

AMEN PREMIERE SICAV
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 Décembre 2007

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 Décembre 2007

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels d'AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 31 Décembre 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 Décembre 2007 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en certificats de dépôt émis par la BANQUE DE TUNISIE représentent 11,46% de l'actif au 31 Décembre 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 28 Janvier 2008

Bilan arrêté au 31 Décembre 2007
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006
ACTIF			
Portefeuille-titres	3.1	<u>166 525 526</u>	<u>158 272 933</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		13 128 393	11 931 641
Obligations et valeurs assmilées		153 397 133	146 341 292
Placements monétaires et disponibilités		<u>96 299 485</u>	<u>91 197 101</u>
Placements monétaires	3.2	44 522 800	41 962 440
Disponibilités	3.3	51 776 685	49 234 661
TOTAL ACTIF		<u>262 825 011</u>	<u>249 470 034</u>
PASSIF			
Opérateurs créditeurs		115 475	107 313
Créditeurs divers		25 712	37 676
TOTAL PASSIF		<u>141 187</u>	<u>144 989</u>
Capital	3.4	<u>252 472 689</u>	<u>239 668 127</u>
Sommes distribuables	3.5	<u>10 211 135</u>	<u>9 656 918</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		1 586	1 515
Sommes distribuables de l'exercice en cours		10 209 549	9 655 403
ACTIF NET		<u>262 683 824</u>	<u>249 325 045</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>262 825 011</u>	<u>249 470 034</u>

Etat de résultat arrêté au 31 Décembre 2007

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/10/2007 31/12/2007	Période 01/01/2007 31/12/2007	Période 01/10/2006 31/12/2006	Période 01/01/2006 31/12/2006
Revenus du portefeuille-titres	3.1	1 909 909	7 729 981	1 979 017	8 066 371
Dividendes		-	136 810	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 909 909	7 593 171	1 979 017	8 066 371
Revenus des placements monétaires	3.2	1 328 436	4 655 270	1 008 138	4 299 552
Total des revenus de placements		3 238 345	12 385 251	2 987 155	12 365 923
Charges de gestion des placements	3.6	<348 303>	<1 732 746>	<325 843>	<1 730 407>
Revenus nets des placements		2 890 042	10 652 505	2 661 312	10 635 516
Autres charges	3.7	<76 949>	<291 387>	<71 347>	<298 487>
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 813 093	10 361 118	2 589 965	10 337 029
Régularisation du résultat d'exploitation		<470 804>	<151 569>	<439 240>	<681 626>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 342 289	10 209 549	2 150 725	9 655 403
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		470 804	151 569	439 240	681 626
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		<261 393>	<1 021 065>	<17 004>	<509 940>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		246 674	907 135	228 921	1 177 780
Frais de négociation		<3 440>	<8 894>	<1 013>	<4 134>
Résultat non distribuable		<18 159>	<122 824>	210 904	663 706
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 794 934	10 238 294	2 800 869	11 000 735

Etat de variation de l'actif net arrêté au 31 Décembre 2007

(En Dinars Tunisiens)

	Période 01/10/2007 31/12/2007	Période 01/01/2007 31/12/2007	Période 01/10/2006 31/12/2006	Période 01/01/2006 31/12/2006
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 794 935	10 238 294	2 800 869	11 000 735
Résultat d'exploitation	2 813 094	10 361 118	2 589 965	10 337 029
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	<261 393>	<1 021 065>	<17 004>	<509 940>
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	246 674	907 135	228 921	1 177 780
Frais de négociation de titres	<3 440>	<8 894>	<1 013>	<4 134>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	<9 772 363>	-	<10 480 274>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<11 283 167>	12 892 847	<11 683 243>	<19 354 785>
Souscriptions				
- Capital	47 365 479	262 090 537	63 270 913	297 577 530
- Régularisation des sommes non distribuables	<10 094>	28 094	145 017	333 441
- Régularisation des sommes distribuables	1 610 909	7 276 035	2 204 759	8 179 518
Rachat				
- Capital	<58 180 676>	<249 170 690>	<74 486 230>	<316 301 188>
- Régularisation des sommes non distribuables	12 995	<20 556>	<173 632>	<377 038>
- Régularisation des sommes distribuables	<2 081 780>	<7 310 573>	<2 644 070>	<8 767 048>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<8 488 232>	13 358 778	<8 882 374>	<18 834 324>
ACTIF NET				
En début de période	271 172 055	249 325 045	258 207 419	268 159 369
En fin de période	262 683 823	262 683 823	249 325 045	249 325 045
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	2 613 696	2 378 178	2 489 754	2 564 451
En fin de période	2 506 379	2 506 379	2 378 178	2 378 178
VALEUR LIQUIDATIVE	104,806	104,806	104,839	104,838
TAUX DE RENDEMENT	4,04%	3,87%	4,32%	4,12%

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

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-12-2007 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 31-12-2007 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.

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

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31-12-2007 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)	13 128 393
Obligations	(2)	51 543 172
Bons de trésor assimilable	(3)	101 853 961
Total		166 525 526

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-07	% Actif Net
FCP CAPITAL GARANTIE	400	400 000	407 284	0,16
Actions SICAV (AMEN TRESOR)	120 907	12 473 676	12 721 109	4,84
Total		12 873 676	13 128 393	5,00

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-07	% Actif Net
AB 2001	160 500	8 025 000	8 315 569	3,17
AB 2006	10 000	1 000 000	1 046 168	0,40
AFRICA 2003	7 000	420 000	427 370	0,16
AIL 2005	4 000	240 000	244 739	0,09
AIL 2007	5 000	500 000	501 128	0,19
AMEN LEASE 2001 A	7 445	119 120	121 561	0,05
AMEN LEASE 2001 B	28 500	1 140 000	1 164 145	0,44
E.O.AL 2001-2	9 930	158 880	158 932	0,06
E.O.AL 2002-1	30 000	900 000	911 508	0,35
ATB 2007/1	20 000	2 000 000	2 067 536	0,79
ATL 2002/2	10 000	200 000	208 440	0,08

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-07	% Actif Net
ATL 2006/1	30 000	3 000 000	3 085 248	1,17
ATL 2007/1	10 000	1 000 000	1 017 472	0,39
ATL 2003/1	15 000	600 000	628 344	0,24
ATL 2004/1	10 000	400 000	408 744	0,16
ATL 2004/2	5 000	300 000	312 668	0,12
BATAM 2001	20 000	2 000 000	(i) -	0,00
BH 2007	20 000	2 000 000	2 007 056	0,76
BIAT 2002	23 000	920 000	922 889	0,35
BTEI 2004	20 000	1 600 000	1 643 184	0,63
BTKD 2006	10 000	800 000	801 528	0,31
CIL 2002/3	12 000	720 000	752 573	0,29
CIL 2004/1	15 000	1 200 000	1 217 076	0,46
CIL 2004/2	15 000	900 000	938 004	0,36
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 012 088	0,39
CIL 2007/1	15 000	1 500 000	1 505 964	0,57
CIL 2002/2	10 000	400 000	407 016	0,15
CIL 2003/1	15 000	900 000	910 056	0,35
EL MAZRAA 2001	10 000	400 000	422 568	0,16
GL 2003-1	40 000	2 400 000	2 460 992	0,94
EL MOURADI 2002 B	10 000	400 000	408 200	0,16
MOURADI PALACE 05 A	6 000	600 000	616 368	0,23
EL MOURADI SKANES BEACH 2003 B	6 000	480 000	495 595	0,19
MEUBLATEX 2001 B	20 000	800 000	814 816	0,31
MEUBLATEX 2001 A	10 000	400 000	407 408	0,16
PANOBOIS 2001 B	5 000	200 000	207 048	0,08
SELIMA CLUB 2002 B	5 000	300 000	309 688	0,12
SOTUVER 2002	10 000	1 000 000	1 050 054	0,40
STM 2007 C	2 000	200 000	202 898	0,08
STM 2007 D	8 000	800 000	811 590	0,31
STM 2007 E	3 000	300 000	304 346	0,12
TUNISIE LEASING 2005-1 TMM+1,25%	10 000	600 000	605 672	0,23
TUNISIE LEASING 2007-1	15 000	1 500 000	1 501 068	0,57
TUNISIE LEASING 2002-2	10 000	200 000	207 960	0,08
TUNISIE LEASING 2003-1	10 000	400 000	421 800	0,16
TUNISIE LEASING 2005-1	5 000	300 000	302 984	0,12
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	400 000	402 672	0,15
TUNISIE LEASING 2007-2	15 000	1 500 000	1 504 476	0,57
TOUTA 2002 B	2 000	80 000	81 298	0,03
UBCI 2001	19 000	1 900 000	1 900 249	0,72
UNIFACTOR 2006	5 000	400 000	401 820	0,15
UNIFACTOR 2005-1 TB	5 000	300 000	305 200	0,12
UNIFACTOR 2005-1 TC	15 000	900 000	915 600	0,35
UTL 2004	7 000	700 000	729 562	0,28
UTL 2005-1	10 000	1 000 000	1 014 232	0,39
Total		50 403 000	51 543 172	19,62

(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 31-12-07	% Actif Net

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-07	% Actif Net
BTA090215	16 800	17 345 459	18 302 932	6,97
BTA090522	5 000	4 881 500	5 101 243	1,94
BTA090714	7 500	8 175 972	8 422 078	3,21
BTA110410	15 200	15 499 440	16 213 715	6,17
BTA110717	7 000	6 934 375	7 146 702	2,72
BTA111013	200	197 920	200 580	0,08
BTA140414	36 913	38 610 998	40 196 441	15,30
BTA150312	6 000	6 040 500	6 270 270	2,39
Total		97 686 164	101 853 961	38,77

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	Du 01-10-07	Du 01-01-07	Du 01-10-06	Du 01-01-06
	au 31-12-07	Au 31-12-07	au 31-12-06	au 31-12-06
Revenus des obligations	652 499	2 668 196	709 130	3 066 417
Dividendes	-	136 810	-	-
Revenus des BTNB et BTA	1 257 410	4 924 975	1 269 887	4 999 954
Total	1 909 909	7 729 981	1 979 017	8 066 371

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2007 à 44 522 800 DT 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	-	30 000 000	30 111 167	11,46
CD	31/12/07	01/10/08	11 000 000	AMEN BANK	11 535	10 987 185	10 988 465	4,18
BIT	21/12/07	18/06/08	3 000 000	CIL	68 941	2 926 709	2 931 059	1,12
BIT	12/05/07	06/05/08	500 000	CIL	21 749	478 251	492 109	0,19
	Total					44 392 145	44 522 800	16,95

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	du 01-10-07	du 01-01-07	du 01-10-06	du 01-01-06
	au 31-12-07	au 31-12-07	au 31-12-06	au 31-12-06
Placements en compte courant à terme	873 275	2 665 415	593 216	2 517 041
Billets de trésorerie	38 542	114 058	23 731	126 429
Certificats de dépôt	382 219	1 751 601	350 691	1 355 512
Compte rémunéré	34 400	124 196	40 500	300 570
Total	1 328 436	4 655 270	1 008 138	4 299 552

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2007 à 51 776 685 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	45 500 000	(i) 46 241 490	17,61
Liquidités et équivalents de liquidités	-	5 535 195	2,11
Total	45 500 000	51 776 685	19,72

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

Désignation	Emetteur	Montant en dinars	Taux Brut
PLACT190409	AMEN BANK	5 164 592	5,86%

PLACT190409A	AMEN BANK	5 164 592	5,86%
PLACT020409	AMEN BANK	4 654 968	5,75%
PLACT011009	AMEN BANK	13 148 748	5,69%
PLACT141109	AMEN BANK	18 108 590	5,75%
Total		46 241 490	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	239 668 127
Souscriptions	262 090 537
Rachats	<249 170 690 >
Frais de négociation	<8 894 >
VDE sur emprunts sociétés	< 2 000 000 >
VDE sur titres OPCVM	254 718
Plus ou moins value réalisées sur titres OPCVM	1 409 634
Plus ou moins value réalisées sur emprunts sociétés	<2 340 >
Plus ou moins value réalisées sur oblig Etat	<500 159 >
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)	28 094
Régul sommes non distribuables (rachat)	<20 556 >
Total	<u>252 472 689</u>

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2007 au 31/12/2007 s'élève à 13 358 778 DT.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/12/2007 est de 2 506 379 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	319
Nombre d'actionnaires sortants	<492>
Nombre d'actionnaires au 31-12-07	2 853

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2007 s'élèvent à 10 211 134 DT contre 9 656 918 DT au 31/12/2006 et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 31-12-07	Exercice clos le 31-12-06
Sommes distribuables exercices antérieurs	1 585	1 515
Résultat d'exploitation	10 361 118	10 337 029
Régularisation du résultat d'exploitation	<151 569>	<681 626>
Total :	10 211 134	9 656 918

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 PREMIERE et AMEN INVEST.

3.7- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.

AMEN TRESOR SICAV
LES ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2007

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 Décembre 2007. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société AMEN TRESOR SICAV arrêtée au 31 Décembre 2007 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Jelil BOURAOU

Tunis, le 28 Janvier 2008

Bilan arrêté au 31 décembre 2007
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006
ACTIFS			
Portefeuille-titres	3.1	<u>17 074 478</u>	<u>6 734 621</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		172 488	522 952
Obligations et valeurs assimilées		16 901 990	6 211 669
Placements monétaires et disponibilités		<u>10 296 861</u>	<u>4 613 218</u>
Placements monétaires	3.2	4 900 934	2 278 898
Disponibilités	3.3	5 395 927	2 334 320
TOTAL ACTIFS		<u>27 371 339</u>	<u>11 347 839</u>
PASSIFS			
Opérateurs créditeurs		16 422	6 280
Créditeurs divers		3 545	1 298
TOTAL PASSIFS		<u>19 967</u>	<u>7 578</u>
Capital	3.4	<u>26 239 732</u>	<u>10 960 467</u>
Sommes distribuables	3.5	<u>1 111 640</u>	<u>379 794</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		56	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 111 584	379 794
ACTIF NET		<u>27 351 372</u>	<u>11 340 261</u>
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		<u>27 371 339</u>	<u>11 347 839</u>

Etat de résultat

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	Période 01/10/2007 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2007	Période 01/10/2006 31/12/2006	Exercice clos le 31/12/2006
Revenus du portefeuille-titres	3.1	202 313	546 209	78 408	130 404
Revenus des placements monétaires	3.2	142 276	551 492	38 969	107 221
Total des revenus de placements		344 589	1 097 701	117 377	237 625
Charges de gestion des placements	3.6	<49 215>	<156 843>	<16 658>	<32 129>
Revenus Nets des placements		295 374	940 858	100 719	205 496
Autres charges	3.7	<7 698>	<25 192>	<2 601>	<5 235>
RESULTAT D'EXPLOITATION		287 676	915 666	98 118	200 261
Régularisation du résultat d'exploitation	3.5	61 222	195 918	90 452	179 533
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		348 898	1 111 584	188 570	379 794
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<61 222>	<195 918>	<90 452>	<179 533>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		999	<3 797>	<4 804>	4 796
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		5 619	9 372	10 827	10 827
Frais de négociation		-	<263>	<263>	<678>
Résultat non distribuable		6 618	5 312	5 760	14 945
RESULTAT NET DE LA PERIODE		294 294	920 978	103 878	215 206

Etat de variation de l'actif net

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période 01/10/2007 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2007	Période 01/10/2006 31/12/2006	Exercice clos le 31/12/2006
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES	294 294	920 978	103 878	215 206
OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat d'exploitation	287 676	915 666	98 118	200 261
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	999	<3 797>	<4 804>	4 796
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	5 619	9 372	10 827	10 827
Frais de négociation de titres	-	<263>	<263>	<678>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	<560 659>	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	2 210 680	15 650 792	3 068 590	10 125 055
Souscriptions				
- Capital	7 963 420	29 833 170	3 714 500	14 785 100
- Régularisation des sommes non distribuables	<1 602>	<10 053>	34 465	130 182
- Régularisation des sommes distribuables	286 852	846 186	112 563	283 124
Rachat				
- Capital	<5 813 082>	<14 552 744>	<763 800>	<4 928 300>
- Régularisation des sommes non distribuables	716	3 579	<7 027>	<41 460>
- Régularisation des sommes distribuables	<225 624>	<469 346>	<22 111>	<103 591>
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 504 974	16 011 111	3 172 468	10 340 261
ACTIF NET				
En début de période	24 846 398	11 340 261	8 167 793	1 000 000
En fin de période	27 351 372	27 351 372	11 340 261	11 340 261
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	238 627	108 568	79 061	10 000
En fin de période	259 927	259 927	108 568	108 568
VALEUR LIQUIDATIVE	105,227	105,227	104,453	104,453
TAUX DE RENDEMENT	4,21%	4,12%	4,43%	4,41%

AMEN TRESOR SICAV
NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2007

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 31-12-2007 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 31-12-2007 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 31-12-2007 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	(1)	172 488
Obligations	(2)	11 713 835
Bons de trésor assimilables	(3)	5 188 155
Total		17 074 478

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-07	% Actif Net
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	1 646	171 489	172 488	0,63

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-07	% Actif Net
AB 2006	9 000	899 995	941 546	3,44
AIL 2007	10 000	1 000 000	1 002 256	3,66
AMEN LEASE 2001 B	35 000	1 400 014	1 429 666	5,23
ATB 2007/1	15 000	1 500 000	1 550 652	5,67
ATL 2006/1	5 500	550 000	565 629	2,07
ATL 2007/1	14 300	1 430 000	1 454 985	5,32
BTKD 2006	10 000	800 000	801 528	2,93
CIL 2007/1	15 000	1 500 000	1 505 964	5,51
EL WIFECK 2006	1 000	80 000	82 102	0,30
MOURADI PALACE 2005 B	1 000	100 000	102 728	0,38
MOURADI PALACE 2005 A	1 000	100 000	102 728	0,38
STM 2007 B	5 500	550 000	557 968	2,04
STM 2007 C	1 000	100 000	101 449	0,37
STM 2007 D	5 000	500 000	507 244	1,85
STM 2007 E	2 000	200 000	202 898	0,74

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-07	% Actif Net
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	400 000	402 672	1,47
UNIFACTOR 2006	5 000	400 000	401 820	1,47
Total		11 510 009	11 713 835	42,83

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-12-07	% Actif Net
BTA09022022	2 000	1 951 000	2 036 780	7,45
BTA090714	800	906 000	931 390	3,41
BTZ111016	2 000	1 074 000	1 106 070	4,04
BTZ111016A	2 000	1 082 000	1 113 915	4,07
Total		5 013 000	5 188 155	18,97

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-10-07 au 31-12-07	Période du 01-01-07 au 31-12-07	Période du 01-10-06 au 31-12-06	Période du 01-01-06 au 31-12-06
Revenus des obligations	145 423	390 787	50 984	65 839
Dividendes	-	20 259	-	-
Revenus des BTA	56 890	135 163	27 424	64 565
Total:	202 313	546 209	78 408	130 404

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2007 à 4 900 934 DT et s'analyse comme suit :

Desi g	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	1 484 249	5,43
BIT	28/06/07	22/06/08	1 500 000	TUNISIE FACTORING	68 992	1 431 008	1 465 826	5,36
BIT	12/07/07	06/07/08	2 000 000	TUNISIE LEASING	91 989	1 908 011	1 950 859	7,13
	Total						4 900 934	17,92

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-10-07 au 31-12-07	Période du 01-01-07 au 31-12-07	Période du 01-10-06 au 31-12-06	Période du 01-01-06 au 31-12-06
Placement en compte courant à terme	67 426	358 850	15 936	70 865
Billets de trésorerie	66 839	180 401	21 675	31 112
Certificats de dépôt	5 811	6 976	-	-
Compte rémunéré	2 200	5 265	1 358	5 244
Total:	142 276	551 492	38 969	107 221

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2007 à 5 395 927 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	5 270 000	(i) 5 323 483	19,46
Liquidités et équivalents de liquidités		72 444	0,26
Total		5 395 927	19,72

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

Désignation	Emetteur	Montant en dinars	Taux Brut
PLACT060709	AMEN BANK	102 242	5,73%
PLACT110709	AMEN BANK	173 705	5,73%
PLACT141109	AMEN BANK	1 911 462	5,75%
PLACT181009	AMEN BANK	2 422 387	5,69%
PLACT290809	AMEN BANK	609 393	5,73%
PLACT300109	AMEN BANK	104 294	5,83%
Total		5 323 483	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	10 960 467
Souscriptions	29 833 170
Rachats	<14 552 744 >
Frais de négociation	< 263 >
Plus ou moins value réalisée sur emprunts de société	< 4 >
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	9 376
Plus ou moins value réalisée sur titres OPCVM	<4 796>
VDE sur titres OPCVM	999
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	< 10 052 >
Régul sommes non distribuables (rachats)	3 579
Total	26 239 732

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2007 au 31/12/2007 s'élève à 16 011 111 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 31/12/2007 est de 259 927 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	408
Nombre d'actionnaires sortants	<189>
Nombre d'actionnaires au 31-12-07	305

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2007 s'élèvent à 1 111 640 DT et se détaillent comme suit :

	Exercice clos	Exercice clos
	le 31-12-07	le 31-12-06
Sommes distribuables exercices antérieurs	56	-
Résultat d'exploitation	915 666	200 261
Régularisation du résultat d'exploitation	195 918	179 533
Total :	1 111 640	379 794

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.

SICAV AMEN
LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 Décembre 2007

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 Décembre 2007

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV AMEN arrêtés au 31 Décembre 2007. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière trimestrielle de la société SICAV AMEN arrêtée au 31 Décembre 2007 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 20,07% de l'actif au 31 Décembre 2007, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 20% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001.

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 28 Janvier 2008

Bilan arrêté au 31 DECEMBRE 2007
(En Dinars Tunisiens)

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

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

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

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

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

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

1- Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

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

2- Principes comptables appliqués

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres SICAV et sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non 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 31-12-2007 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à cette même date pour les titres SICAV.

2.3- Evaluation des autres placements

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

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

2.4- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non 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 31-12-07	% actif Net
Titres Sicav				
Amen Trésor	6 097	620 559	641 490	0,55
Amen Première	37 618	3 920 812	3 942 065	3,35
Actions cotées				
BT	8	303	778	0,00
Total		4 541 674	4 584 333	3,90

3.2- Obligations et valeurs assimilées :

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

Le détail de ces valeurs se présente ainsi :

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

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

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

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2007	% actif Net
Obligations				
AB 2001	40 500	2 025 000	2 098 321	1,78
AB 2006	40 000	4 000 000	4 184 672	3,56
AFRICA 2003 A	3 000	180 000	183 158	0,16
AIL 2005	2 000	120 000	122 370	0,10
AIL 2007	3 800	380 000	380 857	0,32
AL 2002-1	2 000	30 000	30 384	0,02
ATB 2007/1	10 000	1000 000	1 033 768	0,88
ATL 2006-1	30 000	3 000 000	3 085 248	2,62
ATL 2007/1	10 000	1 000 000	1 017 472	0,87
ATL 2003-1	5 000	200 000	209 448	0,18
ATL 2004-2	10 000	600 000	625 336	0,53
BH 2007	20 000	2 000 000	2 007 056	1,71
BTEI 2004	1 500	120 000	123 239	0,10
CIL 2004/2	5 000	300 000	312 668	0,27
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 012 088	0,86
CIL 2007/1	15 000	1 500 000	1 505 964	1,28
CIL 2003-1	2 000	120 000	121 341	0,10
GL 2003-1	3 000	180 000	184 574	0,16
GL 2003-2	10 000	800 000	841 424	0,72
MOURADI PALACE 2005 A	6 000	600 000	616 368	0,52
MSB 2003 B	6 000	480 000	495 595	0,42
SELIMA 2002 B	1 000	60 000	61 938	0,05
SEPCM 2002	1 000	42 857	44 796	0,04
STM 2007 B	5 000	500 000	507 244	0,43
STM 2007 C	6 000	600 000	608 693	0,52
TLG 2004-1	10 000	400 000	415 920	0,35
TLG 2002-2	1 000	20 000	20 796	0,02
TLG 2003-1	2 000	80 000	84 360	0,07
TLG 2005-1	5 000	300 000	302 984	0,26
TLG 2007-2	15 000	1 500 000	1 504 476	1,28
UNIFACTOR 2006	5 000	400 000	401 820	0,34
UNIFACTOR 2005-1 TB	20 000	1 200 000	1 205 120	1,03
UTL 2004	3 000	300 000	312 670	0,27
UTL 2005/1	10 000	1 000 000	1 014 232	0,86
Total		26 037 857	26 692 080	22,69
Total obligations et valeurs assimilées		74 831 575	77 564 362	65,94
Total général		79 373 249	82 148 695	69,84

3.3- Placements monétaires

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

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

3.4- Disponibilités

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

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

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

3.5- Capital

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

Variation de la part capital : 12 135 673

Variation de la part Revenu : 4 875 706

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

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

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

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

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

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

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

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

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

3.6- Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

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

3.7- Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

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

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** ».