

AMEN PREMIERE SICAV
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2008

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2008

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 2008. 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 2008 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en actions OPVCM représentent 5,11% de l'actif au 30 Juin 2008, dépassant ainsi la limite de 5% prévue par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

Les emplois en certificats de dépôt émis par la BANQUE DE TUNISIE représentent 12,22% de l'actif au 30 Juin 2008, 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 30 juillet 2008

AMEN PREMIERE SICAV
Bilan arrêté au 30 Juin 2008
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
ACTIF				
Portefeuille-titres	3.1	170 555 079	153 914 959	166 525 526
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		12 891 144	12 723 509	13 128 393
Obligations et valeurs assimilées		157 663 935	141 191 450	153 397 133
Placements monétaires et disponibilités		81 573 450	106 160 507	96 299 485
Placements monétaires	3.2	32 241 470	54 751 143	44 522 800
Disponibilités	3.3	49 331 980	51 409 364	51 776 685
TOTAL ACTIF		252 128 529	260 075 466	262 825 011
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		158 720	158 736	115 475
Créditeurs divers		17 163	41 351	25 712
TOTAL PASSIF		175 883	200 087	141 187
Capital	3.4	246 615 242	254 790 150	252 472 689
Sommes distribuables	3.5	5 337 404	5 085 229	10 211 135
Sommes distribuables exercices antérieurs		147	1 599	1 586
Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 337 257	5 083 630	10 209 549
ACTIF NET		251 952 646	259 875 379	262 683 824
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		252 128 529	260 075 466	262 825 011

AMEN PREMIERE SICAV
Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2008
(En Dinars Tunisiens)

Notes	Période 01/04/2008 30/06/2008	Période 01/01/2008 30/06/2008	Période 01/04/2007 30/06/2007	Période 01/01/2007 30/06/2007	Période 01/01/2007 31/12/2007	
Revenus du portefeuille-titres	3.1	2 082 725	4 638 211	1 907 955	3 957 813	7 729 981
Dividendes		-	516 998	-	136 810	136 810
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 082 725	4 121 213	1 907 955	3 821 003	7 593 171
Revenus des placements monétaires	3.2	884 926	1 928 960	1 061 457	2 047 951	4 655 270
Total des revenus de placements		2 967 651	6 567 171	2 969 412	6 005 764	12 385 251
Charges de gestion des placements	3.6	<472 540>	<968 404>	<473 057>	<943 773>	<1 732 746>
Revenus nets des placements		2 495 111	5 598 767	2 496 355	5 061 991	10 652 505
Autres charges	3.7	<70 074>	<157 694>	<70 357>	<139 265>	<291 387>
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 425 037	5 441 073	2 425 998	4 922 726	10 361 118
Régularisation du résultat d'exploitation		44 524	<103 816>	160 343	160 904	<151 569>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 469 561	5 337 257	2 586 341	5 083 630	10 209 549
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<44 524>	103 816	<160 343>	<160 904>	151 569
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		141 586	<237 250>	<766 179>	<887 503>	<1 021 065>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		-	-	773 457	882 567	907 135
Frais de négociation		-	<1 309>	<2 470>	<3 030>	<8 894>
Résultat non distribuable		141 586	<238 559>	4 808	<7 966>	<122 824>
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 566 623	5 202 514	2 430 806	4 914 760	10 238 294

AMEN PREMIERE SICAV
Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Juin 2008
(En Dinars Tunisiens)

	Période 01/04/2008 30/06/2008	Période 01/01/2008 30/06/2008	Période 01/04/2007 30/06/2007	Période 01/01/2007 30/06/2007	Période 01/01/2007 31/12/2007
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 566 623	5 202 514	2 430 245	4 914 760	10 238 294
Résultat d'exploitation	2 425 037	5 441 073	2 425 998	4 922 726	10 361 118
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	141 586	<237 250>	<766 179>	<887 503>	<1 021 065>
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	-	-	773 456	882 567	907 135
Frais de négociation de titres	-	<1 309>	<3 030>	<3 030>	<8 894>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	<10 065 448>	-	<9 772 363>	<9 772 363>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	5 357 588	<5 868 243>	10 609 773	15 407 937	12 892 847
Souscriptions					
- Capital	107 953 126	158 785 438	77 889 335	148 911 855	262 090 537
- Régularisation des sommes non distribuables	<135 201>	<132 380>	10 405	26 909	28 094
- Régularisation des sommes distribuables	1 764 281	3 882 328	1 178 263	4 078 338	7 276 035
Rachat					
- Capital	<102 630	<164 410	<67 441 473>	<133 783	<249 170
- Régularisation des sommes non distribuables	126 084	138 470	<8 903>	<25 720>	<20 556>
- Régularisation des sommes distribuables	<1 719 754>	<4 131 683>	<1 017 854>	<3 800 390>	<7 310 573>
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 924 211	<10 731 177>	13 040 018	10 550 334	13 358 778
ACTIF NET					
En début de période	244 028 435	262 683 823	246 835 361	249 325 045	249 325 045
En fin de période	251 952 646	251 952 646	259 875 379	259 875 379	262 683 823
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	2 397 703	2 506 379	2 424 626	2 378 178	2 378 178
En fin de période	2 450 538	2 450 538	2 528 298	2 528 298	2 506 379
VALEUR LIQUIDATIVE	102,815	102,815	102,787	102,787	104,806
TAUX DE RENDEMENT	4,10%	3,99%	3,79%	3,86%	3,87%

AMEN PREMIERE SICAV
NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2008

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligatoire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2008 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 30-06-2008 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, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.3- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

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

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2008 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	(1)	12 891 144
Obligations	(2)	57 929 391
Bons de trésor assimilable	(3)	99 734 544
Total		170 555 079

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-08	% Actif Net
FCP CAPITAL GARANTIE	400	400 000	420 191	0,17
Actions SICAV (AMEN TRESOR)	120 907	12 473 676	12 470 953	4,95
Total		12 873 676	12 891 144	5,12

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-08	% Actif Net
AB 2001	160 500	6 420 000	6 491 262	2,58
AB 2006	10 000	900 000	918 936	0,36
AB 2008 TA	25 000	2 500 000	2 514 600	1,00
AB 2008 TB	15 000	1 500 000	1 509 432	0,60
AFRICA 2003	7 000	420 000	439 897	0,17
AIL 2005	4 000	240 000	250 944	0,10
AIL 2007	5 000	500 000	514 800	0,20
AMEN LEASE 2001 A	7 445	119 120	125 115	0,05
AMEN LEASE 2001 B	28 500	1 140 000	1 199 280	0,48
E.O.AL 2001-2	9 930	158 880	163 673	0,07
E.O.AL 2002-1	30 000	900 000	938 362	0,37
ATB 2007/1	20 000	1 900 000	1 910 768	0,76
ATL 2006/1	30 000	3 000 000	3 006 840	1,19
ATL 2007/1	10 000	1 000 000	1 043 336	0,41
ATL 2008/1	4 800	480 000	482 189	0,19
ATL 2003/1	15 000	300 000	305 256	0,12
ATL 2004/1	10 000	400 000	420 288	0,17
ATL 2004/2	5 000	200 000	202 824	0,08
BATAM 2001	20 000	2 000 000 (i)	-	0,00
BH 2007	20 000	2 000 000	2 058 368	0,82
BH 2008	20 000	2 000 000	2 011 968	0,80
BIAT 2002	23 000	920 000	945 760	0,38
BTEI 2004	20 000	1 200 000	1 201 024	0,48
BTKD 2006	10 000	800 000	821 424	0,33
CIL 2002/3	12 000	480 000	487 258	0,19
CIL 2004/1	15 000	1 200 000	1 250 496	0,50
CIL 2004/2	15 000	600 000	608 472	0,24
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 039 936	0,41
CIL 2007/1	15 000	1 500 000	1 536 660	0,61
CIL 2007/2	15 000	1 500 000	1 527 708	0,61
CIL 2002/2	10 000	400 000	418 952	0,17
CIL 2003/1	15 000	900 000	935 112	0,37
EL MAZRAA 2001	10 000	200 000	205 448	0,08
GL 2003-1	40 000	2 400 000	2 532 576	1,01

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-08	% Actif Net
EL MOURADI 2002 B	10 000	400 000	420 128	0,17
MOURADI PALACE 05 A	6 000	600 000	600 682	0,24
EL MOURADI SKANES BEACH 2003 B	6 000	360 000	361 200	0,14
MEUBLATEX 2001 B	20 000	800 000	838 688	0,33
MEUBLATEX 2001 A	10 000	400 000	419 344	0,17
PANOBOIS 2001 B	5 000	100 000	100 508	0,09
PANOBOIS 2007	4 000	400 000	404 672	0,16
SELIMA CLUB 2002 B	5 000	200 000	200 428	0,13
SOTUVER 2002	10 000	1 000 000	1 020 918	0,41
STM 2007 C	2 000	200 000	208 070	0,08
STM 2007 D	8 000	800 000	832 282	0,33
STM 2007 E	3 000	300 000	312 106	0,12
TUNISIE LEASING 2005-1 TMM+1,25%	10 000	600 000	621 544	0,25
TUNISIE LEASING 2007-1	15 000	1 500 000	1 539 852	0,61
TUNISIE LEASING 2007-2	15 000	1 500 000	1 533 036	0,61
TUNISIE LEASING 2008-1	10 000	1 000 000	1 000 144	0,40
TUNISIE LEASING 2003-1	10 000	200 000	204 952	0,08
TUNISIE LEASING 2005-1	5 000	300 000	311 336	0,12
TUNISIE LEASING 2006-1	8 000	640 000	661 755	0,26
TOUTA 2002 B	2 000	80 000	83 685	0,03
UBCI 2001	19 000	1 900 000	1 945 600	0,77
UNIFACTOR 2008	10 000	1 000 000	1 015 528	0,40
UNIFACTOR 2006	5 000	400 000	412 160	0,16
UNIFACTOR 2005-1 TB	5 000	300 000	312 956	0,12
UNIFACTOR 2005-1 TC	15 000	900 000	938 868	0,37
UTL 2004	7 000	560 000	567 907	0,23
UTL 2005-1	10 000	1 000 000	1 042 080	0,41
Total		58 618 000	57 929 391	22,99

(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 30-06-08	% Actif Net
BTA090215	16 800	17 345 459	17 713 039	7,03
BTA090522	5 000	4 881 500	4 921 577	1,95
BTA090714	7 500	8 175 972	8 668 225	3,44
BTA110410	15 200	15 499 440	15 681 591	6,22
BTA110717	7 000	6 934 375	7 334 669	2,91
BTA111013	200	197 920	205 433	0,08
BTA140414	36 913	38 610 998	39 084 294	15,51
BTA150312	6 000	6 040 500	6 125 716	2,43
Total		97 686 164	99 734 544	39,57

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	
	Du 01-01-08 au 30-06-08	Du 01-01-07 au 30-06-07
Revenus des obligations	1 411 739	1 353 379
Dividendes	516 998	136 810
Revenus des BTNB et BTA	2 709 474	2 467 624
Total	4 638 211	3 957 813

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2008 à 32 241 470 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	30 808 833	12,23
BIT	22/06/08	17/06/09	1 500 000	T.FACTORING	68 992	1 431 008	1 432 637	0,57
Total						31 431 008	32 241 470	12,80

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	du 01-01-08 au 30-06-08	du 01-01-07 au 30-06-07
Placements en compte courant à terme	953 430	1 016 603
Billets de trésorerie	87 182	63 036
Certificats de dépôt	837 348	905 516
Compte rémunéré	51 000	62 796
Total	1 928 960	2 047 951

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2008 à 49 331 980 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	48 000 000	(i) 49 210 702	19,53
Liquidités et équivalents de liquidités	—	121 278	0,05
Total	48 000 000	49 331 980	19,58

(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	5 281 152	5,86%
PLACT190409A	AMEN BANK	5 281 152	5,86%
PLACT141109	AMEN BANK	18 520 328	5,75%
PLACT040410	AMEN BANK	5 055 259	5,73%
PLACT040410A	AMEN BANK	5 055 259	5,73%
PLACT170610	AMEN BANK	10 017 552	5,72%
Total		49 210 702	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	252 472 689
Souscriptions	158 785 438
Rachats	<164 410 416 >
Frais de négociation	<1 309 >
VDE sur emprunts sociétés	<2 000 000 >
VDE sur titres OPCVM	17 67
Plus ou moins value reportée sur emprunts sociétés	2 000 000
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	<254 717
Régl. sommes non distribuables (souscriptions)	<132 380 >
Régl. sommes non distribuables (rachat)	138 470
Total	246 615 242

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2008 au 30/06/2008 s'élève à (10 731 177) DT.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2008 est de 2 450 538 contre 2 506 379 au 31/12/2007.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-07	2 853
Nombre d'actionnaires entrants	111
Nombre d'actionnaires sortants	<306>
Nombre d'actionnaires au 30-06-08	2 658

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2008 s'élèvent à 5 337 404 DT contre 5 085 229 DT au 30/06/2007 et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 30-06-08	Exercice clos le 30-06-07
Sommes distribuables exercices antérieurs	147	1 599
Résultat d'exploitation	5 441 073	4 922 726
Régularisation du résultat d'exploitation	<103 816>	160 904
Total :	5 337 404	5 085 229

3.6- Charges de gestion des placements

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

3.7- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.

SICAV AMEN
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2008

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2008

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 30 Juin 2008. 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 30 Juin 2008 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en titres émis et garantis par AMEN BANK représentent 16,82% de l'actif net au 30 Juin 2008, 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 30 juillet 2008

SICAV AMEN
Bilan arrêté au 30 Juin 2008
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
ACTIF				
Portefeuille-titres		89 736 703	70 498 095	82 148 695
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	4 597 748	628 904	4 584 333
Obligations et valeurs assimilées	3.2	85 138 955	69 869 191	77 564 362
Placements monétaires et disponibilités		50 595 397	36 310 501	35 543 367
Placements monétaires	3.3	23 380 529	13 891 517	11 925 406
Disponibilités	3.4	27 214 868	22 418 984	23 617 961
TOTAL ACTIF		140 332 100	106 808 596	117 692 062
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		47 292	35 197	41 307
Créditeurs divers		17 666	12 995	25 072
TOTAL PASSIF		64 958	48 192	66 379
Capital	3.5	131 473 263	99 874 185	112 654 683
Sommes capitalisables	3.10	8 793 879	6 886 219	4 971 000
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		5 800 292	4 524 495	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		2 993 587	2 361 724	4 971 000
ACTIF NET		140 267 142	106 760 404	117 625 683
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		140 332 100	106 808 596	117 692 062