

AMEN PREMIERE SICAV
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2007

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 30 Septembre 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 30 Septembre 2007 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en actions OPVCM représentent 5,07% de l'actif au 30 Septembre 2007, 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.

Les emplois en certificats de dépôt émis par la BANQUE DE TUNISIE représentent 11,48% de l'actif au 30 Septembre 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.

Les emplois en valeurs mobilières représentent 73,02% de l'actif n'atteignant pas ainsi le seuil de 80% fixé 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 Octobre 2007

Bilan arrêté au 30 septembre 2007
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/09/2007	30/09/2006	31/12/2006
ACTIF				
Portefeuille-titres	3.1	149 989 213	161 760 823	158 272 933
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		13 760 307	12 852 371	11 931 641
Obligations et valeurs assmilées		136 228 906	148 908 452	146 341 292
Placements monétaires et disponibilités		121 314 927	96 622 318	91 197 101
Placements monétaires	3.2	48 117 022	31 832 793	41 962 440
Disponibilités	3.3	73 197 905	64 789 525	49 234 661
TOTAL ACTIF		271 304 140	258 383 141	249 470 034
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		113 064	131 826	107 313
Créditeurs divers		19 020	43 896	37 676
TOTAL PASSIF		132 084	175 722	144 989
Capital	3.4	263 303 143	250 701 156	239 668 127
Sommes distribuables	3.5	7 868 913	7 506 263	9 656 918
Sommes distribuables exercices antérieurs		1 653	1 585	1 515
Sommes distribuables de l'exercice en cours		7 867 260	7 504 678	9 655 403
ACTIF NET		271 172 056	258 207 419	249 325 045
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		271 304 140	258 383 141	249 470 034

Etat de résultat arrêté au 30 septembre 2007
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/07/2007 30/09/2007	Période 01/01/2007 30/09/2007	Période 01/07/2006 30/09/2006	Période 01/01/2006 30/09/2006	Période 01/01/2006 31/12/2006
Revenus du portefeuille-titres	3.1	1 862 258	5 820 071	2 044 513	6 087 354	8 066 371
Dividendes		-	136 810	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 862 258	5 683 261	2 044 513	6 087 354	8 066 371
Revenus des placements monétaires	3.2	1 278 883	3 326 834	1 007 018	3 291 414	4 299 552
Total des revenus de placements		3 141 141	9 146 905	3 051 531	9 378 768	12 365 923
Charges de gestion des placements	3.6	<440 670>	<1 384 443>	<408 416>	<1 404 564>	<1 730 407>
Revenus nets des placements		2 700 471	7 762 462	2 643 115	7 974 204	10 635 516
Autres charges	3.7	<75 173>	<214 438>	<79 004>	<227 140>	<298 487>
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 625 298	7 548 024	2 564 111	7 747 064	10 337 029
Régularisation du résultat d'exploitation		158 331	319 235	<230 907>	<242 386>	<681 626>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 783 629	7 867 259	2 333 204	7 504 678	9 655 403
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<158 331>	<319 235>	230 907	242 386	681 626
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		127 831	<759 672>	99 627	<492 936>	<509 940>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		<222 106>	660 461	45 487	948 859	1 177 780
Frais de négociation		<2 424>	<5 454>	<426>	<3 121>	<4 134>
Résultat non distribuable		<96 699>	<104 665>	144 688	452 802	663 706
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 528 599	7 443 359	2 708 799	8 199 866	11 000 735

Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 septembre 2007
(En Dinars Tunisiens)

	Période 01/07/2007 30/09/2007	Période 01/01/2007 30/09/2007	Période 01/07/2006 30/09/2006	Période 01/01/2006 30/09/2006	Période 01/01/2006 31/12/2006
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	2 625 298	7 548 024	2 564 111	7 747 064	10 337 029
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	127 831	<759 672>	99 627	<492 936>	<509 940>
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	<222 106>	660 461	45 487	948 859	1 177 780
Frais de négociation de titres	<2 424>	<5 454>	<426>	<3 121>	<4 134>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	<9 772 363>	-	<10 480 274>	<10 480 274>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	8 768 077	24 176 014	<10 485 844>	<7 671 542>	<19 354 785>
Souscriptions					
- Capital	65 813 203	214 725 058	62 656 148	234 306 617	297 577 530
- Régularisation des sommes non distribuables	11 279	38 188	85 615	188 424	333 441
- Régularisation des sommes distribuables	1 586 788	5 665 126	1 556 657	5 974 759	8 179 518
Rachat					
- Capital	<57 206 959>	<190 990 014>	<72 897 856>	<241 814 958>	<316 301 188>
- Régularisation des sommes non distribuables	<7 831>	<33 551>	<98 780>	<203 406>	<377 038>
- Régularisation des sommes distribuables	<1 428 403>	<5 228 793>	<1 787 628>	<6 122 978>	<8 767 048>
VARIATION DE L'ACTIF NET	11 296 676	21 847 010	<7 777 045>	<9 951 950>	<18 834 324>
ACTIF NET					
En début de période	259 875 379	249 325 045	265 984 464	268 159 369	268 159 369
En fin de période	271 172 055	271 172 055	258 207 419	258 207 419	249 325 045
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	2 528 298	2 378 178	2 591 644	2 564 451	2 564 451
En fin de période	2 613 696	2 613 696	2 489 754	2 489 754	2 378 178
VALEUR LIQUIDATIVE	103,750	103,750	103,708	103,708	104,838
TAUX DE RENDEMENT	3,57%	3,74%	4,16%	4,08%	4,12%

AMEN PREMIERE

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2007

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-09-2007 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 30-09-2007 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 30-09-2007 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)	13 760 307
Obligations	(2)	48 351 811
Bons de trésor assimilable	(3)	87 877 095
Total		149 989 213

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-07	% Actif Net
Actions SICAV (Tunisie SICAV)	20 000	2 008 280	2 398 600	0,88
FCP CAPITAL GARANTIE	400	400 000	402 804	0,15
Actions SICAV (AMEN TRESOR)	105 287	10 835 917	10 958 903	4,04
Total		13 244 197	13 760 307	5,07

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-07	% Actif Net
AB 2001	160 500	8 025 000	8 214 647	3,03
AB 2006	10 000	1 000 000	1 033 560	0,38
AFRICA 2003	7 000	420 000	421 030	0,16
AIL 2005	4 000	240 000	241 603	0,09
AIL 2007	5 000	500 000	501 052	0,18
AL00-2	50 000	1 002 340	1 049 140	0,39
AMEN LEASE 2001 A	7 445	119 120	119 764	0,04
AMEN LEASE 2001 B	28 500	1 140 000	1 146 384	0,42
E.O.AL 2001-2	9 930	297 900	311 367	0,11
E.O.AL 2002-1	30 000	1 320 000	1 396 161	0,51

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-07	% Actif Net
ATB 2007/1	20 000	2 000 000	2 039 424	0,75
ATL 2002/1	15 000	300 000	317 076	0,12
ATL 2002/2	10 000	200 000	205 464	0,08
ATL 2006/1	30 000	3 000 000	3 046 032	1,12
ATL 2007/1	10 000	1 000 000	1 004 408	0,37
ATL 2003/1	15 000	600 000	619 404	0,23
ATL 2004/1	10 000	400 000	402 912	0,15
ATL 2004/2	5 000	300 000	308 444	0,11
BATAM 2001	20 000	2 000 000 (i)	-	0,00
BIAT 2002	23 000	1 380 000	1 435 954	0,53
BTEI 2004	20 000	1 600 000	1 622 272	0,60
BTKD 2006	10 000	1 000 000	1 039 312	0,38
CIL 2002/3	12 000	720 000	741 715	0,27
CIL 2004/1	15 000	1 200 000	1 200 228	0,44
CIL 2004/2	15 000	900 000	925 332	0,34
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 054 008	0,39
CIL 2002/2	10 000	400 000	400 984	0,15
CIL 2003/1	15 000	1 200 000	1 263 696	0,47
EL MAZRAA 2001	10 000	400 000	416 720	0,15
GL 2003-1	40 000	2 400 000	2 424 800	0,89
EL MOURADI 2002 B	10 000	400 000	402 160	0,15
MOURADI PALACE 05 A	6 000	600 000	608 525	0,22
EL MOURADI SKANES				
BEACH 2003 B	6 000	480 000	488 597	0,18
MEUBLATEX 2001 B	20 000	800 000	802 752	0,30
MEUBLATEX 2001 A	10 000	400 000	401 376	0,15
PANOBOIS 2001 B	5 000	200 000	204 032	0,08
SELIMA CLUB 2002 B	5 000	300 000	305 164	0,11
SOTUVER 2002	10 000	1 000 000	1 035 436	0,38
STM 2007 C	2 000	200 000	200 285	0,07
STM 2007 D	8 000	800 000	801 139	0,30
STM 2007 E	3 000	300 000	300 427	0,11
TUNISIE LEASING 2005-1				
TMM+1,25%	10 000	800 000	839 408	0,31
TUNISIE LEASING 2002-2	10 000	200 000	204 984	0,08
TUNISIE LEASING 2003-1	10 000	400 000	415 832	0,15
TUNISIE LEASING 2005-1	5 000	400 000	420 744	0,16
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	500 000	522 796	0,19
TOUTA 2002 B	2 000	80 000	80 091	0,03
UBCI 2001	19 000	1 900 000	1 968 462	0,73
UNIFACTOR 2006	5 000	500 000	521 728	0,19
UNIFACTOR 2005-1 TB	5 000	300 000	301 280	0,11
UNIFACTOR 2005-1 TC	15 000	900 000	903 840	0,33
UTL 2004	7 000	700 000	719 707	0,27
UTL 2005-1	10 000	1 000 000	1 000 153	0,37
Total		49 224 360	48 351 811	17,83

(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 30-09-07	% Actif Net
BTA090215	16 500	17 172 500	17 764 872	6,55
BTA090714	7 500	8 175 972	8 297 652	3,06
BTA110410	15 200	15 523 760	15 976 972	5,89
BTA140414	36 913	38 610 998	39 639 722	14,62
BTA150312	6 000	6 040 500	6 197 877	2,29
Total		85 523 730	87 877 095	32,41

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

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

	<i>Du 01-01-07 au 30-09-07</i>	<i>Du 01-01-07 Au 30-09-07</i>	<i>Du 01-07-06 au 30-09-06</i>	<i>Du 01-01-06 au 30-09-06</i>
<i>Revenus des obligations</i>	1 199 940	2 015 697	775 981	2 357 287
<i>Dividendes</i>	-	136 810	-	-
<i>Revenus des BTNB et BTA</i>	662 318	3 667 564	1 268 532	3 730 067
Total	1 862 258	5 820 071	2 044 513	6 087 354

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2007 à 48 117 022 DT et s'analyse comme suit :

<i>Desig</i>	<i>Date souscription</i>	<i>Date échéance</i>	<i>Montant</i>	<i>Avaliseur</i>	<i>Intérêts précomptés</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur actuelle</i>	<i>% Actif Net</i>
CD	09/12/06	18/12/08	30 000 000	BANQUE DE TUNISIE	-	30 000 000	31 134 667	11,48
CD	01/09/07	01/10/07	15 000 000	AMEN BANK	52 271	14 947 729	15 000 000	5,53
CD	25/09/07	25/10/07	1 500 000	AMEN BANK	5 227	1 494 773	1 495 815	0,55
BIT	12/05/07	06/05/08	500 000	CIL	21 749	478 251	486 540	0,18
Total						46 920 753	48 117 022	17,74

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Période du 01-07-07 au 30-09-07</i>	<i>Période du 01-01-07 au 30-09-07</i>	<i>Période du 01-07-06 au 30-09-06</i>	<i>Période du 01-01-06 au 30-09-06</i>
<i>Placements en compte courant à terme</i>	775 538	1 792 140	633 962	1 923 825
<i>Billets de trésorerie</i>	12 480	75 516	29 925	102 698
<i>Certificats de dépôt</i>	463 865	1 369 383	332 561	1 004 821
<i>Compte rémunéré</i>	27 000	89 796	10 570	260 070
Total	1 278 883	3 326 834	1 007 018	3 291 414

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2007 à 73 197 905 dinars et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur actuelle</i>	<i>% actif net</i>
<i>Placements en compte courant à terme</i>	69 500 000	(i) 71 668 981	26,43
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>		1 528 924	0,20
Total	69 500 000	73 197 905	26,63

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

<i>Désignation</i>	<i>Emetteur</i>	<i>Montant en dinars</i>	<i>Taux Brut</i>
--------------------	-----------------	--------------------------	------------------

PLACT190409	AMEN BANK	5 105 672	5,86%
PLACT190409A	AMEN BANK	5 105 672	5,86%
PLACT140408	AMEN BANK	21 289 863	5,50%
PLACT020409	AMEN BANK	4 602 934	5,75%
PLACT270309	AMEN BANK	15 354 426	5,75%
PLACT090709	AMEN BANK	20 210 414	5,73%
Total		71 668 981	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	239 668 127
Souscriptions	214 725 058
Rachats	<190 990 014 >
Frais de négociation	<5 454 >
VDE sur emprunts sociétés	< 2 000 000 >
VDE sur titres OPCVM	516 110
Plus ou moins value réalisées sur titres OPCVM	1 001 339
Plus ou moins value réalisées sur oblig Etat	<340 878 >
Plus ou moins value reportée sur emprunts sociétés	2 000 000
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	< 1 275 782 >
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	38 188
Régul sommes non distribuables (rachat)	<33 551 >
Total	263 303 143

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2007 au 30/09/2007 s'élève à 21 847 010 DT.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/09/2007 est de 2 613 696 contre 2 378 178 au 31/12/2006.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-06	3 026
Nombre d'actionnaires entrants	367
Nombre d'actionnaires sortants	<487>
Nombre d'actionnaires au 30-09-07	2 906

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2007 s'élèvent à 7 868 913 DT contre 7 506 263 DT au 30/09/2006 et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 30-09-07	Exercice clos le 30-09-06
Sommes distribuables exercices antérieurs	1 653	1 585
Résultat d'exploitation	7 548 024	7 747 064
Régularisation du résultat d'exploitation	319 236	<242 386>
Total :	7 868 913	7 506 263

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.

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 30 Septembre 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 30 Septembre 2007 en conformité avec le système comptable des entreprises.

Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 20,05% de l'actif au 30 Septembre 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 OCTOBRE 2007

Bilan arrêté au 30 SEPTEMBRE 2007
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/09/2007	30/09/2006	31/12/2006
ACTIF				
Portefeuille-titres		71 914 161	67 049 601	67 486 469
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	2 945 926	2 081 251	1 430 253
Obligations et valeurs assimilées	3.2	68 968 235	64 968 350	66 056 216
Placements monétaires et disponibilités		45 442 482	32 414 157	32 534 149
Placements monétaires	3.3	21 915 426	13 842 300	13 972 940
Disponibilités	3.4	23 527 056	18 571 857	18 561 209
TOTAL ACTIF		117 356 643	99 463 758	100 020 618
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		39 092	33 763	34 562
Créditeurs divers		14 023	8 346	12 401
TOTAL PASSIF		53 115	42 109	46 963
Capital	3.5	108 594 626	92 045 450	95 643 304
Sommes capitalisables	3.10	8 708 902	7 376 198	4 330 351
Sommes capitalisables exercices antérieurs		4 916 546	4 101 217	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		3 792 356	3 274 981	4 330 351
ACTIF NET		117 303 528	99 421 648	99 973 655
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		117 356 643	99 463 757	100 020 618

Etat de résultat arrêté au 30/09/2007
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/07/2007 30/09/2007	Période 01/01/2007 30/09/2007	Période 01/07/2006 30/09/2006	Période 01/01/2006 30/09/2006	Exercice clos le 31/12/06
Revenus du portefeuille-titres	3.6	904 301	2 854 977	866 013	2 653 923	3 518 048
Revenus des placements monétaires	3.7	421 748	1 161 036	361 063	1 143 728	1 478 348
Total des revenus de placements		1 326 049	4 016 013	1 227 076	3 797 651	4 996 396
Charges de gestion des placements	3.8	<113 405>	<327 938>	<105 234>	<304 729>	<406 097>
Revenus Nets des placements		1 212 644	3 688 075	1 121 842	3 492 922	4 590 299
Autres charges	3.9	<31 262>	<90 500>	<28 972>	<84 532>	<116 531>
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 181 382	3 597 575	1 092 870	3 408 390	4 473 768
Régularisation du résultat d'exploitation		249 249	194 781	<188 057>	<133 408>	<162 891>
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE		1 430 631	3 792 356	904 813	3 274 982	4 310 877

Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	<249 249>	<194 781>	188 057	133 408	162 891
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	12 636	4 025	9 917	14 116	16 420
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	51 527	7 679	59 327	26 282	80 130
Frais de négociation	0	<3 943>	0	<2 394>	<2 394>
Résultat non distribuable	64 163	7 761	69 244	38 004	94 156
RESULTAT NET DE LA PERIODE	1 245 545	3 605 336	1 162 114	3 446 394	4 567 924

Etat de variation de l'actif net

(En Dinars Tunisiens)

	Période 01/07/2007 30/09/2007	Période 01/01/2007 30/09/2007	Période 01/07/2006 30/09/2006	Période 01/01/2006 30/09/2006	Exercice clos le 31/12/2006
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 245 544	3 605 336	1 162 114	3 446 394	4 567 924
Résultat d'exploitation	1 181 382	3 597 575	1 092 870	3 408 390	4 473 768
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	12 636	4 025	9 917	14 116	16 420
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	51 526	7 679	59 327	26 282	80 130
Frais de négociation de titres		<3 943>	0	<2 394>	<2 394>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	9 297 580	13 724 537	<5 826 068>	3 416 529	2 847 006
Souscriptions					
- Capital	49 509 777	137 247 178	46 114 791	169 358 509	216 265 745
- Régularisation des sommes non distribuables	<14 159>	<33 917>	<776>	<61 063>	<26 771>
- Régularisation des sommes capitalisables	3 709 329	8 634 463	3 434 155	10 471 581	14 551 927
Rachat					
- Capital	<40 850 649>	<124 300 039>	<51 510 090>	<165 958 234>	<213 381 237>
- Régularisation des sommes non distribuables	11 310	30 339	<1 446>	59 162	23 587
- Régularisation des sommes capitalisables	<3 068 028>	<7 853 487>	<3 862 702>	<10 453 426>	<14 586 245>
VARIATION DE L'ACTIF NET	10 543 124	17 329 873	<4 663 954>	6 862 923	7 414 930
ACTIF NET					
En début de période	106 760 404	99 973 655	104 085 602	92 558 725,000	92 558 725
En fin de période	117 303 528	117 303 528	99 421 648	99 421 648	99 973 655
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	3 771 979	3 610 125	3 843 362	3 496 309	3 496 309
En fin de période	4 098 824	4 098 824	3 630 476	3 630 476	3 610 125
VALEUR LIQUIDATIVE	28,618	28,618	27,385	27,385	27,693
TAUX DE RENDEMENT	4,45%	4,41%	4,45%	4,61%	4,59%

SICAV-AMEN

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2007

1- Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-09-2007 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'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constituée, 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 30-09-2007 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 30-09-07	% actif Net
Titres Sicav				
Amen Trésor	6 097	620 559	634 612	0,54
Amen Première	22 279	2 304 386	2 310 578	1,97
Actions cotées				
BT	8	303	736	0,00
Total		2 925 248	2 945 926	2,51

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 30/09/2007	% actif Net
BTA				
BTA0414	3 000	3 244 500	3 328 107	2,84
BTA090215	13 500	13 760 300	14 308 736	12,20
BTA090714	5 700	5 979 150	6 065 491	5,17
BTA100309	12 000	12 386 172	12 735 680	10,86
BTA14042014	6 200	6 497 721	6 670 508	5,69
BTA150312	4 000	3 954 000	4 071 902	3,47
Total		45 821 843	47 180 424	40,23

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	30/09/2007	30/09/2006
Montant	76 752	9 805

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2007	% actif Net
Obligations				

AB 2001	40 500	2 025 000	2 072 855	1,77
AB 2006	40 000	4 000 000	4 134 240	3,52
AFRICA 2003 A	3 000	180 000	180 442	0,15
AIL 2005	2 000	120 000	120 802	0,10
AIL 2007	3 800	380 000	380 799	0,32
AL 2002-1	3 000	44 000	46 539	0,03
ATB 2007/1	10 000	1000 000	1 019 712	0,87
ATL 2002-1	1 000	20 000	21 138	0,02
ATL 2006-1	30 000	3 000 000	3 046 032	2,60
ATL 2007/1	10 000	1 000 000	1 004 408	0,86
ATL 2003-1	5 000	200 000	206 468	0,18
ATL 2004-2	10 000	600 000	616 888	0,53
BTEI 2004	1 500	120 000	121 670	0,10
CIL 2004/2	5 000	300 000	308 444	0,26
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 054 008	0,90
CIL 2003-1	2 000	160 000	168 493	0,14
GL 2003-1	3 000	180 000	181 860	0,16
GL 2003-2	10 000	800 000	829 328	0,71
MOURADI PALACE 2005 A	6 000	600 000	608 525	0,52
MSB 2003 B	6 000	480 000	488 597	0,42
SELIMA 2002 B	1 000	60 000	61 033	0,05
SEPCM 2002	1 000	42 857	44 150	0,04
STM 2007 B	5 000	500 000	500 712	0,43
STM 2007 C	6 000	600 000	600 854	0,51
TLG 2004-1	10 000	400 000	409 960	0,35
TLG 2002-2	1 000	20 000	20 498	0,02
TLG 2003-1	2 000	80 000	83 166	0,07
TLG 2005-1	5 000	400 000	420 744	0,36
UNIFACTOR 2006	5 000	500 000	521 728	0,44
UNIFACTOR 2005-1 TB	20 000	1 200 000	1 205 120	1,03
UTL 2004	3 000	300 000	308 446	0,26
UTL 2005/1	10 000	1 000 000	1 000 152	0,85
Total		21 311 857	21 787 811	18,57
Total obligations et valeurs assimilées		67 133 700	68 968 235	58,8
Total général		70 058 948	71 914 161	61,31

3.3- Placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 30-09-07 à 21 915 426 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	17/12/2008	3 000 000	3 113 850	2,65
Certificat de dépôt	AMEN BANK	AMEN BANK	05/10/2007	9 976 735	9 995 336	8,52
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	16/06/2008	2 862 017	2 899 101	2,47
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	06/07/2008	954 006	963 887	0,82
Billet de Trésorerie	WIFACK LEASING	WIFACK LEASING	07/03/2008	952 587	978 475	0,83
Billet de Trésorerie	CIL	CIL	17/03/2008	476 294	488 576	0,42
Billet de Trésorerie	TUNISIE FACTORING	TUNISIE FACTORING	29/06/2008	1 431 008	1 447 130	1,23
Billet de Trésorerie	CIL	CIL	04/06/2009	1 000 000	1 015 018	0,87
Billet de Trésorerie	CIL	CIL	11/06/2009	1 000 000	1 014 053	0,86
Total				21 652 647	21 915 426	18,67

3.4- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2007 à 23 527 056 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
-------------	--------------------	-----------------	-------------

Placements en compte courant à terme Avoirs en banque	23 190 000	(i) 23 453 133 73 923	19,99 0,06
Total		23 527 056	20,05

(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 190409	AMEN BANK	19-04-2009	3 000 000	3 063 403	5,86
PLACT 220609	AMEN BANK	22-06-2009	10 000 000	10 127 161	5,76
PLACT 280909	AMEN BANK	28-09-2009	4 190 000	4 191 561	5,68
PLACT 290609	AMEN BANK	29-06-2009	6 000 000	6 071 008	5,76
Total			23 190 000	23 453 133	23,06

3.5- Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/07 au 30/09/07 s'élève à 17 329 873 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : 12 951 322

Variation de la part Revenu : 4 378 551

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

Rachats	<124 300 039>
Frais de négociation	<3 943>
VDE / actions et titres OPCVM	20 245
VDE / actions cote permanente	433
+/- report sur act. cote permanente	<448>
+/- report sur titres OPCVM	<16 205>
+/- value réal. Sur emp société	<1>
+/- value réal. sur titres OPCVM	11 576
+/- value réal. sur Oblig Etat	<3 896 >
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	<33 917 >
Régul sommes non distribuables (rachat)	30 339
Variation de la part Capital	12 951 322
Capital au 30/09/2007	108 594 626

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

Régularisation du résultat d'exploitation	194 781
Régularisation résultat ex clos capitalisable	586 195
Résultat d'exploitation	3 597 575
Variation de la part Revenu	4 378 551

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	5 173 153
Nombre d'actions rachetées	<4 684 454>
Nombre d'actions en circulation au 30-09-07	4 098 824

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-06	881
Nombre d'actionnaires entrants	341
Nombre d'actionnaires sortants	<216>
Nombre d'actionnaires au 30-09-07	1 006

3.6- Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	<i>Période du 01-07-07 au 30-09-07</i>	<i>Période du 01-01-07 au 30-09-07</i>	<i>Période Du 01-07-06 au 30-09-06</i>	<i>Période du 01-01-06 au 30-09-06</i>
Dividendes	0	17	-	13
Revenus des obligations	268 793	920 180	216 534	796 153
Revenus des BTNB et BTA	635 508	1 934 780	649 479	1 857 757
Total	904 301	2 854 977	866 013	2 653 923

3.7- Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	<i>Période du 01-07-07 au 30-09-07</i>	<i>Période du 01-01-07 au 30-09-07</i>	<i>Période du 01-07-06 au 30-09-06</i>	<i>Période du 01-01-06 au 30-09-06</i>
Billets de trésorerie	108 293	353 320	110 789	258 031
Certificat de dépôt	88 716	170 568	20 630	73 207
Placement en compte courant	223 041	635 450	229 644	811 517
Compte Rémunéré	1 698	1 698	-	973
Total	421 748	1 161 036	361 063	1 143 728

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** ».

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 Septembre 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 30 Septembre 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 30 Septembre 2007 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 20,46% de l'actif au 30 Septembre 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 Octobre 2007

Bilan arrêté au 30 Septembre 2007

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/09/2007	30/09/2006	31/12/2006
ACTIF				
Portefeuille-titres	3.1	<u>13 942 979</u>	<u>4 780 667</u>	<u>6 734 621</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		250 047	386 949	522 952
Obligations et valeurs assimilées		13 692 932	4 393 718	6 211 669
Placements monétaires et disponibilités		<u>10 921 180</u>	<u>3 394 921</u>	<u>4 613 218</u>
Placements monétaires	3.2	5 834 095	1 460 012	2 278 898
Disponibilités	3.3	5 087 085	1 934 909	2 334 320
TOTAL ACTIF		<u>24 864 159</u>	<u>8 175 588</u>	<u>11 347 839</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		14 627	4 565	6 280
Créditeurs divers		3 134	3 230	1 298
TOTAL PASSIF		<u>17 761</u>	<u>7 795</u>	<u>7 578</u>
Capital	3.4	<u>24 083 661</u>	<u>7 976 569</u>	<u>10 960 467</u>
Sommes distribuables	3.5	<u>762 737</u>	<u>191 224</u>	<u>379 794</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		51	-	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		762 686	191 224	379 794
ACTIF NET		<u>24 846 398</u>	<u>8 167 793</u>	<u>11 340 261</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>24 864 159</u>	<u>8 175 588</u>	<u>11 347 839</u>

Etat de résultat
Arrêté au 30 Septembre 2007

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/07/2007 30/09/2007	Période 01/01/2007 30/09/2007	Période 01/07/2006 30/09/2006	Période 01/01/2006 30/09/2006	Exercice clos le 31/12/2006
Revenus du portefeuille-titres	3.1	153 052	343 896	39 599	51 996	130 404
Revenus des placements monétaires	3.2	155 563	409 216	56 139	68 252	107 221
Total des revenus de placements		308 615	753 112	95 738	120 248	237 625
Charges de gestion des placements	3.6	<45 298>	<107 628>	<13 319>	<15 471>	<32 129>
Revenus Nets des placements		263 317	645 484	82 419	104 777	205 496
Autres charges	3.7	<7 713>	<17 494>	<2 219>	<2 634>	<5 235>
RESULTAT D'EXPLOITATION		255 604	627 990	80 200	102 143	200 261
Régularisation du résultat d'exploitation		<24 645>	134 696	57 531	89 081	179 533
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	3.5	230 959	762 686	137 731	191 224	379 794
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		24 645	<134 696>	<57 531>	<89 081>	<179 533>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		5 296	<4 796>	-	9 600	4 796
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		3 753	3 753	-	-	10 827
Frais de négociation		-	<263>	<84>	<415>	<678>
Résultat non distribuable		9 049	<1 306>	<84>	9 185	14 945
RESULTAT NET DE LA PERIODE		264 653	626 684	80 116	111 328	215 206

Etat de variation de l'actif net

Arrêté au 30 Septembre 2007

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période 01/07/2007 30/09/2007	Période 01/01/2007 30/09/2007	Période 01/07/2006 30/09/2006	Période 01/01/2006 30/09/2006	Exercice clos le 31/12/2006
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	264 653	626 684	80 116	111 328	215 206
Résultat d'exploitation	255 604	627 990	80 200	102 143	200 261
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	5 296	<4 796>	-	9 600	4 796
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	3 753	3 753	-	-	10 827
Frais de négociation de titres	-	<263>	<84>	<415>	<678>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	<560 659>	-	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<738 752>	13 440 112	3 972 753	7 056 465	10 125 055
Souscriptions					
- Capital	3 802 768	21 869 750	7 005 300	11 070 600	14 785 100
- Régularisation des sommes non distribuables	<1 689>	<8 451>	62 473	95 717	130 182
- Régularisation des sommes distribuables	99 435	559 334	129 881	170 561	283 124
Rachat					
- Capital	<4 516 922>	<8 739 662>	<3 124 700>	<4 164 500>	<4 928 300>
- Régularisation des sommes non distribuables	1 738	2 863	<27 851>	<34 433>	<41 460>
- Régularisation des sommes distribuables	<124 082>	<243 722>	<72 350>	<81 480>	<103 591>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<474 099>	13 506 137	4 052 869	7 167 793	10 340 261
ACTIF NET					
En début de période	25 320 497	11 340 261	4 114 924	1 000 000	1 000 000
En fin de période	24 846 398	24 846 398	8 167 793	8 167 793	11 340 261
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	245 701	108 568	40 255	10 000	10 000
En fin de période	238 627	238 627	79 061	79 061	108 568
VALEUR LIQUIDATIVE	104,122	104,122	103,310	103,310	104,453
TAUX DE RENDEMENT	4,05%	4,11%	4,23%	4,39%	4,41%

AMEN TRESOR SICAV

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2007

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 30-09-2007 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 30-09-2007 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.

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 30-09-2007 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	(1)	250 047
Obligations	(2)	10 584 125
Bons de trésor assimilables	(3)	3 108 807
Total		13 942 979

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-07	% Actif Net
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	2 411	250 047	250 047	1,01

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-07	% Actif Net
AB 2006	9 000	899 995	930 199	3,74
AIL 2007	10 000	1 000 000	1 002 104	4,03
AMEN LEASE 2001 B	35 000	1 400 014	1 407 855	5,67
ATB 2007/1	15 000	1 500 000	1 529 568	6,16
ATL 2006/1	5 500	550 000	558 439	2,25
ATL 2007/1	14 300	1 430 000	1 436 303	5,78
BTKD 2006	10 000	1 000 000	1 039 312	4,18
EL WIFECK 2006	1 000	80 000	81 057	0,33
MOURADI PALACE 2005 B	1 000	100 000	101 421	0,41
MOURADI PALACE 2005 A	1 000	100 000	101 421	0,41
STM 2007 B	5 500	550 000	550 783	2,22
STM 2007 C	1 000	100 000	100 142	0,40
STM 2007 D	5 000	500 000	500 712	2,02
STM 2007 E	2 000	200 000	200 285	0,84
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	500 000	522 796	2,10
UNIFACTOR 2006	5 000	500 000	521 728	2,10
Total		10 410 009	10 584 125	42,60

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-07	% Actif Net
BTA090714	800	906 000	918 118	3,70
BTZ111016	2 000	1 074 000	1 091 385	4,39
BTZ111016A	2 000	1 082 000	1 099 304	4,42
Total		3 062 000	3 108 807	12,51

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-07-07 au 30-09-07	Période du 01-01-07 au 30-09-07	Période du 01-01-06 au 30-09-06
Revenus des obligations	110 427	245 364	14 855
Dividendes	-	20 259	-
Revenus des BTA	42 625	78 273	37 141
Total	153 052	343 896	51 996

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2007 à 5 834 095 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	1 465 728	5,90
BIT	28/06/07	22/06/08	1 500 000	TUNISIE FACTORING	68 992	1 431 008	1 448 432	5,83
BIT	09/08/07	27/11/07	1 000 000	CIL	14 991	985 009	992 161	3,99
BIT	12/07/07	06/07/08	2 000 000	TUNISIE LEASING	91 989	1 908 011	1 927 774	7,76
	Total						5 834 095	23,48

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-07-07 au 30-09-07	Période du 01-01-07 au 30-09-07	Période du 01-01-06 au 30-09-06
Placement en compte courant à terme	91 689	291 424	54 929
Billets de trésorerie	61 748	113 562	9 438
Certificat de dépôt	1 165	1 165	-
Compte rémunéré	961	3 065	3 885
Total	155 563	409 216	68 252

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2007 à 5 087 085 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	10 705 000	4 968 351	20,00
Liquidités et équivalents de liquidités		118 734	0,47

Total		5 087 085	20,47
--------------	--	------------------	--------------

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

Désignation	Emetteur	Montant en dinars	Taux Brut
PLACT040409	AMEN BANK	3 989 917	5,86%
PLACT060709	AMEN BANK	101 090	5,73%
PLACT110709	AMEN BANK	171 746	5,73%
PLACT290809	AMEN BANK	602 480	5,73%
PLACT300109	AMEN BANK	103 118	5,83%
Total		4 968 351	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	10 960 467	
Souscriptions	21 869 750	
Rachats	< 8 739 662	>
Frais de négociation	< 263	>
Plus ou moins value réalisée sur emprunt de société	< 4	>
Plus ou moins value réalisée sur titres OPCVM	3 757	
VDE sur titres OPCVM	< 4 796	>
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	< 8 451	>
Régul sommes non distribuables (rachats)	2 863	
Total	24 083 661	

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2007 au 30/09/2007 s'élève à 13 506 137 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/09/2007 est de 238 627 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	323
Nombre d'actionnaires sortants	<133>
Nombre d'actionnaires au 30-06-07	276

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2007 s'élèvent à 762 737 dinars et se détaillent comme suit :

	Exercice clos	Exercice clos
	le 30-09-07	le 30-09-06
Sommes distribuables exercices antérieurs	51	-
Résultat d'exploitation	627 990	102 143
Régularisation du résultat d'exploitation	134 696	89 081
Total :	762 737	191 224

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 entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

3.7- Autres charges : Ce poste enregistre les redevances mensuelles versées au CMF calculées sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge de la TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.