

AMEN PREMIERE SICAV**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 Décembre 2008**

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 Décembre 2008. 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 Décembre 2008 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en actions OPCVM représentent 5,17% de l'actif au 31 Décembre 2008, 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 28 Janvier 2009

**Bilan arrêté au 31 décembre 2008
(En Dinars Tunisiens)**

	Notes	31/12/2008	31/12/2007
ACTIFS			
Portefeuille-titres	3.1	<u>169 640 272</u>	<u>166 525 526</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		13 160 333	13 128 393
Obligations et valeurs assimilées		156 479 939	153 397 133
Placements monétaires et disponibilités		<u>85 059 096</u>	<u>96 299 485</u>
Placements monétaires	3.2	36 416 239	44 522 800
Disponibilités	3.3	48 642 857	51 776 685
TOTAL ACTIFS		<u>254 699 368</u>	<u>262 825 011</u>
PASSIFS			
Opérateurs créditeurs		134 456	115 475
Créditeurs divers		<15 362>	25 712
TOTAL PASSIFS		<u>119 094</u>	<u>141 187</u>
<u>Capital</u>	3.4	<u>244 325 520</u>	<u>252 472 689</u>
<u>Sommes distribuables</u>	3.5	<u>10 254 754</u>	<u>10 211 135</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		145	1 586
Sommes distribuables de l'exercice en cours		10 254 609	10 209 549
ACTIF NET		<u>254 580 274</u>	<u>262 683 824</u>
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		<u>254 699 368</u>	<u>262 825 011</u>

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

	Note	Période 01/10/2008 31/12/2008	Exercice clos le 31/12/2008	Période 01/10/2007 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2007
Revenus du portefeuille-titres	3.1	2 084 822	8 845 982	1 909 909	7 729 981
Revenus des placements monétaires	3.2	1 005 844	3 961 392	1 328 436	4 655 270
Total des revenus de placements		3 090 666	12 807 374	3 238 345	12 385 251
Charges de gestion des placements	3.6	<396 555>	<1 847 104>	<348 303>	<1 732 746>
Revenus Nets des placements		2 694 111	10 960 270	2 890 042	10 652 505
Autres charges	3.7	<72 045>	<303 340>	<76 949>	<291 387>
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 622 066	10 656 930	2 813 093	10 361 118
Régularisation du résultat d'exploitation		<394 350>	<402 321>	<470 804>	<151 569>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 227 716	10 254 609	2 342 289	10 209 549
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		394 350	402 321	470 804	151 569
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		125 318	31 940	<261 393>	<1 021 065>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		3 660	3 660	246 674	907 135
Frais de négociation		<4 544>	<5 853>	<3 440>	<8 894>
Résultat non distribuable		124 434	29 747	<18 159>	<122 824>
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 746 500	10 686 677	2 794 934	10 238 294

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

	Période 01/10/2008 31/12/2008	Exercice clos le 31/12/2008	Période 01/10/2007 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2007
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 746 500	10 686 677	2 794 935	10 238 294
Résultat d'exploitation	2 622 066	10 656 931	2 813 094	10 361 118
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	125 318	31 940	<261 393>	<1 021 065>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	3 660	3 660	246 674	907 135
Frais de négociation de titres	<4 544>	<5 853>	<3 440>	<8 894>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	<10 065 448>	-	<9 772 363>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<10 327 377>	<8 724 778>	<11 283 167>	12 892 847
Souscriptions				
- Capital	87 965 369	354 144 365	47 365 479	262 090 537
- Régularisation des sommes non distribuables	<12 995>	<219 257>	<10 094>	28 094
- Régularisation des sommes distribuables	3 244 897	9 946 241	1 610 909	7 276 035
Rachats				
- Capital	<97 898 657>	<362 317 058>	<58 180 676>	<249 170 690>
- Régularisation des sommes non distribuables	13 263	215 034	12 995	<20 556>
- Régularisation des sommes distribuables	<3 639 254>	<10 494 103>	<2 081 780>	<7 310 573>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<7 580 877>	<8 103 549>	<8 488 232>	13 358 778
ACTIF NET				
En début de période	262 161 151	262 683 823	271 172 055	249 325 045
En fin de période	254 580 274	254 580 274	262 683 823	262 683 823
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	2 523 857	2 506 379	2 613 696	2 378 178
En fin de période	2 425 246	2 425 246	2 506 379	2 506 379
VALEUR LIQUIDATIVE	104,970	104,970	104,806	104,806
TAUX DE RENDEMENT	4,23%	4,05%	4,04%	3,87%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2008**

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-12-2008 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 31-12-2008 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 31-12-2008 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)	13 160 333
Obligations	(2)	54 626 475
Bons de trésor assimilable	(3)	101 853 464
Total		169 640 272

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-08	% Actif Net
FCP CAPITAL GARANTIE	400	400 000	420 483	0,17
Actions SICAV (AMEN TRESOR)	120 907	12 473 676	12 739 850	5,00
Total		12 873 676	13 160 333	5,17

(2)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-08	% Actif Net
AB 2001	160 500	6 420 000	6 653 046	2,61
AB 2006	10 000	900 000	941 560	0,37
AB 2008 TA	25 000	2 500 000	2 580 140	1,01
AB 2008 TB	15 000	1 500 000	1 551 780	0,61
AFRICA 2003	7 000	280 000	284 922	0,11
AIL 2005	4 000	160 000	163 168	0,06
AIL 2007	5 000	400 000	400 904	0,16
AMEN LEASE 2001 B	28 500	855 000	873 149	0,34
E.O.AL 2002-1	30 000	480 000	486 154	0,19
ATB 2007/1	20 000	1 900 000	1 964 336	0,77
ATL 2006/1	30 000	3 000 000	3 085 488	1,21
ATL 2007/1	10 000	800 000	814 016	0,32
ATL 2008/1	4 800	480 000	494 772	0,19
ATL 2003/1	15 000	300 000	314 208	0,12

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-08	% Actif Net
ATL 2004/1	10 000	200 000	204 384	0,08
ATL 2004/2	5 000	200 000	208 468	0,08
ATTIJARI08A	30 000	3 000 000	3 000 456	1,18
BATAM 2001	20 000	2 000 000 (i)	-	0,00
BH 2007	20 000	2 000 000	2 007 072	0,79
BH 2008	20 000	2 000 000	2 068 432	0,81
BIAT 2002	23 000	460 000	461 454	0,18
BTEI 2004	20 000	1 200 000	1 232 480	0,48
BTKD 2006	10 000	600 000	601 152	0,24
CIL 2002/3	12 000	480 000	501 773	0,20
CIL 2004/1	15 000	900 000	912 840	0,36
CIL 2004/2	15 000	600 000	625 404	0,25
CIL 2005/1	10 000	800 000	809 696	0,32
CIL 2007/1	15 000	1 500 000	1 575 864	0,62
CIL 2007/2	15 000	1 500 000	1 566 924	0,62
CIL 2002/2	10 000	200 000	203 520	0,08
CIL 2003/1	15 000	600 000	606 720	0,24
EL MAZRAA 2001	10 000	200 000	211 280	0,08
GL 2003-1	40 000	1 600 000	1 640 768	0,64
EL MOURADI 2002 B	10 000	200 000	204 112	0,08
MOURADI PALACE 05 A	6 000	600 000	616 411	0,24
EL MOURADI SKANES				
BEACH 2003 B	6 000	360 000	371 726	0,15
MEUBLATEX 2001 B	20 000	400 000	407 424	0,16
MEUBLATEX 2001 A	10 000	200 000	203 712	0,08
PANOBOIS 2001 B	5 000	100 000	103 536	0,04
PANOBOIS 2007	4 000	400 000	415 158	0,16
SELIMA CLUB 2002 B	5 000	200 000	206 476	0,08
SIHM 2008 A	8 000	800 000	812 454	0,32
SIHM 2008 B	2 000	200 000	203 114	0,08
SOTUVER 2002	10 000	1 000 000	1 050 077	0,41
STM 2007 C	2 000	200 000	202 906	0,08
STM 2007 D	8 000	800 000	811 622	0,32
STM 2007 E	3 000	300 000	304 358	0,12
TUNISIE LEASING 2005-1 TMM+1,25%	10 000	400 000	403 792	0,16
TUNISIE LEASING 2007-1	15 000	1 200 000	1 200 852	0,47
TUNISIE LEASING 2003-1	10 000	200 000	210 904	0,08
TUNISIE LEASING 2005-1	5 000	200 000	201 996	0,08
TUNISIE LEASING 2006-1	8 000	480 000	483 213	0,19
TUNISIE LEASING 2007-2	15 000	1 500 000	1 572 240	0,62
TUNISIE LEASING 2008-1	10 000	1 000 000	1 026 360	0,40
TUNISIE LEASING 2008-2	5 000	500 000	502 492	0,20
TUNISIE LEASING 2008-3	4 700	470 000	472 410	0,19
TOUTA 2002 B	2 000	40 000	40 651	0,02
UNIFACTOR 2008	10 000	1 000 000	1 041 744	0,41
UNIFACTOR 2006	5 000	300 000	301 368	0,12
UNIFACTOR 2005-1 TB	5 000	200 000	203 476	0,08
UNIFACTOR 2005-1 TC	15 000	600 000	610 428	0,24
UTL 2004	7 000	560 000	583 716	0,23
UTL 2005-1	10 000	800 000	811 417	0,32
Total		55 225 000	54 626 475	21,46

(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 31-12-08	% Actif Net
BTA090215	16 800	17 520 059	18 479 342	7,26
BTA090522	5 000	5 010 000	5 232 691	2,06
BTA090714	7 500	8 175 972	8 414 657	3,30
BTA110410	15 200	15 200 000	15 940 405	6,26
BTA110717	7 000	6 934 375	7 114 572	2,79
BTA111013	200	197 920	200 113	0,08
BTA140414	36 913	38 610 998	40 200 785	15,79
BTA150312	6 000	6 040 500	6 270 900	2,46
Total		97 689 824	101 853 464	40,01

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01-10-08 au 31-12-08	Période Du 01-01-08 au 31-12-08	Période Du 01-10-07 au 31-12-07	Période Du 01-01-07 au 31-12-07
Revenus des obligations	718 543	2 884 622	652 499	2 668 196
Dividendes	—	516 998	—	136 810
Revenus des BTNB et BTA	1 366 279	5 444 362	1 257 410	4 924 975
Total	2 084 822	8 845 982	1 909 909	7 729 981

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2008 à 36 416 239 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	25 044 722	9,84
BIT	31/12/08	10/01/09	5 000 000	AMEN BANK	104 894	4 895 106	4 895 595	1,92
BIT	22/06/08	17/06/09	1 500 000	T.FACTORING	68 992	1 431 008	1 466 978	0,58
CD	18/12/08	18/12/10	5 000 000	AMEN BANK	-	5 000 000	5 008 944	1,97
Total						36 326 114	36 416 239	16,22

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-10-08 au 31-12-08	Période du 01-01-08 au 31-12-08	Période du 01-10-07 au 31-12-07	Période du 01-01-07 au 31-12-07
Placements en compte courant à terme	484 230	1 991 761	873 275	2 665 415
Billets de trésorerie	17 917	151 901	38 542	1 140 58
Certificats de dépôt	436 197	1 643 230	382 219	1 751 601
Compte rémunéré	67 500	174 500	34 400	124 196
Total :	1 005 844	3 961 392	1 328 436	4 655 270

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2008 à 48 642 857 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	46 000 000	(i) 48 040 783	18,87
Liquidités et équivalents de liquidités	—	602 074	0,24
Total	46 000 000	48 642 857	19,11

(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	5 398 992	5,86%
PLACT190409A	AMEN BANK	5 398 992	5,86%
PLACT141109	AMEN BANK	18 936 590	5,75%
PLACT040410	AMEN BANK	5 170 801	5,73%
PLACT181210	AMEN BANK	5 008 699	5,67%
PLACT270810	AMEN BANK	8 126 709	5,69%
Total		48 040 783	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	252 472 689
Souscriptions	354 144 365
Rachats	<362 317 058 >
Frais de négociation	<5 853 >
VDE sur emprunts sociétés	< 2 000 000 >
VDE sur titres OPCVM	286 657
Plus ou moins value réalisée sur emprunts Etat	3 660
Plus ou moins value reportée sur emprunts sociétés	2 000 000
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	< 254 717 >
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	<219 257 >
Régul sommes non distribuables (rachat)	215 034
Total	244 325 520

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2008 au 31/12/2008 s'élève à (8 103 549) DT.
Le nombre de titres d'Amen Première au 31/12/2008 est de 2 425 246 contre 2 506 379 au 31/12/2007.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-07	2 853
Nombre d'actionnaires entrants	272
Nombre d'actionnaires sortants	<615>
Nombre d'actionnaires au 31-12-08	2 510

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2008 s'élèvent à 10 254 754 DT contre 10 211 135 DT au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 31-12-08	Exercice clos le 31-12-07
Sommes distribuables exercices antérieurs	146	1 586
Résultat d'exploitation	10 656 930	10 361 118
Régularisation du résultat d'exploitation	<402 322>	<151 569>
Total :	10 254 754	10 211 135

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.