

## **SICAV ENTREPRISE : RAPPORTS DU COMMISSAIRE SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**

### **RAPPORT GENERAL**

Messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes, qui nous a été confié par votre conseil d'administration du 14 avril 2005, et en application des dispositions du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons examiné les états financiers de la société « SICAV ENTREPRISE » arrêtés au 31 décembre 2006 faisant apparaître un total bilan de 28 274 981 DT, un actif net de 28 197 324 DT pour 270 553 actions en circulation, un résultat net de 997 345 DT et une valeur liquidative par action égale à 104,221 DT.

Ces états financiers ont été établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur les états financiers basée sur notre examen.

#### **I- Opinion sur les comptes annuels :**

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession, ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans les états financiers. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Sur la base des diligences que nous avons accomplies, nous certifions que les états financiers de la société « SICAV ENTREPRISE » arrêtés au 31 décembre 2006, tels qu'ils figurent en annexe du présent rapport, sont réguliers et sincères et traduisent fidèlement la situation financière de la société et que le résultat de ses opérations et les variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date sont conformes aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **II- Vérification et informations spécifiques :**

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

1- Nous n'avons pas d'observations à fournir sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2006.

2- En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

**Mourad FRADI**

Tunis, le 7 février 2007

### **RAPPORT SPECIAL**

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous vous informons que votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des dispositions de ces articles.

De notre côté, nous n'avons relevé, au cours de nos investigations, aucune opération entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

**Mourad FRADI**

Tunis, le 7 février 2007

**SICAV ENTREPRISE****BILANS COMPARES ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006 & 31 DECMEBRE 2005****(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	Note	31/12/2006	31/12/2005
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>			
Obligations et valeurs assimilées		18 997 500	13 463 219
Titres OPCVM		925 678	301 864
	<b>3.1</b>	<b>19 923 178</b>	<b>13 765 083</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>			
Placements monétaires	<b>3.2</b>	8 163 307	2 986 582
Disponibilités	<b>3.3</b>	188 496	35 374
		<b>8 351 803</b>	<b>3 021 956</b>
<b><u>Créances d'exploitations</u></b>			
<b><u>Autres actifs</u></b>			
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>28 274 981</b>	<b>16 787 039</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	75 214	33 985
Autres créditeurs divers		2 443	1 437
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>77 657</b>	<b>35 422</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
Capital		27 076 606	16 280 110
Sommes distribuables			
Sommes distribuables des exercices antérieurs			
Sommes distribuables de l'exercice	<b>3.6</b>	1 120 718	471 507
<b>ACTIF NET</b>	<b>3.5</b>	<b>28 197 324</b>	<b>16 751 617</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>28 274 981</b>	<b>16 787 039</b>

**SICAV ENTREPRISE****ATS DE RESULTATS COMPARES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006 & 31 DECEMBRE 2005**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/01/2006 au 31/12/2006	Du 02/08/2005 au 31/12/2005
<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>		<b>967 139</b>	<b>165 698</b>
Dividendes		27 081	
Revenus des obligations et valeurs assimilées	<b>4.1</b>	939 525	165 698
Autres revenus		533	
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>4.2</b>	<b>309 546</b>	<b>57 404</b>
<i><b>Total des revenus des placements</b></i>		<b>1 276 685</b>	<b>223 102</b>
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b>4.3</b>	<251 736>	<40 628>
<b><i>Revenu net des placements</i></b>		<b>1 024 949</b>	<b>182 474</b>
Autres produits			
Autres charges	<b>4.4</b>	<25 601>	<4 712>
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		<b>999 348</b>	<b>177 762</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		121 370	293 745
<b><i>Sommes distribuables de la période</i></b>		<b>1 120 718</b>	<b>471 507</b>
<i>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</i>		<121 370>	<293 745>
<i>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</i>		<52 455>	<2 840>
<i>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</i>		50 452	7 950
<i>Frais de négociation</i>			
<b>Résultat net de la période</b>		<b>997 345</b>	<b>182 872</b>

**SICAV ENTREPRISE****ETATS DE VARIATION DE L'ACTIF NET COMPARES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006 &  
31 DECEMBRE 2005****(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	Notes	Du 01/01/2006 au 31/12/2006	Du 02/08/2005 au 31/12/2005
<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>		<b>997 345</b>	<b>182 872</b>
Résultat d'exploitation		999 348	177 762
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		<52 455>	<2 840>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		50 452	7 950
Frais de négociation			
<b>Distributions de dividendes</b>		<b>&lt;677 852&gt;</b>	
<b>Transactions sur le capital</b>		<b>11 126 214</b>	<b>16 568 745</b>
<b>Souscriptions</b>		<b>39 199 317</b>	<b>21 347 728</b>
Capital		37 949 462	20 945 200
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		20 841	
Régularisation des sommes distribuables		1 229 014	402 528
<b>Rachats</b>		<b>&lt;28 073 103&gt;</b>	<b>&lt;4 778 983&gt;</b>
Capital		<27 165 821>	<4 670 200>
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		<6 004>	
Régularisation des sommes distribuables		<901 278>	<108 783>
<b>Variation de l'actif net</b>		<b>11 445 707</b>	<b>16 751 617</b>
<b>Actif net</b>			
En début de période		16 751 617	
En fin de période		28 197 324	16 751 617
<b>Nombre d'actions</b>			
En début de période		162 750	
En fin de période		270 553	162 750
<b>Valeur liquidative</b>		<b>104,221</b>	<b>102,929</b>
<b>Taux de rendement</b>		<b>4,07%</b>	

## **Notes aux états financiers ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006 (Montants exprimés en dinars tunisiens)**

### **1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE**

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

*Elle a été créée le 2 mai 2005 et elle a 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 du portefeuille titres 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 octobre 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 arrêtés au 31 décembre 2006 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises 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.

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 supportés par le gestionnaire.

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 obligations et valeurs assimilées**

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et 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.

#### **2.3 Placements monétaires**

Cette catégorie de titres comprend les billets de trésorerie, les certificats de dépôt et les bons du trésor émis sur le marché monétaire. Ces titres sont évalués à la date d'arrêté des états financiers 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 est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

#### **2.5 Capital social**

Le capital social est quotidiennement augmenté du montant cumulé des émissions d'actions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats d'actions 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 autres charges.

- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins values réalisées et/ou potentielles sur actions et obligations et 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.

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

**2.8 Abonnement des charges**

Les commissions du gestionnaire et la redevance payée au Conseil du Marché Financier sont provisionnées au jour le jour en pourcentage de l'actif net.

**3 – NOTES SUR LE BILAN****3.1 Portefeuille titres :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2006 se détaille comme suit :

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif net</u>
<b><u>Obligations et valeurs assimilées</u></b>				
<b><u>Obligations de sociétés</u></b>				
TUNISIE LEASING 2005-1	4 000	320 000	323 191	1,15%
TUNISIE LEASING 2006-1	11 900	1 190 000	1 197 968	4,25%
CIL 2004-2	400	32 002	33 356	0,12%
CIL 2005-1	2 500	250 000	253 030	0,90%
ATL 2006-1	5 000	500 000	514 247	1,82%
FCC BIAT CREDIMMO1 P2	400	400 000	402 693	1,43%
MOURADI PALACE 05 A	3 000	300 000	308 206	1,09%
MOURADI PALACE 05 B	3 000	300 000	308 206	1,09%
EL WIFAK LEASING 2006-1	1 000	100 000	102 636	0,36%
BTKD 2006	20 000	2 000 000	2 003 836	7,11%
<b>Total Obligations de sociétés</b>		<b>5 392 002</b>	<b>5 447 369</b>	<b>19,32%</b>
<b><u>Bons du trésor Assimilables</u></b>				
BTA 04 2010	1 000	1 044 000	1 079 062	3,83%
BTA 03 2012	1 510	1 510 747	1 579 054	5,60%
BTA 04 2014	7 145	7 472 248	7 732 782	27,42%
BTA 02 2015	2 100	2 209 200	2 313 422	8,20%
<b>Total Bons de trésor</b>		<b>12 236 195</b>	<b>12 704 320</b>	<b>45,05%</b>
<b><u>Bons du trésor Zéro Coupon</u></b>				
BTZC octobre 2016	1 600	837 875	845 811	3%
<b>Total Bons de trésor Zéro Coupon</b>		<b>837 875</b>	<b>845 811</b>	<b>3%</b>
<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>		<b>18 466 072</b>	<b>18 997 500</b>	<b>67,37%</b>
<b><u>Titres des OPCVM</u></b>				
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	5 874	613 746	616 254	2,19%
SICAV AXIS TRESORERIE	2 911	313 354	309 424	1,10%
<b>Total OPCVM</b>		<b>927 100</b>	<b>925 678</b>	<b>3,29%</b>
<b>Total</b>		<b>19 393 172</b>	<b>19 923 178</b>	<b>70,66%</b>

Les entrées en portefeuilles titres au cours de l'exercice 2006 se détaillent comme suit :

	<u>Coût d'acquisition</u>
Obligations	4 790 000
Bons du trésor assimilables	9 541 204
Bons de trésor à zéro coupon	837 875
Titres des OPCVM	627 021
	<b>15 796 100</b>

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2006 se détaillent comme suit :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts courus nets</u>	<u>Prix de Cession</u>	<u>Plus ou moins réalisées</u>	<u>values</u>
Bons du trésor assimilables	9 487 292	371 032	9 908 776	50 452	
	<b>9 487 292</b>	<b>371 032</b>	<b>9 908 776</b>	<b>50 452</b>	

**3.2 Placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2006 se détaille comme suit :

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif net</u>
<b><u>Dépôts à vue</u></b>				
Dépôt à vue Amen bank Pasteur	-	2 161 000	2 169 827	7,69%
<b>Total dépôts à vue</b>	<b>-</b>	<b>2 161 000</b>	<b>2 169 827</b>	<b>7,69%</b>
<b><u>Bons de Trésor à Court terme</u></b>				
BTC 52 semaines du 09/10/2007	500 000	473 873	478 740	1,70%

<b>Total Bons de Trésor à Court terme</b>	<b>500 000</b>	<b>473 873</b>	<b>478 740</b>	<b>1,70%</b>
<b>Certificats de dépôt</b>				
TUNISIE FACTORING au 30/01/2007	500 000	493 846	496 200	1,76%
TUNISIE FACTORING au 28/02/2007	500 000	488 208	498 017	1,77%
<b>Total émetteur TUNISIE FACTORING</b>	<b>1 000 000</b>	<b>982 054</b>	<b>994 217</b>	<b>3,53%</b>
TUNISIE LEASING au 21/02/2007	500 000	493 206	496 535	1,76%
<b>Total émetteur TUNISIE LEASING</b>	<b>500 000</b>	<b>493 206</b>	<b>496 535</b>	<b>1,76%</b>
AMEN BANK au 04/01/2007	500 000	499 446	499 833	1,77%
AMEN BANK au 10/01/2007	1 000 000	997 784	999 004	3,54%
<b>Total émetteur AMEN BANK</b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 497 230</b>	<b>1 498 837</b>	<b>5,31%</b>
<b>Total Certificats de dépôt</b>	<b>3 000 000</b>	<b>2 972 490</b>	<b>2 989 589</b>	<b>10,60%</b>
<b>Billets de trésorerie</b>				
CARTHAGO au 30/01/2008	500 000	500 000	525 356	1,86%
<b>Total émetteur CARTHAGO</b>	<b>500 000</b>	<b>500 000</b>	<b>525 356</b>	<b>1,86%</b>
LA SNA au 13/09/2009	750 000	750 000	751 927	2,67%
<b>Total émetteur LA SNA</b>	<b>750 000</b>	<b>750 000</b>	<b>751 927</b>	<b>2,67%</b>
ALMES au 13/01/2009	750 000	750 000	751 927	2,67%
<b>Total émetteur ALMES</b>	<b>750 000</b>	<b>750 000</b>	<b>751 927</b>	<b>2,67%</b>
ELECTROSTAR au 22/02/2007	500 000	492 975	495 941	1,75%
<b>Total émetteur ELECTROSTAR</b>	<b>500 000</b>	<b>492 975</b>	<b>495 941</b>	<b>1,75%</b>
<b>Total billets de trésorerie</b>	<b>2 500 000</b>	<b>2 492 975</b>	<b>2 525 151</b>	<b>8,95%</b>
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>8 100 338</b>	<b>8 163 307</b>	<b>28,94%</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2006 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
AMEN BANK PASTEUR 01 101 106 222	151 614	6 062
Liquidation émissions/rachats	36 882	29 312
	<u>188 496</u>	<u>35 374</u>

### 3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique correspond au montant à payer à la société TUNISIE VALEURS au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2006.

### 3.5 Capital :

Les mouvements sur le capital et l'actif net au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2006 se détaillent comme suit :

<b>Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2006</b>		
<b>En Nominal</b>	<b>16 275 000</b>	
Différence d'estimation (+/-)	<2 840	>
Plus-value réalisée	7 950	
Régularisations	471 507	
<b>Capital en VL</b>	<b>16 751 617</b>	
Nombre de titres	162 750	
Nombre d'actionnaires	49	
<b>Souscriptions réalisées (En Nominal)</b>		
Montant	<b>37 949 462</b>	
Nombre de titres	379 377	
Nombre d'actionnaires entrants	68	
<b>Rachats effectués (En Nominal)</b>		
Montant	<b>27 165 821</b>	
Nombre de titres	271 574	
Nombre d'actionnaires sortants	7	
<b>Capital au 31 décembre 2006</b>		
En nominal	27 058 641	
Frais de négociation	-	
Différences d'estimation (+/-)	<52 455	>
Plus ou moins-value réalisée	50 452	
Résultat antérieur incorporé au capital	20	(i)
Régularisations	1 140 666	
<b>Capital en VL - Actif Net</b>	<b>28 197 324</b>	
Nombre de titres	270 553	
Nombre d'actionnaires	110	
<b>Valeur Liquidative</b>	<b>104,221</b>	
Taux de rendement	4,07%	(ii)

(i) L'assemblée générale ordinaire du 19 mai 2006 a décidé d'intégrer le reliquat non distribué provenant des arrondis au capital social.

(ii) Le calcul du taux de rendement à été effectué en tenant compte d'un dividende distribué en 2006 de 2,897 DT par action.

### **3.6 Sommes distribuables :**

Le solde de cette rubrique pour se détaille comme suit :

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Résultat d'exploitation	999 348	177 762
Régularisations du résultat d'exploitation	121 370	293 745
	<u>1 120 718</u>	<u>471 507</u>

## **4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**

### **4. 1 Revenus des obligations et valeurs assimilées :**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Intérêts sur BTA	791 298	107 464
Intérêts sur obligations	140 292	58 234
Intérêts sur BTZC	7 935	-
	<u>939 525</u>	<u>165 698</u>

### **4. 2 Revenus des placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Intérêts sur billet	188 815	26 135
Intérêts sur certificats	46 985	-
Intérêts sur dépôt à vue	68 879	31 269
Intérêts BTC	4 867	-
	<u>309 546</u>	<u>57 404</u>

### **4. 3 Charges de gestion des placements :**

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève à 251 736 DT et correspond à la rémunération du gestionnaire.

### **4. 4 Autres charges :**

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève à 25 601 DT et correspond à la redevance du conseil du marché financier.

## **5 – AUTRES INFORMATIONS**

### **5-1 Données par action et ratios de gestion des placements :**

<u>Données par action</u>	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Revenus des placements	4,719	1,371
Charges de gestion des placements	< 0,930	< 0,250
<b>Revenus net des placements</b>	<b>3,789</b>	<b>1,121</b>
Autres produits	-	-
Autres charges	< 0,095	< 0,029
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>3,694</b>	<b>1,092</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,449	1,805
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>4,143</b>	<b>2,897</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles	< 0,194	< 0,017
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,186	0,049
<b>Plus (ou moins) values sur titres (2)</b>	<b>&lt;0,008</b>	<b>0,032</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>3,686</b>	<b>1,124</b>
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>&lt;0,008</b>	<b>0,032</b>
Régularisation du résultat non distribuable	0,054	-
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>0,049</b>	<b>0,032</b>
Distribution de dividende	<2,897	>
<b>Valeur liquidative</b>	<b>104,221</b>	<b>102,929</b>
<u>Ratios de gestion des placements</u>		
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,90%	0,24 %
Autres charges / actif net moyen	0,09%	0,03 %
Résultat distribuable / actif net moyen	4,00%	2,81 %



**5-2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :**

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 financière 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.