

SICAV ENTREPRISE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2019

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2019

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 2019 faisant ressortir un total de 21 275 405 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 243 605 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 21 215 400 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 2019, 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.

Observation

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ 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 cette question.

Tunis, le 26 juillet 2019

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 JUIN 2019

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<u>ACTIF</u>				
<u>Portfeuille-titres</u>				
Obligations et valeurs assimilées		15 357 631	18 100 247	16 622 509
Titres OPCVM		-	199 940	-
	3.1	15 357 631	18 300 187	16 622 509
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>				
Placements monétaires	3.2	1 854 793	3 455 322	998 882
Disponibilités	3.3	4 062 981	5 504 236	3 685 273
		5 917 774	8 959 558	4 684 155
TOTAL ACTIF		21 275 405	27 259 745	21 306 664
<u>PASSIF</u>				
Opérateurs créditeurs	3.4	57 497	60 187	60 687
Autres créditeurs divers	3.5	2 508	2 491	2 203
TOTAL PASSIF		60 005	62 678	62 890
Capital	3.6	20 801 169	26 715 231	20 454 120
Sommes distribuables	3.7	414 231	481 836	789 654
Sommes distribuables des exercices antérieurs		99	251	194
Sommes distribuables de l'exercice en cours		414 132	481 585	789 460
ACTIF NET		21 215 400	27 197 067	21 243 774
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		21 275 405	27 259 745	21 306 664

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1er AVRIL 2019 AU 30 JUIN 2019

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Revenus du portefeuille-titres		249 000	459 898	198 618	379 973	869 294
Dividendes		-	-	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.1	249 000	459 898	198 618	379 973	869 294
Revenus des placements monétaires	4.2	41 543	82 824	80 081	139 284	276 576
Total des revenus des placements		290 543	542 722	278 699	519 257	1 145 870
Charges de gestion des placements	4.3	<57 511>	<109 228>	<60 200>	<112 166>	<235 304>
Revenu net des placements		233 032	433 494	218 499	407 091	910 566
Autres produits		-	-	-	-	-
Autres charges	4.4	<6 640>	<12 725>	<6 862>	<12 741>	<27 397>
Résultat d'exploitation		226 392	420 769	211 637	394 350	883 169
Régularisation du résultat d'exploitation		<3 263>	<6 637>	92 978	87 235	<93 709>
Sommes distribuables de la période		223 129	414 132	304 615	481 585	789 460
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		3 263	6 637	<92 978>	<87 235>	93 709
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres		11 337	27 581	15 235	33 567	62 694
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres		5 876	3 132	2 915	2 409	16 502
Résultat net de la période		243 605	451 482	229 787	430 326	962 365

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE ALLANT DU 1er AVRIL 2019 AU 30 JUIN 2019

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2018 au 31/12/2018
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>243 605</u>	<u>451 482</u>	<u>229 787</u>	<u>430 326</u>	<u>962 365</u>
Résultat d'exploitation	226 392	420 769	211 637	394 350	883 169
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	11 337	27 581	15 235	33 567	62 694
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	5 876	3 132	2 915	2 409	16 502
<u>Distributions de dividendes</u>	<789 536>	<789 536>	<814 851>	<814 851>	<814 851>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>1 055 686</u>	<u>309 680</u>	<u>7 303 169</u>	<u>7 284 086</u>	<u>798 754</u>
Souscriptions	25 828 926	33 344 453	18 420 337	28 164 446	53 034 637
Capital	24 637 241	31 842 922	17 751 148	27 152 565	51 206 490
Régularisation des sommes non distribuables	25 241	27 592	22 533	25 581	93 376
Régularisation des sommes distribuables	1 166 444	1 473 939	646 656	986 300	1 734 771
Rachats	<24 773 240>	<33 034 773>	<11 117 168>	<20 880 360>	<52 235 883>
Capital	<23 605 358>	<31 525 853>	<10 722 658>	<20 136 421>	<50 477 818>
Régularisation des sommes non distribuables	<25 752>	<28 325>	<13 679>	<17 320>	<101 974>
Régularisation des sommes distribuables	<1 142 130>	<1 480 595>	<380 831>	<726 619>	<1 656 091>
<u>Variation de l'actif net</u>	<u>509 755</u>	<u><28 374></u>	<u>6 718 105</u>	<u>6 899 561</u>	<u>946 268</u>
<u>Actif net</u>					
En début de la période	20 705 645	21 243 774	20 478 962	20 297 506	20 297 506
En fin de la période	21 215 400	21 215 400	27 197 067	27 197 067	21 243 774
<u>Nombre d'actions</u>					
En début de la période	192 805	199 787	192 524	192 524	192 645
En fin de la période	202 884	202 884	261 413	261 413	199 787
<u>Valeur liquidative</u>	<u>104,569</u>	<u>104,569</u>	<u>104,039</u>	<u>104,039</u>	<u>106,332</u>
<u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>4,22%</u>	<u>4,15%</u>	<u>3,78%</u>	<u>3,85%</u>	<u>4,09%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtés au 30 JUIN 2019

(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 de type distribution, 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 2019 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 2019, 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'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 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 2019 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>				
Obligations de sociétés				
AB SUBORDONNE 08 B	3 000	135 000	135 848	0,64%
ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM2.2	16 921	1 692 100	1 822 021	8,57%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	93 280	98 433	0,46%
AMEN BANK SUB 2011-1	4 000	120 000	124 460	0,58%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	40 000	41 573	0,20%
AMEN BANK SUB.2014-C	3 000	60 000	61 199	0,29%
ATB 2007/1 D	2 000	104 000	104 827	0,49%
ATL 2014-3 CAT A	5 000	100 000	102 365	0,48%
ATTIJARI BANK SUB 2017 A - TF 7.4%	15 000	888 300	893 144	4,20%
ATTIJARI LEASING 2016-C 7.85%	5 000	500 000	510 295	2,40%
BH 2009	5 000	230 500	235 373	1,11%
BH SUB 2018-1 CAT.A-TV-TMM+2%	3 000	240 000	243 719	1,15%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	832 506	840 867	3,96%
BTE 2010 A	1 500	30 000	31 540	0,15%
BTE 2010 B	3 500	210 000	217 728	1,02%
BTK 2009 CAT.D	1 500	82 500	83 822	0,39%
BTK 2012/1 B	8 700	124 323	128 236	0,60%
CIL 2014/2	5 000	100 000	102 532	0,48%
STB 2008/2	3 000	112 500	114 632	0,54%
TL 2012-2 B	6 600	132 000	135 092	0,63%
TL 2017-1 - CAT.B - TF 7.80%	5 000	500 000	502 046	2,36%
TL 2017-2 - CAT.A - TF 7.95%	1 381	110 480	113 233	0,53%
TL 2018-1 CAT.A TV TMM 2.3%	3 000	240 000	242 923	1,14%
TLF 2019-1 CA TF	5 000	500 000	500 374	2,35%
TUNISIE FACTORING 2014-1	10 000	200 700	205 943	0,97%
UIB 2009/1 TR B	5 000	199 850	208 264	0,98%
UIB 2009/1 TR C	15 000	825 000	861 923	4,05%
UIB 2011/1 TR B	4 000	260 000	271 094	1,27%
Total Obligations de sociétés		8 663 039	8 933 506	41,99%

Bons du trésor assimilables

BTA 11 FÉVRIER 2022 6%	950	900 125	943 361	4,43%
BTA 11 MARS 2026 6.30%	1 235	1 135 011	1 180 640	5,55%
BTA 11/08/2022 5.60%	1 558	1 477 617	1 575 871	7,41%
BTA 12/10/2023 6%	1 250	1 155 313	1 233 958	5,80%
BTA 14 JUIN 2021 6%	535	520 555	529 137	2,49%
BTA 15 JUIN 2023 6%	1 000	937 300	961 158	4,52%
Total Bons du trésor assimilables		6 125 921	6 424 125	30,19%
Total obligations et valeurs assimilées		14 788 960	15 357 631	72,18%

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2019 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>				
BH au 28 Février 2020/365J/13,50%	500 000	451 842	468 070	2,20%
Total émetteur BH	500 000	451 842	468 070	2,20%
AMEN BANK au 8 Juillet 2019/10J/9,33%	1 000 000	997 932	998 553	4,69%
Total émetteur AMEN BANK	1 000 000	997 932	998 553	4,69%
Total certificats de dépôts	1 500 000	1 449 774	1 466 623	6,89%
<u>Billets de trésorerie</u>				
ENDA au 30 Octobre 2019/273J/12%	400 000	373 309	388 170	1,82%
Total émetteur ENDA	400 000	373 309	388 170	1,82%
Total billets de trésorerie	400 000	373 309	388 170	1,82%
Total Placements monétaires	1 900 000	1 823 083	1 854 793	8,72%

3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2019 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Amen Bank Pasteur	3 841 516	5 052 522	2 880 869
Amen Bank Med V	177 822	160 146	169 157
Liquidation émissions/rachats	23 833	272 418	16 267
Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme	24 763	23 937	20 455
Vente titres à encaisser	-	-	602 616
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme	<4 953>	<4 787>	<4 091>
	<u>4 062 981</u>	<u>5 504 236</u>	<u>3 685 273</u>

3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2019 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Frais de gestion à payer	57 497	60 187	60 687
	<u>57 497</u>	<u>60 187</u>	<u>60 687</u>

3.5 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2019 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Redevances CMF à Payer	1 989	2 218	1 935
TCL à payer	519	273	268
	<u>2 508</u>	<u>2 491</u>	<u>2 203</u>

3.6 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2019 se détaillent comme suit :

Capital au 1^{er} janvier 2019

Montant	20 454 120
Nombre de titres	199 787
Nombre d'actionnaires	199

Souscriptions réalisées

Montant	31 842 922
Nombre de titres	311 028
Nombre d'actionnaires entrants	21

Rachats effectués

Montant	<31 525 853>
Nombre de titres	307 931
Nombre d'actionnaires sortants	20

Autres mouvements

Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	27 581
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	3 132
Régularisations des sommes non distribuables	<733>

Capital au 30 juin 2019

Montant	20 801 169
Nombre de titres	202 884
Nombre d'actionnaires	200

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30 juin 2019 se détaillent comme suit :

<u>Désignations</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Résultat d'exploitation	420 769	394 350	883 169
Régularisation du résultat d'exploitation	<6 637>	87 235	<93 709>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	99	251	194
	<u>414 231</u>	<u>481 836</u>	<u>789 654</u>

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2019 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2019</u> <u>au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au</u> <u>30/06/2019</u>	<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>01/01/2018</u> <u>au</u> <u>31/12/2018</u>
Intérêts sur obligations et titres FCC	133 338	266 156	113 536	210 407	527 961
Intérêts sur BTA	115 662	193 742	85 082	169 566	341 333
	<u>249 000</u>	<u>459 898</u>	<u>198 618</u>	<u>379 973</u>	<u>869 294</u>

4.2 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2019 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2019</u> <u>au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au</u> <u>30/06/2019</u>	<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>01/01/2018</u> <u>au</u> <u>31/12/2018</u>
Intérêts sur certificats de dépôt	12 814	32 985	60 877	106 583	212 706
Intérêts sur dépôt à vue	17 235	34 977	19 204	32 701	63 870
Intérêts sur billets de trésorerie	11 494	14 862	-	-	-
	<u>41 543</u>	<u>82 824</u>	<u>80 081</u>	<u>139 284</u>	<u>276 576</u>

4.3 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2019 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2019</u> <u>au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au</u> <u>30/06/2019</u>	<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>01/01/2018</u> <u>au</u> <u>31/12/2018</u>
Rémunération du gestionnaire	57 511	109 228	60 200	112 166	235 304
	<u>57 511</u>	<u>109 228</u>	<u>60 200</u>	<u>112 166</u>	<u>235 304</u>

4.4 Autres charges :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2019 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2019</u> <u>au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au</u> <u>30/06/2019</u>	<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>01/01/2018</u> <u>au</u> <u>31/12/2018</u>
Redevance CMF	5 751	10 923	6 020	11 217	23 530
TCL	739	1 369	702	1 304	3 303
Autres Retenues	150	433	140	220	564
	<u>6 640</u>	<u>12 725</u>	<u>6 862</u>	<u>12 741</u>	<u>27 397</u>

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.