

AMEN PREMIERE SICAV
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 Décembre 2009

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 Décembre 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 31 Décembre 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 rendions 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 2009 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en actions OPCVM représentent 5,15% de l'actif au 31 Décembre 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 27 Janvier 2010

AMEN PREMIERE SICAV

Bilan arrêté au 31 Décembre 2009
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	31/12/2009	31/12/2008
ACTIFS			
Portefeuille-titres	3.1	<u>178 361 591</u>	<u>169 640 272</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		13 727 841	13 160 333
Obligations et valeurs assmilées		164 633 750	156 479 939
Placements monétaires et disponibilités		<u>88 341 881</u>	<u>85 059 096</u>
Placements monétaires	3.2	37 430 823	36 416 239
Disponibilités	3.3	50 911 058	48 642 857
TOTAL ACTIFS		<u>266 703 472</u>	<u>254 699 368</u>
PASSIFS			
Opérateurs créditeurs		152 092	134 456
Créditeurs divers		30 427	<15 362>
TOTAL PASSIFS		<u>182 519</u>	<u>119 094</u>
Capital	3.4	<u>256 465 874</u>	<u>244 325 520</u>
Sommes distribuables	3.5	<u>10 055 079</u>	<u>10 254 754</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		863	145
Sommes distribuables de l'exercice en cours		10 054 216	10 254 609
ACTIF NET		<u>266 520 953</u>	<u>254 580 274</u>
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		<u>266 703 472</u>	<u>254 699 368</u>

AMEN PREMIERE SICAV

Etat de résultat arrêté au 31 Décembre 2009

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	Période	Période	Période	Période
		01/09/2009 31/12/2009	01/01/2009 31/12/2009	01/10/2008 31/12/2008	01/01/2008 31/12/2008
Revenus du portefeuille-titres	3.1	2 052 938	8 652 967	2 084 822	8 845 982
Revenus des placements monétaires	3.2	1 049 483	3 919 243	1 005 844	3 961 392
Total des revenus de placements		3 102 421	12 572 210	3 090 666	12 807 374
Charges de gestion des placements	3.6	<429 119>	<2 030 065>	<396 555>	<1 847 104>
Revenus Nets des placements		2 673 302	10 542 145	2 694 111	10 960 270
Autres charges	3.7	<76 715>	<304 216>	<72 045>	<303 340>
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 596 587	10 237 929	2 622 066	10 656 930
Régularisation du résultat d'exploitation	3.5	<637 923>	<183 713>	<394 350>	<402 321>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 958 664	10 054 216	2 227 716	10 254 609
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		637 923	183 713	394 350	402 321
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		134 900	33 118	125 318	31 940
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		6 700	47 211	3 660	3 660
Frais de négociation		<2 812>	<6 547>	<4 544>	<5 853>
Résultat non distribuable		138 788	73 782	124 434	29 747
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 735 375	10 311 711	2 746 500	10 686 677

AMEN PREMIERE SICAV
Etat de variation de l'actif net

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période 01/09/2009 31/12/2009	Période 01/01/2009 31/12/2009	Période 01/10/2008 31/12/2008	Période 01/01/2008 31/12/2008
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULT	2 735 375	10 311 711	2 746 500	10 686 677
OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat d'exploitation	2 596 588	10 237 929	2 622 066	10 656 930
Variation des plus ou moins values pot	134 899	33 118	125 318	31 940
Plus ou moins values réalisées sur ces	6 700	47 211	3 660	3 660
Frais de négociation de titres	<2 812>	<6 547>	<4 544>	<5 853>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	<10 758 733>	-	<10 065 448>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<16 637 568>	12 387 701	<10 327 377>	<8 724 778>
Souscriptions				
- Capital	98 126 992	334 467 152	87 965 369	354 144 365
- Régularisation des sommes non distri	<142>	<151 340>	<12 995>	<219 257>
- Régularisation des sommes distribu	3 428 822	9 946 338	3 244 897	9 946 241
Rachat				
- Capital	<114 122 696>	<322 387 916>	<97 898 657>	<362 317 058>
- Régularisation des sommes non distri	<3 746>	138 677	13 263	215 034
- Régularisation des sommes distribu	<4 066 798>	<9 625 210>	<3 639 254>	<10 494 103>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<13 902 193>	11 940 679	<7 580 877>	<8 103 549>
ACTIF NET				
En début de période	280 423 146	254 580 274	262 161 151	262 683 823
En fin de période	266 520 953	266 520 953	254 580 274	254 580 274
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	2 703 926	2 425 246	2 523 857	2 506 379
En fin de période	2 545 148	2 545 148	2 425 246	2 425 246
VALEUR LIQUIDATIVE	104,717	104,717	104,970	104,970
TAUX DE RENDEMENT	3,86%	3,79%	4,23%	4,05%

AMEN PREMIERE SICAV
NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2009

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-12-2009 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- Évaluation 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 31-12-2009 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 31-12-2009 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)	13 727 841
Obligations	(2)	51 737 865
Bons de trésor assimilable	(3)	112 895 885
Total		178 361 591

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de	Valeur au	%
-------------	----------	---------	-----------	---

		revient Net	31-12-09	Actif Net
FCP CAPITAL GARANTIE	400	400 000	463 778	0,17
Actions SICAV (AMEN TRESOR)	126 149	13 008 066	13 264 063	4,98
Total		13 408 066	13 727 841	5,15

(2)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31-12-	% Actif
AB 2001	160 500	4 815 000	4 962 018	1,86
AB 2006	10 000	800 000	831 408	0,31
AB 2008 TA	25 000	2 333 333	2 408 133	0,90
AB 2008 TB	15 000	1 425 000	1 474 188	0,55
AB 2009 CA	18 000	1 800 000	1 820 002	0,68
AB 2008 CB	13 000	1 300 000	1 313 510	0,49
AFRICA 2003	7 000	140 000	142 464	0,05
AIL 2005	4 000	80 000	81584	0,03
AIL 2007	5 000	300 000	300 680	0,11
AIL 2009-1	5 000	500 000	522 224	0,20
ATB 2007/1	20 000	1 800 000	1 852 352	0,70
ATB 2009 TA2	15 000	1 500 000	1 537 188	0,58
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	514 116	0,19
ATL 2006-1	30 000	2 400 000	2 468 376	0,93
ATL 2007/1	10 000	600 000	610 512	0,23
ATL 2008/1	4 800	384 000	395 816	0,15
ATL 2009	10 000	1 000 000	1 029 056	0,39
ATL 2009/2	10 000	1 000 000	1 011 280	0,38
ATL2004/2	5 000	100 000	104 236	0,04
BATAM2001(i)	20 000	2 000 000	-	-
BH 2007	20 000	2 000 000	2 006 192	0,75
BH 2009	20 000	2 000 000	2 000 240	0,75
BNA 2009	10 000	1 000 000	1 031 840	0,39
BTEI 2009	15 000	1 500 000	1 518 636	0,57
BTEI 2004	20 000	800 000	818 320	0,31
BTKD 2006	10 000	400 000	400 768	0,15
CIL 2002/3	12 000	240 000	250 886	0,09
CIL 2004/1	15 000	600 000	608 556	0,23
CIL 2004/2	15 000	300 000	312 708	0,12
CIL 2005/1	10 000	600 000	607 272	0,23
CIL 2007/1	15 000	1 200 000	1 260 696	0,47
CIL 2007/2	15 000	1 200 000	1 253 508	0,47
CIL 2009/2	15 000	1 500 000	1 519 080	0,57
CIL 2009/3	10 000	1 000 000	1 000 920	0,38
CIL2003-1	15 000	300 000	303 360	0,11
GL2003-1	40 000	800 000	820 384	0,31

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31-12-	% Actif
MP 05 T/A	6 000	480 000	493 128	0,19
MSB 2003	6 000	240 000	247 819	0,09
PANOBOIS2007	4 000	400 000	415 158	0,16
SELIMA2002	5 000	100 000	103 240	0,04
SIHM 2008TA	8 000	800 000	812 454	0,30
SIHM 2008TB	2 000	200 000	203 114	0,08
STM 2007 TC	2 000	200 000	202 906	0,08
STM 2007 TD	8 000	800 000	811 622	0,30
STM 2007 TE	3 000	300 000	304 358	0,11
TLG 05-1	10 000	200 000	201 608	0,08
TLG 07-1	5 000	300 000	300 212	0,11
TLG 2005-1	5 000	100 000	100 996	0,04
TLG 2006-1	8 000	320 000	322 144	0,12
TLG 2007-1	10 000	600 000	600 424	0,23
TLG 2007-2	15 000	1 200 000	1 257 780	0,47
TLG 2008-1	10 000	800 000	821 088	0,31
TLG 2008-2	5 000	400 000	401 996	0,15
TLG 2008/3	4 700	470 000	492 699	0,18
TLG 2009-1	10 000	1 000 000	1 043 456	0,39
UNICTOR 2008	10 000	800 000	833 392	0,31
UIB 2009-1 C	10 000	1 000 000	1 021 544	0,38
UNIFAC 2006	5 000	200 000	200 912	0,08
UNIFAC05-1B	5 000	100 000	101 740	0,04
UNIFAC05-1C	15 000	300 000	305 220	0,11
UTL 2004	7 000	420 000	437 786	0,16
UTL 2005/1	10 000	600 000	608 560	0,23
Total		52 547 333	51 737 865	19,41

(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 31/12/2009	% Actif Net
BTA090215	16 800	17 520 059	18 360 334	6,89
BTA090522	5 000	5 010 000	5 189 210	1,95
BTA090714	7 300	8 066 500	8 356 240	3,14

BTA110319	8 600	8 875 275	9 229 608	3,46
BTA110410	15 200	15 200 000	15 795 923	5,93
BTA110717	7 000	7 000 000	7 180 197	2,69
BTA111013	200	197 920	200 113	0,08
BTA140414	36 913	38 610 998	40 200 785	15,08
BTA150312	8 000	8 000 000	8 383 475	3,15
Total		108 480 752	112 895 885	42,36

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01-10-09 au 31-12-09	Période Du 01-01-09 au 31-12-09	Période Du 01-10-08 au 31-12-08	Période Du 01-01-08 au 31-12-08
Revenus des obligations	598 142	2 473 451	718 543	2 884 622
Dividendes	-	534 408	-	516 998
Revenus des BTNB et BTA	1 454 796	5 645 108	1 366 279	5 444 362
Total	2 052 938	8 652 967	2 084 822	8 845 982

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2009 à 37 430 823 DT et s'analyse comme suit :

**Avali
seur**

**Int
érêts
précomptés**

CD	18/12/08	18/12/10	25 000 000	BANQUE DE TUNISIE	-	25 000 000	25 047 917
BIT	17/06/09	12/06/10	1 500 000	T.FACTORING	59 858	1 440 143	1 472 304
BIT	12/12/09	10/06/10	2 000 000	T.FACTORING	40 926	1 959 074	1 963 518
BIT	25/06/09	20/06/10	3 000 000	TLG	119 715	2 880 285	2 941 940
BIT	02/10/09	09/02/10	1 000 000	CIL	14 606	985 394	995 561
CD	18/12/08	18/12/10	5 000 000	AMEN BANK	-	5 000 000	5 009 583
Total						37 264 896	37 430 823

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

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

	du 01-10-09 au 31-12-09	du 01-01-09 au 31-12-09	du 01-10-08 au 31-12-08	du 01-01-08 au 31-12-08
Placements en compte courant à terme	570 162	2 158 474	484 230	1 991 761
Billets de trésorerie	76 669	206 000	17 917	151 901
Certificats de dépôt	363 653	1 444 769	436 197	1 643 230
Compte rémunéré	39 000	110 000	67 500	174 500
Total :	1 049 484	3 919 243	1 005 844	3 961 392

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2009 à 50 911 058 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	43 000 000	(i) 43 959 782	16,49
Liquidités et équivalents de liquidités	-	6 951 276	2,61
Total	43 000 000	50 911 058	19,10

(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
PLACT141111	AMEN BANK	10 049 657	4,72%
PLACT220411	AMEN BANK	5 139 178	5,00%
PLACT240211	AMEN BANK	5 177 227	5,20%
PLACT270810	AMEN BANK	8 490 868	5,69%
PLACT271011	AMEN BANK	15 102 852	4,74%
Total		43 959 782	

3.4 Capital : Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	244 325 520
Souscriptions	334 467 152
Rachats	<322 387 916>
Frais de négociation	<6 547>
VDE sur emprunts sociétés	< 2 000 000>
VDE sur titres OPCVM	319 775
Plus ou moins value réalisée sur emprunts Etat	47 203

Plus ou moins value reportée sur emprunts sociétés	2 000 000
Régul RAN/arrondis de coupons	8
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	< 286 657 >
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	<151 341 >
Régul sommes non distribuables (rachat)	138 677
Total	256 465 874

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2009 au 31/12/2009 s'élève à 11 940 679 DT. Le nombre de titres d'Amen Première au 31/12/2009 est de 2 545 148 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	301
Nombre d'actionnaires sortants	<426 >
Nombre d'actionnaires au 31-12-09	2 385

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2009 s'élèvent à 10 055 079 DT contre 10 254 754 DT au 31/12/2008 et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 31-12-09	Exercice clos le 31-12-08
Somme distribuables exercices antérieurs	863	145
Résultat d'exploitation	10 237 929	10 656 930
Régularisation du résultat d'exploitation	<183 713 >	<402 321 >
	10 055 079	10 254 754

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.