

**AMEN PREMIERE SICAV**  
**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 31 DECEMBRE 2006**

**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 31 Décembre 2006. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière trimestrielle de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtée au 31 Décembre 2006 en conformité avec le système comptable des entreprises.

Les emplois en certificat de dépôt émis par la BANQUE DE TUNISIE représentent 12,07% de l'actif net au 31 Décembre 2006, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 10% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

**Jelil BOURAOUI**

Tunis, le 29 janvier 2007

**Bilan arrêté au 31 décembre 2006**  
**(En Dinars Tunisien)**

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
<b>ACTIFS</b>			
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>158 272 933</b>	<b>163 791 496</b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		11 931 641	12 494 671
Obligations et valeurs assimilées		146 341 292	151 296 825
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>91 197 101</b>	<b>104 518 116</b>
Placements monétaires	<b>3.2</b>	41 962 440	53 944 155
Disponibilités	<b>3.3</b>	49 234 661	50 573 961
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>249 470 034</b>	<b>268 309 612</b>
<b>PASSIFS</b>			
Opérateurs créditeurs		107 313	116 074
Créditeurs divers		37 676	34 169
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>144 989</b>	<b>150 243</b>
<b>Capital</b>	<b>3.4</b>	<b>239 668 127</b>	<b>257 771 676</b>
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.5</b>	<b>9 656 918</b>	<b>10 387 693</b>
Sommes distribuables exercices antérieurs		1 515	1 158
Sommes distribuables de l'exercice en cours		9 655 403	10 386 535
<b>ACTIF NET</b>		<b>249 325 045</b>	<b>268 159 369</b>
<b>TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET</b>		<b>249 470 034</b>	<b>268 309 612</b>

**Etat de résultat  
(Exprimé en dinars Tunisiens)**

	Notes	Période 01/10/2006 31/12/2006	Exercice clos le 31/12/2006	Période 01/10/2005 31/12/2005	Exercice clos le 31/12/2005
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>1 979 017</b>	<b>8 066 371</b>	<b>2 090 436</b>	<b>7 958 949</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 979 017	8 066 371	2 090 436	7 958 949
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.2</b>	<b>1 008 138</b>	<b>4 299 552</b>	<b>1 234 277</b>	<b>5 591 188</b>
<b>Total des revenus de placements</b>		<b>2 987 155</b>	<b>12 365 923</b>	<b>3 324 713</b>	<b>13 550 137</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>3.6</b>	<b>&lt;325 843&gt;</b>	<b>&lt;1 730 407&gt;</b>	<b>&lt;352 443&gt;</b>	<b>&lt;1 874 053&gt;</b>
<b>Revenus nets des placements</b>		<b>2 661 312</b>	<b>10 635 516</b>	<b>2 972 270</b>	<b>11 676 084</b>
Autres charges	<b>3.7</b>	<71 347>	<298 487>	<77 713>	<318 958>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 589 965</b>	<b>10 337 029</b>	<b>2 894 557</b>	<b>11 357 126</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>&lt;439 240&gt;</b>	<b>&lt;681 626&gt;</b>	<b>&lt;645 175&gt;</b>	<b>&lt;970 591&gt;</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>2 150 725</b>	<b>9 655 403</b>	<b>2 249 382</b>	<b>10 386 535</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>439 240</b>	<b>681 626</b>	<b>645 175</b>	<b>970 591</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		<17 004>	<509 940>	<1 049 289>	<499 283>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		228 920	1 177 780	981 823	459 032
Frais de négociation		<1 012>	<4 134>	<5 733>	<7 220>
<b>Résultat non distribuable</b>		<b>210 904</b>	<b>663 706</b>	<b>&lt;73 199&gt;</b>	<b>&lt;47 471&gt;</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>2 800 869</b>	<b>11 000 735</b>	<b>2 821 358</b>	<b>11 309 655</b>

**Etat de variation de l'actif net  
(Exprimé en dinars Tunisiens)**

	Période 01/10/2006 31/12/2006	Exercice clos le 31/12/2006	Période 01/10/2005 31/12/2005	Exercice clos le 31/12/2005
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATION D'EXPLOITATION</b>	<b>2 800 869</b>	<b>11 000 735</b>	<b>2 821 358</b>	<b>11 309 655</b>
Résultat d'exploitation	2 589 965	10 337 029	2 894 557	11 357 126
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	<17 004>	<509 940>	<1 049 289>	<499 283>
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	228 920	1 177 780	981 823	459 032
Frais de négociation de titres	<1 012>	<4 134>	<5 733>	<7 220>
<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>-</b>	<b>&lt;10 480 274&gt;</b>	<b>-</b>	<b>&lt;11 254 055&gt;</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>&lt;11 683 243&gt;</b>	<b>&lt;19 354 785&gt;</b>	<b>&lt;17 750 562&gt;</b>	<b>&lt;19 477 884&gt;</b>
Souscriptions				
- Capital	63 270 913	297 577 530	72 974 473	336 847 089
- Régularisation des sommes non distribuables	145 017	333 441	<20 096>	151 210
- Régularisation des sommes distribuables	2 204 759	8 179 518	2 592 716	8 672 201
Rachat				
- Capital	<74 486 230>	<316 301 188>	<90 083 778>	<355 230 649>
- Régularisation des sommes non distribuables	<173 632>	<377 038>	24 090	<143 949>
- Régularisation des sommes distribuables	<2 644 070>	<8 767 048>	<3 237 967>	<9 773 786>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>&lt;8 882 374&gt;</b>	<b>&lt;18 834 324&gt;</b>	<b>&lt;14 929 204&gt;</b>	<b>&lt;19 422 284&gt;</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début de période	258 207 419	268 159 369	283 088 573	287 581 653
En fin de période	249 325 045	249 325 045	268 159 369	268 159 369
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>				
En début de période	2 489 754	2 564 451	2 986 174	2 747 312
En fin de période	2 378 178	2 378 178	2 564 451	2 564 451
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>104,838</b>	<b>104,838</b>	<b>104,567</b>	<b>104,567</b>
<b>Taux de rendement</b>	<b>4,37%</b>	<b>4,12%</b>	<b>4,03%</b>	<b>3,85%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS  
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2006**

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

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligatoire. Les états financiers arrêtés au 31-12-2006 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'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 31-12-2006 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'arrêt.

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'arrêt.

**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 31-12-2006 d'actions et valeurs assimilées, d'obligations, de bons de trésor assimilables et de bons du trésor négociables en bourse. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	(1)	11 931 641
Obligations	(2)	51 515 459
Bons de trésor assimilable	(3)	92 446 220
BTNB	(4)	2 379 613
<b>Total</b>		<b>158 272 933</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-06	% Actif Net
<b>Titres SICAV</b>				
Tunisie SICAV	76 244	7 655 965	8 897 370	3,57
Amen Trésor	29 060	2 999 893	3 034 271	1,22
<b>Total</b>		<b>10 655 858</b>	<b>11 931 641</b>	<b>4,79</b>

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-06	% Actif Net
AB 2001	160 500	9 630 000	9 965 638	4,00
AFRICA 2003	7 000	560 000	569 850	0,23
AIL 2005	4 000	320 000	326 336	0,13
AL00-2	50 000	1 002 340	1 007 260	0,40
AMEN LEASE 2001 A	7 445	223 350	227 940	0,09
AMEN LEASE 2001 B	28 500	1 425 000	1 455 256	0,58
E.O.AL 2001-2	9 930	297 900	297 999	0,12
E.O.AL 2002-1	30 000	1 320 000	1 336 925	0,54
ATL 2002/1	15 000	300 000	303 792	0,12
ATL 2002/2	10 000	400 000	416 936	0,17
ATL 2006/1	30 000	3 000 000	3 085 488	1,24
ATL 2003/1	15 000	900 000	942 624	0,38
ATL 2004/1	10 000	600 000	613 160	0,25
ATL 2004/2	5 000	400 000	416 940	0,17
BATAM 2001	20 000	2 000 000	-(i)	0,00
BIAT 2002	23 000	1 380 000	1 384 177	0,56
BTEI 2004	20 000	2 000 000	2 052 048	0,82
BTKD 2006	10 000	1 000 000	1 001 920	0,40
CIL 2002/3	12 000	960 000	1 003 555	0,40

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31-	% Actif
		Net	12-06	Net
CIL 2004/1	15 000	1 500 000	1 521 408	0,61
CIL 2004/2	15 000	1 200 000	1 250 820	0,50
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 012 120	0,41
CIL 2002/1	3 000	60 000	62 522	0,03
CIL 2002/2	10 000	600 000	610 552	0,24
CIL 2003/1	15 000	1 200 000	1 213 440	0,49
EL MAZRAA 2001	10 000	600 000	633 848	0,25
GL 2003-1	40 000	3 200 000	3 281 536	1,32
EL MOURADI 2002 B	10 000	600 000	612 328	0,25
MOURADI PALACE 2005 A	6 000	600 000	616 411	0,25
EL MOURADI SKANES BEACH 2003 B	6 000	600 000	619 545	0,25
MEUBLATEX 2001 B	20 000	1 200 000	1 222 288	0,49
MEUBLATEX 2001 A	10 000	600 000	611 144	0,25
PANOBOIS 2001 B	5 000	300 000	310 604	0,12
SELIMA CLUB 2002 B	5 000	400 000	412 952	0,17
SOTUVER 2002	10 000	1 000 000	1 048 329	0,42
TUNISIE FACTORING 2002	13 000	260 000	269 308	0,11
TUNISIE LEASING 2005-1 TMM+1,25%	10 000	800 000	807 296	0,32
TUNISIE LEASING 2001-2	18 500	370 000	387 109	0,16
TUNISIE LEASING 2002-1	37 000	740 000	751 869	0,30
TUNISIE LEASING 2002-2	10 000	400 000	415 960	0,17
TUNISIE LEASING 2003-1	10 000	600 000	632 696	0,25
TUNISIE LEASING 2005-1	5 000	400 000	403 988	0,16
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	500 000	503 348	0,20
TOUTA 2002 B	2 000	120 000	121 953	0,05
UBCI 2001	19 000	1 900 000	1 900 240	0,76
UNIFACTOR 2006	5 000	500 000	502 280	0,20
UNIFACTOR 2005-1 TB	5 000	400 000	406 952	0,16
UNIFACTOR 2005-1 TC	15 000	1 200 000	1 220 856	0,49
UTL 2004	7 000	700 000	729 641	0,29
UTL 2005-1	10 000	1 000 000	1 014 272	0,41
<b>Total</b>		<b>52 268 590</b>	<b>51 515 459</b>	<b>20,66</b>

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 709 472 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	% Actif
		Net	31-12-06	Net
BTA090215	16 500	17 172 500	18 021 438	7,23
BTA090714	7 500	8 288 260	8 536 055	3,42
BTA110410	15 200	15 739 600	16 335 523	6,55
BTA140414	36 913	38 610 998	40 200 785	16,12
BTA140707	3 000	3 012 750	3 075 996	1,23
BTA150312	6 000	6 040 500	6 276 423	2,52
<b>Total</b>		<b>88 864 608</b>	<b>92 446 220</b>	<b>37,07</b>

(4) BTNB:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au	% Actif
		Net	31-12-06	Net
BTNB0107950	3 000	300 000	322 426	0,13
BTNB0407875	2 000	200 000	210 547	0,08
BTNB0507850	2 760	276 000	288 341	0,12
BTNB0507875	3 000	300 000	313 807	0,13
BTNB0607875	4 000	400 000	416 262	0,17
BTNB0707875	8 000	800 000	828 230	0,33
<b>Total</b>		<b>2 276 000</b>	<b>2 379 613</b>	<b>0,96</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	Du 01-10-06 au 31-12-06	Du 01-01-06 au 31-12-06	Du 01-10-05 au 31-12-05	Du 01-01-05 au 31-12-05
Revenus des obligations	709 130	3 066 417	847 337	3 474 576
Revenus des BTNB et BTA	1 269 887	4 999 954	1 243 099	4 484 373
<b>Total</b>	<b>1 979 017</b>	<b>8 066 371</b>	<b>2 090 436</b>	<b>7 958 949</b>

### 3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2006 à 41 962 440 DT et s'analyse comme suit :

Desi g	Date souscription	Date échéance	Montant	Avaliseur	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
CD	09/12/06	18/12/08	30 000 000	BANQUE DE TUNISIE	-	30 000 00	30 088 167	12,07
CD	13/12/06	13/03/07	10 000 000	AMEN BANK	103 640	9 896 360	9 918 015	3,98
BIT	30/06/06	05/07/07	1 500 000	TUNISIE FACTORING	69 702	1 430 298	1 464 107	0,59
BIT	17/05/06	12/05/07	500 000	AMEN BANK	20 853	479 147	492 151	0,20
<b>Total</b>							<b>41 962 440</b>	<b>16,83</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	du 01-10-06 au 31-12-06	du 01-01-06 au 31-12-06	du 01-10-05 au 31-12-05	du 01-01-05 au 31-12-05
Placement en compte courant à terme	593 216	2 517 041	796 667	3 848 540
Billets de trésorerie	23 731	126 429	33 949	58 055
Certificat de dépôt	350 691	1 355 512	327 661	1 193 572
Compte rémunéré	40 500	300 570	76 000	491 021
<b>Total</b>	<b>1 008 138</b>	<b>4 299 552</b>	<b>1 234 277</b>	<b>5 591 188</b>

### 3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2006 à 49 234 661 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	40 000 000	(i) 41 263 342	16,55
Liquidités et équivalents de liquidités		7 971 319	3,19
<b>Total</b>		<b>49 234 661</b>	<b>19,74</b>

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

Désignation	Emetteur	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT140408	AMEN BANK	20 000 000	20 631 671	5,5000%
PLACT140408	AMEN BANK	20 000 000	20 631 671	5,5000%
<b>Total</b>			<b>41 263 342</b>	

### 3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	257 771 676
Souscriptions	297 577 530
Rachats	<316 301 188 >
Frais de négociation	< 4 134 >
VDE sur emprunts sociétés	< 2 000 000 >
VDE sur titres OPCVM	1 275 783
Plus ou moins value réalisées sur emprunts	<2 217 >
Plus ou moins value réalisées sur obliq. ETAT	666 860
Plus ou moins value réalisées sur titres OPCVM	513 137
Plus ou moins value reportée sur emprunts sociétés	1 516 000
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	< 1 301 723
Régl. sommes non distribuables (souscriptions)	333 441
Régl. sommes non distribuables (rachat)	<377 038 >
<b>Total</b>	<u><u>239 668 127</u></u>

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2006 au 31/12/2006 s'élève à <18 834 324 >DT.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/12/2006 est de 2 378 178 contre 2 564 451 au 31/12/2005.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-05</b>	3 288
<b>Nombre d'actionnaires entrants</b>	<b>496</b>
<b>Nombre d'actionnaires sortants</b>	<b>&lt;758 &gt;</b>
<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-06</b>	3 026

### 3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2006 s'élèvent à 9 656 918 dinars contre 10 387 693 dinars au 31/12/2005 et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 31-12-06	Exercice clos le 31-12-05
Sommes distribuables exercices antérieurs	1 514	1 158
Résultat d'exploitation	10 337 029	11 357 126
Régularisation du résultat d'exploitation	<681 625 >	<970 591 >
<b>Total :</b>	<u><u>9 656 918</u></u>	<u><u>10 387 693</u></u>

### 3.6- 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 avec 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.

**AMEN TRESOR SICAV**  
**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006**  
**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers de la société AMEN TRESOR SICAV arrêtés au 31 Décembre 2006. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société AMEN TRESOR SICAV arrêtée au 31 Décembre 2006 en conformité avec le système comptable des entreprises.

Les emplois en billet de trésorerie émis par la société « ELECTROSTAR » représentent 13,06% de l'actif net au 31 Décembre 2006, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 10% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

Les emplois en obligations émis par la société « AMEN LEASE » représentent 11,26% de l'actif net au 31 Décembre 2006, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 10% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

**Jelil BOURAOUI**

Tunis, le 29 janvier 2007

**Bilan arrêté au 31 décembre 2006**  
**(En Dinars Tunisiens)**

	Notes	31/12/2006
<b>ACTIFS</b>		
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>6 734 621</b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		522 952
Obligations et valeurs assimilées		6 211 669
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>4 613 218</b>
Placements monétaires	<b>3.2</b>	2 278 898
Disponibilités	<b>3.3</b>	2 334 320
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>11 347 839</b>
<b>PASSIFS</b>		
Opérateurs créditeurs		6 280
Créditeurs divers		1 298
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>7 578</b>
<b>Capital</b>	<b>3.4</b>	<b>10 960 467</b>
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.5</b>	<b>379 794</b>
Sommes distribuables exercices antérieurs		-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		379 794
<b>ACTIF NET</b>		<b>11 340 261</b>
<b>TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET</b>		<b>11 347 839</b>

**Etat de résultat**  
**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	Note	Période 01/10/2006 31/12/2006	Période 21/12/2005 31/12/2006
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>72 402</b>	<b>120 404</b>
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.2</b>	<b>38 969</b>	<b>107 221</b>
<b>Total des revenus de placements</b>		<b>111 371</b>	<b>227 625</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>3.6</b>	<b>&lt;16 658&gt;</b>	<b>&lt;32 129&gt;</b>
<b>Revenus Nets des placements</b>		<b>94 713</b>	<b>195 496</b>
Autres charges	<b>3.7</b>	<b>&lt;2 601&gt;</b>	<b>&lt;5 235&gt;</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>92 112</b>	<b>190 261</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>	<b>3.5</b>	<b>90 452</b>	<b>179 533</b>
<b>SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE</b>		<b>182 564</b>	<b>369 794</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>&lt;90 452&gt;</b>	<b>&lt;179 533&gt;</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		<b>&lt;4 804&gt;</b>	<b>4 796</b>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		<b>10 827</b>	<b>10 827</b>
Frais de négociation		<b>&lt;263&gt;</b>	<b>&lt;678&gt;</b>
<b>Résultat non distribuable</b>		<b>5 760</b>	<b>14 945</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>176 804</b>	<b>354 849</b>

**Etat de variation de l'actif net  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	<b>Période 01/10/2006 31/12/2006</b>	<b>Période 21/12/2005 31/12/2006</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>103 878</b>	<b>215 206</b>
Résultat d'exploitation	98 118	200 261
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	<4 804>	4 796
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	10 827	10 827
Frais de négociation de titres	<263>	<678>
<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>3 068 590</b>	<b>10 125 055</b>
Souscriptions		
- Capital	3 714 500	14 785 100
- Régularisation des sommes non distribuables	34 465	130 182
- Régularisation des sommes distribuables	112 563	283 124
Rachat		
- Capital	<763 800>	<4 928 300>
- Régularisation des sommes non distribuables	<7 027>	<41 460>
- Régularisation des sommes distribuables	<22 111>	<103 591>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>3 172 468</b>	<b>10 340 261</b>
<b>ACTIF NET</b>		
En début de période	8 167 793	1 000 000
En fin de période	11 340 261	11 340 261
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>		
En début de période	79 061	10 000
En fin de période	108 568	108 568
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>104.453</b>	<b>104.453</b>
<b>Taux de Rendement</b>	<b>4,420%</b>	<b>4,440%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS  
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2006**

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

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire constituée le 21 décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 mai 2006. Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-12-2006 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'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 31-12-2006 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'arrêt.

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'arrêt.

**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.

**4. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT****3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :**

Le portefeuille titres est composé au 31-12-2006 de titres SICAV, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	(1)	522 952
Obligations	(2)	4 157 867
Bons de trésor assimilable	(3)	2 053 802
<b>Total</b>		<b>6 734 621</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-06	% Actif Net
<b>Titres SICAV</b>				
Amen Première	4 990	518 156	522 952	4,61

(2)Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-06	% Actif Net
AL 2001-1 TB	25 000	1 250 000	1 276 540	11,26
ATL 2006/1	5 500	550 000	565 673	4,99
BTKD 2006	10 000	1 000 000	1 001 920	8,84
EL WIFECK 2006	1 000	100 000	102 636	0,91
MOURADI PALACE 2005 B	1 000	100 000	102 735	0,91
MOURADI PALACE 2005 A	1 000	100 000	102 735	0,91
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	500 000	503 348	4,44
UNIFACTOR 2006	5 000	500 000	502 280	4,43
<b>Total</b>		<b>4 100 000</b>	<b>4 157 867</b>	<b>36,66</b>

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-06	% Actif Net
<b>BTA</b>				
BTA090215	1 000	1 067 800	1 122 342	9,90
BTA090714	800	906 000	931 460	8,21
<b>Total</b>		<b>1 973 800</b>	<b>2 053 802</b>	<b>18,11</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-10-06 au 31-12-06	Période du 21-12-05 au 31-12-06
Revenus des obligations	50 984	65 839
Revenus des BTA	27 424	64 565
<b>Total</b>	<b>78 408</b>	<b>130 404</b>

### 3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2006 à 2 278 898 DT et s'analyse comme suit :

Desi g	Date souscription	Date échéance	Montant	Avaliseur	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
BIT	21/09/06	20/03/07	1 500 000	ELECTROSTAR	42 258	1 457 742	1 481 316	13,06
BIT	28/12/06	27/01/07	800 000	AMEN BANK	2 788	797 212	797 582	7,03
<b>Total</b>							<b>2 278 898</b>	<b>20,10</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	du 01-10-06 au 31-12-06	du 21-12-05 au 31-12-06
Placement en compte courant à terme	15 936	70 865
Billets de trésorerie	21 675	31 112
Compte rémunéré	1 358	5 244
<b>Total</b>	<b>38 969</b>	<b>107 221</b>

### 3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2006 à 2 334 320 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	2 265 000	(i) 2 273 057	20,04
Liquidités et équivalents de liquidités		61 263	0,54
<b>Total</b>		<b>2 334 320</b>	<b>20,58</b>

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

Désignation	Emetteur	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT061208	AMEN BANK	240 000	240 752	5,500%
PLACT111008	AMEN BANK	100 000	100 989	5,500%
PLACT120508	AMEN BANK	18 000	18 508	5,500%
PLACT120708	AMEN BANK	31 000	31 647	5,500%
PLACT141208	AMEN BANK	800 000	801 783	5,650%
PLACT161108	AMEN BANK	200 000	201 109	5,500%
PLACT201208	AMEN BANK	100 000	100 149	5,650%
PLACT211208	AMEN BANK	186 000	186 253	5,650%
PLACT221208	AMEN BANK	350 000	350 433	5,650%
PLACT251208	AMEN BANK	70 000	70 061	5,650%
PLACT261008	AMEN BANK	170 000	171 373	5,500%
<b>Total</b>		<b>2 265 000</b>	<b>2 273 057</b>	

### 3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	1 000 000
Souscriptions	14 785 100
Rachats	<4 928 300>
Frais de négociation	< 678 >
VDE / actions et titres OPCVM	4 796
Plus ou moins value réalisées sur oblig.ETAT	9 600
Plus ou moins value réalisées sur titres OPCVM	1 227
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	130 182
Régul sommes non distribuables (rachat)	<41 460 >

**Total** 10 960 467

La variation de l'Actif Net de la période allant du 21/12/2005 au 31/12/2006 s'élève à 10 340 261 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 31/12/2006 est de 108 568 contre 10 000 au 31/12/2005.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 21-12-05	9
Nombre d'actionnaires entrants	93
Nombre d'actionnaires sortants	<16>
Nombre d'actionnaires au 31-12-06	86

### 3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2006 s'élèvent à 379 794 dinars et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 31-12-06
<b>Sommes distribuables exercices antérieurs</b>	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>200 261</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>	<b><u>179 533</u></b>
<b>Total :</b>	<b><u>379 794</u></b>

### 3.6- 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 TRESOR SICAV avec 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- Taux de rendement

Le rendement de AMEN TRESOR a été calculé à partir de la date de sa constitution soit le 21 décembre 2005.

**SICAV AMEN**  
**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006**  
**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV AMEN arrêtés au 31 décembre 2006. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière trimestrielle de la société SICAV AMEN arrêtée au 31 décembre 2006 en conformité avec le système comptable des entreprises.

**Jelil BOURAOUI**

Tunis, le 29 janvier 2007

**Bilans comparés arrêtés au 31/12/2006 et au 31/12/2005**  
**(En Dinars Tunisiens)**

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
<b>ACTIFS</b>			
<b>Portefeuille-titres</b>		<b>67 486 469</b>	<b>60 597 791</b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	1 430 253	4 004 409
Obligations et valeurs assimilées	3.2	66 056 216	56 593 382
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>32 534 149</b>	<b>31 998 738</b>
Placements monétaires	3.3	13 972 940	14 309 389
Disponibilités	3.4	18 561 209	17 689 349
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>100 020 618</b>	<b>92 596 529</b>
<b>PASSIFS</b>			
Opérateurs créditeurs		34 562	30 622
Créditeurs divers		12 401	7 182
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>46 963</b>	<b>37 804</b>
<b>Capital</b>	3.5	<b>95 643 304</b>	<b>88 609 072</b>
<b>Sommes Capitalisables</b>	3.10	<b>4 330 351</b>	<b>3 949 653</b>
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		4 330 351	3 949 653
<b>ACTIF NET</b>		<b>99 973 655</b>	<b>92 558 725</b>
<b>TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET</b>		<b>100 020 618</b>	<b>92 596 529</b>

**Etat de résultat**  
**(Exprimé en dinars Tunisiens)**

	Notes	Période 01/10/2006 31/12/2006	Exercice clos le 31/12/2006	Période 01/10/2005 31/12/2005	Exercice clos le 31/12/2005
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	3.1	864 125	3 518 048	599 923	1 861 689
<b>Revenus des placements monétaires</b>	3.2	334 620	1 478 348	309 442	847 970
<b>Total des revenus de placements</b>		1 198 745	4 996 396	909 365	2 709 659
<b>Charges de gestion des placements</b>	3.6	<101 368>	<406 097>	<78 915>	<219 922>
<b>Revenus nets des placements</b>		1 097 377	4 590 299	830 450	2 489 737
Autres charges	3.7	<31 999>	<116 531>	<21 531>	<61 784>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 065 378</b>	<b>4 473 768</b>	<b>808 919</b>	<b>2 427 953</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<29 483>	<162 891>	931 044	1 521 700
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1 035 895</b>	<b>4 310 877</b>	<b>1 739 963</b>	<b>3 949 653</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		29 483	162 891	<931 044>	<1 521 700>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		2 304	16 420	<4 391>	<420>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		53 848	80 130	197 040	259 224
Frais de négociation		-	<2 394>	<4 547>	<5 420>
<b>Résultat non distribuable</b>		<b>56 152</b>	<b>94 156</b>	<b>188 102</b>	<b>253 384</b>

<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>1 121 530</b>	<b>4 567 924</b>	<b>997 021</b>	<b>2 681 337</b>
<b>Etat de variation de l'actif net (Exprimé en dinars Tunisiens)</b>				
	<b>Période 01/10/2006</b>	<b>Période 01/01/2006</b>	<b>Période 01/10/2005</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2005</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATION D'EXPLOITATION</b>	<b>1 121 530</b>	<b>4 567 924</b>	<b>997 021</b>	<b>2 681 337</b>
Résultat d'exploitation	1 065 378	4 473 768	808 919	2 427 953
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	2 304	16 420	<4 391>	<420>
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	53 848	80 130	197 040	259 224
Frais de négociation de titres	-	<2 394>	<4 547>	<5 420>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>&lt;569 523&gt;</b>	<b>2 847 006</b>	<b>24 168 013</b>	<b>54 919 329</b>
Souscriptions				
- Capital	46 907 236	216 265 745	55 589 317	133 301 206
- Régularisation des sommes non distribuables	34 292	<26 771>	130 380	167 348
- Régularisation des sommes capitalisables	4 080 346	14 551 927	5 088 095	10 510 570
Rachat				
- Capital	<47 423 003>	<213 381 237>	<33 466 503>	<82 420 739>
- Régularisation des sommes non distribuables	<35 575>	23 587	<86 868>	<112 569>
- Régularisation des sommes capitalisables	<4 132 819>	<14 586 245>	<3 086 408>	<6 526 487>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>552 007</b>	<b>7 414 930</b>	<b>25 165 034</b>	<b>57 600 666</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début de période	99 421 648	92 558 725	67 393 691	34 958 059
En fin de période	99 973 655	99 973 655	92 558 725	92 558 725
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>				
En début de période	3 630 476	3 496 309	2 577 955	1 384 178
En fin de période	3 610 125	3 610 125	3 496 309	3 496 309
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>27,693</b>	<b>27,693</b>	<b>26,473</b>	<b>26,473</b>
<b>Taux de rendement</b>	<b>4,50%</b>	<b>4,50%</b>	<b>5,01%</b>	<b>4,82%</b>

### NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2006

#### 1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-12-2006 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. 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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 en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres SICAV et sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable.

Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2006 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à cette même date pour les titres SICAV.

##### 2.3- Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de bons de trésor cessibles et sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêté.

#### 2.4- 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 est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### 3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

#### 3.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31-12-06	% actif net
Titres Sicav				
Amen Première	7 766	813 273	813 877	0,81
Amen Trésor	5 896	600 024	615 625	0,62
Actions cotées				
BT	8	303	751	0,00
<b>Total</b>		<b>1 413 600</b>	<b>1 430 253</b>	<b>1,43</b>

#### 3.2- Obligations et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le détail de ces valeurs se présente ainsi :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2006	% actif net
BTA				
BTA042014	3 000	3 244 500	3 376 377	3,38
BTA090215	12 500	12 606 705	13 235 362	13,24
BTA090714	5 700	5 979 150	6 160 550	6,16
BTA100309	12 000	12 386 172	12 893 920	12,90
BTA140414	6 200	6 497 721	6 764 746	6,77
BTA140707	3 000	3 016 284	3 079 531	3,08
BTA150312	4 000	4 027 000	4 184 282	4,19
<b>Total</b>		<b>47 757 532</b>	<b>49 694 768</b>	<b>49,72</b>

Les montants des retenues à la source non effectuées sur les intérêts courus relatifs aux BTA acquis auprès du SVT (spécialiste en valeur du trésor) ont été présentés parmi la valeur actuelle des BTA. Ces montants se détaillent comme suit :

Date	31/12/2006	31/12/2005
Montant	454 825	280 104

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2006	% actif Net
-------------	----------	-----------------	----------------------	-------------

BTNB				
BTNB0507850	240	24 407	25 480	0,03
<b>Total</b>		<b>24 407</b>	<b>25 480</b>	<b>0,03</b>

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2006	% actif Net
<b>Obligations</b>				
AB 2001	40 500	2 430 000	2 514 694	2,52
AFRICA 2003 A	3 000	240 000	244 222	0,24
AIL 2005	2 000	160 000	163 168	0,16
AL 2002-1	1 000	44 000	44 564	0,04
ATL 2002-1	1 000	20 000	20 253	0,02
ATL 2006-1	30 000	3 000 000	3 085 488	3,09
ATL 2003-1	5 000	300 000	314 208	0,31
ATL 2004-2	10 000	800 000	833 880	0,83
BTEI 2004	1 500	150 000	153 904	0,15
CIL 2004/2	5 000	400 000	416 940	0,42
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 012 120	1,01
CIL 2003-1	2 000	160 000	161 792	0,16
GL 2003-1	3 000	240 000	246 115	0,25
GL 2003-2	10 000	1 000 000	1 051 784	1,05
MOURADI				
PALACA 2005 A	6 000	600 000	616 411	0,62
MSB 2003 B	6 000	600 000	619 545	0,62
SELIMA 2002 B	1 000	80 000	82 590	0,08
SEPCM 2002	1 000	57 143	59 736	0,06
T.FACTORING	2 000	40 000	41 432	0,04
TLG 2004-1	10 000	600 000	623 936	0,62
TLG 2002-2	1 000	40 000	41 596	0,04
TLG 2003-1	2 000	120 000	126 539	0,13
TLG 2005-1	5 000	400 000	403 988	0,40
UNIFACTOR 2006	5 000	500 000	502 280	0,50
UNIFACTOR				
2005-1 TB	20 000	1 600 000	1 627 808	1,63
UTL 2004	3 000	300 000	312 703	0,31
UTL 2005/1	10 000	1 000 000	1 014 272	1,01
Total		15 881 143	16 335 968	16,34
<b>Total général</b>		<b>63 663 082</b>	<b>66 056 216</b>	<b>66,09</b>

### 3.3- Placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 31-12-06 à 13 972 940 dinars. Ils sont constitués de certificats de dépôt et de billets de trésoreries dont les caractéristiques se présentent comme suit :

Désignation	Emetteur	Avaliseur	Echéance	Coût d'acquisition	Valeur Actuelle	% actif Net
Certificat de dépôt	AMEN BANK	BANQUE DE TUNISIE	17/12/08	3 000 000	3 009 200	3,01
Certificat de dépôt	AMEN BANK	AMEN BANK	14/03/07	1 484 454	1 487 531	1,49
Billet de Trésorerie	AMEN BANK	AMEN BANK	05/07/07	1 430 298	1 464 107	1,46
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	22/06/07	2 866 289	2 934 201	2,94
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	12/07/07	2 866 289	2 926 784	2,93
Billet de Trésorerie	AMEN BANK	AMEN BANK	19/05/07	95 830	98 348	0,1

<b>Billet de Trésorerie</b>	CIL	CIL	04/06/09	1 000 000	1 026 867	1,03
<b>Billet de Trésorerie</b>	CIL	CIL	11/06/09	1 000 000	1 025 902	1,03
<b>Total</b>				<b>13 743 160</b>	<b>13 972 940</b>	<b>13,99</b>

### 3.4- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2006 à 18 561 209 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	18 100 000	(i) 18 561 106	18,57
Avoirs en banque		103	0,00
<b>Total</b>		<b>18 561 209</b>	<b>18,57</b>

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

Désignation	Emetteur	Date d'échéance	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut
<b>PLAT 100408</b>	AMEN BANK	10-04-2008	14 000 000	14 448 921	5,5
<b>PLAT 081208</b>	AMEN BANK	08-12-2008	4 100 000	4 112 185	5,65
<b>Total</b>				<b>18 561 106</b>	

### 3.5- Capital

La variation de l'actif net de la période s'élève à 7 414 930 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : 2 975 480

Variation de la part Revenu : 4 439 450

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

Capital au 31/12/2005	88 609 072
Sommes capitalisables de l'exercice clos	3 949 653
Régul. résultat exercice clos capitalisable	128 573
Reg. résultat exercice antérieur	<19 474>
Variation de la part Revenu capitalisable de l'exercice clos	4 058 752
Souscriptions	216 265 745
Rachats	<213 381 237>
VDE / actions et titres OPCVM	16 205
VDE / actions cote permanente	448
Frais de négociation	<2 394>
+/- report sur act. cote permanente	<233>
+/- value réal. Sur emp société	<1>
+/- value réal.oblig.Etat	100 034
+/- value réal. sur titres OPCVM	<19 903>
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	<26 771 >
Régul sommes non distribuables (rachat)	23 587
Variation de la part Capital	2 975 480
Capital au 31/12/2006	95 643 304

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

Régularisation du résultat d'exploitation	<162 891>
Régularisation résultat ex clos capitalisable	128 573
Résultat d'exploitation	4 473 768
Variation de la part Revenu	4 439 450

La variation du nombre d'actions en circulation s'analyse comme suit :

Nombre d'actions en circulation au 31-12-05	3 496 309
Nombre d'actions souscrites	8 533 346
Nombre d'actions rachetées	<8 419 530>

Nombre d'actions en circulation au 31-12-06 3 610 125

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-05 678  
 Nombre d'actionnaires entrants 455  
 Nombre d'actionnaires sortants <252>  
 Nombre d'actionnaires au 30-09-06 881

### 3.6- Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	Du 01-10-06 au 31-12-06	du 01-01-06 au 31-12-06	Du 01-10-05 au 31-12-05	du 01-01-05 Au 31-12-05
<b>Dividendes</b>	-	13	-	12
<b>Revenus des obligations</b>	213 614	1 009 767	163 274	525 248
<b>Revenus des BTNB et BTA</b>	650 511	2 508 269	436 649	1 336 429
<b>Total</b>	<b>864 125</b>	<b>3 518 049</b>	<b>599 923</b>	<b>1 861 689</b>

### 3.7- Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	du 01-10-06 au 31-12-06	du 01-01-06 au 31-12-06	du 01-10-05 au 31-12-05	du 01-01-05 au 31-12-05
<b>Billets de trésorerie</b>	110 735	368 766	-	2 470
<b>Certificat de dépôt</b>	49 432	122 639	32 743	148 885
<b>Placement en compte courant</b>	171 971	983 488	276 452	695 157
<b>Compte Rémunéré</b>	2 482	3 455	247	1 458
<b>Total</b>	<b>334 620</b>	<b>1 478 348</b>	<b>309 442</b>	<b>847 970</b>

### 3.8- Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- ✓ Les frais de gestion de SICAV AMEN par la société AMEN INVEST sur la base d'une rémunération fixée à 0,2% de l'actif net moyen annuel de SICAV AMEN conformément à l'avenant à la convention de gestion signée entre les deux parties en date du 17 février 2005 ; et
- ✓ Les frais du dépositaire sur la base d'une rémunération fixée à 0,2% de l'actif net moyen annuel de SICAV AMEN.

### 3.9- 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.

### 3.10- Sommes capitalisables de la période

A partir du 1<sup>er</sup> janvier 2004, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « sommes capitalisables de la période » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat.

Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation » et au niveau de la rubrique « capital ».