

SICAV ENTREPRISE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2021

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 2021 faisant ressortir un total de 25 799 604 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 246 925 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 25 735 249 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 2021, 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 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 conclusion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Tunis, le 30 juillet 2021

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2021
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<u>ACTIF</u>				
<u>Portefeuille-titres</u>				
Obligations et valeurs assimilées		14 304 951	14 543 826	14 423 913
Titres OPCVM		-	-	-
	3.1	14 304 951	14 543 826	14 423 913
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>				
Placements monétaires	3.2	8 275 003	2 680 453	4 721 572
Disponibilités	3.3	3 219 650	4 280 169	2 226 877
		11 494 653	6 960 622	6 948 449
TOTAL ACTIF		25 799 604	21 504 448	21 372 362
<u>PASSIF</u>				
Opérateurs créditeurs	3.4	61 809	51 342	51 395
Autres créditeurs divers	3.5	2 546	2 053	2 230
TOTAL PASSIF		64 355	53 395	53 625
Capital	3.6	25 234 703	21 026 041	20 479 589
Sommes distribuables	3.7	500 546	425 012	839 148
Sommes distribuables des exercices antérieurs		103	89	84
Sommes distribuables de l'exercice en cours		500 443	424 923	839 064
ACTIF NET		25 735 249	21 451 053	21 318 737
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		25 799 604	21 504 448	21 372 362

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1er AVRIL 2021 AU 30 JUIN 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/04/2021 au 30/06/2021	Du 01/01/2021 au 30/06/2021	Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>		182 928	362 627	192 372	386 405	754 715
Dividendes		-	-	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.1	182 928	362 627	192 372	386 405	754 715
<u>Revenus des placements monétaires</u>	4.2	115 337	199 802	64 862	116 097	332 688
<i>Total des revenus des placements</i>		298 265	562 429	257 234	502 502	1 087 403
<u>Charges de gestion des placements</u>	4.3	<61 809>	<113 876>	<51 355>	<96 788>	<211 569>
<i>Revenu net des placements</i>		236 456	448 553	205 879	405 714	875 834
Autres charges	4.4	<7 547>	<13 783>	<5 996>	<28 569>	<42 035>
<i>Résultat d'exploitation</i>		228 909	434 770	199 883	377 145	833 799
Régularisation du résultat d'exploitation		59 838	65 673	10 334	47 778	5 265
<i>Sommes distribuables de la période</i>		288 747	500 443	210 217	424 923	839 064
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<59 838>	<65 673>	<10 334>	<47 778>	<5 265>
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		11 481	26 725	13 532	30 107	50 560
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		6 535	8 172	3 900	3 900	19 804
<i>Résultat net de la période</i>		246 925	469 667	217 315	411 152	904 163

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE ALLANT DU 1er AVRIL 2021 AU 30 JUIN 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Du 01/04/2021 au 30/06/2021	Du 01/01/2021 au 30/06/2021	Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>246 925</u>	<u>469 667</u>	<u>217 315</u>	<u>411 152</u>	<u>904 163</u>
Résultat d'exploitation	228 909	434 770	199 883	377 145	833 799
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	11 481	26 725	13 532	30 107	50 560
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	6 535	8 172	3 900	3 900	19 804
<u>Distributions de dividendes</u>	<839 041>	<839 041>	<726 748>	<726 748>	<726 748>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>4 507 430</u>	<u>4 785 886</u>	<u><286 397></u>	<u>3 232 123</u>	<u>2 606 796</u>
Souscriptions	18 259 544	21 434 055	7 445 893	15 984 239	46 615 345
Capital	17 488 898	20 518 236	7 183 607	15 314 136	45 021 879
Régularisation des sommes non distribuables	22 850	25 037	10 690	25 416	100 115
Régularisation des sommes distribuables	747 796	890 782	251 596	644 687	1 493 351
Rachats	<13 752 114>	<16 648 169>	<7 732 290>	<12 752 116>	<44 008 549>
Capital	<13 035 523>	<15 803 425>	<7 344 834>	<12 134 179>	<42 421 001>
Régularisation des sommes non distribuables	<17 917>	<19 631>	<9 830>	<21 037>	<99 466>
Régularisation des sommes distribuables	<698 674>	<825 113>	<377 626>	<596 900>	<1 488 082>
<u>Variation de l'actif net</u>	<u>3 915 314</u>	<u>4 416 512</u>	<u><795 830></u>	<u>2 916 527</u>	<u>2 784 211</u>
<u>Actif net</u>					
En début de la période	21 819 935	21 318 737	22 246 883	18 534 526	18 534 526
En fin de la période	25 735 249	25 735 249	21 451 053	21 451 053	21 318 737
<u>Nombre d'actions</u>					
En début de la période	201 273	198 736	205 945	173 409	173 409
En fin de la période	244 489	244 489	204 375	204 375	198 736
<u>Valeur liquidative</u>	<u>105,261</u>	<u>105,261</u>	<u>104,959</u>	<u>104,959</u>	<u>107,272</u>
<u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,97%</u>	<u>4,16%</u>	<u>4,20%</u>	<u>4,27%</u>	<u>4,28%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 JUIN 2021

(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 2021 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 2021, 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'arrêté 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 2021 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	105 000	105 659	0,41%
ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM2.2	16 921	1 015 260	1 084 647	4,20%
ABC 2020-1 CA TF	42	3 360	3 366	0,01%
ABC 2020-1 CA TF	3 000	240 000	240 520	0,93%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	66 600	69 781	0,27%
AMEN BANK SUB 2011-1	4 200	41 980	43 563	0,17%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	20 000	20 785	0,08%
ATB 2007/1 D	2 000	88 000	88 588	0,34%
ATTIJARI BANK SUB 2017 A - TF 7.4%	15 000	296 100	297 939	1,15%
ATTIJARI LEASING 2016-2 C 7.85%	5 000	300 000	306 193	1,19%
BH 2009	5 000	153 500	156 744	0,61%
BH SUB 2018-1 CAT.A-TV-TMM+2%	3 000	120 000	121 561	0,47%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	499 004	504 033	1,95%
BTE 2010 B	3 500	175 000	181 439	0,70%
BTK 2009 CAT.D	1 500	67 500	68 581	0,27%
EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF	14 000	1 400 000	1 400 000	5,43%
STB 2008/2	3 000	75 000	76 420	0,30%
TL 2017-1 - CAT.B - TF 7.80%	5 000	300 000	301 230	1,17%
TL 2017-2 - CAT.A - TF 7.95%	1 381	55 240	56 615	0,22%
TL 2018-1 CAT.A TV TMM2.3%	3 000	120 000	121 236	0,47%
TL SUB 2018 - CAT. A TF 10.60	2 969	175 031	182 327	0,71%
TLF 2019-1 CA TF	5 000	300 000	300 224	1,16%
TLF 2021-1 TF	2 000	200 000	203 273	0,79%
UIB 2009/1 TR B	5 000	133 150	138 751	0,54%
UIB 2009/1 TR C	15 000	675 000	705 204	2,73%
UIB 2011/1 TR B	4 000	220 000	229 386	0,89%
<i>Total Obligations de sociétés</i>		<i>6 844 725</i>	<i>7 008 065</i>	<i>27,16%</i>
Bons du trésor assimilables				
BTA 11 FÉVRIER 2022 6%	950	900 125	961 810	3,73%
BTA 11 MARS 2026 6.3%	1 235	1 135 011	1 202 602	4,66%
BTA 11/08/2022 5.60%	1 558	1 477 617	1 604 418	6,22%
BTA 12/10/2023 6.00%	1 250	1 155 313	1 261 584	4,89%
BTA 14 JUIN 2021 6.00%	1 300	1 267 500	1 284 471	4,98%
BTA 15 JUIN 2023 6%	1 000	937 300	982 001	3,81%
<i>Total Bons du trésor assimilables</i>		<i>6 872 866</i>	<i>7 296 886</i>	<i>28,28%</i>
<i>Total obligations et valeurs assimilées</i>		<i>13 717 591</i>	<i>14 304 951</i>	<i>55,45%</i>

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2021 se détaille comme suit :

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
Certificats de dépôts				
ATB au 18 Novembre 2021/350J/6,81%	1 000 000	950 322	980 129	3,80%
Total émetteur ATB	1 000 000	950 322	980 129	3,80%
AMEN BANK au 1er Juillet 2021/10J/7,25%	1 000 000	998 392	1 000 000	3,88%
AMEN BANK au 3 Juillet 2021/10J/7,25%	1 000 000	998 392	999 678	3,87%
Total émetteur AMEN BANK	2 000 000	1 996 784	1 999 678	7,75%
TSB au 3 Août 2021/40J/7,25%	1 000 000	993 607	994 726	3,86%
TSB au 20 Juillet 2021/20J/7,25%	1 000 000	996 791	996 951	3,86%
Total émetteur TSB	2 000 000	1 990 398	1 991 677	7,72%
Total Certificats de dépôts	5 000 000	4 937 504	4 971 484	19,27%
BTCT				
BTCT 52 SEMAINES 20/07/2021, 7,15%	300 000	279 050	294 908	1,14%
BTCT 52 SEMAINES 20/07/2021, 6,65%	200 000	197 016	198 844	0,77%
BTCT 52 SEMAINES 20/07/2021, 6,5%	808 000	801 775	804 545	3,12%
Total BTCT	1 308 000	1 277 841	1 298 297	5,03%
Créances sur opérations de pensions livrées				
Prise en pension de 593 titres BTA Février 2022, 6%, BH BANK au 30/07/2021-102J-7,25%	600 000	600 254	603 760	2,34%
Prise en pension de 1 389 titres BTA Mai 2022, 6,9%, BIAT au 06/09/2021-102J-7,25%	1 400 000	1 400 616	1 401 462	5,43%
Total créances sur opérations de pensions livrées	2 000 000	2 000 870	2 005 222	7,77%
Total Placements monétaires		8 216 215	8 275 003	32,08%

3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2021 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Amen Bank Pasteur	4 031 420	4 194 656	2 038 473
Amen Bank Med V	430 489	23 660	370 203
ATB compte de placement	46	-	-
Achats souscriptions à régler	<1 399 963>	-	-
Liquidation émissions/rachats	139 560	45 652	<193 817>
Intérêts courus sur dépôt à vue	22 623	20 251	15 023
Retenue à la source sur intérêts courus sur dépôt à vue	<4 525>	<4 050>	<3 005>
	3 219 650	4 280 169	2 226 877

3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2021 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Frais de gestion à payer	61 809	51 342	51 395
	<u>61 809</u>	<u>51 342</u>	<u>51 395</u>

3.5 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2021 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Redevances CMF à payer	2 202	1 734	1 811
TCL à payer	244	219	219
Contribution sociale de solidarité à payer	100	100	200
	<u>2 546</u>	<u>2 053</u>	<u>2 230</u>

3.6 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021 se détaillent comme suit :

Capital au 1^{er} janvier 2021

Montant	20 479 589
Nombre de titres	198 736
Nombre d'actionnaires	173

Souscriptions réalisées

Montant	20 518 236
Nombre de titres	199 111
Nombre d'actionnaires entrants	11

Rachats effectués

Montant	<15 803 425>
Nombre de titres	153 358
Nombre d'actionnaires sortants	11

Autres mouvements

Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	26 725
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	8 172
Régularisations des sommes non distribuables	5 406

Capital au 30 juin 2021

Montant	25 234 703
Nombre de titres	244 489
Nombre d'actionnaires	173

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30 juin 2021 se détaillent comme suit :

<u>Désignations</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Résultat d'exploitation	434 770	377 145	833 799
Régularisation du résultat d'exploitation	65 673	47 778	5 265
Sommes distribuables des exercices antérieurs	103	89	84
	<u>500 546</u>	<u>425 012</u>	<u>839 148</u>

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2021 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2020</u> <u>au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>31/12/2020</u>
Intérêts sur obligations	91 671	186 455	111 990	228 405	427 169
Intérêts sur BTA	91 257	176 172	80 382	158 000	327 546
	<u>182 928</u>	<u>362 627</u>	<u>192 372</u>	<u>386 405</u>	<u>754 715</u>

4.2 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2021 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2020</u> <u>au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>31/12/2020</u>
Intérêts sur certificats de dépôt	46 566	82 351	42 286	85 008	192 996
Revenus de prise en pension	39 304	73 639	-	-	27 348
Intérêts sur dépôt à vue	18 097	24 263	16 195	24 708	56 505
Intérêts sur BTCT	11 370	19 549	1 517	1 517	17 140
Intérêts sur billets de trésorerie	-	-	4 864	4 864	38 699
	<u>115 337</u>	<u>199 802</u>	<u>64 862</u>	<u>116 097</u>	<u>332 688</u>

4.3 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2021 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2020</u> <u>au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>31/12/2020</u>
Rémunération du gestionnaire	61 809	113 876	51 355	96 788	211 569
	<u>61 809</u>	<u>113 876</u>	<u>51 355</u>	<u>96 788</u>	<u>211 569</u>

4.4 Autres charges :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2021 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2020</u> <u>au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>31/12/2020</u>
Redevance CMF	6 181	11 388	5 136	9 679	21 157
TCL	721	1 387	651	1 263	2747
Autres Retenues	595	908	159	235	639
Contribution sociale de solidarité	50	100	50	100	200
Taxation	-	-	-	17 292	17 292
	7 547	13 783	5 996	28 569	42 035

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.