

# **SICAV ENTREPRISE**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2020**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2020**

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 septembre 2020 faisant ressortir un total de 20 634 157 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 264 595 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 20 568 439 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 septembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

## **Observations**

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

✓ 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.

✓ La note aux états financiers n°5 dont le contenu indique que la société a fait objet d'une taxation d'office relative à une pénalité fiscale due au défaut de déclarations des revenus exonérés de l'impôt sur les sociétés pour un montant de 26 292 dinars. Cette charge a été comptabilisée par le biais d'abonnement quotidien selon l'échéancier de remboursement s'étalant du 4 décembre 2019 au 28 février 2020.

Le résultat au 31 décembre 2019 inclut seulement la quote-part relative à la première échéance et celui cumulé du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2020 inclut la quote-part relative aux deuxièmes et troisièmes échéances.

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

Tunis, le 30 octobre 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2020**

(Montants exprimés en dinars)

	Note	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b><u>Portfeuille-titres</u></b>				
Obligations et valeurs assimilées		12 815 450	14 731 480	14 193 946
Titres OPCVM		-	-	-
	<b>3.1</b>	<b>12 815 450</b>	<b>14 731 480</b>	<b>14 193 946</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>				
Placements monétaires	<b>3.2</b>	4 018 999	1 873 299	1 410 380
Disponibilités	<b>3.3</b>	3 799 708	3 608 221	2 982 226
		<b>7 818 707</b>	<b>5 481 520</b>	<b>4 392 606</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>20 634 157</b>	<b>20 213 000</b>	<b>18 586 552</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	63 359	55 513	49 697
Autres créditeurs divers	<b>3.5</b>	2 359	2 443	2 329
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>65 718</b>	<b>57 956</b>	<b>52 026</b>
<b>Capital</b>	<b>3.6</b>	19 964 711	19 556 921	17 807 698
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b>603 728</b>	<b>598 123</b>	<b>726 828</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		82	94	86
Sommes distribuables de l'exercice en cours		603 646	598 029	726 742
<b>ACTIF NET</b>		<b>20 568 439</b>	<b>20 155 044</b>	<b>18 534 526</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>20 634 157</b>	<b>20 213 000</b>	<b>18 586 552</b>

**ETAT DE RESULTAT**

**PERIODE ALLANT DU 1er JUILLET 2020 AU 30 SEPTEMBRE 2020**

**(Montants exprimés en dinars)**

	Note	Du 01/07/2020 au 30/09/2020	Du 01/01/2020 au 30/09/2020	Du 01/07/2019 au 30/09/2019	Du 01/01/2019 au 30/09/2019	Du 01/01/2019 au 31/12/2019
<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>		193 191	579 596	196 167	656 065	837 339
Dividendes		-	-	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.1	193 191	579 596	196 167	656 065	837 339
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	4.2	121 976	238 073	95 275	178 099	257 202
<i>Total des revenus des placements</i>		315 167	817 669	291 442	834 164	1 094 541
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	4.3	<63 373>	<160 161>	<55 523>	<164 751>	<214 461>
<b><i>Revenu net des placements</i></b>		251 794	657 508	235 919	669 413	880 080
Autres charges	4.4	<7 412>	<35 981>	<6 545>	<19 270>	<34 343>
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		244 382	621 527	229 374	650 143	845 737
Régularisation du résultat d'exploitation		<65 659>	<17 881>	<45 477>	<52 114>	<118 995>
<b><i>Sommes distribuables de la période</i></b>		178 723	603 646	183 897	598 029	726 742
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		65 659	17 881	45 477	52 114	118 995
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres		11 722	41 829	16 390	43 971	61 033
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres		8 491	12 391	20	3 152	2 031
<b><i>Résultat net de la période</i></b>		264 595	675 747	245 784	697 266	908 801

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**PERIODE ALLANT DU 1er JUILLET 2020 AU 30 SEPTEMBRE 2020**  
(Montants exprimés en dinars)

	Du 01/07/2020 au 30/09/2020	Du 01/01/2020 au 30/09/2020	Du 01/07/2019 au 30/09/2019	Du 01/01/2019 au 30/09/2019	Du 01/01/2019 au 31/12/2019
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>264 595</u></b>	<b><u>675 747</u></b>	<b><u>245 784</u></b>	<b><u>697 266</u></b>	<b><u>908 801</u></b>
Résultat d'exploitation	244 382	621 527	229 374	650 143	845 737
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	11 722	41 829	16 390	43 971	61 033
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	8 491	12 391	20	3 152	2 031
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>		<b>&lt;726 748&gt;</b>		<b>&lt;789 536&gt;</b>	<b>&lt;789 536&gt;</b>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b>&lt;1 147 209&gt;</b>	<b><u>2 084 914</u></b>	<b>&lt;1 306 140&gt;</b>	<b>&lt;996 460&gt;</b>	<b>&lt;2 828 513&gt;</b>
<b>Souscriptions</b>	<b>22 104 762</b>	<b>38 089 001</b>	<b>10 179 035</b>	<b>43 523 488</b>	<b>51 381 056</b>
Capital	21 515 804	36 829 940	9 915 465	41 758 387	49 306 323
Régularisation des sommes non distribuables	48 425	73 841	17 758	45 350	66 656
Régularisation des sommes distribuables	540 533	1 185 220	245 812	1 719 751	2 008 077
<b>Rachats</b>	<b>&lt;23 251 971&gt;</b>	<b>&lt;36 004 087&gt;</b>	<b>&lt;11 485 175&gt;</b>	<b>&lt;44 519 948&gt;</b>	<b>&lt;54 209 569&gt;</b>
Capital	<22 591 706>	<34 725 885>	<11 172 890>	<42 698 743>	<52 006 892>
Régularisation des sommes non distribuables	<54 066>	<75 103>	<20 991>	<49 316>	<75 573>
Régularisation des sommes distribuables	<606 199>	<1 203 099>	<291 294>	<1 771 889>	<2 172 104>
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>	<b>&lt;882 614&gt;</b>	<b>2 033 913</b>	<b>&lt;1 060 356&gt;</b>	<b>&lt;1 088 730&gt;</b>	<b>&lt;2 709 248&gt;</b>
<b><u>Actif net</u></b>					
En début de la période	21 451 053	18 534 526	21 215 400	21 243 774	21 243 774
En fin de la période	20 568 439	20 568 439	20 155 044	20 155 044	18 534 526
<b><u>Nombre d'actions</u></b>					
En début de la période	204 375	173 409	202 884	199 787	199 787
En fin de la période	193 898	193 898	190 602	190 602	173 409
<b><u>Valeur liquidative</u></b>	<b>106,079</b>	<b>106,079</b>	<b>105,744</b>	<b>105,744</b>	<b>106,883</b>
<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>	<b>4,25%</b>	<b>4,23%</b>	<b>4,46%</b>	<b>4,23%</b>	<b>4,24%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2020**

(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%.

Et, conformément au décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30, les revenus encaissés à partir du 10 juin 2020, au titre des placements notamment les comptes à termes dont la durée varie entre 3 mois et 5 ans, les bons de caisses dont la durée varie entre 3 mois et 5 ans, les certificats de dépôts dont la durée varie entre 10 jours et 5 ans et tout autre produit financier similaire et dont le taux de placement est supérieur au Taux de marché monétaire moyen du début janvier de l'année de placement moins un point sont soumis à une retenue libératoire de 35%.

### **2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2020 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 septembre 2020, 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**

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 septembre 2020 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>Obligations de sociétés</b>				
AB SUBORDONNE 08 B	3 000	120 000	122 449	0,59%
ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM2.2	16 921	1 015 260	1 033 495	5,01%
ABC 2020-1 CA TF	3 042	304 200	311 607	1,51%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	66 600	66 946	0,32%
AMEN BANK SUB 2011-1	4 000	40 000	40 027	0,19%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	20 000	20 038	0,10%
ATB 2007/1 D	2 000	96 000	98 389	0,48%
ATTIJARI BANK SUB 2017 A-TF 7.4%	15 000	592 200	605 484	2,93%
ATTIJARI LEASING 2016-C 7.85%	5 000	400 000	414 590	2,01%
BH 2009	5 000	192 000	198 117	0,96%
BH SUB 2018-1 CAT.A-TV-TMM+2%	3 000	180 000	185 695	0,90%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	665 755	679 701	3,29%
BTE 2010 B	3 500	175 000	175 314	0,85%
BTK 2009 CAT.D	1 500	75 000	77 091	0,37%
EMPRUNT NAT 2014 CAT B	10	177	187	0,00%
STB 2008/2	3 000	93 750	96 760	0,47%
TL 2017-1 - CAT.B - TF 7.80%	5 000	400 000	407 932	1,98%
TL 2017-2 - CAT.A - TF 7.95%	1 381	82 860	86 258	0,42%
TL 2018-1 CAT.A TV TMM2.3%	3 000	180 000	185 279	0,90%
TL SUB 2018 - CAT. A TF 10.60	2 969	233 375	249 294	1,21%
TLF 2019-1 CA TF	5 000	400 000	409 495	1,98%
UIB 2009/1 TR B	5 000	133 150	134 372	0,65%

UIB 2009/1 TR C	15 000	675 000	681 579	3,30%
UIB 2011/1 TR B	4 000	220 000	221 095	1,07%
<b>Total Obligations de sociétés</b>		<b>6 360 327</b>	<b>6 501 194</b>	<b>31,51%</b>
<b>Bons du trésor assimilables</b>				
BTA 11 FÉVRIER 2022 6%	950	900 125	966 539	4,68%
BTA 11 MARS 2026 6.3%	1 235	1 135 011	1 210 089	5,86%
BTA 11/08/2022 5.60%	1 558	1 477 617	1 541 767	7,47%
BTA 12/10/2023 6.00%	1 250	1 155 313	1 266 227	6,14%
BTA 14 JUIN 2021 6.00%	340	330 820	343 220	1,66%
BTA 15 JUIN 2023 6%	1 000	937 300	986 414	4,78%
<b>Total Bons du trésor assimilables</b>		<b>5 936 186</b>	<b>6 314 256</b>	<b>30,60%</b>
<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>		<b>12 296 513</b>	<b>12 815 450</b>	<b>62,11%</b>

### 3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2020 se détaille comme suit :

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
<b>Certificats de dépôts</b>				
ATB au 3 Décembre 2020/350J/12,10%	500 000	457 897	492 422	2,39%
<b>Total émetteur ATB</b>	<b>500 000</b>	<b>457 897</b>	<b>492 422</b>	<b>2,39%</b>
AMEN BANK au 14 Décembre 2020/360J/12%	500 000	457 143	491 190	2,38%
AMEN BANK au 5 Octobre 2020/10J/6,80%	1 000 000	998 492	999 397	4,84%
<b>Total émetteur AMEN BANK</b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 455 635</b>	<b>1 490 587</b>	<b>7,22%</b>
BH BANK au 23 Février 2021/360J/12,5%	500 000	456 665	482 546	2,34%
<b>Total émetteur BH BANK</b>	<b>500 000</b>	<b>456 665</b>	<b>482 546</b>	<b>2,34%</b>
<b>Total Certificats de dépôts</b>	<b>2 500 000</b>	<b>2 370 197</b>	<b>2 465 555</b>	<b>11,95%</b>
<b>Billets de trésorerie</b>				
ENDA au 8 Décembre 2020/180J/10%	1 000 000	961 301	985 620	4,78%
<b>Total émetteur ENDA</b>	<b>1 000 000</b>	<b>961 301</b>	<b>985 620</b>	<b>4,78%</b>
<b>Total billets de trésorerie</b>	<b>1 000 000</b>	<b>961 301</b>	<b>985 620</b>	<b>4,78%</b>

**BTCT**

BTCT 52 SEMAINES 27/04/2021, 7,2%	150 000	139 821	143 172	0,69%
BTCT 52 SEMAINES 22/06/2021, 7,15%	150 000	139 887	141 999	0,69%
BTCT 52 SEMAINES 20/07/2021, 7,15%	300 000	279 050	282 653	1,37%
<b>Total BTCT</b>	<b>600 000</b>	<b>558 758</b>	<b>567 824</b>	<b>2,75%</b>
<b>Total Placements monétaires</b>	<b>4 100 000</b>	<b>3 890 256</b>	<b>4 018 999</b>	<b>19,48%</b>

**3.3 Disponibilités :**

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2020 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>Exercice clos au 31/12/2019</u>
Amen Bank Pasteur	3 743 478	3 366 918	2 191 059
Amen Bank Med V	23 967	139 538	135 759
Liquidation émissions/rachats	11 137	84 586	642 942
Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme	26 408	21 474	15 583
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme	<5 282>	<4 295>	<3 117>
	<b>3 799 708</b>	<b>3 608 221</b>	<b>2 982 226</b>

**3.4 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2020 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>Exercice clos au 31/12/2019</u>
Frais de gestion à payer	63 359	55 513	49 697
	<b>63 359</b>	<b>55 513</b>	<b>49 697</b>

### 3.5 Autres créiteurs divers :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2020 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>Exercice clos au 31/12/2019</u>
Redevances CMF à Payer	1 944	1 811	1 618
TCL à payer	265	482	218
Contribution sociale de solidarité à payer	150	150	200
Autres frais à payer			293
	<u>2 359</u>	<u>2 443</u>	<u>2 329</u>

### 3.6 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2020 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2020**

Montant	<b>17 807 698</b>
Nombre de titres	173 409
Nombre d'actionnaires	190

#### **Souscriptions réalisées**

Montant	36 829 940
Nombre de titres	358 645
Nombre d'actionnaires entrants	13

#### **Rachats effectués**

Montant	<34 725 885>
Nombre de titres	338 156
Nombre d'actionnaires sortants	14

#### **Autres mouvements**

Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	41 829
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	12 391
Régularisations des sommes non distribuables	<1 262>

### Capital au 30 septembre 2020

Montant	19 964 711
Nombre de titres	193 898
Nombre d'actionnaires	189

### 3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30 septembre 2020 se détaillent comme suit :

<u>Désignations</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>Exercice clos au 31/12/2019</u>
Résultat d'exploitation	621 527	650 143	845 737
Régularisation du résultat d'exploitation	<17 881>	<52 114>	<118 995>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	82	94	86
	<u>603 728</u>	<u>598 123</u>	<u>726 828</u>

## 4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

### 4.1 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2020 se détaille comme suit :

	<u>Période du 01/07/2020 au 30/09/2020</u>	<u>Période du 01/01/2020 au 30/09/2020</u>	<u>Période du 01/07/2019 au 30/09/2019</u>	<u>Période du 01/01/2019 au 30/09/2019</u>	<u>Période du 01/01/2019 au 31/12/2019</u>
Intérêts sur obligations	100 510	328 915	128 537	394 693	524 591
Intérêts sur BTA	92 681	250 681	67 630	261 372	312 748
	<u>193 191</u>	<u>579 596</u>	<u>196 167</u>	<u>656 065</u>	<u>837 339</u>

#### 4.2 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2020 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2019</u> <u>au</u> <u>30/09/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au</u> <u>30/09/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au</u> <u>31/12/2019</u>
Intérêts sur certificats de dépôt	63 423	148 431	69 028	102 013	165 815
Intérêts sur dépôt à vue	21 056	45 764	17 253	52 230	64 696
Intérêts sur billets de trésorerie	19 455	24 319	8 994	23 856	26 691
Revenus de prises en pension	10 492	10 492	-	-	-
Intérêts sur BTCT	7 550	9 067	-	-	-
	<b>121 976</b>	<b>238 073</b>	<b>95 275</b>	<b>178 099</b>	<b>257 202</b>

#### 4.3 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2020 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2019</u> <u>au</u> <u>30/09/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au</u> <u>30/09/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au</u> <u>31/12/2019</u>
Rémunération du gestionnaire	63 373	160 161	55 523	164 751	214 461
	<b>63 373</b>	<b>160 161</b>	<b>55 523</b>	<b>164 751</b>	<b>214 461</b>

#### **4.4 Autres charges :**

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2020 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2019</u> <u>au</u> <u>30/09/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au</u> <u>30/09/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au</u> <u>31/12/2019</u>
Taxation	-	17 292	-	-	9 000
Redevance CMF	6 337	16 016	5 552	16 475	21 446
TCL	800	2 063	729	2 098	2749
Autres Retenues	225	460	114	347	748
Contribution sociale de solidarité	50	150	150	350	400
	<u>7 412</u>	<u>35 981</u>	<u>6 545</u>	<u>19 270</u>	<u>34 343</u>

#### **5 – FAITS MARQUANTS :**

En date de 19 avril 2019, SICAV ENTREPRISE SA a fait l'objet d'une demande d'éclaircissement et justification fiscales. Le 14 octobre 2019, la société a reçu la notification du résultat de vérification fiscale en retenant une pénalité due au défaut de déclaration des revenus exonérés de l'impôt sur les sociétés pour un montant de 26 292 dinars. Suite à cette taxation, il a été convenu de liquider cette pénalité selon l'échéancier de remboursement suivant :

- Le 31 Décembre 2019 : 9 000 DT;
- Le 31 Janvier 2020 : 9 000 DT;
- Le 28 Février 2020 : 8 292 DT.

Au 30 septembre 2020, le résultat de la société inclut la charge relative à l'échéancier du 31 janvier et du 28 février soit 17 292 dinars par le biais de l'abonnement quotidien. Cette charge a été liquidée à la recette des finances le 31 janvier et le 28 février 2020.

#### **6 – 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.