

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2012

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l' « AMEN PREMIERE SICAV » au 30 septembre 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 septembre 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 282 250 030 Dinars Tunisiens et un bénéfice net de la période de 2 416 475 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 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-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société «AMEN PREMIERE SICAV » au 30 septembre 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par Amen Première SICAV des normes prudentielles prévues par le décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001. De cette appréciation, il ressort que les liquidités et les quasi liquidités d'Amen Première SICAV totalisent 21,58% de l'actif total au 30 septembre 2012. Cette proportion est en supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, 30 Octobre 2012

**Le Commissaire aux Comptes :
ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

BILAN

(Unité : en DT)

	Note	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011	
ACTIF					
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	188 851 535	189 328 710	191 695 208
a-	Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		14 017 186	14 686 513	13 797 768
b-	Obligations et valeurs assimilées		174 834 349	174 642 197	177 897 440
c-	Autres valeurs				
AC 2	Placements monétaires et disponibilités		93 332 105	84 981 244	84 841 497
a-	Placements monétaires	3.2	32 496 195	30 741 136	32 472 531
b-	Disponibilités	3.3	60 835 910	54 240 108	52 368 966
AC 2	Autres actifs		66 390	16 080¹	6 708
TOTAL ACTIF			282 250 030	274 326 034¹	276 543 413
PASSIF					
PA 1	Opérateurs créditeurs		449 743	423 855	287 807
a-	Opérateurs créditeurs		449 743	423 855	287 807
PA 2	Autres créditeurs divers		79 757	52 972¹	89 709
a-	Autres créditeurs divers		79 757	52 972 ¹	89 709
TOTAL PASSIF			529 500	476 827¹	377 516
CP 1	Capital	3.4	274 549 386	266 577 108	266 464 825
CP 2	Sommes distribuables	3.5	7 171 144	7 272 099	9 701 072
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		-26	-1 040	-1 039
b-	Sommes distribuables de l'exercice		7 171 170	7 273 139	9 702 111
ACTIF NET			281 720 530	273 849 207	276 165 897
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			282 250 030	274 326 034¹	276 543 413

¹Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (Cf. note 3.8)

Etat de résultat

(Unité : en DT)

		Période du	Période du	Période du	Période du	Exercice	
		01/07/2012	01/01/2012	01/07/2011	01/01/2011	clos	
		au	au	au	au	31/12/2011	
	Note	30/09/2012	30/09/2012	30/09/2011	30/09/2011		
PR 1	Revenus du portefeuille-titres	3.1	2 080 078	6 673 428	2 130 641	6 651 680	8 808 733
PR 2	Revenus des placements monétaires	3.2	932 059	2 561 860	755 490	2 667 353	3 433 362
	Total des revenus des placements		3 012 137	9 235 288	2 886 131	9 319 033	12 242 095
CH 1	Charges de gestion des placements	3.6	-500 756	-1 714 258	-475 842	-1 667 437	-2 083 228
	Revenu net des placements		2 511 381	7 521 030	2 410 289	7 651 596	10 158 867
PR 3	Autres produits		0	0	0	0	0
CH 2	Autres charges	3.7	-76 752	-239 181	-74 418	-234 839	-309 796
	Résultat d'exploitation		2 434 629	7 281 849	2 335 871	7 416 757	9 849 071
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation		-218 544	-110 679	-93 831	-143 618	-146 960
	Sommes distribuables de la période		2 216 085	7 171 170	2 242 040	7 273 139	9 702 111
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		218 544	110 679	93 831	143 618	146 960
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		111 931	-112 928	147 107	-105 992	-12 465
	Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		-125 063	-125 033	76	100	56 002
	Frais de négociation		-5 022	-5 149	0	-2 482	-2 931
	Résultat net de la période		2 416 475	7 038 739	2 483 054	7 308 383	9 889 677

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

	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012	Période du 01/01/2012 au 30/09/2012	Période du 01/07/2011 au 30/09/2011	Période du 01/01/2011 au 30/09/2011	Exercice clos 31/12/2011
AN 1 Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	2 416 475	7 038 739	2 483 054	7 308 383	9 889 677
a- Résultat d'exploitation	2 434 629	7 281 849	2 335 871	7 416 757	9 849 071
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	111 931	-112 928	147 107	-105 992	-12 465
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-125 063	-125 033	76	100	56 002
d- Frais de négociation	-5 022	-5 149	0	-2 482	-2 931
AN 2 Distributions de dividendes	0	-10 083 780	0	-10 398 345	-10 398 345
AN 3 Transactions sur le capital	-9 488 959	8 599 674	-5 599 841	13 775 973	13 511 369
a- Souscriptions	65 219 826	282 796 747	57 848 789	235 154 370	305 111 500
Capital	63 907 582	276 422 713	56 590 557	229 639 451	297 371 456
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-43 387	-181 457	-37 892	-169 443	-173 745
Régularisation des sommes distribuables	1 355 631	6 555 491	1 296 124	5 684 362	7 913 789
Droit d'entrée	0	0	0	0	
b- Rachats	-74 708 785	-274 197 073	-63 448 630	-221 378 397	-291 600 131
Capital	-73 183 621	-268 088 703	-62 102 150	-216 664 304	-284 657 729
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	49 012	175 119	43 455	175 274	179 731
Régularisation des sommes distribuables	-1 574 176	-6 283 489	-1 389 935	-4 889 367	-7 122 133
Droit de sortie	0	0	0	0	
Variation de l'actif net	-7 072 484	5 554 633	-3 116 787	10 686 011	13 002 701
AN 4 Actif net					
a- En début de période	288 793 014	276 165 897	276 965 994	263 163 196	263 163 196
b- En fin de période	281 720 530	281 720 530	273 849 207	273 849 207	276 165 897
AN 5 Nombre d'actions					
a- En début de période	2 818 044	2 643 351	2 700 631	2 517 209	2 517 209
b- En fin de période	2 726 025	2 726 025	2 645 946	2 645 946	2 643 351
Valeur liquidative	103,345	103,345	103,498	103,498	104,475
AN 6 -Taux de rendement	3,39%	3,27%	3,68%	3,49%	3,53%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2012

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-09-2012 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 30-09-2012 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 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 30-09-2012 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)	14 017 186
Obligations	(2)	83 138 334
Bons de trésor assimilable	(3)	91 696 015
Total		188 851 535

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2012	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	129 263	13 351 925	13 481 226	4,79%
FCP CAP GAR	400	400 000	535 960	0,19%
TOTAL	129 663	13 751 925	14 017 186	4,98%

(2)Obligations :

	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2012	En % de l'actif net
AB 2006	10 000	500 000	511 880	0,18%
AB 2008 TA	25 000	1 833 333	1 868 073	0,66%
AB 2008 TAA	40 000	2 933 344	2 988 928	1,06%
AB 2008 TB	15 000	1 200 000	1 224 492	0,43%
AB 2009 CA	18 000	1 440 000	1 440 187	0,51%
AB 2009 CB	13 000	1 040 000	1 040 104	0,37%
AB 2010	80 000	6 933 333	6 952 981	2,47%
AB 2011-1	20 000	1 800 000	1 801 200	0,64%
AB 2011-1VAR	20 000	1 800 000	1 800 944	0,64%
AB 2012B	60 000	6 000 000	6 009 552	2,13%
AB 2012BB	10 000	1 000 000	1 001 592	0,36%
AIL 2007	5 000	100 000	104 344	0,04%
AIL 2009-1	5 000	200 000	206 280	0,07%
AIL 2010-1	10 000	600 000	612 152	0,22%
AIL 2011-1	15 000	1 200 000	1 223 592	0,43%
AIL 2012-1 A	15 000	1 500 000	1 527 420	0,54%
ATB 2007/1	20 000	1 500 000	1 522 928	0,54%
ATB 2009 TA2	30 000	2 625 000	2 656 656	0,94%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	508 372	0,18%
ATL 2006-1	30 000	600 000	609 240	0,22%
ATL 2008/1	4 800	96 000	97 697	0,03%
ATL 2009	10 000	400 000	407 184	0,14%
ATL 2009/2	20 000	2 000 000	2 001 104	0,71%
ATL 2010-1	40 000	2 400 000	2 414 624	0,86%
ATL 2011-11	5 000	500 000	515 780	0,18%
ATL 2012-11	10 000	1 000 000	1 016 576	0,36%
ATLESING12-1	10 000	1 000 000	1 016 848	0,36%
ATTIJ 2010	20 000	1 714 286	1 752 766	0,62%
ATTILEAS2011	7 500	750 000	775 770	0,28%
ATTILES20111	5 000	500 000	517 180	0,18%
BATAM2001	20 000	2 000 000	0	0,00%
BH 2007	20 000	1 200 000	1 235 216	0,44%
BH 2009	40 000	4 000 000	4 127 424	1,47%
BNA 2009	10 000	800 000	816 760	0,29%
BTE 2009	15 000	1 050 000	1 051 932	0,37%
BTE 2010 AP	7 000	560 000	560 678	0,20%
BTE 2011B	5 000	500 000	516 052	0,18%
BTK 2009 B	30 000	2 400 000	2 447 112	0,87%
BTK2012/1A	10 000	1 000 000	1 001 728	0,36%
CIL 2005/1	10 000	200 000	210 800	0,07%
CIL 2007/1	15 000	300 000	311 256	0,11%
CIL 2007/2	15 000	300 000	309 468	0,11%
CIL 2009/1	10 000	400 000	403 520	0,14%
CIL 2009/2	30 000	1 200 000	1 202 256	0,43%

CIL 2009/3	20 000	1 200 000	1 234 990	0,44%
CIL 2010/2	5 000	400 000	415 648	0,15%
CIL 2010/2/2	600	48 000	49 878	0,02%
CIL 2011/1	10 000	800 000	819 672	0,29%
CIL 2012/1A	10 000	1 000 000	1 024 328	0,36%
HL 2010/1 1	10 000	600 000	607 248	0,22%
HL 2012/1	20 000	2 000 000	2 009 168	0,71%
MP 05 T/A	6 000	120 000	121 709	0,04%
MX 2010 TE	10 000	1 000 000	1 018 704	0,36%
PANOBOIS2007	4 000	240 000	245 949	0,09%
SIHM 2008TA	8 000	480 000	481 280	0,17%
SIHM 2008TB	2 000	120 000	120 320	0,04%
STM 2007 TC	2 000	80 000	80 114	0,03%
STM 2007 TD	8 000	320 000	320 454	0,11%
STM 2007 TE	3 000	120 000	120 170	0,04%
TLG 07-1	5 000	100 000	103 964	0,04%
TLG 2007-1	10 000	200 000	207 928	0,07%
TLG 2007-2	15 000	300 000	310 524	0,11%
TLG 2008-1	10 000	200 000	202 648	0,07%
TLG 2008-2	5 000	200 000	208 780	0,07%
TLG 2008/3	4 700	188 000	194 625	0,07%
TLG 2009-1	10 000	400 000	412 136	0,15%
TLG 2011-1	10 000	800 000	811 392	0,29%
TLG 2011-2	10 000	1 000 000	1 043 960	0,37%
TLG 2011-3	5 000	500 000	515 728	0,18%
TLG 2012-1	10 000	1 000 000	1 016 848	0,36%
UIB 2009-1 C	60 000	5 100 000	5 149 680	1,83%
UIB 2011-1 B	15 000	1 425 000	1 432 080	0,51%
UIB 2011-1BB	5 000	475 000	477 360	0,17%
UIB 2011-2	10 000	1 000 000	1 031 592	0,37%
UNICTOR 2008	10 000	200 000	205 728	0,07%
UNIFAC 2010	10 000	800 000	823 080	0,29%
TOTAL		83 991 297	83 138 334	29,51%

(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.

Le portefeuille titres est majoré de 400 000 dinars représentant les emprunts obligataires. Cette majoration est expliquée par le fait que la tombée de l'échéance de l'ATL 2009-2 le 25/09/2012 n'a pas été comptabilisée. Cette situation a été régularisé le 10/10/2012, Ceci n'a pas d'impact sur la valeur liquidative.

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2012	En % de l'actif net
BTA090215	7 100	7 389 379	7 644 669	2,71%
BTA090215BIS	9 700	10 130 680	10 479 456	3,72%
BTA09052022	5 000	5 010 000	5 119 644	1,82%
BTA090714825	7 300	8 066 500	8 177 380	2,90%
BTA110319	4 800	4 968 000	5 086 040	1,81%
BTA110319A	3 800	3 907 275	4 000 724	1,42%
BTA110319B	4 000	4 062 200	4 160 567	1,48%
BTA11072017	7 000	7 000 000	7 084 921	2,51%
BTA111013	200	197 920	207 412	0,07%
BTA140414	36 913	38 481 228	39 735 202	14,10%
TOTAL	85 813	89 213 182	91 696 015	32,54%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/07/2012 au 30/09/2012	Du 01/07/2011 au 30/09/2011
Revenus des obligations	853 251	812 134
Dividendes	0	0
Revenus des BTA	1 226 827	1 318 507
TOTAL	2 080 078	2 130 641

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2012 à 32 496 195 DT et s'analyse comme suit :

	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT061112	08/08/2012	UNIFACTORING	1 000 000	06/11/2012	10 753	989 247	995 664	0,35%
BIT090613	14/06/2012	TLG	3 000 000	09/06/2013	121 879	2 878 121	2 913 696	1,03%
BIT121112	14/08/2012	ASSAD	750 000	12/11/2012	7 700	742 300	746 382	0,26%
BIT141112	16/08/2012	TLG	2 000 000	14/11/2012	21 312	1 978 688	1 989 509	0,71%
CD181212	18/12/2010	BT	25 000 000	18/12/2012	0	25 000 000	25 850 944	9,18%
TOTAL			31 750 000		161 644	31 588 356	32 496 195	11,53%

Les placements monétaires sont minorés de 500 000 dinars du fait de la comptabilisation d'une acquisition de billet de trésorerie le 08/08/2012 de 1 500 000 dinars comptabilisée par erreur pour 1 000 000 dinars.

Ceci a généré une insuffisance des intérêts précomptés de 5 377 dinars ainsi que des intérêts courus non échus de 3 166 dinars. Cette situation a été régularisée le 30.10.2012. Il n'y a d'impact sur la valeur liquidative.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/07/2012 au 30/09/2012	Du 01/07/2011 au 30/09/2011
Placement en compte courant à terme	328 928	398 733
Billets de trésorerie	85 470	52 462
Certificat de dépôt	350 661	275 295
Compte Rémunéré	167 000	29 000
TOTAL	932 059	755 490

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2012 à 60 835 910 DT et se détaille comme suit :

	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	35 000 000	35 837 484	12,72%
Avoirs en banque		24 998 426	8,87%
TOTAL	35 000 000	60 835 910	21,59%

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

	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT070614	AMEN BANK	07/06/2014	10 120 513	4,74%
PLACT141113	AMEN BANK	14/11/2013	10 268 861	3,82%
PLACT170213	AMEN BANK	17/02/2013	8 208 393	5,25%
PLACT3011012	AMEN BANK	30/11/2012	7 239 717	5,12%
TOTAL			35 837 484	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2011	266 464 825
Souscriptions	276 422 713
Rachats	-268 088 703
Commission de rachat	0
Frais de négociation	-5 149
VDE/emp.société	-2 000 000
VDE / titres OPCVM	265 261
+/- V réalisée emp.société	160
+/- V réal/oblig. Etat	-129 769
+/- V réal/ titres OPCVM	4 576
+/- V report/oblig.société	2 000 000
+/- V report/titres OPCVM	-378 190
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-181 457
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	175 119
Variation de la part Capital	8 084 561
Capital au 30/09/2012	274 549 386

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2012 au 30/09/2012 s'élève à 5 554 633 dinars
Le nombre de titres d'Amen Première au 30/09/2012 est de 2 726 025 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	177
Nombre d'actionnaires sortants	-249
Nombre d'actionnaires au 30-09-12	2 082

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2012 s'élèvent à 7 171 144 DT contre 7 272 099 DT au 30/09/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période close le 30-09-2012	Période close le 30-09-11
Sommes distribuables exercices antérieurs	-26	-1 040
Résultat d'exploitation	7 281 849	7 416 757
Régularisation du résultat d'exploitation	-110 679	-143 618
Total :	7 171 144	7 272 099

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 30/09/2011.