

AMEN PREMIERE SICAV
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2007

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2007

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 Septembre 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 Septembre 2007 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en actions OPVCM représentent 5,07% de l'actif au 30 Septembre 2007, 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 11,48% de l'actif au 30 Septembre 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.

Les emplois en valeurs mobilières représentent 73,02% de l'actif n'atteignant pas ainsi le seuil de 80% fixé 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 27 Octobre 2007

Bilan arrêté au 30 septembre 2007
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/09/2007	30/09/2006	31/12/2006
ACTIF				
Portefeuille-titres	3.1	149 989 213	161 760 823	158 272 933
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		13 760 307	12 852 371	11 931 641
Obligations et valeurs assmilées		136 228 906	148 908 452	146 341 292
Placements monétaires et disponibilités		121 314 927	96 622 318	91 197 101
Placements monétaires	3.2	48 117 022	31 832 793	41 962 440
Disponibilités	3.3	73 197 905	64 789 525	49 234 661
TOTAL ACTIF		271 304 140	258 383 141	249 470 034
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		113 064	131 826	107 313
Créditeurs divers		19 020	43 896	37 676
TOTAL PASSIF		132 084	175 722	144 989
Capital	3.4	263 303 143	250 701 156	239 668 127
Sommes distribuables	3.5	7 868 913	7 506 263	9 656 918
Sommes distribuables exercices antérieurs		1 653	1 585	1 515
Sommes distribuables de l'exercice en cours		7 867 260	7 504 678	9 655 403
ACTIF NET		271 172 056	258 207 419	249 325 045
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		271 304 140	258 383 141	249 470 034

Etat de résultat arrêté au 30 septembre 2007
(En Dinars Tunisiens)

Notes	Période	Période	Période	Période	Période	
	01/07/2007 30/09/2007	01/01/2007 30/09/2007	01/07/2006 30/09/2006	01/01/2006 30/09/2006	01/01/2006 31/12/2006	
Revenus du portefeuille-titres	3.1	1 862 258	5 820 071	2 044 513	6 087 354	8 066 371
Dividendes		-	136 810	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 862 258	5 683 261	2 044 513	6 087 354	8 066 371
Revenus des placements monétaires	3.2	1 278 883	3 326 834	1 007 018	3 291 414	4 299 552
Total des revenus de placements		3 141 141	9 146 905	3 051 531	9 378 768	12 365 923
Charges de gestion des placements	3.6	<440 670>	<1 384 443>	<408 416>	<1 404 564>	<1 730 407>
Revenus nets des placements		2 700 471	7 762 462	2 643 115	7 974 204	10 635 516
Autres charges	3.7	<75 173>	<214 438>	<79 004>	<227 140>	<298 487>
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 625 298	7 548 024	2 564 111	7 747 064	10 337 029
Régularisation du résultat d'exploitation		158 331	319 235	<230 907>	<242 386>	<681 626>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 783 629	7 867 259	2 333 204	7 504 678	9 655 403
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<158 331>	<319 235>	230 907	242 386	681 626
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		127 831	<759 672>	99 627	<492 936>	<509 940>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		<222 106>	660 461	45 487	948 859	1 177 780
Frais de négociation		<2 424>	<5 454>	<426>	<3 121>	<4 134>
Résultat non distribuable		<96 699>	<104 665>	144 688	452 802	663 706
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 528 599	7 443 359	2 708 799	8 199 866	11 000 735

Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 septembre 2007
(En Dinars Tunisiens)

	Période	Période	Période	Période	Période
	01/07/2007 30/09/2007	01/01/2007 30/09/2007	01/07/2006 30/09/2006	01/01/2006 30/09/2006	01/01/2006 31/12/2006
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	2 625 298	7 548 024	2 564 111	7 747 064	10 337 029
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	127 831	<759 672>	99 627	<492 936>	<509 940>
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	<222 106>	660 461	45 487	948 859	1 177 780
Frais de négociation de titres	<2 424>	<5 454>	<426>	<3 121>	<4 134>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	<9 772 363>	-	<10 480 274>	<10 480 274>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	8 768 077	24 176 014	<10 485 844>	<7 671 542>	<19 354 785>
Souscriptions					
- Capital	65 813 203	214 725 058	62 656 148	234 306 617	297 577 530
- Régularisation des sommes non distribuables	11 279	38 188	85 615	188 424	333 441
- Régularisation des sommes distribuables	1 586 788	5 665 126	1 556 657	5 974 759	8 179 518
Rachat					
- Capital	<57 206 959>	<190 990 014>	<72 897 856>	<241 814 958>	<316 301 188>
- Régularisation des sommes non distribuables	<7 831>	<33 551>	<98 780>	<203 406>	<377 038>
- Régularisation des sommes distribuables	<1 428 403>	<5 228 793>	<1 787 628>	<6 122 978>	<8 767 048>
VARIATION DE L'ACTIF NET	11 296 676	21 847 010	<7 777 045>	<9 951 950>	<18 834 324>
ACTIF NET					
En début de période	259 875 379	249 325 045	265 984 464	268 159 369	268 159 369
En fin de période	271 172 055	271 172 055	258 207 419	258 207 419	249 325 045
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	2 528 298	2 378 178	2 591 644	2 564 451	2 564 451
En fin de période	2 613 696	2 613 696	2 489 754	2 489 754	2 378 178
VALEUR LIQUIDATIVE	103,750	103,750	103,708	103,708	104,838
TAUX DE RENDEMENT	3,57%	3,74%	4,16%	4,08%	4,12%

AMEN PREMIERE

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2007

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-09-2007 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 30-09-2007 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.

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 30-09-2007 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)	13 760 307
Obligations	(2)	48 351 811
Bons de trésor assimilable	(3)	87 877 095
Total		149 989 213

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-07	% Actif Net
Actions SICAV (Tunisie SICAV)	20 000	2 008 280	2 398 600	0,88
FCP CAPITAL GARANTIE	400	400 000	402 804	0,15
Actions SICAV (AMEN TRESOR)	105 287	10 835 917	10 958 903	4,04
Total		13 244 197	13 760 307	5,07

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-07	% Actif Net
AB 2001	160 500	8 025 000	8 214 647	3,03
AB 2006	10 000	1 000 000	1 033 560	0,38
AFRICA 2003	7 000	420 000	421 030	0,16
AIL 2005	4 000	240 000	241 603	0,09
AIL 2007	5 000	500 000	501 052	0,18
AL00-2	50 000	1 002 340	1 049 140	0,39
AMEN LEASE 2001 A	7 445	119 120	119 764	0,04
AMEN LEASE 2001 B	28 500	1 140 000	1 146 384	0,42
E.O.AL 2001-2	9 930	297 900	311 367	0,11
E.O.AL 2002-1	30 000	1 320 000	1 396 161	0,51

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-07	% Actif Net
ATB 2007/1	20 000	2 000 000	2 039 424	0,75
ATL 2002/1	15 000	300 000	317 076	0,12
ATL 2002/2	10 000	200 000	205 464	0,08
ATL 2006/1	30 000	3 000 000	3 046 032	1,12
ATL 2007/1	10 000	1 000 000	1 004 408	0,37
ATL 2003/1	15 000	600 000	619 404	0,23
ATL 2004/1	10 000	400 000	402 912	0,15
ATL 2004/2	5 000	300 000	308 444	0,11
BATAM 2001	20 000	2 000 000 (i)	-	0,00
BIAT 2002	23 000	1 380 000	1 435 954	0,53
BTEI 2004	20 000	1 600 000	1 622 272	0,60
BTKD 2006	10 000	1 000 000	1 039 312	0,38
CIL 2002/3	12 000	720 000	741 715	0,27
CIL 2004/1	15 000	1 200 000	1 200 228	0,44
CIL 2004/2	15 000	900 000	925 332	0,34
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 054 008	0,39
CIL 2002/2	10 000	400 000	400 984	0,15
CIL 2003/1	15 000	1 200 000	1 263 696	0,47
EL MAZRAA 2001	10 000	400 000	416 720	0,15
GL 2003-1	40 000	2 400 000	2 424 800	0,89
EL MOURADI 2002 B	10 000	400 000	402 160	0,15
MOURADI PALACE 05 A	6 000	600 000	608 525	0,22
EL MOURADI SKANES BEACH 2003 B	6 000	480 000	488 597	0,18
MEUBLATEX 2001 B	20 000	800 000	802 752	0,30
MEUBLATEX 2001 A	10 000	400 000	401 376	0,15
PANOBOIS 2001 B	5 000	200 000	204 032	0,08
SELIMA CLUB 2002 B	5 000	300 000	305 164	0,11
SOTUVER 2002	10 000	1 000 000	1 035 436	0,38
STM 2007 C	2 000	200 000	200 285	0,07
STM 2007 D	8 000	800 000	801 139	0,30
STM 2007 E	3 000	300 000	300 427	0,11
TUNISIE LEASING 2005-1 TMM+1,25%	10 000	800 000	839 408	0,31
TUNISIE LEASING 2002-2	10 000	200 000	204 984	0,08
TUNISIE LEASING 2003-1	10 000	400 000	415 832	0,15
TUNISIE LEASING 2005-1	5 000	400 000	420 744	0,16
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	500 000	522 796	0,19
TOUTA 2002 B	2 000	80 000	80 091	0,03
UBCI 2001	19 000	1 900 000	1 968 462	0,73
UNIFACTOR 2006	5 000	500 000	521 728	0,19
UNIFACTOR 2005-1 TB	5 000	300 000	301 280	0,11
UNIFACTOR 2005-1 TC	15 000	900 000	903 840	0,33
UTL 2004	7 000	700 000	719 707	0,27
UTL 2005-1	10 000	1 000 000	1 000 153	0,37
Total		49 224 360	48 351 811	17,83

(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 30-09-07	% Actif Net
BTA090215	16 500	17 172 500	17 764 872	6,55
BTA090714	7 500	8 175 972	8 297 652	3,06
BTA110410	15 200	15 523 760	15 976 972	5,89
BTA140414	36 913	38 610 998	39 639 722	14,62
BTA150312	6 000	6 040 500	6 197 877	2,29
Total		85 523 730	87 877 095	32,41

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
-------------	---------	---------	---------	---------

	<i>Du 01-01-07 au 30-09-07</i>	<i>Du 01-01-07 Au 30-09-07</i>	<i>Du 01-07-06 au 30-09-06</i>	<i>Du 01-01-06 au 30-09-06</i>
Revenus des obligations	1 199 940	2 015 697	775 981	2 357 287
Dividendes	-	136 810	-	-
Revenus des BTNB et BTA	662 318	3 667 564	1 268 532	3 730 067
Total	1 862 258	5 820 071	2 044 513	6 087 354

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2007 à 48 117 022 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	31 134 667	11,48
CD	01/09/07	01/10/07	15 000 000	AMEN BANK	52 271	14 947 729	15 000 000	5,53
CD	25/09/07	25/10/07	1 500 000	AMEN BANK	5 227	1 494 773	1 495 815	0,55
BIT	12/05/07	06/05/08	500 000	CIL	21 749	478 251	486 540	0,18
Total						46 920 753	48 117 022	17,74

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-07-07 au 30-09-07	Période du 01-01-07 au 30-09-07	Période du 01-07-06 au 30-09-06	Période du 01-01-06 au 30-09-06
Placements en compte courant à terme	775 538	1 792 140	633 962	1 923 825
Billets de trésorerie	12 480	75 516	29 925	102 698
Certificats de dépôt	463 865	1 369 383	332 561	1 004 821
Compte rémunéré	27 000	89 796	10 570	260 070
Total	1 278 883	3 326 834	1 007 018	3 291 414

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2007 à 73 197 905 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	69 500 000	(i) 71 668 981	26,43
Liquidités et équivalents de liquidités		1 528 924	0,20
Total	69 500 000	73 197 905	26,63

(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	5 105 672	5,86%
PLACT190409A	AMEN BANK	5 105 672	5,86%
PLACT140408	AMEN BANK	21 289 863	5,50%
PLACT020409	AMEN BANK	4 602 934	5,75%
PLACT270309	AMEN BANK	15 354 426	5,75%
PLACT090709	AMEN BANK	20 210 414	5,73%
Total		71 668 981	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	239 668 127
Souscriptions	214 725 058
Rachats	<190 990 014 >
Frais de négociation	<5 454 >
VDE sur emprunts sociétés	< 2 000 000 >
VDE sur titres OPCVM	516 110
Plus ou moins value réalisées sur titres OPCVM	1 001 339
Plus ou moins value réalisées sur oblig Etat	<340 878 >
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)	38 188
Régul sommes non distribuables (rachat)	<33 551 >
Total	263 303 143

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2007 au 30/09/2007 s'élève à 21 847 010 DT.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/09/2007 est de 2 613 696 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	367
Nombre d'actionnaires sortants	<487>
Nombre d'actionnaires au 30-09-07	2 906

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2007 s'élèvent à 7 868 913 DT contre 7 506 263 DT au 30/09/2006 et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 30-09-07	Exercice clos le 30-09-06
Sommes distribuables exercices antérieurs	1 653	1 585
Résultat d'exploitation	7 548 024	7 747 064
Régularisation du résultat d'exploitation	319 236	<242 386>
Total :	7 868 913	7 506 263

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.