

# SICAV ENTREPRISE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

En exécution de la mission qui nous a été confié 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 31 décembre 2015 faisant ressortir un total de 27 007 403 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 224 964 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 26 939 166 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 31 décembre 2015, 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.

Tunis, le 29 janvier 2016

**Le Commissaire Aux Comptes :**  
**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015**

**Montants exprimés en dinars**

	Note	31/12/2015	31/12/2014
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>			
Obligations et valeurs assimilées		17 334 306	29 642 753
Titres OPCVM		-	639 626
	<b>3.1</b>	<b>17 334 306</b>	<b>30 282 379</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>			
Placements monétaires	<b>3.2</b>	4 465 200	3 434 656
Disponibilités	<b>3.3</b>	5 207 897	6 086 817
		<b>9 673 097</b>	<b>9 521 473</b>
<b><u>Créances d'exploitations</u></b>			
		-	-
<b><u>Autres actifs</u></b>			
		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>27 007 403</b>	<b>39 803 852</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	65 310	100 510
Autres créditeurs divers	<b>3.5</b>	2 927	13 721
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>68 237</b>	<b>114 231</b>
Capital	<b>3.6</b>	26 034 298	38 370 225
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b>904 868</b>	<b>1 319 396</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		93	305
Sommes distribuables de l'exercice en cours		904 775	1 319 091
<b>ACTIF NET</b>		<b>26 939 166</b>	<b>39 689 621</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>27 007 403</b>	<b>39 803 852</b>

**ETAT DE RESULTAT**

**PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> OCTOBRE 2015 AU 31 DECEMBRE 2015**

**(Montants exprimés en dinars )**

	Note	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>		<b>228 757</b>	<b>1 091 860</b>	<b>365 490</b>	<b>1 480 301</b>
Dividendes	4.1	-	-	-	23 226
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	228 757	1 091 572	365 203	1 456 182
Autres revenus		-	288	287	893
<b>Revenus des placements monétaires</b>	4.3	<b>59 683</b>	<b>249 315</b>	<b>86 560</b>	<b>327 882</b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>288 440</b>	<b>1 341 175</b>	<b>452 050</b>	<b>1 808 183</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	4.4	<b>&lt;65 311&gt;</b>	<b>&lt;299 082&gt;</b>	<b>&lt;100 510&gt;</b>	<b>&lt;405 942&gt;</b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>223 129</b>	<b>1 042 093</b>	<b>351 540</b>	<b>1 402 241</b>
Autres produits		-	-	-	-
Autres charges	4.5	<7 391>	<35 488>	<12 755>	<47 328>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>215 738</b>	<b>1 006 605</b>	<b>338 785</b>	<b>1 354 913</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		44 248	<101 830>	<38 829>	<35 822>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>259 986</b>	<b>904 775</b>	<b>299 956</b>	<b>1 319 091</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<44 248>	101 830	38 829	35 822
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		778	<568>	6 157	1 406
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		8 449	10 321	1 374	10 607
Frais de négociation de titres		<1>	<4>	-	<325>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>224 964</b>	<b>1 016 354</b>	<b>346 316</b>	<b>1 366 601</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

**PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> OCTOBRE 2015 AU 31 DECEMBRE 2015**

**(Montants exprimés en dinars )**

	Notes	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>		<b>224 964</b>	<b>1 016 354</b>	<b>346 316</b>	<b>1 366 601</b>
Résultat d'exploitation		215 738	1 006 605	338 785	1 354 913
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		778	<568>	6 157	1 406
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		8 449	10 321	1 374	10 607
Frais de négociation de titres		<1>	<4>	-	<325>
<b>Distributions de dividendes</b>		-	<820 274>	-	<1 399 688>
<b>Transactions sur le capital</b>		<b>1 443 696</b>	<b>&lt;12 946 535&gt;</b>	<b>&lt;1 441 205&gt;</b>	<b>&lt;5 098 418&gt;</b>
<b>Souscriptions</b>		<b>15 685 668</b>	<b>67 234 368</b>	<b>7 151 543</b>	<b>40 919 710</b>
Capital		15 188 263	65 359 769	6 937 850	39 620 031
Régularisation des sommes non distribuables		3 040	3 602	1 637	5 986
Régularisation des sommes distribuables		494 365	1 870 997	212 056	1 293 693
<b>Rachats</b>		<b>&lt;14 241 972&gt;</b>	<b>&lt;80 180 903&gt;</b>	<b>&lt;8 592 748&gt;</b>	<b>&lt;46 018 128&gt;</b>
Capital		<13 789 107>	<77 704 868>	<8 340 008>	<44 683 198>
Régularisation des sommes non distribuables		<2 754>	<4 179>	<1 845>	<5 403>
Régularisation des sommes distribuables		<450 111>	<2 471 856>	<250 895>	<1 329 527>
<b>Variation de l'actif net</b>		<b>1 668 660</b>	<b>&lt;12 750 455&gt;</b>	<b>&lt;1 094 889&gt;</b>	<b>&lt;5 131 505&gt;</b>
<b>Actif net</b>					
En début de période		25 270 506	39 689 621	40 784 510	44 821 126
En fin de période		26 939 166	26 939 166	39 689 621	39 689 621
<b>Nombre d'actions</b>					
En début de période		242 677	378 120	391 942	428 031
En fin de période		256 465	256 465	378 120	378 120
<b>Valeur liquidative</b>		<b>105,040</b>	<b>105,040</b>	<b>104,966</b>	<b>104,966</b>
<b>Taux de rendement annualisé</b>		<b>3,46%</b>	<b>3,40%</b>	<b>3,46%</b>	<b>3,36%</b>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS  
Arrêtés au 31 DECEMBRE 2015

**(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 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 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 31 décembre 2015 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.

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 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 admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31 décembre 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 de clôture. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante 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.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

### **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 valeurs sont évaluées à la date d'arrêtée 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 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 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 2015 se détaille comme suit:

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
<b><u>Obligations et valeurs assimilées</u></b>				
<b><u>Emprunt national</u></b>				
EMPRUNT NAT CAT B	1 000	97 000	100 299	0,37%
EMPRUNT NATIONAL 2014 A	14 227	140 079	145 292	0,54%
<b><i>Total Emprunt national</i></b>		<b>237 079</b>	<b>245 591</b>	<b>0,91%</b>
<b><u>Obligations de sociétés</u></b>				
AB SUBORDONNE 08 B	3 000	195 000	201 713	0,75%
AIL 2011/1	10 000	200 000	206 234	0,76%
AIL 2012/1 F	5 000	200 000	206 059	0,76%
AIL 2013-1 TF	5 000	300 000	309 869	1,15%
AIL 2014-1 TF	5 000	400 000	409 829	1,52%
AMEN BANK 2006	11 880	237 601	247 692	0,92%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	133 300	135 268	0,50%
AMEN BANK SUB 2011-1	4 000	240 000	243 104	0,90%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	70 000	71 014	0,26%
AMEN BANK SUB.2014-C	3 000	300 000	314 885	1,17%
ATB 2007/1 A	2 000	40 000	41 054	0,15%
ATB 2007/1 D	2 000	136 000	140 404	0,52%
ATL 2010/2 TV	10 000	400 000	400 093	1,48%
ATL 2011 TF	2 000	160 000	167 057	0,62%
ATL 2013-1 TF	3 000	300 000	311 326	1,15%
ATL 2013-2 TF	5 000	500 000	503 698	1,87%
ATL 2014-3 CAT A	5 000	500 000	527 152	1,95%
ATL SUBORDONNE 2008	4 400	264 000	269 332	1,00%
ATTIJARI BANK 2010	10 000	428 576	446 404	1,65%
BH 2009	5 000	346 000	346 040	1,28%
BH SUBORDONNE 2015 CAT.A TF	13 650	1 365 000	1 412 911	5,23%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	1 499 511	1 547 137	5,73%
BTE 2010 A	1 500	75 000	75 922	0,28%
BTE 2010 B	3 500	262 500	266 058	0,99%
BTK 2009 CAT.D	1 500	112 500	116 957	0,43%
BTK 2012/1 B	10 000	571 450	575 148	2,13%
CIL 2011/1 TF	4 000	80 000	83 086	0,31%
CIL 2011/1 TV	9 000	180 000	186 925	0,69%
CIL 2012/1 TF	4 000	160 000	165 812	0,61%
CIL 2014/1	5 000	400 000	410 702	1,52%
CIL 2014/2	5 000	500 000	527 985	1,95%

STB 2008/2	3 000	187 500	195 969	0,73%
TL 2011/3 F	9 000	360 000	375 556	1,39%
TL 2012/1 B TF	2800	224 000	230 640	0,85%
TL 2012-2 B	6 600	660 000	692 496	2,56%
TL 2013-1 CAT B TF	5 000	500 000	507 131	1,88%
TL SUB 2010 TV	4 000	80 000	83 141	0,31%
TL SUBORDONNE 2013	5 350	321 000	332 984	1,23%
TUNISIE FACTORING 2014-1	10 000	1 000 000	1 058 468	3,92%
UIB 2009/1 TR B	5 000	299 900	305 959	1,13%
UIB 2009/1 TR C	15 000	1 050 000	1 072 556	3,97%
UIB 2011/1 TR B	4 000	320 000	325 640	1,21%
UIB 2011/2	6 000	342 780	357 675	1,32%

---

<b>Total Obligations de sociétés</b>		<b>15 901 618</b>	<b>16 405 085</b>	<b>60,73%</b>
--------------------------------------	--	-------------------	-------------------	---------------

---

**FCC BIAT**

FCC BIAT CREDIM 2 P3	200	166 643	167 688	0,62%
FCC BIAT CREDIMMO 1	400	105 068	105 672	0,39%

---

<b>Total FCC BIAT</b>		<b>271 711</b>	<b>273 360</b>	<b>1,01%</b>
-----------------------	--	----------------	----------------	--------------

---

**Bons du trésor assimilables**

BTA mars 2019 5.50%	60	59 279	61 420	0,23%
BTA mars 2016 5.25%	300	300 000	312 376	1,16%

---

<b>Total Bons du trésor assimilables</b>		<b>359 279</b>	<b>373 796</b>	<b>1,39%</b>
--	--	----------------	----------------	--------------

---

**Bons du trésor Zéro Coupon**

BTZC OCT 2016	40	28 532	36 474	0,14%
---------------	----	--------	--------	-------

---

<b>Total Bons du trésor Zéro Coupon</b>		<b>28 532</b>	<b>36 474</b>	<b>0,14%</b>
---	--	---------------	---------------	--------------

---



---

<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>		<b>16 798 219</b>	<b>17 334 306</b>	<b>64,18%</b>
--	--	-------------------	-------------------	---------------

---

### 3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
<b><u>Certificats de dépôt</u></b>				
BTKD au 27/04/2016	1 000 000	972 947	982 415	3,64%
BTKD au 04/05/2016	500 000	486 941	491 004	1,82%
<b><i>Total émetteur BTKD</i></b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 459 888</b>	<b>1 473 419</b>	<b>5,46%</b>
TUNISIE FACTORING au 18/01/2016	500 000	498 605	498 814	1,85%
TUNISIE FACTORING au 20/01/2016	500 000	498 605	498 675	1,85%
<b><i>Total émetteur TUNISIE FACTORING</i></b>	<b>1 000 000</b>	<b>997 210</b>	<b>997 489</b>	<b>3,70%</b>
MODERN LEASING au 12/01/2016	1 000 000	985 546	998 272	3,70%
<b><i>Total émetteur MODERN LEASING</i></b>	<b>1 000 000</b>	<b>985 546</b>	<b>998 272</b>	<b>3,70%</b>
AMEN BANK au 31/01/2016	1 000 000	995 888	996 020	3,69%
<b><i>Total émetteur AMEN BANK</i></b>	<b>1 000 000</b>	<b>995 888</b>	<b>996 020</b>	<b>3,69%</b>
<b>Total Certificats de dépôt</b>	<b>4 500 000</b>	<b>4 438 532</b>	<b>4 465 200</b>	<b>16,53%</b>
<b>Total placements monétaires</b>	<b>4 500 000</b>	<b>4 438 532</b>	<b>4 465 200</b>	<b>16,53%</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Amen Bank Pasteur	3 680 998	76 528
Amen Bank Med V	1 131 194	459 208
Liquidation émissions/rachats	259 535	9 026
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	119 181	5 317 917
Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme	21 190	30 172
Achat souscription a régler	37	-
Compte à terme Amen Bank Pasteur	-	200 000
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme	< 4 238 >	< 6 034 >
	<b>5 207 897</b>	<b>6 086 817</b>

### **3.4 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Frais de gestion à payer	65 310	100 510
	<u>65 310</u>	<u>100 510</u>

### **3.5 Autres créditeurs divers :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Redevances CMF à Payer	2 209	3 337
TCL à payer	502	388
Intérêts intercalaires perçus	216	9 996
	<u>2 927</u>	<u>13 721</u>

### **3.6 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 1er janvier 2015**

Montant	38 370 225
Nombre de titres	378 120
Nombre d'actionnaires	244

#### **Souscriptions réalisées**

Montant	65 359 769
Nombre de titres	644 089
Nombre d'actionnaires entrants	26

#### **Rachats effectués**

Montant	77 704 868
Nombre de titres	765 744
Nombre d'actionnaires sortants	55

#### **Autres mouvements**

Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	< 568 >
Plus ou moins-value réalisée sur cession de titres	10 321
Frais de négociation de titres	< 4 >
Régularisations des sommes non distribuables	< 577 >

#### **Capital au 31 décembre 2015**

Montant	<b>26 034 298</b>
Nombre de titres	256 465
Nombre d'actionnaires	215

### 3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31 décembre 2015 se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Résultat d'exploitation	1 006 605	1 354 913
Régularisation du résultat d'exploitation	< 101 830 >	< 35 822 >
Sommes distribuables des exercices antérieurs	93	305
	<u>904 868</u>	<u>1 319 396</u>

## 4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

### 4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2014</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Dividendes UNIVERS	-	-	-	23 226
OBLIGATIONS SICAV	-	-	-	<u>23 226</u>

### 4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2014</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Intérêts sur obligations et FCC	215 874	935 180	294 823	984 000
Intérêts sur BTA	12 495	106 971	40 356	355 853
Intérêts sur BTZC	388	49 421	30 024	116 329
	<u>228 757</u>	<u>1 091 572</u>	<u>365 203</u>	<u>1 456 182</u>

#### **4.3 Revenus des placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2014</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Intérêts sur billets de trésorerie	-	48 230	47 398	164 407
Intérêts sur certificats de dépôt	40 083	122 072	17 834	75 047
Intérêts sur dépôt à vue	18 686	77 400	21 328	88 428
Intérêts sur BTC	914	1 613	-	-
	<u>59 683</u>	<u>249 315</u>	<u>86 560</u>	<u>327 882</u>

#### **4.4 Charges de gestion des placements :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2014</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Rémunération du gestionnaire	65 311	299 082	100 510	405 942
	<u>65 311</u>	<u>299 082</u>	<u>100 510</u>	<u>405 942</u>

#### **4.5 Autres charges :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2014</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Redevance CMF	6 531	29 908	10 051	40 594
TCL	738	4 755	1 137	4 554
Autres Retenues	122	825	1 567	2 180
	<u>7 391</u>	<u>35 488</u>	<u>12 755</u>	<u>47 328</u>

## **5 – 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.