

AMEN PREMIERE SICAV**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 juin 2010****AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS**
ARRETES AU 30 JUIN 2010

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 30 Juin 2009. 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. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par 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

AMEN PREMIERE SICAV arrêtée au 30 Juin 2009 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 21,18% de l'actif net au 30 Juin 2009, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 20% 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 actions OPCVM représentent 5,19% de l'actif au 30 Juin 2009, 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.

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 29 Juillet 2009

Bilan
(Unité : en DT)

	Note	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
ACTIF				
AC 1 – Portefeuille-titres	3.1	164 763 867	166 247 782	178 361 591
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		14 010 265	13 499 100	13 727 841
b - Obligations et valeurs assimilées		150 753 602	152 798 682	164 633 749
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		118 028 043	92 927 370	88 341 881
a - Placements monétaires	3.2	40 014 954	38 026 660	37 430 823
b – Disponibilités	3.3	78 013 089	54 900 710	50 911 058
TOTAL ACTIF		282 791 910	259 175 152	266 703 472
PASSIF				
PA 1- Opérateurs créditeurs		204 327	183 055	152 092
PA 2 - Autres créditeurs divers		7 072	10 026	30 427
TOTAL PASSIF		211 391	193 081	182 519
ACTIF NET				
CP 1 – Capital	3.4	277 235 013	253 804 841	256 465 874
CP 2 - Sommes distribuables	3.5	5 345 498	5 177 230	10 055 079
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 910	855	863
b - Sommes distribuables de l'exercice		5 343 588	5 176 375	10 054 216
ACTIF NET		282 580 511	258 982 071	266 520 953
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		282 791 910	259 175 152	266 703 472

Etat de résultat
(Unité : en DT)

	Note	Période du 01-01-2010 au 30-06-2010	Période du 01-01-2009 au 30-06-2009	Exercice clos 31/12/2009
PR 1 - Revenus du portefeuille titres	3.1	4 464 117	4 573 185	8 652 968
PR 2 - Revenus des placements monétaires	3.2	1 860 948	1 875 045	3 919 243
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		6 325 065	6 448 230	12 572 210
CH 1 – Charges de gestion des placements	3.6	<1 137 276>	<1 105 041>	<2 030 065>
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 187 790	5 343 189	10 542 145
CH 2 – Autres charges	3.7	<152 734>	<153 660>	<304 216>
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		5 035 056	5 189 529	10 237 929
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		308 533	<13 154>	<183 714>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		5 343 588	5 176 375	10 054 216
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<308 533>	13 154	183 714
Variation des plus (ou moins) values potentielle sur titres		<220 958>	<245 624>	33 117
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		42	0	47 211
Frais de négociation		0	0	<6 547>
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		4 814 139	4 943 905	10 311 711

Etat de variation de l'actif net
(Unité : en DT)

Not e	Période du 01-01-2010 au 30-06-2010	Période du 01-01-2009 au 30-06-2009	Exercice clos 31/12/2009
AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	4 814 139	4 943 905	10 311 711
a - Résultat d'exploitation	5 035 056	5 189 529	10 237 929
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	<220 958>	<245 624>	33 117
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	42	0	47 211
d - Frais de négociation de titres	0	0	<6 547>
AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	<9 757 709>	<10 758 733>	<10 758 733>
AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	21 003 128	10 216 625	12 387 701
a- Souscriptions	216 940 554	161 738 624	344 262 150
- Capital	212 338 473	157 337 238	334 467 152
- Régularisation des sommes non distribuables	<179 804>	<100 415>	<151 341>
- Régularisation des sommes distribuables	4 781 886	4 501 801	9 946 338
- Droits d'entrée	0	0	0
b – Rachats	<195 937 426>	<151 521 999>	<331 874 449>
- Capital	<191 329 849>	<147 615 874>	<322 387 916>
- Régularisation des sommes non distribuables	161 236	103 997	138 677
- Régularisation des sommes distribuables	<4 768 813>	<4 010 122>	<9 625 210>
- Droits de sortie	0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	16 059 558	4 401 797	11 940 679
AN 4 - ACTIF NET			
a- en début de période	266 520 953	254 580 274	254 580 274
b- en fin de période	282 580 511	258 982 071	266 520 953
AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS (ou de Parts)			
a- en début de période	2 545 148	2 425 246	2 425 246
b- en fin de période	2 753 636	2 521 743	2 545 148
VALEUR LIQUIDATIVE	106,571	102,700	104,717
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	1,77%	3,77%	3,79%

AMEN PREMIERE SICAV**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2010****1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2010 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 30-06-2010 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 30-06-2010 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)	14 010 265
Obligations	(2)	51 333 343
Bons de trésor assimilable	(3)	99 420 259
Total		164 763 867

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-10	%
<i>Actif Net</i>				
FCP CAPITAL GARANTIE	400	400 000	491 581	0,17
Actions SICAV (AMEN TRESOR)	131 089	13 511 448	13 518 684	4,74
Total		13 911 448	14 010 265	4,91

(2)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-10	% Actif Net
AB 2001	160 500	3 210 000	3 239 147	1,15
AB 2006	10 000	700 000	712 088	0,25
AB 2008 TA	25 000	2 166 667	2 179 327	0,77
AB 2008 TB	15 000	1 350 000	1 358 496	0,48
AB 2009 CA	18 000	1 800 000	1 858 910	0,66
AB 2009 CB	13 000	1 300 000	1 339 374	0,47
AFRICA 2003	7 000	140 000	146 630	0,05
AIL 2005	4 000	80 000	83 648	0,03
AIL 2007	5 000	300 000	308 860	0,11
AIL 2009-1	5 000	400 000	407 296	0,14
AIL 2010-1	10 000	1 000 000	1 009 664	0,36
ATB 2007/1	20 000	1 700 000	1 708 224	0,6
ATB 2009 TA2	15 000	1 500 000	1 506 864	0,53
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	502 624	0,18
ATL 2006-1	30 000	1 800 000	1 804 104	0,64
ATL 2007/1	10 000	600 000	625 984	0,22
ATL 2008/1	4 800	288 000	289 313	0,1
ATL 2009	10 000	800 000	805 496	0,29
ATL 2009/2	10 000	1 000 000	1 032 104	0,37
BATAM2001	20 000	2 000 000	0	0
BH 2007	20 000	2 000 000	2 048 304	0,72
BH 2009	20 000	2 000 000	2 042 288	0,72
BNA 2009	10 000	933 333	942 725	0,33
BTE 2009	15 000	1 500 000	1 549 884	0,55
BTEI 2004	20 000	400 000	400 288	0,14
BTK 2009 B	30 000	3 000 000	3 039 792	1,08
BTKD 2006	10 000	400 000	410 688	0,15
CIL 2004/1	15 000	600 000	625 224	0,22
CIL 2005/1	10 000	600 000	623 936	0,22
CIL 2007/1	15 000	900 000	921 924	0,33
CIL 2007/2	15 000	900 000	916 536	0,32
CIL 2009/2	15 000	1 500 000	1 551 072	0,55
CIL 2009/3	10 000	1 000 000	1 017 608	0,36
CIL2003-1	15 000	300 000	311 688	0,11
GL2003-1	40 000	800 000	844 192	0,3
HL 2010/1 1	10 000	1 000 000	1 001 496	0,35
MP 05 T/A	6 000	360 000	360 408	0,13
MSB 2003	6 000	120 000	120 398	0,04
MX 2010 TE	10 000	1 000 000	1 007 808	0,36
PANOBOIS2007	4 000	400 000	404 672	0,14
SIHM 2008TA	8 000	800 000	832 768	0,29
SIHM 2008TB	2 000	200 000	208 192	0,07
STM 2007 TC	2 000	200 000	208 064	0,07
STM 2007 TD	8 000	800 000	832 256	0,29
STM 2007 TE	3 000	300 000	312 096	0,11
TLG 05-1	10 000	200 000	206 032	0,07
TLG 07-1	5 000	300 000	307 948	0,11
TLG 2005-1	5 000	100 000	103 776	0,04
TLG 2006-1	8 000	320 000	330 394	0,12
TLG 2007-1	10 000	600 000	615 896	0,22
TLG 2007-2	15 000	900 000	919 740	0,33
TLG 2008-1	10 000	600 000	600 112	0,21
TLG 2008-2	5 000	400 000	412 308	0,15

TLG 2008/3	4 700	376 000	384 302	0,14
TLG 2009-1	10 000	800 000	813 792	0,29
UIB 2009-1 C	10 000	1 000 000	1 044 752	0,37
UNICTOR 2008	10 000	600 000	609 320	0,22
UNIFAC 2006	5 000	200 000	206 068	0,07
UNIFAC05-1B	5 000	100 000	104 316	0,04
UNIFAC05-1C	15 000	300 000	312 948	0,11
UTL 2004	7 000	280 000	283 954	0,1
UTL 2005/1	10 000	600 000	625 224	0,22
Total		52 324 000	51 333 343	18,16

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 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 30/06/2010	% Actif Net
BTA090215	7 100	7 389 379	7 544 062	2,67
BTA090215BIS	9 700	10 130 680	10 342 007	3,66
BTA09052022	5 000	5 010 000	5 050 077	1,79
BTA090714825	7 300	8 066 500	8 595 160	3,04
BTA110319	4 800	4 968 000	5 032 807	1,78
BTA110319A	3 800	3 907 275	3 958 580	1,4
BTA110319B	4 000	4 062 200	4 127 055	1,46
BTA11072017	7 000	7 000 000	7 367 644	2,61
BTA111013	200	197 920	204 953	0,07
BTA140414	36913	38 610 998	39 084 294	13,83
BTA150312	8 000	8 000 000	8 113 622	2,87
Total		97 342 952	99 420 259	35,18

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01-01-10 au 30-06-10	Période Du 01-01-09 au 30-06-09
Revenus des obligations	1 208 363	1 291 788
Dividendes	503 461	534 409
Revenus des BTNB et BTA	2 752 293	2 746 988
Total	4 464 117	4 573 185

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2010 à 40 014 954 DT et s'analyse comme suit :

Désignations

	Date souscription	Date échéance	Montant	Avaliseur	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
CD	12/05/2010	18/12/2010	25 000 000	BANQUE DE TUNISIE	-	25 000 000,00	25 626 111	9,07
BIT	12/06/2010	08/11/2010	1 000 000	CIL	20 273	979 727,00	985 255	0,35
BIT	15/06/2010	09/12/2010	1 500 000	T.FACTORING	30 979	1 469 021,00	1 472 215	0,52
BIT	20/06/2010	12/12/2010	2 000 000	UNIFACTOR	41 305	1 958 695,00	1 962 280	0,69
BIT	10/06/2010	15/06/2011	3 000 000	TLG	120 798	2 879 202,00	2 882 713	1,02
BIT	25/06/2009	17/12/2010	2 000 000	T.FACTORING	43 538	1 956 462,00	1 961 158	0,69
CD	18/12/2008	18/12/2010	5 000 000	AMEN BANK	-	5 000 000,00	5 125 222	1,81
	Total					39 243 107	40 014 954	14,15

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-10 au 30-06-10	Période du 01-01-09 au 30-06-09
Placements en compte courant à terme	799 159	1 052 085
Billets de trésorerie	147 190	56 305
Certificats de dépôt	796 599	727 655
Compte rémunérer	118 000	39 000
Total	1 860 948	1 875 045

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2010 à 78 013 089 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	53 000 000	(i) 54 493 469	19,28
Liquidités et équivalents de liquidités	–	23 519 620	8,32
Total	53 000 000	78 013 089	27,6

(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
		15 043	
PLACT040612	AMEN BANK	140,82	4,86
PLACT141111	AMEN BANK	2 047 381,04	4,72
PLACT141111	AMEN BANK	8 066 209,32	4,72
PLACT240211	AMEN BANK	5 280 372,60	5,20
PLACT270810	AMEN BANK	8 671 451,18	5,69
		15 384	
PLACT271011	AMEN BANK	913,97	4,74
Total		54 493 469	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	256 465 874
Souscriptions	212 338 473
	<191 329
Rachats	849>
VDE sur emprunts sociétés	<2 000 000>
VDE sur titres OPCVM	98 816
Plus ou moins value reportée sur emprunts sociétés	2 000 000
Plus ou moins value réalisée sur emprunts sociétés	42
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	<319 775>
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	<179 804>
Régul sommes non distribuables (rachat)	161 236
Total	277 235 013

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2010 au 30/06/2010 s'élève à 16 059 558 dinars

le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2010 est de 2 753 636 contre 2 545 148 au 31/12/2009.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-09	2 385
Nombre d'actionnaires entrants	129
Nombre d'actionnaires sortants	<225>
Nombre d'actionnaires au 30-06-10	2 289

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2010 s'élèvent à 5 345 498 DT contre 5 177 230 DT au 30/06/2009 et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 30-06-10	Exercice clos le 30-06-09
Sommes distribuables exercices		
Antérieurs	1 910	855
Résultat d'exploitation	5 035 056	5 189 529
Régularisation du résultat d'exploitation	308 533	<13 154>
Total	5 345 498	5 177 230

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, AMEN BANK 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.