

AMEN PREMIERE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2014

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 30 Juin 2014, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 254.427.792 DT et un résultat de la période de 4.181.743 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 2014, 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 30 Juin 2014, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 juin 2014 21,34% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 1,34% au delà 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 200.068.817 DT au 30 juin 2014, et représente une quote-part de 78,63% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 1,37% en deçà 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 31 Juillet 2014

Le commissaire aux comptes :
P/Financial Auditing & Consulting
Dorsaf LITAIEM

BILAN

(Unité : en DT)

	Note	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013	
<u>ACTIF</u>					
<u>AC1</u>	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>3.1</u>	<u>200 068 817,385</u>	<u>190 286 146,190</u>	<u>205 222 404,442</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		12 631 967,536	12 810 901,925	12 809 730,816
b-	Obligations et valeurs assimilées		187 436 849,849	177 475 244,265	192 412 673,626
c-	Autres valeurs				
<u>AC2</u>	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>54 303 874,424</u>	<u>57 630 296,415</u>	<u>52 258 470,374</u>
a-	Placements monétaires	3.2	7 911 209,561	3 439 073,876	6 944 317,877
b-	Disponibilités	3.3	46 392 664,863	54 191 222,539	45 314 152,497
<u>AC4</u>	<u>Autres actifs</u>	3.4	55 100,463	90 550,888	52 600,267
TOTAL ACTIF			254 427 792,272	248 006 993,493	257 533 475,083
<u>PASSIF</u>					
<u>PA1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	3.5	<u>451 963,228</u>	<u>820 759,811</u>	<u>406 343,453</u>
a-	Opérateurs créditeurs		451 963,228	820 759,811	406 343,453
<u>PA2</u>	<u>Autres créditeurs divers</u>	3.6	<u>81 503,088</u>	<u>158 647,504</u>	<u>134 321,799</u>
a-	Autres créditeurs divers		81 503,088	158 647,504	134 321,799
TOTAL PASSIF			533 466,316	979 407,315	540 665,252
<u>ACTIF NET</u>					
<u>CP1</u>	<u>Capital</u>	3.7	249 129 517,216	242 635 474,866	247 802 864,517
<u>CP2</u>	<u>Sommes distribuables</u>	3.8	<u>4 764 808,740</u>	<u>4 392 111,312</u>	<u>9 189 945,314</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		368,373	977,720	999,215
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 764 440,367	4 391 133,592	9 188 946,099
ACTIF NET			253 894 325,956	247 027 586,178	256 992 809,831
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			254 427 792,272	248 006 993,493	257 533 475,083

ETAT DE RESULTAT
(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>2 808 233,936</u>	<u>5 127 361,847</u>	<u>2 558 938,161</u>	<u>4 739 874,390</u>	<u>9 322 050,177</u>
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>484 940,977</u>	<u>1 021 252,608</u>	<u>401 744,256</u>	<u>913 764,115</u>	<u>2 147 570,017</u>
Total des revenus des placements		<u>3 293 174,913</u>	<u>6 148 614,455</u>	<u>2 960 682,417</u>	<u>5 653 638,505</u>	<u>11 469 620,194</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.9	<u>-541 463,269</u>	<u>-1 105 880,311</u>	<u>-525 568,369</u>	<u>-1 068 666,129</u>	<u>-1 965 187,738</u>
Revenu net des placements		<u>2 751 711,644</u>	<u>5 042 734,144</u>	<u>2 435 114,048</u>	<u>4 584 972,376</u>	<u>9 504 432,456</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.10	<u>-84 222,969</u>	<u>-158 909,240</u>	<u>-63 562,618</u>	<u>-132 879,088</u>	<u>-285 495,884</u>
Résultat d'exploitation		<u>2 667 488,675</u>	<u>4 883 824,904</u>	<u>2 371 551,430</u>	<u>4 452 093,288</u>	<u>9 218 936,572</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>23 183,940</u>	<u>-119 384,537</u>	<u>-3 966,288</u>	<u>-60 959,696</u>	<u>-29 990,473</u>
Sommes distribuables de la période		<u>2 690 672,615</u>	<u>4 764 440,367</u>	<u>2 367 585,142</u>	<u>4 391 133,592</u>	<u>9 188 946,099</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-23 183,940</u>	<u>119 384,537</u>	<u>3 966,288</u>	<u>60 959,696</u>	<u>29 990,473</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-749 513,444</u>	<u>-476 396,850</u>	<u>-297 034,167</u>	<u>-249 933,872</u>	<u>-389 173,512</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>131 696,524</u>	<u>-214 607,949</u>	<u>-230,826</u>	<u>-73 192,475</u>	<u>-89 533,436</u>
<u>Frais de négociation</u>		<u>-937,659</u>	<u>-11 076,990</u>	<u>0,000</u>	<u>-1 647,567</u>	<u>-3 775,333</u>
Résultat net de la période		<u>2 048 734,096</u>	<u>4 181 743,115</u>	<u>2 074 286,437</u>	<u>4 127 319,374</u>	<u>8 736 454,291</u>

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

	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>2 048 734,096</u>	<u>4 181 743,115</u>	<u>2 074 286,437</u>	<u>4 127 319,374</u>	<u>8 736 454,291</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>2 667 488,675</u>	<u>4 883 824,904</u>	<u>2 371 551,430</u>	<u>4 452 093,288</u>	<u>9 218 936,572</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>-749 513,444</u>	<u>-476 396,850</u>	<u>-297 034,167</u>	<u>-249 933,872</u>	<u>-389 173,512</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>131 696,524</u>	<u>-214 607,949</u>	<u>-230,826</u>	<u>-73 192,475</u>	<u>-89 533,436</u>
d- <u>Frais de négociation</u>	<u>-937,659</u>	<u>-11 076,990</u>	<u>0,000</u>	<u>-1 647,567</u>	<u>-3 775,333</u>
AN2 <u>Distributions de dividendes</u>	<u>-9 146 102,724</u>	<u>-9 146 102,724</u>	<u>-8 525 132,671</u>	<u>-8 525 132,671</u>	<u>-8 525 132,671</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>8 681 160,241</u>	<u>1 865 875,734</u>	<u>692 902,455</u>	<u>1 011 096,537</u>	<u>6 367 185,273</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>111 813 818,049</u>	<u>186 380 012,567</u>	<u>85 475 324,784</u>	<u>152 749 448,746</u>	<u>313 295 809,665</u>
<u>Capital</u>	<u>109 942 068,833</u>	<u>181 610 088,153</u>	<u>83 843 927,248</u>	<u>148 638 480,279</u>	<u>304 940 333,380</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-178 617,612</u>	<u>-183 251,186</u>	<u>-116 094,542</u>	<u>-104 774,426</u>	<u>-321 199,445</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>2 050 366,828</u>	<u>4 953 175,600</u>	<u>1 747 492,078</u>	<u>4 215 742,893</u>	<u>8 676 675,730</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-103 132 657,808</u>	<u>-184 514 136,833</u>	<u>-84 782 422,329</u>	<u>-151 738 352,209</u>	<u>-306 928 624,392</u>
<u>Capital</u>	<u>-101 514 935,619</u>	<u>-179 618 984,471</u>	<u>-83 282 135,543</u>	<u>-147 712 868,266</u>	<u>-298 682 684,554</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>214 324,855</u>	<u>220 881,992</u>	<u>119 831,465</u>	<u>107 278,518</u>	<u>316 764,742</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-1 832 047,044</u>	<u>-5 116 034,354</u>	<u>-1 620 118,251</u>	<u>-4 132 762,461</u>	<u>-8 562 704,580</u>
Variation de l'actif net	1 583 791,613	-3 098 483,875	-5 757 943,779	-3 386 716,760	6 578 506,893
AN4 <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>252 310 534,343</u>	<u>256 992 809,831</u>	<u>252 785 529,957</u>	<u>250 414 302,938</u>	<u>250 414 302,938</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>253 894 325,956</u>	<u>253 894 325,956</u>	<u>247 027 586,178</u>	<u>247 027 586,178</u>	<u>256 992 809,831</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>2 401 658</u>	<u>2 465 698</u>	<u>2 407 168</u>	<u>2 403 555</u>	<u>2 403 555</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>2 485 510</u>	<u>2 485 510</u>	<u>2 412 747</u>	<u>2 412 747</u>	<u>2 465 698</u>
Valeur liquidative	102,150	102,150	102,384	102,384	104,227
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	3,13%	3,19%	3,28%	3,27%	3,39%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2014

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2014 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 30-06-2014 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 cout 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 30-06-2014 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	12 631 967,536
Obligations	2	89 876 368,009
Bons de trésor assimilable	3	97 560 481,840
Total		200 068 817,385

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2014	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	116 176	12 202 856,849	12 080 677,536	4,76%
FCP CAP GAR	400	400 000,000	551 290,000	0,22%
TOTAL	116 576	12 602 856,849	12 631 967,536	4,98%

(2)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2014	En % de l'actif net
AB 2006	10 000	300 000,000	305 664,000	0,12%
AB 2008 TA	25 000	1 499 999,999	1 508 759,998	0,59%
AB 2008 TAA	40 000	2 400 008,872	2 414 024,871	0,95%
AB 2008 TB	15 000	1 050 000,000	1 056 600,000	0,42%
AB 2009 CA	18 000	1 320 000,000	1 363 200,000	0,54%
AB 2009 CB	13 000	953 333,332	985 167,731	0,39%
AB 2010	80 000	6 400 000,001	6 637 504,001	2,61%
AB 2011-1	20 000	1 600 000,000	1 659 472,000	0,65%
AB 2011-1VAR	20 000	1 600 000,000	1 655 664,000	0,65%
AB 2012B	60 000	5 400 000,000	5 604 144,000	2,21%
AB 2012BB	10 000	900 000,000	934 024,000	0,37%
AIL 2010-1	10 000	200 000,000	201 936,000	0,08%
AIL 2011-1	15 000	600 000,000	604 836,000	0,24%
AIL 2011-11	10 000	400 000,000	403 224,000	0,16%
AIL 2012-1	20 000	1 200 000,000	1 207 424,000	0,48%
AIL 2012-1 A	15 000	900 000,000	905 568,000	0,36%
AIL 2013	10 000	800 000,000	803 808,000	0,32%
ATB 2007/1	30 000	1 950 000,000	1 960 224,000	0,77%
ATB 2007/11	15 000	975 000,000	980 112,000	0,39%
ATB 2009 TA2	30 000	1 875 000,000	1 884 432,000	0,74%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000,000	502 624,000	0,20%
ATL 2009/2	20 000	1 200 000,000	1 238 528,000	0,49%
ATL 2010-1	40 000	1 600 000,000	1 660 032,000	0,65%
ATL 2010-11	800	31 996,800	33 329,920	0,01%
ATL 2010-2	5 000	400 000,000	408 824,000	0,16%
ATL 2011-11	5 000	500 000,000	506 752,000	0,20%

ATL 2012-1	10 000	600 000,000	602 504,000	0,24%
ATL 2012-11	10 000	600 000,000	602 504,000	0,24%
ATL 2013-2TF	10 000	1 000 000,000	1 035 984,000	0,41%
ATL 2014-1TF	5 000	500 000,000	508 480,000	0,20%
ATLESING 010	1 500	60 000,000	62 364,000	0,02%
ATLESING12-1	10 000	600 000,000	602 544,000	0,24%
ATLESING121	10 000	600 000,000	602 544,000	0,24%
ATTIJ 2010	20 000	1 142 857,142	1 165 049,142	0,46%
ATTILEAS2011	7 500	450 000,000	460 002,000	0,18%
ATTILEAS201A	5 000	300 000,000	306 668,000	0,12%
ATTILES20111	5 000	300 000,000	306 668,000	0,12%
ATTLEA2012/1	10 000	1 000 000,000	1 004 312,000	0,40%
BATAM2001	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BH 2007	20 000	400 000,000	410 432,000	0,16%
BH 2007A	20 000	400 000,000	410 432,000	0,16%
BH 2009	40 000	3 384 615,384	3 456 167,384	1,36%
BNA 2009	10 000	666 666,665	673 370,665	0,27%
BNA 20091	10 000	666 663,636	673 367,636	0,27%
BTE 2009	15 000	900 000,000	929 928,000	0,37%
BTE 20099	15 000	900 000,000	929 928,000	0,37%
BTE 2010	25 000	1 750 000,000	1 804 280,000	0,71%
BTE 2010 AP	7 000	490 000,000	506 676,800	0,20%
BTE 2011B	5 000	450 000,000	458 752,000	0,18%
BTK 2009 B	30 000	1 800 000,000	1 826 280,000	0,72%
BTK 2009 CA	10 000	733 333,333	742 429,333	0,29%
BTK2012/1A	10 000	800 000,000	825 824,000	0,33%
CIL 2009/1	10 000	200 000,000	208 344,000	0,08%
CIL 2009/2	30 000	600 000,000	620 424,000	0,24%
CIL 2009/3	20 000	400 000,000	407 040,000	0,16%
CIL 2009/33	10 000	200 000,000	203 520,000	0,08%
CIL 2010/2	5 000	200 000,000	205 656,000	0,08%
CIL 2010/2/2	600	24 000,000	24 678,720	0,01%
CIL 2010/2A	900	36 000,000	37 018,080	0,01%
CIL 2011/1	10 000	400 000,000	406 560,000	0,16%
CIL 2012/1A	10 000	600 000,000	607 336,000	0,24%
CIL 2013/1B	15 000	1 500 000,000	1 549 344,000	0,61%
CIL 2014/1	5 000	500 000,000	503 708,000	0,20%
EL WIFECK 13 Emprunt National 2014/B	5 000	400 000,000	404 456,000	0,16%
Emprunt National 2014/B2	10 000	1 000 000,000	1 001 480,000	0,39%
Emprunt National 2014/B3	5 000	500 000,000	500 740,000	0,20%
HL 2009/2TF	10 000	200 000,000	206 728,000	0,08%
HL 2010/1	10 000	200 000,000	200 296,000	0,08%

HL 2010/1 1	10 000	200 000,000	200 296,000	0,08%
HL 2010/2/2	600	24 000,000	24 647,160	0,01%
HL 2012/1	20 000	1 600 000,000	1 665 328,000	0,66%
HL 2012/11	10 000	800 000,000	832 664,000	0,33%
HL 2013/1	5 000	400 000,000	402 724,000	0,16%
HL 2013/2B	7 500	750 000,000	770 178,000	0,30%
MODSING2012	5 000	500 000,000	509 472,000	0,20%
MX 2010 TA	2 000	120 000,000	120 937,600	0,05%
MX 2010 TB	700	42 000,000	42 328,160	0,02%
MX 2010 TB1	3 750	225 000,000	226 758,000	0,09%
MX 2010 TBB	1 350	81 000,000	81 632,880	0,03%
MX 2010 TE	10 000	600 000,000	604 688,000	0,24%
PANOBOIS2007	4 000	80 000,000	80 934,400	0,03%
SIHM 2008TA	8 000	320 000,000	333 107,200	0,13%
SIHM 2008TB	2 000	80 000,000	83 276,800	0,03%
STB2008/1B	25 000	1 562 500,000	1 572 520,000	0,62%
STM 2007 TC	2 000	40 000,000	41 612,800	0,02%
STM 2007 TD	6 750	135 000,000	140 443,200	0,06%
STM 2007 TE	1 750	35 000,000	36 411,200	0,01%
TLG 2011-1	10 000	400 000,000	401 056,000	0,16%
TLG 2011-2	10 000	600 000,000	619 168,000	0,24%
TLG 2011-3	5 000	300 000,000	305 884,000	0,12%
TLG 2012-1	10 000	600 000,000	602 672,000	0,24%
UIB 2009-1 C	60 000	4 800 000,000	5 014 800,000	1,98%
UIB 2011-1 B	15 000	1 350 000,000	1 407 600,000	0,55%
UIB 2011-1BB	5 000	450 000,000	469 200,000	0,18%
UIB 2011-2	10 000	714 285,714	728 325,714	0,29%
UIB 2011-22	10 000	714 285,714	728 325,714	0,29%
UNICTOR 2013	35 000	3 500 000,000	3 639 608,000	1,43%
UNICTOR2013	9 500	950 000,000	994 123,700	0,39%
UNIFAC 2010	10 000	400 000,000	407 088,000	0,16%
UNIFAC 2010A	9 000	360 000,000	366 379,200	0,14%
TOTAL		89 742 546,592	89 876 368,009	35,40%

(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 30/06/2014	En % de l'actif net
BTA090215	7 100	7 100,000	7 544 078,872	2,97%
BTA090215BIS	9 700	9 700,000	10 281 867,304	4,05%
BTA09052022	5 000	5 000,000	5 050 076,800	1,99%
BTA090714825	5 000	5 000,000	5 322 767,200	2,10%
BTA10082022	4 000	4 000,000	4 083 813,600	1,61%
BTA10082022B	11 000	11 000,000	11 225 900,400	4,42%

BTA10082022C	2 400	2 400,000	2 394 940,905	0,94%
BTA110319	4 800	4 800,000	5 032 806,528	1,98%
BTA110319A	3 800	3 800,000	3 958 580,168	1,56%
BTA110319B	4 000	4 000,000	4 116 205,440	1,62%
BTA11072017	7 000	7 000,000	7 367 643,920	2,90%
BTA12022020	11 016	11 016,000	10 980 265,859	4,32%
BTA15012020	11 000	11 000,000	11 017 027,120	4,34%
BTA15102020	1 000	1 000,000	983 193,164	0,39%
BTA15102020A	8 000	8 000,000	8 201 314,560	3,23%
TOTAL		94 816,000	97 560 481,840	38,43%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Revenus des obligations	1 056 535,442	2 117 201,842	957 402,303	1 938 511,711	3 988 536,261
Dividendes	583 344,450	583 344,450	402 197,474	402 197,474	402 197,474
Revenus des BTA	1 168 354,044	2 426 815,555	1 199 338,384	2 399 165,205	4 931 316,442
TOTAL	2 808 233,936	5 127 361,847	2 558 938,161	4 739 874,390	9 322 050,177

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2014 à 7 911 209,561 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Avaliseur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT010714	01/06/2014	UNIFACTOR		1 500 000	01/07/2014	7 404,034	1 492 595,966	1 500 000,000	0,59%
BIT031214	06/06/2014	HANNIBAL LEASE		1 000 000	03/12/2014	30 028,874	969 971,126	974 006,289	0,38%
BIT071014	09/06/2014	SERVICOM		1 000 000	07/10/2014	21 284,880	978 715,120	982 532,143	0,39%
BIT210914	23/06/2014	Economic Auto	STUSID	1 500 000	21/09/2014	23 385,218	1 476 614,782	1 478 656,495	0,58%
BIT270714	28/04/2014	AMS		1 000 000	27/07/2014	15 916,887	984 083,113	995 335,798	0,39%
BIT270814	29/05/2014	ETS LOUKIL ET CIE	STB	2 000 000	27/08/2014	30 295,301	1 969 704,699	1 980 678,836	0,78%
TOTAL				8 000 000		128 315,194	7 871 684,806	7 911 209,561	3,12%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Placement en compte courant à terme	257 483,798	550 790,594	243 717,039	511 454,170	1 468 402,712
Billets de trésorerie	112 849,914	232 827,403	43 901,005	91 947,267	239 842,049
Certificat de dépôt	36 679,690	92 387,036	9 875,592	75 136,829	103 999,407
Compte Rémunéré	77 927,575	145 247,575	104 250,620	235 225,849	335 325,849
TOTAL	484 940,977	1 021 252,608	401 744,256	913 764,115	2 147 570,017

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2014 à 46 392 664,863 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	33 000 000,000	33 142 397,588	13,05%
Avoirs en banque		13 250 267,275	5,22%
TOTAL	33 000 000,000	46 392 664,863	18,27%

(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
PLACT050115	AMEN BANK	05/01/2015	10 032 789,041	6,80
PLACT161214	AMEN BANK	16/12/2014	3 018 834,411	6,82
PLACT181014	AMEN BANK	18/10/2014	5 050 341,918	6,47
PLACT260115	AMEN BANK	26/01/2015	4 000 596,164	6,80
PLACT261214	AMEN BANK	26/12/2014	3 014 350,027	6,82
PLACT271214	AMEN BANK	27/12/2014	4 000 565,479	6,45
PLACT280914	AMEN BANK	28/09/2014	3 000 394,521	6,00
PLACT310714	AMEN BANK	31/07/2014	1 024 526,027	7,46
TOTAL			33 142 397,588	

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Intérêts courus / compte rémunéré	55 100,463	90 550,888	52 600,267
Total	55 100,463	90 550,888	52 600,267

3.5 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Gestionnaire	51 370,924	50 765,018	0,000
Dépositaire	400 592,304	769 994,793	406 343,453
Total	451 963,228	820 759,811	406 343,453

3.6 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Retenue à la Source	63 055,707	140 625,145	114 711,291
CMF	18 447,381	18 022,359	19 610,508
Total	81 503,088	158 647,504	134 321,799

3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2013	247 802 864,517
Souscriptions	181 610 088,153
Rachats	-179 618 984,471
Frais de négociation	-11 076,990
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-585 122,788
VDE / titres OPCVM	29 110,687
+/-V réalisée emp.société	132,411
+/- V réal/titres Etat	-203 098,400

+/- V réal/ titres OPCVM	-11 641,960
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	373 754,500
+/- V report/titres OPCVM	-294 139,249
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-183 251,186
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	220 881,992
Capital au 30-06-2014	249 129 517,216

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2014 au 30/06/2014 s'élève à -3.098.483,875 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2014 est de 2 485 510 contre 2 412 747 au 30/06/2013.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2013	1 958
Nombre d'actionnaires entrants	153
Nombre d'actionnaires sortants	-179
Nombre d'actionnaires au 30-06-2014	1 932

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2014 s'élèvent à 4.764.808,740 DT contre 4 392 111,312 DT au 30/06/2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/01/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Sommes distribuables des exercices antérieurs	368,373	977,720	999,215
Résultat d'exploitation	4 883 824,904	4 452 093,288	9 218 936,572
Régularisation du résultat d'exploitation	-119 384,537	-60 959,696	-29 990,473
Total	4 764 808,740	4 392 111,312	9 189 945,314

3.9- Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire, composée d'honoraires de gestion administrative calculés sur la base de 0.2% de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et d'une commission de gestion de portefeuille calculée sur la base de 0,05% de l'actif net annuel d'AMEN PREMIERE SICAV plafonnée à 413 000 Dinars par an TTC 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 *par an* TTC à partir du 21 Juillet 2014.

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

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

Désignation	Période du 01/04/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Rémunération du gestionnaire	159 066,765	324 876,710	154 397,290	313 944,224	426 836,673
Rémunération du dépositaire	382 396,504	781 003,601	371 171,079	754 721,905	1 538 351,065
Total	541 463,269	1 105 880,311	525 568,369	1 068 666,129	1 965 187,738

3.10- 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 et les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Redevance du CMF	63 626,706	129 950,683	61 758,917	125 577,689	255 965,241
S ^{ces} bancaires et assimilés	203,231	289,404	71,829	121,495	434,175
TCL	9 593,032	17 869,153	1 731,872	7 179,904	23 496,468
Jetons de présence	10 800,000	10 800,000	0,000	0,000	5 600,000
Total	84 222,969	158 909,240	63 562,618	132 879,088	285 495,884