

SICAV AMEN
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 MARS 2007

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 MARS 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 mars 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 mars 2007 en conformité avec le système comptable des entreprises.

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 27 avril 2007

SICAV AMEN
Bilan arrêté au 31 mars 2007
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
ACTIF				
Portefeuille-titres		73 005 452	59 883 558	67 486 469
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	3 343 803	4 758 038	1 430 253
Obligations et valeurs assimilées	3.2	69 661 649	55 125 520	66 056 216
Placements monétaires et disponibilités		34 068 481	41 630 159	32 534 149
Placements monétaires	3.3	14 062 497	21 868 412	13 972 940
Disponibilités	3.4	20 005 984	19 761 747	18 561 209
TOTAL ACTIF		107 073 933	101 513 717	100 020 618
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		36 845	34 082	34 562
Créditeurs divers		12 922	7 569	12 401
TOTAL PASSIF		49 767	41 651	46 963
Capital	3.5	101 193 680	95 912 740	95 643 304
Sommes capitalisables	3.10	5 830 486	5 559 326	4 330 351
Sommes capitalisables exercices antérieurs		4 585 776	4 283 628	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		1 244 710	1 275 698	4 330 351
ACTIF NET		107 024 166	101 472 066	99 973 655
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		107 073 933	101 513 717	100 020 618

SICAV AMEN
Etat de résultat arrêté au 31/03/2007
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/01/2007 31/03/2007	Période 01/01/2006 31/03/2006	Période 01/01/2006 31/12/2006
Revenus du portefeuille-titres	3.6	1 038 967	979 132	3 518 048
Revenus des placements monétaires	3.7	347 778	397 405	1 478 348
Total des revenus de placements		1 386 745	1 376 537	4 996 396
Charges de gestion des placements	3.8	<105 715>	<97 510>	<406 097>
Revenus Nets des placements		1 281 030	1 279 027	4 590 299
Autres charges	3.9	<29 078>	<26 832>	<116 531>
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 251 952	1 252 195	4 473 768
Régularisation du résultat d'exploitation		<7 242>	23 503	<162 891>
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE		1 244 710	1 275 698	4 310 877
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		7 242	<23 503>	162 891
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		<80 862>	<171 897>	16 420
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		<9 605>	<16 070>	80 130
Frais de négociation		<89>	-	<2 394>
Résultat non distribuable		<90 556>	<187 967>	94 156
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 161 396	1 064 228	4 567 924

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

	Période 01/01/2007 31/03/2007	Période 01/01/2006 31/03/2006	Exercice clos le 31/12/2006
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 161 396	1 064 228	4 567 924
Résultat d'exploitation	1 251 952	1 252 195	4 473 768
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	<80 862>	<171 897>	16 420
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	<9 605>	<16 070>	80 130
Frais de négociation de titres	<89>	-	<2 394>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	5 889 115	7 849 113	2 847 006
Souscriptions			
- Capital	48 410 130	54 647 552	216 265 745
- Régularisation des sommes non distribuables	7 870	6 928	<26 771>
- Régularisation des sommes capitalisables	2 448 231	2 682 336	14 551 927
Rachat			
- Capital	<42 768 615>	<47 154 944>	<213 381 237>
- Régularisation des sommes non distribuables	<8 453>	<7 901>	23 587
- Régularisation des sommes capitalisables	<2 200 048>	<2 324 858>	<14 586 245>
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 050 511	8 913 341	7 414 930
ACTIF NET			
En début de période	99 973 655	92 558 725	92 558 725
En fin de période	107 024 166	101 472 066	99 973 655
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	3 610 125	3 496 309	3 496 309
En fin de période	3 823 068	3 791 950	3 610 125
VALEUR LIQUIDATIVE	27,994	26,759	27,693
TAUX DE RENDEMENT	4,46%	4,38%	4,59%

SICAV-AMEN
NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2007

1- Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 31-03-2007 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- Principes comptables appliqués

Les états financiers annuels 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'arrêté, 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 distribuable.

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 31-03-2007 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'arrêté.

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'arrêté.

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 distribuable. 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 31-03-07	% actif Net
Titres Sicav				
Amen Première	26 937	2 807 686	2 741 594	2,56
Amen Trésor	5 896	600 024	601 421	0,56
Actions cotées				
BT	8	303	788	0,00
Total		3 408 013	3 343 803	3,12

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 31/03/2007	% actif Net
BTA				
BTA042014	3 000	3 244 500	3 420 760	3,20
BTA090215	13 500	13 674 505	13 780 138	12,88
BTA090714	5 700	5 979 150	6 253 313	5,84
BTA100309	12 000	12 386 172	12 423 680	11,61
BTA140414	6 200	6 497 721	6 856 472	6,41
BTA140707	3 000	3 016 284	3 112 818	2,91
BTA150312	4 000	4 027 000	4 035 918	3,77
Total		48 825 332	49 883 099	46,62

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 :

<i>Date</i>	<i>31/03/2007</i>	<i>31/03/2006</i>		
<i>Montant</i>	<i>2 671</i>	<i>106 758</i>		
<i>Désignation</i>	<i>Quantité</i>	<i>Prix de revient</i>	<i>Valeur au</i> <i>31/03/2007</i>	<i>% actif</i> <i>Net</i>
BTNB				
BTNB0507850	240	24 407	25 882	0,02
Total		24 407	25 882	0,02

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2007	% actif Net
Obligations				
AB 2001	40 500	2 430 000	2 543 432	2,38
AB 2006	40 000	4 000 000	4 033 984	3,77
AFRICA 2003 A	3 000	240 000	247 771	0,23
AIL 2005	2 000	160 000	165 219	0,15
AL 2002-1	1 000	44 000	45 215	0,04
ATL 2002-1	1 000	20 000	20 545	0,02
ATL 2006-1	30 000	3 000 000	3 123 936	2,92
ATL 2003-1	5 000	200 000	200 548	0,19
ATL 2004-2	10 000	600 000	600 120	0,56
BTEI 2004	1 500	150 000	155 754	0,15
CIL 2004/2	5 000	300 000	300 060	0,28
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 025 928	0,96
CIL 2003-1	2 000	160 000	164 002	0,15
GL 2003-1	3 000	240 000	249 665	0,23
GL 2003-2	10 000	800 000	805 265	0,75
MOURADI				
PALACA 2005 A	6 000	600 000	624 105	0,58
MSB 2003 B	6 000	600 000	628 128	0,59
SELIMA 2002 B	1 000	80 000	83 774	0,08
SEPCM 2002	1 000	42 857	42 867	0,04
T.FACTORING	2 000	40 000	42 032	0,04
TLG 2004-1	10 000	600 000	632 696	0,59
TLG 2002-2	1 000	40 000	42 180	0,04
TLG 2003-1	2 000	80 000	80 792	0,08
TLG 2005-1	5 000	400 000	409 512	0,38
UNIFACTOR 2006	5 000	500 000	508 692	0,48
UNIFACTOR				
2005-1 TB	20 000	1 600 000	1 648 320	1,54
UTL 2004	3 000	300 000	300 046	0,28
UTL 2005/1	10 000	1 000 000	1 028 080	0,96
Total		19 226 857	19 752 668	18,46
Total général		68 076 596	69 661 649	65,1

3.3- Placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 31-03-07 à 14 062 497 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 d'acquisition	Valeur Actuelle	% actif Net
Certificat de dépôt	AMEN BANK	BANQUE DE TUNISIE	17/12/08	3 000 000	3 043 700	2,84
Billet de Trésorerie	AMEN BANK	AMEN BANK	05/07/07	1 430 298	1 481 296	1,38
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	22/06/07	2 866 289	2 968 174	2,77
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	12/07/07	2 866 289	2 960 540	2,77

Billet de Trésorerie	AMEN BANK	AMEN BANK	19/05/07	95 829	99 418	0,09
Billet de Trésorerie	WIFACK	WIFACK	07/03/08	952 587	954 948	0,89
	LEASING	LEASING				
Billet de Trésorerie	CIL	CIL	17/03/08	476 294	476 852	0,45
Billet de Trésorerie	CIL	CIL	04/06/09	1 000 000	1 039 267	0,97
Billet de Trésorerie	CIL	CIL	11/06/09	1 000 000	1 038 302	0,97
Total				13 687 586	14 062 497	13,13

3.4- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2007 à 20 005 984 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	19 000 000	19 621 046	18,33
Avoirs en banque		384 938	0,36
Total		20 005 984	18,69

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
PLAT 100408	AMEN BANK	10-04-2008	14 000 000	14 600 811	5,5
PLAT 280209	AMEN BANK	28-02-2009	5 000 000	5 020 235	4,69
Total				19 621 046	

3.5- Capital

La variation de l'actif net de la période s'élève à 7 050 511 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : 5 550 376

Variation de la part Revenu : 1 500 135

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

Capital au 31/12/2006	95 643 304
Souscriptions	48 410 130
Rachats	<42 768 615>
Frais de négociation	<89>
VDE / actions et titres OPCVM	<64 694>
VDE / actions cote permanente	485
+/- report sur act. cote permanente	<448>
+/- report sur titres OPCVM	<16 205>
+/- value réal. Sur emp société	<1>
+/- value réal. sur titres OPCVM	<9 604>
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	7 870
Régul sommes non distribuables (rachat)	<8 453 >
Variation de la part Capital	5 550 376
Capital au 31/03/2007	101 193 680

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

Régularisation du résultat d'exploitation	<7 242 >
Régul résultat ex clos capitalisable	255 425
Résultat d'exploitation	1 251 952
Variation de la part Revenu	1 500 135

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	1 827 150
Nombre d'actions rachetées	<1 614 207>
Nombre d'actions en circulation au 31-03-07	3 823 068

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-06	881
Nombre d'actionnaires entrants	140
Nombre d'actionnaires sortants	<80>
Nombre d'actionnaires au 31-03-07	941

3.6- Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-07 au 31-03-07	Période du 01-01-06 au 31-03-06
Revenu des obligations	394 460	402 681
Revenu des BTNB et BTA	644 507	576 451
Total	1 038 967	979 132

3.7- Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-07 au 31-03-07	Période du 01-01-06 au 31-03-06
Billets de trésorerie	113 707	73 289
Certificat de dépôt	46 969	21 834
Placement en compte courant	187 102	301 454
Compte Rémunéré	-	828
Total	347 778	397 405

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 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** ».

AMEN PREMIERE SICAV
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 MARS 2007

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 MARS 2007

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels d'AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 31 Mars 2007. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis 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 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 d'AMEN PREMIERE SICAV arrêtée au 31 Mars 2007 en conformité avec le système comptable des entreprises.

Les emplois en certificat de dépôt émis par la BANQUE DE TUNISIE représentent 12,32% de l'actif net au 31 Mars 2007, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 10% 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 27 Avril 2007

AMEN PREMIERE SICAV
Bilan arrêté au 31 mars 2007
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
ACTIF				
Portefeuille-titres	3.1	<u>157 757 342</u>	<u>161 898 537</u>	<u>158 272 933</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		12 229 524	12 621 745	11 931 641
Obligations et valeurs assimilées		145 527 818	149 276 792	146 341 292
Placements monétaires et disponibilités		<u>89 258 378</u>	<u>105 672 451</u>	<u>91 197 101</u>
Placements monétaires	3.2	45 077 891	52 286 154	41 962 440
Disponibilités	3.3	44 180 487	53 386 297	49 234 661
TOTAL ACTIF		<u>247 015 720</u>	<u>267 570 988</u>	<u>249 470 034</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		160 289	171 576	107 313
Créditeurs divers		20 070	34 946	37 676
TOTAL PASSIF		<u>180 359</u>	<u>206 522</u>	<u>144 989</u>
Capital	3.4	<u>244 336 539</u>	<u>264 751 002</u>	<u>239 668 127</u>
Sommes distribuables		<u>2 498 822</u>	<u>2 613 464</u>	<u>9 656 918</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		1 534	1 676	1 515
Sommes distribuables de l'exercice en cours	3.5	2 497 288	2 611 788	9 655 403
ACTIF NET		<u>246 835 361</u>	<u>267 364 466</u>	<u>249 325 045</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>247 015 720</u>	<u>267 570 988</u>	<u>249 470 034</u>

AMEN PREMIERE SICAV
Etat de résultat arrêté au 31/03/2007
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/01/2007 31/03/2007	Période 01/01/2006 31/03/2006	Période 01/01/2006 31/12/2006
Revenus du portefeuille-titres	3.1	2 049 858	1 995 730	8 066 371
Dividendes		136 810	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 913 048	1 995 730	8 066 371
Revenus des placements monétaires	3.2	986 494	1 129 949	4 299 552
Total des revenus de placements		3 036 352	3 125 679	12 365 923
Charges de gestion des placements	3.6	<470 716>	<497 130>	<1 730 407>
Revenus nets des placements		2 565 636	2 628 549	10 635 516
Autres charges	3.7	<68 908>	<74 037>	<298 487>
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 496 728	2 554 512	10 337 029
Régularisation du résultat d'exploitation		560	57 276	<681 626>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 497 288	2 611 788	9 655 403
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<560>	<57 276>	681 626
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		<121 324>	<356 926>	<509 940>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		109 111	538 600	1 177 780
Frais de négociation		-	<1 845>	<4 134>
Résultat non distribuable		<12 213>	179 829	663 706
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 484 515	2 734 341	11 000 735

AMEN PREMIERE SICAV
Etat de variation de l'actif net
(En Dinars Tunisiens)

	Période 01/01/2007 31/03/2007	Période 01/01/2006 31/03/2006	Période 01/01/2006 31/12/2006
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 484 515	2 734 341	11 000 735
Résultat d'exploitation	2 496 728	2 554 512	10 337 029
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	<121 324>	<356 926>	<509 940>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	109 111	538 600	1 177 780
Frais de négociation de titres	-	<1 845>	<4 134>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	<9 772 363>	<10 480 274>	<10 480 274>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	4 798 164	6 951 030	<19 354 785>
Souscriptions			
- Capital	71 022 520	73 302 438	297 577 530
- Régularisation des sommes non distribuables	16 504	10 861	333 441
- Régularisation des sommes distribuables	2 900 076	2 949 732	8 179 518
Rachat			
- Capital	<66 341 582>	<66 505 157>	<316 301 188>
- Régularisation des sommes non distribuables	<16 818>	<8 645>	<377 038>
- Régularisation des sommes distribuables	<2 782 536>	<2 798 199>	<8 767 048>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<2 489 684>	<794 903>	<18 834 324>
ACTIF NET			
En début de période	249 325 045	268 159 369	268 159 369
En fin de période	246 835 361	267 364 466	249 325 045
NOMBRE D' ACTIONS			
En début de période	2 378 178	2 564 451	2 564 451
En fin de période	2 424 626	2 632 074	2 378 178
VALEUR LIQUIDATIVE	101,803	101,579	104,838
TAUX DE RENDEMENT	4,01%	4,12%	4,12%

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligatoire. Les états financiers arrêtés au 31-03-2007 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 31-03-2007 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 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 31-03-2007 d'obligations, des bons de trésor assimilables et de bons du trésor négociables en bourse. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	(1)	12 229 524
Obligations	(2)	51 028 973
Bons de trésor assimilable	(3)	92 407 687
BTNB	(4)	2 091 158
Total		157 757 342

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-07	% Actif Net
Action SICAV (Tunisie SICAV)	39 111	4 050 001	3 989 517	1,62
Action SICAV (AMEN TRESOR)	69 961	7 025 064	8 240 007	3,34
Total		11 075 065	12 229 524	4,96

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-07	% Actif Net
AB 2001	160 500	9 630 000	10 079 528	4,08
AB 2006	10 000	1 000 000	1 008 496	0,41
AFRICA 2003	7 000	560 000	578 133	0,23
AIL 2005	4 000	320 000	330 438	0,13
AL00-2	50 000	1 002 340	1 021 060	0,41
AMEN LEASE 2001 A	7 445	223 350	231 243	0,09
AMEN LEASE 2001 B	28 500	1 425 000	1 477 052	0,60
E.O.AL 2001-2	9 930	297 900	302 406	0,13
E.O.AL 2002-1	30 000	1 320 000	1 356 454	0,54
ATL 2002/1	15 000	300 000	308 172	0,12
ATL 2002/2	10 000	400 000	422 768	0,17
ATL 2006/1	30 000	3 000 000	3 123 936	1,27
ATL 2003/1	15 000	600 000	601 644	0,24
ATL 2004/1	10 000	600 000	621 736	0,25
ATL 2004/2	5 000	300 000	300 060	0,12

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-07	% Actif Net
BATAM 2001	20 000	2 000 000	(i) -	0,00
BIAT 2002	23 000	1 380 000	1 400 516	0,57
BTEI 2004	20 000	2 000 000	2 076 720	0,84
BTKD 2006	10 000	1 000 000	1 014 248	0,41
CIL 2002/3	12 000	720 000	720 153	0,29
CIL 2004/1	15 000	1 500 000	1 542 120	0,62
CIL 2004/2	15 000	900 000	900 180	0,36
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 025 928	0,42
CIL 2002/2	10 000	600 000	619 432	0,25
CIL 2003/1	15 000	1 200 000	1 230 012	0,50
EL MAZRAA 2001	10 000	400 000	405 088	0,16
GL 2003-1	40 000	3 200 000	3 328 864	1,35
EL MOURADI 2002 B	10 000	600 000	621 208	0,25
MOURADI PALACE 2005 A	6 000	600 000	624 106	0,25
EL MOURADI SKANES				
BEACH 2003 B	6 000	600 000	628 128	0,25
MEUBLATEX 2001 B	20 000	1 200 000	1 240 048	0,50
MEUBLATEX 2001 A	10 000	600 000	620 024	0,25
PANOBOIS 2001 B	5 000	300 000	315 040	0,13
SELIMA CLUB 2002 B	5 000	400 000	418 872	0,17
SOTUVER 2002	10 000	1 000 000	1 006 137	0,41
TUNISIE FACTORING 2002	13 000	260 000	273 208	0,11
TUNISIE LEASING 2005-1				
TMM+1,25%	10 000	800 000	817 392	0,33
TUNISIE LEASING 2002-1	37 000	740 000	762 674	0,31
TUNISIE LEASING 2002-2	10 000	400 000	421 800	0,17
TUNISIE LEASING 2003-1	10 000	400 000	403 960	0,16
TUNISIE LEASING 2005-1	5 000	400 000	409 512	0,17
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	500 000	509 760	0,21
TOUTA 2002 B	2 000	120 000	123 728	0,05
UBCI 2001	19 000	1 900 000	1 921 791	0,78
UNIFACTOR 2006	5 000	500 000	508 692	0,21
UNIFACTOR 2005-1 TB	5 000	400 000	412 080	0,17
UNIFACTOR 2005-1 TC	15 000	1 200 000	1 236 240	0,50
UTL 2004	7 000	700 000	700 106	0,28
UTL 2005-1	10 000	1 000 000	1 028 080	0,42
Total		51 498 590	51 028 973	20,67

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 709 472 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 31-03-07	% Actif Net
BTA090215	16 500	17 172 500	17 301 607	7,01
BTA090714	7 500	8 288 260	8 658 110	3,51
BTA110410	15 200	15 739 600	16 537 913	6,70
BTA140414	36 913	38 610 998	40 746 896	16,51
BTA140707	3 000	3 012 750	3 109 284	1,26
BTA150312	6 000	6 040 500	6 053 877	2,45
Total		88 864 608	92 407 687	37,44

(4) BTNB:

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-07	% Actif Net
BTNB0407875	2 000	200 000	214 000	0,09

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-07	% Actif Net
BTNB0507850	2 760	276 000	292 969	0,12
BTNB0507875	3 000	300 000	318 986	0,13
BTNB0607875	4 000	400 000	423 168	0,17
BTNB0707875	8 000	800 000	842 035	0,34
Total		1 976 000	2 091 158	0,85

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01-01-07 au 31-03-07	Période Du 01-01-06 Au 31-03-06
Revenus des obligations	676 046	798 227
Dividendes	136 810	-
Revenus des BTNB et BTA	1 237 002	1 197 503
Total	2 049 858	1 995 730

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2007 à 45 077 891DT et s'analyse comme suit :

Desig	Date souscription	Date échéance	Montant	Avaliseur	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
CD	09/12/06	18/12/08	30 000 000	BANQUE DE TUNISIE	-	30 000 00	30 433 167	12,33
CD	13/03/07	11/06/07	10 000 000	AMEN BANK TUNISIE	103 640	9 896 360	9 918 016	4,02
BIT	30/06/06	05/07/07	1 500 000	FACTORING	69 702	1 430 298	1 481 296	0,60
BIT	17/05/06	12/05/07	500 000	AMEN BANK	20 853	479 147	497 510	0,20
BIT	22/03/07	01/04/07	500 000	AMEN BANK	582	499 417	500 000	0,20
BIT	30/03/07	09/04/07	2 250 000	AMEN BANK	752 621	2 247 379	2 247 902	0,91
Total							45 077 891	18,26

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-07 au 31-03-07	Période du 01-01-06 au 31-03-06
Placement en compte courant à terme	481 200	643 150
Billets de trésorerie	23 654	34 200
Certificat de dépôt	448 640	331 099
Compte rémunérer	33 000	121 500
Total	986 494	1 129 949

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2007 à 44 180 487 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	35 000 000	35 858 084	14,53
Liquidités et équivalents de liquidités		8 322 403	3,37
Total		44 180 487	17,89

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

Désignation	Emetteur	Montant en dinars	Taux Brut
PLACT140808	AMEN BANK	20 848 658	5,50%
PLACT270309	AMEN BANK	15 009 426	5,75%
Total		35 858 084	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

<i>Capital social en début de période</i>	239 668 127
<i>Souscriptions</i>	71 022 520
<i>Rachats</i>	<66 341 582 >
<i>Frais de négociation</i>	-
<i>VDE sur emprunts sociétés</i>	< 2 000 000 > 1 154
<i>VDE sur titres OPCVM</i>	459
<i>Plus ou moins value réalisées sur titres OPCVM</i>	109 111
<i>Plus ou moins value reportée sur emprunts sociétés</i>	2 000 000
<i>Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM</i>	< 1 275 782 >
<i>Régul sommes non distribuables (souscriptions)</i>	16 504
<i>Régul sommes non distribuables (rachat)</i>	<16 818 >
Total	<u>244 336 539</u>

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2007 au 31/03/2007 s'élève à -2 489 684 DT.
Le nombre de titres d'Amen Première au 31/03/2007 est de 2 424 626 contre 2 378 178 au 31/12/2006.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<i>Nombre d'actionnaires au 31-12-06</i>	3 026
<i>Nombre d'actionnaires entrants</i>	140
<i>Nombre d'actionnaires sortants</i>	<173>
<i>Nombre d'actionnaires au 31-03-06</i>	2 993

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2007 s'élèvent à 2 497 288 dinars contre 2 611 788 dinars au 31/03/2006 et se détaillent comme suit :

	<i>Exercice clos le 31-03-07</i>	<i>Exercice clos le 31-03-06</i>
<i>Résultat d'exploitation</i>	2 496 728	2 554 512
<i>Régularisation du résultat d'exploitation</i>	<u>560</u>	<u>57 276</u>
Total :	<u>2 497 288</u>	<u>2 611 788</u>

3.6- Charges de gestion

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues par AMEN PREMIERE avec 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.

Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 47,46% de l'actif au 31 Mars 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 27 Avril 2007

**AMEN TRESOR SICAV
ETATS FINANCIERS**

TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2007

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

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers de la société AMEN TRESOR SICAV arrêtés au 31 Mars 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 de la société AMEN TRESOR SICAV arrêtée au 31 Mars 2007 en conformité avec le système comptable des entreprises.

Les emplois en titres SICAV, bons de trésor et obligations représentent 37,89% de l'actif au 31 Mars 2007, constituant ainsi un non respect de la limite minimale de 50% 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 disponibilités et les dépôts à terme représentent 47,46% de l'actif au 31 Mars 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 27 Avril 2007

**SICAV AMEN TRESOR
Bilan arrêté au 31 mars 2007
(En Dinars Tunisiens)**

	Notes	31/03/2007	31/12/2006
ACTIFS			
Portefeuille-titres	3.1	6 270 483	6 734 621
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		507 872	522 952
Obligations et valeurs assimilées		5 762 611	6 211 669
Placements monétaires et disponibilités		10 280 796	4 613 218
Placements monétaires	3.2	2 426 039	2 278 898
Disponibilités	3.3	7 854 757	2 334 320
TOTAL ACTIFS		16 551 279	11 347 839
PASSIFS			
Opérateurs créditeurs		9 881	6 280
Créditeurs divers		1 836	1 298
TOTAL PASSIFS		11 717	7 578
Capital	3.4	16 351 382	10 960 467
Sommes distribuables		188 180	379 794
Sommes distribuables exercices antérieurs		35	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours	3.5	188 145	379 794
ACTIF NET		16 539 562	11 340 261
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		16 551 279	11 347 839

SICAV AMEN TRESOR**Etat de résultat arrêté au 31/03/2007**

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	Période 01/01/2007 31/03/2007	Période 01/10/2006 31/12/2006	Période 01/01/2006 31/12/2006
Revenus du portefeuille-titres	3.1	97 629	78 408	130 404
Revenus des placements monétaires	3.2	88 892	38 969	107 221
Total des revenus de placements		186 521	117 377	237 625
Charges de gestion des placements	3.6	<24 207>	<16 658>	<32 129>
Revenus Nets des placements		162 314	100 719	205 496
Autres charges	3.7	<3 824>	<2 601>	<5 235>
RESULTAT D'EXPLOITATION		158 490	98 118	200 261
Régularisation du résultat d'exploitation		29 655	90 452	179 533
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	3.5	188 145	188 570	379 794
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<29 655>	<90 452>	<179 533>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		<15 080>	<4 804>	4 796
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		-	10 827	10 827
Frais de négociation		<88>	<263>	<678>
Résultat non distribuable		<15 168>	5 760	14 945
RESULTAT NET DE LA PERIODE		143 322	103 878	215 206

SICAV AMEN TRESOR**Etat de variation de l'actif net**

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période 01/01/2007 31/03/2007	Période 01/10/2006 31/12/2006	Période 01/01/2006 31/12/2006
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	143 322	103 878	215 206
Résultat d'exploitation	158 490	98 118	200 261
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	<15 080>	<4 804>	4 796
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	-	10 827	10 827
Frais de négociation de titres	<88>	<263>	<678>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	<560 659>	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	5 616 638	3 068 590	10 125 055
Souscriptions			
- Capital	7 924 452	3 714 500	14 785 100
- Régularisation des sommes non distribuables	1 116	34 465	130 182
- Régularisation des sommes distribuables	302 075	112 563	283 124
Rachat			
- Capital	<2 519 328>	<763 800>	<4 928 300>
- Régularisation des sommes non distribuables	<156>	<7 027>	<41 460>
- Régularisation des sommes distribuables	<91 521>	<22 111>	<103 591>
VARIATION DE L'ACTIF NET	5 199 301	3 172 468	10 340 261
ACTIF NET			
En début de période	11 340 261	8 167 793	1 000 000
En fin de période	16 539 562	11 340 261	11 340 261
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	108 568	79 061	10 000
En fin de période	162 108	108 568	108 568
VALEUR LIQUIDATIVE	102,028	104,453	104,453
TAUX DE RENDEMENT	4,42%	4,43%	4,41%

TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2007

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire constituée le 21 décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 mai 2006. Les états financiers arrêtés au 31-03-2007 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 31-03-2007 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 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.

4. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31-03-2007 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	(1)	507 872
Obligations	(2)	4 818 132
Bons de trésor assimilables	(3)	944 479
Total		6 270 483

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-07	% Actif Net
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	4 990	518 156	507 872	3,07

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-07	% Actif Net
AB 2006	6 000	600 000	605 098	3,66
AMEN LEASE 2001 B	25 000	1250 000	1 295 660	7,83
ATL 2006/1	5 500	550 000	572 722	3,46
BTKD 2006	10 000	1 000 000	1 014 248	6,13
EL WIFECK 2006	1 000	100 000	103 918	0,63
MOURADI PALACE 2005 B	1 000	100 000	104 017	0,63
MOURADI PALACE 2005 A	1 000	100 000	104 017	0,63
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	500 000	509 760	3,08
UNIFACTOR 2006	5 000	500 000	508 692	3,08
Total		4 700 000	4 818 132	29,13

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-07-07	% Actif Net
-------------	----------	---------------------	--------------------	-------------

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-07-07	% Actif Net
BTA090714	800	906 000	944 479	5,71
Total		906 000	944 479	5,71

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-07 au 31-03-07
Revenus des obligations	60 515
Dividendes	20 259
Revenus des BTA	16 855
Total	97 629

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2007 à 2 426 039 DT et s'analyse comme suit :

Desig	Date souscription	Date échéance	Montant	Avaliseur	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
BIT	23/03/07	17/03/08	1 500 000	CIL	71 119	1 428 881	1 430 556	8,65
BIT	20/03/07	29/04/07	1 000 000	ELECTR OSTAR	6 437	993 563	995 483	6,02
Total							2 426 039	14,67

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-07 au 31-03-07
Placement en compte courant à terme	63 283
Billets de trésorerie	24 697
Certificat de dépôt	-
Compte rémunéré	912
Total	88 892

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2007 à 7 854 757 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	7 521 000	7 575 869	45,8
Liquidités et équivalents de liquidités		278 888	1,69
Total		7 854 757	47,49

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

Désignation	Emetteur	Montant en dinars	Taux Brut
PLACT010309	AMEN BANK	1 244 831	5,7700%
PLACT020209	AMEN BANK	120 889	5,8300%
PLACT040109	AMEN BANK	454 848	5,6500%
PLACT070309	AMEN BANK	170 534	5,7500%
PLACT080209	AMEN BANK	130 855	5,7700%
PLACT080209A	AMEN BANK	60 395	5,7700%
PLACT090209	AMEN BANK	100 645	5,7700%
PLACT130309	AMEN BANK	120 287	5,7500%
PLACT141208	AMEN BANK	810 699	5,6500%

PLACT150309	AMEN BANK	150 321	5,7500%
PLACT160209	AMEN BANK	1 176 511	5,7700%
PLACT210209	AMEN BANK	351 726	5,7700%
PLACT211208	AMEN BANK	188 326	5,6500%
PLACT220309	AMEN BANK	150 189	5,7500%
PLACT221208	AMEN BANK	354 334	5,6500%
PLACT230109	AMEN BANK	65 565	5,8300%
PLACT230209	AMEN BANK	150 702	5,7700%
PLACT240109	AMEN BANK	50 428	5,8300%
PLACT251208	AMEN BANK	70 841	5,6500%
PLACT260109	AMEN BANK	504 153	5,8300%
PLACT260209	AMEN BANK	80 344	5,7700%
PLACT280109	AMEN BANK	806 440	5,8300%
PLACT300109	AMEN BANK	100 779	5,8300%
PLACT310109	AMEN BANK	161 227	5,8300%
Total		7 575 869	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	10 960 467	
Souscriptions	7 924 452	
Rachats	<2 519 328	>
Frais de négociation	< 89	>
VDE sur titres OPCVM	<10 284	>
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	< 4 796	>
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	1 116	
Régul sommes non distribuables (rachat)	<156	>
Total	16 351 382	

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2007 au 31/03/2007 s'élève à 5 199 301 DT.
Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 31/03/2007 est de 162 108 contre 108 568 au 31/12/2006.
Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-06	86
Nombre d'actionnaires entrants	101
Nombre d'actionnaires sortants	<36>
Nombre d'actionnaires au 31-03-07	151

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2007 s'élèvent à 188 145 dinars et se détaillent comme suit :

	Exercice clos
	le 31-03-07
Résultat d'exploitation	158 490
Régularisation du résultat d'exploitation	29 655
Total :	188 145

3.6- Charges de gestion

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues par AMEN TRESOR SICAV avec 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.