

AMEN PREMIERE SICAV**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES****AU 30 Septembre 2009****AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**
ARRETES AU 30 Septembre 2009

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 Septembre 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 rendons 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 Septembre 2009 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 21,86% de l'actif net au 30 Septembre 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

Jelil BOURAOUI**Tunis, le 27 Octobre 2009**

Bilan arrêté au 30 Septembre 2009

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
ACTIFS				
Portefeuille-titres	3.1	171 848 659	168 927 006	169 640 272
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		13 592 942	13 035 016	13 160 333
Obligations et valeurs assimilées		158 255 717	155 891 990	156 479 939
Placements monétaires et disponibilités		108 742 126	93 357 740	85 059 096
Placements monétaires	3.2	47 445 200	42 523 686	36 416 239
Disponibilités	3.3	61 296 926	50 834 054	48 642 857
TOTAL ACTIFS		280 590 785	262 284 746	254 699 368
PASSIFS				
Opérateurs créditeurs		146 630	134 433	134 456
Créditeurs divers		21 008	<10 838>	<15 362>
TOTAL PASSIFS		167 638	123 595	119 094
Capital	3.4	272 326 679	254 134 107	244 325 520
Sommes distribuables	3.5	8 096 468	8 027 044	10 254 754
Sommes distribuables des exercices antérieurs		917	152	145
Sommes distribuables de l'exercice en cours		8 095 551	8 026 892	10 254 609
ACTIF NET		280 423 147	262 161 151	254 580 274
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		280 590 785	262 284 746	254 699 368

Etat de résultat arrêté au 30 Septembre 2009
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Note	Période 01/07/2009 30/09/2009	Période 01/01/2009 30/09/2009	Période 01/07/2008 30/09/2008	Période 01/01/2008 30/09/2008	Période 01/01/2008 31/12/2008	
Revenus du portefeuille-titres	3.1	2 026 845	6 600 030	2 122 949	6 761 160	8 845 982
Revenus des placements monétaires	3.2	994 714	2 869 759	1 026 588	2 955 548	3 961 392
Total des revenus de placements		3 021 559	9 469 789	3 149 537	9 716 708	12 807 374
Charges de gestion des placements	3.6	<495 905>	<1 600 946>	<482 145>	<1 450 549>	<1 847 104>
Revenus Nets des placements		2 525 654	7 868 843	2 667 392	8 266 159	10 960 270
Autres charges	3.7	<73 842>	<227 502>	<73 601>	<231 295>	<303 340>
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 451 812	7 641 341	2 593 791	8 034 864	10 656 930
Régularisation du résultat d'exploitation	3.5	467 364	454 210	95 845	<7 971>	<402 321>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 919 176	8 095 551	2 689 636	8 026 893	10 254 609
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<467 364>	<454 210>	<95 845>	7 971	402 321
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		143 842	<101 782>	143 872	<93 378>	31 940
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		40 511	40 511	-	-	3 660
Frais de négociation		<3 735>	<3 735>	-	<1 309>	<5 853>
Résultat non distribuable		180 618	<65 006>	143 872	<94 687>	29 747
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 632 430	7 576 335	2 737 663	7 940 177	10 686 677

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

	Période 01/07/2009 30/09/2009	Période 01/01/2009 30/09/2009	Période 01/07/2008 30/09/2008	Période 01/01/2008 30/09/2008	Période 01/01/2008 31/12/2008
VARIATION DE L'ACTIF NET					
RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 632 430	7 576 335	2 737 663	7 940 177	10 686 677
Résultat d'exploitation	2 451 812	7 641 341	2 593 791	8 034 864	10 656 930
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	143 842	<101 782>	143 872	<93 378>	31 940
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	40 511	40 511	-	-	3 660
Frais de négociation de titres	<3 735>	<3 735>	-	<1 309>	<5 853>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	<10 758 733>	-	<10 065 448>	<10 065 448>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	18 808 645	29 025 270	7 470 842	1 602 599	<8 724 778>
Souscriptions					
- Capital	79 002 922	236 340 160	107 393 558	266 178 996	354 144 365
- Régularisation des sommes non distribuables	<50 784>	<151 199>	<73 882>	<206 262>	<219 257>
- Régularisation des sommes distribuables	2 015 716	6 517 517	2 819 016	6 701 344	9 946 241
Rachat					
- Capital	<60 649 346>	<208 265 220>	<100 007 985>	<264 418 401>	<362 317 058>
- Régularisation des sommes non distribuables	38 427	142 424	63 301	201 771	215 034
- Régularisation des sommes distribuables	<1 548 290>	<5 558 412>	<2 723 166>	<6 854 849>	<10 494 103>
VARIATION DE L'ACTIF NET	21 441 075	25 842 872	10 208 505	<522 672>	<8 103 549>
ACTIF NET					
En début de période	258 982 071	254 580 274	251 952 646	262 683 823	262 683 823
En fin de période	280 423 146	280 423 146	262 161 151	262 161 151	254 580 274
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	2 521 743	2 425 246	2 450 538	2 506 379	2 506 379
En fin de période	2 703 926	2 703 926	2 523 857	2 523 857	2 425 246
VALEUR LIQUIDATIVE	103,709	103,709	103,873	103,873	104,970
TAUX DE RENDEMENT	3,76%	3,90%	4,06%	3,99%	4,05%

AMEN PREMIERE SICAV
NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2009

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-09-2009 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 30-09-2009 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 30-09-2009 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)	13 592 942
Obligations	(2)	50 760 193
Bons de trésor assimilable	(3)	107 495 524
Total		171 848 658

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-09	% Actif Net
FCP CAPITAL GARANTIE	400	400 000	457 677	0,16
Actions SICAV (AMEN TRESOR)	126 149	13 008 066	13 135 265	4,68
Total		13 408 066	13 592 942	4,85

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-09	% Actif Net
AB 2001	160 500	4 815 000	4 911 043	1,75
AB 2006	10 000	800 000	822 944	0,29
AB 2008 TA	25 000	2 333 333	2 377 553	0,85
AB 2008 TB	15 000	1 425 000	1 454 076	0,52
AB 2009 CA	18 000	1 800 000	1 800 216	0,64
AB 2008 CB	13 000	1 300 000	1 300 146	0,46
AFRICA 2003	7 000	140 000	140 347	0,05
AIL 2005	4 000	80 000	80 535	0,03
AIL 2007	5 000	400 000	417 360	0,15
AIL 2009-1	5 000	500 000	515 672	0,18
ATB 2007/1	20 000	1 800 000	1 830 576	0,65
ATB 2009 TA2	15 000	1 500 000	1 522 068	0,54
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	508 372	0,18

ATL 2006-1	30 000	2 400 000	2 436 936	0,87
ATL 2007/1	10 000	600 000	602 648	0,21
ATL 2008/1	4 800	384 000	390 785	0,14
ATL 2009	10 000	1 000 000	1 017 960	0,36
ATL 2009/2	10 000	1 000 000	1 000 688	0,36
ATL2004/2	5 000	100 000	102 824	0,04
BATAM2001(i)	20 000	2 000 000	0	0
BH 2007	20 000	2 000 000	2 074 560	0,74
BIAT 2002AP7	23 000	460 000	476 431	0,17
BNA 2009	10 000	1 000 000	1 020 952	0,36
BTEI 2009	15 000	1 500 000	1502760	0,54
BTEI 2004	20 000	800 000	809 440	0,29
BTKD 2006	10 000	600 000	623 592	0,22
CIL 2002/3	12 000	240 000	247 258	0,09
CIL 2004/1	15 000	600 000	600 144	0,21
CIL 2004/2	15 000	300 000	308 472	0,11
CIL 2005/1	10 000	800 000	843 208	0,3
CIL 2007/1	15 000	1 200 000	1 244 964	0,44
CIL 2007/2	15 000	1 200 000	1 237 776	0,44
CIL 2009/2	15 000	1 500 000	1 502 832	0,54
CIL2003-1	15 000	600 000	631 848	0,23
GL2003-1	40 000	800 000	808 288	0,29
MP 05 T/A	6 000	480 000	486 840	0,17
MSB 2003	6 000	240 000	244 310	0,09
PANOBOIS2007	4 000	400 000	409 917	0,15
SELIMA2002	5 000	100 000	101 728	0,04
SIHM 2008TA	8 000	800 000	802 131	0,29
SIHM 2008TB	2 000	200 000	200 533	0,07
STM 2007 TC	2 000	200 000	200 285	0,07
STM 2007 TD	8 000	800 000	801 139	0,29
STM 2007 TE	3 000	300 000	300 427	0,11
TLG 05-1	10 000	400 000	417 856	0,15
TLG 07-1	5 000	400 000	415 844	0,15
TLG 2005-1	5 000	200 000	209 476	0,07
TLG 2006-1	8 000	480 000	501 882	0,18
TLG 2007-1	10 000	800 000	831 688	0,3
TLG 2007-2	15 000	1 200 000	1 242 060	0,44
TLG 2008-1	10 000	800 000	810 600	0,29
TLG 2008-2	5 000	500 000	521 940	0,19
TLG 2008/3	4 700	470 000	486 540	0,17
TLG 2009-1	10 000	1 000 000	1 030 344	0,37
UNICTOR 2008	10 000	800 000	822 912	0,29
UIB 2009-1 C	10 000	1 000 000	1009744	0,36
UNIFAC 2006	5 000	300 000	313 036	0,11
UNIFAC05-1B	5 000	100 000	100 428	0,04
UNIFAC05-1C	15 000	300 000	301 284	0,11
UTL 2004	7 000	420 000	431 855	0,15
UTL 2005/1	10 000	600 000	600 120	0,21
Total		51 767 333	50 760 193	18,1

(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:

<i>Désignation</i>	<i>Quantité</i>	<i>Prix de revient Net</i>	<i>Valeur au 30/09/2009</i>	<i>% Actif Net</i>
BTA090215	7 100	7 389 379	7 644 279	2,73
BTA090215BIS	9 700	10 130 680	10 478 923	3,74
BTA09052022	5 000	5 010 000	5 119 644	1,83
BTA090714825	5 080	5 560 568	5 655 640	2,02
BTA090714BIS	2 420	2 648 932	2 685 689	0,96

BTA110319	4 800	4968000	5102242	1,82
BTA110410	15 200	15 200 000	15 589 037	5,56
BTA11072017	7 000	7 000 000	7 084 922	2,53
BTA111013	200	197 920	207 413	0,07
BTA140414	36 913	38 610 998	39 642 539	14,14
BTA150312	6 000	6 040 500	6 198 308	2,21
BTA15032012	2 000	2 030 800	2 086 888	0,74
		104 787 777	107 495 524	38,33

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01-01-09 au 30-09-09	Du 01-01-08 au 30-09-08
Revenus des obligations	1 875 308	2 166 079
Dividendes	534 409	516 998
Revenus des BTNB et BTA	4 190 313	4 078 083
Total	6 600 030	6 761 160

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2009 à 47 445 200 DT et s'analyse comme suit :

Desig	Date souscription	Date échéance	Montant	Avaliseur	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
CD	18/12/08	18/12/10	25 000 000	BANQUE DE TUNISIE	-	25 000 000	25 916 805	9,24
BIT	17/06/09	12/06/10	1 500 000	T.FACTORI NG	59 858	1 440 143	1 457 138	0,52
BIT	25/06/09	12/12/09	2 000 000	T.FACTORI NG	38 707	1 961 293	1 983 374	0,71
BIT	25/06/09	20/06/10	3 000 000	TLG	119 715	2 880 285	2 911 675	1,04
CD	30/09/09	10/10/09	10 000 000	AMEN BANK	7 948	9 992 052	9 992 846	3,56
CD	18/12/08	18/12/10	5 000 000	AMEN BANK	-	5 000 000	5 183 362	1,85
Total						46 273 773	47 445 200	16,91

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	du 01-01-09 au 30-09-09	du 01-01-08 au 30-06-08
Placements en compte courant à terme	1 588 311	1 507 531
Billets de trésorerie	129 332	133 984
Certificats de dépôt	1 081 116	1 207 033
Compte rémunéré	71 000	107 000
TOTAL	2 869 759	2 955 548

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2009 à 61 296 926 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	49 000 000	(i) 51 428 113	18,34
Liquidités et équivalents de liquidités	-	9 868 813	3,46
Total	49 000 000	61 296 926	21,19

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

<i>Désignation</i>	<i>Emetteur</i>	<i>Montant en dinars</i>	<i>Taux Brut</i>
PLACT141109A	AMEN BANK	19 554 197	5,75
PLACT181210	AMEN BANK	5 178 333	5,67
PLACT220411	AMEN BANK	5 088 767	5,00
PLACT230611	AMEN BANK	8 082 937	4,73
PLACT240211	AMEN BANK	5 124 800	5,20
PLACT270810	AMEN BANK	8 399 079	5,69
Total		51 428 113	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	244 325 520
Souscriptions	236 340 160
Rachats	<208 265 220>
VDE sur emprunts sociétés	<2 000 000>
VDE sur titres OPCVM	184 875
frais de négociation	<3 735>
Plus ou moins value réalisée sur Obligation d'Etat	40 503
Plus ou moins value reportée sur emprunts sociétés	2 000 000
Plus ou moins value réalisée sur emprunts sociétés	8
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	<286 657>
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	<151 199>
Régul sommes non distribuables (rachat)	<u>142 424</u>
Total	272 326 679

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2009 au 30/09/2009 s'élève à 25 842 872 dinars

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/09/2009 est de 2 703 926 contre 2 425 246 au 31/12/2008.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-08	2 510
Nombre d'actionnaires entrants	245
Nombre d'actionnaires sortants	<333>
Nombre d'actionnaires au 30-09-09	2 422

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2009 s'élèvent à 8 096 468 DT contre

8 027 044 DT au 30/09/2008 et se détaillent comme suit :

	<i>Exercice clos</i>	<i>Exercice clos</i>
	<i>le 30-09-09</i>	<i>le 30-09-08</i>
Sommes distribuables exercices antérieurs	917	152
Résultat d'exploitation	7 641 341	8 034 863
Régularisation du résultat d'exploitation	454 210	<7 971>
Total	<u>8 096 468</u>	<u>8 027 044</u>

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.