

AMEN PREMIERE SICAV
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2010
AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2010

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 , nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels de la société « AMEN PREMIERE SICAV » , comprenant le bilan arrêté au 30 septembre 2010, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 263 892 255 Dinars Tunisien et un bénéfice net de la période de 7 396 684 Dinars Tunisien.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent 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.

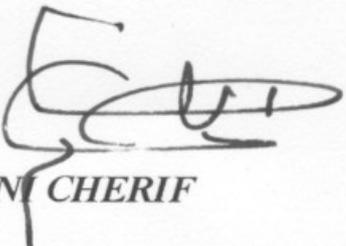
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société « AMEN PREMIERE SICAV » arrêtés au 30 Septembre 2010, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur l'observation suivante:

Les emplois en actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 5, 37% de l'actif net au 30 Septembre 2010, dépassant ainsi le plafond de 5% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, 26 Octobre 2010

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI  **CHERIF**

Bilan
(Unité : en DT)

	Note	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
ACTIF				
AC 1 – Portefeuille-titres	3.1	172 918 980	171 848 659	178 361 591
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		14 163 685	13 592 942	13 727 841
b - Obligations et valeurs assimilées		158 755 295	158 255 717	164 633 749
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		90 973 275	108 742 126	88 341 881
a - Placements monétaires	3.2	40 465 353	47 445 200	37 430 823
b – Disponibilités	3.3	50 507 922	61 296 926	50 911 058
TOTAL ACTIF		263 892 255	280 590 785	266 703 472
PASSIF				
PA 1- Opérateurs créditeurs		145 428	146 630	152 092
PA 2 - Autres créditeurs divers		20 659	21 008	30 427
TOTAL PASSIF		166 087	167 638	182 519
ACTIF NET				
CP 1 – Capital	3.4	256 479 452	272 326 679	256 465 874
CP 2 - Sommes distribuables	3.5	7 246 715	8 096 468	10 055 079
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 766	917	863
b - Sommes distribuables de l'exercice		7 244 949	8 095 551	10 054 216
ACTIF NET		263 726 168	280 423 147	266 520 953
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		263 892 255	280 590 785	266 703 472

Etat de résultat
(Unité : en DT)

	Note	Période du 01-01-2010 au 30-09-2010	Période du 01-01-2009 au 30-09-2009	Exercice clos 31/12/2009
PR 1 - Revenus du portefeuille titres	3.1	6 440 336	6 600 030	8 652 968
PR 2 - Revenus des placements monétaires	3.2	2 888 695	2 869 759	3 919 243
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		9 329 031	9 469 789	12 572 210
CH 1 – Charges de gestion des placements	3.6	<1 636 263>	<1 600 946>	<2 030 065>
REVENU NET DES PLACEMENTS		7 692 768	7 868 843	10 542 145
CH 2 – Autres charges	3.7	<228 598>	<227 502>	<304 216>
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		7 464 169	7 641 341	10 237 929
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		<219 220>	454 210	<183 714>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		7 244 949	8 095 551	10 054 216
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		219 220	<454 210>	183 714
Variation des plus (ou moins) values potentielle sur titres		<67 537>	<101 782>	33 117
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		52	40 511	47 211
Frais de négociation		0	<3 735>	<6 547>
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		7 396 684	7 576 335	10 311 711

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

Not e	Période du 01-01-2010 au 30-09-2010	Période du 01-01-2009 au 30-09-2009	Exercice clos 31/12/2009
AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	7 396 684	7 576 335	10 311 711
a - Résultat d'exploitation	7 464 169	7 641 341	10 237 929
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	<67 537>	<101 782>	33 117
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	52	40 511	47 211
d - Frais de négociation de titres	0	<3 735>	<6 547>
AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	<9 757 709>	<10 758 733>	<10 758 733>
AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<433 760>	29 025 270	12 387 701
a- Souscriptions	303 220 222	242 706 478	344 262 150
- Capital	296 679 601	236 340 160	334 467 152
- Régularisation des sommes non distribuables	<226 040>	<151 199>	<151 341>
- Régularisation des sommes distribuables	6 766 661	6 517 517	9 946 338
- Droits d'entrée	0	0	0
b – Rachats	<303 653 982>	<213 681 208>	<331 874 449>
- Capital	<296 589 718>	<208 265 220>	<322 387 916>
- Régularisation des sommes non distribuables	217 220	142 424	138 677
- Régularisation des sommes distribuables	<7 281 484>	<5 558 412>	<9 625 210>
- Droits de sortie	0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	<2 794 785>	25 842 872	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	263 726 168	280 423 146	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	2 546 040	2 703 926	2 545 148
VALEUR LIQUIDATIVE	107,533	103,710	104,717
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	2,69%	3,90%	3,79%

**AMEN PREMIERE SICAV
NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2010**

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-09-2010 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'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 30-09-2010 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'arrêt.

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'arrêt.

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 30-09-2010 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)	14 163 685
Obligations	(2)	58 931 606
Bons de trésor assimilable	(3)	99 823 689

Total **172 918 980**

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-10	% Actif Net
FCP CAPITAL GARANTIE	400	400 000	524 137	0,2
Actions SICAV (AMEN TRESOR)	131 089	13 511 448	13 639 548	5,17
Total		13 911 448	14 163 685	5,37

(2)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-10	% Actif Net
AB 2001	160 500,00	3 210 000	3 275 099	1,24
AB 2006	10 000,00	700 000	719 792	0,27
AB 2008 TA	25 000,00	2 166 667	2 207 727	0,84
AB 2008 TB	15 000,00	1 350 000	1 377 552	0,52
AB 2009 CA	18 000,00	1 680 000	1 680 216	0,64
AB 2009 CB	13 000,00	1 213 333	1 213 479	0,46
AB 2010	80 000,00	8 000 000	8 027 584	3,04
AIL 2007	5 000,00	300 000	313 020	0,12
AIL 2009-1	5 000,00	400 000	412 536	0,16
AIL 2010-1	10 000,00	1 000 000	1 020 256	0,39
ATB 2007/1	20 000,00	1 700 000	1 729 664	0,66
ATB 2009 TA2	15 000,00	1 500 000	1 522 776	0,58
ATB 2009 TB1	5 000,00	500 000	508 372	0,19
ATL 2006-1	30 000,00	1 800 000	1 827 696	0,69
ATL 2007/1	10 000,00	400 000	401 768	0,15
ATL 2008/1	4 800,00	288 000	293 088	0,11
ATL 2009	10 000,00	800 000	814 368	0,31
ATL 2009/2	10 000,00	1 000 000	1 000 688	0,38
ATL 2010-1	20 000,00	2 000 000	2 012 192	0,76
BATAM2001	20 000,00	2 000 000	0	0
BH 2007	20 000,00	2 000 000	2 071 440	0,79
BH 2009	20 000,00	2 000 000	2 063 664	0,78
BNA 2009	10 000,00	933 333	952 885	0,36
BTE 2009	15 000,00	1 350 000	1 352 484	0,51
BTE 2010 AP	7 000,00	700 000	701 137	0,27
BTEI 2004	20 000,00	400 000	404 896	0,15
BTK 2009 B	30 000,00	3 000 000	3 071 064	1,16
BTKD 2006	10 000,00	400 000	415 728	0,16
CIL 2004/1	15 000,00	300 000	300 096	0,11
CIL 2005/1	10 000,00	600 000	632 400	0,24
CIL 2007/1	15 000,00	900 000	933 720	0,35
CIL 2007/2	15 000,00	900 000	928 332	0,35
CIL 2009/2	15 000,00	1 200 000	1 202 256	0,46
CIL 2009/3	10 000,00	1 000 000	1 028 192	0,39
CIL2003-1	15 000,00	300 000	315 924	0,12
HL 2010/1 1	10 000,00	1 000 000	1 012 080	0,38
MP 05 T/A	6 000,00	360 000	365 126	0,14
MSB 2003	6 000,00	120 000	122 155	0,05
MX 2010 TE	10 000,00	1 000 000	1 018 704	0,39
PANOBOIS2007	4 000,00	400 000	409 917	0,16
SIHM 2008TA	8 000,00	800 000	802 131	0,3
SIHM 2008TB	2 000,00	200 000	200 445	0,08
STM 2007 TC	2 000,00	160 000	160 227	0,06
STM 2007 TD	8 000,00	640 000	640 909	0,24
STM 2007 TE	3 000,00	240 000	240 341	0,09
TLG 05-1	10 000,00	200 000	208 384	0,08
TLG 07-1	5 000,00	300 000	311 880	0,12
TLG 2005-1	5 000,00	100 000	105 184	0,04
TLG 2006-1	8 000,00	320 000	334 586	0,13
TLG 2007-1	10 000,00	600 000	623 760	0,24
TLG 2007-2	15 000,00	900 000	931 536	0,35
TLG 2008-1	10 000,00	600 000	607 952	0,23
TLG 2008-2	5 000,00	400 000	417 552	0,16
TLG 2008/3	4 700,00	376 000	389 231	0,15
TLG 2009-1	10 000,00	800 000	824 280	0,31
UIB 2009-1 C	10 000,00	950 000	959 256	0,36
UNICTOR 2008	10 000,00	600 000	617 184	0,23
UNIFAC 2006	5 000,00	200 000	208 692	0,08
UTL 2004	7 000,00	280 000	287 907	0,11
UTL 2005/1	10 000,00	400 000	400 096	0,15
Total		59 937 333	58 931 606	22,34

(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 30/09/2010	% Actif Net
BTA090215	7 100	7 389 379	7 644 278	2,9
BTA090215BIS	9 700	10 130 680	10 478 923	3,97
BTA09052022	5 000	5 010 000	5 119 644	1,94
BTA090714825	7 300	8 066 500	8 177 380	3,1
BTA110319	4 800	4 968 000	5 086 040	1,93
BTA110319A	3 800	3 907 275	4 000 724	1,52
BTA110319B	4 000	4 062 200	4 171 416	1,58
BTA11072017	7 000	7 000 000	7 084 921	2,69
BTA111013	200	197 920	207 413	0,08
BTA140414	36913	38 610 998	39 642 539	15,03
BTA150312	8 000	8 000 000	8 210 411	3,11
Total		97 342 952	99 823 689	37,85

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01-01-10 au 30-09-10	Période Du 01-01-09 au 30-09-09
Revenus des obligations	1 864 967	1 875 308
Dividendes	503 461	534 409
Revenus des BTNB et BTA	4 071 908	4 190 313
Total	6 440 336	6 600 030

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2010 à 40 465 353 DT et s'analyse comme suit :

Designation	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	25 920 000	9,83
BIT	12/06/2010	08/11/2010	1 000 000	CIL	20 273	979 727	995 633	0,38
BIT	15/06/2010	09/12/2010	1 500 000	T.FACTORING	30 979	1 469 021	1 487 933	0,56
BIT	20/06/2010	12/12/2010	2 000 000	UNIFACTOR	41 305	1 958 695	1 983 218	0,75
BIT	10/06/2010	15/06/2011	3 000 000	TLG	120 798	2 879 202	2 912 504	1,1
BIT	25/06/2009	17/12/2010	2 000 000	T.FACTORING	43 538	1 956 462	1 982 066	0,75
CD	18/12/2008	18/12/2010	5 000 000	AMEN BANK	-	5 000 000	5 184 000	1,97
Total						39 243 107	40 465 353	15,34

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01-01-10 au 30-09-10	Période Du 01-01-09 au 30-09-09
Placements en compte courant à terme	1 315 688	1 588 311
Billets de trésorerie	244 923	129 332
Certificats de dépôt	1 162 584	1 081 116
Compte rémunérer	165 500	71 000
Total	2 888 695	2 869 759

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2010 à 50 507 922 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	48 000 000	48 957 996	18,56
Liquidités et de liquidités	—	1 549 926	0,59
Total	48 000 000	50 507 922	19,15

(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
PLACT040612	AMEN BANK	15 190 139	4,86
PLACT141111	AMEN BANK	2 066 416	4,72
PLACT141111	AMEN BANK	8 142 350	4,72
PLACT270812	AMEN BANK	8 030 808	5,06
PLACT271011	AMEN BANK	15 528 283	4,74
Total		48 957 996	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	256 465 874
Souscriptions	296 679 601
Rachats	<296 589 718>
VDE sur emprunts sociétés	<2 000 000>
VDE sur titres OPCVM	252 237
Plus ou moins value reportée sur emprunts sociétés	2 000 000
Plus ou moins value réalisée sur emprunts sociétés	52
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	< 319 775>
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	< 226 040 >
Régul sommes non distribuables (rachat)	217 220
Total	256 479 452

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2010 au 30/09/2010 s'élève à 2 794 785 dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/09/2010 est de 2 546 040 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	181
Nombre d'actionnaires sortants	<300>
Nombre d'actionnaires au 30-06-10	2266

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2010 s'élèvent à 7 246 715 DT contre 8 096 468 DT au 30/09/2009 et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 30-09-10	Exercice clos le 30-09-09
Sommes distribuables exercices Antérieurs	1 766	917
Résultat d'exploitation	7 464 169	7 641 341
Régularisation du résultat d'exploitation	-219 220	454 210
Total	7 246 715	8 096 468

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.