

AMEN PREMIERE
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2003
exercice du 01-01-2003 au 31-12-2003

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30-06-2003

En notre qualité de commissaire aux comptes de AMEN PREMIERE et en exécution de la mission prévue par l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2003 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Nous formulons les observations suivantes :

- Comme il ressort des états financiers, l'actif net de AMEN PREMIERE est employé, à la date du 30-06-2003, à raison de 36 % uniquement dans des valeurs mobilières, ce qui est en deçà du taux d'emploi minimum de 50% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- L'actif net de AMEN PREMIERE est employé, à la date du 30-06-2003 sous forme de placement en compte courant à terme rémunéré auprès d'AMEN BANK à hauteur de 53% de l'actif net, et de titres émis ou avalisés par le même établissement à hauteur de 12% de l'actif net. Cette situation n'est pas conforme aux dispositions de l'article 29 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, en matière de composition du portefeuille et du niveau de détention de placements émis ou avalisés auprès d'un même établissement.
- Les emplois en liquidités et quasi-liquidités (au sens de l'article 11 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et aux sociétés de gestion de ces organismes) de AMEN PREMIERE se situent à hauteur de 62% de l'actif net, ce qui constitue un dépassement par rapport à la limite de 20% fixée par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- AMEN PREMIERE détient des obligations BATAM pour une valeur de 3 027 913 dinars. Selon les informations disponibles concernant cette société, ses fonds propres sont totalement absorbés et elle fait, à l'heure actuelle, l'objet d'une procédure de règlement amiable. Comme il est indiqué dans la note aux états financiers relative au portefeuille-titres et revenus y afférents, AMEN PREMIERE a valorisé cet actif à son coût d'acquisition historique et n'a pas jugé nécessaire de constater une dépréciation le concernant.

En dehors des observations précitées, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative ; la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30-06-2003, tels qu'annexés au présent avis.

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

Tunis, le 31 Juillet 2003

AMEN PREMIERE
BILAN ARRETE AU 30-06-03
(Exprimé en dinar Tunisien)

| | | <u>30/06/2003</u> | <u>30/06/2002</u> | <u>31/12/2002</u> |
|---|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| Portefeuille-titres | 3.1 | 118 119 980 | 112 973 940 | 114 292 285 |
| Actions et valeurs assimilées | | 12 076 912 | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | 106 043 068 | 112 973 940 | 114 292 285 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 176 663 609 | 219 066 839 | 195 198 888 |
| a- Placements monétaires | 3.2 | 5 906 221 | 45 714 205 | 62 065 826 |
| b- Disponibilités | | 170 757 388 | 173 352 634 | 133 133 062 |
| <i>Placement en compte courant à terme</i> | 3.3 | 156 951 385 | 156 207 459 | 123 070 078 |
| <i>Avoirs en banque</i> | | 13 806 003 | 17 145 175 | 10 062 984 |
| TOTAL ACTIF | | 294 783 589 | 332 040 779 | 309 491 173 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| Opérateurs créditeurs | | 178 515 | 201 301 | 131 284 |
| Autres créditeurs divers | | 100 265 | 38 510 | 102 576 |
| TOTAL PASSIF | | 278 780 | 239 811 | 233 860 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| Capital | 3.4 | 287 942 882 | 324 933 696 | 296 088 381 |
| Sommes distribuables | | 6 561 927 | 6 867 272 | 13 168 932 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 0 | 0 | 0 |
| b - Sommes distribuables de l'exercice | | 6 561 927 | 6 867 272 | 13 168 932 |
| ACTIF NET | | 294 504 809 | 331 800 968 | 309 257 313 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 294 783 589 | 332 040 779 | 309 491 173 |

AMEN PREMIERE
ETAT DE RESULTAT
Période du 01-04-03 au 30-06-03
(Exprimé en dinar Tunisien)

| | | Période du 01-04-03 au 30-06-03 | Période du 01-01-03 au 30-06-03 | Période du 01-04-02 au 30-06-02 | Période du 01-01-02 au 30-06-02 | Exercice clos le 31/12/02 |
|---|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 3.1 | 1 578 000 | 3 235 194 | 1 691 554 | 3 199 412 | 6 620 128 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 1 578 000 | 3 235 194 | 1 691 554 | 3 199 412 | 6 620 128 |
| Revenus des placements monétaires | 3.2 | 2 323 122 | 4 619 925 | 2 248 554 | 4 668 669 | 9 493 665 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 3 901 122 | 7 855 119 | 3 940 108 | 7 868 081 | 16 113 793 |
| Charges de gestion des placements | 3.5 | -545 122 | -1 107 453 | -598 694 | -1 182 443 | -1 978 106 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 3 356 000 | 6 747 666 | 3 341 414 | 6 685 638 | 14 135 687 |
| Autres charges | 3.6 | -80 974 | -164 157 | -79 826 | -157 659 | -479 287 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 3 275 026 | 6 583 509 | 3 261 588 | 6 527 979 | 13 656 400 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 75 734 | -21 582 | 191 624 | 339 293 | -487 468 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 3 350 760 | 6 561 927 | 3 453 212 | 6 867 272 | 13 168 932 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | -75 734 | 21 582 | -191 624 | -339 293 | 487 468 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | 77 045 | 77 045 | 0 | 0 | 0 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | | -2 552 | -8 328 | -7 824 | -13 600 | -13 768 |
| Frais de négociation | | -74 | -74 | -1 370 | -1 370 | -1 370 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 3 349 445 | 6 652 152 | 3 252 394 | 6 513 009 | 13 641 262 |

AMEN PREMIERE
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 01-04-03 au 30-06-03
(Exprimé en dinar Tunisien)

| | Période du 01-04-03 au 30-06-03 | Période du 01-01-03 au 30-06-03 | Période du 01-04-02 au 30-06-02 | Période du 01-01-02 au 30-06-02 | Exercice clos le 31/12/02 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u> | | | | | |
| <u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u> | 3 349 445 | 6 652 152 | 3 252 394 | 6 513 009 | 13 641 262 |
| Résultat d'exploitation | 3 275 026 | 6 583 509 | 3 261 588 | 6 527 979 | 13 656 400 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 77 045 | 77 045 | 0 | 0 | 0 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | -2 552 | -8 328 | -7 824 | -13 600 | -13 768 |
| Frais de négociation | -74 | -74 | -1 370 | -1 370 | -1 370 |
| <u>DISTRIBUTION DES DIVIDENDES</u> | 0 | -12 525 400 | 0 | -13 972 178 | -13 972 178 |
| <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | | | | | |
| a / Souscriptions | 91 307 971 | 148 768 649 | 85 647 304 | 177 949 776 | 344 424 045 |
| Capital | 89 800 981 | 146 970 183 | 84 288 529 | 171 981 342 | 333 237 847 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 4 627 | 4 154 | -2 690 | 841 753 | 821 086 |
| Régularisation des sommes distribuables | 1 502 363 | 1 794 312 | 1 361 465 | 5 126 681 | 10 365 112 |
| b / Rachats | -84 977 423 | -157 647 905 | -76 375 551 | -154 250 979 | -350 397 157 |
| Capital | -83 546 707 | -155 185 008 | -75 207 716 | -148 685 762 | -338 788 334 |
| Régularisation des sommes non distribuables | -4 357 | -3 741 | 2 009 | -842 942 | -821 356 |
| Régularisation des sommes distribuables | -1 426 359 | -2 459 156 | -1 169 843 | -4 722 275 | -10 787 467 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 9 679 993 | -14 752 504 | 12 524 148 | 16 239 628 | -6 304 027 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | | |
| en début de période | 284 824 816 | 309 257 313 | 319 276 820 | 315 561 340 | 315 561 341 |
| en fin de période | 294 504 809 | 294 504 809 | 331 800 968 | 331 800 968 | 309 257 313 |
| <u>NOMBRE D' ACTIONS</u> | | | | | |
| en début de période | 2 812 242 | 2 956 730 | 3 154 095 | 3 012 160 | 3 012 160 |
| en fin de période | 2 874 697 | 2 874 697 | 3 244 771 | 3 244 771 | 2 956 730 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 102,447 | 102,447 | 102,257 | 102,257 | 104,594 |
| TAUX DE RENDEMENT | 4,62% | 4,45% | 4,09% | 4,04% | 4,25% |

AMEN PREMIERE
NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2003

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30.06.03 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels 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 30.06.03 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 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 somme non distribuable. 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 30-06-03 d'actions SICAV, d'obligations et de bons du trésor négociables en bourse. Le solde de ce poste se détaille ainsi:

| | |
|-------------------------------------|--------------------|
| <i>Actions et valeurs assimilés</i> | <i>12 076 912</i> |
| <i>Obligations</i> | <i>91 339 175</i> |
| <i>BTNB</i> | <i>14 703 893</i> |
| <i>Total</i> | <i>118 119 980</i> |

Le détail de ces valeurs est présenté ci après:

Actions et valeurs assimilés :

| Désignation | Quantité | Prix de revient Net | Valeur au 30/06/03 | % actif |
|--------------------------------------|---------------|------------------------|--------------------|------------|
| <i>Actions SICAV (Tunisie SICAV)</i> | <i>59 897</i> | <i>11 999 867</i> | <i>12 076 912</i> | <i>4,1</i> |

Obligations :

| Désignation | Quantité | Prix de revient Net | Valeur au 30/06/03 | % actif |
|----------------|----------|------------------------|--------------------|---------|
| AB 2001 | 220 500 | 19 845 000 | 20 073 438 | 6,82 |
| AIL 99 TB | 12 400 | 979 124 | 1 013 824 | 0,34 |
| AL00-1 | 40 000 | 2 401 427 | 2 524 787 | 0,86 |
| AL00-2 | 50 000 | 5 011 698 | 5 175 094 | 1,76 |
| AL2001-1 TA | 7445 | 640 270 | 672 367 | 0,23 |
| AL2001-1 TB | 53 500 | 4 815 000 | 5 065 294 | 1,72 |
| AL 2001-2 | 9 930 | 851 143 | 876 746 | 0,3 |
| AL 2002-1 | 30 000 | 3 000 000 | 3 127 728 | 1,06 |
| AL98AP8II | 20 000 | 400 000 | 418 160 | 0,14 |
| AL99-1AP8 | 40 000 | 800 000 | 817 248 | 0,28 |
| AL 99-2AP7 | 40 000 | 3 200 000 | 3 364 480 | 1,14 |
| ATL 2002-1 | 15 000 | 1 500 000 | 1 563 012 | 0,53 |
| ATL 2002-2 INT | 10 000 | 1 000 000 | 1 012 456 | 0,34 |
| ATL 98A | 15 000 | 375 000 | 376 080 | 0,13 |
| ATL98/2 | 21 000 | 420 000 | 435 691 | 0,15 |
| ATL 99 | 20000 | 800 000 | 828 640 | 0,28 |
| BATAM00INTER | 3 000 | 300 000 | 358 137 | 0,1 |
| BATAM 2000 | 15 000 | 600 000 | 604 680 | 0,21 |
| BATAM 2001 | 20 000 | 2 000 000 | 2 065 096 | 0,7 |
| BDET 941 ET | 36 800 | 36 107 | 37 108 | 0,01 |
| BDET942 ET | 340 000 | 340 807 | 350 055 | 0,12 |
| BMG 99AP | 10 000 | 600 000 | 603 152 | 0,2 |
| BTKD-00 | 15 000 | 1 200 000 | 1 237 560 | 0,42 |
| CFCT 93VAP | 50 000 | 500 000 | 509 880 | 0,17 |
| CIL 2002/3 | 12 000 | 1 200 000 | 1 218 098 | 0,41 |
| CIL00-2 | 20 000 | 1 200 000 | 1 241 056 | 0,42 |
| CIL01-1 | 30000 | 2 404 608 | 2 535 408 | 0,86 |
| CIL2002/1 | 3 000 | 240 000 | 244 368 | 0,08 |
| CIL IX98 | 23 800 | 476 000 | 488 852 | 0,17 |
| CIL 2002/2AP7 | 10 000 | 1 000 000 | 1 047 342 | 0,36 |
| CIL VIII 98 | 20 000 | 400 000 | 421 328 | 0,14 |
| CIL X 99 AP7 | 26 000 | 520 000 | 524 056 | 0,18 |
| CIL XI 99 AP | 10 000 | 400 000 | 412 608 | 0,14 |

| | | | | |
|-------------------|--------|------------|------------|------|
| CPSCCL 2001 | 13 000 | 1 170 000 | 1 199 037 | 0,41 |
| EL MAZRAA | 10 000 | 1 000 000 | 1 027 173 | 0,35 |
| GL2-99 | 40 000 | 1 607 088 | 1 637 296 | 0,56 |
| MG 2002 AP7 | 10 000 | 1 000 000 | 1 050 302 | 0,36 |
| MG 99 | 19000 | 1 145 834 | 1 159 271 | 0,39 |
| MXI 99-AP7 | 20 000 | 402 117 | 407 749 | 0,14 |
| MIXI 01 AP7 | 20 000 | 2 000 000 | 2 096 658 | 0,71 |
| MIXI 2001 AP7 | 10 000 | 1 000 000 | 1 048 328 | 0,36 |
| PANOBOIS 01 | 5 000 | 500 000 | 502 541 | 0,17 |
| SELIMA 2002 | 5 000 | 500 000 | 501 066 | 0,17 |
| SOTUVER | 10 000 | 1 000 000 | 1 021 534 | 0,35 |
| TUNISIE FACTORING | 15 000 | 1 040 000 | 1 045 356 | 0,36 |
| TLG 2001-2 | 18 500 | 1 480 000 | 1 504 183 | 0,51 |
| TLG 2002-1 | 37 000 | 3 700 000 | 3 868 039 | 1,31 |
| TLG 02-2 INT | 10 000 | 1 000 000 | 1 010 032 | 0,34 |
| TLG 2000/1 | 35000 | 2 101 899 | 2 207 263 | 0,75 |
| TLG 98 -IAP8 | 30 000 | 600 000 | 622 416 | 0,21 |
| TLG 98-IAP 825 | 30 000 | 600 000 | 638 304 | 0,22 |
| TLG 99 AP | 20 000 | 400 000 | 400 128 | 0,14 |
| TLG 99-2AP | 25 000 | 1 000 000 | 1 036 520 | 0,35 |
| TOUTA 2002 | 2 000 | 200 000 | 209 205 | 0,07 |
| UTL2000 | 10 000 | 600 000 | 616 952 | 0,21 |
| ULYSSE 030495 | 15 000 | 300 000 | 307 476 | 0,1 |
| UBCI 2001 | 19 000 | 1 900 000 | 1 947 369 | 0,66 |
| BIAT 2002 AP 7 | 23 000 | 2 300 000 | 2 371 022 | 0,81 |
| VAGA 2003 | 6 500 | 650 000 | 660 123 | 0,22 |
| Total | | 88 653 122 | 91 339 175 | 31 |

BTNB :

| Désignation | Quantité | Prix de revient net | Valeur au 30/06/03 | % actif |
|-------------|----------|---------------------|--------------------|---------|
| BTNB0107950 | 3 000 | 1 200 000 | 1 243 726 | 0,42 |
| BTNB0206105 | 3 500 | 1 050 000 | 1 085 039 | 0,37 |
| BTNB0306105 | 2 500 | 750 000 | 770 312 | 0,26 |
| BTNB0407875 | 2 000 | 800 000 | 813 923 | 0,28 |
| BTNB0504105 | 520 | 54 531 | 55 223 | 0,02 |
| BTNB0507850 | 2 760 | 1 104 000 | 1 115 486 | 0,38 |
| BTNB0507875 | 3 000 | 1 200 000 | 1 212 852 | 0,41 |
| BTNB0607875 | 4 000 | 1 600 000 | 1 608 570 | 0,55 |
| BTNB0707875 | 8 000 | 4 000 000 | 4 280 000 | 1,45 |
| BTNB1105105 | 5 000 | 1 494 556 | 1 575 680 | 0,53 |
| BTNB1205105 | 3 000 | 900 000 | 943 082 | 0,32 |
| Total | | 14 153 087 | 14 703 893 | 4,99 |

Les revenus du portefeuille-titres s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01-04-03 au 30-06-03 | Période du 01-01-03 au 30-06-03 | Période du 01-04-02 au 30-06-02 | Période du 01-01-02 au 30-06-02 | Période du 01-01-02 au 31-12-02 |
|------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Revenu des obligations | 1 305 990 | 2 674 815 | 1 348 939 | 2 510 994 | 5 293 531 |
| Revenu des BTNB | 272 010 | 560 379 | 342 615 | 688 418 | 1 326 597 |
| Total | 1 578 000 | 3 235 194 | 1 691 554 | 3 199 412 | 6 620 128 |

AMEN PREMIERE détient des obligations BATAM pour une valeur de 3 027 913 dinars. Selon les informations disponibles concernant cette société, ses fonds propres sont totalement absorbés et elle fait, à l'heure actuelle, l'objet d'une procédure de règlement amiable. Malgré sa situation financière, nous n'avons pas constaté d'incident de paiement majeur justifiant la dépréciation des titres. C'est pourquoi nous avons maintenu la valorisation de la ligne BATAM à son coût d'acquisition historique.

3.2 - Placements monétaires et revenus y afférents : Le solde de ce poste s'élève au 30/06/03 à 5 906 221 dinars et correspond à des placements en billets de trésorerie ayant les caractéristiques suivantes :

| Désignation du titre | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | % actif net |
|-----------------------|--------|--------------------|-----------------|-------------|
| Billets de trésorerie | 595 | 5 816 271 | 5 906 221 | 2,01% |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01-04-03 au 30-06-03 | Période du 01-01-03 au 30-06-03 | Période du 01-04-02 au 30-06-02 | Période du 01-01-02 au 30-06-02 | Période du 01-01-02 au 31-12-02 |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Placement en compte courant à terme | 1 882 542 | 3 410 083 | 1 404 765 | 2 670 512 | 5 951 438 |
| Billets de trésorerie | 154 080 | 627 342 | 387 484 | 744 543 | 1 842 747 |
| Certificat de dépôt | 0 | 0 | 333 022 | 957 507 | 957 507 |
| Compte Rémunéré | 286 500 | 582 500 | 123 283 | 296 107 | 741 973 |
| Total | 2 323 122 | 4 619 925 | 2 248 554 | 4 668 669 | 9 493 665 |

3.3 Placement en compte courant à terme

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/03 à 156 951 385 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | % actif net |
|---|--------------------|--------------------|---------------|
| Emetteur : Amen Bank | | | |
| Placements en compte courant à terme | 150 500 000 | 156 951 385 | 53,29% |

Les conditions et les modalités de rémunération de ces placements sont les suivantes :

| Désignation | Emetteur | Montant en dinars | Taux Brut | Date d'échéance |
|--------------------|-----------|-------------------|-----------|-----------------|
| PLACT170604 | AMEN BANK | 60 000 000 | 6,44% | 17/06/2004 |
| PLACT080405 | AMEN BANK | 60 000 000 | 6,47% | 21/08/2004 |
| PLACT210805 | AMEN BANK | 4 500 000 | 6,31% | 08/04/2005 |
| PLACT070405 | AMEN BANK | 2 500 000 | 6,31% | 07/04/2005 |
| PLACT040405 | AMEN BANK | 1 500 000 | 6,31% | 04/04/2005 |
| PLACT150405 | AMEN BANK | 15 000 000 | 6,31% | 15/04/2005 |
| PLACT250405 | AMEN BANK | 5 000 000 | 6,31% | 25/04/2005 |
| PLACT170605 | AMEN BANK | 2 000 000 | 6,50% | 17/06/2005 |

3.4- Capital La variation de l'actif net de la période s'élève à 9 679 993 dinars et se détaille comme suit:

| | |
|-------------------------------------|------------------|
| Variation de la part Capital | 6 328 963 |
| Variation de la part Revenu | 3 351 030 |
| Variation de l'Actif Net | 9 679 993 |

La variation de la part capital s'analyse comme suit:

| | |
|--|---------------------|
| Souscriptions | 89 800 981 |
| Rachats | - 83 546 707 |
| Frais de négociation | -74 |
| VDE / Titres OPCVM | 77 045 |
| +/- V réalisée emp .société | -21 |
| +/- V réalisée obligations Etat | -2 531 |
| Regu. Des sommes non dist.(souscription) | 4 627 |
| Regu. Des sommes non dist.(rachat) | -4 357 |
| Variation de la part Capital | 6 328 963 |

La variation de la part revenu de la période s'analyse comme suit :

| | |
|---|------------------|
| Résultat de la période | 3 275 026 |
| Régularisation des sommes distribuables | 76 004 |
| Distribution de dividende | 0 |
| Variation de la part Revenu | 3 351 030 |

Les mouvements sur titres se présentent comme suit :

| | |
|------------------------------|-----------|
| Nombre de titres au 01/04/03 | 2 812 242 |
| Nombre de titres souscrits | 896 754 |
| Nombre de titres rachetés | 834 299 |
| Nombre de titres au 30/06/03 | 2 874 697 |

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

| | |
|-----------------------------------|-------|
| Nombre d'actionnaires au 01/04/03 | 3 784 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 330 |
| Nombre d'actionnaires sortants | 392 |
| Nombre d'actionnaires au 30/06/03 | 3 722 |

3.5- Charges de gestion

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues par AMEN PREMIERE.

Le solde de cette rubrique a atteint un montant de 545 123 dinars au cours du deuxième trimestre 2003 et se détaille comme suit :

| | Avril 2003 | Mai 2003 | Juin 2003 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Commission de gestion et de dépôt | 180 742 | 185 866 | 178 514 |

3.6- 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

Le solde de cette rubrique a atteint un montant de 80 974 dinars au cours du deuxième trimestre 2003 et se détaille comme suit :

| | Avril 2003 | Mai 2003 | Juin 2003 |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Redevance CMF | 24 099 | 24 782 | 23 802 |
| Charge TCL | 2 856 | 2 778 | 2 657 |
| Total | 26 955 | 27 560 | 26 459 |