

SICAV ENTREPRISE
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2026

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2026

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 2026 faisant ressortir un total de 23 260 294,333 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 297 749,619 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 23 237 198,634 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.

Conclusion

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 2026, 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 31 juillet 2026

Le Commissaire aux Comptes
Walid MASMOUDI

SICAV ENTREPRISE SA

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2026

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
<u>ACTIF</u>				
<u>Portefeuille-titres</u>				
Obligations et valeurs assimilées		11 184 455,907	11 661 291,766	11 573 679,060
Titres OPCVM		813 186,001	982 289,001	-
	3.1	11 997 641,908	12 643 580,767	11 573 679,060
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>				
Placements monétaires	3.2	8 399 497,401	7 496 575,055	4 381 472,133
Disponibilités	3.3	2 863 155,024	2 350 836,241	2 604 481,519
		11 262 652,425	9 847 411,296	6 985 953,652
TOTAL ACTIF		23 260 294,333	22 490 992,063	18 559 632,712
<u>PASSIF</u>				
Opérateurs créditeurs	3.4	18 544,863	20 443,535	17 002,196
Autres créditeurs divers	3.5	4 550,836	4 271,261	4 227,951
TOTAL PASSIF		23 095,699	24 714,796	21 230,147
Capital	3.6	22 628 353,186	21 861 826,720	17 571 956,179
Sommes distribuables	3.7	608 845,448	604 450,547	966 446,386
Sommes distribuables des exercices antérieurs		101,229	175,496	140,698
Sommes distribuables de l'exercice en cours		608 744,219	604 275,051	966 305,688
ACTIF NET		23 237 198,634	22 466 277,267	18 538 402,565
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		23 260 294,333	22 490 992,063	18 559 632,712

SICAV ENTREPRISE SA

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1er AVRIL 2026 AU 30 JUIN 2026

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/04/2026 au 30/06/2026	Du 01/01/2026 au 30/06/2026	Du 01/04/2025 au 30/06/2025	Du 01/01/2025 au 30/06/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>		201 708,939	407 068,175	194 146,375	372 525,630	783 867,337
Dividendes		-	-	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.1	201 708,939	407 068,175	194 146,375	372 525,630	783 867,337
<u>Revenus des placements monétaires</u>	4.2	153 531,783	267 669,278	131 870,521	247 648,468	505 689,365
<i>Total des revenus des placements</i>		355 240,722	674 737,453	326 016,896	620 174,098	1 289 556,702
<u>Charges de gestion des placements</u>	4.3	<57 819,731>	<107 669,699>	<52 735,995>	<97 384,486>	<202 859,647>
<i>Revenu net des placements</i>		297 420,991	567 067,754	273 280,901	522 789,612	1 086 697,055
Autres charges	4.4	<8 637,716>	<15 991,304>	<8 074,379>	<15 256,023>	<31 513,949>
<i>Résultat d'exploitation</i>		288 783,275	551 076,450	265 206,522	507 533,589	1 055 183,106
Régularisation du résultat d'exploitation		27 377,796	57 667,769	93 011,423	96 741,462	<88 877,418>
<i>Sommes distribuables de la période</i>		316 161,071	608 744,219	358 217,945	604 275,051	966 305,688
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<27 377,796>	<57 667,769>	<93 011,423>	<96 741,462>	88 877,418
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		498,000	<97 417,723>	5 375,183	6 159,220	9 046,375
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		8 468,344	108 457,108	667,000	3 067,005	12 750,839
<i>Résultat net de la période</i>		297 749,619	562 115,835	271 248,705	516 759,814	1 076 980,320

SICAV ENTREPRISE SA

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

PERIODE ALLANT DU 1er AVRIL 2026 AU 30 JUIN 2026

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Du 01/04/2026 au 30/06/2026	Du 01/01/2026 au 30/06/2026	Du 01/04/2025 au 30/06/2025	Du 01/01/2025 au 30/06/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	297 749,619	562 115,835	271 248,705	516 759,814	1 076 980,320
Résultat d'exploitation	288 783,275	551 076,450	265 206,522	507 533,589	1 055 183,106
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	498,000	<97 417,723>	5 375,183	6 159,220	9 046,375
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	8 468,344	108 457,108	667,000	3 067,005	12 750,839
Distributions de dividendes	<966 342,491>	<966 342,491>	<1 170 810,536>	<1 170 810,536>	<1 170 810,536>
Transactions sur le capital	1 248 260,525	5 103 022,725	4 876 585,126	5 894 056,957	1 405 961,749
Souscriptions	20 191 500,018	28 514 646,527	28 057 577,528	31 724 894,375	59 188 271,923
Capital	18 579 245,483	26 415 976,439	26 975 137,138	30 430 600,522	56 871 133,022
Régularisation des sommes non distribuables	5 623,820	6 114,940	8 138,658	8 374,944	27 438,314
Régularisation des sommes distribuables	1 606 630,715	2 092 555,148	1 074 301,732	1 285 918,909	2 289 700,587
Rachats	<18 943 239,493>	<23 411 623,802>	<23 180 992,402>	<25 830 837,418>	<57 782 310,174>
Capital	<17 159 147,735>	<21 371 035,691>	<22 398 029,689>	<24 893 444,430>	<55 632 688,058>
Régularisation des sommes non distribuables	<5 471,796>	<5 698,066>	<7 285,921>	<7 478,820>	<30 272,592>
Régularisation des sommes distribuables	<1 778 619,962>	<2 034 890,045>	<775 676,792>	<929 914,168>	<2 119 349,524>
Variation de l'actif net	579 667,653	4 698 796,069	3 977 023,295	5 240 006,235	1 312 131,533
Actif net					
En début de la période	22 657 530,981	18 538 402,565	18 489 253,972	17 226 271,032	17 226 271,032
En fin de la période	23 237 198,634	23 237 198,634	22 466 277,267	22 466 277,267	18 538 402,565
Nombre d'actions					
En début de la période	202 311	167 714	165 054	155 881	155 881
En fin de la période	215 865	215 865	208 787	208 787	167 714
Valeur liquidative	107,646	107,646	107,603	107,603	110,535
Taux de rendement annualisé	5,07%	5,24%	5,13%	5,37%	5,32%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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 et la distribution des actions de la SICAV sont assurées par la société TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT.

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 2026 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 2026, 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 Opérations de pensions livrées

- **Titres mis en pension**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ». La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ». Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension. Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées. Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- **Titres reçus Pension**

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ». Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus de prises en pension ».

2.6 Capital

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

2.7 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.

2.8 Sommes distribuables de la période

Les sommes distribuables de la période correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré ou diminué 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 2026 se détaille comme suit :

Obligations et valeurs assimilées

Obligations de sociétés

<u>Code isin</u>	<u>Désignation du titre</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
TN0003400330	AB SUBORDONNE 08 B	3 000	30 000,000	30 188,835	0,13%
TNDE9EH7SA12	AMEN BANK SUB 2023-2 CA TF	5 000	300 000,000	316 057,973	1,36%
TN0003600509	ATB 2007/1 D	2 000	48 000,000	48 361,823	0,21%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 CB TF	5 000	500 000,000	530 818,752	2,28%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 CA TF	5 000	200 000,000	212 361,766	0,91%
TN0001300607	BTE 2010 B	3 500	87 500,000	90 719,904	0,39%
TN0004620142	BTK 2009 CAT.D	1 500	30 000,000	30 480,822	0,13%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025-1 TF	5 000	500 000,000	528 113,973	2,27%
TNUPKQSV5F28	ENDA TAMWEEL 2025-1 CB TF	15 000	1 500 000,000	1 505 030,259	6,47%
TNDCN0PSCAD9	TAYSIR 2026-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 016 894,369	4,37%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 TF	5 220	208 800,000	211 938,293	0,91%
TN0003900248	UIB 2009/1 TR C	15 000	300 000,000	313 424,670	1,35%
TN0003900263	UIB 2011/1 TR B	4 000	120 000,000	125 120,454	0,54%
TNR4CLXNS261	WIFAK BANK 2022-2 CA TF	4 600	184 000,000	190 206,720	0,82%
Total obligations de sociétés			5 008 300,000	5 149 718,612	22,14%

Emprunt national

TN7PM93UZP50	Emprunt national T4 2022 CB TV	14 000	1 400 000,000	1 498 560,000	6,44%
TNZBXQU5RZ91	Emprunt national 2021 CA TF	12 000	1 200 000,000	1 234 796,835	5,31%
TNRS9CVT3SJ7	Emprunt national T3 2023 CB TV	10 000	1 000 000,000	1 059 598,904	4,56%
TNLI8MDN3K59	Emprunt national T1 2024 CA TF	7 800	780 000,000	828 418,981	3,56%
TNWRCVSYL730	Emprunt national T4 2022 CB TF	6 000	480 000,000	502 251,081	2,16%
TNVE955M6R90	Emprunt national T3 2023 CB TF	5 200	520 000,000	549 782,736	2,36%
TN0008000895	Emprunt national T2 2021 CB TF	4 000	320 000,000	334 742,566	1,44%
TNUWXR58DVH5	Emprunt national T1 2024 CB TF	2 000	20 000,000	20 585,534	0,09%
TNGVARQJO7Y7	Emprunt national T4 2023 CA TF	397	1 985,000	2 031,925	0,01%
TNPSL0PEJVO7	Emprunt national T1 2022 CA TF	300	3 000,000	3 154,710	0,01%
TNYZO6UGUZ33	Emprunt national 2021 CB TF	150	750,000	814,023	0,00%

Total emprunt national

61 847,000 5 725 735,000 6 034 737,295 25,94%

Total obligations et valeurs assimilées

10 734 035,000 11 184 455,907 45,45%

TUNISIE SICAV

6 000 812 688,000 813 186,001 3,93%

Total OPCVM

812 688,000 813 186,001 3,93%

Total

11 546 723,000 11 997 641,908 55,58%

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2026 se détaille comme suit :

<u>Code Isin</u>	<u>Désignation du titre</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
	Certificats de dépôts				
TNYC59GZ8CR8	AMEN BANK au 6 juillet 2026/10J/6,99%	1 000 000,000	998 449,677	999 224,838	4,30%
	Total émetteur AMEN BANK	1 000 000,000	998 449,677	999 224,838	4,30%
TNFAVKNDQ738	BIAT au 28 juillet 2026/40J/7,99%	500 000,000	496 480,138	497 624,493	2,14%
TNK7ISZBNJ57	BIAT au 16 Septembre 2026/90J/7,99%	500 000,000	492 166,474	493 297,984	2,12%
TNDGJWJ3JW35	BIAT au 10 juillet 2026/10J/7,99%	500 000,000	499 114,188	499 202,969	2,15%
	Total émetteur BIAT	1 500 000,000	1 487 760,800	1 490 125,446	6,41%
TNKZSD0GNYR8	BH au 31 août 2026/180J/8,39%	1 000 000,000	967 791,161	989 084,958	4,25%
TNFKM9LSC2O7	BH au 21 septembre 2026/180J/8,39%	500 000,000	483 895,581	492 663,942	2,12%
	Total émetteur BH	1 500 000,000	1 451 686,742	1 481 748,901	6,37%
TN2A7HBLTHB9	BNA au 7 octobre 2026/160J/8,24%	1 000 000,000	971 737,266	982 689,476	4,22%
	Total émetteur BNA	1 000 000,000	971 737,266	982 689,476	4,22%
TNWJQ2PMPFX4	QNB au 6 novembre 2026/270J/7,99%	500 000,000	477 385,192	489 278,906	2,10%
TNM7HPO8X5F0	QNB au 6 juillet 2026/10J/8,04%	1 000 000,000	998 217,314	999 108,857	4,30%
	Total émetteur QATAR NATIONAL BANK	1 500 000,000	1 475 602,506	1 488 387,763	6,40%
	Total certificats de dépôts	6 500 000,000	6 385 236,991	6 442 176,424	27,70%
	Créances sur opérations de pensions livrées				
	Prise en pension de titres				
	Emprunt nat, BIAT au 13/07/2026-13J-7,99%	1 500 032,346	1 500 032,346	1 500 365,463	6,45%
	Prise en pension de titres				
	Emprunt nat, BIAT au 27/07/2026-168J-8,08%	100 093,573	100 093,573	103 283,666	0,44%
	Prise en pension de titres				
	Emprunt nat, BIAT au 08/07/2026-100J-7,99%	100 018,642	100 018,642	102 083,110	0,44%
	Prise en pension de titres				
	Emprunt nat, BIAT au 05/08/2026-90J-7,99%	100 023,123	100 023,123	101 244,100	0,44%
	Prise en pension de titres				
	Emprunt nat, BIAT au 03/08/2026-42J-7,99%	150 044,924	150 044,924	150 344,639	0,65%
	Total créances sur opérations de pensions livrées	1 950 212,608	1 950 212,608	1 957 320,978	8,41%
	Total placements monétaires	8 450 212,608	8 335 449,599	8 399 497,401	36,11%

3.3 Disponibilité

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2026 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Banques	2 458 972,279	4 120 933,883	2 433 667,353
Comptes à terme	199 000,000	149 000,000	170 000,000
Liquidation émissions/rachats	-	-	<14 920,200>
Souscriptions à encaisser	206 330,544	<1 934 826,624>	-
Rachats à décaisser	<13 776,896>		
Intérêts courus sur dépôt à vue et comptes à terme	15 786,371	19 661,228	19 667,958
Retenue à la source sur intérêts courus sur dépôt à vue et comptes à terme	<3 157,274>	<3 932,246>	<3 933,592>
	<u>2 863 155,024</u>	<u>2 350 836,241</u>	<u>2 604 481,519</u>

*Les comptes à termes se détaillent comme suit :

<u>Caractéristique</u>	<u>Montant</u>
BIAT au 05/08/2026-92J-7,99%	98 000
BIAT au 17/09/2026-92J-7,99%	83 000
BIAT au 21/09/2026-95J-7,99%	8 000
BIAT au 30/09/2026-92J-7,99%	7 000
BIAT au 24/08/2026-94J-7,99%	3 000
<u>Total compte à terme</u>	<u>199 000</u>

3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2026 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Frais de distribution à payer	13 908,646	15 332,650	12 751,646
Frais de gestion à payer	4 636,217	5 110,885	4 250,550
	<u>18 544,863</u>	<u>20 443,535</u>	<u>17 002,196</u>

3.5 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2026 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Redevances CMF à payer	1 854,392	2 044,240	1 700,133
Retenues à la source à payer	2 061,415	1 731,304	1 759,351
Contribution sociale de solidarité à payer	350,000	200,000	500,000
TCL à payer	285,029	295,717	268,467
	<u>4 550,836</u>	<u>4 271,261</u>	<u>4 227,951</u>

3.6 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2026 se détaillent comme suit :

Capital au 1^{er} janvier 2026

Montant	17 571 956,179
Nombre de titres	167 714
Nombre d'actionnaires	140

Souscriptions réalisées

Montant	26 415 976,439
Nombre de titres	252 125
Nombre d'actionnaires entrants	16

Rachats effectués

Montant	<21 371 035,691>
Nombre de titres	203 974
Nombre d'actionnaires sortants	10

Autres mouvements

Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	<97 417,723>
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	108 457,108
Régularisations des sommes non distribuables	416,874

Capital au 30 juin 2026

Montant	22 628 353,186
Nombre de titres	215 865
Nombre d'actionnaires	146

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30 juin 2026 se détaillent comme suit :

<u>Désignations</u>	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Résultat d'exploitation	551 076,450	507 533,589	1 055 183,106
Régularisation du résultat d'exploitation	57 667,769	96 741,462	<88 877,418>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	101,229	175,496	140,698
	<u>608 845,448</u>	<u>604 450,547</u>	<u>966 446,386</u>

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2026 se détaille comme suit :

	<u>Du</u> <u>01/04/2026</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2026</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2025</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2025</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2025</u> <u>au</u> <u>31/12/2025</u>
Intérêts sur obligations	96 404,564	279 655,459	68 891,966	217 810,304	724 480,082
Intérêts sur BTA	105 304,375	127 412,716	125 254,409	154 715,326	59 387,255
	<u>201 708,939</u>	<u>407 068,175</u>	<u>194 146,375</u>	<u>372 525,630</u>	<u>783 867,337</u>

4.2 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2026 se détaille comme suit :

	<u>Du</u> <u>01/04/2026</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2026</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2025</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2025</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2025</u> <u>au</u> <u>31/12/2025</u>
Intérêts sur certificats de dépôt	95 055,327	162 476,794	73 954,419	135 760,373	292 589,982
Revenus de prise en pension	44 049,641	77 949,230	41 760,367	79 572,832	152 419,037
Intérêts sur dépôt à vue et comptes à terme	14 426,815	27 243,254	16 155,735	27 204,464	55 569,547
Intérêts sur BTCT	-	-	-	5 110,799	5 110,799
	<u>153 531,783</u>	<u>267 669,278</u>	<u>131 870,521</u>	<u>247 648,468</u>	<u>505 689,365</u>

4.3 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2026 se détaille comme suit :

	<u>Du</u> <u>01/04/2026</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2026</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2025</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2025</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2025</u> <u>au</u> <u>31/12/2025</u>
Rémunérations du distributeur	43 364,796	80 752,268	39 541,037	73 038,365	152 144,732
Rémunérations du gestionnaire	14 454,935	26 917,431	13 194,958	24 346,121	50 714,915
	<u>57 819,731</u>	<u>107 669,699</u>	<u>52 735,995</u>	<u>97 384,486</u>	<u>202 859,647</u>

4.4 Autres charges :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2026 se détaille comme suit :

	<u>Du</u> <u>01/04/2026</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2026</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2025</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2025</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2025</u> <u>au</u> <u>31/12/2025</u>
Redevances CMF	5 781,660	10 766,400	5 260,852	9 721,088	20 284,902
Autres retenues	1 852,995	3 119,910	1 913,112	3 817,537	7 568,783
TCL	878,061	1 854,994	800,415	1 517,398	3 160,264
Contribution sociale de solidarité	125,000	250,000	100,000	200,000	500,000
	<u>8 637,716</u>	<u>15 991,304</u>	<u>8 074,379</u>	<u>15 256,023</u>	<u>31 513,949</u>

5 – Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire :

La gestion de la société SICAV ENTREPRISE est confiée à TUNISIE VALEURS ; celle-ci est chargée de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,25% TTC calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La distribution la société SICAV ENTREPRISE est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT. En contrepartie, le distributeur perçoit une rémunération de 0,75% 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 entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.

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 ASSET MANAGEMENT.