

## **AMEN PREMIERE SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2013**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**

#### **SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 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 31 Mars 2013, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 253.386.638 DT et un résultat de la période de 2.053.032 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 31 Mars 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.

##### ***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 31 Mars 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 31 Mars 2013, à **27.102.032 DT**, représentant ainsi une quote-part de **10,72% de l'actif** de la société **Amen Première Sicav**, soit 0,72% au delà du seuil de 10% autorisé par l'**article 29 du code des organismes de placement collectif**.

**Tunis, le 30 Avril 2013**

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

## BILAN

(Unité : en DT)

	Note	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012	
<b>ACTIF</b>					
<b>AC 1</b>	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>194 717 053</b>	<b>186 705 435</b>	<b>197 982 220</b>
a	Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		12 462 177	14 232 259	12 553 079
b	Obligations et valeurs assimilées		182 254 876	172 473 176	185 429 141
c	Autres valeurs				
AC 2	Placements monétaires et disponibilités		58 609 721	99 950 244	52 982 448
a	Placements monétaires	3.2	4 469 158	46 263 047	4 438 118
b	Disponibilités	3.3	54 140 563	53 687 196	48 544 331
AC 4	Autres actifs		59 864	27 283	46 235
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>253 386 638</b>	<b>286 682 961</b>	<b>251 010 904</b>
<b>PASSIF</b>					
PA 1	Opérateurs créditeurs		453 685	778 097	451 867
a	Opérateurs créditeurs		453 685	778 097	451 867
PA 2	Autres créditeurs divers		147 423	95 543	144 734
a	Autres créditeurs divers		147 423	95 543	144 734
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>601 108</b>	<b>873 640</b>	<b>596 601</b>
<b>ACTIF NET</b>					
<b>CP 1</b>	<b>Capital</b>	<b>3.4</b>	<b>242 367 211</b>	<b>273 696 283</b>	<b>242 032 133</b>
<b>CP 2</b>	<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.5</b>	<b>10 418 319</b>	<b>12 113 038</b>	<b>8 382 170</b>
a	Sommes distribuables des exercices antérieurs		8 394 770	9 959 480	-24
b	Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 023 548	2 153 559	8 382 194
<b>ACTIF NET</b>			<b>252 785 530</b>	<b>285 809 322</b>	<b>250 414 303</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>253 386 638</b>	<b>286 682 961</b>	<b>251 010 904</b>

## Etat de résultat

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/01/2013 au 31/03/2013	Période du 01/01/2012 au 31/03/2012	Exercice clos 31/12/2012
<b>PR 1</b>	<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>2 180 936</b>	<b>2 040 689</b>	<b>8 828 491</b>
<b>PR 2</b>	<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>512 020</b>	<b>810 879</b>	<b>3 295 446</b>
	Total des revenus des placements	2 692 956	2 851 568	12 123 937
<b>CH 1</b>	<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>-543 098</b>	<b>-608 543</b>	<b>-2 151 488</b>
	<b>Revenu net des placements</b>	<b>2 149 858</b>	<b>2 243 025</b>	<b>9 972 449</b>
<b>PR3</b>	<b>Autres produits</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CH 2</b>	<b>Autres charges</b>	<b>-69 316</b>	<b>-73 721</b>	<b>-314 007</b>
	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 080 542</b>	<b>2 169 304</b>	<b>9 658 442</b>
<b>PR 4</b>	<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>	<b>-56 993</b>	<b>-15 745</b>	<b>-1 276 248</b>
	<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>2 023 548</b>	<b>2 153 559</b>	<b>8 382 194</b>
<b>PR 4</b>	<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>	<b>56 993</b>	<b>15 745</b>	<b>1 276 248</b>
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	47 100	134 535	-68 631
	Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-72 962	6	- 215 642
	Frais de négociation	-1 648	-127	-11 030
	<b>Résultat net de la période</b>	<b>2 053 032</b>	<b>2 303 718</b>	<b>9 363 139</b>

## Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

		Période du 01/01/2013 au 31/03/2013	Période du 01/01/2012 au 31/03/2012	Exercice clos 31/12/2012
<b>AN 1</b>	<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>2 053 033</b>	<b>2 303 718</b>	<b>9 363 139</b>
a-	Résultat d'exploitation	2 080 542	2 169 304	9 658 442
b-	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	47 100	134 535	-68 631
c-	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-72 962	6	-215 642
d-	Frais de négociation	-1 648	-127	-11 030
<b>AN 2</b>	<b>Distributions de dividendes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10 083 780</b>
<b>AN 3</b>	<b>Transactions sur le capital</b>	<b>318 191</b>	<b>7 339 707</b>	<b>-25 030 953</b>
<b>a-</b>	<b>Souscriptions</b>	<b>67 274 124</b>	<b>75 099 873</b>	<b>426 516 662</b>
	Capital	64 794 553	72 222 439	416 041 419
	Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	11 320	12 631	-336 920
	Régularisation des sommes distribuables	2 468 251	2 864 803	10 812 163
<b>b-</b>	<b>Rachats</b>	<b>-66 955 933</b>	<b>-67 760 166</b>	<b>-451 547 615</b>
	Capital	-64 430 736	-65 124 610	-440 214 220
	Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-12 553	-13 416	372 332
	Régularisation des sommes distribuables	-2 512 644	-2 622 140	-11 705 727
		<b>2 371 224</b>	<b>9 643 425</b>	<b>-25 751 594</b>
<b>AN 4</b>	<b>Actif net</b>			
a	En début de période	250 414 306	276 165 897	276 165 897
b	En fin de période	252 785 530	285 809 322	250 414 303
<b>AN 5</b>	<b>Nombre d'actions</b>			
a	En début de période	2 403 555	2 643 351	2 643 351
b	En fin de période	2 407 168	2 713 762	2 403 555
	<b>Valeur liquidative</b>	<b>105,013</b>	<b>105,318</b>	<b>104,184</b>
<b>AN 6</b>	<b>Taux de rendement</b>	<b>3,23%</b>	<b>3,24%</b>	<b>3,23%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2013**

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

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-03-2013 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 31-03-2013 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 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 31-03-2013 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	12 462 177
Obligations	-2	89 912 950
Bons de trésor assimilable	-3	92 341 926
Total		194 717 053

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

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

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2013	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	112 365	11 705 519	11 926 871	4,72%
FCP CAP GAR	400	400 000	535 307	0,21%
<b>TOTAL</b>	<b>112 765</b>	<b>12 105 519</b>	<b>12 462 177</b>	<b>4,93%</b>

**(2)Obligations :**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2013	En % de l'actif net
AB 2006	10 000	400 000	402 376	0,16%
AB 2008 TA	25 000	1 833 333	1 915 613	0,76%
AB 2008 TAA	40 000	2 933 344	3 064 992	1,21%
AB 2008 TB	15 000	1 200 000	1 257 996	0,50%
AB 2009 CA	18 000	1 440 000	1 471 478	0,58%
AB 2009 CB	13 000	1 040 000	1 060 914	0,42%
AB 2010	80 000	6 933 333	7 092 821	2,81%
AB 2011-1	20 000	1 800 000	1 845 008	0,73%
AB 2011-1VAR	20 000	1 800 000	1 835 040	0,73%
AB 2012B	60 000	6 000 000	6 133 536	2,43%
AB 2012BB	10 000	1 000 000	1 022 256	0,40%
AIL 2009-1	5 000	100 000	100 528	0,04%
AIL 2010-1	10 000	600 000	624 720	0,25%
AIL 2011-1	15 000	1 200 000	1 251 120	0,49%
AIL 2011-11	10 000	800 000	840 180	0,33%
AIL 2012-1	20 000	2 000 000	2 099 688	0,83%
AIL 2012-1 A	15 000	1 500 000	1 563 324	0,62%
ATB 2007/1	20 000	1 500 000	1 560 640	0,62%
ATB 2009 TA2	30 000	2 625 000	2 710 152	1,07%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	519 740	0,21%
ATL 2006-1	30 000	600 000	624 792	0,25%
ATL 2008/1	4 800	96 000	100 186	0,04%
ATL 2009	10 000	400 000	415 960	0,16%
ATL 2009/2	20 000	1 600 000	1 634 608	0,65%
ATL 2010-1	40 000	2 400 000	2 464 896	0,98%
ATL 2010-2	5 000	500 000	506 945	0,20%
ATL 2011-11	5 000	500 000	502 760	0,20%
ATL 2012-11	10 000	1 000 000	1 041 112	0,41%
ATLESING12-1	10 000	1 000 000	1 041 784	0,41%
ATTIJ 2010	20 000	1 428 571	1 439 563	0,57%
ATTILEAS2011	7 500	600 000	606 156	0,24%
ATTILES20111	5 000	400 000	404 104	0,16%
ATTLEA2012/1	10 000	1 000 000	1 049 720	0,42%
BATAM2001	20 000	2 000 000	0	0,00%
BH 2007	20 000	800 000	809 856	0,32%
BH 2009	40 000	3 692 308	3 731 348	1,48%
BNA 2009	10 000	800 000	833 992	0,33%
BTE 2009	15 000	1 050 000	1 073 928	0,42%
BTE 20099	15 000	1 050 000	1 077 069	0,43%
BTE 2010	25 000	2 000 000	2 047 600	0,81%
BTE 2010 AP	7 000	560 000	571 704	0,23%
BTE 2011B	5 000	475 000	478 320	0,19%
BTK 2009 B	30 000	2 100 000	2 106 480	0,83%
BTK2012/1A	10 000	1 000 000	1 016 904	0,40%
CIL 2009/1	10 000	400 000	412 296	0,16%
CIL 2009/2	30 000	1 200 000	1 227 984	0,49%
CIL 2009/3	20 000	800 000	805 712	0,32%
CIL 2009/33	10 000	400 000	402 856	0,16%
CIL 2010/2	5 000	300 000	305 268	0,12%

CIL 2010/2/2	600	36 000	36 632	0,01%
CIL 2011/1	10 000	600 000	603 256	0,24%
CIL 2012/1A	10 000	800 000	800 208	0,32%
HL 2009/2TF	10 000	400 000	410 258	0,16%
HL 2010/1 1	10 000	600 000	619 816	0,25%
HL 2012/1	20 000	2 000 000	2 054 737	0,81%
MODSING2012	5 000	500 000	502 992	0,20%
MP 05 T/A	6 000	120 000	124 819	0,05%
MX 2010 TE	10 000	1 000 000	1 040 240	0,41%
PANOBOIS2007	4 000	240 000	252 173	0,10%
SIHM 2008TA	8 000	480 000	493 536	0,20%
SIHM 2008TB	2 000	120 000	123 384	0,05%
STB2008/1B	25 000	1 875 000	1 957 175	0,77%
STM 2007 TC	2 000	80 000	82 189	0,03%
STM 2007 TD	8 000	320 000	328 755	0,13%
STM 2007 TE	3 000	120 000	123 283	0,05%
TLG 2008-1	10 000	200 000	207 832	0,08%
TLG 2008-2	5 000	100 000	101 780	0,04%
TLG 2008/3	4 700	94 000	94 857	0,04%
TLG 2009-1	10 000	200 000	200 856	0,08%
TLG 2011-1	10 000	800 000	829 744	0,33%
TLG 2011-2	10 000	800 000	816 064	0,32%
TLG 2011-3	5 000	400 000	403 180	0,16%
TLG 2012-1	10 000	1 000 000	1 041 384	0,41%
UIB 2009-1 C	60 000	5 100 000	5 268 720	2,08%
UIB 2011-1 B	15 000	1 425 000	1 467 900	0,58%
UIB 2011-1BB	5 000	475 000	489 300	0,19%
UIB 2011-2	10 000	857 143	863 903	0,34%
UIB 2011-22	10 000	857 143	863 904	0,34%
UNIFAC 2010	10 000	600 000	604 048	0,24%
<b>TOTAL</b>		<b>89 556 176</b>	<b>89 912 950</b>	<b>35,57</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 31/03/2013	En % de l'actif net
BTA090215	7 100	7 389 379	7 444 934	2,95%
BTA090215BIS	9 700	10 130 680	10 206 579	4,04%
BTA09052022	5 000	5 010 000	5 257 266	2,08%
BTA090714825	7 300	8 066 500	8 417 620	3,33%
BTA110319	4 800	4 968 000	4 980 150	1,97%
BTA110319A	3 800	3 907 275	3 916 895	1,55%
BTA110319B	4 000	4 062 200	4 072 326	1,61%
BTA11072017	7 000	7 000 000	7 273 403	2,88%
BTA111013	200	197 920	202 519	0,08%
BTA140414	25 383	26 418 377	28 037 801	11,09%
BTA140414A	800	800 000	853 129	0,34%
BTA140414B	2 900	2 987 000	3 180 426	1,26%
BTA140414C	3 000	3 090 000	3 290 958	1,30%
BTA140414D	220	220 000	234 864	0,09%
BTA140414E	750	772 500	823 603	0,33%
BTA140414F	230	230 000	246 286	0,10%
BTA140414G	80	80 000	85 675	0,03%
BTA140414H	80	80 000	85 678	0,03%
BTA140414I	80	80 000	85 681	0,03%
BTA140414J	80	80 000	85 684	0,03%
BTA140414K	230	230 000	246 352	0,10%
BTA140414L	80	80 000	85 698	0,03%
BTA140414M	80	80 000	85 701	0,03%
BTA140414N	80	80 000	85 704	0,03%
BTA140414O	2 840	2 840 000	3 056 994	1,21%
<b>TOTAL</b>		<b>88 879 831</b>	<b>92 341 926</b>	<b>36,53%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 1/01/2013 au 31/03/2013	Période Du 1/01/2012 au 31/03/2012
Revenus des obligations	981 109	755 906
Dividendes	-	-
Revenus des BTA	1 199 827	1 284 783
<b>TOTAL</b>	<b>2 180 936</b>	<b>2 040 689</b>

### 3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2013 à 4 469 158 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	04/02/2013	UNIFACTORING	1 500 000	05/05/2013	17 006	1 482 994	1 493 519	0,59%
BIT	14/06/2012	TLG	3 000 000	09/06/2013	121 879	2 878 121	2 975 640	1,18%
<b>TOTAL</b>			<b>4 500 000</b>		<b>138 885</b>	<b>4 361 115</b>	<b>4 469 158</b>	<b>1,77%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 1/01/2013 au 31/03/2013	Période Du 1/01/2012 au 31/03/2012
Placement en compte courant à terme	267 737	375 933
Billets de trésorerie	48 046	64 802
Certificat de dépôt	65 261	300 144
Compte Rémunéré	130 975	70 000
<b>TOTAL</b>	<b>512 020</b>	<b>810 879</b>

### 3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2013 à 54 140 563 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	30 000 000	30 480 870	12,06%
Avoirs en banque		23 659 693	9,36%
<b>TOTAL</b>	<b>30 000 000</b>	<b>54 140 563</b>	<b>21,42%</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
PLACT010413	AMEN BANK	01/04/2013	10 055 734,79	4,31
PLACT070614	AMEN BANK	07/06/2014	10 309 593,43	4,74
PLACT141113	AMEN BANK	14/11/2013	10 115 541,92	3,82
<b>TOTAL</b>			<b>30 480 870</b>	

### 3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital social au 31-12-2012</b>	<b>242 032 133</b>
Souscriptions	64 794 553
Rachats	-64 430 733
Frais de négociation	-1 648
VDE/emp.société	-2 000 000
VDE / titres OPCVM	356 659
+/-V réalisée emp.société	11
+/- V réal/oblig. Etat	-150 865
+/- V réal/ titres OPCVM	77 892
+/- V report/oblig.société	2 000 000
+/- V report/titres OPCVM	-309 558
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	11 320
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	-12 553
<b>Capital social au 31-03-2013</b>	<b>242 367 211</b>

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2013 au 31/03/2013 s'élève à 2 371 224 dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/03/2013 est de 2 407 168 contre 2 713 762 au 31/03/2012.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2012</b>	<b>2 062</b>
Nombre d'actionnaires entrants	66
Nombre d'actionnaires sortants	-70
<b>Nombre d'actionnaires au 31-03-2013</b>	<b>2 058</b>

### 3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2013 s'élèvent à 10 418 319 DT contre 12 113 039 DT au 31/03/2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période
	du 01/01/2013	du 01/01/2012
	Au 31-03-2013	Au 31-03-2012
Sommes distribuables exercices antérieurs	8 394 770	9 959 480
Résultat d'exploitation	2 080 542	2 169 304
Régularisation du résultat d'exploitation	-56 993	-15 745
<b>Total :</b>	<b>10 418 319</b>	<b>12 113 039</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.