



Bulletin Officiel

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

N° 3409 — Mercredi 12 Août 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009 2

COURBE DES TAUX 3

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 4

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2009
- AMEN PREMIERE SICAV
- AMEN TRESOR SICAV
- SICAV AMEN

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2009
SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE - SOMOCER -

COMMUNIQUE DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE
DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION
DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2009**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes les concernant, et ce, **au plus tard le 31 août 2009**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 12 AOUT 2009

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	4,390%		
TN0008002305	BTCT 52 semaines 27/10/2009		4,350%	
TN0008002313	BTCT 52 semaines 24/11/2009		4,336%	
TN0008002321	BTCT 52 semaines 02/03/2010		4,284%	
TN0008002347	BTCT 52 semaines 06/04/2010		4,265%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,262%	1 015,684
TN0008002354	BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010		4,247%	
TN0008002362	BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010	4,216%		
TN0008002370	BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010	4,237%		
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"	4,280%		1 000,355
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,325%	1 039,681
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,397%	1 019,203
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,440%	1 061,594
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,477%	1 124,463
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,494%	1 161,897
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,537%	1 116,983
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,616%		1 034,773
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,699%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,804%	1 125,265
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,004%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,039%		1 033,795
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,485%	1 126,592

[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 11/08/2009	LIQUIDATIVE du 12/08/2009	DEPUIS LE 31/12/2008 EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	128,961	128,971	3,411	2,72%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2009	101,781	101,790	*** 2,181	2,11%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	100,754	100,763	*** 2,698	2,64%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	24/03/2009	103,135	103,145	*** 2,416	2,30%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	27/04/2009	102,581	102,593	*** 2,681	2,56%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	14/04/2009	102,730	102,742	*** 2,618	2,50%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	25/05/2009	101,525	101,535	*** 2,570	2,49%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	13/05/2009	101,106	101,117	*** 2,543	2,47%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	17/04/2009	104,686	104,696	*** 2,718	2,56%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	29/05/2009	102,936	102,947	*** 2,600	2,48%
SANADETT SICAV	AFC	23/04/2009	106,698	106,709	*** 3,090	2,86%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	07/05/2009	101,941	101,950	*** 2,674	2,57%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	15/05/2009	101,743	101,754	*** 2,562	2,48%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	27/05/2009	104,694	104,705	*** 2,618	2,46%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	18/05/2009	102,691	102,703	*** 2,530	2,42%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2009	104,596	104,640	*** 2,614	2,47%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2009	105,055	105,066	*** 2,612	2,45%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	29/05/2009	103,012	103,022	*** 2,601	2,50%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	19/03/2009	103,558	103,570	*** 2,621	2,49%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	14/04/2009	102,610	102,625	*** 2,579	2,47%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	02/06/2009	101,380	101,392	*** 3,107	3,01%
FINA O SICAV	FINACORP	04/05/2009	103,191	103,201	*** 3,271	3,15%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	25/06/2009	102,623	102,633	*** 2,317	2,24%
AL HIFADH SICAV	TSI	15/04/2009	102,853	102,863	*** 2,435	2,40%
POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	-	101,459	101,470	*** 1,470	1,47%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,164	1,165	0,025	2,19%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	11,101	11,102	0,069	2,48%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	21/04/2009	10,250	10,251	*** 0,247	2,37%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	28/05/2009	** 100,473	100,544	*** 2,614	2,53%
FCP SECURAS	STB Manager	14/05/2009	100,795	100,805	*** 2,005	1,96%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	103,185	103,197	*** 2,727	2,71%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	42,577	42,581	1,090	2,63%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	30,884	30,887	0,724	2,40%
SICAV BNA	BNA Capitaux	27/04/2009	86,197	86,363	*** 13,245	17,99%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	120,763	121,026	*** 19,463	18,89%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	1 195,879	1 198,845	*** 183,368	17,72%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	20/05/2009	70,194	70,437	*** 10,728	17,50%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	101,668	101,675	*** 5,638	5,63%
ARABIA SICAV	AFC	23/04/2009	66,732	66,772	*** 10,046	17,38%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	18/05/2009	46,443	46,460	*** 3,454	7,77%
SICAV AVENIR	STB Manager	22/05/2009	54,811	54,887	*** 6,782	13,66%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	97,687	97,735	*** 4,733	4,99%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	101,264	101,351	*** 8,253	8,71%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	18/05/2009	14,734	14,714	*** 1,781	13,34%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	88,314	88,355	*** 14,341	19,30%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2009	228,111	228,014	*** 41,138	21,48%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	110,186	110,171	*** 5,798	5,37%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	29/05/2009	1 685,025	1 690,512	*** 264,102	18,40%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 812,705	1 838,997	216,098	13,32%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 152,010	152,256	*** 13,103	9,29%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 138,866	139,304	*** 7,637	5,72%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	18/05/2009	** 125,286	125,498	*** 5,937	4,83%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,778	1,807	0,288	18,96%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,534	1,549	0,200	14,83%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 8 570,218	8 572,126	*** 700,180	8,87%
FCP IRADETT 20	AFC	21/04/2009	11,287	11,291	*** 0,622	5,68%
FCP IRADETT 50	AFC	21/04/2009	12,059	12,071	*** 0,774	6,69%
FCP IRADETT 100	AFC	21/04/2009	15,163	15,196	*** 2,331	17,84%
FCP IRADETT CEA	AFC	21/04/2009	14,236	14,283	*** 2,661	22,28%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	14/04/2009	** 113,936	114,234	*** 16,661	16,54%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	16/09/2008	** 114,868	116,251	15,066	14,89%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	16/09/2008	** 112,477	113,640	9,605	9,23%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	29/05/2009	15,902	15,928	*** 3,013	23,02%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 119,572	1 119,572	68,363	6,50%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 6 061,752	6 082,570	747,534	14,01%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	28/05/2009	** 111,605	112,066	*** 5,936	5,29%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	28/05/2009	** 107,954	108,708	*** 9,463	9,16%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 064,554	1 079,056	68,281	6,76%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	** 124,509	124,497	21,948	21,40%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	** 556,605	557,729	88,002	18,73%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 126,129	126,049	17,208	15,81%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	15/05/2009	111,433	111,983	*** 17,035	17,56%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	109,241	109,378	9,054	9,02%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	106,959	107,206	6,850	6,83%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	104,616	104,782	4,398	4,38%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 106,174	106,765	6,442	6,42%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 107,095	107,369	7,556	7,57%
AIRLINES FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	*S.C	** 11,400	11,585	1,585	15,85%
FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	*S.C	** 101,047	101,252	1,252	1,25%
FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	-	100,852	100,932	0,932	0,93%
AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	-	** 10,242	10,243	0,243	2,43%
FCP VALEURS QUIETUDE 2014	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 066,653	5 094,731	94,731	1,89%
ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	-	10,084	10,095	0,095	0,95%
MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	-	** 101,740	102,032	*** 2,032	2,03%

* 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 CHALGHOUM

IMPRIMERIE

du
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AMEN PREMIERE SICAV**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 Juin 2009****AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**
ARRETES AU 30 Juin 2009

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 Juin 2009. 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 Juin 2009 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 21,18% de l'actif net au 30 Juin 2009, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 20% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001.

Les emplois en actions OPCVM représentent 5,19% de l'actif au 30 Juin 2009, dépassant ainsi la limite de 5% prévue par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 29 Juillet 2009

Bilan arrêté au 30 Juin 2009
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
ACTIFS				
Portefeuille-titres	3.1	<u>166 247 782</u>	<u>170 555 079</u>	<u>169 640 272</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		13 449 100	12 891 144	13 160 333
Obligations et valeurs assimilées		152 798 682	157 663 935	156 479 939
Placements monétaires et disponibilités		<u>92 927 370</u>	<u>81 573 450</u>	<u>85 059 096</u>
Placements monétaires	3.2	38 026 660	32 241 470	36 416 239
Disponibilités	3.3	54 900 710	49 331 980	48 642 857
TOTAL ACTIFS		<u>259 175 152</u>	<u>252 128 529</u>	<u>254 699 368</u>
PASSIFS				
Opérateurs créditeurs		183 055	158 720	134 456
Créditeurs divers		10 026	17 163	<15 362>
TOTAL PASSIFS		<u>193 081</u>	<u>175 883</u>	<u>119 094</u>
Capital	3.4	<u>253 804 841</u>	<u>246 615 242</u>	<u>244 325 520</u>
Sommes distribuables	3.5	<u>5 177 230</u>	<u>5 337 404</u>	<u>10 254 754</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		855	147	145
Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 176 375	5 337 257	10 254 609
ACTIF NET		<u>258 982 071</u>	<u>251 952 646</u>	<u>254 580 274</u>
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		<u>259 175 152</u>	<u>252 128 529</u>	<u>254 699 368</u>

AMEN PREMIERE SICAV**Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2009**

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	Période	Période	Période	Période	Période
		01/04/2009 30/06/2009	01/01/2009 30/06/2009	01/04/2008 30/06/2008	01/01/2008 30/06/2008	01/01/2008 31/12/2008
Revenus du portefeuille-titres	3.1	2 017 730	4 573 185	2 082 725	4 638 211	8 845 982
Revenus des placements monétaires	3.2	921 803	1 875 045	884 926	1 928 960	3 961 392
Total des revenus de placements		2 939 533	6 448 230	2 967 651	6 567 171	12 807 374
Charges de gestion des placements	3.6	<550 355>	<1 105 041>	<472 540>	<968 404>	<1 847 104>
Revenus Nets des placements		2 389 178	5 343 189	2 495 111	5 598 767	10 960 270
Autres charges	3.7	<81 676>	<153 660>	<70 074>	<157 694>	<303 340>
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 307 502	5 189 529	2 425 037	5 441 073	10 656 930
Régularisation du résultat d'exploitation	3.5	<62 537>	<13 154>	44 524	<103 816>	<402 321>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 244 965	5 176 375	2 469 561	5 337 257	10 254 609
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		62 537	13 154	<44 524>	103 816	402 321
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		149 103	<245 624>	141 586	<237 250>	31 940
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		-	-	-	-	3 660
Frais de négociation		-	-	-	<1 309>	<5 853>
Résultat non distribuable		149 103	<245 624>	141 586	<238 559>	29 747
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 456 605	4 943 905	2 566 623	5 202 514	10 686 677

AMEN PREMIERE SICAV**Etat de variation de l'actif net**

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période	Période	Période	Période	Période
	01/04/2009 30/06/2009	01/01/2009 30/06/2009	01/04/2008 30/06/2008	01/01/2008 30/06/2008	01/01/2008 31/12/2008
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 456 605	4 943 905	2 566 623	5 202 514	10 686 677
Résultat d'exploitation	2 307 502	5 189 529	2 425 037	5 441 073	10 656 930
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	149 103	<245 624>	141 586	<237 250>	31 940
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	-	-	-	-	3 660
Frais de négociation de titres	-	-	-	<1 309>	<5 853>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	855	<10 758 733>	-	<10 065 448>	<10 065 448>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<4 551 078>	10 216 625	5 357 588	<5 868 243>	<8 724 778>
Souscriptions					
- Capital	78 881 542	157 337 238	107 953 126	158 785 438	354 144 365
- Régularisation des sommes non distribuables	<96 464>	<100 415>	<135 201>	<132 380>	<219 257>
- Régularisation des sommes distribuables	1 283 637	4 501 801	1 764 281	3 882 328	9 946 241
Rachat					
- Capital	<83 376 265>	<147 615 874>	<102 630 948>	<164 410 416>	<362 317 058>
- Régularisation des sommes non distribuables	102 646	103 997	126 084	138 470	215 034
- Régularisation des sommes distribuables	<1 346 174>	<4 010 122>	<1 719 754>	<4 131 683>	<10 494 103>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<2 093 618>	4 401 797	7 924 211	<10 731 177>	<8 103 549>
ACTIF NET					
En début de période	261 075 689	254 580 274	244 028 435	262 683 823	262 683 823
En fin de période	258 982 071	258 982 071	251 952 646	251 952 646	254 580 274
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	2 566 359	2 425 246	2 397 703	2 506 379	2 506 379
En fin de période	2 521 743	2 521 743	2 450 538	2 450 538	2 425 246
VALEUR LIQUIDATIVE	102,699	102,699	102,815	102,815	104,970
TAUX DE RENDEMENT	3,75%	3,77%	4,10%	3,99%	4,05%

**AMEN PREMIERE SICAV
NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2009

1- *REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS*

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2009 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 30-06-2009 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 30-06-2009 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)	13 449 100
Obligations	(2)	45 943 469
Bons de trésor assimilable	(3)	106 855 213
Total		166 247 782

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) *Actions et valeurs assimilées :*

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-09	%
				Actif Net
FCP CAPITAL GARANTIE	400	400 000	445 030	0,17
Actions SICAV (AMEN TRESOR)	126 149	13 008 066	13 004 070	5,02
Total		13 408 066	13 449 100	5,19

(2) *Obligations :*

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-09	% Actif
				Net
AB 2001	160 500	4 815 000	4 859 940	1,88
AB 2006	10 000	800 000	814 464	0,31
AB 2008 TA	25 000	2 333 333	2 346 953	0,91
AB 2008 TB	15 000	1 425 000	1 433 964	0,55
AFRICA 2003	7 000	280 000	293 255	0,11

<i>AIL 2005</i>	<i>4 000</i>	<i>160 000</i>	<i>167 293</i>	<i>0,06</i>
<i>AIL 2007</i>	<i>5 000</i>	<i>400 000</i>	<i>411 812</i>	<i>0,16</i>
<i>AIL 2009-1</i>	<i>5 000</i>	<i>500 000</i>	<i>509 116</i>	<i>0,2</i>
<i>ATB 2007/1</i>	<i>20 000</i>	<i>1 800 000</i>	<i>1 808 736</i>	<i>0,7</i>
<i>ATB 2009 TA2</i>	<i>15 000</i>	<i>1 500 000</i>	<i>1 506 924</i>	<i>0,58</i>
<i>ATB 2009 TB1</i>	<i>5 000</i>	<i>500 000</i>	<i>502 624</i>	<i>0,19</i>
<i>ATL 2006-1</i>	<i>30 000</i>	<i>2 400 000</i>	<i>2 405 472</i>	<i>0,93</i>
<i>ATL 2007/1</i>	<i>10 000</i>	<i>800 000</i>	<i>834 648</i>	<i>0,32</i>
<i>ATL 2008/1</i>	<i>4 800</i>	<i>384 000</i>	<i>385 751</i>	<i>0,15</i>
<i>ATL 2009</i>	<i>10 000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>1 006 872</i>	<i>0,39</i>
<i>ATL2004/1INT</i>	<i>10 000</i>	<i>200 000</i>	<i>210 136</i>	<i>0,08</i>
<i>ATL2004/2</i>	<i>5 000</i>	<i>100 000</i>	<i>101 412</i>	<i>0,04</i>
<i>BATAM2001(i)</i>	<i>20 000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>BH 2007</i>	<i>20 000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>2 052 528</i>	<i>0,79</i>
<i>BIAT 2002AP7</i>	<i>23 000</i>	<i>460 000</i>	<i>471 555</i>	<i>0,18</i>
<i>BNA 2009</i>	<i>10 000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>1 010 064</i>	<i>0,39</i>
<i>BTEI 2004</i>	<i>20 000</i>	<i>800 000</i>	<i>800 640</i>	<i>0,31</i>
<i>BTKD 2006</i>	<i>10 000</i>	<i>600 000</i>	<i>616 024</i>	<i>0,24</i>
<i>CIL 2002/3</i>	<i>12 000</i>	<i>240 000</i>	<i>243 629</i>	<i>0,09</i>
<i>CIL 2004/1</i>	<i>15 000</i>	<i>900 000</i>	<i>937 836</i>	<i>0,36</i>
<i>CIL 2004/2</i>	<i>15 000</i>	<i>300 000</i>	<i>304 236</i>	<i>0,12</i>
<i>CIL 2005/1</i>	<i>10 000</i>	<i>800 000</i>	<i>831 912</i>	<i>0,32</i>
<i>CIL 2007/1</i>	<i>15 000</i>	<i>1 200 000</i>	<i>1 229 232</i>	<i>0,47</i>
<i>CIL 2007/2</i>	<i>15 000</i>	<i>1 200 000</i>	<i>1 222 056</i>	<i>0,47</i>
<i>CIL2002/2AP7</i>	<i>10 000</i>	<i>200 000</i>	<i>209 472</i>	<i>0,08</i>
<i>CIL2003-1</i>	<i>15 000</i>	<i>600 000</i>	<i>623 376</i>	<i>0,24</i>
<i>GL2003-1</i>	<i>40 000</i>	<i>1 600 000</i>	<i>1 688 384</i>	<i>0,65</i>
<i>MG2002 AP7</i>	<i>10 000</i>	<i>200 000</i>	<i>210 064</i>	<i>0,08</i>
<i>MP 05 T/A</i>	<i>6 000</i>	<i>480 000</i>	<i>480 547</i>	<i>0,19</i>
<i>MSB 2003</i>	<i>6 000</i>	<i>240 000</i>	<i>240 802</i>	<i>0,09</i>
<i>MXI01 AP7</i>	<i>20 000</i>	<i>400 000</i>	<i>419 328</i>	<i>0,16</i>
<i>MXI2001 AP7</i>	<i>10 000</i>	<i>200 000</i>	<i>209 664</i>	<i>0,08</i>
<i>PANOBOIS2007</i>	<i>4 000</i>	<i>400 000</i>	<i>404 672</i>	<i>0,16</i>
<i>SELIMA2002</i>	<i>5 000</i>	<i>100 000</i>	<i>100 212</i>	<i>0,04</i>
<i>SIHM 2008TA</i>	<i>8 000</i>	<i>800 000</i>	<i>832 768</i>	<i>0,32</i>
<i>SIHM 2008TB</i>	<i>2 000</i>	<i>200 000</i>	<i>208 192</i>	<i>0,08</i>
<i>STM 2007 TC</i>	<i>2 000</i>	<i>200 000</i>	<i>208 064</i>	<i>0,08</i>
<i>STM 2007 TD</i>	<i>8 000</i>	<i>800 000</i>	<i>832 256</i>	<i>0,32</i>
<i>STM 2007 TE</i>	<i>3 000</i>	<i>300 000</i>	<i>312 096</i>	<i>0,12</i>
<i>TLG 05-1</i>	<i>10 000</i>	<i>400 000</i>	<i>413 264</i>	<i>0,16</i>
<i>TLG 07-1</i>	<i>5 000</i>	<i>400 000</i>	<i>410 600</i>	<i>0,16</i>
<i>TLG 2005-1</i>	<i>5 000</i>	<i>200 000</i>	<i>206 896</i>	<i>0,08</i>
<i>TLG 2006-1</i>	<i>8 000</i>	<i>480 000</i>	<i>495 590</i>	<i>0,19</i>
<i>TLG 2007-1</i>	<i>10 000</i>	<i>800 000</i>	<i>821 200</i>	<i>0,32</i>

TLG 2007-2	15 000	1 200 000	1 226 328	0,47
TLG 2008-1	10 000	800 000	800 144	0,31
TLG 2008-2	5 000	500 000	515 388	0,2
TLG 2008/3	4 700	470 000	480 378	0,19
TLG 2009-1	10 000	1 000 000	1 017 240	0,39
TOUTA 2002	2 000	40 000	41 842	0,02
UNICTOR 2008	10 000	800 000	812 424	0,31
UNIFAC 2006	5 000	300 000	309 104	0,12
UNIFAC05-1B	5 000	200 000	208 632	0,08
UNIFAC05-1C	15 000	600 000	625 896	0,24
UTL 2004	7 000	420 000	425 930	0,16
UTL 2005/1	10 000	800 000	833 632	0,32
Total		47 027 333	45 943 469	17,74

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 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	% Actif
			30/06/2009	Net
BTA090215	7 100	7 389 379	7 544 062	2,91
BTA090215BIS	9 700	10 130 680	10 342 007	3,99
BTA09052022	5 000	5 010 000	5 050 077	1,95
BTA090714825	5 080	5 527 040	5 854 971	2,26
BTA090714BIS	2 420	2 648 932	2 805 151	1,08
BTA110319	1 000	1 045 900	1 061 059	0,41
BTA11032019	3 800	3 980 750	4 036 063	1,56
BTA110410	15 200	15 200 000	15 382 151	5,94
BTA11072017	7 000	6 934 375	7 302 019	2,82
BTA111013	200	197 920	204 953	0,08
BTA140414	36 913	38 610 998	39 084 294	15,09
BTA150312	6 000	6 040 500	6 125 716	2,37
BTA15032012	2 000	2 030 800	2 062 690	0,8
		104 747 274	106 855 213	41,26

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01-01-09 au 30-06-09	Période Du 01-01-08 au 30-06-08
Revenus des obligations	1 291 788	1 411 739
Dividendes	534 409	516 998
Revenus des BTNB et BTA	2 746 988	2 709 474
Total	4 573 185	4 638 211

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2009 à 38 026 660 DT et s'analyse comme suit :

Desig	Date souscription	Date échéance	Montant	Avaliseur	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
CD	18/12/08	18/12/10	25 000 000	BANQUE DE TUNISIE	-	25 000 000	25 622 917	9,89
BIT	11/06/09	09/09/09	1 000 000	CIL	10 267	989 733	991 992	0,38
BIT	17/06/09	12/06/10	1 500 000	T.FACTORING	59 858	1 440 142	1 442 359	0,56
BIT	25/06/09	12/12/09	2 000 000	T.FACTORING	38 707	1 961 293	1 962 627	0,76
BIT	25/06/09	20/06/10	3 000 000	TLG	119 715	2 880 285	2 882 182	1,11
CD	18/12/08	18/12/10	5 000 000	AMEN BANK	-	5 000 000	5 124 583	1,98
	Total					37 271 453	38 026 660	14,68

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-09 au 30-06-09	Période du 01-01-08 au 30-06-08
Placements en compte courant à terme	1 052 085	953 430
Billets de trésorerie	56 305	87 182
Certificats de dépôt	727 655	837 348
Compte rémunéré	39 000	51 000
Total	1 875 045	1 928 960

3.3 Disponibilités Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2009 à 54 900 710DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	49 000 000	(i) 50 891 888	19,65
Liquidités et équivalents de liquidités	-	4 008 822	1,54
Total	49 000 000	54 900 710	21,19

(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
PLACT141109A	AMEN BANK	19 346 066	5,75
PLACT181210	AMEN BANK	5 121 167	5,67
PLACT220411	AMEN BANK	5 038 356	5,00
PLACT230611	AMEN BANK	8 006 635	4,73
PLACT240211	AMEN BANK	5 072 373	5,20
PLACT270810	AMEN BANK	8 307 291	5,69
Total		50 891 888	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	244 325 520
Souscriptions	157 337 230
Rachats	<147 615 874 >
VDE sur emprunts sociétés	< 2 000 000 >
VDE sur titres OPCVM	41 033
Plus ou moins value reportée sur emprunts sociétés	2 000 000
Plus ou moins value réalisée sur emprunts sociétés	8
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	< 286 657 >
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	<100 415 >
Régul sommes non distribuables (rachat)	103 996
Total	253 804 841

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2009 au 30/06/2009 s'élève à 4 401 797 dinars
le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2009 est de 2 521 743 contre 2 425 246 au 31/12/2008.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-08	2 510
Nombre d'actionnaires entrants	187
Nombre d'actionnaires sortants	<249>
Nombre d'actionnaires au 30-06-09	2 448

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2009 s'élèvent à 5 177 230 DT contre
5 337 404 DT au 30/06/2008 et se détaillent comme suit :

	<i>Exercice clos le 30-06-09</i>	<i>Exercice clos le 30-06-08</i>
Sommes distribuables exercices antérieurs	855	147
Résultat d'exploitation	5 189 529	5 441 073
Régularisation du d'exploitation résultat	<13 154>	<103 816>
Total	5 177 230	5 337 404

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.

AMEN TRESOR SICAV**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES****AU 30 Juin 2009****AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**
ARRETES AU 30 Juin 2009

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 2009. 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 2009 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Jelil BOURAOU

Tunis, le 29 Juillet 2009

AMEN TRESOR SICAV**Bilan arrêté au 30 juin 2009**
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
ACTIFS				
Portefeuille-titres	3.1	<u>24 526 401</u>	<u>21 682 470</u>	<u>26 088 931</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 732 329	109 660	1 673 435
Obligations et valeurs assimilées		22 794 072	21 572 810	24 415 496
Placements monétaires et disponibilités		<u>10 141 058</u>	<u>7 913 849</u>	<u>9 249 848</u>
Placements monétaires	3.2	3 488 748	1 998 646	2 252 119
Disponibilités	3.3	6 652 310	5 915 203	6 997 729
TOTAL ACTIFS		<u>34 667 459</u>	<u>29 596 319</u>	<u>35 338 779</u>
PASSIFS				
Opérateurs créditeurs		19 692	16 974	20 005
Créditeurs divers		4 305	3 747	4 320
TOTAL PASSIFS		<u>23 997</u>	<u>20 721</u>	<u>24 325</u>
Capital	3.4	<u>33 940 461</u>	<u>28 908 163</u>	<u>33 832 949</u>
Sommes distribuables	3.5	<u>703 001</u>	<u>667 435</u>	<u>1 481 505</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		302	174	204
Sommes distribuables de l'exercice en cours		702 699	667 261	1 481 301
ACTIF NET		<u>34 643 462</u>	<u>29 575 598</u>	<u>35 314 454</u>
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		<u>34 667 459</u>	<u>29 596 319</u>	<u>35 338 779</u>

AMEN TRESOR SICAV

Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2009

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	Période 01/04/2009 30/06/2009	Période 01/01/2009 30/06/2009	Période 01/04/2008 30/06/2008	Période 01/01/2008 30/06/2008	Exercice clos le 31/12/2008
Revenus du portefeuille-titres	3.1	291 450	626 257	258 635	543 869	1 152 451
Revenus des placements monétaires	3.2	107 922	210 084	104 949	192 537	376 931
Total des revenus de placements		399 372	836 341	363 584	736 406	1 529 382
Charges de gestion des placements	3.6	<59 088>	<120 214>	<52 285>	<96 654>	<212 615>
Revenus Nets des placements		340 284	716 127	311 299	639 752	1 316 767
Autres charges	3.7	<9 344>	<18 986>	<8 299>	<15 297>	<33 491>
RESULTAT D'EXPLOITATION		330 940	697 141	303 000	624 455	1 283 276
Régularisation du résultat d'exploitation		4 069	5 558	<12 601>	42 806	198 025
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		335 009	702 699	290 399	667 261	1 481 301
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<4 069>	<5 558>	12 601	<42 806>	<198 025>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		9 133	<3 170>	50 165	<847>	6 237
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		5 448	18 104	<34 206>	<35 719>	<848>
Frais de négociation		-	-	<39>	<39>	<39>
Résultat non distribuable		14 581	14 934	15 920	<36 605>	5 350
RESULTAT NET DE LA PERIODE		345 521	712 075	318 920	587 850	1 288 626

AMEN TRESOR SICAV

Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Juin 2009

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période 01/04/2009 30/06/2009	Période 01/01/2009 30/06/2009	Période 01/04/2008 30/06/2008	Période 01/01/2008 30/06/2008	Exercice clos le 31/12/2008
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	345 521	712 075	318 919	587 851	1 288 626
Résultat d'exploitation	330 940	697 142	303 000	624 455	1 283 276
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	9 133	<3 170>	50 164	<846>	6 237
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	5 448	18 103	<34 206>	<35 719>	<848>
Frais de négociation de titres	-	-	<39>	<39>	<39>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	302	<1 443 744>	-	<1 027 023>	<1 027 023>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<181 791>	60 677	<612 967>	2 663 400	7 701 479
Souscriptions					
- Capital	7 637 835	19 963 148	9 240 191	19 600 729	39 564 779
- Régularisation des sommes non distribuables	1 582	5 662	<13 208>	<12 299>	<25 672>
- Régularisation des sommes distribuables	121 334	526 742	156 781	429 960	1 069 631
Rachat					
- Capital	<7 823 905>	<19 870 871>	<9 841 048>	<16 897 379>	<31 974 824>

- Régularisation des sommes non distribuables	<1 371>	<5 361>	13 702	13 986	23 585
- Régularisation des sommes distribuables	<117 266>	<558 643>	<169 385>	<471 597>	<956 020>
VARIATION DE L'ACTIF NET	164 032	<670 992>	<294 048>	2 224 228	7 963 082
ACTIF NET					
En début de période	34 479 430	35 314 454	29 869 646	27 351 372	27 351 372
En fin de période	34 643 462	34 643 462	29 575 598	29 575 598	35 314 454
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	292 658	335 112	292 658	259 927	259 927
En fin de période	336 026	336 026	286 706	286 706	335 112
VALEUR LIQUIDATIVE	103,097	103,097	103,157	103,157	105,381
TAUX DE RENDEMENT	4,07%	4,09%	4,32%	4,22%	4,21%

AMEN TRESOR SICAV

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2009

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 30-06-2009 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 30-06-2009 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 30-06-2009 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées (1)	1 732 330
Obligations (2)	17 461 687
Bons de trésor assimilables (3)	5 331 384
Total	24 526 401

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-09	%
				Actif Net
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	16 870	1 728 264	1 732 330	5,00

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-09	% Actif Net
AB 2006	11 000	879 996	895 906	2,59
AB 2008 TA	5 000	466 667	469 391	1,35
AB 2008 TB	15 000	1 425 000	1 433 964	4,14
AIL 2007	10 000	800 000	823 624	2,38
AIL 2008	6 000	600 000	623 419	1,80
AIL 2009-1	2 500	250 000	254 558	0,73
ATB 2007/1	15 000	1 350 000	1 356 552	3,92
ATB 2009/1 TB	10 000	1 000 000	1 005 248	2,90
ATL 2006/1	5 500	440 000	441 003	1,27
ATL 2007/1	14 300	1 144 000	1 193 547	3,45
ATL 2008	5 000	500 000	524 012	1,51
ATL 2009	10 000	1 000 000	1 006 872	2,91
BTKD 2006	10 000	600 000	616 024	1,78
CIL 2007/1	15 000	1 200 000	1 229 232	3,55
CIL 2008	10 000	1 000 000	1 026 536	2,96
CIL 2009/1	10 000	1 000 000	1 000 720	2,89
EL WIFECK 2006	1 000	40 000	40 009	0,12
MOURADI PALACE 2005 B	1 000	80 000	80 091	0,23
MOURADI PALACE 2005 A	1 000	80 000	80 091	0,23
PANOBOIS 2007 TB	5 000	500 000	505 840	1,46
SIHM 2008TB	3 000	300 000	313 288	0,90
SIHM 2008TD	5 000	500 000	520 480	1,50
STM 2007 B	5 500	550 000	572 176	1,65
STM 2007 C	1 000	100 000	104 032	0,30
STM 2007 D	5 000	500 000	520 160	1,50
STM 2007 E	2 000	200 000	208 064	0,60
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	300 000	309 744	0,89
UNIFACTOR 2006	5 000	300 000	309 104	0,89
Total		17 105 663	17 462 687	50,41

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-09	% Actif Net
BTA09022022	2 000	1 951 000	1 967 031	5,68

Désignation	Quantité	Prix de revient Net	Valeur au 30-06-09	% Actif Net
BTA090714	800	906 000	957 643	2,76
BTZ111016	2 000	1 074 000	1 199 695	3,46
BTZ111016A	2 000	1 082 000	1 207 016	3,48
Total		5 013 000	5 331 384	15,39

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-09 au 30-06-09	Période du 01-01-08 au 30-06-08
Revenus des obligations	463 261	340 316
Dividendes	18 519	61 970
Revenus des BTA	144 477	141 583
Total :	626 257	543 869

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2009 à 3 488 748 DT et s'analyse comme suit :

Desi g	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	2 000 000	5,77
BIT	25/03/09	01/10/09	1 000 000	CIL	22 168	977 832	989 110	2,86
CD	30/06/09	10/07/09	500 000	AMEN BANK	403	499 597	499 638	1,44
	Total						3 488 748	10,07

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-01-09 au 30-06-09	Période du 01-01-08 au 30-06-08
Placement en compte courant à terme	140 922	89 103
Billets de trésorerie	66 182	97 712
Certificat de dépôt	40	2 330
Compte rémunéré	2940	3 392
Total :	210 084	192 537

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2009 à 6 652 310 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	6 150 000	6 474 625 (i)	18,69
Liquidités et équivalents de liquidités		177 685	0,51
Total		6 652 310	19,20

(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	109 093	5,73%
PLACT031010	AMEN BANK	930 310	5,67%
PLACT020410	AMEN BANK	422 858	5,73%
PLACT220610	AMEN BANK	1 570 332	5,72%
PLACT240310	AMEN BANK	3 442 032	5,81%
Total		6 474 625	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social en début de période	33 832 949	
Souscriptions	19 963 148	
Rachats	<19 870 871	>
Plus ou moins value réalisée sur emprunts de société	<9>	
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	<7 235>	
Plus ou moins value réalisée sur titres OPCVM	18 112	
VDE sur titres OPCVM	4 066	
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	5 662	
Régul sommes non distribuables (rachats)	<5 361>	
Total	33 940 461	

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2009 au 30/06/2009 s'élève à 670 992 DT. Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2009 est de 336 026 contre 335 112 au 31/12/2008.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-08	491
Nombre d'actionnaires entrants	258
Nombre d'actionnaires sortants	<166>
Nombre d'actionnaires au 31-12-08	583

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2009 s'élèvent à 703 001 DT et se détaillent comme suit :

	<i>Exercice clos</i>	<i>Exercice clos</i>
	<i>le 30-06-09</i>	<i>le 30-06-08</i>
Sommes distribuables exercices antérieurs	302	174
Résultat d'exploitation	697 142	624 455
Régularisation du résultat d'exploitation	5 557	42 806
Total :	703 001	667 435

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.

SICAV AMEN**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES****AU 30 Juin 2009****AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**
ARRETES AU 30 Juin 2009

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 2009. 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 Juin 2009 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 33,02% de l'actif au 30 Juin 2009, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 20% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001.

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 29 Juillet 2009

SICAV AMEN**Bilan arrêté au 30 Juin 2009****(En Dinars Tunisiens)**

	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
ACTIF				
Portefeuille-titres		<u>79 163 556</u>	<u>89 736 703</u>	<u>93 642 751</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	5 095 766	4 597 748	2 196 927
Obligations et valeurs assimilées	3.2	74 067 790	85 138 955	91 445 824
Placements monétaires et disponibilités		<u>50 010 194</u>	<u>50 595 397</u>	<u>44 698 152</u>
Placements monétaires	3.3	7 290 944	23 380 529	20 384 024
Disponibilités	3.4	42 719 250	27 214 868	24 314 128
TOTAL ACTIF		129 173 750	140 332 100	138 340 903
PASSIF				
Opérateurs créditeurs		83 991	47 292	98 400
Créditeurs divers		22 553	17 666	29 783
TOTAL PASSIF		106 544	64 958	128 183
Capital	3.5	<u>121 495 167</u>	<u>131 473 263</u>	<u>132 773 495</u>
Sommes capitalisables	3.10	<u>7 572 039</u>	<u>8 793 879</u>	<u>5 439 225</u>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		4 982 409	5 800 292	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		2 589 630	2 993 587	5 439 225
ACTIF NET		129 067 206	140 267 142	138 212 720
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		129 173 750	140 332 100	138 340 903

SICAV AMEN

Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2009

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période	Période	Période	Période	Période
		01/04/2009 30/06/2009	01/01/2009 30/06/2009	01/04/2008 30/06/2008	01/01/2008 30/06/2008	01/01/2008 31/12/2008
Revenus du portefeuille-titres	3.6	980 232	2 356 577	1 072 032	2 208 458	4 487 154
Revenus des placements monétaires	3.7	533 568	978 199	598 626	967 174	2 097 418
Total des revenus de placements		1 513 800	3 334 776	1 670 658	3 175 632	6 584 572
Charges de gestion des placements	3.8	<264 581>	<535 579>	<144 478>	<264 246>	<839 170>
Revenus Nets des placements		1 249 219	2 799 197	1 526 180	2 911 386	5 745 402
Autres charges	3.9	<42 805>	<80 506>	<49 648>	<82 583>	<164 890>
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 206 414	2 718 691	1 476 532	2 828 803	5 580 512
Régularisation du résultat d'exploitation		<59 467>	<129 061>	248 680	164 784	<141 287>
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE		1 146 947	2 589 630	1 725 212	2 993 587	5 439 225
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		59 467	129 061	<248 680>	<164 784>	141 287
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		97 735	<17 906>	79 821	<34 469>	<17 410>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		<50 826>	<113 023>	<7 812>	80 924	255 242
Frais de négociation		-	-	-	<380>	<9 417>
Résultat non distribuable		46 909	<130 929>	72 009	46 075	228 415
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 253 323	2 587 762	1 548 541	2 874 878	5 808 927

SICAV AMEN

Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Juin 2009

(En Dinars Tunisiens)

	Période	Période	Période	Période
	01/04/2009 30/06/2009	01/01/2009 30/06/2009	01/04/2008 30/06/2008	01/01/2008 30/06/2008
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 253 323	2 587 762	1 548 542	2 874 878
Résultat d'exploitation	1 206 413	2 718 690	1 476 533	2 828 803
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	97 736	<17 905>	79 821	<34 469>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	<50 826>	<113 023>	<7 812>	80 924
Frais de négociation de titres	-	-	-	<380>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<3 300 696>	<11 733 276>	26 531 517	19 766 580
Souscriptions				
- Capital	24 376 238	46 632 814	78 551 894	126 943 601
- Régularisation des sommes non distribuables	<31 618>	<28 262>	<18 440>	<6 507>
- Régularisation des sommes capitalisables	1 380 710	2 398 679	4 641 370	6 980 270
Rachat				
- Capital	<27 493 352>	<57 783 867>	<53 368 130>	<108 149 884>
- Régularisation des sommes non distribuables	35 198	31 916	6 255	<14 705>
- Régularisation des sommes capitalisables	<1 567 872>	<2 984 556>	<3 281 432>	<5 986 195>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<2 047 373>	<9 145 514>	28 080 059	22 641 458
ACTIF NET				
En début de période	131 114 579	138 212 720	112 187 084	117 625 684
En fin de période	129 067 206	129 067 206	140 267 142	140 267 142
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	4 304 401	4 581 629	3 834 213	4 064 777
En fin de période	4 196 838	4 196 838	4 742 887	4 742 887
VALEUR LIQUIDATIVE	30,753	30,753	29,574	29,574
TAUX DE RENDEMENT	3,91%	3,93%	4,33%	4,42%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2009

1- Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-06-2009 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 30-06-2009 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'état de résultat :

3.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 30-06-09	% actif Net
Titres Sicav				
<i>Amen Trésor</i>	10 952	1 130 637	1 128 988	0,87
<i>Amen Première</i>	38 619	3 957 482	3 965 669	3,07
Actions cotées				
<i>BT</i>	12	303	1 109	0,00
Total		5 088 422	5 095 766	3,94

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 30/06/2009	% actif Net
BTA				
BTA110319	1700	1 773 000	1 795 952	1,39
BTA090215	13 500	14 068 350	14 362 465	11,13
BTA090714	5 700	5 979 150	6 347 105	4,92
BTA11072017	3 000	2 971 875	3 129 437	2,42
BTA14042014	9 200	9 738 200	9 856 162	7,64
BTA150312	4 000	4 042 400	4 099 211	3,18
BTZ111016	2 000	1 245 000	1 283 488	0,99
Total		39 817 975	40 873 820	31,67

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	30/06/2009	30/06/2008
Montant	-	14 596

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au	% actif
			30/06/2009	Net
Obligations				
AB 2001	40 500	1 215 000	1 226 340	0,95
AB 2006	40 000	3 200 000	3 257 856	2,52
AB 2008 TA	40 000	3 733 333	3 755 125	2,91
AFRICA 2003 A	3 000	120 000	125 681	0,10
AIL 2005	2 000	80 000	83 646	0,06
AIL 2007	3 800	304 000	312 977	0,24
ATB 2007-1	10 000	900 000	904 368	0,70
ATB 2009 TA	15 000	1 500 000	1 506 924	1,17
ATB 2009 TB	5 000	500 000	502 624	0,39
ATL 2006-1	30 000	2 400 000	2 405 472	1,86
ATL 2007/1	10 000	800 000	834 648	0,65
ATL 2008/1	10 000	800 000	803 648	0,62
ATL 2004-2	10 000	200 000	202 823	0,16
BH 2007	20 000	2 000 000	2 052 528	1,59
BNA 2009	10 000	1 000 000	1 010 064	0,78
BTEI 2004	1 500	60 000	60 048	0,05
BTKD 2006	2 500	150 000	154 006	0,12
CIL 2004/2	5 000	100 000	101 412	0,08
CIL 2005/1	10 000	800 000	831 912	0,64
CIL 2007/1	15 000	1 200 000	1 229 232	0,95
CIL 2007/2	15 000	1 200 000	1 222 056	0,95
CIL 2009/1	10 000	1 000 000	1 000 720	0,78

CIL 2003-1	2 000	80 000	83 117	0,06
GL 2003-1	3 000	120 000	126 629	0,10
GL 2003-2	10 000	400 000	408 616	0,32
MOURADI PALACE 2005 A	6 000	480 000	480 547	0,37
MSB 2003 B	6 000	240 000	240 802	0,19
PANOBOIS 2007	2 000	200 000	202 336	0,16
SELIMA 2002 B	1 000	20 000	20 042	0,02
SEPCM 2002	1 000	14 286	14 502	0,01
SIHM 2008 TA	6 000	600 000	624 576	0,48
SIHM 2008 TB	4 000	400 000	416 384	0,32
STM 2007 B	5 000	500 000	520 160	0,40
STM 2007 C	6 000	600 000	624 192	0,48
TLG 2005-1	5 000	200 000	206 896	0,16
TLG 2007-2	15 000	1 200 000	1 226 328	0,95
TLG 2008-1	5 200	416 000	416 075	0,32
TLG 2008-2	5 000	500 000	515 388	0,40
TLG 2008-3	5 000	500 000	511 040	0,40
UNIFACTOR 2008	10 000	800 000	812 424	0,63
UNIFACTOR 2006	5 000	300 000	309 104	0,24
UNIFACTOR 2005-1 TB	20 000	800 000	834 528	0,65
UTL 2004	3 000	180 000	182 542	0,14
UTL 2005/1	10 000	800 000	833 632	0,65
Total		32 612 619	33 193 970	25,72
Total obligations et valeurs assimilées		72 430 594	74 067 790	59,39
Total général		77 519 016	79 163 556	61,34

3.3- Placements monétaires :

Les placements monétaires s'élèvent au 30-06-09 à 7 290 943 dinars. Ils sont constitués de certificats de dépôt et de billets de trésoreries dont les caractéristiques se présentent comme suit :

Désignation	Emetteur	Avaliseur	Echéance	Coût	Valeur	% actif
				d'acquisition	Actuelle	Net
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	06/06/10	2 880 285	2 886 622	2,24
Billet de Trésorerie	TUNISIE LEASING	TUNISIE LEASING	01/07/09	954 006	1 000 000	0,77
Billet de Trésorerie	TUNISIE FACTORING	TUNISIE FACTORING	19/06/10	1 440 142	1 441 249	1,12
Billet de Trésorerie	CIL	CIL	10/12/09	1 961 293	1 963 073	1,52
Total				7 235 726	7 290 944	5,65

3.4- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2009 à 42 719 250 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
Placements en compte courant à terme	40 790 000	41 894 577(i)	32,46
Avoirs en banque		824 673	0,64

Total		42 719 250	33,10
--------------	--	-------------------	--------------

(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	4 791 608	5,69
PLACT 131208	AMEN BANK	13-12-2010	12 000 000	12 298 257	5,67
PLACT 220210	AMEN BANK	22-02-2010	3 000 000	3 187 288	5,77
PLACT 280909	AMEN BANK	28-09-2009	4 190 000	4 401 656	5,68
PLACT 100311	AMEN BANK	10-03-2011	14 000 000	14 173 370	5,00
PLACT 270211	AMEN BANK	27-02-2011	3 000 000	3 042 398	5,20
Total			40 790 000	41 894 577	

3.5- Capital :

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2009 au 30/06/2009 s'élève à 9 145 514 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : <11 278 327>

Variation de la part Revenu : 2 132 813

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

Capital au 31/12/2008	132 773 495
Souscriptions	46 632 801
Rachats	<57 783 867>
VDE / actions et titres OPCVM	6 538
VDE / actions cote permanente	806
+/- report sur act. cote permanente	<587>
+/- report sur titres OPCVM	<24 662>
+/- value réal. sur emp société	13
+/- value réal. sur titres OPCVM	<113 023>
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	<28 262>
Régul sommes non distribuables (rachat)	31 916
Variation de la part Capital	<11 278 327>
Capital au 30/06/2009	121 495 168

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

Régularisation du Résultat d'exploitation	<129 061>
Résultat d'exploitation	2 718 691
Régularisation du Résultat ex clos capitalisable	<456 817>
Variation de la part Revenu	2 132 813

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

Nombre d'actions en circulation au 31-12-08	4 581 629
Nombre d'actions souscrites	1 609 163
Nombre d'actions rachetées	<1 993 954>
Nombre d'actions en circulation au 30-06-09	4 196 838

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-08	889
Nombre d'actionnaires entrants	118
Nombre d'actionnaires sortants	<165>

Nombre d'actionnaires au 30-06-09

842

3.6- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Période</i>	<i>Période</i>
	<i>du 01-01-09 au 30-06-09</i>	<i>du 01-01-08 au 30-06-08</i>
<i>Dividendes</i>	24	23
Revenus des obligations	1 172 942	879 013
Revenus des BTNB et BTA	1 183 611	1 329 422
Total	2 356 577	2 208 458

3.7- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Période</i>	<i>Période</i>
	<i>du 01-01-09 au 30-06-09</i>	<i>du 01-01-08 au 30-06-08</i>
<i>Billets de trésorerie</i>	175 908	194 130
<i>Certificat de dépôt</i>	48 491	336 543
<i>Placement en compte courant</i>	747 425	429 784
<i>Compte Rémunéré</i>	6 375	6 717
Total	978 199	967 174

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** ».

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE
Siège social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009 accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes, Mr Ahmed BELAIFA et Mr Radhouen Zarrouk.

Bilan de la SOMOCER
Arrêté au 30 juin 2009
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<i>Note</i>	<i>juin-09</i>	<i>juin-08</i>	<i>déc-08</i>
<u>Actifs</u>				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
• Immobilisations incorporelles	IV. 1	2 135 928	4 300 076	2 134 178
• Moins : amortissements	IV. 1	<585 398>	<489 561>	<531 722>
• Immobilisations corporelles	IV. 2	61 924 253	55 479 131	59 587 148
• Moins : amortissements	IV. 2	<37 537 993>	<3. 943 215>	<36 175 042>
• Immobilisations financières	IV. 3	23 221 275	18 093 109	20 578 109
• Moins : provisions				
Total des actifs immobilisés		49 158 065	42 439 540	45 592 671
Autres actifs non courants	IV.4	185 587	119 201	80 618
Total des actifs non courants		<u>49 343 652</u>	<u>42 558 741</u>	<u>45 673 289</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
• Stocks	IV. 5	16 089 462	14 900 092	18 255 675
• Moins : provisions		<683 406>	<517 001>	<683 406>
• Clients et comptes rattachés	IV. 6	24 478 663	26 393 164	23 796 380
• Moins : provisions	IV. 6	<7 632 810>	<8 012 945>	<7 566 733>
• Autres actifs courants	IV. 7	5 064 798	4 376 081	4 893 458
• Moins : provisions	IV. 7	<483 356>	<312 310>	<396 558>
• Autres actifs financiers	IV. 8	450 000	350 000	450 000
• Liquidités et équivalents de liquidités	IV. 9	702 164	819 374	385 769
Total des actifs courants		<u>37 985 515</u>	<u>37 996 455</u>	<u>39 134 585</u>
Total des actifs		<u>87 329 167</u>	<u>80 555 196</u>	<u>84 807 874</u>

Bilan de la SOMOCER

Arrêté au 30 juin 2009

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	juin-09	juin-08	déc-08
Capitaux propres				
• Capital social		23 100 000	23 100 000	23 100 000
• Réserves		13 724 283	13 437 510	13 437 510
• Autres capitaux propres		316 179	583 999	450 089
• Résultats reportés		4 293 670	1 315 105	1 315 105
• Modification comptable				0
Total des capitaux propres avant résultat	IV. 10	41 434 132	38 436 614	38 302 704
• Résultat de la période		2 008 888	2 724 668	4 420 337
Total des capitaux propres avant affectation		<u>43 443 020</u>	<u>41 161 282</u>	<u>42 723 041</u>
Passifs				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
• Emprunts	IV. 11	7 392 503	5 659 194	5 215 856
• Provisions pour risque	IV. 12	26 164	39 462	32 598
Total des passifs non courants		<u>7 418 667</u>	<u>5 698 656</u>	<u>5 248 454</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
• Fournisseurs et comptes rattachés	IV. 13	14 992 544	14 157 585	17 782 521
• Autres passifs courants	IV. 14	3 666 184	3 147 332	2 205 783
• Autres passifs financiers	IV. 15	14 660 825	11 726 751	12 546 293
• Concours bancaires	IV. 16	3 147 927	4 663 590	4 301 782
Total des passifs courants		<u>36 467 480</u>	<u>33 695 258</u>	<u>36 836 379</u>
Total des passifs		<u>43 886 147</u>	<u>39 393 914</u>	<u>42 084 833</u>
Total des capitaux propres et des passifs		<u>87 329 167</u>	<u>80 555 196</u>	<u>84 807 874</u>

Etat de Résultat de la SOMOCER**Pour la période du 01 Janvier au 30 juin 2009****(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	<i>Note</i>	<i>juin-09</i>	<i>juin-08</i> (*)	<i>déc-08</i>
Produits d'exploitation				
Revenus (*)	V1	26 452 398	26.166.435	47 781 639
Autres produits d'exploitation	V1	375 945	313 207	621 597
Total des produits d'exploitation		26 828 343	26 479 642	48 403 236
Charges d'exploitation				
Variation stocks des produits finis	V2	69 054	< 634 351 >	< 3 316 675 >
Achats d'approvisionnements consommés	V3	15 942 195	16 339 520	31 587 011
Charges de personnel	V4	2 974 799	2 822 109	5 822 578
Dotations aux amortissements	V5	1 416 628	1 210 620	2 484 607
Dotations aux provisions	V5	333 243	1 000 000	1 201 218
Reprises sur provisions	V5	< 180 367 >	< 767 321 >	< 1 154 622 >
Autres charges d'exploitation	V6	2 209 982	2 222 640	4 272 607
Total des charges d'exploitation		22 765 534	22 193 217	40 896 724
Résultat D'Exploitation (*)		<u>4 062 809</u>	<u>4 286 425</u>	<u>7 506 512</u>
Charges financières nettes	V7	1 803 243	1 591 975	3 507 276
Produits des placements	V8	17 225	16 751	58 445
Autres gains ordinaires (*)	V9	100 311	37 992	769 404
Autres pertes ordinaires	V10	30 951	4 525	336 761
Résultat des activités ordinaires avant Impôt		<u>2 346 151</u>	<u>2 744 668</u>	<u>4 490 324</u>
Impôt sur les bénéfices	V11	337 263	20 000	69 987
Résultat de la période		<u>2 008 888</u>	<u>2 724 668</u>	<u>4 420 337</u>

(*) : La colonne «juin 2008 » a été retraitée pour des besoins de comparabilité (Voir note V.1)

Etat de flux de trésorerie de la SOMOCER*du 01 Janvier au 30 juin 2009**(Exprimé en Dinars Tunisiens)*

	Note	juin-09	juin-08	déc-08
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
• Encaissements reçus des clients		27 011 954	27 581 618	55 053 137
• Sommes versées aux fournisseurs		<19 237 180>	<18 269 126>	<39 914 615>
• Sommes versées au personnel		<2 482 649>	<2 386 786>	<4 961 390>
• Frais financiers payés		<1 087 303>	<1 103 447>	<2 071 010>
• Impôt et taxes		<802 888>	<1 149 314>	<2 093 688>
Flux de trésoreries provenant de l'exploitation		<u>3 401 934</u>	<u>4 672 945</u>	<u>6 012 434</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
• Décaissements affectés à l'acquisition. D'immo. corporelles et incorporelles		<3 441 868>	<491 253>	<1 657 078>
• Décaissements affectés à l'acquisition d'immo. financières	VI.1	<2 288 318>	<2 900 000>	<2 900 000>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		<u><5 730 186></u>	<u><3 391 253></u>	<u><4 557 078></u>
<u>Flux de trésorerie affecté aux activités de financements</u>				
• Dividendes et autres distributions		<1 038 550>	<43 118>	<49 292>
• Encaissements provenant des emprunts		3 949 783	1 500 000	1 786 800
• Remboursement d'emprunts		<990 099>	<1 308 464>	<3 100 612>
• Encaissements provenant des moyens de financements court termes	VI.2	21 348 829	22 241 772	40 620 651
• Décaissements liés aux moyens de financements à court termes	VI.3	<20 149 625>	<24 755 236>	<41 783 615>
• Encaissements placement		-	3 500 000	3 500 000
• Décaissements placement		-	<3 050 000>	<3 150 000>
Flux de trésorerie provenant des activités de financements		<u>3 120 338</u>	<u><1 915 046></u>	<u><2 176 068></u>
Variation de trésorerie		<u>792 086</u>	<u><633 354></u>	<u><720 712></u>
Trésorerie au début de l'exercice		<u><4 493 278></u>	<u><3 772 566></u>	<u><3 772 566></u>
Trésorerie à la fin de l'exercice		<u><3 701 193></u>	<u><4 405 921></u>	<u><4 493 278></u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

I. Présentation de la société :

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien.

Elle a été créée le 3 juillet 1985. Son capital s'élève au 30 Juin 2009 à 23.100.000 DT divisé en 23.100.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, grès et baignoires.

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel Hayet.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements.

II. Les faits significatifs de l'exercice :

Les actionnaires de la société ont décidé dans l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 13 Juin 2009 d'augmenter le capital d'une somme d'un million cent cinquante cinq mille Dinars (1.155.000 DT) pour le porter de 23.100.000 DT à 24.255.000 (Vingt quatre million cent cinquante cinq milles dinars) par l'émission de un million (1 155 000) actions nouvelles de 1 dinars l'une, prélevée du compte "Résultats reportés". La réalisation de cette augmentation est fixée à la date du 20 Juillet 2009.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables

III.1 Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens.

III.2 Les immobilisations et Amortissements :

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire à l'exception du matériel informatique, lequel est amorti selon le mode dégressif.

Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Fonds de commerce	5%
- Immobilisation incorporelle	33%
- Construction	5%
- Installation Technique matériel et outillage	10% / durée de vie technique
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Agencement, aménagement et installation	10%

Il est à signaler que la SOMOCER possède un parc de matériel roulant important dont la majorité ne figure pas parmi les immobilisations corporelles de la société du fait qu'il a été financé par leasing. En effet, la société SOMOCER a adopté la comptabilisation des loyers de leasing en charge et ce, en harmonie avec la législation fiscale en vigueur.

III.3 Les emprunts :

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants.

La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

III.4 La valorisation des stocks :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

* Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liés au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;

* Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et

* Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

III.5 La comptabilisation des revenus :

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net de remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

III.6 L'impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

IV. Notes sur le Bilan**IV.1 Immobilisations incorporelles**

Le solde brut des immobilisations incorporelles totalisent au 30 Juin 2009 un montant de 2.135.928 DT contre 2.134.178 DT au 31 Décembre 2008. Ces comptes se détaillent comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
Logiciels	175 000	167 083	173 250
Fonds de commerce SOMOCER	298 000	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	107 493	107 493	107 493
Fonds de commerce Hammamet	861 250	861 250	861 250
Fonds de commerce Hachicha +	694 185	2 866 250	694 185
Total	2 135 928	4 300 076	2 134 178
Moins : amortissements	<585 398>	<489 561>	<531 722>
Immobilisations incorporelles nettes	1 550 530	3 810 515	1 602 456

IV.2 Immobilisations corporelles

Le solde brut des immobilisations corporelles s'élève au 30 Juin 2009 à 61.924.253 DT contre 59.587.148 DT au 31 Décembre 2008 et se détaille comme suit:

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
Terrains	2 295 914	2 295 914	2 295 914
Construction	13 901 181	13 819 532	13 865 175
Installations techniques matériel et outillage	37 616 678	32 003 709	33 874 029
Matériel de transport	1 152 614	1 105 274	1 136 614
Installations générales agencements aménagements	5 295 236	5 476 243	5 242 173
Mobiliers Matériels de bureau	764 005	714 599	755 213
Immobilisations en cours	0	0	1 442 117
Immobilisations à statut juridique particulier	898 625	63 860	975 913
Total	61 924 253	55 479 131	59 587 148
Moins : amortissements	-36 895 677	-34 300 899	-35 532 726
Moins : provisions	-642 316	-642 316	-642 316
Immobilisations corporelles nettes	24 386 260	20 535 916	23 412 106

Les immobilisations hors exploitation totalisant 538.110 DT et comprennent deux parcelles de terrains à usage d'habitation acquis courant le premier semestre 2005 par voie de compensation en contre partie d'une créance commerciale.

IV.3 Immobilisations financières

Le solde brut des immobilisations financières s'élève au 30 Juin 2009 à 23.221.275 DT contre 20.578.109 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
<i>Participations</i>	23 243 775	18 115 609	20 600 609
<i>Restant dû sur participation</i>	<22 500>	<22 500>	<22 500>
<i>Immobilisations financières</i>	23 221 275	18 093 109	20 578 109

Les titres de participations au 30 juin 2009 se détaillent comme suit :

	<u>Valeur brute</u>
<i>SEDATS</i>	30 000
<i>SOTIEX ALGER</i>	3 038
<i>Société Argile Mednine</i>	26 400
<i>BTS</i>	10 000
<i>A.B.C</i>	7 375 000
<i>SOTEMAIL</i>	10 880 000
<i>SOMOCER NEGOCE</i>	1 140 000
<i>SANILIT</i>	1 350 000
<i>I.N.C.O.M.A.</i>	436 171
<i>Pourtage DRISS</i>	202 320
<i>Pourtage U.M.A.</i>	77 528
<i>Participation ste EL AKKAR</i>	75 000
<i>SOMOSAN</i>	1 600 000
<i>SERVICOM</i>	38 318
<i>Total</i>	23 243 775

IV.4 Autres actifs non courants :

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 185.587 DT au 30 Juin 2009 contre 80.618 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
<i>Ecart de conversion</i>	185 587	119 201	80 618
<i>Total</i>	185 587	119 201	80 618

L'écart de conversion totalise à la date du 30 Juin 2009 un montant de 185.587 DT contre 80.618 au 31 Décembre 2008.

En effet, en application de la norme 15 portant sur les opérations en monnaies étrangères, la capitalisation de l'emprunt contracté par la société auprès de l'UTB fait ressortir un écart de conversion d'un montant de 185.587 DT à courir au titre des échéances futures.

IV.5 Stocks :

Le solde net des stocks s'élève à 15.406.056 DT au 30 Juin 2009 contre 17.572.269 DT au 31 Décembre 2008 et se détaille comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
<i>Stocks de matières premières</i>	5 598 356	6 946 916	7 570 598
<i>Stocks matières consommables et P.de rechange</i>	1 317 470	1 392 810	1 442 387
<i>Stocks de produits finis</i>	9 173 636	6 560 366	9 242 690
<i>Total</i>	16 089 462	14 900 092	18 255 675
<i>Moins : provision</i>	<683 406>	<517 001>	<683 406>
<i>Solde net</i>	15 406 056	14 383 091	17 572 269

IV.6 Clients et comptes rattachés :

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 30 Juin 2009 à 16.845.853 DT contre 16.229.647 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit:

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
<i>Clients ordinaires</i>	15 340 978	17 995 660	14 814 623
<i>Clients effets à recevoir et valeurs à l'encaissement</i>	1 704 398	1 584 083	1 614 546
<i>Clients douteux ou litigieux</i>	7 433 287	6 813 421	7 367 210
Total	24 478 663	26 393 164	23 796 380
<i>Moins : Provisions</i>	<7 632 810>	<8 012 945>	<7 566 733>
Solde net	16 845 853	18 380 219	16 229 647

IV.7 Autres actifs courants :

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 30 Juin 2009 à 5.064.798 DT contre 4.893.458 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
<i>Personnel prêts et avances</i>	621 211	532 284	601 531
<i>Etat impôts et taxes</i>	2 037 210	1 583 488	1 791 926
<i>Débiteurs divers</i>	1 686 056	1 326 319	1 790 089
<i>Créances Factoring</i>	106 693	505 040	351 690
<i>Loyer pyramide</i>	212 673	287 322	287 322
<i>Blocage crédits documentaires</i>	400 955	141 628	70 900
<i>AB Corporation</i>	0	0	0
Total	5 064 798	4 376 081	4 893 458
<i>Moins : Provisions</i>	<483 356>	<312 310>	<396 558>
Solde net	4 581 442	4 063 771	4 496 900

IV.8 Autres actifs financiers :

Le solde des autres actifs financiers au 30 Juin 2009 est le même que celui du 31 Décembre 2008 à savoir 450.000 DT et se détaille comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
<i>Placements</i>	450 000	350 000	450 000
	450 000	350 000	450 000

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 Juin 2009 à 702.164 DT contre 385.769 DT au 31 Décembre 2008 et se détaille comme suit:

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
<i>Banques</i>	693 098	801 229	378 476
<i>Caisse</i>	9 066	18 145	7 293
Total	702 164	819 374	385 769

IV.10 Capitaux propres :

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 Juin 2009 à 43.443.020 DT contre 42.723.041 DT au 31 Décembre 2008 et se détaille comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
• <i>Capital social</i>	23 100 000	23 100 000	23 100 000
• <i>Réserves</i>	13 724 283	13 437 510	13 437 510
• <i>Autres capitaux propres</i>	316 179	583 999	450 089
• <i>Résultats reportés</i>	4 293 670	1 315 105	1 315 105
Total des capitaux propres avant résultat	41 434 132	38 436 614	38 302 704
• <i>Résultat de la période</i>	2 008 888	2 724 668	4 420 337
Total des capitaux propres avant affectation	43 443 020	41 161 282	42 723 041

Les réserves de la société SOMOCER au 30 juin 2009 se détaillent comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
Réserves légales	1 426 874	1 140 102	1 140 102
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645	1 081 645
Prime d'émission	8 250 609	8 250 609	8 250 609
Prime de fusion	2 965 155	2 965 154	2 965 154
Total	13 724 283	13 437 510	13 437 510

Les autres capitaux propres représentent le solde des subventions d'investissement non encore inscrites au compte de résultat soit 316.179 DT au 30 Juin 2009 contre 450.089 DT au 31 Décembre 2008.

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
Subvention d'investissement	2 929 679	2 929 679	2 929 679
Subvention d'investissement inscrite au compte de résultat	<2 613 500>	<2 345 680>	<2 479 590>
Total	316 179	583 999	450 089

IV.11 Emprunts :

Le solde des emprunts s'est élevé au 30 Juin 2009 à 7.392.503 DT contre un solde de l'ordre de 5.215.856 DT au 31 Décembre 2008. Le détail des emprunts à long et à moyen terme se présente comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
Emprunt U.I.B 395	0	72 380	32 900
Emprunt Amen Bank 600	120 000	180 000	150 000
Emprunt STB 800	160 000	240 000	200 000
Emprunt BNA 600	150 000	210 000	180 000
Emprunt STB 2100	0	105 000	0
Emprunt UIB 1000	0	149 986	49 990
Emprunt STB 30250	15 125	19 446	17 286
EMPRUNT UTB 2000000	2 307 291	2 753 197	2 515 069
EMPRUNT AMEN B 1500 000 000	945 149	1 225 549	1 088 022
EMPRUNT LEASING	254 238	0	353 021
AUTRES DETTES (fiscales)	555 502	703 636	629 568
EMPRUNT UTB 1000000	1 599 485	0	0
Emprunt STB 1170	1 002 857	0	0
Emprunt STB 330	282 856	0	0
Total	7 392 503	5 659 194	5 215 856

IV.12 Les provisions pour risques :

Le solde des provisions pour risques est de 26.164 DT au 30 Juin 2009 contre un solde de l'ordre de 32.598 DT au 31 décembre 2008, et se présente comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
provision pour risques	26 164	39 462	32 598
	26 164	39 462	32 598

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 Juin 2009 à 14.992.544 DT contre 17.782.521 DT au 31 Décembre 2008 et se détaille comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
Fournisseurs d'exploitation	12 052 823	11 225 182	14 340 171
Fournisseurs d'exploitation effet à payer	2 676 160	2 569 429	3 095 666
Fournisseurs d'immobilisation	1 225	42 886	5 133
Charge à payer	262 336	320 088	341 551
Total	14 992 544	14 157 585	17 782 521

IV.14 Autres passifs courants :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 Juin 2009 à 3.666.184 DT contre 2.205.783 DT au 31 Décembre 2008 et se détaille comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
Personnel	1 034 240	816 999	959 858
Etat, impôts et taxes	1 660 837	1 558 888	920 508
Etat reconnaissance de dette	185 167	185 167	148 134
Autres créditeurs divers	785 940	586 278	177 283
Total	<u>3 666 184</u>	<u>3 147 332</u>	<u>2 205 783</u>

IV.15 Autres passifs financiers :

Le solde des comptes des autres passifs financiers s'élève au 30 Juin 2009 à 14.660.825 DT contre 12.546.293 DT au 31 Décembre 2008 et se détaille comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
Emprunts à moins d'un an	2 552 471	2 455 156	1 613 423
Emprunts leasing d'un an	209 043	0	261 151
Intérêts courus	93 853	51 166	38 182
Charge à payer échelle d'intérêt	135 000	134 655	134 132
Préfinancement export	3 500 000	4 050 000	3 600 000
Préfinancement stock	4 100 000	3 350 000	4 000 000
Billets de trésorerie	2 750 000	700 000	1 600 000
M.C.N.E	1 320 458	985 774	1 299 405
Total	<u>14 660 825</u>	<u>11 726 751</u>	<u>12 546 293</u>

IV.16 Concours bancaires :

Le solde des comptes de concours bancaires s'élève au 30 Juin 2009 à 3.147.927 DT contre 4.301.782 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
Découvert bancaire	3 147 927	4 663 590	4 301 782
Total	<u>3 147 927</u>	<u>4 663 590</u>	<u>4 301 782</u>

V. Notes sur l'état de Résultat :**V.1 Les produits d'exploitation :**

Les revenus se sont élevés au 30 Juin 2009 à 26.452.398 DT contre 26.166.435 DT au 30 Juin 2008

Les loyers relatifs au centre de la pyramide totalisent 152.035 DT au 30 Juin 2009 contre 179.297 DT au 30 Juin 2008

La quote-part des subventions d'investissement inscrite au résultat au 30 Juin 2009 totalise un montant de 133.910 DT.

Les produits d'exploitation se détaillent comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
Vente locale	17 310 771	18 663 960	34 147 675
Vente à l'exportation	6 322 277	6 153 160	10 981 910
Autres Ventes	2 819 350	1 349 315	2 652 054
Total	<u>26 452 398</u>	<u>26 166 435</u>	<u>47 781 639</u>

Loyers centre pyramide	152 035	179 297	353 777
Autres loyers	90 000	0	0
Quote-part subventions inscrites au résultat	133 910	133 910	267 820
Total	<u>375 945</u>	<u>313 207</u>	<u>621 597</u>

La colonne juin 2008 a été retraitée pour des fins de comparabilité. En effet, les ventes des produits semi finis à la société SOTEMAIL étaient présentées, en juin 2008, au niveau de la rubrique autres gains ordinaires. Toutefois, ces ventes proviennent de l'exploitation de la société et doivent figurer parmi les revenus.

La colonne juin 2008 a été retraitée en conséquent et le montant de ces ventes s'élevant à 596 610 DT a été reclassée de la rubrique « Autres gains ordinaires » vers la rubrique « Revenus »

V.2 Variation des stocks des produits finis et encours :

Au cours du premier semestre de l'année 2009 il y a eu stockage pour la somme de 69.054 DT contre un déstockage enregistré au cours du premier semestre de l'année 2008 de l'ordre de 634.351 DT.

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
Variation de stocks des produits finis et des encours	69 054	<634 351>	<3 316 675>
	69 054	<634 351>	<3 316 675>

V.3 Achats d'approvisionnement consommés :

Les achats d'approvisionnement et de matières premières se sont élevés au 30 Juin 2009 à 15.942.195 DT contre 16.339.520 DT au 30 Juin 2008 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
Achats consommés de M.P et de consommables	11 134 419	12 598 062	23 558 310
Consommations énergétiques	2 856 537	2 497 247	5 334 462
Achat non stockés	1 004 474	1 236 634	2 590 337
Achat sous traitance	946 765	7 577	103 902
Total	15 942 195	16 339 520	31 587 011

V.4 Charges du personnel :

Les charges de personnel se sont élevées au 30 Juin 2009 à 2.974.799 DT contre 2.822.109 DT au 30 Juin 2008 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
Appointements et salaires	2 545 503	2 391 588	4 936 031
Charges sociales et autres	429 296	430 521	886 547
Total	2 974 799	2 822 109	5 822 578

V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 Juin 2009 à 1.569.503 DT contre 1.443.299 DT au 30 Juin 2008 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 416 628	1 210 620	2 484 607
Dotations aux provisions	333 242	1 000 000	1 201 218
Reprises sur provisions	<180 367>	<767 321>	<1 154 622>
Total	1 569 503	1 443 299	2 531 203

V.6 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 Juin 2009 à 2.209.982 DT contre 2.222.640 DT au 30 Juin 2008 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
Loyers et charges locatives	144 406	145 360	307 903
Assurances	90 000	86 761	194 846
Entretiens et réparations	152 327	274 407	476 716
Honoraires	236 593	286 974	540 163
Publicité et propagande	241 120	229 854	469 309
Autres services extérieurs	229 508	86 568	206 806
Transport sur achats	12 028	20 544	20 943

<i>Transport sur ventes à l'export</i>	96 049	229 979	447 163
<i>Transport sur ventes locales</i>	19 875	19 872	46 232
<i>Transports et déplacements</i>	80 703	54 038	133 489
<i>Carburant</i>	109 752	90 207	173 528
<i>Missions et réceptions</i>	87 595	82 653	204 437
<i>Dons et subventions</i>	21 751	20 200	91 222
<i>Jetons de présence</i>	31 250	31 250	62 500
<i>Services bancaires</i>	232 313	213 938	412 395
<i>Impôts et taxes</i>	138 477	121 718	280 241
<i>Commissions sur ventes</i>	286 235	228 317	204 714
Total	2 209 982	2 222 640	4 272 607

V.7 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 Juin 2009 à 1.803.243DT contre 1.591.975 DT au 30 Juin 2008 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
<i>Intérêts bancaires</i>	1 697 755	1 624 681	3 182 216
<i>Perte de change</i>	313 707	243 904	828 028
<i>Gain de change</i>	<208 219>	<276 610>	<502 968>
Total	1 803 243	1 591 975	3 507 276

V.8 Produits financiers :

Les produits financiers se sont élevés au 30 Juin 2009 à 17.225 DT contre 16.751 DT au 30 Juin 2008 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
<i>Autres produits financiers</i>	17 225	16 751	58 445
Total	17 225	16 751	58 445

V.9 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 Juin 2009 à 100.311 DT contre 37.994 DT au 30 Juin 2008 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
<i>Gains sur éléments non récurrents</i>	100 311	37 994	769 404
Total	100 311	37 994	769 404

V.10 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 30 Juin 2009 à 30.951 DT contre 4.525 DT au 30 Juin 2008.

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
<i>Autres pertes ordinaires</i>	30 951	4 525	336 761
	30 951	4 525	336 761

V.11 Impôt sur les bénéfices :

Les impôts sur les bénéfices se sont élevés au 30 Juin 2009 à 337.263 DT contre 20.000 DT au 30 Juin 2008

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
<i>Impôt sur les bénéfices</i>	337 263	20 000	69 987
	337 263	20 000	69 987

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie :

VI.1 – Les décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières :

Les décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières se détaillent comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
<i>Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisation Financières</i>	<2 288 318>	<2 900 000>	<2 900 000>

Au cours du 1er semestre 2008 a souscrit dans le capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 2.900.000 DT

Au cours du 1er semestre 2009 a souscrit essentiellement dans le capital de la société SOMOSAN pour un montant de 1 600 000 DT et 650 000 DT dans le capital de la société SOMOCER NEGOCE

VI.2 – Les encaissements provenant des moyens de financement à court terme :

Les encaissements provenant des moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
Encaissement billet de trésorerie	3 451 599	5 500 000	6 900 000
Encaissement M.C.N.E	1 897 230	1 941 772	3 870 651
Encaissement crédit préfinancement export	7 500 000	8 100 000	15 600 000
Encaissement crédit préfinancement stock	8 500 000	6 700 000	14 250 000
	21 348 829	22 241 772	40 620 651

VI.3 – Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme :

Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
Décaissement billet de trésorerie	<1 801 599>	<7 200 000>	<7 750 835>
Décaissement M.C.N.E	<2 348 026>	<2 755 236>	<4 382 780>
Décaissement crédit préfinancement export	<7 600 000>	<8 100 000>	<16 050 000>
Décaissement crédit préfinancement stock	< 8 400 000>	<6 700 000>	<13 600 000>
	<20 149 625>	<24 755 236>	<41 783 615>

VII. Informations sur les parties liées :

VII.1 Ventes –clients :

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre de l'année 2009 avec les sociétés du groupe et parties liées totalise un montant de 6.794.483 DT contre un montant de 4.194.833 DT au 30 Juin 2008. Il se détaille comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
* Société A.B.C.	3 148 445	2 372 530	4 786 947
* Société Etablissements Abdennadher	1 855	3 733	3 733
* Société SANIMED	85 699	67 996	139 465
* Société AGRIMED	0	7 389	7 389
* Société SOTEMAIL	3 279 661	1 553 998	2 962 364
* Société SOMOCER NEGOCE	278 823	189 187	229 128
Total chiffre d'affaires (*)	6 794 483	4 194 833	8 129 026

(*) : Chiffre d'affaires TTC en DT

VII.2 Achats - fournisseurs :

Les achats réalisés auprès des sociétés du groupe au cours du premier semestre de l'année 2009 se détaillent comme suit :

	<u>juin-09</u>	<u>juin-08</u>	<u>déc-08</u>
* Société A.B.C.	-	129	11 722
* Société SOTEMAIL	1 445 131	271 270	1 678 443
Total achats (*)	1 445 131	271 399	1 690 165

(*) : Achats TTC en DT

VII.3 Titres de participations :

Au cours du premier semestre de l'année 2009, la SOMOCER a procédé aux souscriptions suivantes :

- Souscription dans le capital de la société SOMOSAN (en cours de constitution) pour un montant de 3 200 mDT. La société a libéré courant le premier semestre 2009 la moitié de sa participation soit 1 600 mDT.
- Souscription dans le capital de la société SOMOCER NEGOCE pour un montant de 650 mDT

La dite souscription porte sa participation dans la société SOMOCER NEGOCE à 1.140 mDT.

- Souscription dans le capital de la société EL AKKAR (en cours de constitution) pour un montant de 75 mDT.

VII.4 Autres transactions avec les parties liées :

- A u cours du premier semestre de l'année 2009, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique sise pyramide du lac et de la salle sise à Menzel Hayet à la société ABC pour un montant de 18.110 DT TTC.
- Au cours du premier semestre de l'année 2009, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer d'une chaîne de production de Grés pour la société SOTEMAIL pour un montant de 106.200 DT TTC.

VIII. Engagements hors bilan

VIII.1- Engagements donnés :

Le montant des effets escomptés et non échus au 30 Juin 2009 est de l'ordre de 12.021.705,452 DT.

1 - Titre foncier n° 70048 Tunis sis à El-bouhaira Tunis " Mayssa I " d'une superficie de 1348 m²

En DT

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 30 Juin 2009</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>14 600 000</i>	<i>STB</i>	<i>14 143 746</i>
<i>CMT</i>	<i>2 100 000</i>	<i>STB</i>	<i>105 000</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>0</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>800 000</i>	<i>STB</i>	<i>280 000</i>
	<i>23 250 000</i>		<i>14 528 746</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 100 000</i>	<i>AB</i>	<i>1 578 208</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>180 000</i>
	<i>2 700 000</i>		<i>1 758 208</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BNA</i>	<i>4 314 299</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>270 000</i>
	<i>3 520 000</i>		<i>4 584 299</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 700 000</i>	<i>UIB</i>	<i>2 562 257</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>149 986</i>
	<i>4 910 000</i>		<i>2 712 243</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 920 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 616 567</i>
	<i>2 920 000</i>		<i>3 616 567</i>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>0</i>
	<i>3 700 000</i>		<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>0</i>
	<i>3 100 000</i>		<i>0</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>945 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>1612661</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>945 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>1061460</i>
	<i>1 890 000</i>		<i>2 674 121</i>
<i>Total général</i>	<i>45 990 000</i>	<i>-</i>	<i>29 874 184</i>

2 - Titre foncier n° 70046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis " Mayssa II " d'une superficie de 499 m²

En DT

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 30 Juin 2009</i>
<i>Crédits de gestion</i>	14 600 000	STB	14 143 746
<i>CMT</i>	2 100 000	STB	105 000
<i>CMT</i>	2 750 000	STB/BDET	0
<i>Aval UTB</i>	3 000 000	STB/BDET	0
<i>CMT/AFD</i>	800 000	STB	280 000
	23 250 000		14 528 746
<i>Crédit de gestion</i>	2 100 000	AB	1 578 208
<i>CMT/AFD</i>	600 000	AB	180 000
	2 700 000		1 758 208
<i>Crédit de gestion</i>	2 920 000	BNA	4 314 299
<i>CMT/AFD</i>	600 000	BNA	270 000
	3 520 000		4 584 299
<i>Crédit de gestion</i>	3 700 000	UIB	2 562 257
<i>CMT</i>	210 000	UIB	0
<i>CMT</i>	1 000 000	UIB	149 986
	4 910 000		2 712 243
<i>Crédit de gestion</i>	2 920 000	BIAT	3 616 567
	2 920 000		3 616 567
<i>CMT</i>	1 700 000	BTEI	0
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	0
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	0
	3 700 000		0
<i>CMT</i>	2 000 000	BTKD	0
<i>CMT</i>	1 100 000	BTKD	0
	3 100 000		0
<i>Crédit de gestion</i>	945 000	NAIB	1 612 661
<i>Engagement par signature</i>	945 000	NAIB	1 061 460
	1 890 000		2 674 121
Total général	45 990 000	-	29 874 184

3 - Titre foncier n° 70047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis " Mayssa III " d'une superficie de 505 m²

En DT

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 30 Juin 2009</i>
<i>Crédits de gestion</i>	14 600 000	STB	14 143 746
<i>CMT</i>	2 100 000	STB	105 000
<i>CMT</i>	2 750 000	STB/BDET	0
<i>Aval UTB</i>	3 000 000	STB/BDET	0
<i>CMT/AFD</i>	800 000	STB	280 000
	23 250 000		14 528 746
<i>Crédit de gestion</i>	2 100 000	AB	1 578 208
<i>CMT/AFD</i>	600 000	AB	180 000
	2 700 000		1 758 208
<i>Crédit de gestion</i>	2 920 000	BNA	4 314 299
<i>CMT/AFD</i>	600 000	BNA	270 000

	3 520 000		4 584 299
Crédit de gestion	3 700 000	UIB	2 562 257
CMT	210 000	UIB	0
CMT	1 000 000	UIB	149 986
	4 910 000		2 712 243
Crédit de gestion	2 920 000	BIAT	3 616 567
	2 920 000		3 616 567
CMT	1 700 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	0
	3 700 000		0
CMT	2 000 000	BTKD	0
CMT	1 100 000	BTKD	0
	3 100 000		0
Crédit de gestion	945 000	NAIB	1 612 661
Engagement par signature	945 000	NAIB	1 061 460
	1 890 000		2 674 121
Total général	45 990 000		29 874 184

4 - Terrain situé à Menzel Hayet d'une superficie de 77600 m², objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22 06 99 à distraire du titre foncier n° 215100

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2009
CMT	2 100 000	STB	105 000
Crédits de gestion	14 600 000	STB	14 143 746
	16 700 000		14 248 746
Crédit de gestion	945 000	NAIB	1 612 661
Engagement par signature	945 000	NAIB	1 061 460
	1 890 000		2 674 121
Crédit de gestion	2 920 000	BNA	4 314 299
Crédit de gestion	2 920 000	BIAT	3 616 567
Crédit de gestion	2 100 000	AB	1 578 208
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 100 000	BTKD	0
Engagement par signature	2 835 000	BFT	1 350 000
MCNE	2 835 000	BFT	888 916
	5 670 000		2 238 916
Total général	34 300 000		28 670 857

5 - Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40000 m², objet d'un acte notarié enregistré le 19 01 95 à distraire du titre foncier n° 215100

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2009
Crédits de gestion	14 600 000	STB	14 143 746
CMT	2 100 000	STB	105 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	0
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	0
CMT/AFD	800 000	STB	280 000
	23 250 000		14 528 746
Crédit de gestion	2 100 000	AB	1 578 208
CMT/AFD	600 000	AB	180 000
	2 700 000		1 758 208

Crédit de gestion	2 920 000	BNA	4 314 299
CMT/AFD	600 000	BNA	270 000
	3 520 000		4 584 299
Crédit de gestion	3 700 000	UIB	2 562 257
CMT	210 000	UIB	0
CMT	1 000 000	UIB	149 986
	4 910 000		2 712 243
Crédit de gestion	2 920 000	BIAT	2713665
	2 920 000		2 713 665
CMT	1 700 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	0
	3 700 000		0
CMT	2 000 000	BTKD	0
CMT	1 100 000	BTKD	0
	3 100 000		0
Crédit de gestion	945 000	NAIB	1 612 661
Engagement par signature	945 000	NAIB	1 061 460
	1 890 000		2 674 121
Engagement par signature	2 835 000	BFT	1 350 000
MCNE	2 835 000	BFT	888 916
	5 670 000		2 238 916
Total général	<u>51 660 000</u>		<u>31 210 198</u>

6 - Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie d 28890 m², objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18 12 84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15 04 87 à distraire du titre foncier n° 215100

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2009
Crédits de gestion	14 600 000	STB	14 143 746
CMT	2 100 000	STB	105 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	0
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	0
CMT/AFD	800 000	STB	280 000
	23 250 000		14 528 746
Crédit de gestion	2 100 000	AB	1 578 208
CMT/AFD	600 000	AB	180 000
	2 700 000		1 758 208
Crédit de gestion	2 920 000	BNA	4 314 299
CMT/AFD	600 000	BNA	270 000
	3 520 000		4 584 299
Crédit de gestion	3 700 000	UIB	2 562 257
CMT	210 000	UIB	0
CMT	1 000 000	UIB	149 986
	4 910 000		2 712 243
Crédit de gestion	2 920 000	BIAT	2 713 665
	2 920 000		2 713 665
CMT	1 700 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	0
	3 700 000		0
CMT	2 000 000	BTKD	0

CMT	1 100 000	BTKD	0
	3 100 000		0
Crédit de gestion	945 000	NAIB	1 612 661
Engagement par signature	945 000	NAIB	1 061 460
	1 890 000		2 674 121
Engagement par signature	2 835 000	BFT	1 350 000
MCNE	2 835 000	BFT	888 916
	5 670 000		2 238 916
Total général	<u>51 660 000</u>		<u>31 210 198</u>

7 - Terrain sis à Sfax , Route de Gabes d'une superficie de 7638 m² , objet de l'acte notarié du 02 11 92 , objet de la réquisition cadastrale n° 92580 zone M

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2009
CMT	2 100 000	STB	105 000
Crédits de gestion	14 600 000	STB	14 143 746
CMT	2 750 000	STB/BDET	0
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	0
	22 450 000		14 248 746
CMT	1 700 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	0
	3 700 000		0
CMT	395 000	UIB	72 380
	395 000		72 380
CMT	2 000 000	BTKD	0
CMT	1 100 000	BTKD	0
	3 100 000		0
Crédits de gestion	945 000	NAIB	1 612 661
Engagement par signature	945 000	NAIB	1 061 460
	1 890 000		2 674 121
Total général	<u>31 535 000</u>		<u>16 995 247</u>

8 - Les éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2009
Crédits de gestion	14 600 000	STB	14 143 746
CMT	2 100 000	STB	105 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	0
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	0
CMT/AFD	800 000	STB	280 000
	23 250 000		14 528 746
Crédit de gestion	2 100 000	AB	1 578 208
CMT/AFD	600 000	AB	180 000
	2 700 000		1 758 208
Crédit de gestion	2 920 000	BNA	4 314 299
CMT/AFD	600 000	BNA	270 000
	3 520 000		4 584 299
Crédit de gestion	3 700 000	UIB	2 562 257
CMT	210 000	UIB	0
CMT	1 000 000	UIB	149 986
	4 910 000		2 712 243

<i>Crédit de gestion</i>	2 920 000	<i>BIAT</i>	2 713 665
	2 920 000		2 713 665
<i>CMT</i>	1 700 000	<i>BTEI</i>	0
<i>CMT</i>	1 000 000	<i>BTEI</i>	0
<i>CMT</i>	1 000 000	<i>BTEI</i>	0
	3 700 000		0
<i>CMT</i>	2 000 000	<i>BTKD</i>	0
<i>CMT</i>	1 100 000	<i>BTKD</i>	0
	3 100 000		0
<i>Crédits de gestion</i>	945 000	<i>NAIB</i>	1 612 661
<i>Engagement par signature</i>	945 000	<i>NAIB</i>	1 061 460
	1 890 000		1 061 460
Total général	45 990 000		27 358 621

Rapport des Commissaires aux Comptes

sur la situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2009

Messieurs les actionnaires
de la Société Moderne de Céramiques
« SOMOCER »

Mesdames, Messieurs,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Moderne de Céramiques « SOMOCER » au 30 juin 2009 qui font ressortir des capitaux propres sélevant à 43.443.020 dinars y compris le résultat de la période qui s'élève à 2.008.888 DT. La préparation de ces états financiers intermédiaires relève de la responsabilité de la direction générale. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

A l'exception de la question évoquée dans le paragraphe suivant, nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers provisoires 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.

- En l'absence de réponses à la majorité de nos lettres de circularisation adressées aux clients étrangers, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur ces comptes dont le solde s'élève, au 30 juin 2009, à 5,8 millions de dinars.

Par ailleurs, nous formulons la réserve suivante :

- L'analyse des créances clients en fonction de leur antériorité fait ressortir un risque de non recouvrement estimé à 760 milles dinars.

Sous réserve de l'effet des redressements qui auraient pu, le cas échéant, se révéler nécessaires si nous avons reçu les réponses aux lettres de confirmation de soldes des clients étrangers, et sous réserve de la situation décrite au niveau du paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé, lors de notre examen limité des états financiers intermédiaires de la société « SOMOCER » au 30 juin 2009, de faits qui nous laissent penser que ces derniers ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes Comptables applicables en Tunisie.

31 juillet 2009

MTBF *membre de*
PricewaterhouseCoopers

Ahmed Belaifa

Cabinet Radhouen ZARROUK

Radhouen Zarrouk

2009 AS 1705