

# AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

### SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2013

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<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2013, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 248.006.993 DT et un résultat de la période de 4.127.319 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 30 Juin 2013, 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.

##### **Fondement de notre conclusion avec réserve**

Des intérêts courus au 30 juin 2013 pour un montant de 7.920 DT et relatifs à un placement à court terme de 20.000.000 DT n'ont pas été comptabilisés à cette date. Il en résulte une minoration de la valeur liquidative de **AMEN PREMIERE SICAV** au 30 Juin 2013 de 0,003DT.

##### **Conclusion avec réserve:**

Sur la base de notre examen limité, et sous réserves des incidences de la situation décrite ci-dessus, 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 2013, 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**

La valeur comptable des placements en valeurs mobilières émises par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 30 Juin 2013, à **26.829.732 DT**, représentant ainsi une quote-part de **10,82% de l'actif** de la société **Amen Première Sicav**, soit 0,82% au delà du seuil de 10% autorisé par l'**article 29 du code des organismes de placement collectif**.

Tunis, le 29 Juillet 2013

Le commissaire aux comptes :

P/Financial Auditing & Consulting

Dorsaf LITAIEM

**BILAN**

(Unité : en DT)

	Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b><u>ACTIF</u></b>				
<u>AC</u> <u>1</u>	<b><u>Portefeuille-titres</u></b>	<b><u>190 286 146</u></b>	<b><u>183 516 813</u></b>	<b><u>197 982 220</u></b>
	<i>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</i>	12 810 902	14 377 819	12 553 079
a-	<i>Obligations et valeurs assimilées</i>	177 475 244	169 138 994	185 429 141
b-	<i>Autres valeurs</i>			
c-				
<u>AC</u> <u>2</u>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>	<b><u>57 630 296</u></b>	<b><u>105 858 381</u></b>	<b><u>52 982 448</u></b>
a-	<i>Placements monétaires</i>	3 439 074	44 674 619	4 438 118
b-	<i>Disponibilités</i>	54 191 223	61 183 762	48 544 331
<u>AC</u> <u>4</u>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b><u>90 551</u></b>	<b><u>2 286</u></b>	<b><u>46 235</u></b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>248 006 993</b>	<b>289 377 480</b>	<b>251 010 904</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<u>PA</u> <u>1</u>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>820 760</u></b>	<b><u>499 634</u></b>	<b><u>451 867</u></b>
a-	<i>Opérateurs créditeurs</i>	820 760	499 634	451 867
<u>PA</u> <u>2</u>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>158 648</u></b>	<b><u>84 832</u></b>	<b><u>144 734</u></b>
a-	<i>Autres créditeurs divers</i>	158 648	84 832	144 734
	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>979 407</b>	<b>584 466</b>	<b>596 601</b>
<u>CP</u> <u>1</u>	<b><u>Capital</u></b>	<b>242 635 475</b>	<b>283 837 955</b>	<b>242 032 133</b>
<u>CP</u> <u>2</u>	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b><u>4 392 111</u></b>	<b><u>4 955 059</u></b>	<b><u>8 382 170</u></b>
a-	<i>Sommes distribuables des exercices antérieurs</i>	978	-27	-24
b-	<i>Sommes distribuables de l'exercice en cours</i>	4 391 134	4 955 086	8 382 194
	<b>ACTIF NET</b>	<b>247 027 586</b>	<b>288 793 014</b>	<b>250 414 303</b>
	<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>248 006 993</b>	<b>289 377 480</b>	<b>251 010 904</b>

**Etat de résultat**  
(Unité : en DT)

		Période du 01/04/2013  Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013  Au 30/06/2013	Période du 01/04/2012  Au 30/06/2012	Période du 01/01/2012  Au 30/06/2012	Exercice clos 31/12/2012	
	Note						
PR 1	<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>2 558 938</u>	<u>4 739 875</u>	<u>2 552 661</u>	<u>4 593 350</u>	<u>8 828 491</u>
PR 2	<u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>401 744</u>	<u>913 764</u>	<u>818 922</u>	<u>1 629 801</u>	<u>3 295 446</u>
	<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>2 960 682</u></b>	<b><u>5 653 639</u></b>	<b><u>3 371 583</u></b>	<b><u>6 223 151</u></b>	<b><u>12 123 937</u></b>
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	3.6	<u>-525 568</u>	<u>-1 068 667</u>	<u>-604 959</u>	<u>-1 213 502</u>	<u>-2 151 488</u>
	<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>2 435 114</u></b>	<b><u>4 584 972</u></b>	<b><u>2 766 624</u></b>	<b><u>5 009 649</u></b>	<b><u>9 972 449</u></b>
CH 2	<u>Autres charges</u>	3.7	<u>-63 563</u>	<u>-132 879</u>	<u>-88 708</u>	<u>-162 429</u>	<u>-314 007</u>
	<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>2 371 551</u></b>	<b><u>4 452 093</u></b>	<b><u>2 677 916</u></b>	<b><u>4 847 220</u></b>	<b><u>9 658 442</u></b>
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-3 967</u>	<u>-60 959</u>	<u>123 610</u>	<u>107 866</u>	<u>-1 276 248</u>
	<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b><u>2 367 584</u></b>	<b><u>4 391 134</u></b>	<b><u>2 801 526</u></b>	<b><u>4 955 086</u></b>	<b><u>8 382 194</u></b>
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>3 967</u>	<u>60 959</u>	<u>-123 610</u>	<u>-107 866</u>	<u>1 276 248</u>
	<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-297 034</u>	<u>-249 934</u>	<u>-359 394</u>	<u>-224 859</u>	<u>-68 631</u>
	<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-231</u>	<u>-73 192</u>	<u>24</u>	<u>30</u>	<u>- 215 642</u>
	<u>Frais de négociation</u>		<u>0</u>	<u>-1 648</u>	<u>0</u>	<u>-127</u>	<u>-11 030</u>
	<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>2 074 286</u></b>	<b><u>4 127 319</u></b>	<b><u>2 318 546</u></b>	<b><u>4 622 264</u></b>	<b><u>9 363 139</u></b>

## Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

	<u>Période du</u> <u>01/04/2013</u> <u>Au</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2013</u> <u>Au</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2012</u> <u>Au</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2012</u> <u>Au</u>	<u>Exercice clos</u> <u>31/12/2012</u>
<u>Notes</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2012</u>	
<b><u>AN 1</u></b> <b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>2 074 286</u></b>	<b><u>4 127 319</u></b>	<b><u>2 318 546</u></b>	<b><u>4 622 264</u></b>	<b><u>9 363 139</u></b>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>2 371 551</u>	<u>4 452 093</u>	<u>2 677 916</u>	<u>4 847 220</u>	<u>9 658 442</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>-297 034</u>	<u>-249 934</u>	<u>-359 394</u>	<u>-224 859</u>	<u>-68 631</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>-231</u>	<u>-73 192</u>	<u>24</u>	<u>30</u>	<u>-215 642</u>
d- <u>Frais de négociation</u>	<u>0</u>	<u>-1648</u>	<u>0</u>	<u>-127</u>	<u>-11 030</u>
<b><u>AN 2</u></b> <b><u>Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>-8 525 133</u></b>	<b><u>-8 525 133</u></b>	<b><u>-10 083 780</u></b>	<b><u>-10 083 780</u></b>	<b><u>-10 083 780</u></b>
<b><u>AN 3</u></b> <b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>692 902</u></b>	<b><u>1 011 094</u></b>	<b><u>10 748 926</u></b>	<b><u>18 088 633</u></b>	<b><u>-25 030 953</u></b>
a- <b><u>Souscriptions</u></b>	<b><u>85 475 325</u></b>	<b><u>152 749 449</u></b>	<b><u>142 477 048</u></b>	<b><u>217 576 921</u></b>	<b><u>426 516 662</u></b>
<u>Capital</u>	<u>83 843 927</u>	<u>148 638 480</u>	<u>140 292 692</u>	<u>212 515 131</u>	<u>416 041 419</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-116 095</u>	<u>-104 774</u>	<u>-150 700</u>	<u>-138 070</u>	<u>-336 920</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>1 747 492</u>	<u>4 215 743</u>	<u>2 335 056</u>	<u>5 199 860</u>	<u>10 812 163</u>
<u>Droit d'entrée</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
b- <b><u>Rachats</u></b>	<b><u>-84 782 422</u></b>	<b><u>-151 738 355</u></b>	<b><u>-131 728 122</u></b>	<b><u>-199 488 288</u></b>	<b><u>-451 547 615</u></b>
<u>Capital</u>	<u>-83 282 133</u>	<u>-147 712 868</u>	<u>-129 780 472</u>	<u>-194 905 082</u>	<u>-440 214 220</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>119 831</u>	<u>107 279</u>	<u>139 523</u>	<u>126 107</u>	<u>372 332</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-1 620 121</u>	<u>-4 132 765</u>	<u>-2 087 173</u>	<u>-4 709 313</u>	<u>-11 705 727</u>
<u>Droit de sortie</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>	<b><u>-5 757 944</u></b>	<b><u>-3 386 720</u></b>	<b><u>2 983 692</u></b>	<b><u>12 627 117</u></b>	<b><u>-25 751 594</u></b>
<b><u>AN 4</u></b> <b><u>Actif net</u></b>					
a- <u>En début de période</u>	<u>252 785 530</u>	<u>250 414 306</u>	<u>285 809 322</u>	<u>276 165 897</u>	<u>276 165 897</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>247 027 586</u>	<u>247 027 586</u>	<u>288 793 014</u>	<u>288 793 014</u>	<u>250 414 303</u>
<b><u>AN 5</u></b> <b><u>Nombre d'actions</u></b>					
a- <u>En début de période</u>	<u>2 407 168</u>	<u>2 403 555</u>	<u>2 713 762</u>	<u>2 643 351</u>	<u>2 643 351</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>2 412 747</u>	<u>2 412 747</u>	<u>2 818 044</u>	<u>2 818 044</u>	<u>2 403 555</u>
<b><u>Valeur liquidative</u></b>	<b><u>102,384</u></b>	<b><u>102,384</u></b>	<b><u>102,479</u></b>	<b><u>102,479</u></b>	<b><u>104,184</u></b>
<b><u>AN 6 -Taux de rendement annualisé</u></b>	<b><u>3,28%</u></b>	<b><u>3,27%</u></b>	<b><u>3,17%</u></b>	<b><u>3,23%</u></b>	<b><u>3,23%</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2013**

**1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2013 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 30-06-2013 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 30-06-2013 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)	12 810 902
Obligations	(2)	86 699 997
Bons de trésor assimilable	(3)	90 775 247
<b>Total</b>		<b>190 286 146</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

**(1)Actions et valeurs assimilées :**

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2013	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	118 455	12 351 278	12 276 084	4,97%
FCP CAP GAR	400	400 000	534 818	0,22%
<b>TOTAL</b>	<b>118 855</b>	<b>12 751 278</b>	<b>12 810 902</b>	<b>5,19%</b>

**(2)Obligations :**

<b>Désignation</b>	<b>Quantité</b>	<b>Prix de revient</b>	<b>Valeur au 30/06/2013</b>	<b>En % de l'actif net</b>
AB 2006	10 000	400 000	405 864	0,16%
AB 2008 TA	25 000	1 666 667	1 676 407	0,68%
AB 2008 TAA	40 000	2 933 344	2 948 928	1,19%
AB 2008 TB	15 000	1 125 000	1 132 080	0,46%
AB 2009 CA	18 000	1 440 000	1 487 131	0,60%
AB 2009 CB	13 000	1 040 000	1 071 325	0,43%
AB 2010	80 000	6 933 333	7 160 917	2,90%
AB 2011-1	20 000	1 800 000	1 866 896	0,76%
AB 2011-1VAR	20 000	1 800 000	1 852 096	0,75%
AB 2012B	60 000	6 000 000	6 195 504	2,51%
AB 2012BB	10 000	1 000 000	1 032 584	0,42%
AIL 2009-1	5 000	100 000	101 824	0,04%
AIL 2010-1	10 000	400 000	403 864	0,16%
AIL 2011-1	15 000	900 000	907 260	0,37%
AIL 2011-11	10 000	600 000	604 840	0,24%
AIL 2012-1	20 000	1 600 000	1 609 888	0,65%
AIL 2012-1 A	15 000	1 200 000	1 207 416	0,49%
AIL 2013	10 000	1 000 000	1 004 760	0,41%
ATB 2007/1	20 000	1 400 000	1 406 736	0,57%
ATB 2009 TA2	30 000	2 250 000	2 259 696	0,91%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	502 624	0,20%
ATL 2009	10 000	200 000	201 376	0,08%
ATL 2009/2	20 000	1 600 000	1 651 360	0,67%
ATL 2010-1	40 000	2 400 000	2 490 016	1,01%
ATL 2010-2	5 000	500 000	512 433	0,21%
ATL 2011-11	5 000	500 000	508 100	0,21%
ATL 2012-11	10 000	800 000	803 344	0,33%
ATLESING12-1	10 000	800 000	803 400	0,33%
ATTIJ 2010	20 000	1 428 571	1 452 059	0,59%
ATTILEAS2011	7 500	600 000	613 332	0,25%
ATTILES20111	5 000	400 000	408 888	0,17%
ATTLEA2012/1	10 000	1 000 000	1 004 312	0,41%
BATAM2001	20 000	2 000 000	0	0,00%
BH 2007	20 000	800 000	817 664	0,33%
BH 2009	40 000	3 692 308	3 770 356	1,53%
BNA 2009	10 000	733 333	740 709	0,30%
BTE 2009	15 000	1 050 000	1 084 920	0,44%
BTE 20099	15 000	1 050 000	1 088 061	0,44%
BTE 2010	25 000	2 000 000	2 067 260	0,84%
BTE 2010 AP	7 000	560 000	577 136	0,23%
BTE 2011B	5 000	475 000	484 240	0,20%
BTK 2009 B	30 000	2 100 000	2 123 856	0,86%

BTK2012/1A	10 000	1 000 000	1 028 136	0,42%
CIL 2009/1	10 000	400 000	416 680	0,17%
CIL 2009/2	30 000	1 200 000	1 240 848	0,50%
CIL 2009/3	20 000	800 000	814 080	0,33%
CIL 2009/33	10 000	400 000	407 040	0,16%
CIL 2010/2	5 000	300 000	308 484	0,12%
CIL 2010/2/2	600	36 000	37 018	0,01%
CIL 2011/1	10 000	600 000	609 840	0,25%
CIL 2012/1A	10 000	800 000	809 784	0,33%
EL WIFECK 13	5 000	500 000	506 004	0,20%
HL 2009/2TF	10 000	400 000	414 650	0,17%
HL 2010/1 1	10 000	400 000	400 600	0,16%
HL 2012/1	20 000	2 000 000	2 081 664	0,84%
HL 2013/1	5 000	500 000	503 328	0,20%
MODSING2012	5 000	500 000	509 472	0,21%
MX 2010 TE	10 000	800 000	806 248	0,33%
PANOBOIS2007	4 000	160 000	161 869	0,07%
SIHM 2008TA	8 000	480 000	499 661	0,20%
SIHM 2008TB	2 000	120 000	124 915	0,05%
STB2008/1B	25 000	1 718 750	1 728 170	0,70%
STM 2007 TC	2 000	80 000	83 226	0,03%
STM 2007 TD	8 000	320 000	332 902	0,13%
STM 2007 TE	3 000	120 000	124 838	0,05%
TLG 2008-2	5 000	100 000	103 076	0,04%
TLG 2008/3	4 700	94 000	96 076	0,04%
TLG 2009-1	10 000	200 000	203 448	0,08%
TLG 2011-1	10 000	600 000	601 584	0,24%
TLG 2011-2	10 000	800 000	825 560	0,33%
TLG 2011-3	5 000	400 000	407 848	0,17%
TLG 2012-1	10 000	800 000	803 560	0,33%
UIB 2009-1 C	60 000	5 100 000	5 328 240	2,16%
UIB 2011-1 B	15 000	1 425 000	1 485 804	0,60%
UIB 2011-1BB	5 000	475 000	495 268	0,20%
UIB 2011-2	10 000	857 143	873 991	0,35%
UIB 2011-22	10 000	857 143	873 991	0,35%
UNIFAC 2010	10 000	600 000	610 632	0,25%
<b>TOTAL</b>		<b>86 720 592</b>	<b>86 699 997</b>	<b>35,10%</b>

(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 30/06/2013	En % de l'actif net
BTA090215	7 100	7 389 379	7 544 062	3,05%
BTA090215BIS	9 700	10 130 680	10 342 007	4,19%
BTA09052022	5 000	5 010 000	5 050 077	2,04%
BTA090714825	7 300	8 066 500	8 537 740	3,46%
BTA110319	4 800	4 968 000	5 032 806	2,04%
BTA110319A	3 800	3 907 275	3 958 580	1,60%
BTA110319B	4 000	4 062 200	4 116 205	1,67%
BTA11072017	7 000	7 000 000	7 367 644	2,98%
BTA111013	200	197 920	204 952	0,08%
BTA140414	25 383	26 418 377	26 743 836	10,83%
BTA140414A	800	800 000	810 257	0,33%
BTA140414B	2 900	2 987 000	3 024 184	1,22%
BTA140414C	3 000	3 090 000	3 128 466	1,27%
BTA140414D	220	220 000	222 821	0,09%
BTA140414E	750	772 500	782 116	0,32%
BTA140414F	230	230 000	232 949	0,09%
BTA140414G	80	80 000	81 026	0,03%
BTA140414H	80	80 000	81 026	0,03%
BTA140414I	80	80 000	81 026	0,03%
BTA140414J	80	80 000	81 026	0,03%
BTA140414K	230	230 000	232 949	0,09%
BTA140414L	80	80 000	81 026	0,03%
BTA140414M	80	80 000	81 026	0,03%
BTA140414N	80	80 000	81 026	0,03%
BTA140414O	2 840	2 840 000	2 876 414	1,16%
<b>TOTAL</b>		<b>88 879 831</b>	<b>90 775 247</b>	<b>36,75%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Du 01/04/2012 au 30/06/2012
Revenus des obligations	957 402	838 021
Dividendes	402 197	504 855
Revenus des BTA	1 199 338	1 209 785
<b>TOTAL</b>	<b>2 558 938</b>	<b>2 552 661</b>

### 3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2013 à 3 439 074 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT	06/05/2013	UNIFACTORING	1 500 000	04/08/2013	18 462	1 481 538	1 492 958	0,60%
BIT	24/06/2013	UNIFACTORING	1 000 000	21/12/2013	27 762	972 238	973 282	0,39%
BIT	27/06/2013	AMS	1 000 000	24/12/2013	27 762	972 238	972 834	0,39%
<b>TOTAL</b>			<b>3 500 000</b>		<b>73 985</b>	<b>3 426 015</b>	<b>3 439 074</b>	<b>1,39%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	
	Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Du 01/04/2012 au 30/06/2012
Placement en compte courant à terme	243 717	359 320
Billets de trésorerie	43 901	85 425
Certificat de dépôt	9 875	325 927
Compte Rémunéré	104 251	48 250
<b>TOTAL</b>	<b>401 744</b>	<b>818 922</b>

### 3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2013 à 54 191 223 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	50 000 000	51 289 652	20,76%
Avoirs en banque		2 901 570	1,17%
<b>TOTAL</b>	<b>50 000 000</b>	<b>54 191 223</b>	<b>21,94%</b>

(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
PLACT010114	AMEN BANK	01/01/2014	1 002 258	6,44
PLACT070614	AMEN BANK	07/06/2014	10 025 973	4,74
PLACT141113	AMEN BANK	14/11/2013	10 191 733	3,82
PLACT281013	AMEN BANK	28/10/2013	7 057 557	6,15
PLACT2811133	AMEN BANK	28/11/2013	3 012 132	6,15
PLACT260913	AMEN BANK	26/09/2013	20 000 000*	5,94
<b>TOTAL</b>			<b>51 289 652</b>	

\*Les intérêts courus du dit placement au 30-06-2013 et totalisant 7 920 n'ont pas été comptabilisés

### 3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital social au 31-12-2012</b>	<b>242 032 133</b>
Souscriptions	148 638 480
Rachats	-147 712 868
Frais de négociation	-1 648
VDE/emp.société	-2 000 000
VDE / titres OPCVM	59 624
+/-V réalisée emp.société	23
+/- V réal/oblig. Etat	-150 865
+/- V réal/ titres OPCVM	77 649
+/- V report/oblig.société	2 000 000
+/- V report/titres OPCVM	-309 558
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-104 774
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	107 279
<b>Capital au 30-06-2013</b>	<b>242 635 475</b>

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2013 au 30/06/2013 s'élève à -3 386 720 dinars. Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2013 est de 2 412 747 contre 2 403 555 au 31/12/2012. Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-12</b>	<b>2 062</b>
Nombre d'actionnaires entrants	119
Nombre d'actionnaires sortants	-179
<b>Nombre d'actionnaires au 30-06-13</b>	<b>2 002</b>

### 3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2013 s'élèvent à 4.392.111 DT 4 955 059 DT au 30/06/2012 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>PERIODE DU</b>	<b>PERIODE DU</b>
	<b>01-01-2013 AU</b>	<b>01-01-2012 AU</b>
	<b>30-06-2013</b>	<b>30-06-2012</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	978	-27
Résultat d'exploitation	4 452 093	4 847 220
Régularisation du résultat d'exploitation	-60 960	107 866
<b>Total :</b>	<b>4 392 111</b>	<b>4 955 059</b>

### 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.