



Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 3164 — Mardi 19 Août 2008

— 13^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

SOCIETE POULINA GROUP HOLDING – PGH – 2

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE POULINA GROUP HOLDING – PGH – : CONTRAT DE LIQUIDITE 2

DESIGNATION DE CENTRALISATEUR

EMPRUNT OBLIGATAIRE «CIL 2008/01» 2

AUGMENTATION DE CAPITAL

SOCIÉTÉ ARAB TUNISIAN LEASE – ATL – 3-4

COURBE DES TAUX 5

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 6

ANNEXE

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS :

- AMEN PREMIERE SICAV
- SICAV AMEN
- AMEN TRESOR SICAV

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

POULINA GROUP HOLDING - PGH -

Siège social : GP 1, Km 12 - Ezzahra -

Tunisie Valeurs, intermédiaire en bourse informe les actionnaires de la Société POULINA GROUP HOLDING -PGH- et le public que l'augmentation du capital social de ladite société de 16 670 000 dinars, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 1er juillet 2008 et ouverte à la souscription du public le 24 juillet 2008 conformément au prospectus d'Offre à Prix Ferme, de Placement Garanti et d'admission au Marché Principal de la cote de la Bourse, visé par le CMF sous le n° 08/612 du 11 juillet 2008, a été réalisée par l'émission de 16 670 000 actions nouvelles de nominal 1 dinar majoré d'une prime d'émission de 4,950 dinars par action, souscrites en numéraire et libérées intégralement à la souscription.

Le capital social est ainsi porté à 166 670 000 dinars divisé en **166 670 000 actions** de nominal 1 dinar et l'article 6 des statuts a été modifié en conséquence.

2008 - AS - 772

COMMUNIQUE DE PRESSE

POULINA GROUP HOLDING

Siège Social : GP 1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous, - Tunisie -

Tunisie Valeurs et Abdelwaheb BEN AYED informent le public qu'un contrat de liquidité a été mis en place concernant les titres de la société Poulina Group Holding.

Ce contrat a été conclu pour une durée d'une année à partir de la date de cotation des actions Poulina Group Holding et porte sur un montant de 20 000 000 DT (Vingt Millions de Dinars) et 1 500 000 titres (un million Cinq Cent Mille).

2008 - AS - 773

DESIGNATION DE CENTRALISATEUR

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès - 1001 Tunis -

La Compagnie Internationale de Leasing porte à la connaissance des porteurs d'obligations de l'emprunt obligataire «CIL 2008/01», qu'elle a désigné la Compagnie Générale d'Investissement, -CGI- intermédiaire en bourse, sis 16, avenue Jean Jaurès Tunis, comme centralisateur de cet emprunt, et ce, conformément à l'article 2 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières.

2008 - AS - 774

AUGMENTATION DE CAPITAL**AVIS DES SOCIETES****VISAS DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

ARAB TUNISIAN LEASE

Ennour Building - centre urbain nord - 1082 Mahrajène -

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société ARAB TUNISIAN LEASE, réunie le 21 mai 2008, a décidé d'augmenter le capital social à concurrence de 7 MD pour le porter de 10 MD à 17 MD en deux opérations simultanées et a autorisé le conseil d'administration pour fixer les caractéristiques de cette augmentation et pour en constater la réalisation. Dans le cadre de cette autorisation, le conseil d'administration du 14/07/2008 a fixé le prix d'émission des actions nouvelles à 2 DT, leur date de jouissance au 01/01/2009 et a délégué au président directeur général le pouvoir de procéder à toutes les formalités légales pour la réalisation de ladite augmentation.

Caractéristiques de l'émission :

Le capital social sera augmenté de 7 MD répartis comme suit :

- 2 MDT par incorporation de réserves et par émission de 2 000 000 actions nouvelles gratuites.
- 5 MDT par souscription en numéraire et par émission de 5 000 000 actions nouvelles

Toutes les actions à émettre seront nominatives et seront de catégorie ordinaire.

Augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites :➤ **Montant :**

Le capital social sera augmenté par l'incorporation de 2 MDT, à prélever sur les réserves de la société, et la création de 2.000.000 actions nouvelles à attribuer gratuitement aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison d'une (1) action nouvelle gratuite contre cinq (5) actions anciennes.

➤ **Droit d'attribution :**

Les actionnaires pourront exercer leurs droits d'attribution en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou céder leurs droits d'attribution en bourse. L'exercice du droit d'attribution commencera à partir du 29/08/2008.

Augmentation de capital par souscription en numéraire :

Conjointement à l'émission d'actions par incorporation de réserves, le capital social sera augmenté de 5 MDT par la création de 5.000.000 actions nouvelles à souscrire en numéraire.

➤ **Prix d'émission :**

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de 2 DT, soit 1DT de valeur nominale et 1DT de prime d'émission.

Les actions nouvelles souscrites seront libérées du montant nominal et de la prime d'émission lors de la souscription.

➤ **Droit préférentiel de souscription :**

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscriptions en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible. L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible :** A raison d'une (1) action nouvelle pour deux (2) actions anciennes.
Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. ATL ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible :** En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires des droits de souscription pourront en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qu'ils veulent.
Leurs demandes seront satisfaites en utilisant les actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement absorbées par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre de ses droits de souscription exercés à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.
Les actions non souscrites à titre irréductible seront réparties entre les demandeurs de souscription aux actions à titre réductible proportionnellement aux droits de souscription exercés lors de la souscription à titre irréductible et dans la limite de leurs demandes.

AUGMENTATION DE CAPITAL - ATL - (Suite)

Période de souscription :

La souscription aux actions nouvelles émises en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible et ce, du 29/08/2008 au 29/09/2008 inclus*.

Etablissements domiciliaires :

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués, sans frais, à tous les guichets de l'Arab Tunisian bank (siège et agences) et auprès des intermédiaires en bourse.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 2 DT, soit 1DT représentant la valeur nominale de l'action et 1 DT représentant la valeur de la prime d'émission.

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible ouvert auprès de l'Arab Tunisian Bank – ATB – agence centrale – sous le N ° 01001020119200305931

Après répartition, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions à titre réductible non satisfaites, seront remboursées, sans intérêts, au guichet qui aurait reçu la souscription, et ce dans un délai maximum de dix (10) jours à partir de la date de clôture des souscriptions, soit au plus tard le 09/10/2008.

Modalités et délais de délivrance des titres :

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par un certificat délivré par l'Arab Tunisian Bank, sur présentation des bulletins de souscription.

Mode de placement :

Les titres émis seront réservés, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires et/ou cessionnaires de droits de souscription en bourse.

Jouissance des actions nouvelles souscrites :

Les actions nouvelles gratuites (2.000.000 actions) et les actions nouvelles souscrites (5.000.000 actions) porteront jouissance en dividendes à compter du 01/01/2009.

Cotation en Bourse :

Cotation en Bourse des actions anciennes :

Les 10.000.000 actions anciennes composant le capital actuel de l'ATL inscrites au marché principal de la cote de la Bourse seront négociées à partir du 29/08/2008, droits de souscription et droits d'attribution détachés.

Cotation en Bourse des actions nouvelles gratuites :

Les 2.000.000 actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir de l'ouverture de l'attribution, soit le 29/08/2008, séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes de l'exercice 2008, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites

Les 5.000.000 actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes de l'exercice 2008, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en Bourse des droits de souscription et des droits d'attribution

Les négociations en Bourse des droits d'attribution commenceront le 29/08/2008.

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du 29/08/2008 au 29/09/2008 inclus*.

Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

Prise en charge par le STICODEVAM :

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par la STICODEVAM sous le code ISIN «TN000 4700290» à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

Les actions nouvelles gratuites seront prises en charge par la STICODEVAM sous le code ISIN «TN0004700282» à partir de l'ouverture de l'attribution soit le 29/08/2008.

Les droits de souscription seront pris en charge par la STICODEVAM sous le code ISIN «TN0004700274» durant la période de souscription du 29/08/2008 au 29/09/2008 inclus.

Les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM sous le code ISIN «TN0004700266» à partir du 29/08/2008.

A cet effet, la STICODEVAM assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.

Un document de référence, enregistré par le CMF sous le numéro **08 - 002** en date du **18 juillet 2008** et une note d'opération relative à l'augmentation du capital de l'ARAB TUNISIAN LEASE, visée par le CMF sous le numéro **08 - 0620** du **14 août 2008**, seront mis, incessamment, à la disposition du public, auprès de l'Arab Financial Consultants, Intermédiaire en bourse.

* Les actionnaires et /ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs dépositaires d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 29/09/2008 sont informés que leurs dépositaires procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 19 AOUT 2008

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	5,262%		
TN0008002255	BTCT 52 semaines 09/09/2008		5,271%	
TN0008002263	BTCT 52 semaines 07/10/2008		5,284%	
TN0008002271	BTCT 52 semaines 02/12/2008		5,310%	
TN0008002297	BTCT 52 semaines 10/02/2009		5,343%	
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,356%	1 005,690
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,541%	1 018,120
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		5,868%	1 003,565
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	6,136%		998,089
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,218%	1 058,926
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,256%	1 095,381
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,350%	1 032,770
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,620%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	6,740%		1 000,183
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	7,100%		981,988

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR LIQUIDATIVE du 18/08/2008	VALEUR LIQUIDATIVE du 19/08/2008	PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2007	
					EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	123,880	123,894	2,851	2,36%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2008	102,113	102,123	*** 2,449	2,36%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	100,820	100,830	*** 2,398	2,34%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	25/03/2008	103,344	103,356	*** 2,638	2,52%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	102,844	102,857	*** 2,963	2,83%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	15/04/2008	103,116	103,155	*** 3,003	2,86%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	101,658	101,669	*** 2,707	2,62%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	28/04/2008	101,509	101,521	*** 2,662	2,58%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/04/2008	104,660	104,672	*** 2,773	2,62%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	103,403	103,422	*** 2,835	2,70%
SANADETT SICAV	AFC	05/05/2008	106,368	106,381	*** 2,964	2,74%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	05/05/2008	102,316	102,353	*** 2,821	2,71%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	101,798	101,817	*** 2,755	2,65%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	105,194	104,492	*** 2,687	2,53%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	02/06/2008	102,894	102,906	*** 2,756	2,64%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2008	104,424	104,440	*** 2,777	2,62%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	104,676	104,690	*** 2,708	2,55%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	102,723	102,732	*** 2,508	2,41%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	18/03/2008	103,725	103,740	*** 2,802	2,66%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	15/04/2008	102,814	102,849	*** 2,842	2,64%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	101,282	101,295	*** 3,102	2,98%
FINA O SICAV	FINACORP	-	102,174	102,209	2,209	2,21%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	102,210	102,221	2,221	2,22%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	&	** 1,125	1,126	0,024	2,18%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,666	10,667	0,268	2,58%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	15/05/2008	10,256	10,257	*** 0,261	2,51%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	101,549	101,580	1,580	1,58%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	40,939	40,950	1,088	2,73%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	29,729	29,733	0,800	2,77%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	84,073	83,953	*** 10,760	14,55%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	30/05/2008	103,187	103,913	*** 20,865	24,65%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	30/05/2008	1 054,088	1 059,724	*** 206,108	23,69%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	73,389	73,683	*** 10,929	16,93%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	102,435	102,522	*** 4,005	3,90%
ARABIA SICAV	AFC	05/05/2008	64,368	64,567	*** 9,809	17,48%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	48,199	48,156	*** 2,341	4,97%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	56,091	56,096	*** 9,041	18,65%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	97,997	98,114	*** 7,022	7,50%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	101,144	101,469	*** 14,083	15,81%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	02/06/2008	13,450	13,463	*** 1,134	8,93%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	83,067	83,357	*** 16,122	23,77%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2008	192,132	192,879	*** 27,492	16,26%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	114,552	114,656	*** 5,096	4,48%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 506,773	1 504,336	*** 308,792	25,38%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 671,195	1 676,776	211,621	14,44%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 145,556	147,273	*** 17,128	12,93%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 137,963	138,515	*** 12,866	9,96%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 122,412	123,055	*** 9,444	7,96%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,597	1,642	0,246	17,62%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,396	1,420	0,125	9,65%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 8 859,610	9 108,429	*** 365,871	4,13%
FCP IRADETT 20	AFC	15/05/2008	11,371	11,367	*** 1,108	10,46%
FCP IRADETT 50	AFC	15/05/2008	12,523	12,519	*** 2,101	19,68%
FCP IRADETT 100	AFC	15/05/2008	14,539	14,567	*** 3,844	35,32%
FCP IRADETT CEA	AFC	15/05/2008	13,944	14,078	*** 3,845	36,47%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	15/04/2008	** 104,230	106,551	*** 8,964	8,93%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	-	** 111,023	111,856	11,126	11,05%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	-	** 109,801	110,408	9,527	9,44%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	15,071	15,056	4,481	42,37%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 057,772	1 064,110	45,089	4,42%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 454,856	5 475,796	475,796	9,52%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 104,779	105,665	5,665	5,67%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 103,906	105,630	5,630	5,63%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 038,653	1 049,980	49,980	5,00%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	107,284	107,104	7,104	7,10%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	515,471	515,567	15,567	3,11%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 100,079	100,298	0,298	0,30%

* S.C. : SICAV de type Capitalisation ** V.L. Calculée hebdomadairement *** Plus ou moins value ajustée en fonction des dividendes distribués

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001
Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF :
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOU

**IMPRIMERIE
du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AMEN PREMIERE SICAV
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2008

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2008

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 Juin 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 d'AMEN PREMIERE SICAV arrêtée au 30 Juin 2008 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en actions OPVCM représentent 5,11% de l'actif au 30 Juin 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.

Les emplois en certificats de dépôt émis par la BANQUE DE TUNISIE représentent 12,22% de l'actif au 30 Juin 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.

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 30 juillet 2008

AMEN PREMIERE SICAV
Bilan arrêté au 30 Juin 2008
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
ACTIF				
Portefeuille-titres	3.1	<u>170 555 079</u>	<u>153 914 959</u>	<u>166 525 526</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		12 891 144	12 723 509	13 128 393
Obligations et valeurs assimilées		157 663 935	141 191 450	153 397 133
Placements monétaires et disponibilités		<u>81 573 450</u>	<u>106 160 507</u>	<u>96 299 485</u>
Placements monétaires	3.2	32 241 470	54 751 143	44 522 800
Disponibilités	3.3	49 331 980	51 409 364	51 776 685
TOTAL ACTIF		<u>252 128 529</u>	<u>260 075 466</u>	<u>262 825 011</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		158 720	158 736	115 475
Créditeurs divers		17 163	41 351	25 712
TOTAL PASSIF		<u>175 883</u>	<u>200 087</u>	<u>141 187</u>
Capital	3.4	<u>246 615 242</u>	<u>254 790 150</u>	<u>252 472 689</u>
Sommes distribuables	3.5	<u>5 337 404</u>	<u>5 085 229</u>	<u>10 211 135</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		147	1 599	1 586
Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 337 257	5 083 630	10 209 549
ACTIF NET		<u>251 952 646</u>	<u>259 875 379</u>	<u>262 683 824</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>252 128 529</u>	<u>260 075 466</u>	<u>262 825 011</u>

AMEN PREMIERE SICAV
Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2008
(En Dinars Tunisiens)

Notes	Période 01/04/2008 30/06/2008	Période 01/01/2008 30/06/2008	Période 01/04/2007 30/06/2007	Période 01/01/2007 30/06/2007	Période 01/01/2007 31/12/2007
Revenus du portefeuille-titres	3.1	2 082 725	4 638 211	1 907 955	3 957 813
Dividendes		-	516 998	-	136 810
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 082 725	4 121 213	1 907 955	3 821 003
Revenus des placements monétaires	3.2	884 926	1 928 960	1 061 457	2 047 951
Total des revenus de placements		2 967 651	6 567 171	2 969 412	6 005 764
Charges de gestion des placements	3.6	<472 540>	<968 404>	<473 057>	<943 773>
Revenus nets des placements		2 495 111	5 598 767	2 496 355	5 061 991
Autres charges	3.7	<70 074>	<157 694>	<70 357>	<139 265>
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 425 037	5 441 073	2 425 998	4 922 726
Régularisation du résultat d'exploitation		44 524	<103 816>	160 343	160 904
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 469 561	5 337 257	2 586 341	5 083 630
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<44 524>	103 816	<160 343>	<160 904>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		141 586	<237 250>	<766 179>	<887 503>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		-	-	773 457	882 567
Frais de négociation		-	<1 309>	<2 470>	<3 030>
Résultat non distribuable		141 586	<238 559>	4 808	<7 966>
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 566 623	5 202 514	2 430 806	4 914 760

AMEN PREMIERE SICAV
Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Juin 2008
(En Dinars Tunisiens)

	Période 01/04/2008 30/06/2008	Période 01/01/2008 30/06/2008	Période 01/04/2007 30/06/2007	Période 01/01/2007 30/06/2007	Période 01/01/2007 31/12/2007
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 566 623	5 202 514	2 430 245	4 914 760	10 238 294
Résultat d'exploitation	2 425 037	5 441 073	2 425 998	4 922 726	10 361 118
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	141 586	<237 250>	<766 179>	<887 503>	<1 021 065>
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	-	-	773 456	882 567	907 135
Frais de négociation de titres	-	<1 309>	<3 030>	<3 030>	<8 894>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	<10 065 448>	-	<9 772 363>	<9 772 363>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	5 357 588	<5 868 243>	10 609 773	15 407 937	12 892 847
Souscriptions					
- Capital	107 953 126	158 785 438	77 889 335	148 911 855	262 090 537
- Régularisation des sommes non distribuables	<135 201>	<132 380>	10 405	26 909	28 094
- Régularisation des sommes distribuables	1 764 281	3 882 328	1 178 263	4 078 338	7 276 035
Rachat					
- Capital	<102 630	<164 410	<67 441 473>	<133 783	<249 170
- Régularisation des sommes non distribuables	126 084	138 470	<8 903>	<25 720>	<20 556>
- Régularisation des sommes distribuables	<1 719 754>	<4 131 683>	<1 017 854>	<3 800 390>	<7 310 573>
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 924 211	<10 731 177>	13 040 018	10 550 334	13 358 778
ACTIF NET					
En début de période	244 028 435	262 683 823	246 835 361	249 325 045	249 325 045
En fin de période	251 952 646	251 952 646	259 875 379	259 875 379	262 683 823
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	2 397 703	2 506 379	2 424 626	2 378 178	2 378 178
En fin de période	2 450 538	2 450 538	2 528 298	2 528 298	2 506 379
VALEUR LIQUIDATIVE	102,815	102,815	102,787	102,787	104,806
TAUX DE RENDEMENT	4,10%	3,99%	3,79%	3,86%	3,87%

AMEN PREMIERE SICAV
NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2008

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2008 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 30-06-2008 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, de certificats de dépôts 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 30-06-2008 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)	12 891 144
Obligations	(2)	57 929 391
Bons de trésor assimilable	(3)	99 734 544
Total		170 555 079

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-08	% Actif Net
FCP CAPITAL GARANTIE	400	400 000	420 191	0,17
Actions SICAV (AMEN TRESOR)	120 907	12 473 676	12 470 953	4,95
Total		12 873 676	12 891 144	5,12

(2)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-08	% Actif Net
AB 2001	160 500	6 420 000	6 491 262	2,58
AB 2006	10 000	900 000	918 936	0,36
AB 2008 TA	25 000	2 500 000	2 514 600	1,00
AB 2008 TB	15 000	1 500 000	1 509 432	0,60
AFRICA 2003	7 000	420 000	439 897	0,17
AIL 2005	4 000	240 000	250 944	0,10
AIL 2007	5 000	500 000	514 800	0,20
AMEN LEASE 2001 A	7 445	119 120	125 115	0,05
AMEN LEASE 2001 B	28 500	1 140 000	1 199 280	0,48
E.O.AL 2001-2	9 930	158 880	163 673	0,07
E.O.AL 2002-1	30 000	900 000	938 362	0,37
ATB 2007/1	20 000	1 900 000	1 910 768	0,76
ATL 2006/1	30 000	3 000 000	3 006 840	1,19
ATL 2007/1	10 000	1 000 000	1 043 336	0,41
ATL 2008/1	4 800	480 000	482 189	0,19
ATL 2003/1	15 000	300 000	305 256	0,12
ATL 2004/1	10 000	400 000	420 288	0,17
ATL 2004/2	5 000	200 000	202 824	0,08
BATAM 2001	20 000	2 000 000 (i)	-	0,00
BH 2007	20 000	2 000 000	2 058 368	0,82
BH 2008	20 000	2 000 000	2 011 968	0,80
BIAT 2002	23 000	920 000	945 760	0,38
BTEI 2004	20 000	1 200 000	1 201 024	0,48
BTKD 2006	10 000	800 000	821 424	0,33
CIL 2002/3	12 000	480 000	487 258	0,19
CIL 2004/1	15 000	1 200 000	1 250 496	0,50
CIL 2004/2	15 000	600 000	608 472	0,24
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 039 936	0,41
CIL 2007/1	15 000	1 500 000	1 536 660	0,61
CIL 2007/2	15 000	1 500 000	1 527 708	0,61
CIL 2002/2	10 000	400 000	418 952	0,17
CIL 2003/1	15 000	900 000	935 112	0,37
EL MAZRAA 2001	10 000	200 000	205 448	0,08
GL 2003-1	40 000	2 400 000	2 532 576	1,01

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-08	% Actif Net
EL MOURADI 2002 B	10 000	400 000	420 128	0,17
MOURADI PALACE 05 A	6 000	600 000	600 682	0,24
EL MOURADI SKANES BEACH 2003 B	6 000	360 000	361 200	0,14
MEUBLATEX 2001 B	20 000	800 000	838 688	0,33
MEUBLATEX 2001 A	10 000	400 000	419 344	0,17
PANOBOIS 2001 B	5 000	100 000	100 508	0,09
PANOBOIS 2007	4 000	400 000	404 672	0,16
SELIMA CLUB 2002 B	5 000	200 000	200 428	0,13
SOTUVER 2002	10 000	1 000 000	1 020 918	0,41
STM 2007 C	2 000	200 000	208 070	0,08
STM 2007 D	8 000	800 000	832 282	0,33
STM 2007 E	3 000	300 000	312 106	0,12
TUNISIE LEASING 2005-1 TMM+1,25%	10 000	600 000	621 544	0,25
TUNISIE LEASING 2007-1	15 000	1 500 000	1 539 852	0,61
TUNISIE LEASING 2007-2	15 000	1 500 000	1 533 036	0,61
TUNISIE LEASING 2008-1	10 000	1 000 000	1 000 144	0,40
TUNISIE LEASING 2003-1	10 000	200 000	204 952	0,08
TUNISIE LEASING 2005-1	5 000	300 000	311 336	0,12
TUNISIE LEASING 2006-1	8 000	640 000	661 755	0,26
TOUTA 2002 B	2 000	80 000	83 685	0,03
UBCI 2001	19 000	1 900 000	1 945 600	0,77
UNIFACTOR 2008	10 000	1 000 000	1 015 528	0,40
UNIFACTOR 2006	5 000	400 000	412 160	0,16
UNIFACTOR 2005-1 TB	5 000	300 000	312 956	0,12
UNIFACTOR 2005-1 TC	15 000	900 000	938 868	0,37
UTL 2004	7 000	560 000	567 907	0,23
UTL 2005-1	10 000	1 000 000	1 042 080	0,41
Total		58 618 000	57 929 391	22,99

(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 30-06-08	% Actif Net
BTA090215	16 800	17 345 459	17 713 039	7,03
BTA090522	5 000	4 881 500	4 921 577	1,95
BTA090714	7 500	8 175 972	8 668 225	3,44
BTA110410	15 200	15 499 440	15 681 591	6,22
BTA110717	7 000	6 934 375	7 334 669	2,91
BTA111013	200	197 920	205 433	0,08
BTA140414	36 913	38 610 998	39 084 294	15,51
BTA150312	6 000	6 040 500	6 125 716	2,43
Total		97 686 164	99 734 544	39,57

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01-01-08 au 30-06-08	Du 01-01-07 au 30-06-07
Revenus des obligations	1 411 739	1 353 379
Dividendes	516 998	136 810
Revenus des BTNB et BTA	2 709 474	2 467 624
Total	4 638 211	3 957 813

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2008 à 32 241 470 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	30 808 833	12,23
BIT	22/06/08	17/06/09	1 500 000	T.FACTORING	68 992	1 431 008	1 432 637	0,57
Total						31 431 008	32 241 470	12,80

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-08 au 30-06-08	Période du 01-01-07 au 30-06-07
Placements en compte courant à terme	953 430	1 016 603
Billets de trésorerie	87 182	63 036
Certificats de dépôt	837 348	905 516
Compte rémunéré	51 000	62 796
Total	1 928 960	2 047 951

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2008 à 49 331 980 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	48 000 000	(i) 49 210 702	19,53
Liquidités et équivalents de liquidités	—	121 278	0,05
Total	48 000 000	49 331 980	19,58

(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	5 281 152	5,86%
PLACT190409A	AMEN BANK	5 281 152	5,86%
PLACT141109	AMEN BANK	18 520 328	5,75%
PLACT040410	AMEN BANK	5 055 259	5,73%
PLACT040410A	AMEN BANK	5 055 259	5,73%
PLACT170610	AMEN BANK	10 017 552	5,72%
Total		49 210 702	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	252 472 689
Souscriptions	158 785 438
Rachats	<164 410 416 >
Frais de négociation	<1 309 >
VDE sur emprunts sociétés	< 2 000 000 >
VDE sur titres OPCVM	17 67
Plus ou moins value reportée sur emprunts sociétés	2 000 000
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	< 254 717
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	<132 380 >
Régul sommes non distribuables (rachat)	138 470
Total	246 615 242

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2008 au 30/06/2008 s'élève à (10 731 177) DT.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2008 est de 2 450 538 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	111
Nombre d'actionnaires sortants	<306>
Nombre d'actionnaires au 30-06-08	2 658

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2008 s'élèvent à 5 337 404 DT contre 5 085 229 DT au 30/06/2007 et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 30-06-08	Exercice clos le 30-06-07
Sommes distribuables exercices antérieurs	147	1 599
Résultat d'exploitation	5 441 073	4 922 726
Régularisation du résultat d'exploitation	<103 816>	160 904
Total :	5 337 404	5 085 229

3.6- Charges de gestion des placements

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 30 JUIN 2008

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 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 30 Juin 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 30 Juin 2008 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en titres émis et garantis par AMEN BANK représentent 16,82% de l'actif net au 30 Juin 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.

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 30 juillet 2008

SICAV AMEN
Bilan arrêté au 30 Juin 2008
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
ACTIF				
Portefeuille-titres		89 736 703	70 498 095	82 148 695
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	4 597 748	628 904	4 584 333
Obligations et valeurs assmilées	3.2	85 138 955	69 869 191	77 564 362
Placements monétaires et disponibilités		50 595 397	36 310 501	35 543 367
Placements monétaires	3.3	23 380 529	13 891 517	11 925 406
Disponibilités	3.4	27 214 868	22 418 984	23 617 961
TOTAL ACTIF		140 332 100	106 808 596	117 692 062
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		47 292	35 197	41 307
Créditeurs divers		17 666	12 995	25 072
TOTAL PASSIF		64 958	48 192	66 379
Capital	3.5	131 473 263	99 874 185	112 654 683
Sommes capitalisables	3.10	8 793 879	6 886 219	4 971 000
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		5 800 292	4 524 495	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		2 993 587	2 361 724	4 971 000
ACTIF NET		140 267 142	106 760 404	117 625 683
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		140 332 100	106 808 596	117 692 062

SICAV AMEN
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2008

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 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 30 Juin 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 30 Juin 2008 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en titres émis et garantis par AMEN BANK représentent 16,82% de l'actif net au 30 Juin 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.

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 30 juillet 2008

SICAV AMEN
Bilan arrêté au 30 Juin 2008
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
ACTIF				
Portefeuille-titres		89 736 703	70 498 095	82 148 695
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	4 597 748	628 904	4 584 333
Obligations et valeurs assmilées	3.2	85 138 955	69 869 191	77 564 362
Placements monétaires et disponibilités		50 595 397	36 310 501	35 543 367
Placements monétaires	3.3	23 380 529	13 891 517	11 925 406
Disponibilités	3.4	27 214 868	22 418 984	23 617 961
TOTAL ACTIF		140 332 100	106 808 596	117 692 062
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		47 292	35 197	41 307
Créditeurs divers		17 666	12 995	25 072
TOTAL PASSIF		64 958	48 192	66 379
Capital	3.5	131 473 263	99 874 185	112 654 683
Sommes capitalisables	3.10	8 793 879	6 886 219	4 971 000
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		5 800 292	4 524 495	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		2 993 587	2 361 724	4 971 000
ACTIF NET		140 267 142	106 760 404	117 625 683
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		140 332 100	106 808 596	117 692 062

SICAV AMEN
Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2008
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/04/2008 30/06/2008	Période 01/01/2008 30/06/2008	Période 01/04/2007 30/06/2007	Période 01/01/2007 30/06/2007	Exercice clos le 31/12/2007
Revenus du portefeuille-titres	3.6	1 072 032	2 208 458	911 709	1 950 676	3 807 982
Revenus des placements monétaires	3.7	598 626	967 174	391 510	739 288	1 615 768
Total des revenus de placements		1 670 658	3 175 632	1 303 219	2 689 964	5 423 750
Charges de gestion des placements	3.8	<144 478>	<264 246>	<108 817>	<214 533>	<450 034>
Revenus Nets des placements		1 526 180	2 911 386	1 194 402	2 475 431	4 973 716
Autres charges	3.9	<49 648>	<82 583>	<30 161>	<59 238>	<123 872>
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 476 532	2 828 803	1 164 241	2 416 193	4 849 844
Régularisation du résultat d'exploitation		248 680	164 784	<47 227>	<54 469>	121 156
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE		1 725 212	2 993 587	1 117 014	2 361 724	4 971 000
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<248 680>	<164 784>	47 227	54 469	<121 156>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		79 821	<34 469>	72 251	<8 611>	26 007
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		<7 812>	80 924	<34 242>	<43 847>	75 450
Frais de négociation		-	<380>	<3 854>	<3 943>	<3 943>
Résultat non distribuable		72 009	46 075	34 155	<56 401>	97 514
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 548 541	2 874 878	1 198 396	2 359 792	4 947 358

SICAV AMEN
Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Juin 2008
(En Dinars Tunisiens)

	Période 01/04/2008 30/06/2008	Période 01/01/2008 30/06/2008	Période 01/04/2007 30/06/2007	Période 01/01/2007 30/06/2007	Exercice clos le 31/12/2007
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 548 542	2 874 878	1 198 396	2 359 792	4 947 358
Résultat d'exploitation	1 476 533	2 828 803	1 164 241	2 416 193	4 849 844
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	79 821	<34 469>	72 251	<8 611>	26 007
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	<7 812>	80 924	<34 242>	<43 847>	75 450
Frais de négociation de titres	-	<380>	<3 854>	<3 943>	<3 943>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	26 531 517	19 766 580	<1 462 158>	4 426 957	12 704 671
Souscriptions					
- Capital	78 551 894	126 943 601	39 327 271	87 737 401	202 199 794
- Régularisation des sommes non distribuables	<18 440>	<6 507>	<27 629>	<19 759>	<5 033>
- Régularisation des sommes capitalisables	4 641 370	6 980 270	2 476 903	4 925 134	14 254 171
Rachat					
- Capital	<53 368 130>	<108 149 884>	<40 680 776>	<83 449 391>	<190 154 666>
- Régularisation des sommes non distribuables	6 255	<14 705>	27 484	19 031	<1 936>
- Régularisation des sommes capitalisables	<3 281 432>	<5 986 195>	<2 585 411>	<4 785 459>	<13 587 659>
VARIATION DE L'ACTIF NET	28 080 059	22 641 458	<263 762>	6 786 749	17 652 029
ACTIF NET					
En début de période	112 187 084	117 625 684	107 024 166	99 973 655	99 973 655
En fin de période	140 267 142	140 267 142	106 760 404	106 760 404	117 625 684
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	3 834 213	4 064 777	3 823 068	3 610 125	3 610 125
En fin de période	4 742 887	4 742 887	3 771 979	3 771 979	4 064 777
VALEUR LIQUIDATIVE	29,574	29,574	28,304	28,304	28,938
TAUX DE RENDEMENT	4,33%	4,42%	4,38%	4,44%	4,52%

SICAV-AMEN
NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2008

1- Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-06-2008 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 30-06-2008 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 certificats de dépôt et de billets de trésorerie 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 30-06-08	% actif Net
Titres Sicav				
Amen Trésor	10 497	1 084 252	1 082 713	0,77
Amen Première	34 185	3 505 003	3 514 184	2,51
Actions cotées				
BT	8	303	851	
Total		4 589 558	4 597 748	3,28

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 30/06/2008	% actif Net
BTA				
BTA0414	3 000	3 244 500	3 282 966	2,34
BTA090215	13 500	13 760 300	14 055 677	10,02
BTA090714	5 700	5 979 150	6 347 127	4,53
BTA100309	12 000	12 386 172	12 579 356	8,97
BTA11072017	3 000	2 971 875	3 143 429	2,24
BTA14042014	6 200	6 497 721	6 577 217	4,69
BTA150312	4 000	3 954 000	4 010 811	2,86
Total		48 793 718	49 996 583	35,65

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	30/06/2008	30/06/2007
Montant	14 596	108 467

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2008	% actif Net
Obligations				
AB 2001	40 500	1 620 000	1 637 982	1,17
AB 2006	40 000	3 600 000	3 675 744	2,62
AB 2008 TA	40 000	4 000 000	4 023 360	2,87
AFRICA 2003 A	3 000	180 000	188 527	0,13
AIL 2005	2 000	120 000	125 472	0,09

AIL 2007	3 800	380 000	391 248	0,28
AL 2002-1	2 000	30 000	31 279	0,02
ATB 2007/1	10 000	950 000	955 384	0,68
ATL 2006-1	30 000	3 000 000	3 006 840	2,14
ATL 2007/1	10 000	1 000 000	1 043 336	0,74
ATL 2008/1	10 000	1 000 000	1 004 560	0,72
ATL 2003-1	5 000	100 000	101 752	0,07
ATL 2004-2	10 000	400 000	405 648	0,29
BH 2007	20 000	2 000 000	2 058 368	1,47
BH 2008	20 000	2 000 000	2 011 968	1,43
BTEI 2004	1 500	90 000	90 077	0,06
BTKD 2006	2 500	200 000	205 971	0,15
CIL 2004/2	5 000	200 000	202 824	0,14
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 039 369	0,74
CIL 2007/1	15 000	1 500 000	1 536 660	1,10
CIL 2007/2	15 000	1 500 000	1 527 708	1,09
CIL 2003-1	2 000	120 000	124 682	0,09
GL 2003-1	3 000	180 000	189 943	0,14
GL 2003-2	10 000	600 000	612 984	0,44
MOURADI PALACE 2005 A	6 000	600 000	600 681	0,43
MSB 2003 B	6 000	360 000	361 200	0,26
PANOBOIS 2007	2 000	200 000	202 336	0,14
SELIMA 2002 B	1 000	40 000	40 086	0,03
SEPCM 2002	1 000	28 571	29 003	0,02
STM 2007 B	5 000	500 000	520 176	0,37
STM 2007 C	6 000	600 000	624 211	0,45
TLG 2004-1	10 000	200 000	202 008	0,14
TLG 2003-1	2 000	40 000	40 990	0,03
TLG 2005-1	5 000	300 000	311 336	0,22
TLG 2007-2	15 000	1 500 000	1 533 036	1,09
TLG 2008-1	5 200	520 000	520 075	0,37
UNIFACTOR 2008	10 000	1 000 000	1 015 528	0,72
UNIFACTOR 2006	5 000	400 000	412 160	0,29
UNIFACTOR 2005-1 TB	20 000	1 200 000	1 251 824	0,89
UTL 2004	3 000	240 000	243 389	0,17
UTL 2005/1	10 000	1 000 000	1 042 080	0,74
Total		34 498 571	35 142 372	25,03
Total obligations et valeurs assimilées		83 292 289	85 138 955	60,68
Total général		87 881 847	89 736 703	63,96

3.3- Placements monétaires :

Les placements monétaires s'élèvent au 30-06-08 à 23 380 529 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	BANQUE DE TUNISIE	BANQUE DE TUNISIE	17/12/08	3 000 000	3 081 267	2,20
Certificat de dépôt	AMEN BANK	AMEN BANK	03/07/08	12 987 016	12 997 401	9,27
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	11/06/09	2 862 017	2 867 448	2,04
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	06/07/08	954 006	999 323	0,71
Billet de Trésorerie	TUNISIE FACTORING	TUNISIE FACTORING	24/06/09	1 431 008	1 431 370	1,02
Billet de Trésorerie	CIL	CIL	04/06/09	1 000 000	1 002 342	0,71
Billet de Trésorerie	CIL	CIL	11/06/09	1 000 000	1 001 378	0,71
Total				23 234 047	23 380 529	16,66

3.4- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2008 à 27 214 868 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	25 190 000	25 433 064(i)	18,13
Avoirs en banque		1 781 804	1,84
Total		27 214 868	19,97

(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	1 014 772	5,81
PLACT 110908	AMEN BANK	11-09-2008	17 000 000	17 035 010	5,22

PLACT 220210	AMEN BANK	22-10-2010	3 000 000	3 049 187	5,77
PLACT 280909	AMEN BANK	28-09-2009	4 190 000	4 334 095	5,68
Total			25 190 000	25 433 064	

3.5- Capital :

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/08 au 30/06/08 s'élève à 22 641 458 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : 18 818 580

Variation de la part Revenu : 3 822 878

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

Capital au 31/12/2007	112 654 683	—
Souscriptions	126 943 601	—
Rachats	<108 149 884>	
Frais de négociation	<380>	
VDE / actions et titres OPCVM	7 642	
VDE / actions cote permanente	549	
+/- report sur act. cote permanente	<475>	
+/- report sur titres OPCVM	<42 185>	
+/- value réal. Sur emp société	<1>	
+/- value réal. sur titres OPCVM	80 925	
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	<6 507 >	
Régul sommes non distribuables (rachat)	<14 705 >	
Variation de la part Capital	18 818 580	
Capital au 30/06/2008	131 473 263	

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

Régularisation du Résultat d'exploitation	164 784
Résultat d'exploitation	2 828 803
Régularisation du Résultat ex clos capitalisable	829 291
Variation de la part Revenu	3 822 878

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	4 506 290
Nombre d'actions rachetées	<3 828 180>
Nombre d'actions en circulation au 30-06-08	4 742 887

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-07	1 020
Nombre d'actionnaires entrants	129
Nombre d'actionnaires sortants	<196>
Nombre d'actionnaires au 31-03-08	953

3.6- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-08 au 30-06-08	Période du 01-01-07 au 30-06-07
Dividendes	23	17
Revenu des obligations	879 013	651 387
Revenu des BTNB et BTA	1 329 422	1 299 272
Total	2 208 458	1 950 676

3.7- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-08 au 30-06-08	Période du 01-01-07 au 30-06-07
Billets de trésorerie	194 130	245 027
Certificat de dépôt	336 543	81 852
Placement en compte courant	429 784	412 409
Compte Rémunéré	6 718	-
Total	967 175	739 288

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 :

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 30 JUIN 2008

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 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 30 Juin 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 30 Juin 2008 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en titres émis et garantis par AMEN BANK représentent 10,56 % de l'actif net au 30 Juin 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.

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 30 juillet 2008

AMEN TRESOR SICAV
Bilan arrêté au 30 juin 2008
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
ACTIFS				
Portefeuille-titres	3.1	<u>21 682 470</u>	<u>11 490 041</u>	<u>17 074 478</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		109 660	1 212 821	172 488
Obligations et valeurs assmilées		21 572 810	10 277 220	16 901 990
Placements monétaires et disponibilités		<u>7 913 849</u>	<u>13 846 642</u>	<u>10 296 861</u>
Placements monétaires	3.2	1 998 646	2 879 327	4 900 934
Disponibilités	3.3	5 915 203	10 967 315	5 395 927
TOTAL ACTIFS		<u>29 596 319</u>	<u>25 336 683</u>	<u>27 371 339</u>
PASSIFS				
Opérateurs créditeurs		16 974	13 432	16 422
Créditeurs divers		3 747	2 754	3 545
TOTAL PASSIFS		<u>20 721</u>	<u>16 186</u>	<u>19 967</u>
Capital	3.4	<u>28 908 163</u>	<u>24 788 717</u>	<u>26 239 732</u>
Sommes distribuables	3.5	<u>667 435</u>	<u>531 780</u>	<u>1 111 640</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		174	53	56
Sommes distribuables de l'exercice en cours		667 261	531 727	1 111 584
ACTIF NET		<u>29 575 598</u>	<u>25 320 497</u>	<u>27 351 372</u>
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		<u>29 596 319</u>	<u>25 336 683</u>	<u>27 371 339</u>

AMEN TRESOR SICAV
Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2008
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	Période 01/04/2008 30/06/2008	Période 01/01/2008 30/06/2008	Période 01/04/2007 30/06/2007	Période 01/01/2007 30/06/2007	Exercice clos le 31/12/2007
Revenus du portefeuille-titres	3.1	258 635	543 869	93 215	190 844	546 209
Revenus des placements monétaires	3.2	104 949	192 537	164 761	253 653	551 492
Total des revenus de placements		363 584	736 406	257 976	444 497	1 097 701
Charges de gestion des placements	3.6	<52 285>	<96 654>	<38 122>	<62 330>	<156 843>
Revenus Nets des placements		311 299	639 752	219 854	382 167	940 858
Autres charges	3.7	<8 299>	<15 297>	<5 958>	<9 782>	<25 192>
RESULTAT D'EXPLOITATION		303 000	624 455	213 896	372 386	915 666
Régularisation du résultat d'exploitation		<12 601>	42 806	129 686	159 341	195 918
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		290 399	667 261	343 582	531 727	1 111 584
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		12 601	<42 806>	<129 686>	<159 341>	<195 918>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		50 165	<847>	4 987	<10 092>	<3 797>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		<34 206>	<35 719>	-	-	9 372
Frais de négociation		<39>	<39>	<174>	<263>	<263>
Résultat non distribuable		15 920	<36 605>	4 814	<10 354>	5 312
RESULTAT NET DE LA PERIODE		318 920	587 850	218 709	362 031	920 978

AMEN TRESOR SICAV
Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Juin 2008
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période 01/04/2008 30/06/2008	Période 01/01/2008 30/06/2008	Période 01/04/2007 30/06/2007	Période 01/01/2007 30/06/2007	Exercice clos le 31/12/2007
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	318 919	587 851	218 709	362 031	920 978
Résultat d'exploitation	303 000	624 455	213 896	372 386	915 666
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	50 164	<846>	4 987	<10 092>	<3 797>
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	<34 206>	<35 719>	-	-	9 372
Frais de négociation de titres	<39>	<39>	<174>	<263>	<263>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES		<1 027 023>		<560 659>	<560 659>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<612 967>	2 663 400	8 562 225	14 178 863	15 650 792
Souscriptions					
- Capital	9 240 191	19 600 729	10 142 530	18 066 982	29 833 170
- Régularisation des sommes non	<13 208>	<12 299>	<7 879>	<6 762>	<10 053>
- Régularisation des sommes distribuables	156 781	429 960	157 824	459 899	846 186
Rachat					
- Capital	<9 841 048>	<16 897 379>	<1 703 411>	<4 222 740>	<14 552 744>
- Régularisation des sommes non distribuables	13 702	13 986	1 280	1 124	3 579
- Régularisation des sommes distribuables	<169 385>	<471 597>	<28 119>	<119 640>	<469 346>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<294 048>	2 224 228	8 780 934	13 980 235	16 011 111
ACTIF NET					
En début de période	29 869 646	27 351 372	16 539 562	11 340 261	11 340 261
En fin de période	29 575 598	29 575 598	25 320 497	25 320 497	27 351 372
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	292 658	259 927	162 108	108 568	108 568
En fin de période	286 706	286 706	245 701	245 701	259 927
VALEUR LIQUIDATIVE					
TAUX DE RENDEMENT	4.32%	4.22%	4.03%	4.22%	4.12%

AMEN TRESOR SICAV
NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2008

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 30-06-2008 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'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2008 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'arrêt.

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'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 30-06-2008 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées (1)	109 660
Obligations (2)	16 368 066
Bons de trésor assimilables (3)	5 204 744
Total	21 682 470

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-08	% Actif Net
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	1 072	109 510	109 660	0,37

(2)Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-08	% Actif Net
AB 2006	11 000	989 995	1 011 218	3,42
AB 2008 TA	5 000	500 000	502 920	1,70
AB 2008 TB	15 000	1 500 000	1 509 432	5,10
AIL 2007	10 000	1 000 000	1 029 600	3,48
AMEN LEASE 2001 B	35 000	1 400 015	1 472 814	4,98
ATB 2007/1	15 000	1 425 000	1 433 076	4,85
ATL 2006/1	5 500	550 000	551 254	1,86
ATL 2007/1	14 300	1 430 000	1 491 970	5,04

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-08	% Actif Net
BH 2008	20 000	2 000 000	2 011 968	6,8
BTKD 2006	10 000	800 000	821 424	2,78
CIL 2007/1	15 000	1 500 000	1 536 660	5,20
EL WIFECK 2006	1 000	60 000	60 011	0,20
MOURADI PALACE 2005 B	1 000	100 000	100 114	0,34
MOURADI PALACE 2005 A	1 000	100 000	100 114	0,34
PANOBOIS 2007 TB	5 000	500 000	505 840	1,71
STM 2007 B	5 500	550 000	572 194	1,93
STM 2007 C	1 000	100 000	104 035	0,35
STM 2007 D	5 000	500 000	520 176	1,76
STM 2007 E	2 000	200 000	208 070	0,70
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	400 000	413 016	1,40
UNIFACTOR 2006	5 000	400 000	412 160	1,39
Total		16 005 010	16 368 066	55,34

(3) BTA:

	Quantité	Prix de revient	Valeur au	% Actif
BTA09022022	2 000	1 951 000	1 964 031	6,65
BTA090714	800	906 000	957 646	3,24
BTZ111016	2 000	1 074 000	1 136 189	3,84
BTZ111016A	2 000	1 082 000	1 143 878	3,87
Total		5 013 000	5 204 744	17,60

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-08 au 30-06-08	Période du 01-01-07 au 30-06-07
Revenus des obligations	340 316	134 937
Dividendes	61 970	20 259
Revenus des BTA	141 583	35 648
Total :	543 869	190 844

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2008 à 1 998 646 DT et s'analyse comme suit :

Desi g	Date souscription	Date échéance	Montant	Avaliseur	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
BIT	12/07/07	06/07/08	2 000 000	TUNISIE LEASING	91 989	1 908 011	1 998 646	6,76
Total							1 998 646	6,76

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-08 au 30-06-08	Période du 01-01-07 au 30-06-07
Placement en compte courant à terme	89 103	199 735
Billets de trésorerie	97 712	51 814
Certificat de dépôt	2 330	-
Compte rémunéré	3 392	2 104
Total :	192 537	253 653

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2008 à 5 915 203 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	5 350 000	(i) 5 408 327	18,29
Liquidités et équivalents de liquidités		506 876	1,71
Total		5 915 203	20,00

(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	104 522	5,73%
PLACT020410	AMEN BANK	404 522	5,73%
PLACT220610	AMEN BANK	1 501 692	5,72%
PLACT240310	AMEN BANK	3 290 972	5,81%
PLACT300109	AMEN BANK	106 619	5,83%
Total		5 408 327	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	26 239 731
Souscriptions	19 600 729
Rachats	<16 897 >
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	<35 719>
Frais de négociation	<39>
VDE sur titres OPCVM	151
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	<12 299>
Régul sommes non distribuables (rachats)	13 986
Total	<u>28 908 163</u>

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2008 au 30/06/2008 s'élève à 2 224 228 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2008 est de 286 706 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	254
Nombre d'actionnaires sortants	<160>
Nombre d'actionnaires au 30-06-08	399

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2008 s'élèvent à 667 435 DT et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 30-06-08	Exercice clos le 30-06-07
Sommes distribuables exercices antérieurs	174	53
Résultat d'exploitation	624 455	372 386
Régularisation du résultat d'exploitation	42 806	159 341
Total :	<u>667 435</u>	<u>531 780</u>

3.6- Charges de gestion des placements

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.