

## **SICAV ENTREPRISE**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022**

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 2022 faisant ressortir un total de 19 601 306 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 273 368 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 19 534 852 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 septembre 2022, 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 conclusion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Tunis, le 28 octobre 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2022**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
				1
<b><u>ACTIF</u></b>				
Obligations et valeurs assimilées		12 031 527	19 484 363	17 218 492
Titres OPCVM		904 312	-	-
	<b>3.1</b>	<b>12 935 839</b>	<b>19 484 363</b>	<b>17 218 492</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>				
Placements monétaires	<b>3.2</b>	3 630 886	2 897 418	1 203 328
Disponibilités	<b>3.3</b>	3 034 581	2 054 017	3 743 312
		<b>6 665 467</b>	<b>4 951 435</b>	<b>4 946 640</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>19 601 306</b>	<b>24 435 798</b>	<b>22 165 132</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	64 262	81 237	64 700
Autres créditeurs divers	<b>3.5</b>	2 192	2 785	2 758
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>66 454</b>	<b>84 022</b>	<b>67 458</b>
<b>Capital</b>	<b>3.6</b>	18 953 177	23 653 061	21 252 025
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b>581 675</b>	<b>698 715</b>	<b>845 649</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		94	179	202
Sommes distribuables de l'exercice en cours		581 581	698 536	845 447
<b>ACTIF NET</b>		<b>19 534 852</b>	<b>24 351 776</b>	<b>22 097 132</b>

			674
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>19 601 306</b>	<b>24 435 798</b>	<b>22 165 132</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**PERIODE ALLANT DU 1er JUILLET 2022 AU 30 SEPTEMBRE 2022**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Not e	Du 01/07/202 2 au 30/09/202 2	Du 01/01/202 2 au 30/09/202 2	Du 01/07/202 1 au 30/09/202 1	Du 01/01/202 1 au 30/09/202 1	Du 01/01/202 1 au 31/12/202 1
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>		<b>173 013</b>	<b>571 810</b>	<b>240 460</b>	<b>603 087</b>	<b>866 515</b>
Dividendes		-	-	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.1	173 013	571 810	240 460	603 087	866 515
<b>Revenus des placements monétaires</b>	4.2	<b>142 487</b>	<b>280 270</b>	<b>154 725</b>	<b>354 527</b>	<b>420 000</b>
<i>Total des revenus des placements</i>		<b>315 500</b>	<b>852 080</b>	<b>395 185</b>	<b>957 614</b>	<b>1 286 515</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	4.3	<64 262>	<168 762>	<81 236>	<195 112>	<259 811>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>251 238</b>	<b>683 318</b>	<b>313 949</b>	<b>762 502</b>	<b>1 026 704</b>
Autres charges	4.4	<8 945>	<23 621>	<9 688>	<23 471>	<32 601>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>242 293</b>	<b>659 697</b>	<b>304 261</b>	<b>739 031</b>	<b>994 103</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		<108 147>	<78 116>	<106 168>	<40 495>	<148 656>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>134 146</b>	<b>581 581</b>	<b>198 093</b>	<b>698 536</b>	<b>845 447</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		108 147	78 116	106 168	40 495	148 656
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		<53 063>	<40 988>	33 900	60 625	39 882

Plus ou moins values réalisées sur cession  
de titres

84 138 113 984 20 8 192 65 145

**Résultat net de la période**

**273 368 732 693 338 181 807 848 1 099 130**

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

**PERIODE ALLANT DU 1er JUILLET 2022 AU 30 SEPTEMBRE 2022**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	<b>Du 01/07/2022 au 30/09/2022</b>	<b>Du 01/01/2022 au 30/09/2022</b>	<b>Du 01/07/2021 au 30/09/2021</b>	<b>Du 01/01/2021 au 30/09/2021</b>	<b>Du 01/01/2021 au 31/12/2021</b>
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>273 368</u></b>	<b><u>732 693</u></b>	<b><u>338 181</u></b>	<b><u>807 848</u></b>	<b><u>1 099 130</u></b>
Résultat d'exploitation	242 293	659 697	304 261	739 031	994 103
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	<53 063>	<40 988>	33 900	60 625	39 882
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	84 138	113 984	20	8 192	65 145
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	<b>-</b>	<b>&lt;845 550&gt;</b>	<b>-</b>	<b>&lt;839 041&gt;</b>	<b>&lt;839 041&gt;</b>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b>&lt;2 724 497&gt;</b>	<b>&lt;2 449 965&gt;</b>	<b>&lt;1 721 654&gt;</b>	<b><u>3 064 232</u></b>	<b><u>518 848</u></b>
<b>Souscriptions</b>	<b>22 422 719</b>	<b>53 043 051</b>	<b>24 286 531</b>	<b>45 720 586</b>	<b>62 946 232</b>
Capital	21 871 132	51 455 382	23 693 492	44 211 728	60 782 663
Régularisation des sommes non distribuables	50 228	113 090	45 510	70 547	130 633
Régularisation des sommes distribuables	501 359	1 474 579	547 529	1 438 311	2 032 936
<b>Rachats</b>	<b>&lt;25 147 216&gt;</b>	<b>&lt;55 493 016&gt;</b>	<b>&lt;26 008 185&gt;</b>	<b>&lt;42 656 354&gt;</b>	<b>&lt;62 427 384&gt;</b>
Capital	<24 475 560>	<53 818 396>	<25 298 484>	<41 101 909>	<60 098 210>
Régularisation des sommes non distribuables	<62 136>	<121 920>	<56 080>	<75 711>	<147 677>
Régularisation des sommes distribuables	<609 520>	<1 552 700>	<653 621>	<1 478 734>	<2 181 497>
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>	<b>&lt;2 451 129&gt;</b>	<b>&lt;2 562 822&gt;</b>	<b>&lt;1 383 473&gt;</b>	<b>3 033 039</b>	<b>778 937</b>
<b><u>Actif net</u></b>					
En début de la période	21 985 981	22 097 674	25 735 249	21 318 737	21 318 737
En fin de la période	19 534 852	19 534 852	24 351 776	24 351 776	22 097 674
<b><u>Nombre d'actions</u></b>					
En début de la période	207 711	205 378	244 489	198 736	198 736
En fin de la période	182 542	182 542	228 914	228 914	205 378
<b><u>Valeur liquidative</u></b>	<b>107,016</b>	<b>107,016</b>	<b>106,380</b>	<b>106,380</b>	<b>107,595</b>
<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>	<b>4,37%</b>	<b>4,40%</b>	<b>4,22%</b>	<b>4,15%</b>	<b>4,24%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### **1 – PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ**

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 MÉTHODES COMPTABLES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2022 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 2022, 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 septembre 2022 se détaille comme suit :

<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	90 000	91 835	0,47%
TN0007780026	ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM2.2	16 921	338 420	344 269	1,76%
TN0007780067	ABC 2020-1 CA TF	3 042	182 520	186 963	0,95%
TN0003400405	AMEN BANK SUB 2010	2 000	39 920	40 117	0,20%
TN0003600509	ATB 2007/1 D	2 000	80 000	81 914	0,42%
TN0006610430	ATTIJARI LEASING 2016-C 7.85%	5 000	200 000	207 294	1,06%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 CA TF	5 000	500 000	500 985	2,56%
TN0001900844	BH 2009	5 000	115 000	118 659	0,61%
TN0001901032	BH SUBORDONNE 2018-1 CA-TV	3 000	60 000	61 825	0,32%
TN0003100674	BNA SUBORDONNE 2009	25 000	332 253	339 234	1,73%
TN0001300607	BTE 2010 B	3 500	140 000	140 250	0,72%
TN0004620142	BTK 2009 CAT.D	1 500	60 000	61 668	0,31%
TN0002601029	STB 2008/2	3 000	56 250	58 052	0,30%
TN0002101913	TL 2016-1 CAT.B TF 7.75%	6 000	119 520	123 403	0,63%
TN0002101962	TL 2017-1 - CAT.B - TF 7.80%	5 000	200 000	203 965	1,04%
TN0002101970	TL 2017-2 - CAT.A - TF 7.95%	1 381	27 620	28 750	0,15%
TN0002102002	TL 2018-1 CAT.A TV TMM2.3%	3 000	60 000	61 694	0,31%
TN0002102069	TL SUB 2018 - CAT. A TF 10.60	2 969	116 687	124 507	0,64%
TN0002102101	TLF 2019-1 CA TF	5 000	200 000	204 746	1,04%
TN0002102150	TLF 2021-1 TF	2 000	160 000	165 748	0,85%
TN0003900230	UIB 2009/1 TR B	5 000	66 450	67 059	0,34%
TN0003900248	UIB 2009/1 TR C	15 000	525 000	530 116	2,70%
TN0003900271	UIB 2011/1 TR B	4 000	180 000	180 894	0,92%
<b>Total Obligations de sociétés</b>			<b>3 849 640,000</b>	<b>3 923 947,000</b>	<b>20,02%</b>
TN0008000838	EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF	14 000	1 400 000	1 424 842	7,27%
TN0008000895	EMPRUNT NATIONAL T2 2021 CB TF	10 000	1 000 000	1 006 943	5,14%
TNZBXQU5RZ91	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CA TF	11 078	106 266	113 845	0,58%
<b>Total emprunt national</b>			<b>2 506 266,000</b>	<b>2 545 630,000</b>	<b>12,99%</b>
<b>Bons du trésor assimilables</b>					
TN0008000622	BTA 11 MARS 2026 6.3%	1 235	1 135 011	1 232 021	6,29%
TN0008000598	BTA 12 JANVIER 2024 6.00%	553	532 373	557 162	2,84%
TN0008000630	BTA 12/10/2023 6.00%	1 250	1 155 313	1 293 980	6,60%
TN0008000572	BTA 13 AVRIL 2023 6.00%	1 450	1 413 223	1 471 820	7,51%
TN0008000648	BTA 15 JUIN 2023 6.00%	1 000	937 300	1 006 967	5,14%
<b>Total Bons du trésor assimilables</b>			<b>5 173 220</b>	<b>5 561 950</b>	<b>28,38%</b>
<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>			<b>11 529 126</b>	<b>12 031 527</b>	<b>61,38%</b>
<b>Titres OPCVM</b>					
TN0002100998	TUNISIE SICAV	8 353	894 894	904 312	4,61%
<b>Total OPCVM</b>			<b>894 894</b>	<b>904 312</b>	<b>4,61%</b>

#### 3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2022 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>
<b>Certificats de dépôts</b>					
TN526V2BRPM6	BTE au 17 octobre 2022/40/9%	500 000	496 040	498 416	2,55%
TN37XBXQII71	BTE au 8 novembre 2022/40/8,30%	500 000	496 345	496 528	2,53%
<b>Total émetteur BTE</b>		<b>1 000 000</b>	<b>992 385</b>	<b>994 944</b>	<b>5,08%</b>

TN2HMWJ8JQR6	AMEN BANK au 8 octobre 2022/110J/8,90%	500 000	489 410	499 326	2,55%
TNT4S2OMLX00	AMEN BANK au 9 novembre 2022/110J/8,30%	500 000	496 345	496 436	2,53%
<b>Total émetteur AMEN BANK</b>		<b>1 000 000</b>	<b>985 755</b>	<b>995 762</b>	<b>5,08%</b>
<b>Total Certificats de dépôts BTCT</b>		<b>2 000 000</b>	<b>1 978 140</b>	<b>1 990 706</b>	<b>10,16%</b>
-	BTCT 13 SEMAINES 02/11/2022, 7,20%	37 000	36 339	36 679	0,19%
<b>Total BTCT</b>		<b>37 000</b>	<b>36 339</b>	<b>36 679</b>	<b>0,19%</b>
<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>					
	Prise en pension de 589 titres BTA avril 2023, 6%, BIAT au 28/11/2022-59J-8,03%	600 335	600 335	600 470	3,06%
	Prise en pension de 957 titres BTA novembre 2023, 7%, BIAT au 03/10/2022-13J-8,03%	1 000 576	1 000 576	1 003 031	5,12%
<b>Total créances sur opérations de pensions livrées</b>		<b>1 600 911</b>	<b>1 600 911</b>	<b>1 603 501</b>	<b>8,18%</b>
<b>Total Placements monétaires</b>		<b>3 637 911</b>	<b>3 615 390</b>	<b>3 630 886</b>	<b>18,52%</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Amen Bank Pasteur	2 611 922	1 688 873	1 747 668
Amen Bank Med V	433 498	284 759	86 243
ATB compte de placement	34	34	34
Liquidation émissions/rachats	<35 846>	55 842	829 242
Intérêts courus sur dépôt à vue	31 216	30 637	13 636
Ventes titres à encaisser	-	-	1 069 216
Retenue à la source sur intérêts courus sur dépôt à vue	<6 243>	<6 128>	<2 727>
	<b>3 034 581</b>	<b>2 054 017</b>	<b>3 743 312</b>

### 3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Frais de distribution à payer	48 196	-	-
Frais de gestion à payer	16 066	81 237	64 700
	<b>64 262</b>	<b>81 237</b>	<b>64 700</b>

### **3.5 Autres créiteurs divers :**

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Redevances CMF à payer	1 814	2 370	2 185
TCL à payer	228	265	373
Contribution sociale de solidarité à payer	150	150	200
	<u>2 192</u>	<u>2 785</u>	<u>2 758</u>

### **3.6 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2022 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2022**

Montant	<b>21 252 025</b>
Nombre de titres	205 378
Nombre d'actionnaires	162

#### **Souscriptions réalisées**

Montant	51 455 382
Nombre de titres	497 261
Nombre d'actionnaires entrants	19

#### **Rachats effectués**

Montant	<53 818 396>
Nombre de titres	520 097
Nombre d'actionnaires sortants	8

#### **Autres mouvements**

Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	<40 988>
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	113 984
Régularisations des sommes non distribuables	<8 830>

#### **Capital au 30 septembre 2022**

Montant	<b>18 953 177</b>
Nombre de titres	182 542
Nombre d'actionnaires	173

### 3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30 septembre 2022 se détaillent comme suit :

<u>Désignations</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Résultat d'exploitation	659 697	739 031	994 103
Régularisation du résultat d'exploitation	<78 116>	<40 495>	<148 656>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	94	179	202
	<u>581 675</u>	<u>698 715</u>	<u>845 649</u>

### 4 – NOTES SUR L'ÉTAT DE RÉSULTAT

#### 4.1 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2022 au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022 au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2021 au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021 au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021 au</u> <u>31/12/2021</u>
Intérêts sur obligations	225 962*	366 012	77 038	263 493	338 484
Intérêts sur BTA	<52 949>	205 798	163 422	339 594	528 031
	<u>173 013*</u>	<u>571 810</u>	<u>240 460</u>	<u>603 087</u>	<u>866 515</u>

#### 4.2 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2022 au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022 au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2021 au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021 au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021 au</u> <u>31/12/2021</u>
Revenus de prise en pension	52 389	126 092	49 390	123 029	149 741
Intérêts sur certificats de dépôt	64 496	104 457	79 307	161 658	182 530
Intérêts sur dépôt à vue	24 983	48 309	22 356	46 619	64 508
Intérêts sur BTCT	619	1 412	3 672	23 221	23 221
	<u>142 487</u>	<u>280 270</u>	<u>154 725</u>	<u>354 527</u>	<u>420 000</u>

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

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2022 au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022 au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2021 au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021 au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021 au</u> <u>31/12/2021</u>
Rémunérations du distributeur	48 197	126 572		-	-
Rémunérations du gestionnaire	16 065	42 190	81 236	195 112	259 811
	<b>64 262</b>	<b>168 762</b>	<b>81 236</b>	<b>195 112</b>	<b>259 811</b>

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

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2022 au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022 au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2021 au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021 au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021 au</u> <u>31/12/2021</u>
Redevances CMF	6 426	16 875	8 123	19 511	25 981
Autres retenues	1 538	4 301	550	1 458	3 151
TCL	931	2 295	965	2 352	3 269
Contribution sociale de solidarité	50	150	50	150	200
	<b>8 945</b>	<b>23 621</b>	<b>9 688</b>	<b>23 471</b>	<b>32 601</b>

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

La gestion de la société SICAV ENTREPRISE est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT ; 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 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 ASSET MANAGEMENT.