

SICAV ENTREPRISE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2018

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société SICAV ENTREPRISE SA, qui comprennent le bilan au 30 juin 2018 faisant ressortir un total de 27 259 745 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 229 787 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 27 197 067 dinars pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de SICAV ENTREPRISE SA arrêtés au 30 juin 2018, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Observations

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidités représentent 20,19% de l'actif total au 30 juin 2018. Cette proportion est en dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ La note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Tunis, le 30 juillet 2018

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 JUIN 2018

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<u>ACTIF</u>				
<u>Portefeuille-titres</u>				
Obligations et valeurs assimilées		18 100 247	16 425 708	15 370 158
Titres OPCVM		199 940	-	-
	3.1	18 300 187	16 425 708	15 370 158
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>				
Placements monétaires	3.2	3 455 322	1 966 734	2 470 304
Disponibilités	3.3	5 504 236	4 205 944	2 514 840
		8 959 558	6 172 678	4 985 144
TOTAL ACTIF		27 259 745	22 598 386	20 355 302
<u>PASSIF</u>				
Opérateurs créditeurs	3.4	60 187	53 722	55 782
Autres créditeurs divers	3.5	2 491	32 103	2 014
TOTAL PASSIF		62 678	85 825	57 796
Capital	3.6	26 715 231	22 154 111	19 654 850
Sommes distribuables	3.7	481 836	358 450	642 656
Sommes distribuables des exercices antérieurs		251	64	62
Sommes distribuables de l'exercice en cours		481 585	358 386	642 594
ACTIF NET		27 197 067	22 512 561	20 297 506
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		27 259 745	22 598 386	20 355 302

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1er AVRIL 2018 AU 30 JUIN 2018

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Revenus du portefeuille-titres		198 618	379 973	204 356	447 548	846 478
Dividendes		-	-	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.1	198 618	379 973	204 356	447 548	846 478
Revenus des placements monétaires	4.2	80 081	139 284	35 632	73 798	202 401
Total des revenus des placements		278 699	519 257	239 988	521 346	1 048 879
Charges de gestion des placements	4.3	<60 200>	<112 166>	<53 730>	<115 221>	<230 427>
Revenu net des placements		218 499	407 091	186 258	406 125	818 452
Autres produits		-	-	-	-	-
Autres charges	4.4	<6 862>	<12 741>	<21 101>	<42 944>	<86 343>
Résultat d'exploitation		211 637	394 350	165 157	363 181	732 109
Régularisation du résultat d'exploitation		92 978	87 235	32 903	<4 795>	<89 515>
Sommes distribuables de la période		304 615	481 585	198 060	358 386	642 594
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<92 978>	<87 235>	<32 903>	4 795	89 515
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		15 235	33 567	8 308	20 124	47 757
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		2 915	2 409	13 554	32 731	25 908
Résultat net de la période		229 787	430 326	187 019	416 036	805 774

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE ALLANT DU 1er AVRIL 2018 AU 30 JUIN 2018

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>229 787</u>	<u>430 326</u>	<u>187 019</u>	<u>416 036</u>	<u>805 774</u>
Résultat d'exploitation	211 637	394 350	165 157	363 181	732 109
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	15 235	33 567	8 308	20 124	47 757
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	2 915	2 409	13 554	32 731	25 908
<u>Distributions de dividendes</u>	<814 851>	<814 851>	<695 462>	<695 462>	<695 462>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>7 303 169</u>	<u>7 284 086</u>	<u>2 791 239</u>	<2 826 007>	<5 430 800>
<u>Souscriptions</u>	<u>18 420 337</u>	<u>28 164 446</u>	<u>21 764 036</u>	<u>30 152 987</u>	<u>44 536 086</u>
Capital	17 751 148	27 152 565	20 981 655	29 052 899	43 066 360
Régularisation des sommes non distribuables	22 533	25 581	36 117	40 667	79 964
Régularisation des sommes distribuables	646 656	986 300	746 264	1 059 421	1 389 762
<u>Rachats</u>	<11 117 168>	<20 880 360>	<18 972 797>	<32 978 994>	<49 966 886>
Capital	<10 722 658>	<20 136 421>	<18 262 159>	<31 724 299>	<48 249 824>
Régularisation des sommes non distribuables	<13 679>	<17 320>	<30 964>	<40 073>	<87 376>
Régularisation des sommes distribuables	<380 831>	<726 619>	<679 674>	<1 214 622>	<1 629 686>
<i>Variation de l'actif net</i>	<i>6 718 105</i>	<i>6 899 561</i>	<i>2 282 796</i>	<i><3 105 433></i>	<i><5 320 488></i>
<u>Actif net</u>					
En début de la période	20 478 962	20 297 506	20 229 765	25 617 994	25 617 994
En fin de la période	27 197 067	27 197 067	22 512 561	22 512 561	20 297 506
<u>Nombre d'actions</u>					
En début de la période	192 524	192 645	190 605	243 622	243 622
En fin de la période	261 413	261 413	217 350	217 350	192 645
<u>Valeur liquidative</u>	<u>104,039</u>	<u>104,039</u>	<u>103,577</u>	<u>103,577</u>	<u>105,362</u>
<u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,78%</u>	<u>3,85%</u>	<u>3,46%</u>	<u>3,63%</u>	<u>3,50%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtés au 30 JUIN 2018

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société SICAV ENTREPRISE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 2 mai 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion de la SICAV est assurée par la société TUNISIE VALEURS.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

La société SICAV ENTREPRISE bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 janvier 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés, En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2018 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers, ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leurs valeurs de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

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 valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 »

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »

2.3 Evaluation des autres placements

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date d'arrêté. La différence par rapport au prix d'achat 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 la période.

Les placements monétaires comprennent les billets de trésorerie, les certificats de dépôt et les bons du trésor à court terme émis sur le marché monétaire. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêtee à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

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 cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.5 Capital

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 Le résultat net de la période

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires, diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

2.7 Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

3 – NOTES SUR LE BILAN

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2018 se détaille comme suit :

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>				
Emprunt national				
EMPRUNT NATIONAL 2014 A	25 721	63 320	63 444	0,23%
EMPRUNT NATIONAL CAT B	1 620	91 402	91 604	0,34%
Total Emprunt national		154 722	155 048	0,57%
Obligations de sociétés				
AB SUBORDONNE 08 B	3 000	150 000	150 944	0,55%
ABC 2018-01-CATA-TVTMM +2.2%	16 921	1 692 100	1 698 950	6,23%
AIL 2014-1 TF	5 000	200 000	210 720	0,77%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	106 620	111 215	0,41%
AMEN BANK SUB 2011-1	4 000	160 000	165 947	0,61%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	50 000	51 966	0,19%
AMEN BANK SUB.2014-C	3 000	120 000	122 397	0,45%
ATB 2007/1 D	2 000	112 000	112 762	0,41%
ATL 2014-3 CAT A	5 000	200 000	204 731	0,75%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CA TF	15 000	1 184 400	1 191 559	4,37%
ATTIJARI LEASING 2016-C 7.85%	5 000	500 000	510 323	1,87%
BH 2009	5 000	269 000	274 687	1,01%
BH SUB 2018-1 CATA-TVTMM+2%	3 000	300 000	304 040	1,12%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	999 258	1 009 318	3,70%
BTE 2010 A	1 500	45 000	46 801	0,17%
BTE 2010 B	3 500	227 500	235 873	0,87%
BTK 2009 CAT.D	1 500	90 000	91 442	0,34%
BTK 2012/1 B	8 700	248 603	256 428	0,94%
BTK SUBORDONNE 2014-1 CA TF	10 000	397 200	413 602	1,52%
CIL 2014/1	5 000	200 000	211 078	0,77%
CIL 2014/2	5 000	200 000	205 064	0,75%
STB 2008/2	3 000	131 250	133 737	0,49%
TL 2012/1 B TF	2 800	56 000	56 253	0,21%
TL 2012-2 B	6 600	264 000	270 184	0,99%
TL 2017-1 - CAT.B - TF 7.80%	5 000	500 000	502 052	1,84%
TL 2017-2 - CAT.A - TF 7.95%	1 381	138 100	141 541	0,52%
TL 2018-1 CAT.A TV TMM2.3%	3 000	300 000	303 143	1,11%
TUNISIE FACTORING 2014-1	10 000	401 400	412 207	1,51%
UIB 2009/1 TR B	5 000	233 200	243 018	0,89%
UIB 2009/1 TR C	15 000	900 000	940 274	3,45%
UIB 2011/1 TR B	4 000	280 000	291 947	1,07%
UIB 2011/2	6 000	85 560	87 245	0,32%
Total Obligations de sociétés		10 741 191	10 961 448	40,21%

Bons du trésor assimilables

BTA 11 FÉVRIER 2022 6%	950	900 125	934 024	3,43%
BTA 11 MARS 2026 6.3%	1 282	1 178 206	1 213 994	4,45%
BTA 11/08/2022 5.60%	1 577	1 495 637	1 581 501	5,80%
BTA 12/10/2023 6.00%	1 250	1 155 313	1 220 164	4,48%
BTA 14 JUIN 2021 6.00%	1 000	973 000	982 295	3,60%
BTA 15 JUIN 2023 6%	1 000	937 300	950 750	3,49%
BTA MARS 2019 5.50%	100	99 520	101 023	0,37%
Total Bons du trésor assimilables		6 739 101	6 983 751	25,62%
Total obligations et valeurs assimilées		17 635 014	18 100 247	66,40%

Titres OPCVM

Tunisie SICAV	1 145	199 940	199 940	0,73%
Total Titres OPCVM		199 940	199 940	0,73%
Total portefeuille titres		17 834 954	18 300 187	67,13%

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2018 se détaille comme suit :

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
<u>Certificats de dépôt</u>				
TSB au 8 août 2018/90J/9,22%	500 000	490 988	496 195	1,82%
Total émetteur TSB	500 000	490 988	496 195	1,82%
BH au 23 Août 2018/90J/9,30%	1 000 000	981 823	989 295	3,63%
Total émetteur BH	1 000 000	981 823	989 295	3,63%
TL au 16 Août 2018/80J/9,30%	500 000	491 901	495 343	1,82%
TL au 12 Septembre 2018/100J/9,30%	500 000	489 927	492 647	1,81%
Total émetteur TUNISIE LEASING	1 000 000	981 828	987 990	3,62%
CIL au 24 Septembre 2018/90J/9,85%	1 000 000	980 773	981 842	3,60%
Total émetteur CIL	1 000 000	980 773	981 842	3,60%
Total Certificats de dépôt	3 500 000	3 435 412	3 455 322	12,68%

3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2018 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Amen Bank Pasteur	5 052 522	3 162 868	1 733 431
Amen Bank Med V	160 146	903 998	504 792
Liquidation émissions/rachats	272 418	125 110	261 642
Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme	23 937	17 460	18 719
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme	< 4 787 >	< 3 492 >	< 3 744 >
	<u>5 504 236</u>	<u>4 205 944</u>	<u>2 514 840</u>

3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2018 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Frais de gestion à payer	60 187	53 722	55 782
	<u>60 187</u>	<u>53 722</u>	<u>55 782</u>

3.5 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2018 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Redevances CMF à Payer	2 218	1 809	1 807
TCL à payer	273	441	207
Contribution conjoncturelle exceptionnelle à payer	-	29 853	-
	<u>2 491</u>	<u>32 103</u>	<u>2 014</u>

3.6 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2018 se détaillent comme suit :

Capital au 1^{er} janvier 2018

Montant	19 654 850
Nombre de titres	192 645
Nombre d'actionnaires	206

Souscriptions réalisées

Montant	27 152 565
Nombre de titres	266 133
Nombre d'actionnaires entrants	12

Rachats effectués

Montant	<20 136 421>
Nombre de titres	197 365
Nombre d'actionnaires sortants	14

Autres mouvements

Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	33 567
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	2 409
Régularisations des sommes non distribuables	8 261

Capital au 30 juin 2018

Montant	26 715 231
Nombre de titres	261 413
Nombre d'actionnaires	204

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30 juin 2018 se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Résultat d'exploitation	394 350	363 181	732 109
Régularisation du résultat d'exploitation	87 235	< 4 795 >	< 89 515 >
Sommes distribuables des exercices antérieurs	251	64	62
	<u>481 836</u>	<u>358 450</u>	<u>642 656</u>

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2018 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2018</u> <u>au</u> <u>30/06/2018</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2018</u> <u>au</u> <u>30/06/2018</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2017</u> <u>au</u> <u>30/06/2017</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2017</u> <u>au</u> <u>30/06/2017</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2017</u> <u>au</u> <u>31/12/2017</u>
Intérêts sur obligations et titres FCC	113 536	210 407	116 722	274 607	494 898
Intérêts sur BTA	85 082	169 566	87 634	172 941	351 580
	<u>198 618</u>	<u>379 973</u>	<u>204 356</u>	<u>447 548</u>	<u>846 478</u>

4.2 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2018 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2018</u> <u>au</u> <u>30/06/2018</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2018</u> <u>au</u> <u>30/06/2018</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2017</u> <u>au</u> <u>30/06/2017</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2017</u> <u>au</u> <u>30/06/2017</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2017</u> <u>au</u> <u>31/12/2017</u>
Intérêts sur certificats de dépôt	60 877	106 583	21 693	42 302	138 864
Intérêts sur dépôt à vue	19 204	32 701	13 939	31 496	63 537
	<u>80 081</u>	<u>139 284</u>	<u>35 632</u>	<u>73 798</u>	<u>202 401</u>

4.3 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2018 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2018</u> <u>au</u> <u>30/06/2018</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2018</u> <u>au</u> <u>30/06/2018</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2017</u> <u>au</u> <u>30/06/2017</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2017</u> <u>au</u> <u>30/06/2017</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2017</u> <u>au</u> <u>31/12/2017</u>
Rémunération du gestionnaire	60 200	112 166	53 730	115 221	230 427
	<u>60 200</u>	<u>112 166</u>	<u>53 730</u>	<u>115 221</u>	<u>230 427</u>

4.4 Autres charges :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2018 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2018</u> <u>au</u> <u>30/06/2018</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2018</u> <u>au</u> <u>30/06/2018</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2017</u> <u>au</u> <u>30/06/2017</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2017</u> <u>au</u> <u>30/06/2017</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2017</u> <u>au</u> <u>31/12/2017</u>
Redevance CMF	6 020	11 217	5 373	11 522	23 043
TCL	702	1 304	630	1 374	2 693
Autres Retenues	140	220	89	195	406
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	-	-	15 009	29 853	60 201
	6 862	12 741	21 101	42 944	86 343

5 – REMUNERATION DU GESTIONNAIRE ET DU DEPOSITAIRE

La gestion de la société SICAV ENTREPRISE est confiée à TUNISIE VALEURS ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% TTC calculée sur la base de l'actif net quotidien.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société SICAV ENTREPRISE. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la société, d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement des rachats aux actionnaires sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net et prise en charge par TUNISIE VALEURS.