

**SICAV AMEN**  
**LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETES AU 31 Décembre 2007**

**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETES AU 31 Décembre 2007**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV AMEN arrêtés au 31 Décembre 2007. 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. Cette norme requiert 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 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 SICAV AMEN arrêtée au 31 Décembre 2007 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 20,07% de l'actif au 31 Décembre 2007, 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 28 Janvier 2008

**Bilan arrêté au 31 DECEMBRE 2007**  
**(En Dinars Tunisiens)**

|   | Notes | 31/12/2007                | 31/12/2006                |
|---|-------|---------------------------|---------------------------|
| <b>ACTIF</b>                                    |       |                           |                           |
| <b>Portefeuille-titres</b>                      |       | <b><u>82 148 695</u></b>  | <b><u>67 486 469</u></b>  |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | 3.1   | 4 584 333                 | 1 430 253                 |
| Obligations et valeurs assmilées                | 3.2   | 77 564 362                | 66 056 216                |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b>  |       | <b><u>35 543 367</u></b>  | <b><u>32 534 149</u></b>  |
| Placements monétaires                           | 3.3   | 11 925 406                | 13 972 940                |
| Disponibilités                                  | 3.4   | 23 617 961                | 18 561 209                |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                              |       | <b><u>117 692 062</u></b> | <b><u>100 020 618</u></b> |
| <b>PASSIF</b>                                   |       |                           |                           |
| Opérateurs créditeurs                           |       | 41 307                    | 34 562                    |
| Créditeurs divers                               |       | 25 072                    | 12 401                    |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                             |       | <b><u>66 379</u></b>      | <b><u>46 963</u></b>      |
| <b>Capital</b>                                  | 3.5   | <b><u>112 654 683</u></b> | <b><u>95 643 304</u></b>  |
| <b>Sommes capitalisables</b>                    | 3.10  | <b><u>4 971 000</u></b>   | <b><u>4 330 351</u></b>   |
| Sommes capitalisables de l'exercice en cours    |       | 4 971 000                 | 4 330 351                 |
| <b>ACTIF NET</b>                                |       | <b><u>117 625 683</u></b> | <b><u>99 973 655</u></b>  |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                |       | <b><u>117 692 062</u></b> | <b><u>100 020 618</u></b> |

**Etat de résultat arrêté au 31/12/2007**  
(En Dinars Tunisiens)

|  | Notes | Période<br>01/10/2007<br>31/12/2007 | Exercice clos<br>le 31/12/07 | Période<br>01/10/2006<br>31/12/2006 | Exercice clos<br>le 31/12/06 |
|--|-------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres                               | 3.6   | 953 005                             | 3 807 982                    | 864 125                             | 3 518 048                    |
| Revenus des placements monétaires                            | 3.7   | 454 732                             | 1 615 768                    | 334 620                             | 1 478 348                    |
| <b>Total des revenus de placements</b>                       |       | <b>1 407 737</b>                    | <b>5 423 750</b>             | <b>1 198 745</b>                    | <b>4 996 396</b>             |
| Charges de gestion des placements                            | 3.8   | <122 096>                           | <450 034>                    | <101 368>                           | <406 097>                    |
| Revenus Nets des placements                                  |       | 1 285 641                           | 4 973 716                    | 1 097 377                           | 4 590 299                    |
| Autres charges   | 3.9   | <33 372>                            | <123 872>                    | <31 999>                            | <116 531>                    |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                               |       | <b>1 252 269</b>                    | <b>4 849 844</b>             | <b>1 065 378</b>                    | <b>4 473 768</b>             |
| Régularisation du résultat d'exploitation                    |       | <73 625>                            | 121 156                      | <29 483>                            | <162 891>                    |
| <b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>                   |       | <b>1 178 644</b>                    | <b>4 971 000</b>             | <b>1 035 895</b>                    | <b>4 310 877</b>             |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)       |       | 73 625                              | <121 156>                    | 29 483                              | 162 891                      |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres |       | 21 982                              | 26 007                       | 2 304                               | 16 420                       |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres      |       | 67 771                              | 75 450                       | 53 848                              | 80 130                       |
| Frais de négociation   |       | -                                   | <3 943>                      | -                                   | <2 394>                      |
| <b>Résultat non distribuable</b>                             |       | <b>89 753</b>                       | <b>97 514</b>                | <b>56 152</b>                       | <b>94 156</b>                |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                            |       | <b>1 342 022</b>                    | <b>4 947 358</b>             | <b>1 121 530</b>                    | <b>4 567 924</b>             |

**Etat de variation de l'actif net**  
(En Dinars Tunisiens)

|   | Période<br>01/10/2007<br>31/12/2007 | Exercice clos le<br>31/12/2007 | Période<br>01/10/2006<br>31/12/2006 | Exercice clos le<br>31/12/2006 |
|---|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | <b>1 342 022</b>                    | <b>4 947 358</b>               | <b>1 121 530</b>                    | <b>4 567 924</b>               |
| Résultat d'exploitation   | 1 252 269                           | 4 849 844                      | 1 065 378                           | 4 473 768                      |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres              | 21 982                              | 26 007                         | 2 304                               | 16 420                         |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres                    | 67 771                              | 75 450                         | 53 848                              | 80 130                         |
| Frais de négociation de titres  | -                                   | <3 943>                        | -                                   | <2 394>                        |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                                      | <b>&lt;1 019 866&gt;</b>            | <b>12 704 671</b>              | <b>&lt;569 523&gt;</b>              | <b>2 847 006</b>               |
| Souscriptions   |                                     |                                |                                     |                                |
| - Capital   | 64 952 616                          | 202 199 794                    | 46 907 236                          | 216 265 745                    |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | 28 884                              | <5 033>                        | 34 292                              | <26 771>                       |
| - Régularisation des sommes capitalisables                              | 5 619 708                           | 14 254 171                     | 4 080 346                           | 14 551 927                     |
| Rachat  |                                     |                                |                                     |                                |
| - Capital   | <65 854 627>                        | <190 154 666>                  | <47 423 003>                        | <213 381 237>                  |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | <32 275>                            | <1 936>                        | <35 575>                            | 23 587                         |
| - Régularisation des sommes capitalisables                              | <5 734 172>                         | <13 587 659>                   | <4 132 819>                         | <14 586 245>                   |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>322 156</b>                      | <b>17 652 029</b>              | <b>552 007</b>                      | <b>7 414 930</b>               |
| <b>ACTIF NET</b>  |                                     |                                |                                     |                                |
| En début de période   | 117 303 528                         | 99 973 655                     | 99 421 648                          | 92 558 725                     |
| En fin de période   | 117 625 684                         | 117 625 684                    | 99 973 655                          | 99 973 655                     |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>   |                                     |                                |                                     |                                |
| En début de période   | 4 098 824                           | 3 610 125                      | 3 630 476                           | 3 496 309                      |
| En fin de période   | 4 064 777                           | 4 064 777                      | 3 610 125                           | 3 610 125                      |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>28,938</b>                       | <b>28,938</b>                  | <b>27,693</b>                       | <b>27,693</b>                  |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | <b>4,42%</b>                        | <b>4,52%</b>                   | <b>4,50%</b>                        | <b>4,59%</b>                   |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2007**

**1- Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels**

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 31-12-2007 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2- Principes comptables appliqués**

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.*

*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 en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres SICAV et sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

*La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2007 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à cette même date pour les titres SICAV.*

**2.3- Evaluation des autres placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêt.

Les placements monétaires sont constitués de bons de trésor cessibles et sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêt.

**2.4- 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 somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

**3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT****3.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Désignation           | Quantité | Coût d'acquisition | Valeur au 31-12-07 | % actif Net |
|-----------------------|----------|--------------------|--------------------|-------------|
| <b>Titres Sicav</b>   |          |                    |                    |             |
| Amen Trésor           | 6 097    | 620 559            | 641 490            | 0,55        |
| Amen Première         | 37 618   | 3 920 812          | 3 942 065          | 3,35        |
| <b>Actions cotées</b> |          |                    |                    |             |
| BT                    | 8        | 303                | 778                | 0,00        |
| <b>Total</b>          |          | <b>4 541 674</b>   | <b>4 584 333</b>   | <b>3,90</b> |

**3.2- Obligations et valeurs assimilées :**

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le détail de ces valeurs se présente ainsi :

| Désignation  | Quantité | Prix de revient   | Valeur au 31/12/2007 | % actif Net  |
|--------------|----------|-------------------|----------------------|--------------|
| <b>BTA</b>   |          |                   |                      |              |
| BTA0414      | 3 000    | 3 244 500         | 3 373 352            | 2,87         |
| BTA090215    | 13 500   | 13 760 300        | 14 499 289           | 12,33        |
| BTA090714    | 5 700    | 5 979 150         | 6 160 055            | 5,24         |
| BTA100309    | 12 000   | 12 386 172        | 12 892 533           | 10,96        |
| BTA11072017  | 3 000    | 2 971 875         | 3 062 872            | 2,6          |
| BTA14042014  | 6 200    | 6 497 721         | 6 764 016            | 5,75         |
| BTA150312    | 4 000    | 3 954 000         | 4 120 165            | 3,50         |
| <b>Total</b> |          | <b>48 793 718</b> | <b>50 872 282</b>    | <b>43,25</b> |

Les montants des retenues à la source non effectuées sur les intérêts courus relatifs aux BTA acquis auprès du SVT (spécialiste en valeur du trésor) ont été présentés parmi la valeur actuelle des BTA. Ces montants se détaillent comme suit :

| Date    | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---------|------------|------------|
| Montant | 90 732     | 454 825    |

| Désignation                                    | Quantité | Prix de revient   | Valeur au         | % actif      |
|--|----------|-------------------|-------------------|--------------|
|  |          |                   | 31/12/2007        | Net          |
| <b>Obligations</b>                             |          |                   |                   |              |
| AB 2001  | 40 500   | 2 025 000         | 2 098 321         | 1,78         |
| AB 2006  | 40 000   | 4 000 000         | 4 184 672         | 3,56         |
| AFRICA 2003 A                                  | 3 000    | 180 000           | 183 158           | 0,16         |
| AIL 2005                                       | 2 000    | 120 000           | 122 370           | 0,10         |
| AIL 2007                                       | 3 800    | 380 000           | 380 857           | 0,32         |
| AL 2002-1                                      | 2 000    | 30 000            | 30 384            | 0,02         |
| ATB 2007/1                                     | 10 000   | 1 000 000         | 1 033 768         | 0,88         |
| ATL 2006-1                                     | 30 000   | 3 000 000         | 3 085 248         | 2,62         |
| ATL 2007/1                                     | 10 000   | 1 000 000         | 1 017 472         | 0,87         |
| ATL 2003-1                                     | 5 000    | 200 000           | 209 448           | 0,18         |
| ATL 2004-2                                     | 10 000   | 600 000           | 625 336           | 0,53         |
| BH 2007  | 20 000   | 2 000 000         | 2 007 056         | 1,71         |
| BTEI 2004                                      | 1 500    | 120 000           | 123 239           | 0,10         |
| CIL 2004/2                                     | 5 000    | 300 000           | 312 668           | 0,27         |
| CIL 2005/1                                     | 10 000   | 1 000 000         | 1 012 088         | 0,86         |
| CIL 2007/1                                     | 15 000   | 1 500 000         | 1 505 964         | 1,28         |
| CIL 2003-1                                     | 2 000    | 120 000           | 121 341           | 0,10         |
| GL 2003-1                                      | 3 000    | 180 000           | 184 574           | 0,16         |
| GL 2003-2                                      | 10 000   | 800 000           | 841 424           | 0,72         |
| MOURADI PALACE 2005 A                          | 6 000    | 600 000           | 616 368           | 0,52         |
| MSB 2003 B                                     | 6 000    | 480 000           | 495 595           | 0,42         |
| SELIMA 2002 B                                  | 1 000    | 60 000            | 61 938            | 0,05         |
| SEPCM 2002                                     | 1 000    | 42 857            | 44 796            | 0,04         |
| STM 2007 B                                     | 5 000    | 500 000           | 507 244           | 0,43         |
| STM 2007 C                                     | 6 000    | 600 000           | 608 693           | 0,52         |
| TLG 2004-1                                     | 10 000   | 400 000           | 415 920           | 0,35         |
| TLG 2002-2                                     | 1 000    | 20 000            | 20 796            | 0,02         |
| TLG 2003-1                                     | 2 000    | 80 000            | 84 360            | 0,07         |
| TLG 2005-1                                     | 5 000    | 300 000           | 302 984           | 0,26         |
| TLG 2007-2                                     | 15 000   | 1 500 000         | 1 504 476         | 1,28         |
| UNIFACTOR 2006                                 | 5 000    | 400 000           | 401 820           | 0,34         |
| UNIFACTOR 2005-1 TB                            | 20 000   | 1 200 000         | 1 205 120         | 1,03         |
| UTL 2004                                       | 3 000    | 300 000           | 312 670           | 0,27         |
| UTL 2005/1                                     | 10 000   | 1 000 000         | 1 014 232         | 0,86         |
| <b>Total</b>                                   |          | <b>26 037 857</b> | <b>26 692 080</b> | <b>22,69</b> |
| <b>Total obligations et valeurs assimilées</b> |          | <b>74 831 575</b> | <b>77 564 362</b> | <b>65,94</b> |
| <b>Total général</b>                           |          | <b>79 373 249</b> | <b>82 148 695</b> | <b>69,84</b> |

### 3.3- Placements monétaires

Les placements monétaires s'élevaient au 31-12-07 à 11 925 406 dinars. Ils sont constitués de certificats de dépôt et de billets de trésoreries dont les caractéristiques se présentent comme suit :

| Désignation          | Emetteur          | Avaliseur         | Echéance | Coût              | Valeur            | % actif      |
|----------------------|-------------------|-------------------|----------|-------------------|-------------------|--------------|
|                      |                   |                   |          | d'acquisition     | Actuelle          | Net          |
| Certificat de dépôt  | AMEN BANK         | BANQUE DE TUNISIE | 17/12/08 | 3 000 000         | 3 011 500         | 2,56         |
| Billet de Trésorerie | TUNISIE LEASING   | TUNISIE LEASING   | 16/06/08 | 2 862 017         | 2 933 955         | 2,49         |
| Billet de Trésorerie | TUNISIE LEASING   | TUNISIE LEASING   | 06/07/08 | 954 006           | 975 430           | 0,83         |
| Billet de Trésorerie | WIFACK LEASING    | WIFACK LEASING    | 07/03/08 | 952 587           | 990 866           | 0,84         |
| Billet de Trésorerie | CIL               | CIL               | 17/03/08 | 476 294           | 494 750           | 0,42         |
| Billet de Trésorerie | TUNISIE FACTORING | TUNISIE FACTORING | 29/06/08 | 1 431 008         | 1 464 483         | 1,25         |
| Billet de Trésorerie | CIL               | CIL               | 04/06/09 | 1 000 000         | 1 027 693         | 0,87         |
| Billet de Trésorerie | CIL               | CIL               | 11/06/09 | 1 000 000         | 1 026 729         | 0,87         |
| <b>Total</b>         |                   |                   |          | <b>11 675 912</b> | <b>11 925 406</b> | <b>10,13</b> |

**3.4- Disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2007 à 23 617 961 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation                          | Coût d'acquisition | Valeur actuelle   | % actif net  |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| Placements en compte courant à terme | 20 190 000         | 20 622 915(i)     | 17,53        |
| Avoirs en banque                     |                    | 2 995 046         | 2,55         |
| <b>Total</b>                         |                    | <b>23 617 961</b> | <b>20,08</b> |

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

| Désignation  | Emetteur  | Date d'échéance | Coût d'acquisition | Valeur Actuelle   | Taux Brut    |
|--------------|-----------|-----------------|--------------------|-------------------|--------------|
| PLACT 220609 | AMEN BANK | 22-06-2009      | 10 000 000         | 10 242 990        | 8,71         |
| PLACT 280909 | AMEN BANK | 28-09-2009      | 4 190 000          | 4 239 419         | 3,60         |
| PLACT 290609 | AMEN BANK | 29-06-2009      | 6 000 000          | 6 140 506         | 5,22         |
| <b>Total</b> |           |                 | <b>20 190 000</b>  | <b>20 622 915</b> | <b>17,53</b> |

**3.5- Capital**

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/07 au 31/12/07 s'élève à 17 652 028 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : 12 135 673

Variation de la part Revenu : 4 875 706

La variation de la part capital s'analyse comme suit :

|   |                    |
|---|--------------------|
| <b>Capital au 31/12/2006</b>                    | <b>95 643 304</b>  |
| Souscriptions                                   | 202 199 794        |
| Rachats   | <190 154 666>      |
| Frais de négociation                            | <3 943>            |
| VDE / actions et titres OPCVM                   | 42 185             |
| VDE / actions cote permanente                   | 475                |
| +/- report sur act. cote permanente             | <448>              |
| +/- report sur titres OPCVM                     | <16 205>           |
| +/- value réal. Sur emp société                 | <1>                |
| +/- value réal. sur titres OPCVM                | 79 347             |
| +/- value réal. sur Oblig Etat                  | <3 896 >           |
| Réglul sommes non distribuables (souscriptions) | <5 033 >           |
| Réglul sommes non distribuables (rachat)        | <1 936 >           |
| Variation de la part Capital                    | 12 135 673         |
| <b>Capital au 31/12/2007</b>                    | <b>112 654 683</b> |

La variation de la part revenu s'analyse comme suit :

|   |           |
|---|-----------|
| Régularisation du résultat de l'exercice clos capitalisable | 545 355   |
| Régularisation résultat ex clos en instance d'affectation   | 4 330 351 |
| Variation de la part Revenu                                 | 4 875 706 |

La variation du nombre d'actions en circulation s'analyse comme suit :

|   |             |
|---|-------------|
| Nombre d'actions en circulation au 31-12-06 | 3 610 125   |
| Nombre d'actions souscrites                 | 7 604 967   |
| Nombre d'actions rachetées                  | <7 150 315> |
| Nombre d'actions en circulation au 31-12-07 | 4 064 777   |

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| Nombre d'actionnaires au 31-12-06 | 881 |
| Nombre d'actionnaires entrants    | 398 |

|                                   |       |
|-----------------------------------|-------|
| Nombre d'actionnaires sortants    | <259> |
| Nombre d'actionnaires au 31-12-07 | 1 020 |

### 3.6- Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation             | Période        | Période          | Période        | Période          |
|-------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|                         | du 01-10-07    | du 01-01-07      | Du 01-10-06    | du 01-01-06      |
|                         | au 31-12-07    | au 31-12-07      | au 31-12-06    | au 31-12-06      |
| Dividendes              | -              | 17               | -              | 13               |
| Revenus des obligations | 302 926        | 1 223 106        | 213 614        | 1 009 766        |
| Revenus des BTNB et BTA | 650 079        | 2 584 859        | 650 515        | 2 508 269        |
| <b>Total</b>            | <b>953 005</b> | <b>3 807 982</b> | <b>864 125</b> | <b>3 518 048</b> |

### 3.7- Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation                 | Période        | Période          | Période        | Période          |
|-----------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|                             | du 01-10-07    | du 01-01-07      | du 01-10-06    | du 01-01-06      |
|                             | au 31-12-07    | au 31-12-07      | au 31-12-06    | au 31-12-06      |
| Billets de trésorerie       | 107 665        | 460 985          | 110 735        | 368 766          |
| Certificat de dépôt         | 74 037         | 244 605          | 49 432         | 122 639          |
| Placement en compte courant | 268 154        | 903 604          | 171 971        | 983 488          |
| Compte Rémunéré             | 4 876          | 6 574            | 2 482          | 3 455            |
| <b>Total</b>                | <b>454 732</b> | <b>1 615 768</b> | <b>334 620</b> | <b>1 478 348</b> |

### 3.8- Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- ✓ Les frais de gestion de SICAV AMEN par la société AMEN INVEST sur la base d'une rémunération fixée à 0,2% de l'actif net annuel de SICAV AMEN conformément à l'avenant à la convention de gestion signée entre les deux parties en date du 17 février 2005 ;et
- ✓ Les frais du dépositaire sur la base d'une rémunération fixée à 0,2% de l'actif net annuel de SICAV AMEN.

### 3.9- 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.

### 3.10- Sommes capitalisables de la période

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « **sommes capitalisables de la période** » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat.

Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « **variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation** » et au niveau de la rubrique « **capital** ».