

AMEN PREMIERE SICAV**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**
ARRETES AU 30 JUIN 2007**AVIS DU COMISSAIRE AUX COMPTES**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels d'AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 30 Juin 2007. 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 d'AMEN PREMIERE SICAV arrêtée au 30 Juin 2007 en conformité avec le système comptable des entreprises.

Les emplois en certificat de dépôt émis par la BANQUE DE TUNISIE représentent 11,84% de l'actif net au 30 Juin 2007, 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

Le 26 juillet 2007

AMEN PREMIERE SICAV

Bilan arrêté au 30 juin 2007

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
ACTIF				
Portefeuille-titres	3.1	<u>153 914 959</u>	<u>163 277 643</u>	<u>158 272 933</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		12 723 509	9 752 851	11 931 641
Obligations et valeurs assmilées		141 191 450	153 524 792	146 341 292
Placements monétaires et disponibilités		<u>106 160 507</u>	<u>102 907 697</u>	<u>91 197 101</u>
Placements monétaires	3.2	54 751 143	34 624 850	41 962 440
Disponibilités	3.3	51 409 364	68 282 847	49 234 661
TOTAL ACTIF		<u>260 075 466</u>	<u>266 185 340</u>	<u>249 470 034</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		158 736	164 201	107 313
Créditeurs divers		41 351	36 675	37 676
TOTAL PASSIF		<u>200 087</u>	<u>200 876</u>	<u>144 989</u>
Capital	3.4	<u>254 790 150</u>	<u>260 811 340</u>	<u>239 668 127</u>
Sommes distribuables	3.5	<u>5 085 229</u>	<u>5 173 124</u>	<u>9 656 918</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		1 599	1 650	1 515
Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 083 630	5 171 474	9 655 403
ACTIF NET		<u>259 875 379</u>	<u>265 984 464</u>	<u>249 325 045</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>260 075 466</u>	<u>266 185 340</u>	<u>249 470 034</u>

AMEN PREMIERE SICAV
Etat de résultat arrêté au 30/06/2007
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/04/2007 30/06/2007	Période 01/01/2007 30/06/2007	Période 01/04/2006 30/06/2006	Période 01/01/2006 30/06/2006	Période 01/01/2006 31/12/2006
Revenus du portefeuille-titres	3.1	1 907 955	3 957 813	2 047 111	4 042 841	8 066 371
Dividendes		-	136 810	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 907 955	3 821 003	2 047 111	4 042 841	8 066 371
Revenus des placements monétaires	3.2	1 061 457	2 047 951	1 154 447	2 284 396	4 299 552
Total des revenus de placements		2 969 412	6 005 764	3 201 558	6 327 237	12 365 923
Charges de gestion des placements	3.6	<473 057>	<943 773>	<499 018>	<996 148>	<1 730 407>
Revenus nets des placements		2 496 355	5 061 991	2 702 540	5 331 089	10 635 516
Autres charges	3.7	<70 357>	<139 265>	<74 099>	<148 136>	<298 487>
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 425 998	4 922 726	2 628 441	5 182 953	10 337 029
Régularisation du résultat d'exploitation		160 343	160 904	<68 755>	<11 479>	<681 626>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 586 341	5 083 630	2 559 686	5 171 474	9 655 403
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<160 343>	<160 904>	68 755	11 479	681 626
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		<766 179>	<887 503>	<235 637>	<592 563>	<509 940>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		773 457	882 567	364 772	903 372	1 177 780
Frais de négociation		<3 030>	<3 030>	<850>	<2 695>	<4 134>
Résultat non distribuable		4 247	<7 966>	128 285	308 114	663 706
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 430 245	4 914 760	2 756 726	5 491 067	11 000 735

AMEN PREMIERE SICAV
Etat de variation de l'actif net
(En Dinars Tunisiens)

	Période 01/04/2007 30/06/2007	Période 01/01/2007 30/06/2007	Période 01/04/2006 30/06/2006	Période 01/01/2006 30/06/2006	Période 01/01/2006 31/12/2006
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 430 245	4 914 760	2 756 726	5 491 067	11 000 735
Résultat d'exploitation	2 425 998	4 922 726	2 628 441	5 182 953	10 337 029
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	<766 179>	<887 503>	<235 637>	<592 563>	<509 940>
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	773 456	882 567	364 772	903 372	1 177 780
Frais de négociation de titres	<3 030>	<3 030>	<850>	<2 695>	<4 134>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	<9 772 363>	-	<10 480 274>	<10 480 274>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	10 609 773	15 407 937	<4 136 728>	2 814 302	<19 354 785>
Souscriptions					
- Capital	77 889 335	148 911 855	98 348 031	171 650 469	297 577 530
- Régularisation des sommes non distribuables	10 405	26 909	91 948	102 809	333 441
- Régularisation des sommes distribuables	1 178 263	4 078 338	1 468 370	4 418 102	8 179 518
Rachat					
- Capital	<67 441 473>	<133 783 055>	<102 411 945>	<168 917 102>	<316 301 188>
- Régularisation des sommes non distribuables	<8 903>	<25 720>	<95 981>	<104 626>	<377 038>
- Régularisation des sommes distribuables	<1 017 854>	<3 800 390>	<1 537 151>	<4 335 350>	<8 767 048>
VARIATION DE L'ACTIF NET	13 040 018	10 550 334	<1 380 002>	<2 174 905>	<18 834 324>
ACTIF NET					
En début de période	246 835 361	249 325 045	267 364 466	268 159 369	268 159 369
En fin de période	259 875 379	259 875 379	265 984 464	265 984 464	249 325 045
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	2 424 626	2 378 178	2 632 074	2 564 451	2 564 451
En fin de période	2 528 298	2 528 298	2 591 644	2 591 644	2 378 178
VALEUR LIQUIDATIVE	102,787	102,787	102,631	102,632	104,838
TAUX DE RENDEMENT	3,87%	3,96%	4,17%	4,08%	4,12%

AMEN PREMIERE
NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2007

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2007 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2007 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 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 30-06-2007 d'obligations, des 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)	12 723 509
Obligations	(2)	49 816 451
Bons de trésor assimilable	(3)	90 518 999
BTNB	(4)	856 000
Total		153 914 959

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-07	% Actif Net
Action SICAV (Tunisie SICAV)	20 000	2 008 280	2 377 320	0,91
FCP CAPITAL GARANTIE	400	400 000	400 285	0,15
Action SICAV (AMEN TRESOR)	96 535	9 926 949	9 945 904	3,83
Total		12 335 229	12 723 509	4,9

(2)Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-07	% Actif Net
AB 2001	160 500	8 025 000	8 113 853	3,12
AB 2006	10 000	1 000 000	1 020 960	0,39
AFRICA 2003	7 000	560 000	586 510	0,23
AIL 2005	4 000	320 000	334 589	0,13
AL00-2	50 000	1 002 340	1 035 020	0,40
AMEN LEASE 2001 A	7 445	223 350	234 585	0,09
AMEN LEASE 2001 B	28 500	1 425 000	1 499 077	0,58
E.O.AL 2001-2	9 930	297 900	306 861	0,12
E.O.AL 2002-1	30 000	1 320 000	1 376 201	0,53
ATB 2007/1	20 000	2 000 000	2 011 312	0,77

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-07	% Actif Net
ATL 2002/1	15 000	300 000	312 600	0,12
ATL 2002/2	10 000	200 000	202 488	0,08
ATL 2006/1	30 000	3 000 000	3 006 816	1,16
ATL 2003/1	15 000	600 000	610 476	0,23
ATL 2004/1	10 000	600 000	630 416	0,24
ATL 2004/2	5 000	300 000	304 224	0,12
BATAM 2001	20 000	2 000 000	(i) -	0,00
BIAT 2002	23 000	1 380 000	1 418 566	0,55
BTEI 2004	20 000	1 600 000	1 601 360	0,62
BTKD 2006	10 000	1 000 000	1 026 712	0,40
CIL 2002/3	12 000	720 000	730 858	0,28
CIL 2004/1	15 000	1 500 000	1 563 060	0,60
CIL 2004/2	15 000	900 000	912 672	0,35
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 039 888	0,40
CIL 2002/2	10 000	600 000	628 408	0,24
CIL 2003/1	15 000	1 200 000	1 246 764	0,48
EL MAZRAA 2001	10 000	400 000	410 872	0,16
GL 2003-1	40 000	3 200 000	3 376 736	1,30
EL MOURADI 2002 B	10 000	600 000	630 184	0,24
MOURADI PALACE 2005 A	6 000	600 000	600 681	0,23
EL MOURADI SKANES				
BEACH 2003 B	6 000	480 000	481 599	0,19
MEUBLATEX 2001 B	20 000	1 200 000	1 258 000	0,48
MEUBLATEX 2001 A	10 000	600 000	629 000	0,24
PANOBOIS 2001 B	5 000	200 000	201 016	0,08
SELIMA CLUB 2002 B	5 000	300 000	300 640	0,12
SOTUVER 2002	10 000	1 000 000	1 020 817	0,39
TUNISIE LEASING 2005-1				
TMM+1,25%	10 000	800 000	828 688	0,32
TUNISIE LEASING 2002-1	37 000	740 000	773 596	0,30
TUNISIE LEASING 2002-2	10 000	200 000	202 008	0,08
TUNISIE LEASING 2003-1	10 000	400 000	409 864	0,16
TUNISIE LEASING 2005-1	5 000	400 000	415 096	0,16
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	500 000	516 240	0,20
TOUTA 2002 B	2 000	120 000	125 523	0,05
UBCI 2001	19 000	1 900 000	1 945 475	0,75
UNIFACTOR 2006	5 000	500 000	515 172	0,20
UNIFACTOR 2005-1 TB	5 000	400 000	417 268	0,16
UNIFACTOR 2005-1 TC	15 000	1 200 000	1 251 804	0,48
UTL 2004	7 000	700 000	709 856	0,27
UTL 2005-1	10 000	1 000 000	1 042 040	0,40
Total		50 513 590	49 816 451	19,17

(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 Net	Valeur au 30-06-07	% Actif Net
BTA090215	16 500	17 172 500	17 531 974	6,75
BTA090714	7 500	8 288 260	8 781 521	3,38
BTA110410	15 200	15 635 656	15 835 461	6,10
BTA140414	36 913	38 610 998	39 083 000	15,04
BTA140707	3 000	3 000 300	3 161 560	1,22
BTA150312	6 000	6 040 500	6 125 483	2,36
Total		88 748 214	90 518 999	34,85

(4) BTNB:

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-07	% Actif Net
BTNB0707875	8 000	800 000	856 000	0,33
Total		800 000	856 000	0,33

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01-01-07 au 30-06-07	Du 01-01-06 Au 30-06-06
Revenus des obligations	1 353 379	1 581 306
Dividendes	136 810	-
Revenus des BTNB et BTA	2 467 624	2 461 535
Total	3 957 813	4 042 841

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2007 à 54 751 143 DT et s'analyse comme suit :

Desig	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	-	30 000 000	30 782 000	11,84
CD	11/06/07	01/07/07	10 000 000	AMEN BANK	23 265	9 976 764	10 000 000	3,85
CD	29/06/07	09/07/07	12 000 000	AMEN BANK TUNISIE	13 980	11 986 020	11 988 813	4,61
BIT	30/06/06	05/07/07	1 500 000	FACTORING	69 702	1 430 298	1 499 201	0,58
BIT	12/05/07	06/05/08	500 000	CIL	21 749	478 251	481 129	0,19
Total						53 871 133	54 751 143	21,07

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	du 01-01-07 au 30-06-07	du 01-01-06 au 30-06-06
Placement en compte courant à terme	1 016 603	1 289 863
Billets de trésorerie	63 036	72 773
Certificat de dépôt	905 516	672 260
Compte rémunérer	62 796	249 500
Total	2 047 951	2 284 396

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2007 à 51 409 364 dinars et se détaille comme suit :

Placements en compte courant à terme	49 500 000	(i) 50 893 444	19,58
Liquidités et équivalents de liquidités		515 920	0,20
Total	49 500 000	51 409 364	19,78

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

Désignation	Emetteur	Montant en dinars	Taux Brut
PLACT190409	AMEN BANK	5 046 752	5,86%
PLACT190409A	AMEN BANK	5 046 752	5,86%
PLACT140408	AMEN BANK	21 068 056	5,506%
PLACT020409	AMEN BANK	4 550 902	5,75%
PLACT270309	AMEN BANK	15 180 982	5,75%
Total		50 893 444	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	239 668 127
Souscriptions	148 911 855
Rachats	<133 783 055 >
Frais de négociation	<3 030 >
VDE sur emprunts sociétés	< 2 000 000 >
VDE sur titres OPCVM	388 280
Plus ou moins value réalisées sur titres OPCVM	998 961
Plus ou moins value réalisées sur oblig Etat	<116 394 >

Plus ou moins value reportée sur emprunts sociétés	2 000 000
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	< 1 275 782 >
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	26 908
Régul sommes non distribuables (rachat)	<25 720 >
Total	<u>254 790 150</u>

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2007 au 30/06/2007 s'élève à 10 550 334 DT.
Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2007 est de 2 528 298 contre 2 378 178 au 31/12/2006.
Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-06	3 026
Nombre d'actionnaires entrants	281
Nombre d'actionnaires sortants	<359>
Nombre d'actionnaires au 30-06-07	2 948

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2007 s'élèvent à 5 085 229 dinars contre 5 173 124 dinars au 30/06/2006 et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 30-06-07	Exercice clos le 30-06-06
Sommes distribuables exercices antérieurs	1 599	1 650
Résultat d'exploitation	4 922 726	5 182 953
Régularisation du résultat d'exploitation	160 904	<11 479>
Total :	5 085 229	5 173 124

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.