



Bulletin Officiel

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

N° 3221 — Mardi 11 Novembre 2008

— 13^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « TUNISIE LEASING 2008 -3 » 2-4

CLOTURE DE SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « SIHM 2008 » 4

DESIGNATION DE CENTRALISATEUR

SOCIETE D'INVESTISSEMENTS HOTELIERS EL MOURADI 5

COURBE DES TAUX

5

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

6

ANNEXE

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS :

- AMEN PREMIERE SICAV
- SICAV AMEN
- AMEN TRESOR SICAV

EMISSION D'EMPRUNT
OBLIGATAIRE

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.

EMPRUNT OBLIGATAIRE
- TUNISIE LEASING 2008-3 -

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société Tunisie Leasing, réunie le 29 mai 2008, a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 50 millions de dinars et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les caractéristiques et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration du 9 septembre 2008 a décidé d'émettre une première tranche d'un montant de **15 millions de dinars** objet de la présente opération, aux conditions suivantes :

Dénomination de l'emprunt : «Tunisie Leasing 2008-3».

Montant : 15 000 000 dinars divisés en 150 000 obligations de 100 dinars chacune.

Prix d'émission : 100 dinars par obligation, déduction faite des intérêts courus entre la date effective de souscription et de libération et le 27 janvier 2009 date limite de clôture des souscriptions.

Prix de remboursement : 100 dinars par obligation.

Forme des obligations : Toutes les obligations du présent emprunt seront nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêt différents aux choix du souscripteur :

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 100 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de janvier de l'année N-1 au mois de décembre de l'année N-1.

- Taux fixe : 6,5% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 6,5% pour le présent emprunt.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au 30 septembre 2008, qui est égale à 5,228%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,228%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1% et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale : Les obligations de l'emprunt obligataire « Tunisie Leasing 2008-3 » seront émises pour une durée de **5 ans**.

Durée de vie moyenne : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée est de **3 ans** pour le présent emprunt.

Duration (souscription à taux fixe) : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle. La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt. La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,767 années**.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation, entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions seront décomptés et déduits du prix de souscription.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions, soit le **27 janvier 2009**.

Amortissement : Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le **27 janvier 2014**.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **27 janvier** de chaque année. Le premier remboursement en capital et le premier paiement en intérêts auront lieu le **27 janvier 2010**.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **21 novembre 2008** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **27 janvier 2009**. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

En cas de non placement intégral de l'émission au **27 janvier 2009**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société. Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **21 novembre 2008** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Tunis, Sfax, Sousse, Nabeul et Djerba) et des autres intermédiaires en bourse.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires : L'établissement et la délivrance des attestations de propriété et la tenue du registre des obligations de l'emprunt «Tunisie Leasing 2008-3», seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Valeurs, Intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt et la quantité y afférente choisis par ce dernier.

Fiscalité des titres : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Notation : La présente émission a reçu la note BBB+ (tun) à long terme avec perspective d'évolution stable par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 07/10/2008.

Cotation en bourse : La Société Tunisie Leasing s'engage à demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «Tunisie Leasing 2008-3» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : La Société Tunisie Leasing s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt «Tunisie Leasing 2008-3», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Un prospectus d'émission et d'admission au marché obligataire de la cote de la Bourse constitué de la note d'opération visée par le CMF sous le n° **08-0629** en date du **05 novembre 2008**, du document de référence « TL 2008 » enregistré par le CMF sous le n° **08-0004** en date du **15 août 2008** ainsi que son actualisation enregistrée par le CMF sous le n° **08-0004/A001** en date du **05 novembre 2008** seront mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Tunisie Leasing , Centre Urbain Nord, avenue Hedi Karray, 1082 Mahrajène, Tunisie Valeurs, Intermédiaire en Bourse, sis 17 rue de Jérusalem 1002 Tunis, les autres intermédiaires en bourse et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn.

2008 - AS - 923

CLOTURE DE SOUSCRIPTIONS

**EMPRUNT OBLIGATAIRE
«SIHM 2008»**

Amen Invest, intermédiaire en bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire «SIHM 2008» de D. 14 000 000 ouvertes au public le 29 août 2008, ont été clôturées le 4 septembre 2008.

2008 - AS - 917

DESIGNATION DE
CENTRALISATEUR

AVIS DES SOCIETES (Suite)

SOCIETE D'INVESTISSEMENTS HOTELIERS EL MOURADI

Siège social : Hôtel El Mouradi BP 48 Port El Kantaoui - 4089 Hammam Sousse - Tunisie -

La Société d'Investissements Hôtelières El Mouradi porte à la connaissance des porteurs d'obligations de l'emprunt obligataire "SIHM 2008", qu'elle a désigné -AMEN INVEST-, intermédiaire en bourse sis au 9, rue du Lac Neuchatel -1053 Les Berges du Lac-, 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 - 926

AVIS

COURBE DES TAUX DU 11 NOVEMBRE 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	5,343%		
TN0008002271	BTCT 52 semaines 02/12/2008		5,344%	
TN0008002297	BTCT 52 semaines 10/02/2009		5,347%	
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,349%	1 003,253
TN0008002305	BTCT 52 semaines 27/10/2009	5,359%		
TN0008002313	BTCT 52 semaines 24/11/2009	5,347%		
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,392%	1 017,626
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"	5,617%		1 010,853
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	5,964%		1 005,380
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,034%	1 065,446
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,066%	1 101,311
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,148%	1 042,419
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016	6,378%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	6,442%		1 019,243
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	6,816%		1 006,329

^[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		PLUS OU MOINS VALUE	
			LIQUIDATIVE du 10/11/2008	LIQUIDATIVE du 11/11/2008	DEPUIS LE 31/12/2007 EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	124,860	124,878	3,835	3,17%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2008	102,989	103,002	3,328	3,21%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	101,676	101,687	3,255	3,18%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	25/03/2008	104,338	104,352	3,634	3,47%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	103,909	103,923	4,029	3,85%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	15/04/2008	104,134	104,182	4,030	3,84%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	102,615	102,628	3,666	3,55%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	28/04/2008	102,461	102,474	3,615	3,50%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/04/2008	105,628	105,640	3,741	3,53%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	104,445	104,459	3,872	3,69%
SANADETT SICAV	AFC	05/05/2008	107,382	107,396	3,979	3,68%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	05/05/2008	103,332	103,381	3,849	3,69%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	102,772	102,787	3,725	3,59%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	105,359	105,370	3,565	3,36%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	02/06/2008	103,859	103,872	3,722	3,56%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2008	105,307	105,319	3,656	3,45%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	105,619	105,638	3,656	3,44%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	103,581	103,591	3,367	3,24%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	18/03/2008	104,741	104,755	3,817	3,63%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	15/04/2008	103,793	103,839	3,832	3,56%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	102,394	102,409	4,216	4,05%
FINA O SICAV	FINACORP	-	103,159	103,173	3,173	3,17%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	103,047	103,060	3,060	3,06%
AL HIFADH SICAV	TSI	-	100,839	100,861	0,861	0,86%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,134	1,135	0,033	2,99%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,769	10,770	0,371	3,57%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	15/05/2008	10,352	10,353	0,357	3,43%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	** 102,452	102,467	2,467	2,47%
FCP SECURAS	STB Manager	-	101,993	102,010	2,010	2,01%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	99,962	99,953	-0,009	-0,01%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	41,274	41,290	1,428	3,58%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	29,997	30,001	1,068	3,69%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	76,605	76,670	3,477	4,70%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	30/05/2008	106,147	105,749	22,701	26,82%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	30/05/2008	1 068,405	1 064,635	211,019	24,26%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	66,168	65,727	2,973	4,60%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	101,030	100,958	2,441	2,37%
ARABIA SICAV	AFC	05/05/2008	61,010	60,846	6,088	10,85%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	45,857	45,853	0,038	0,08%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	51,967	51,789	4,734	9,77%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	95,591	95,511	4,419	4,72%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	96,554	96,543	9,157	10,28%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	02/06/2008	13,510	13,510	1,181	9,30%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	77,544	77,480	10,245	15,11%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2008	196,299	196,166	30,779	18,20%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	110,051	109,895	0,335	0,29%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 462,157	1 462,002	266,458	21,90%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 657,062	1 666,513	201,358	13,74%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 144,517	144,587	14,442	10,90%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 135,888	135,851	10,202	7,89%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 123,314	123,349	9,738	8,21%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,610	1,616	0,220	15,76%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,412	1,418	0,123	9,50%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 8 189,943	8 177,027	-565,531	-6,38%
FCP IRADETT 20	AFC	15/05/2008	11,205	11,180	0,921	8,70%
FCP IRADETT 50	AFC	15/05/2008	12,038	11,997	1,579	14,79%
FCP IRADETT 100	AFC	15/05/2008	13,971	13,888	3,165	29,08%
FCP IRADETT CEA	AFC	15/05/2008	12,987	12,907	2,674	25,36%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	15/04/2008	** 102,648	102,378	4,791	4,78%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	16/09/2008	** 104,088	104,835	6,095	6,05%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	16/09/2008	** 105,672	106,265	6,631	6,57%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	13,797	13,831	3,256	30,79%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 060,361	1 060,731	41,710	4,09%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 406,172	5 414,491	414,491	8,29%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 112,944	113,131	13,131	13,13%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 102,986	105,647	5,647	5,65%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 025,091	1 034,014	34,014	3,40%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	105,108	105,062	5,062	5,06%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	501,969	500,728	0,728	0,15%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 108,226	107,659	7,659	7,66%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	-	104,485	104,364	4,364	4,36%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	100,217	100,207	0,207	0,21%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	100,213	100,208	0,208	0,21%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	100,210	100,208	0,208	0,21%

* 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**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 Septembre 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 30 Septembre 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. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par 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 PREMIERE SICAV arrêtée au 30 Septembre 2008 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en certificats de dépôt émis par la BANQUE DE TUNISIE représentent 11,88% de l'actif au 30 Septembre 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 28 Octobre 2008

**Bilan arrêté au 30 Septembre 2008
(En Dinars Tunisiens)**

	Notes	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
ACTIF				
Portefeuille-titres	3.1	168 927 006	149 989 213	166 525 526
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		13 035 016	13 760 307	13 128 393
Obligations et valeurs assimilées		155 891 990	136 228 906	153 397 133
Placements monétaires et disponibilités		93 357 740	121 314 927	96 299 485
Placements monétaires	3.2	42 523 686	48 117 022	44 522 800
Disponibilités	3.3	50 834 054	73 197 905	51 776 685
TOTAL ACTIF		262 284 746	271 304 140	262 825 011
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		134 433	113 064	115 475
Créditeurs divers		<10 838>	19 020	25 712
TOTAL PASSIF		123 595	132 084	141 187
Capital	3.4	254 134 107	263 303 143	252 472 689
Sommes distribuables	3.5	8 027 044	7 868 913	10 211 135
Sommes distribuables exercices antérieurs		152	1 653	1 586
Sommes distribuables de l'exercice en cours		8 026 892	7 867 260	10 209 549
ACTIF NET		262 161 151	271 172 056	262 683 824
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		262 284 746	271 304 140	262 825 011

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

	Notes	Période 01/07/2008 30/09/2008	Période 01/01/2008 30/09/2008	Période 01/07/2007 30/09/2007	Période 01/01/2007 30/09/2007	Période 01/01/2007 31/12/2007
Revenus du portefeuille-titres	3.1	2 122 949	6 761 160	1 862 258	5 820 071	7 729 981
Dividendes	-		516 998	-	136 810	136 810
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 122 949	6 244 162	1 862 258	5 683 261	7 593 171
Revenus des placements monétaires	3.2	1 026 588	2 955 548	1 278 883	3 326 834	4 655 270
Total des revenus de placements		3 149 537	9 716 708	3 141 141	9 146 905	12 385 251
Charges de gestion des placements	3.6	<482 145>	<1 450 549>	<440 670>	<1 384 443>	<1 732 746>
Revenus nets des placements		2 667 392	8 266 159	2 700 471	7 762 462	10 652 505
Autres charges	3.7	<73 601>	<231 295>	<75 173>	<214 438>	<291 387>
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 593 791	8 034 864	2 625 298	7 548 024	10 361 118
Régularisation du résultat d'exploitation		95 845	<7 971>	158 331	319 235	<151 569>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 689 636	8 026 893	2 783 629	7 867 259	10 209 549
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<95 845>	7 971	<158 331>	<319 235>	151 569
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		143 872	<93 378>	127 831	<759 672>	<1 021 065>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-	-	<222 106>	660 461	907 135
Frais de négociation		-	<1 309>	<2 424>	<5 454>	<8 894>
Résultat non distribuable		143 872	<94 687>	<96 699>	<104 665>	<122 824>
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 737 663	7 940 177	2 528 599	7 443 359	10 238 294

**Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Septembre 2008
(En Dinars Tunisiens)**

	Période 01/07/2008 30/09/2008	Période 01/01/2008 30/09/2008	Période 01/07/2007 30/09/2007	Période 01/01/2007 30/09/2007	Période 01/01/2007 31/12/2007
VARIATION DE L'ACTIF NET					
RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 737 663	7 940 177	2 528 599	7 443 359	10 238 294
Résultat d'exploitation	2 593 791	8 034 864	2 625 298	7 548 024	10 361 118
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	143 872	<93 378>	127 831	<759 672>	<1 021 065>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-	-	<222 106>	660 461	907 135
Frais de négociation de titres	-	<1 309>	<2 424>	<5 454>	<8 894>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	<10 065 448>	-	<9 772 363>	<9 772 363>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	7 470 842	1 602 599	8 768 077	24 176 014	12 892 847
Souscriptions					
- Capital	107 393 558	266 178 996	65 813 203	214 725 058	262 090 537
- Régularisation des sommes non distribuables	<73 882>	<206 262>	11 279	38 188	28 094
- Régularisation des sommes distribuables	2 819 016	6 701 344	1 586 788	5 665 126	7 276 035
Rachats					
- Capital	<100 007 985>	<264 418 401>	<57 206 959>	<190 990 014>	<249 170 690>
- Régularisation des sommes non distribuables	63 301	201 771	<7 831>	<33 551>	<20 556>
- Régularisation des sommes distribuables	<2 723 166>	<6 854 849>	<1 428 403>	<5 228 793>	<7 310 573>
VARIATION DE L'ACTIF NET	10 208 505	<522 672>	11 296 676	21 847 010	13 358 778
ACTIF NET					
En début de période	251 952 646	262 683 823	259 875 379	249 325 045	249 325 045
En fin de période	262 161 151	262 161 151	271 172 055	271 172 055	262 683 823
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	2 450 538	2 506 379	2 528 298	2 378 178	2 378 178
En fin de période	2 523 857	2 523 857	2 613 696	2 613 696	2 506 379
VALEUR LIQUIDATIVE	103,873	103,873	103,750	103,750	104,806
TAUX DE RENDEMENT	4,06%	3,99%	3,57%	3,74%	3,87%

AMEN PREMIERE SICAV
NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2008

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-09-2008 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 30-09-2008 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 30-09-2008 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)	13 035 016
Obligations	(2)	55 704 924
Bons de trésor assimilable	(3)	100 187 066
Total		168 927 006

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-08	% Actif Net
FCP CAPITAL GARANTIE	400	400 000	430 461	0,16
Actions SICAV (AMEN TRESOR)	120 907	12 473 676	12 604 555	4,81
Total		12 873 676	13 035 016	4,97

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-08	% Actif Net
AB 2001	160 500	6 420 000	6 572 154	2,51
AB 2006	10 000	900 000	930 248	0,35
AB 2008 TA	25 000	2 500 000	2 547 360	0,97
AB 2008 TB	15 000	1 500 000	1 530 612	0,58
AFRICA 2003	7 000	280 000	280 689	0,11
AIL 2005	4 000	160 000	161 072	0,06
AIL 2007	5 000	500 000	521 716	0,20
AMEN LEASE 2001 B	28 500	855 000	859 788	0,33

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-08	% Actif Net
E.O.AL 2001-2	9 930	158 880	166 069	0,06
E.O.AL 2002-1	30 000	900 000	951 933	0,36
ATB 2007/1	20 000	1 900 000	1 937 552	0,74
ATL 2006/1	30 000	3 000 000	3 046 152	1,16
ATL 2007/1	10 000	800 000	803 536	0,31
ATL 2008/1	4 800	480 000	488 479	0,19
ATL 2003/1	15 000	300 000	309 732	0,12
ATL 2004/1	10 000	200 000	201 464	0,08
ATL 2004/2	5 000	200 000	205 648	0,08
BATAM 2001	20 000	2 000 000 (i)	-	0,00
BH 2007	20 000	2 000 000	2 084 304	0,80
BH 2008	20 000	2 000 000	2 040 192	0,78
BIAT 2002	23 000	920 000	957 334	0,37
BTEI 2004	20 000	1 200 000	1 216 752	0,46
BTKD 2006	10 000	800 000	831 472	0,32
CIL 2002/3	12 000	480 000	494 515	0,19
CIL 2004/1	15 000	900 000	900 180	0,34
CIL 2004/2	15 000	600 000	616 944	0,24
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 054 008	0,40
CIL 2007/1	15 000	1 500 000	1 556 268	0,59
CIL 2007/2	15 000	1 500 000	1 547 316	0,59
CIL 2002/2	10 000	200 000	200 496	0,08
CIL 2003/1	15 000	900 000	947 784	0,36
EL MAZRAA 2001	10 000	200 000	208 368	0,08
GL 2003-1	40 000	1 600 000	1 616 576	0,62
EL MOURADI 2002 B	10 000	200 000	201 088	0,08
MOURADI PALACE 05 A	6 000	600 000	608 549	0,23
EL MOURADI SKANES				
BEACH 2003 B	6 000	360 000	366 466	0,14
MEUBLATEX 2001 B	20 000	400 000	401 376	0,15
MEUBLATEX 2001 A	10 000	200 000	200 688	0,08
PANOBOIS 2001 B	5 000	100 000	102 020	0,04
PANOBOIS 2007	4 000	400 000	409 917	0,16
SELIMA CLUB 2002 B	5 000	200 000	203 452	0,08
SIHM 2008 A	8 000	800 000	802 131	0,31
SIHM 2008 B	2 000	200 000	200 533	0,08
SOTUVER 2002	10 000	1 000 000	1 035 497	0,40
STM 2007 C	2 000	200 000	200 285	0,08
STM 2007 D	8 000	800 000	801 139	0,31
STM 2007 E	3 000	300 000	300 427	0,11
TUNISIE LEASING 2005-1				
TMM+1,25%	10 000	600 000	629 568	0,24
TUNISIE LEASING 2007-1	15 000	1 500 000	1 559 460	0,60
TUNISIE LEASING 2007-2	15 000	1 500 000	1 552 644	0,59
TUNISIE LEASING 2008-1	10 000	1 000 000	1 013 248	0,39
TUNISIE LEASING 2008-2	5 000	500 000	502 136	0,19
TUNISIE LEASING 2003-1	10 000	200 000	207 928	0,08
TUNISIE LEASING 2005-1	5 000	300 000	315 560	0,12
TUNISIE LEASING 2006-1	8 000	640 000	670 120	0,26
TOUTA 2002 B	2 000	40 000	40 046	0,02
UBCI 2001	19 000	1 900 000	1 968 525	0,75
UNIFACTOR 2008	10 000	1 000 000	1 028 632	0,39
UNIFACTOR 2006	5 000	400 000	417 392	0,16
UNIFACTOR 2005-1 TB	5 000	200 000	200 856	0,08
UNIFACTOR 2005-1 TC	15 000	600 000	602 568	0,23
UTL 2004	7 000	560 000	575 809	0,22
UTL 2005-1	10 000	800 000	800 152	0,31
Total		56 353 880	55 704 924	21,25

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

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

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

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-08	% Actif Net
BTA090215	16 800	17 345 459	17 949 525	6,85
BTA090522	5 000	4 881 500	4 991 144	1,90
BTA090714	7 500	8 175 972	8 289 890	3,16
BTA110410	15 200	15 499 440	15 888 477	6,06
BTA110717	7 000	6 934 375	7 019 296	2,68
BTA111013	200	197 920	207 887	0,08
BTA140414	36 913	38 610 998	39 642 539	15,12
BTA150312	6 000	6 040 500	6 198 308	2,36
Total		97 686 164	100 187 066	38,22

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01-07-08 au 30-09-08	Période Du 01-01-08 au 30-09-08	Période Du 01-07-07 au 30-09-07	Période Du 01-01-07 au 30-09-07
Revenus des obligations	754 340	2 166 079	1 199 940	2 015 697
Dividendes	—	516 998	—	136 810
Revenus des BTNB et BTA	1 368 609	4 078 083	662 318	3 667 564
Total	2 122 949	6 761 160	1 862 258	5 820 071

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2008 à 42 523 686 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	31 161 500	11,89
BIT	22/06/08	17/06/09	1 500 000	T.FACTORING	68 992	1 431 008	1 449 550	0,55
CD	16/09/08	16/12/08	10 000 000	AMEN BANK	-	9 895 618	9 912 636	3,78
Total						41 326 626	42 523 686	16,22

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-07-08 au 30-09-08	Période du 01-01-07 au 30-09-07	Période du 01-07-07 au 30-09-07	Période du 01-01-07 au 30-09-07
Placements en compte courant à terme	554 101	1 507 531	775 538	1 792 140
Billets de trésorerie	46 802	133 984	12 480	75 516
Certificats de dépôt	369 685	1 207 033	463 865	1 369 383
Compte rémunéré	56 000	107 000	27 000	89 795
Total	1 026 588	2 955 548	1 278 883	3 326 834

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2008 à 50 834 054 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	41 000 000	(i) 42 556 553	16,23
Liquidités et équivalents de liquidités	—	8 277 501	3,16
Total	41 000 000	50 834 054	19,39

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

Désignation	Emetteur	Montant en	Taux Brut
PI ACT190409	AMEN BANK	5 340 072	5.86%
PI ACT190409A	AMEN BANK	5 340 072	5.86%
PLACT141109	AMEN BANK	18 728 459	5.75%
PI ACT040410	AMEN BANK	5 113 030	5.73%
PI ACT270810	AMEN BANK	8 034 920	5.69%
Total		42 556 553	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	252 472 689
Souscriptions	266 178 996
Rachats	<264 418 401 >
Frais de négociation	<1 309 >
VDE sur emprunts sociétés	< 2 000 000 >
VDE sur titres OPCVM	161 340
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)	<206 262 >
Régul sommes non distribuables (rachat)	201 771
Total	254 134 107

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2008 au 30/09/2008 s'élève à (522 672) DT.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/09/2008 est de 2 523 857 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	147
Nombre d'actionnaires sortants	<396>
Nombre d'actionnaires au 30-09-08	2 604

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2008 s'élèvent à 8 027 044 DT contre 7 868 913 DT au 30/09/2007 et se détaillent comme suit :

	Exercice clos le 30-09-08	Exercice clos le 30-09-07
Sommes distribuables exercices antérieurs	152	1 653
Résultat d'exploitation	8 034 863	7 548 024
Régularisation du résultat d'exploitation	<7 971 >	319 236
Total :	8 027 044	7 868 913

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, AMEN BANK 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
AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 Septembre 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. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière trimestrielle de la société SICAV AMEN arrêtée au 30 Septembre 2008 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en titres émis et garantis par AMEN BANK représentent 19,70% de l'actif au 30 Septembre 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 28 Octobre 2008

SICAV-AMEN

SICAV AMEN

Bilan arrêté au 30 SEPTEMBRE 2008
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
ACTIF				
Portefeuille-titres				
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	<u>91 333 268</u>	<u>71 914 161</u>	<u>82 148 695</u>
Obligations et valeurs assimilées	3.2	5 120 881	2 945 926	4 584 333
		86 212 387	68 968 235	77 564 362
Placements monétaires et disponibilités				
		<u>59 497 714</u>	<u>45 442 482</u>	<u>35 543 367</u>
Placements monétaires	3.3	29 908 361	21 915 426	11 925 406
Disponibilités	3.4	29 589 353	23 527 056	23 617 961
TOTAL ACTIF		150 830 982	117 356 643	117 692 062
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		100 677	39 092	41 307
Créditeurs divers		19 708	14 023	25 072
TOTAL PASSIF		120 385	53 115	66 379
Capital	3.5	<u>139 972 386</u>	<u>108 594 626</u>	<u>112 654 683</u>
Sommes capitalisables	3.10	<u>10 738 211</u>	<u>8 708 902</u>	<u>4 971 000</u>
Sommes capitalisables exercices antérieurs		6 170 228	4 916 546	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		4 567 983	3 792 356	4 971 000
ACTIF NET		150 710 597	117 303 528	117 625 683
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		150 830 982	117 356 643	117 692 062

SICAV AMEN
Etat de résultat arrêté au 30/09/2008
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/07/2008 30/09/2008	Période 01/01/2008 30/09/2008	Période 01/07/2007 30/09/2007	Période 01/01/2007 30/09/2007	Exercice clos le 31/12/2007
Revenus du portefeuille-titres	3.6	1 133 502	3 341 960	904 301	2 854 977	3 807 982
Revenus des placements monétaires	3.7	557 803	1 524 977	421 748	1 161 036	1 615 768
Total des revenus de placements		1 691 305	4 866 937	1 326 049	4 016 013	5 423 750
Charges de gestion des placements	3.8	<275 061>	<539 307>	<113 405>	<327 938>	<450 034>
Revenus Nets des placements		1 416 244	4 327 630	1 212 644	3 688 075	4 973 716
Autres charges	3.9	<41 175>	<123 758>	<31 262>	<90 500>	<123 872>
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 375 069	4 203 872	1 181 382	3 597 575	4 849 844
Régularisation du résultat d'exploitation		199 327	364 111	249 249	194 781	121 156
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE		1 574 396	4 567 983	1 430 631	3 792 356	4 971 000
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<199 327>	<364 111>	<249 249>	<194 781>	<121 156>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		21 685	<12 784>	12 636	4 025	26 007
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		97 085	178 008	51 527	7 679	75 450
Frais de négociation		<4 503>	<4 882>	-	<3 943>	<3 943>
Résultat non distribuable		114 267	160 342	64 163	7 761	97 514
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 489 336	4 364 214	1 245 545	3 605 336	4 947 358

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

	Période 01/07/2008 30/09/2008	Période 01/01/2008 30/09/2008	Période 01/07/2007 30/09/2007	Période 01/01/2007 30/09/2007	Exercice clos le 31/12/2007
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 489 336	4 364 214	1 245 544	3 605 336	4 947 358
Résultat d'exploitation	1 375 069	4 203 872	1 181 382	3 597 575	4 849 844
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	21 685	<12 784>	12 636	4 025	26 007
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	97 084	178 008	51 526	7 679	75 450
Frais de négociation de titres	<4 502>	<4 882>	0	<3 943>	<3 943>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	8 954 119	28 720 699	9 297 580	13 724 537	12 704 671
Souscriptions					
- Capital	53 319 186	180 262 786	49 509 777	137 247 178	202 199 794
- Régularisation des sommes non distribuables	25 331	18 824	<14 159>	<33 917>	<5 033>
- Régularisation des sommes capitalisables	3 768 541	10 748 812	3 709 329	8 634 463	14 254 171
Rachat					
- Capital	<44 935 554>	<153 085 438>	<40 850 649>	<124 300 039>	<190 154 666>
- Régularisation des sommes non distribuables	<24 106>	<38 811>	11 310	30 339	<1 936>
- Régularisation des sommes capitalisables	<3 199 279>	<9 185 474>	<3 068 028>	<7 853 487>	<13 587 659>
VARIATION DE L'ACTIF NET	10 443 455	33 084 913	10 543 124	17 329 873	17 652 029
ACTIF NET					
En début de période	140 267 142	117 625 684	106 760 404	99 973 655	99 973 655
En fin de période	150 710 597	150 710 597	117 303 528	117 303 528	117 625 684
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	4 742 887	4 064 777	3 771 979	3 610 125	3 610 125
En fin de période	5 045 383	5 045 383	4 098 824	4 098 824	4 064 777
VALEUR LIQUIDATIVE	29,871	29,871	28,618	28,618	28,938
TAUX DE RENDEMENT	3.99%	4.31%	4.45%	4.41%	4.52%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2008

1- Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-09-2008 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'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30-09-2008 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'arrêt.

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'arrêt.

2.4- Cession des placements

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

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

3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**3.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 30-09-08	% actif Net
Titres Sicav				
Amen Trésor	10 497	1 084 252	1 094 312	0,73
Amen Première	38 760	4 006 451	4 025 575	2,67
Actions cotées				
BT	8	303	994	0,00
Total		5 091 006	5 120 881	3,40

3.2- Obligations et valeurs assimilées :

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

Le détail de ces valeurs se présente ainsi :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2008	% actif Net
BTA				
BTA10032009	12 000	12 214 960	12 607 250	8,36
BTA090215	13 500	13 938 750	14 534 153	9,64
BTA090714	5 700	5 979 150	6 065 728	4,02
BTA11072017	3 000	2 971 875	3 008 270	2,00

BTA14042014	9 200	9 738 200	10 051 252	6,67
BTA150312	4 000	3 954 000	4 059 205	2,69
Total		48 796 935	50 325 858	33,39

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

Date	30/09/2008	30/09/2007		
Montant	208 389	76 752		
Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2008	% actif Net
Obligations				
AB 2001	40 500	1 620 000	1 658 394	1,10
AB 2006	40 000	3 600 000	3 720 992	2,47
AB 2008 TA	40 000	4 000 000	4 075 776	2,70
AFRICA 2003 A	3 000	120 000	120 295	0,08
AIL 2005	2 000	80 000	80 536	0,05
AIL 2007	3 800	380 000	396 504	0,26
AL 2002-1	1 000	30 000	31 731	0,02
ATB 2007-1	10 000	950 000	968 776	0,64
ATL 2006-1	30 000	3 000 000	3 046 152	2,02
ATL 2007/1	10 000	800 000	803 536	0,53
ATL 2008/1	10 000	1 000 000	1 017 664	0,68
ATL 2003-1	5 000	100 000	103 244	0,07
ATL 2004-2	10 000	400 000	411 296	0,27
BH 2007	20 000	2 000 000	2 084 304	1,38
BH 2008	20 000	2 000 000	2 040 192	1,35
BTEI 2004	1 500	90 000	91 256	0,06
BTKD 2006	2 500	200 000	208 483	0,14
CIL 2004/2	5 000	200 000	205 648	0,14
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 054 008	0,70
CIL 2007/1	15 000	1 500 000	1 556 268	1,03
CIL 2007/2	15 000	1 500 000	1 547 316	1,03
CIL 2003-1	2 000	120 000	126 371	0,08
GL 2003-1	3 000	120 000	121 243	0,08
GL 2003-2	10 000	600 000	622 032	0,41
MOURADI PALACE 2005 A	6 000	600 000	608 549	0,40
MSB 2003 B	6 000	360 000	366 466	0,24
PANOBOIS 2007	2 000	200 000	204 958	0,14
SELIMA 2002 B	1 000	40 000	40 690	0,03
SEPCM 2002	1 000	28 571	29 435	0,02
SIHM 2008 TA	6 000	600 000	601 598	0,40
SIHM 2008 TB	4 000	400 000	401 066	0,27
STM 2007 B	5 000	500 000	500 712	0,33
STM 2007 C	6 000	600 000	600 854	0,40
TLG 2004-1	10 000	200 000	204 992	0,14
TLG 2003-1	2 000	40 000	41 586	0,03
TLG 2005-1	5 000	300 000	315 560	0,21
TLG 2007-2	15 000	1 500 000	1 552 644	1,03
TLG 2008-1	5 200	520 000	526 889	0,35
TLG 2008-2	5 000	500 000	502 136	0,33
UNIFACTOR 2008	10 000	1 000 000	1 028 632	0,68
UNIFACTOR 2006	5 000	400 000	417 392	0,28
UNIFACTOR 2005-1 TB	20 000	800 000	803 424	0,53
UTL 2004	3 000	240 000	246 775	0,16
UTL 2005/1	10 000	800 000	800 152	0,53
Total		35 038 571	35 886 529	23,81
Total obligations et valeurs assimilées		83 835 506	86 212 387	57,20
Total général		88 926 513	91 333 268	60,60

3.3- Placements monétaires :

Les placements monétaires s'élèvent au 30-09-08 à 29 908 361 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	3 116 533	2,07
Certificat de dépôt	AMEN BANK	AMEN BANK	10/10/2008	2 497 503	2 497 753	1,66
Certificat de dépôt	AMEN BANK	AMEN BANK	09/10/2008	3 996 005	3 996 803	2,65
Certificat de dépôt	AMEN BANK	AMEN BANK	02/11/2008	12 868 788	12 953 982	8,60
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	11/06/09	2 862 017	2 901 343	1,93
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	01/07/09	954 006	964 630	0,64
Billet de Trésorerie	TUNISIE FACTORING	TUNISIE FACTORING	24/06/09	1 431 008	1 448 246	0,96
Billet de Trésorerie	CIL	CIL	04/06/09	1 000 000	1 015 018	0,67
Billet de Trésorerie	CIL	CIL	11/06/09	1 000 000	1 014 053	0,67
Total				29 609 327	29 908 361	19,84

3.4- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2008 à 29 589 353 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	28 790 000	29 136 021(i)	19,33
Avoirs en banque		453 332	0,30
Total		29 589 353	19,63

(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 010810	AMEN BANK	01-08-2010	4 600 000	4 634 994	5,69
PLACT 131208	AMEN BANK	13-12-2008	17 000 000	17 035 077	5,23
PLACT 220210	AMEN BANK	22-02-2010	3 000 000	3 083 996	5,77
PLACT 280909	AMEN BANK	28-09-2009	4 190 000	4 381 954	5,68
Total			28 790 000	29 136 021	

3.5- Capital :

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/08 au 30/09/08 s'élève à 33 084 913 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : 27 317 703
 Variation de la part Revenu : 5 767 210

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

Capital au 31/12/2007	112 654 683
Souscriptions	180 262 786
Rachats	<153 085 438>
Frais de négociation	<4 882>
VDE / actions et titres OPCVM	29 184
VDE / actions cote permanente	691
+/- report sur act. cote permanente	<475>
+/- report sur titres OPCVM	<42 184>
+/- value réal. sur emp société	<1>
+/- value réal. sur titres OPCVM	174 792
+/- value réal. sur Oblig Etat	3 217
Réglul sommes non distribuables (souscriptions)	18 824
Réglul sommes non distribuables (rachat)	<38 811 >
Variation de la part Capital	27 317 703
Capital au 30/09/2008	139 972 386

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

Régularisation du Résultat d'exploitation	364 111
Résultat d'exploitation	4 203 872
Régularisation du Résultat ex clos capitalisable	1 199 227
Variation de la part Revenu	5 767 210

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	6 504 195
Nombre d'actions rachetées	<5 523 589>
Nombre d'actions en circulation au 30-09-08	5 045 383

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-07	1 020
Nombre d'actionnaires entrants	165
Nombre d'actionnaires sortants	<247>
Nombre d'actionnaires au 30-09-08	938

3.6- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	du 01-07-08 au 30-09-08	du 01-01-08 au 30-09-08	du 01-07-07 au 30-09-07	du 01-01-07 au 30-09-07
Dividendes	-	23	-	17
Revenus des obligations	461 562	1 340 575	268 793	920 180
Revenus des BTNB et BTA	671 940	2 001 362	635 508	1 934 780
Total	1 133 502	3 341 960	904 301	2 854 977

3.7- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	du 01-07-08 au 30-09-08	du 01-01-08 au 30-09-08	du 01-07-07 au 30-09-07	du 01-01-07 au 30-09-07
Billets de trésorerie	87 422	281 552	108 293	353 320
Certificat de dépôt	162 962	499 505	88 716	170 568
Placement en compte courant	302 016	731 800	223 041	635 450
Compte Rémunéré	5 403	12 120	1 698	1 698
Total	557 803	1 524 977	421 748	1 161 036

3.8- 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 SICAV AMEN, AMEN BANK et AMEN INVEST.

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** ».

AMEN TRESOR SICAV
AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 Septembre 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 TRESOR SICAV arrêtés au 30 Septembre 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. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens a

vec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par 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 Septembre 2008 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Jelil BOURAOUI
Tunis, le 28 Octobre 2008

AMEN TRESOR SICAV

Bilan arrêté au 30 Septembre 2008
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
ACTIF				
Portefeuille-titres	3.1	24 384 045	13 942 979	17 074 478
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 533 997	250 047	172 488
Obligations et valeurs assimilées		22 850 048	13 692 932	16 901 990
Placements monétaires et disponibilités		8 502 479	10 921 180	10 296 861
Placements monétaires	3.2	1 929 259	5 834 095	4 900 934
Disponibilités	3.3	6 573 220	5 087 085	5 395 927
TOTAL ACTIF		32 886 524	24 864 159	27 371 339
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		18 840	14 627	16 422
Créditeurs divers		1 336	3 134	3 545
TOTAL PASSIF		20 176	17 761	19 967
Capital	3.4	31 806 414	24 083 661	26 239 732
Sommes distribuables	3.5	1 059 934	762 737	1 111 640
Sommes distribuables des exercices antérieurs		191	51	56
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 059 743	762 686	1 111 584
ACTIF NET		32 866 348	24 846 398	27 351 372
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		32 886 524	24 864 159	27 371 339

AMEN TRESOR SICAV
Etat de résultat
Arrêté au 30 Septembre 2008
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Notes	Période 01/07/2008 30/09/2008	Période 01/01/2008 30/09/2008	Période 01/07/2007 30/09/2007	Période 01/01/2007 30/09/2007	Exercice clos le 31/12/2007	
Revenus du portefeuille-titres	3.1	300 188	844 057	153 052	343 896	546 209
Revenus des placements monétaires	3.2	86 467	279 004	155 563	409 216	551 492
Total des revenus de placements		386 655	1 123 061	308 615	753 112	1 097 701
Charges de gestion des placements	3.6	<56 888>	<153 542>	<45 298>	<107 628>	<156 843>
Revenus Nets des placements		329 767	969 519	263 317	645 484	940 858
Autres charges	3.7	<8 938>	<24 235>	<7 712>	<17 494>	<25 192>
RESULTAT D'EXPLOITATION		320 829	945 284	255 604	627 990	915 666
Régularisation du résultat d'exploitation		71 652	114 458	<24 645>	134 696	195 918
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		392 481	1 059 742	230 959	762 686	1 111 584
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<71 652>	<114 458>	24 645	<134 696>	<195 918>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		6 508	5 661	5 296	<4 796>	<3 797>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		16 109	<19 610>	3 753	3 753	9 372
Frais de négociation		-	<39>	-	<263>	<263>
Résultat non distribuable		22 617	<13 988>	9 049	<1 306>	5 312
RESULTAT NET DE LA PERIODE		343 446	931 296	264 653	626 684	920 978

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

	Période 01/07/2008 30/09/2008	Période 01/01/2008 30/09/2008	Période 01/07/2007 30/09/2007	Période 01/01/2007 30/09/2007	Exercice clos le 31/12/2007
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	343 446	931 296	264 653	626 684	215 206
Résultat d'exploitation	320 829	945 285	255 604	627 990	200 261
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	6 508	5 660	5 296	<4 796>	4 796
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	16 109	<19 610>	3 753	3 753	10 827
Frais de négociation de titres	-	<39>	-	<263>	<678>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	<1 027 023>	-	<560 659>	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	2 947 304	5 610 703	<738 751>	13 440 112	10 125 055
Souscriptions					
- Capital	12 779 613	32 380 342	3 802 768	21 869 750	14 785 100
- Régularisation des sommes non distribuables	<12 187>	<24 486>	<1 689>	<8 451>	130 182
- Régularisation des sommes distribuables	356 217	786 176	99 435	559 334	283 124
Rachat					
- Capital	<9 900 305>	<26 797 684>	<4 516 922>	<8 739 662>	<4 928 300>
- Régularisation des sommes non distribuables	8 515	22 501	1 740	2 863	<41 460>
- Régularisation des sommes distribuables	<284 549>	<756 146>	<124 082>	<243 722>	<103 591>
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 290 750	5 514 976	<474 099>	13 506 137	10 340 261
ACTIF NET					
En début de période	29 575 598	27 351 372	25 320 497	11 340 261	1 000 000
En fin de période	32 866 348	32 866 348	24 846 398	24 846 398	11 340 261
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	286 706	259 927	245 701	108 568	10 000
En fin de période	315 228	315 228	238 627	238 627	108 568
VALEUR LIQUIDATIVE	104,262	104,262	104,122	104,122	104,453
TAUX DE RENDEMENT	4,26%	4,20%	4,11%	4,05%	4,41%

AMEN TRESOR SICAV
NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2008

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 30-09-2008 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 30-09-2008 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'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-09-2008 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	(1)	1 533 997
Obligations	(2)	17 625 837
Bons de trésor assimilables	(3)	5 224 211
Total		24 384 045

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-08	% Actif Net
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	14 770	1 527 339	1 533 997	4,67

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-08	% Actif Net
AB 2006	11 000	989 995	1 023 661	3,11
AB 2008 TA	5 000	500 000	509 472	1,55
AB 2008 TB	15 000	1 500 000	1 530 612	4,66
AIL 2007	10 000	1 000 000	1 043 432	3,17

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-08	% Actif Net
AIL 2008	6 000	600 000	605 358	1,85
AMEN LEASE 2001 B	35 000	1 050 011	1 055 891	3,21
ATB 2007/1	15 000	1 425 000	1 453 164	4,42
ATL 2006/1	5 500	550 000	558 461	1,70
ATL 2007/1	14 300	1 144 000	1 149 056	3,5
ATL 2008	5 000	500 000	503 068	1,53
BH 2008	20 000	2 000 000	2 040 192	6,21
BTKD 2006	10 000	800 000	831 472	2,53
CIL 2007/1	15 000	1 500 000	1 556 268	4,74
EL WIFECK 2006	1 000	60 000	60 795	0,19
MOURADI PALACE 2005 B	1 000	100 000	101 425	0,31
MOURADI PALACE 2005 A	1 000	100 000	101 425	0,31
PANOBOIS 2007 TB	5 000	500 000	512 396	1,56
SIHM 2008TB	3 000	300 000	300 799	0,92
SIHM 2008TD	5 000	500 000	501 332	1,53
STM 2007 B	5 500	550 000	550 783	1,68
STM 2007 C	1 000	100 000	100 142	0,30
STM 2007 D	5 000	500 000	500 712	1,52
STM 2007 E	2 000	200 000	200 285	0,61
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	400 000	418 244	1,27
UNIFACTOR 2006	5 000	400 000	417 392	1,27
Total		17 269 006	17 625 837	53,63

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-09-08	% Actif Net
BTA09022022	2 000	1 951 000	1 994 858	6,07
BTA090714	800	906 000	918 151	2,79
BTZ111016	2 000	1 074 000	1 151 799	3,50
BTZ111016A	2 000	1 082 000	1 159 403	3,53
Total		5 013 000	5 224 211	15,90

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-07-08 au 30-09-08	Période du 01-01-08 au 30-09-08	Période du 01-07-07 au 30-09-07	Période du 01-01-07 au 30-09-07
Revenus des obligations	227 777	568 093	110 427	245 364
Dividendes	-	61 970	-	20 259
Revenus des BTA	72 411	213 994	42 625	78 273
Total :	300 188	844 057	153 052	343 896

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2008 à 1 929 259 DT et s'analyse comme suit :

Desig	Date souscription	Date échéance	Montant	Avaliseur	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
BIT	06/07/08	01/07/09	2 000 000	TUNISIE LEASING	91 989	1 908 011	1 929 259	5,87
Total							1 929 259	5,87

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-07-08 au 30-09-08	Période du 01-01-08 au 30-09-08	Période du 01-07-07 au 30-09-07	Période du 01-01-07 au 30-09-07
Placement en compte courant à terme	62 345	151 448	91 689	291 424
Billets de trésorerie	22 602	120 314	61 748	113 562
Certificat de dépôt	-	2 330	1 165	1 165
Compte rémunéré	1 520	4 912	961	3 065
Total :	86 467	279 004	155 563	409 216

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2008 à 6 573 220 DT et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur actuelle</i>	<i>% actif net</i>
<i>Placements en compte courant à terme</i>	5 350 000	5 470 653 (i)	16,65
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>		1 102 567	3,35
Total		6 573 220	20,00

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

<i>Désignation</i>	<i>Emetteur</i>	<i>Montant en dinars</i>	<i>Taux Brut</i>
<i>PLACT060709</i>	<i>AMEN BANK</i>	105 673	5,73%
<i>PLACT020410</i>	<i>AMEN BANK</i>	409 143	5,73%
<i>PLACT220610</i>	<i>AMEN BANK</i>	1 518 994	5,72%
<i>PLACT240310</i>	<i>AMEN BANK</i>	3 329 048	5,81%
<i>PLACT300109</i>	<i>AMEN BANK</i>	107 795	5,83%
Total		5 470 653	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

<i>Capital social en début de période</i>	26 239 731
<i>Souscriptions</i>	32 380 342
<i>Rachats</i>	<26 797 684 >
<i>Plus ou moins value réalisée sur emprunts de société</i>	<3>
<i>Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM</i>	< 999>
<i>Plus ou moins value réalisée sur titres OPCVM</i>	<19 607>
<i>Frais de négociation</i>	<39>
<i>VDE sur titres OPCVM</i>	6 659
<i>Régul sommes non distribuables (souscriptions)</i>	<24 486>
<i>Régul sommes non distribuables (rachats)</i>	<u>22 500</u>
Total	<u>31 806 414</u>

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2008 au 30/09/2008 s'élève à 5 514 976 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/09/2008 est de 315 228 contre 259 927 au 31/12/2007.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<i>Nombre d'actionnaires au 31-12-07</i>	305
<i>Nombre d'actionnaires entrants</i>	353
<i>Nombre d'actionnaires sortants</i>	<177>
<i>Nombre d'actionnaires au 30-09-08</i>	481

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2008 s'élèvent à 1 059 934 DT et se détaillent comme suit :

	<i>Exercice clos</i>	<i>Exercice clos</i>
	<i>le 30-09-08</i>	<i>le 30-09-07</i>
<i>Sommes distribuables exercices antérieurs</i>	191	51
<i>Résultat d'exploitation</i>	945 285	627 990
<i>Régularisation du résultat d'exploitation</i>	114 458	134 696
Total :	1 059 934	762 737

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.