 818 044</u>	<u>2 818 044</u>	<u>2 700 631</u>	<u>2 700 631</u>	<u>2 643 351</u>
	<u>Valeur liquidative</u>	<u>102,479</u>	<u>102,479</u>	<u>102,556</u>	<u>102,556</u>	<u>104,475</u>
	<u>AN 6 -Taux de rendement</u>	<u>3,17%</u>	<u>3,23%</u>	<u>3,57%</u>	<u>3,41%</u>	<u>3,53%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2012

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2012 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 30-06-2012 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.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor 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.

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 30-06-2012 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)	14 377 819
Obligations	(2)	77 898 992
Bons de trésor assimilable	(3)	91 240 002
Total		183 516 813

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2012	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	133 838	13 824 489	13 843 266	4,79%
FCP CAP GAR	400	400 000	534 553	0,19%
TOTAL	134 238	14 224 489	14 377 819	4,98%

(2)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2012	En % de l'actif net
AB 2006	10 000	500 000	507 440	0,18%
AB 2008 TA	25 000	1 833 333	1 844 033	0,64%
AB 2008 TAA	40 000	2 933 344	2 950 464	1,02%
AB 2008 TB	15 000	1 200 000	1 207 548	0,42%
AB 2009 CA	18 000	1 560 000	1 611 106	0,56%
AB 2009 CB	13 000	1 126 667	1 154 466	0,40%
AB 2010	80 000	7 466 667	7 674 603	2,66%
AB 2011-1	20 000	2 000 000	2 074 400	0,72%
AB 2011-1VAR	20 000	2 000 000	2 057 936	0,71%
AIL 2007	5 000	100 000	102 960	0,04%
AIL 2009-1	5 000	200 000	203 664	0,07%
AIL 2010-1	10 000	600 000	605 800	0,21%
AIL 2011-1	15 000	1 200 000	1 209 684	0,42%
AIL 2012-1 A	15 000	1 500 000	1 509 276	0,52%
ATB 2007/1	20 000	1 500 000	1 506 576	0,52%
ATB 2009 TA2	30 000	2 625 000	2 634 912	0,91%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	502 624	0,17%
ATL 2006-1	30 000	600 000	601 368	0,21%
ATL 2007/1	10 000	200 000	208 664	0,07%
ATL 2008/1	4 800	96 000	96 438	0,03%
ATL 2009	10 000	400 000	402 752	0,14%
ATL 2009/2	20 000	2 000 000	2 064 256	0,71%
ATL 2010-1	40 000	3 200 000	3 320 064	1,15%
ATL 2011-11	5 000	500 000	509 496	0,18%
ATL 2012-11	10 000	1 000 000	1 004 176	0,35%
ATLESING12-1	10 000	1 000 000	1 004 248	0,35%
ATTIJ 2010	20 000	1 714 286	1 739 358	0,60%
ATTILEAS2011	7 500	750 000	766 722	0,27%
ATTILES20111	5 000	500 000	511 148	0,18%
BATAM2001	20 000	2 000 000	0	0,00%
BH 2007	20 000	1 200 000	1 224 384	0,42%
BH 2009	40 000	4 000 000	4 084 800	1,41%
BNA 2009	10 000	800 000	808 048	0,28%
BTE 2009	15 000	1 200 000	1 239 936	0,43%
BTE 2010 AP	7 000	630 000	645 686	0,22%
BTE 2011B	5 000	500 000	509 768	0,18%
BTK 2009 B	30 000	2 400 000	2 427 240	0,84%
CIL 2005/1	10 000	200 000	207 984	0,07%

CIL 2007/1	15 000	300 000	307 332	0,11%
CIL 2007/2	15 000	300 000	305 544	0,11%
CIL 2009/1	10 000	600 000	628 026	0,22%
CIL 2009/2	30 000	1 800 000	1 861 320	0,64%
CIL 2009/3	20 000	1 200 000	1 222 318	0,42%
CIL 2010/2	5 000	400 000	411 324	0,14%
CIL 2010/2/2	600	48 000	49 359	0,02%
CIL 2011/1	10 000	800 000	810 800	0,28%
CIL 2012/1A	10 000	1 000 000	1 012 232	0,35%
HL 2010/1 1	10 000	600 000	600 896	0,21%
MP 05 T/A	6 000	120 000	120 134	0,04%
MX 2010 TE	10 000	1 000 000	1 007 808	0,35%
PANOBOIS2007	4 000	240 000	242 803	0,08%
SIHM 2008TA	8 000	640 000	666 234	0,23%
SIHM 2008TB	2 000	160 000	166 558	0,06%
STM 2007 TC	2 000	120 000	124 842	0,04%
STM 2007 TD	8 000	480 000	499 366	0,17%
STM 2007 TE	3 000	180 000	187 262	0,06%
TLG 07-1	5 000	100 000	102 656	0,04%
TLG 2007-1	10 000	200 000	205 312	0,07%
TLG 2007-2	15 000	300 000	306 612	0,11%
TLG 2008-1	10 000	200 000	200 056	0,07%
TLG 2008-2	5 000	200 000	206 168	0,07%
TLG 2008/3	4 700	188 000	192 166	0,07%
TLG 2009-1	10 000	400 000	406 896	0,14%
TLG 2011-1	10 000	800 000	802 120	0,28%
TLG 2011-2	10 000	1 000 000	1 031 992	0,36%
TLG 2011-3	5 000	500 000	509 844	0,18%
TLG 2012-1	10 000	1 000 000	1 004 448	0,35%
UIB 2009-1 C	60 000	5 400 000	5 641 680	1,95%
UIB 2011-1 B	15 000	1 500 000	1 564 032	0,54%
UIB 2011-1BB	5 000	500 000	521 344	0,18%
UIB 2011-2	10 000	1 000 000	1 019 728	0,35%
UNICTOR 2008	10 000	200 000	203 104	0,07%
UNIFAC 2010	10 000	800 000	814 232	0,28%
UTL 2005/1	10 000	200 000	208 416	0,07%
TOTAL		78 211 297	77 898 992	26,97%

(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 30/06/2012	En % de l'actif net
BTA090215	7 100	7 389 379	7 544 725	2,61%
BTA090215BIS	9 700	10 130 680	10 342 914	3,58%
BTA09052022	5 000	5 010 000	5 050 077	1,75%
BTA090714825	7 300	8 066 500	8 537 769	2,96%
BTA110319	4 800	4 968 000	5 032 806	1,74%
BTA110319A	3 800	3 907 275	3 958 580	1,37%
BTA110319B	4 000	4 062 200	4 116 205	1,43%
BTA11072017	7 000	7 000 000	7 367 672	2,55%
BTA111013	200	197 920	204 960	0,07%
BTA140414	36 913	38 610 998	39 084 294	13,53%
TOTAL	85 813	89 342 952	91 240 002	31,59%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/04/2012 au 30/06/2012	Du 01/04/2011 au 30/06/2011
Revenus des obligations	838 021	780 272
Dividendes	504 855	0
Revenus des BTA	1 209 785	1 305 766
TOTAL	2 552 661	2 086 038

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à 44 674 619 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Avaliseur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT080812	10/05/2012	UNIFACTORING	1 500 000	08/08/2012	15 838	1 484 162	1 493 261	0,52%
BIT090613	14/06/2012	TLG	3 000 000	09/06/2013	121 879	2 878 121	2 883 597	1,00%
BIT090712	10/04/2012	ASSAD	750 000	09/07/2012	7 554	742 446	749 321	0,26%
BIT090912	11/06/2012	UNIFACTORING	2 000 000	09/09/2012	21 118	1 978 882	1 983 527	0,69%
BIT130812	15/05/2012	HANNIBAL Leasing	2 000 000	13/08/2012	21 118	1 978 882	1 989 840	0,69%
CD050712	25/06/2012	AMEN BANK	5 000 000	05/07/2012	4 151	4 995 849	4 998 338	1,73%
CD090712	29/06/2012	AMEN BANK	5 000 000	09/07/2012	4 151	4 995 849	4 996 678	1,73%
CD181212	07/12/2011	AMEN BANK	25 000 000	18/12/2012	0	25 000 000	25 580 057	8,86%
TOTAL			44 250 000		195 809	44 054 191	44 674 619	15,48%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/04/2012 au 30/06/2012	Du 01/04/2011 au 30/06/2011
Placement en compte courant à terme	359 320	492 898
Billets de trésorerie	85 425	74 483
Certificat de dépôt	325 927	272 258
Compte Rémunéré	48 250	88 000
TOTAL	818 922	927 639

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2012 à 61 183 762DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	35 000 000	35 508 557	12,30%
Avoirs en banque		25 675 205	8,89%
TOTAL	35 000 000	61 183 762	21,19%

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Montant	Taux Brut
PLACT070614	AMEN BANK	07/06/2014	10 024 934	4,74%
PLACT141113	AMEN BANK	14/11/2013	10 192 044	3,82%
PLACT170213	AMEN BANK	17/02/2013	8 123 934	5,25%
PLACT3011012	AMEN BANK	30/11/2012	7 167 645	5,12%
TOTAL			35 508 557	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2011	266 464 825
Souscriptions	212 515 131
Rachats	-194 905 082
Commission de souscription	0
Commission de rachat	0
Frais de négociation	-127
VDE/emp.société	-2 000 000
VDE / titres OPCVM	153 331
+/-V réalisée emp.société	30
+/- V report/oblig.société	2 000 000
+/- V report/titres OPCVM	-378 190
Regul des sommes non distribuables (souscription)	-138 070
Regul des sommes non distribuables (rachat)	126 107
Variation de la part Capital	17 373 130
Capital au 30/06/2012	283 837 955

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012 s'élève à 12 627 117 dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2012 est de 2 818 044 contre 2 643 351 au 31/12/2011.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-11	2 154
Nombre d'actionnaires entrants	139
Nombre d'actionnaires sortants	-196
Nombre d'actionnaires au 30-06-12	2 097

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2012 s'élèvent à 4 955 059 DT contre 5 030 038DT au 30/06/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période close 30/06/2012	Période close 30/06/2011
Sommes distribuables des exercices antérieurs	-27	-1 061
Résultat d'exploitation	4 847 220	5 080 886
Régularisation du résultat d'exploitation	107 866	-49 787
Total :	4 955 059	5 030 038

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.

3.8- Reclassement

Les produits sur comptes créditeurs en attente de règlement ont été reclassés au niveau de la rubrique AC4 et diminués de la rubrique PA2. Pour des besoins de comparabilité, ces mêmes reclassements ont été opérés sur les chiffres publiés au titre de la période du 01/01/2011 au 30/06/2011.