

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

AMEN PROJECT SICAF Avenue Mohamed V 1002 Tunis

La Société Amen Project Sicaf publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2002 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 7 mai 2003. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Jelil BOURAOUI.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2002

(En dinars)

	NOTE	31/12/2002	31/12/2001		NOTE	31/12/2002	31/12/2001
ACTIFS				CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
ACTIFS IMMOBILISES				CAPITAL SOCIAL		20 000 000,000	20 000 000,000
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1	16 142 656,000	14 233 656,000	RESERVES	6	514 948,617	418 825,356
PROVISIONS	2	-3 974,400	0,000	RESULTATS REPORTEES	7	11 247,533	34 905,584
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		16 138 681,600	14 233 656,000	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		20 526 196,150	20 453 730,940
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		16 138 681,600	14 233 656,000	RESULTAT NET		1 064 458,189	1 922 465,210
<u>ACTIFS COURANTS</u>				TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		21 590 654,339	22 376 196,150
AUTRES ACTIFS COURANTS	3	372 177,596	446 237,557	<u>PASSIFS</u>			
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	4	4 953 833,669	7 965 790,410	PASSIFS COURANTS			
LIQUIDITES	8	275 167,428	0,000	AUTRES PASSIFS COURANTS	5	149 205,954	264 881,578
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		5 601 178,693	8 412 027,967	CONCOURS BANCAIRES	9		4 606,239
TOTAL DES ACTIFS		21 739 860,293	22 645 683,967	TOTAL DES PASSIFS COURANTS		149 205,954	269 487,817
				TOTAL DES PASSIFS		149 205,954	269 487,817
				TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		21 739 860,293	22 645 683,967

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2002

(En dinars)

	NOTE		
		31/12/2002	31/12/2001
Produits d'exploitation		1 500 784,115	2 540 355,181
<i>Revenus</i>		<i>1 499 159,115</i>	<i>1 888 705,181</i>
Dividendes	10	674 588,151	751 019,034
Intérêts	11	331 108,768	326 332,137
Plus values latentes sur actions	13	0,000	5 458,497
Plus values sur cessions d'actions	12	493 462,196	805 895,513
<i>Autres Produits d'exploitation</i>	14	<i>1 625,000</i>	<i>1 650,000</i>
<i>Reprise sur provisions</i>	18		<i>650 000,000</i>
Charges d'exploitation		433 956,409	488 942,767
Moins values sur cessions d'actions	15	208 417,247	257 088,945
Moins values latentes sur actions	16	59 038,734	57 119,608
Commissions de gestion	17	71 980,200	76 700,000
Rémunération de Personnel		35 000,000	30 000,000
Autres charges d'exploitation	19	55 545,828	68 034,214
Dotations aux provisions		3 974,400	
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 066 827,706	2 051 412,414
Charges Financières Nettes	20	369,517	49,914
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 066 458,189	2 051 362,500
Impôt sur les bénéfices		2 000,000	128 897,290
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		1 064 458,189	1 922 465,210
RESULTAT NET		1 064 458,189	1 922 465,210

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2002

(EN DINARS)

	EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE	
	2002	2001
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Décaissements liés à l'exploitation	9 664 643,476	8 867 464,198
Sommes versées à titre d'impôt	25 858,192	12 901,693
Sommes versées à titre de commissions bancaires	369,517	49,914
Sommes versés à titre d'indemnité au PDG	23 919,996	23 919,996
Sommes versés à titre d'indemnité de gestion	141 246,200	74 559,729
Sommes versés à titre de jetons de présence	10 540,000	15 300,000
Sommes versées autres	4 248,660	4 654,505
Sommes versés à titre d'honoraires cac	8 009,430	7 702,695
Sommes versées au titre des acquisitions de titres	5 025 451,481	4 828 375,666
Sommes versées au titre des portages	3 425 000,000	2 900 000,000
Sommes versées au titre des obligations	1 000 000,000	1 000 000,000
Encaissements liés à l'exploitation	12 231 043,613	10 377 475,995
Sommes reçues à titre de jetons de présence et Tantièmes	1 606,250	1 650,000
Sommes reçues au titre des Bons de Trésor		0,000
Sommes reçues au titre des ventes de titres	8 626 840,560	5 936 674,545
Sommes reçues au titre des dividendes	674 536,393	764 459,034
Sommes reçues au titre des portages	1 389 202,276	2 735 775,750
Sommes reçues au titre des obligations	1 538 858,134	938 916,666
Flux de Trésorerie provenant de l'exploitation	2 566 400,137	1 510 011,797
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT		

Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	502 150,423	
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement	-502 150,423	0,000
FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT		
Décaissements liés à des tantièmes	45 000,000	48 322,842
Décaissements liés à des dividendes	1 756 872,000	1 567 984,000
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement	-1 801 872,000	-1 616 306,842
VARIATION DE TRESORERIE	262 377,714	-106 295,045
Trésorerie au début de l'exercice	87 863,427	194 158,472
Trésorerie à la fin de l'exercice	350 241,141	87 863,427

EXTRAIT DES NOTES

**ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS COMPARES AU 31 DECEMBRE 2002 ET 2001
EN DINARS TUNISIENS**

	31/12/2002	31/12/2001
1 IMMOBILISATIONS FINANCIERES	16 142 656,000	14 233 656,000
PARTICIPATIONS	7 462 656,000	6 963 656,000
GENERAL DRINKS	1 800 000,000	1 800 000,000
AMEN LEASE	2 699 900,000	2 699 900,000
CLINIQUE EL AMEN	460 800,000	460 800,000
CFDB	988 656,000	988 656,000
SOSTEM	4 300,000	4 300,000
STE NOUVELLE DE BOISSONS	600 000,000	600 000,000
EL KHIR	400 000,000	400 000,000
EL KAWARIS	10 000,000	10 000,000
TLG	499 000,000	
PORTAGE	5 530 000,000	3 870 000,000
GALPHARMA	100 000,000	
CDS 2	750 000,000	1 000 000,000
FLEXOPRINT	500 000,000	750 000,000
SOCIETE HOTELIERE EL KANTAQUI 2	300 000,000	600 000,000
STBM EL MOURADI	600 000,000	800 000,000
RESIDENCE CLUB EL KANTAQUI 1	540 000,000	720 000,000
RESIDENCE CLUB EL KANTAQUI 2	800 000,000	
MIXAL 1	800 000,000	
MIXAL 2	400 000,000	
RANDA	740 000,000	
OBLIGATIONS	3 150 000,000	3 400 000,000
AMEN BANK	250 000,000	500 000,000
BDET	100 000,000	200 000,000
GENERAL LEASING	200 000,000	400 000,000
TLG	200 000,000	400 000,000
CIL	200 000,000	400 000,000
GENERAL LEASING 2	400 000,000	600 000,000
AMEN LEASE	800 000,000	900 000,000
EL IMRANE	1 000 000,000	

2	PROVISION SUR IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3 974,400	0,000
	TLG	3 974,400	
3	AUTRES ACTIFS COURANTS	372 177,596	446 237,557
	CREDIT D'IMPOT	295 510,640	352 174,648
	DEBITEURS DIVERS	76 666,956	94 062,909

		31/12/2002	31/12/2001
4	PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	4 953 833,669	7 965 790,410
	ACTIONS ET DROITS	1 259 033,869	5 080 026,712
	OBLIGATIONS	1 412 299,800	1 442 263,698
	PORTAGE	2 282 500,000	1 443 500,000

		31/12/2002	31/12/2001
5	PASSIFS COURANTS	149 205,954	264 881,578
	IMPOTS	8 070,854	133 271,978
	CREDITEURS DIVERS	117 635,100	108 109,600
	CHARGES A PAYER	23 500,000	23 500,000
6	RESERVES	514 948,617	418 825,356
	RESERVE LEGALE	256 741,615	160 618,354
	RESERVE A REGIME FISCAL PARTICULIER	258 207,002	258 207,002
7	RESULTATS REPORTEES	11 247,533	34 905,584
	REPORT A NOUVEAU	11 247,533	34 905,584
8	LIQUIDITES	275 167,428	0,000
	BANQUE	275 167,428	
9	CONCOURS BANCAIRES	0,000	4 606,239
	BANQUE		4 606,239
10	DIVIDENDES	674 588,151	751 019,034
	DIVIDENDES ACTIONS PARTICIPATIONS	418 548,000	429 346,000
	DIVIDENDES ACTIONS SICAV	215 627,751	276 292,134
	DIVIDENDES ACTIONS EN PLACEMENT	40 412,400	45 380,900

		31/12/2002	31/12/2001
11	INTERETS	331 108,768	326 332,137
12	PLUS VALUES/CESSION D' ACTIONS	493 462,196	805 895,513
	PLUS VALUES / PORTAGES	432 389,776	776 795,750

	PLUS VALUES /CESSION SICAV	21 087,290	1 492,425
	PLUS VALUES/CESSION ACTIONS EN PLACEMENT	39 985,130	27 607,338

		31/12/2002	31/12/2001
13	PLUS VALUES LATENTES	0,000	5 458,497
14	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	1 625,000	1 650,000
	TANTIEMES AMEN LEASE	1 500,000	1 650,000
	JETONS DE PRESENCE SOSTEM	125,000	
15	MOINS VALUES SUR CESSIONS D'ACTIONS	208 417,247	257 088,945
	MOINS VALUE/CESSION AMEN PREMIERE	107 385,802	66 311,257
	MOINS VALUES/CESSION ACTIONS EN PLACEMENT	101 031,445	190 777,688
16	MOINS VALUES LATENTES SUR ACTIONS	59 038,734	57 119,608

		31/12/2002	31/12/2001
17	COMMISSION DE GESTION	71 980,200	76 700,000
18	REPRISE SUR PROVISIONS	0,000	650 000,000
19	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	55 545,828	68 034,214
20	CHARGES FINANCIERES NETTES	369,517	49,914
	COMMISSIONS BANCAIRES	369,517	49,914

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2002**

Nous avons audité les états financiers de la Société AMEN PROJECT au 31 décembre 2002, présentés dans notre rapport. Ces états financiers sont établis sous la responsabilité de votre Direction Générale et adoptés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers basée sur notre audit.

Nous avons effectué un audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. L'application de ces standards nous a amenés à planifier et à accomplir un audit pour obtenir une assurance raisonnable que vos états financiers ne contiennent pas d'erreurs significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et notes figurant aux états financiers. Il comprend également le contrôle des principes comptables utilisés, des estimations importantes faites par la Direction Générale ainsi que l'évaluation globale de la présentation des états financiers.

A notre avis, les états financiers mentionnés plus haut sont régulier et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la société AMEN PROJECT au 31 décembre 2002, des résultats de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date en conformité avec le système comptable des entreprises.

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport du conseil d'administration sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2002

Jelil BOURAOUI

Tunis, 8 avril 2003

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

En application de l'article 203 du code des sociétés commerciales nous vous informons que votre conseil d'administration ne nous a pas avisé de l'existence de conventions entrant dans le cadre de l'article 200 du code des sociétés commerciales.

De notre part et au cours de nos investigations, nous n'avons pas relevé de transactions rentrant dans le cadre de l'article précité.

Jelil BOURAOUI

Tunis, 8 avril 2003