

AMEN PREMIERE SICAV**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 Mars 2009****AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

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 31 Mars 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 31 Mars 2009 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 23,75% de l'actif net au 31 Mars 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 5,09% de l'actif au 31 Mars 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 Avril 2009

AMEN PREMIERE SICAV**Bilan arrêté au 31 Mars 2009**

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
ACTIFS				
Portefeuille-titres	3.1	167 346 669	167 637 623	169 640 272
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		13 299 997	12 749 557	13 160 333
Obligations et valeurs assimilées		154 046 672	154 888 066	156 479 939
Placements monétaires et disponibilités		93 941 430	76 580 164	85 059 096
Placements monétaires	3.2	31 883 211	33 925 458	36 416 239
Disponibilités	3.3	62 058 219	42 654 706	48 642 857
TOTAL ACTIFS		261 288 099	244 217 787	254 699 368
PASSIFS				
Opérateurs créditeurs		193 641	165 647	134 456
Créditeurs divers		18 769	23 706	<15 362>
TOTAL PASSIFS		212 410	189 353	119 094
Capital	3.4	258 144 279	241 160 594	244 325 520
Sommes distribuables	3.5	2 931 410	2 867 840	10 254 754
Sommes distribuables des exercices antérieurs		-	144	145
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 931 410	2 867 696	10 254 609
ACTIF NET		261 075 689	244 028 434	254 580 274
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		261 288 099	244 217 787	254 699 368

AMEN PREMIERE SICAV
Etat de résultat
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	Période 01/01/2008 30/09/2008	Période 01/01/2009 31/03/2009	Période 01/01/2008 31/03/2008	Exercice clos le 31/12/2008
Revenus du portefeuille-titres	3.1	6761160	2 555 455	2 555 486	8 845 982
Revenus des placements monétaires	3.2	2955548	953 242	1 044 034	3 961 392
Total des revenus de placements		9716708	3 508 697	3 599 520	12 807 374
Revenus Nets des placements		8266159	2 954 011	3 103 656	10 960 270
Autres charges	3.7	-231295	<71 984>	<87 620>	<303 340>
RESULTAT D'EXPLOITATION		8034864	2 882 027	3 016 036	10 656 930
Régularisation du résultat d'exploitation		-7971	49 383	<148 340>	<402 321>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		8026893	2 931 410	2 867 696	10 254 609
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		7971	<49 383>	148 340	402 321
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-93378	<394 727>	<378 836>	31 940
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		0	-	-	3 660
Frais de négociation		-1309	-	<1 309>	<5 853>
Résultat non distribuable		-94687	<394 727>	<380 145>	29 747
RESULTAT NET DE LA PERIODE		7940177	2 487 300	2 635 891	10 686 677

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

	Période 01/01/2009 31/03/2009	Période 01/01/2008 31/03/2008	Exercice clos le 31/12/2008
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 487 300	2 635 891	10 686 677
Résultat d'exploitation	2 882 027	3 016 036	10 656 931
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	<394 727>	<378 836>	31 940
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	-	-	3 660
Frais de négociation de titres	-	<1 309>	<5 853>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	<10 759 588>	<10 065 448>	<10 065 448>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	14 767 703	<11 225 831>	<8 724 778>
Souscriptions			
- Capital	78 455 696	50 832 312	354 144 365
- Régularisation des sommes non distribuables	<3 951>	2 821	<219 257>
- Régularisation des sommes distribuables	3 218 164	2 118 047	9 946 241
Rachat			
- Capital	<64 239 609>	<61 779 468>	<362 317 058>
- Régularisation des sommes non distribuables	1 351	12 386	215 034
- Régularisation des sommes distribuables	<2 663 948>	<2 411 929>	<10 494 103>
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 495 415	<18 655 388>	<8 103 549>
ACTIF NET			
En début de période	254 580 274	262 683 823	262 683 823
En fin de période	261 075 689	244 028 435	254 580 274
NOMBRE D' ACTIONS			
En début de période	2 425 246	2 506 379	2 506 379
En fin de période	2 566 359	2 397 703	2 425 246
VALEUR LIQUIDATIVE	101,730	101,776	104,970
TAUX DE RENDEMENT	3,77%	4,00%	4,05%

AMEN PREMIERE SICAV
NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2009

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-03-2009 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 31-03-2009 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 31-03-2009 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)	13 299 997
Obligations	(2)	52 203 800
Bons de trésor assimilable	(3)	101 842 872
Total		167 346 669

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-09	% Actif Net
FCP CAPITAL GARANTIE	400	400 000	428 132	0,16
Actions SICAV (AMEN TRESOR)	126 149	13 008 066	12 871 865	4,93
Total		13 408 066	13 299 997	5,09

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-09	% Actif Net
AB 2001	160 500	6 420 000	6 724 565	2,58
AB 2006	10 000	800 000	806 200	0,31
AB 2008 TA	25 000	2 500 000	2 612 200	1,00
AB 2008 TB	15 000	1 500 000	1 572 492	0,60
AFRICA 2003	7 000	280 000	289 066	0,11
AIL 2005	4 000	160 000	165 219	0,06
AIL 2007	5 000	400 000	406 328	0,16
AIL 2009-1	5 000	500 000	502 636	0,19
ATB 2007/1	20 000	1 900 000	1 988 544	0,76
ATL 2006/1	30 000	3 000 000	3 123 936	1,20
ATL 2007/1	10 000	800 000	824 280	0,32
ATL 2008/1	4 800	480 000	500 924	0,19
ATL 2004/1	10 000	200 000	207 248	0,08

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-09	% Actif Net
ATL 2004/2	5 000	100 000	100 032	0,04
ATTIJARI08A	30 000	3 000 000	3 040 992	1,16
BATAM 2001	20 000	2 000 000	(i) -	0,00
BH 2007	20 000	2 000 000	2 030 672	0,78
BH 2008	20 000	2 000 000	2 096 048	0,80
BIAT 2002	23 000	460 000	466 697	0,18
BNA 2009	10 000	1 000 000	1 000 120	0,38
BTEI 2004	20 000	1 200 000	1 246 592	0,48
BTKD 2006	10 000	600 000	608 544	0,23
CIL 2002/3	12 000	240 000	240 077	0,09
CIL 2004/1	15 000	900 000	925 272	0,35
CIL 2004/2	15 000	300 000	300 096	0,11
CIL 2005/1	10 000	800 000	820 744	0,31
CIL 2007/1	15 000	1 200 000	1 213 680	0,46
CIL 2007/2	15 000	1 200 000	1 206 492	0,46
CIL 2002/2	10 000	200 000	206 480	0,08
CIL 2003/1	15 000	600 000	615 000	0,24
GL 2003-1	40 000	1 600 000	1 664 448	0,64
EL MOURADI 2002 B	10 000	200 000	207 072	0,08
MOURADI PALACE 05 A	6 000	600 000	624 106	0,24
EL MOURADI SKANES BEACH 2003 B	6 000	360 000	376 877	0,14
MEUBLATEX 2001 B	20 000	400 000	413 344	0,16
MEUBLATEX 2001 A	10 000	200 000	206 672	0,08
PANOBOIS 2001 B	5 000	100 000	105 012	0,04
PANOBOIS 2007	4 000	400 000	420 288	0,16
SELIMA CLUB 2002 B	5 000	200 000	209 436	0,08
SIHM 2008 A	8 000	800 000	822 554	0,32
SIHM 2008 B	2 000	200 000	205 638	0,08
STM 2007 C	2 000	200 000	205 470	0,08
STM 2007 D	8 000	800 000	821 882	0,31
STM 2007 E	3 000	300 000	308 206	0,12
TUNISIE LEASING 2005-1 TMM+1,25%	10 000	400 000	409 040	0,16
TUNISIE LEASING 2007-1	15 000	1 200 000	1 216 236	0,47
TUNISIE LEASING 2005-1	5 000	200 000	204 344	0,08
TUNISIE LEASING 2006-1	8 000	480 000	489 370	0,19
TUNISIE LEASING 2007-2	15 000	1 200 000	1 210 776	0,46
TUNISIE LEASING 2008-1	10 000	1 000 000	1 039 176	0,40
TUNISIE LEASING 2008-2	5 000	500 000	508 904	0,19
TUNISIE LEASING 2008-3	4 700	470 000	474 286	0,18
TUNISIE LEASING 2008-3	10 000	1 000 000	1 004 272	0,38
TOUTA 2002 B	2 000	40 000	41 243	0,02
UNIFACTOR 2008	10 000	800 000	802 048	0,31
UNIFACTOR 2006	5 000	300 000	305 216	0,12
UNIFACTOR 2005-1 TB	5 000	200 000	206 040	0,08
UNIFACTOR 2005-1 TC	15 000	600 000	618 120	0,24
UTL 2004	7 000	420 000	420 084	0,16
UTL 2005-1	10 000	800 000	822 464	0,32
Total		52 710 000	52 203 800	20,00

(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 31-03-09	% Actif Net
BTA090215	16 800	17 520 059	17 651 513	6,76
BTA090522	5 000	5 010 000	5 300 746	2,03
BTA090714	7 500	8 175 972	8 536 712	3,27
BTA110410	15 200	15 200 000	16 142 794	6,18
BTA110717	7 000	6 934 375	7 207 778	2,76
BTA111013	200	197 920	202 519	0,08
BTA140414	36 913	38 610 998	40 746 896	15,61
BTA150312	6 000	6 040 500	6 053 914	2,32
Total		97 689 824	101 842 872	39,01

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01-01-09 au 31-03-09	Du 01-01-08 au 31-03-08
Revenus des obligations	679 732	692 378
Dividendes	534 409	516 998
Revenus des BTNB et BTA	1 341 313	1 346 110
Total	2 555 454	2 555 486

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2009 à 31 883 211 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	25 332 222	9,70
BIT	22/06/08	17/06/09	1 500 000	T.FACTORING	68 992	1 431 008	1 484 545	0,57
CD	18/12/08	18/12/10	5 000 000	AMEN BANK	-	5 000 000	5 066 444	1,94
	Total					31 431 008	31 883 211	12,21

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-09 au 31-03-09	Période du 01-01-08 au 31-03-08
Placements en compte courant à terme	541 276	502 147
Billets de trésorerie	33 144	51 012
Certificats de dépôt	378 822	469 875
Compte rémunéré	-	21 000
Total	953 242	1 044 034

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2009 à 62 058 219DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	51 000 000	(i) 53 501 492	20,49
Liquidités et équivalents de liquidités	-	8 556 727	3,28
Total	51 000 000	62 058 219	23,77

(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	5 456 632	5,86%
PLACT190409A	AMEN BANK	5 375 709	5,86%
PLACT141109	AMEN BANK	19 140 197	5,75%
PLACT040410	AMEN BANK	5 227 316	5,73%
PLACT181210	AMEN BANK	5 064 622	5,67%
PLACT240211	AMEN BANK	5 020 515	5,20%
PLACT270810	AMEN BANK	8 216 501	5,69%
Total		53 501 492	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	244 325 520
Souscriptions	78 455 695
Rachats	<64 239 609 >
VDE sur emprunts sociétés	< 2 000 000 >
VDE sur titres OPCVM	<108 070>
Plus ou moins value reportée sur emprunts sociétés	2 000 000
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	< 286 657 >
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	<3 951 >
Régul sommes non distribuables (rachat)	1 351
Total	258 144 279

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2009 au 31/03/2009 s'élève à 6 495 415 dinars le nombre de titres d'Amen Première au 31/03/2009 est de 2 566 359 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	86
Nombre d'actionnaires sortants	<115>
Nombre d'actionnaires au 31-03-09	2 481

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2009 s'élèvent à 2 931 410 DT contre 2 867 840 DT au 31/03/2008 et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 31-03-09	Exercice clos le 31-03-08
Sommes distribuables exercices antérieurs	-	144
Résultat d'exploitation	2 882 027	3 016 036
Régularisation du résultat d'exploitation	49 383	<148 340>
Total	2 931 410	2 867 840

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.