

**AMEN PREMIERE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30/09/2011**

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

### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de L' « AMEN PREMIERE SICAV » au 30 septembre 2011 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 septembre 2011, 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 274 309 954 Dinars Tunisien et un bénéfice net de la période de 2 483 053 Dinars Tunisien.

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 œuvre 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-joint ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « AMEN PREMIERE SICAV » au 30 septembre 2011, 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 votre attention sur l'observation suivante :

Les emplois en actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 5,36% de l'actif net au 30 Septembre 2011, dépassant ainsi le plafond de 5% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001. Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

**Tunis, 29 Octobre 2011**

***ECC MAZARS***

***Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF***

**BILAN***(Unité : en DT)***Note 30/09/2011 30/09/2010 31/12/2010****ACTIF**

<b><u>AC 1</u></b>	<b><u>Portefeuille-titres</u></b>	<b>3.1</b>	<b><u>189 328 710</u></b>	<b><u>172 918 981</u></b>	<b><u>173 016 388</u></b>
a-	Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		14 686 513	14 163 685	14 302 103
b-	Obligations et valeurs assimilées		174 642 197	158 755 295	158 714 285
c-	Autres valeurs				
<b><u>AC 2</u></b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>		<b><u>84 981 244</u></b>	<b><u>90 973 274</u></b>	<b><u>90 337 249</u></b>
a-	Placements monétaires	3.2	30 741 136	40 465 353	42 370 252
b-	Disponibilités	3.3	54 240 108	50 507 922	47 966 997
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>274 309 954</b>	<b>263 892 255</b>	<b>263 353 637</b>

**PASSIF**

<b><u>PA 1</u></b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>		<b><u>423 855</u></b>	<b><u>145 428</u></b>	<b><u>152 056</u></b>
a-	Opérateurs créditeurs		423 855	145 428	152 056
<b><u>PA 2</u></b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>		<b><u>36 892</u></b>	<b><u>20 659</u></b>	<b><u>38 386</u></b>
a-	Autres créditeurs divers		36 892	20 659	38 386
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>460 747</b>	<b>166 087</b>	<b>190 442</b>

**ACTIF NET**

<b><u>CP 1</u></b>	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.4</b>	<b><u>266 577 108</u></b>	<b><u>256 479 452</u></b>	<b><u>253 704 505</u></b>
<b><u>CP 2</u></b>	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>3.5</b>	<b><u>7 272 099</u></b>	<b><u>7 246 715</u></b>	<b><u>9 458 690</u></b>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		<1 040>	1 766	1 745
b-	Sommes distribuables de l'exercice		7 273 139	7 244 949	9 456 945
<b>ACTIF NET</b>			<b>273 849 207</b>	<b>263 726 168</b>	<b>263 163 195</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>274 309 954</b>	<b>263 892 255</b>	<b>263 353 637</b>

*Etat de résultat**(Unité : en DT)*

		<i>Période du</i> <i>01/07/2011</i> <i>au</i> <i>30/09/2011</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2011</i> <i>au</i> <i>30/09/2011</i>	<i>Période du</i> <i>01/07/2010</i> <i>au</i> <i>30/09/2010</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2010</i> <i>au</i> <i>30/09/2010</i>	<i>Exercice clos</i> <i>31/12/2010</i>
	<i>Note</i>					
<i>PR 1</i>	<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b><u>2 130 641</u></b>	<b><u>6 651 680</u></b>	<b><u>1 976 219</u></b>	<b><u>6 440 336</u></b>	<b><u>8 440 356</u></b>
-	-	-	-	-	-	-
<i>PR 2</i>	<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b><u>755 490</u></b>	<b><u>2 667 353</u></b>	<b><u>1 027 747</u></b>	<b><u>2 888 695</u></b>	<b><u>3 888 328</u></b>
	<b><i>Total des revenus des placements</i></b>	<b><u>2 886 132</u></b>	<b><u>9 319 033</u></b>	<b><u>3 003 967</u></b>	<b><u>9 329 031</u></b>	<b><u>12 328 684</u></b>
<i>CH 1</i>	<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>&lt;475 842&gt;</u></b>	<b><u>&lt;1 667 436&gt;</u></b>	<b><u>&lt;498 987&gt;</u></b>	<b><u>&lt;1 636 263&gt;</u></b>	<b><u>&lt;2 067 883&gt;</u></b>
	<b><i>Revenu net des placements</i></b>	<b><u>2 410 289</u></b>	<b><u>7 651 596</u></b>	<b><u>2 504 978</u></b>	<b><u>7 692 768</u></b>	<b><u>10 260 801</u></b>
<i>PR 3</i>	<b><u>Autres produits</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<i>CH 2</i>	<b><u>Autres charges</u></b>	<b><u>&lt;74 418&gt;</u></b>	<b><u>&lt;234 839&gt;</u></b>	<b><u>&lt;75 864&gt;</u></b>	<b><u>&lt;228 598&gt;</u></b>	<b><u>&lt;306 405&gt;</u></b>
	<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>	<b><u>2 335 871</u></b>	<b><u>7 416 757</u></b>	<b><u>2 429 113</u></b>	<b><u>7 464 169</u></b>	<b><u>9 954 396</u></b>
<i>PR 4</i>	<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>	<b><u>&lt;93 831&gt;</u></b>	<b><u>&lt;143 618&gt;</u></b>	<b><u>&lt;527 753&gt;</u></b>	<b><u>&lt;219 220&gt;</u></b>	<b><u>&lt;497 451&gt;</u></b>
	<b><i>Sommes distribuables de la période</i></b>	<b><u>2 242 040</u></b>	<b><u>7 273 139</u></b>	<b><u>1 901 361</u></b>	<b><u>7 244 949</u></b>	<b><u>9 456 945</u></b>
	<b><i>Régularisation du résultat d'exploitation</i></b>					
<i>PR 4</i>	<b><u>(annulation)</u></b>	<b><u>93 831</u></b>	<b><u>143 618</u></b>	<b><u>527 753</u></b>	<b><u>219 220</u></b>	<b><u>497 451</u></b>
	<b><i>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</i></b>	<b><u>147 107</u></b>	<b><u>&lt;105 992&gt;</u></b>	<b><u>153 421</u></b>	<b><u>&lt;67 537&gt;</u></b>	<b><u>70 880</u></b>
	<b><i>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</i></b>	<b><u>76</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>10</u></b>	<b><u>52</u></b>	<b><u>52</u></b>
	<b><i>Frais de négociation</i></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>&lt;2 482&gt;</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
	<b><i>Résultat net de la période</i></b>	<b><u>2 483 053</u></b>	<b><u>7 308 382</u></b>	<b><u>2 582 545</u></b>	<b><u>7 396 684</u></b>	<b><u>10 025 328</u></b>

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

	<u>Notes</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2011</u> <u>au</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2011</u> <u>au</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2010</u> <u>au</u> <u>30/09/2010</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2010</u> <u>au</u> <u>30/09/2010</u>	<u>Exercice clos</u> <u>31/12/2010</u>
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>						
<b><u>AN 1</u></b>		<b><u>2 483 053</u></b>	<b><u>7 308 382</u></b>	<b><u>2 582 545</u></b>	<b><u>7 396 684</u></b>	<b><u>10 025 328</u></b>
a-	<u>Résultat d'exploitation</u>	<u>2 335 871</u>	<u>7 416 757</u>	<u>2 429 113</u>	<u>7 464 169</u>	<u>9 954 396</u>
b-	<u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>147 107</u>	<u>&lt;105 992&gt;</u>	<u>153 421</u>	<u>&lt;67 537&gt;</u>	<u>70 880</u>
c-	<u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>76</u>	<u>100</u>	<u>10</u>	<u>52</u>	<u>52</u>
d-	<u>Frais de négociation</u>	<u>0</u>	<u>&lt;2 482&gt;</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b><u>AN 2</u></b>	<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>&lt;10 398 345&gt;</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>&lt;9 757 709&gt;</u></b>	<b><u>&lt;9 757 709&gt;</u></b>
<b><u>AN 3</u></b>	<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>&lt;5 599 840&gt;</u></b>	<b><u>13 775 974</u></b>	<b><u>&lt;21 436 888&gt;</u></b>	<b><u>&lt;433 760&gt;</u></b>	<b><u>&lt;3 625 376&gt;</u></b>
a-	<b><u>Souscriptions</u></b>	<b><u>57 848 789</u></b>	<b><u>235 154 371</u></b>	<b><u>86 279 668</u></b>	<b><u>303 220 222</u></b>	<b><u>444 466 400</u></b>
	<u>Capital</u>	<u>56 590 557</u>	<u>229 639 451</u>	<u>84 341 128</u>	<u>296 679 601</u>	<u>433 569 698</u>
	<u>Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice</u>	<u>&lt;37 892&gt;</u>	<u>&lt;169 443&gt;</u>	<u>&lt;46 236&gt;</u>	<u>&lt;226 040&gt;</u>	<u>&lt;237 913&gt;</u>
	<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>1 296 124</u>	<u>5 684 363</u>	<u>1 984 775</u>	<u>6 766 661</u>	<u>11 134 615</u>
	<u>Droit d'entrée</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
b-	<b><u>Rachats</u></b>	<b><u>&lt;63 448 629&gt;</u></b>	<b><u>&lt;221 378 397&gt;</u></b>	<b><u>&lt;107 716 556&gt;</u></b>	<b><u>&lt;303 653 982&gt;</u></b>	<b><u>&lt;448 091 776&gt;</u></b>
	<u>Capital</u>	<u>&lt;62 102 150&gt;</u>	<u>&lt;216 664 304&gt;</u>	<u>&lt;105 259 869&gt;</u>	<u>&lt;296 589 718&gt;</u>	<u>&lt;436 385 016&gt;</u>
	<u>Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice</u>	<u>43 455</u>	<u>175 274</u>	<u>55 984</u>	<u>217 220</u>	<u>220 930</u>
	<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>&lt;1 389 934&gt;</u>	<u>&lt;4 889 367&gt;</u>	<u>&lt;2 512 671&gt;</u>	<u>&lt;7 281 484&gt;</u>	<u>&lt;11 927 690&gt;</u>
	<u>Droit de sortie</u>	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>Variation de l'actif net</u></b>	<b><u>&lt;3 116 787&gt;</u></b>	<b><u>10 686 011</u></b>	<b><u>&lt;18 854 343&gt;</u></b>	<b><u>&lt;2 794 785&gt;</u></b>	<b><u>&lt;3 357 757&gt;</u></b>
<b><u>AN 4</u></b>	<b><u>Actif net</u></b>					
a-	<u>En début de période</u>	<u>276 965 994</u>	<u>263 163 196</u>	<u>282 580 511</u>	<u>266 520 953</u>	<u>266 520 953</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>273 849 207</u>	<u>273 849 207</u>	<u>263 726 168</u>	<u>263 726 168</u>	<u>263 163 196</u>
<b><u>AN 5</u></b>	<b><u>Nombre d'actions</u></b>					
a-	<u>En début de période</u>	<u>2 700 631</u>	<u>2 517 209</u>	<u>2 753 636</u>	<u>2 545 148</u>	<u>2 545 148</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>2 645 946</u>	<u>2 645 946</u>	<u>2 546 040</u>	<u>2 546 040</u>	<u>2 517 209</u>
	<b><u>Valeur liquidative</u></b>	<b><u>103,498</u></b>	<b><u>103,498</u></b>	<b><u>103,583</u></b>	<b><u>103,583</u></b>	<b><u>104,546</u></b>
	<b><u>AN 6 - Taux de rendement</u></b>	<b><u>3,68%</u></b>	<b><u>3,49%</u></b>	<b><u>3,76%</u></b>	<b><u>3,85%</u></b>	<b><u>3,61%</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30-09-2011**

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

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-09-2011 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 30-09-2011 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.

**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 30-09-2011 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) 14 686 513
Obligations	(2) 74 834 430
Bons de trésor assimilable	(3) 99 807 767
<b>Total</b>	<b>189 328 710</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2011	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	135 886	14 001 850	14 175 220	5,18%
FCP CAP GAR	400	400 000	511 293	0,19%
<b>TOTAL</b>	<b>136 286</b>	<b>14 401 850</b>	<b>14 686 513</b>	<b>5,36%</b>

(2)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2011	En % de l'actif net
AB 2001	160 500	1 605 000	1 637 100	0,60%
AB 2006	10 000	600 000	617 312	0,23%
AB 2008 TA	25 000	2 000 000	2 037 800	0,74%
AB 2008 TAA	40 000	3 200 012	3 260 492	1,19%
AB 2008 TB	15 000	1 275 000	1 300 944	0,48%
AB 2009 CA	18 000	1 560 000	1 560 202	0,57%
AB 2009 CB	13 000	1 126 667	1 126 812	0,41%
AB 2010	80 000	7 466 667	7 494 443	2,74%
AB 2011-1	20 000	2 000 000	2 002 672	0,73%
AB 2011-1VAR	20 000	2 000 000	2 002 080	0,73%
AIL 2007	5 000	200 000	208 680	0,08%
AIL 2009-1	5 000	300 000	309 404	0,11%
AIL 2010-1	10 000	800 000	816 160	0,30%
AIL 2011-1	15 000	1 500 000	1 529 412	0,56%
ATB 2007/1	20 000	1 600 000	1 627 088	0,59%
ATB 2009 TA2	15 000	1 500 000	1 521 984	0,56%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	508 348	0,19%
ATL 2006-1	30 000	1 200 000	1 218 408	0,44%
ATL 2007/1	10 000	200 000	200 880	0,07%
ATL 2008/1	4 800	192 000	195 383	0,07%
ATL 2009	10 000	600 000	610 744	0,22%
ATL 2009/2	20 000	2 000 000	2 001 376	0,73%
ATL 2010-1	40 000	3 200 000	3 219 456	1,18%
ATTIJ 2010	20 000	2 000 000	2 057 888	0,75%
BATAM2001	20 000	2 000 000	0	0,00%
BH 2007	20 000	1 600 000	1 659 264	0,61%
BH 2009	40 000	4 000 000	4 132 846	1,51%
BNA 2009	10 000	866 667	884 771	0,32%
BTE 2009	15 000	1 200 000	1 202 208	0,44%
BTE 2010 AP	7 000	630 000	631 008	0,23%
BTK 2009 B	30 000	2 700 000	2 765 784	1,01%
BTKD 2006	10 000	200 000	207 864	0,08%
CIL 2005/1	10 000	400 000	421 600	0,15%
CIL 2007/1	15 000	600 000	622 476	0,23%
CIL 2007/2	15 000	600 000	618 888	0,23%
CIL 2009/2	30 000	1 800 000	1 803 384	0,66%
CIL 2009/3	10 000	800 000	822 552	0,30%
CIL 2010/2	5 000	500 000	519 556	0,19%
CIL 2010/2/2	600	60 000	62 702	0,02%
CIL 2011/1	10 000	1 000 000	1 024 528	0,37%
HL 2010/1 1	10 000	800 000	809 640	0,30%
MP 05 T/A	6 000	240 000	243 408	0,09%
MX 2010 TE	10 000	1 000 000	1 018 648	0,37%
PANOBOIS2007	4 000	320 000	327 910	0,12%
SIHM 2008TA	8 000	640 000	641 702	0,23%
SIHM 2008TB	2 000	160 000	160 426	0,06%
STM 2007 TC	2 000	120 000	120 171	0,04%
STM 2007 TD	8 000	480 000	480 685	0,18%
STM 2007 TE	3 000	180 000	180 257	0,07%
TLG 07-1	5 000	200 000	207 920	0,08%

TLG 2006-1	8 000	160 000	167 296	0,06%
TLG 2007-1	10 000	400 000	415 840	0,15%
TLG 2007-2	15 000	600 000	621 024	0,23%
TLG 2008-1	10 000	400 000	405 288	0,15%
TLG 2008-2	5 000	300 000	313 164	0,11%
TLG 2008/3	4 700	282 000	291 923	0,11%
TLG 2009-1	10 000	600 000	618 160	0,23%
TLG 2011-1	10 000	1 000 000	1 014 200	0,37%
TLG 2011-2	10 000	1 000 000	1 001 304	0,37%
UIB 2009-1 C	60 000	5 400 000	5 452 464	1,99%
UIB 2011-1 B	15 000	1 500 000	1 507 440	0,55%
UIB 2011-1BB	5 000	500 000	502 480	0,18%
UNICTOR 2008	10 000	400 000	411 424	0,15%
UNIFAC 2006	5 000	100 000	104 344	0,04%
UNIFAC 2010	10 000	1 000 000	1 028 808	0,38%
UTL 2004	7 000	140 000	143 942	0,05%
UTL 2005/1	10 000	200 000	200 064	0,07%
<b>TOTAL</b>		<b>75 704 012</b>	<b>74 834 430</b>	<b>27,33%</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.

**(3) BTA:**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2011	En % de l'actif net
BTA090215	7 100	7 389 379	7 644 278	2,79%
BTA090215BIS	9 700	10 130 680	10 478 923	3,83%
BTA09052022	5 000	5 010 000	5 119 344	1,87%
BTA090714825	7 300	8 066 500	8 177 077	2,99%
BTA110319	4 800	4 968 000	5 085 718	1,86%
BTA110319A	3 800	3 907 275	4 000 468	1,46%
BTA110319B	4 000	4 062 200	4 160 298	1,52%
BTA11072017	7 000	7 000 000	7 084 689	2,59%
BTA111013	200	197 920	207 413	0,08%
BTA140414	36 913	38 610 998	39 639 722	14,48%
BTA150312	8 000	8 000 000	8 209 836	3,00%
<b>TOTAL</b>	<b>93 813</b>	<b>97 342 952</b>	<b>99 807 767</b>	<b>36,45%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 1/01/2011 au 30/09/2011	Du 1/01/2010 au 30/09/2010
Revenus des obligations	2 245 195	1 864 967
Dividendes	490 404	503 461
Revenus des BTA	3 916 081	4 071 908
<b>TOTAL</b>	<b>6 651 680</b>	<b>6 440 336</b>

**3.2- Placements monétaires et revenus y afférents**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2011 à 30 741 136 DT et s'analyse comme suit :

**Désignations**

Désignation	Date souscription	Avaliseur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BT	10/06/2011	UNIFACTORING	2 000 000	07/12/2011	43 580	1 956 420	1 983 496	0,72%
BT	15/06/2011	TLG	3 000 000	09/06/2012	122 960	2 877 040	2 912 584	1,06%
CD	18/12/2010	BT	25 000 000	18/12/2012	0	25 000 000	25 845 056	9,44%
<b>TOTAL</b>			<b>30 000 000</b>		<b>166 540</b>	<b>29 833 460</b>	<b>30 741 136</b>	<b>11,23%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 1/01/2011 au 30/09/2011	Du 1/01/2010 au 30/09/2010
Placement en compte courant à terme	1 378 724	1 315 688
Billets de trésorerie	200 795	244 923
Certificat de dépôt	880 834	1 162 584
Compte Rémunéré	207 000	165 500
<b>TOTAL</b>	<b>2 667 353</b>	<b>2 888 695</b>

**3.3 Disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2011 à 54 240 108 DT 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	40 967 739	14,96%
Avoirs en banque		13 272 368	4,85%
<b>TOTAL</b>	<b>40 000 000</b>	<b>54 240 108</b>	<b>19,81%</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
PLACT	AMEN BANK	04/06/2012	15 188 026	4,86%
PLACT	AMEN BANK	14/11/2011	2 066 416	4,72%
PLACT	AMEN BANK	14/11/2011	8 265 665	4,72%
PLACT	AMEN BANK	17/02/2013	8 208 044	5,25%
PLACT	AMEN BANK	30/11/2012	7 239 588	5,12%
<b>TOTAL</b>			<b>40 967 739</b>	

**3.4 Capital**

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2010	253 704 505
Souscriptions	229 639 451
Rachats	-216 664 304
Plus ou moins value report sur emprunts de société	2 000 000
Plus ou moins value réalisé sur emprunts de société	100
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
frais de négociation	-2 482
VDE sur emp,société	-2 000 000
VDE sur titres OPCVM	284 662
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	-169 443
Régul sommes non distribuables (rachats)	175 274
Capital au 30/09/2011	266 577 108

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2011 au 30/09/2011 s'élève à 10 685 887 dinars

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/09/2011 est de 2 645 946 contre 2 517 209 au 31/12/2010.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-10	2 224
Nombre d'actionnaires entrants	211
Nombre d'actionnaires sortants	-249
Nombre d'actionnaires au 30-09-11	2 186

**3.5 Sommes distribuables**

Les sommes distribuables au 30/09/2011 s'élèvent à 7272099 DT contre 7 246 715DT au 30/09/2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2011 Au 30/09/2011	Du 01/01/2010 Au 30/09/2010
Sommes distribuables exercices antérieurs	-1 040	1 766
Résultat d'exploitation	7 416 757	7 464 169
Régularisation du résultat d'exploitation	-143 618	-219 220
<b>Total</b>	<b>7 272 099</b>	<b>7 246 715</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.