

AMEN PREMIERE SICAV
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2008

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 MARS 2008

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 31 Mars 2008. 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 de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtée au 31 Mars 2008 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en billets de trésorerie, les dépôts à terme et les disponibilités représentent 18,88% de l'actif n'atteignant pas ainsi le seuil minimum de 20% 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.

Les emplois en certificats de dépôt émis par la BANQUE DE TUNISIE représentent 12,47% de l'actif au 31 Mars 2008, 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 actions OPCVM représentent 5,22% de l'actif au 31 Mars 2008, dépassant ainsi la limite de 5% prévue par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 28 Avril 2008

AMEN PREMIERE SICAV

Bilan arrêté au 31 Mars 2008

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	31/03/2008	31/03/2007	31/12/2007
ACTIF				
Portefeuille-titres	3.1	<u>167 637 623</u>	<u>157 757 342</u>	<u>166 525 526</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		12 749 557	12 229 524	13 128 393
Obligations et valeurs assimilées		154 888 066	145 527 818	153 397 133
Placements monétaires et disponibilités		<u>76 580 164</u>	<u>89 258 378</u>	<u>96 299 485</u>
Placements monétaires	3.2	33 925 458	45 077 891	44 522 800
Disponibilités	3.3	42 654 706	44 180 487	51 776 685
TOTAL ACTIF		<u>244 217 787</u>	<u>247 015 720</u>	<u>262 825 011</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		165 647	160 289	115 475
Créditeurs divers		23 706	20 070	25 712
TOTAL PASSIF		<u>189 353</u>	<u>180 359</u>	<u>141 187</u>
Capital	3.4	<u>241 160 594</u>	<u>244 336 539</u>	<u>252 472 689</u>
Sommes distribuables	3.5	<u>2 867 840</u>	<u>2 498 822</u>	<u>10 211 135</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		144	1 533	1 586
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 867 696	2 497 288	10 209 549
ACTIF NET		<u>244 028 434</u>	<u>246 835 361</u>	<u>262 683 824</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>244 217 787</u>	<u>247 015 720</u>	<u>262 825 011</u>

AMEN PREMIERE SICAV

Etat de résultat arrêté au 31 Mars 2008

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/01/2008 31/03/2008	Période 01/01/2007 30/09/2007	Période 01/01/2007 31/03/2007	Période 01/01/2007 31/12/2007
Revenus du portefeuille-titres	3.1	2 555 486	5 820 071	2 049 858	7 729 981
Dividendes		516 998	136 810	136 810	136 810
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 038 488	5 683 261	1 913 048	7 593 171

Revenus des placements monétaires	3.2	1 044 034	3 326 834	986 494	4 655 270
Total des revenus de placements		3 599 520	9 146 905	3 036 352	12 385 251
Charges de gestion des placements	3.6	<495 864>	<1 384 443>	<470 716>	<1 732 746>
Revenus nets des placements		3 103 656	7 762 462	2 565 635	10 652 505
Autres charges	3.7	<87 620>	<214 438>	<68 908>	<291 387>
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 016 036	7 548 024	2 496 728	10 361 118
Régularisation du résultat d'exploitation		<148 340>	319 235	561	<151 569>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 867 696	7 867 259	2 497 288	10 209 549
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		148 340	<319 235>	<561>	151 569
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		<378 836>	<759 672>	<121 324>	<1 021 065>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		-	660 461	109 111	907 135
Frais de négociation		<1 309>	<5 454>	<561>	<8 894>
Résultat non distribuable		<380 145>	<104 665>	<12 774>	<122 824>
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 635 891	7 443 359	2 483 954	10 238 294

AMEN PREMIERE SICAV**Etat de variation de l'actif net arrêté au 31 Mars 2008**

(En Dinars Tunisiens)

	Période 01/01/2008 31/03/2008	Période 01/01/2007 30/09/2007	Période 01/01/2007 31/03/2007	Période 01/01/2007 31/12/2007
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 635 891	7 443 359	2 484 515	10 238 294
Résultat d'exploitation	3 016 036	7 548 024	2 496 728	10 361 118
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	<378 836>	<759 672>	<121 324>	<1 021 065>
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	-	660 461	109 111	907 135
Frais de négociation de titres	<1 309>	<5 454>	-	<8 894>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	<10 065 448>	<9 772 363>	<9 773 897>	<9 772 363>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<11 225 831>	24 176 014	4 798 164	12 892 847
Souscriptions				
- Capital	50 832 312	214 725 058	71 022 520	262 090 537
- Régularisation des sommes non distribuables	2 821	38 188	16 504	28 094
- Régularisation des sommes distribuables	2 118 047	5 665 126	2 900 076	7 276 035
Rachat				
- Capital	<61 779 468>	<190 990 014>	<66 341 582>	<249 170 690>
- Régularisation des sommes non distribuables	12 386	<33 551>	<16 818>	<20 556>
- Régularisation des sommes distribuables	<2 411 929>	<5 228 793>	<2 782 536>	<7 310 573>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<18 655 388>	21 847 010	<2 491 218>	13 358 778
ACTIF NET				
En début de période	262 683 823	249 325 045	249 325 045	249 325 045
En fin de période	244 028 435	271 172 055	246 835 361	262 683 823
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	2 506 379	2 378 178	2 378 178	2 378 178
En fin de période	2 397 703	2 613 696	2 424 626	2 506 379
VALEUR LIQUIDATIVE	101,776	103,750	101,803	104,806
TAUX DE RENDEMENT	4,00%	3,74%	4,01%	3,87%

**AMEN PREMIERE SICAV
NOTES AUX ETATS FINANCIERS****TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2008****1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-03-2008 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31-03-2008 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.3- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

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

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31-03-2008 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)	12 749 557
Obligations	(2)	53 031 413
Bons de trésor assimilable	(3)	101 856 653
Total		167 637 623

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-08	% Actif Net
FCP CAPITAL GARANTIE	400	400 000	411 240	0,17
Actions SICAV (AMEN TRESOR)	120 907	12 473 676	12 338 317	5,06
Total		12 873 676	12 749 557	5,22

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-08	% Actif Net
AB 2001	160 500	8 025 000	8 415 336	3,45
AB 2006	10 000	900 000	907 744	0,37
AFRICA 2003	7 000	420 000	433 630	0,18
AIL 2005	4 000	240 000	247 843	0,10
AIL 2007	5 000	500 000	507 964	0,21
AMEN LEASE 2001 A	7 445	119 120	123 338	0,05
AMEN LEASE 2001 B	28 500	1 140 000	1 181 724	0,48
E.O.AL 2001-2	9 930	158 880	161 302	0,07
E.O.AL 2002-1	30 000	900 000	924 934	0,38
ATB 2007/1	20 000	2 000 000	2 095 344	0,86
ATL 2002/2	10 000	200 000	211 384	0,09
ATL 2006/1	30 000	3 000 000	3 124 032	1,28
ATL 2007/1	10 000	1 000 000	1 030 408	0,42
ATL 2003/1	15 000	300 000	300 828	0,12
ATL 2004/1	10 000	400 000	414 512	0,17
ATL 2004/2	5 000	200 000	200 048	0,08
BATAM 2001	20 000	2 000 000	(i) -	0,00
BH 2007	20 000	2 000 000	2 032 704	0,83
BIAT 2002	23 000	920 000	934 334	0,38
BTEI 2004	20 000	1 600 000	1 663 872	0,68
BTKD 2006	10 000	800 000	811 472	0,33
CIL 2002/3	12 000	480 000	480 115	0,20
CIL 2004/1	15 000	1 200 000	1 233 780	0,51
CIL 2004/2	15 000	600 000	600 144	0,25
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 026 008	0,42
CIL 2007/1	15 000	1 500 000	1 517 268	0,62
CIL 2007/2	15 000	1 500 000	1 508 316	0,62
CIL 2002/2	10 000	400 000	412 984	0,17
CIL 2003/1	15 000	900 000	922 584	0,38
EL MAZRAA 2001	10 000	200 000	202 568	0,08
GL 2003-1	40 000	2 400 000	2 496 800	1,02
EL MOURADI 2002 B	10 000	400 000	414 160	0,17
MOURADI PALACE 05 A	6 000	600 000	624 124	0,26
EL MOURADI SKANES BEACH 2003 B	6 000	480 000	502 517	0,21
MEUBLATEX 2001 B	20 000	800 000	826 752	0,34
MEUBLATEX 2001 A	10 000	400 000	413 376	0,17
PANOBOIS 2001 B	5 000	200 000	210 032	0,09
SELIMA CLUB 2002 B	5 000	300 000	314 164	0,13
SOTUVER 2002	10 000	1 000 000	1 006 498	0,41
STM 2007 C	2 000	200 000	205 485	0,08
STM 2007 D	8 000	800 000	821 939	0,34
STM 2007 E	3 000	300 000	308 227	0,13

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-08	% Actif Net
TUNISIE LEASING 2005-1 TMM+1,25%	10 000	600 000	613 608	0,25
TUNISIE LEASING 2007-1	15 000	1 500 000	1 520 460	0,63
TUNISIE LEASING 2007-2	15 000	1 500 000	1 513 644	0,62
TUNISIE LEASING 2003-1	10 000	200 000	202 008	0,08
TUNISIE LEASING 2005-1	5 000	300 000	307 160	0,13
TUNISIE LEASING 2006-1	8 000	640 000	653 480	0,27
TUNISIE LEASING 2002-2	10 000	200 000	210 904	0,09
TOUTA 2002 B	2 000	80 000	82 491	0,03
UBCI 2001	19 000	1 900 000	1 922 925	0,79
UNIFACTOR 2008	10 000	1 000 000	1 002 568	0,41
UNIFACTOR 2006	5 000	400 000	406 992	0,17
UNIFACTOR 2005-1 TB	5 000	300 000	309 080	0,13
UNIFACTOR 2005-1 TC	15 000	900 000	927 240	0,38
UTL 2004	7 000	560 000	560 104	0,23
UTL 2005-1	10 000	1 000 000	1 028 152	0,42
Total		53 563 000	53 031 413	21,73

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 709 472 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus values réalisées sur BTA.

Par ailleurs, l'échéance du 15-12-2005 n'a été honorée ni en capital ni en intérêt. A cet égard, le CMF a recommandé aux gestionnaires de traiter ce problème avec la vigilance professionnelle requise et de se conformer aux exigences de la réalité économique pour la valorisation des emprunts BATAM.

Faute d'accord de la place, il a été constaté une décote de l'encours global de 100 % en plus de l'arrêt de la constatation des intérêts.

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-08	% Actif Net
BTA090215	16 800	17 345 459	17 479 124	7,16
BTA090522	5 000	4 881 500	5 169 866	2,12
BTA090714	7 500	8 175 972	8 545 151	3,51
BTA110410	15 200	15 499 440	16 417 793	6,73
BTA110717	7 000	6 934 375	7 240 686	2,97
BTA111013	200	197 920	203 007	0,08
BTA140414	36 913	38 610 998	40 747 112	16,70
BTA150312	6 000	6 040 500	6 053 914	2,48
Total		97 686 164	101 856 653	41,74

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01-01-08 au 31-03-08	Période Du 01-01-07 au 31-03-07
Revenus des obligations	692 378	676 046
Dividendes	516 998	36 810
Revenus des BTNB et BTA	1 346 110	1 237 002
Total	2 555 486	2 049 858

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2008 à 33 925 458 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	30 460 000	12,48
BIT	21/12/07	18/06/08	3 000 000	CIL	68 941	2 926 709	2 967 682	1,22
BIT	12/05/07	06/05/08	500 000	CIL	21 749	478 250	497 776	0,20
Total						33 404 959	33 925 458	13,90

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-08 au 31-03-08	Période du 01-01-07 au 31-03-07
Placements en compte courant à terme	502 147	481 200
Billets de trésorerie	51 012	23 654
Certificats de dépôt	469 875	448 640
Compte rémunéré	21 000	33 000
Total	1 044 034	986 494

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2008 à 42 654 706 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	28 000 000	(i) 28 760 203	11,79
Liquidités et équivalents de liquidités	—	13 894 503	5,69
Total	28 000 000	42 654 706	17,48

(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	5 222 872	5,86%
PLACT190409A	AMEN BANK	5 222 872	5,86%
PLACT141109	AMEN BANK	18 314 459	5,75%
Total		28 760 203	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	252 472 689
Souscriptions	50 832 312
Rachats	<61 779 468 >
Frais de négociation	<1 309 >
VDE sur emprunts sociétés	< 2 000 000 >
VDE sur titres OPCVM	<124 119 >
Plus ou moins value reportée sur emprunts sociétés	2 000 000
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	< 254 716 >
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	2 821
Régul sommes non distribuables (rachat)	<12 386 >
Total	241 160 594

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2008 au 31/03/2008 s'élève à -18 655 388 DT.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/03/2008 est de 2 397 703 contre 2 506 379 au 31/12/2007.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-07	2 853
Nombre d'actionnaires entrants	61
Nombre d'actionnaires sortants	<131>
Nombre d'actionnaires au 31-03-08	2 783

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2008 s'élèvent à 2 867 840 DT contre 2 498 822 DT au 31/03/2007 et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 31-03-08	Exercice clos le 31-03-07
Sommes distribuables exercices antérieurs	144	1 534
Résultat d'exploitation	3 016 036	2 496 728
Régularisation du résultat d'exploitation	<148 340>	560
Total :	2 867 840	2 498 822

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.

SICAV AMEN
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2008

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 MARS 2008

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV AMEN arrêtés au 31 Mars 2008. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière trimestrielle de la société SICAV AMEN arrêtée au 31 Mars 2008 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 28 Avril 2008

SICAV AMEN

Bilan arrêté au 31 MARS 2008 (En Dinars Tunisiens)

	Notes	31/03/2008	31/03/2007	31/12/2007
ACTIF				
Portefeuille-titres		80 953 962	73 005 452	82 148 695
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	2 791 253	3 343 803	4 584 333
Obligations et valeurs assimilées	3.2	78 162 709	69 661 649	77 564 362
Placements monétaires et disponibilités		31 285 854	34 068 481	35 543 367
Placements monétaires	3.3	10 564 734	14 062 497	11 925 406
Disponibilités	3.4	20 721 120	20 005 984	23 617 961
TOTAL ACTIF		112 239 816	107 073 933	117 692 062
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		38 608	36 845	41 307
Créditeurs divers		14 125	12 922	25 072
TOTAL PASSIF		52 733	49 767	66 379
Capital	3.5	106 229 676	101 193 680	112 654 683
Sommes capitalisables	3.10	5 957 407	5 830 486	4 971 000
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		4 689 032	4 585 776	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		1 268 375	1 244 710	4 971 000
ACTIF NET		112 187 083	107 024 166	117 625 683
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		112 239 816	107 073 933	117 692 062

SICAV AMEN

Etat de résultat arrêté au 31/03/2008
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/01/2008 31/03/2008	Période 01/01/2007 31/03/2007	Exercice clos le 31/12/2007
Revenus du portefeuille-titres	3.6	1 136 426	1 038 967	3 807 982
Revenus des placements monétaires	3.7	368 548	347 778	1 615 768
Total des revenus de placements		1 504 974	1 386 745	5 423 750
Charges de gestion des placements	3.8	<119 768>	<105 715>	<450 034>
Revenus Nets des placements		1 385 206	1 281 030	4 973 716
Autres charges	3.9	<32 935>	<29 078>	<123 872>
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 352 271	1 251 952	4 849 844

Régularisation du résultat d'exploitation	<83 896>	<7 242>	121 156
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE	1 268 375	1 244 710	4 971 000
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	83 896	7 242	<121 156>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	<114 290>	<80 862>	26 007
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	88 736	<9 605>	75 450
Frais de négociation	<380>	<89>	<3 943>
Résultat non capitalisable	<25 934>	<90 556>	97 514
RESULTAT NET DE LA PERIODE	1 326 337	1 161 396	4 947 358

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

	Période 01/01/2008 31/03/2008	Période 01/01/2007 31/03/2007	Exercice clos le 31/12/2007
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 326 337	1 161 396	4 947 358
Résultat d'exploitation	1 352 271	1 251 952	4 849 844
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	<114 290>	<80 862>	26 007
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	88 736	<9 605>	75 450
Frais de négociation de titres	<380>	<89>	<3 943>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<6 764 937>	5 889 115	12 704 671
Souscriptions			
- Capital	48 391 707	48 410 130	202 199 794
- Régularisation des sommes non distribuables	11 933	7 870	<5 033>
- Régularisation des sommes capitalisables	2 338 900	2 448 231	14 254 171
Rachat			
- Capital	<54 781 754>	<42 768 615>	<190 154 666>
- Régularisation des sommes non distribuables	<20 960>	<8 453>	<1 936>
- Régularisation des sommes capitalisables	<2 704 763>	<2 200 048>	<13 587 659>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<5 438 600>	7 050 511	17 652 029
ACTIF NET			
En début de période	117 625 684	99 973 655	99 973 655
En fin de période	112 187 084	107 024 166	117 625 684
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	4 064 777	3 610 125	3 610 125
En fin de période	3 834 213	3 823 068	4 064 777
VALEUR LIQUIDATIVE	29,259	27,994	28,938
TAUX DE RENDEMENT	4,44%	4,46%	4,52%

SICAV-AMEN
NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2008

1- Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 31-03-2008 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 constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-03-2008 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à cette même date pour les titres SICAV.

2.3- Evaluation des autres placements

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

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

2.4- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

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

3.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31-03-08	% actif Net
Titres Sicav				

Amen Trésor	10 497	1 084 252	1 071 198	0,95
Amen Première	16 894	1 778 329	1 719 184	1,54
Actions cotées				
BT	8	303	871	0,00
Total		2 862 884	2 791 253	2,49

3.2- Obligations et valeurs assimilées :

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

Le détail de ces valeurs se présente ainsi :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2008	% actif Net
BTA				
BTA0414	3 000	3 244 500	3 418 107	3,06
BTA090215	13 500	13 760 300	13 867 710	12,36
BTA090714	5 700	5 979 150	6 253 591	5,57
BTA100309	12 000	12 386 172	12 423 783	11,07
BTA11072017	3 000	2 971 875	3 103 151	2,77
BTA14042014	6 200	6 497 721	6 856 508	6,11
BTA150312	4 000	3 954 000	3 962 942	3,53
Total		48 793 718	49 885 792	44,47

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	31/03/2008	31/03/2007
Montant	14 596	2 671

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2008	% actif Net
Obligations				
AB 2001	40 500	2 025 000	2 123 496	1,89
AB 2006	40 000	3 600 000	3 630 976	3,24
AFRICA 2003 A	3 000	180 000	185 842	0,17
AIL 2005	2 000	120 000	123 922	0,11
AIL 2007	3 800	380 000	386 053	0,34
AL 2002-1	2 000	30 000	30 831	0,02
ATB 2007/1	10 000	1 000 000	1 047 672	0,93
ATL 2006-1	30 000	3 000 000	3 124 032	2,78
ATL 2007/1	10 000	1 000 000	1 030 408	0,92
ATL 2003-1	5 000	100 000	100 276	0,09
ATL 2004-2	10 000	400 000	400 096	0,36
BH 2007	20 000	2 000 000	2 032 704	1,81
BTEI 2004	1 500	120 000	124 790	0,11
BTKD 2006	2 500	200 000	203 483	0,18
CIL 2004/2	5 000	200 000	200 048	0,18
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 062 008	0,91
CIL 2007/1	15 000	1 500 000	1 517 268	1,35
CIL 2007/2	15 000	1 500 000	1 508 316	1,34
CIL 2003-1	2 000	120 000	123 011	0,11
GL 2003-1	3 000	180 000	187 260	0,17
GL 2003-2	10 000	600 000	604 032	0,54
MOURADI PALACE 2005 A	6 000	600 000	624 125	0,56
MSB 2003 B	6 000	480 000	502 517	0,45
SELIMA 2002 B	1 000	60 000	62 833	0,06
SEPCM 2002	1 000	28 571	28 579	0,03
STM 2007 B	5 000	500 000	513 712	0,46
STM 2007 C	6 000	600 000	616 454	0,55
TLG 2004-1	10 000	400 000	421 800	0,38
TLG 2002-2	1 000	20 000	21 090	0,02
TLG 2003-1	2 000	40 000	40 402	0,04
TLG 2005-1	5 000	300 000	307 160	0,27
TLG 2007-2	15 000	1 500 000	1 513 644	1,35
UNIFACTOR 2008	10 000	1 000 000	1 002 568	0,89
UNIFACTOR 2006	5 000	400 000	461 992	0,36
UNIFACTOR 2005-1 TB	20 000	1 200 000	1 236 320	1,10
UTL 2004	3 000	240 000	240 046	0,21
UTL 2005/1	10 000	1 000 000	1 028 152	0,92
Total		27 623 571	28 276 917	25,21
Total obligations et valeurs assimilées		76 417 289	78 162 709	69,68
Total général		79 280 174	80 953 962	72,16

3.3- Placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 31-03-08 à 10 564 734 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	3 046 383	2,72
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE	16/06/08	2 862 017	2 969 486	2,65

		LEASING				
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	06/07/08	954 006	987 195	0,88
Billet de Trésorerie	TUNISIE FACTORING	TUNISIE FACTORING	29/06/08	1 431 008	1 482 172	1,32
Billet de Trésorerie	CIL	CIL	04/06/09	1 000 000	1 040 231	0,93
Billet de Trésorerie	CIL	CIL	11/06/09	1 000 000	1 039 267	0,93
Total				10 247 731	10 564 734	9,43

3.4- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2008 à 20 721 120 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	18 190 000	18 662 258(i)	16,63
Avoirs en banque		2 058 862	1,84
Total		20 721 120	18,47

(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 070310	AMEN BANK	07-03-2008	1 000 000	1 003 184	5,81
PLACT 070310	AMEN BANK	22-02-2008	3 000 000	3 014 756	5,77
PLACT 220609	AMEN BANK	22-06-2009	10 000 000	10 357 561	5,76
PLACT 280909	AMEN BANK	28-09-2009	4 190 000	4 286 757	5,68
Total			18 190 000	18 662 258	

3.5- Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/08 au 31/03/08 s'élève à 5 438 600 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : <6 425 007>

Variation de la part Revenu : 986 407

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

Capital au 31/12/2007	112 654 683
Souscriptions	48 391 707
Rachats	<54 781 754>
Frais de négociation	<380>
VDE / actions et titres OPCVM	<72 199>
VDE / actions cote permanente	568
+/- report sur act. cote permanente	<475>
+/- report sur titres OPCVM	<42 185>
+/- value réal. Sur emp société	<1>
+/- value réal. sur titres OPCVM	88 737
Régl. sommes non distribuables (souscriptions)	11 935
Régl. sommes non distribuables (rachat)	<20 960 >
Variation de la part Capital	<6 425 007>
Capital au 31/03/2008	106 229 676

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

Régularisation du Résultat d'exploitation	<83 896>
Résultat d'exploitation	1 352 271
Régularisation du Résultat ex clos capitalisable	<281 967>
Variation de la part Revenu	986 407

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

Nombre d'actions en circulation au 31-12-07	4 064 777
Nombre d'actions souscrites	1 731 408

Nombre d'actions rachetées <1 961 972>

Nombre d'actions en circulation au 31-03-08 3 834 213

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-07 1 020

Nombre d'actionnaires entrants 61

Nombre d'actionnaires sortants <101>

Nombre d'actionnaires au 31-03-08 980

3.6- Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-08 au 31-03-08	Période du 01-01-07 au 31-03-07
Revenu des obligations	472 820	394 460
Revenu des BTNB et BTA	663 606	644 507
Total	1 136 426	1 038 967

3.7- Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-08 au 31-03-08	Période du 01-01-07 au 31-03-07
Billets de trésorerie	104 445	113 707
Certificat de dépôt	34 883	46 969
Placement en compte courant	229 220	187 102
Total	368 548	347 778

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** ».

SICAV AMEN TRESOR
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2008

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 MARS 2008

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers de la société AMEN TRESOR SICAV arrêtés au 31 Mars 2008. 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

AMEN TRESOR SICAV arrêtée au 31 Mars 2008 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 20,08% de l'actif au 31 Mars 2008, 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 Avril 2008

SICAV AMEN TRESOR
Bilan arrêté au 31 mars 2008
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	31/03/2008	31/03/2007	31/12/2007
ACTIFS				
Portefeuille-titres	3.1	18 428 334	6 270 483	17 074 478
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 446 154	507 872	172 488
Obligations et valeurs assimilées		16 982 180	5 762 611	16 901 990
Placements monétaires et disponibilités		11 459 859	10 280 796	10 296 861
Placements monétaires	3.2	5 457 304	2 426 039	4 900 934
Disponibilités	3.3	6 002 555	7 854 757	5 395 927
TOTAL ACTIFS		29 888 193	16 551 279	27 371 339
PASSIFS				
Opérateurs créditeurs		15 639	9 881	16 422
Créditeurs divers		2 908	1 836	3 545
TOTAL PASSIFS		18 547	11 717	19 967
Capital	3.4	29 492 606	16 351 382	26 239 732
Sommes distribuables	3.5	377 040	188 180	1 111 640
Sommes distribuables des exercices antérieurs		178	35	56
Sommes distribuables de l'exercice en cours		376 862	188 145	1 111 584
ACTIF NET		29 869 646	16 539 562	27 351 372
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		29 888 193	16 551 279	27 371 339

SICAV AMEN TRESOR**Etat de résultat arrêté au 31/03/2008
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	Note	Période 01/01/2008 31/03/2008	Période 01/01/2007 31/03/2007	Exercice clos le 31/12/2007
Revenus du portefeuille-titres	3.1	285 234	97 629	546 209
Revenus des placements monétaires	3.2	87 588	88 892	551 492
Total des revenus de placements		372 822	186 521	1 097 701
Charges de gestion des placements	3.6	<44 369>	<24 207>	<156 843>
Revenus Nets des placements		328 453	162 314	940 858
Autres charges	3.7	<6 998>	<3 824>	<25 192>
RESULTAT D'EXPLOITATION		321 455	158 490	915 666
Régularisation du résultat d'exploitation		55 407	29 655	195 918
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		376 862	188 145	1 111 584
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<55 407>	<29 655>	<195 918>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		<51 012>	<15 080>	<3 797>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		<1 513>	-	9 372
Frais de négociation		-	<88>	<263>
Résultat non distribuable		<52 525>	<15 168>	5 312
RESULTAT NET DE LA PERIODE		268 930	143 322	920 978

SICAV AMEN TRESOR**Etat de variation de l'actif net
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	Période 01/01/2008 31/03/2008	Période 01/01/2007 31/03/2007	Exercice clos le 31/12/2007
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	268 930	143 322	920 978
Résultat d'exploitation	321 455	158 490	915 666
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	<51 012>	<15 080>	<3 797>
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	<1 513>	-	9 372
Frais de négociation de titres	-	<88>	<263>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	<1 027 023>	<560 659>	<560 659>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	3 276 367	5 616 638	15 650 792
Souscriptions			
- Capital	10 360 538	7 924 452	29 833 170
- Régularisation des sommes non distribuables	909	1 116	<10 053>
- Régularisation des sommes distribuables	273 179	302 075	846 186
Rachat			
- Capital	<7 056 331>	<2 519 328>	<14 552 744>
- Régularisation des sommes non distribuables	284	<156>	3 579
- Régularisation des sommes distribuables	<302 212>	<91 521>	<469 346>
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 518 274	5 199 301	16 011 111
ACTIF NET			
En début de période	27 351 372	11 340 261	11 340 261
En fin de période	29 869 646	16 539 562	27 351 372
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	259 927	108 568	108 568
En fin de période	292 658	162 108	259 927
VALEUR LIQUIDATIVE	102,063	102,028	105,227
TAUX DE RENDEMENT	4,24%	4,42%	4,12%

AMEN TRESOR SICAV
NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2008

1- Référentiel d'élaboration des états financiers

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire constituée le 21 Décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 Mai 2006. Les états financiers arrêtés au 31-03-2008 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31-03-2008 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, des billets de trésorerie et des certificats de dépôt 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'état de résultat

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31-03-2008 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	(1)	1 446 154
Obligations	(2)	11 723 655
Bons de trésor assimilables	(3)	5 258 525
Total		18 428 334

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-08	% Actif Net
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	14 211	1 496 167	1 446 154	4,84

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-08	% Actif Net
AB 2006	9 000	809 995	816 965	2,74
AIL 2007	10 000	1 000 000	1 015 928	3,40
AMEN LEASE 2001 B	35 000	1 400 015	1 451 254	4,86
ATB 2007/1	15 000	1 500 000	1 571 508	5,26
ATL 2006/1	5 500	550 000	572 739	1,92
ATL 2007/1	14 300	1 430 000	1 473 483	4,93
BTKD 2006	10 000	800 000	811 472	2,72
CIL 2007/1	15 000	1 500 000	1 517 268	5,08
EL WIFECK 2006	1 000	80 000	83 137	0,28
MOURADI PALACE 2005 B	1 000	100 000	104 021	0,35

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-08	% Actif Net
MOURADI PALACE 2005 A	1 000	100 000	104 021	0,35
STM 2007 B	5 500	550 000	565 083	1,89
STM 2007 C	1 000	100 000	102 742	0,34
STM 2007 D	5 000	500 000	513 713	1,72
STM 2007 E	2 000	200 000	205 486	0,69
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	400 000	407 844	1,37
UNIFACTOR 2006	5 000	400 000	406 991	1,36
Total		11 420 010	11 723 655	39,25

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 31-03-08	% Actif Net
BTA09022022	2 000	1 951 000	2 064 229	6,91
BTA090714	800	906 000	944 518	3,16
BTZ111016	2 000	1 074 000	1 121 004	3,75
BTZ111016A	2 000	1 082 000	1 128 774	3,78
Total		5 013 000	5 258 525	17,60

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-08 au 31-03-08	Période du 01-01-07 au 31-03-07
Revenus des obligations	152 894	60 515
Dividendes	61 970	20 259
Revenus des BTA	70 370	16 855
Total :	285 234	97 629

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2008 à 5 457 304 DT et s'analyse comme suit :

Desi g	Date souscription	Date échéance	Montant	Avaliseur	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
BIT	28/06/07	22/06/08	1 500 000	TUNISIE FACTORING	68 992	1 431 008	1 483 555	4,97
BIT	12/07/07	06/07/08	2 000 000	TUNISIE LEASING	91 989	1 908 011	1 974 390	6,61
CD	24/03/07	03/04/08	1 500 000	AMEN BANK	1 747	1 498 252	1 499 650	5,02
CD	27/03/07	06/04/08	500 000	AMEN BANK	582	499 418	499 709	1,67
Total							5 457 304	18,27

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-08 au 31-03-08	Période du 01-01-07 au 31-03-07
Placement en compte courant à terme	28 588	63 283
Billets de trésorerie	57 011	24 697
Certificat de dépôt	1 689	-
Compte rémunéré	300	912
Total :	87 588	88 892

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2008 à 6 002 555 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	5 670 000	(i) 5 710 047	19,12
Liquidités et équivalents de liquidités		292 508	0,98
Total		6 002 555	20,08

(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	103 382	5,73%
PLACT110709	AMEN BANK	175 642	5,73%
PLACT150210	AMEN BANK	653 771	5,77%
PLACT180310	AMEN BANK	500 891	5,81%
PLACT240310	AMEN BANK	3 253 311	5,81%
PLACT250210	AMEN BANK	301 362	5,77%
PLACT290809	AMEN BANK	616 232	5,73%
PLACT300109	AMEN BANK	105 456	5,83%
Total		5 710 047	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	26 239 731
Souscriptions	10 360 538
Rachats	<7 056 331 >
Plus ou moins value réalisée sur emprunts de société	1
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	< 999 >
Plus ou moins value réalisée sur titres OPCVM	<1 514 >
VDE sur titres OPCVM	<50 013 >
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	909
Régul sommes non distribuables (rachats)	284
Total	29 492 606

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2008 au 31/03/2008 s'élève à 2 518 274 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 31/03/2008 est de 292 658 contre 259 927 au 31/12/2007.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-07	305
Nombre d'actionnaires entrants	106
Nombre d'actionnaires sortants	<12 >
Nombre d'actionnaires au 31-03-08	399

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2008 s'élèvent à 377 040 DT et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 31-03-08	Exercice clos le 31-03-07
Sommes distribuables exercices antérieurs	178	35
Résultat d'exploitation	321 455	158 490
Régularisation du résultat d'exploitation	55 407	29 655
Total :	377 040	188 180

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.