

## **SICAV ENTREPRISE**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2014**

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

#### **ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014**

En exécution de la mission qui nous a été confié 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 31 décembre 2014 faisant ressortir un total de 39 803 852 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 346 316 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 39 689 621 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 31 décembre 2014, 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 30 janvier 2015

**Le commissaire aux comptes :  
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 DECEMBRE 2014**

**Montants exprimés en dinars tunisiens**

	Note	31/12/2014	31/12/2013
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>			
Obligations et valeurs assimilées		29 642 753	34 737 994
Titres OPCVM		639 626	638 861
	<b>3.1</b>	<b>30 282 379</b>	<b>35 376 855</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>			
Placements monétaires	<b>3.2</b>	3 434 656	4 667 342
Disponibilités	<b>3.3</b>	6 086 817	4 899 576
		<b>9 521 473</b>	<b>9 566 918</b>
<b><u>Créances d'exploitations</u></b>			
		-	-
<b><u>Autres actifs</u></b>			
		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>39 803 852</b>	<b>44 943 773</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
-			
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	100 510	118 255
Autres créditeurs divers	<b>3.5</b>	13 721	4 392
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>114 231</b>	<b>122 647</b>
Capital	<b>3.6</b>	38 370 225	43 421 120
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b>1 319 396</b>	<b>1 400 006</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		305	230
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 319 091	1 399 776
<b>ACTIF NET</b>		<b>39 689 621</b>	<b>44 821 126</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>39 803 852</b>	<b>44 943 773</b>

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> OCTOBRE 2014 AU 31 DECEMBRE 2014

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014	Du 01/10/2013 au 31/12/2013	Du 01/01/2013 au 31/12/2013
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>		365 490	1 480 301	415 550	1 628 754
Dividendes	4.1	-	23 226	-	31 235
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	365 203	1 456 182	415 550	1 596 684
Autres revenus		287	893	-	835
<b>Revenus des placements monétaires</b>	4.3	86 560	327 882	97 015	351 225
<i>Total des revenus des placements</i>		452 050	1 808 183	512 565	1 979 979
<b>Charges de gestion des placements</b>	4.4	<100 510>	<405 942>	<118 255>	<466 298>
<b>Revenu net des placements</b>		351 540	1 402 241	394 310	1 513 681
Autres produits		-	-	-	-
Autres charges	4.5	<12 755>	<47 328>	<14 129>	<53 415>
<b>Résultat d'exploitation</b>		338 785	1 354 913	380 181	1 460 266
Régularisation du résultat d'exploitation		<38 829>	<35 822>	<72 629>	<60 490>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		299 956	1 319 091	307 552	1 399 776
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		38 829	35 822	72 629	60 490
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		6 157	1 406	10 437	11 286
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		1 374	10 607	3 782	11 441
Frais de négociation		-	<325>	<59>	<271>
<b>Résultat net de la période</b>		346 316	1 366 601	394 341	1 482 722

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

PERIODE ALLANT DU 1er OCTOBRE 2014 AU 31 DECEMBRE 2014

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Notes	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014	Du 01/10/2013 au 31/12/2013	Du 01/01/2013 au 31/12/2013
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b>346 316</b>	<b>1 366 601</b>	<b>394 341</b>	<b>1 482 722</b>
Résultat d'exploitation	338 785	1 354 913	380 181	1 460 266
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	6 157	1 406	10 437	11 286
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	1 374	10 607	3 782	11 441
Frais de négociation	-	<325>	<59>	<271>
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	-	<b>&lt;1 399 688&gt;</b>	-	<b>&lt;1 357 596&gt;</b>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b>&lt;1 441 205&gt;</b>	<b>&lt;5 098 418&gt;</b>	<b>&lt;2 348 546&gt;</b>	<b>&lt;1 058 584&gt;</b>
<b>Souscriptions</b>	<b>7 151 543</b>	<b>40 919 710</b>	<b>9 864 508</b>	<b>64 109 491</b>
Capital	6 937 850	39 620 031	9 592 867	62 206 820
Régularisation des sommes non distribuables	1 637	5 986	2 690	7 652
Régularisation des sommes distribuables	212 056	1 293 693	268 951	1 895 019
<b>Rachats</b>	<b>&lt;8 592 748&gt;</b>	<b>&lt;46 018 128&gt;</b>	<b>&lt;12 213 054&gt;</b>	<b>&lt;65 168 075&gt;</b>
Capital	<8 340 008>	<44 683 198>	<11 868 043>	<63 189 225>
Régularisation des sommes non distribuables	<1 845>	<5 403>	<3 419>	<8 679>
Régularisation des sommes distribuables	<250 895>	<1 329 527>	<341 592>	<1 970 171>
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>	<b>&lt;1 094 889&gt;</b>	<b>&lt;5 131 505&gt;</b>	<b>&lt;1 954 205&gt;</b>	<b>&lt;933 458&gt;</b>
<b><u>Actif net</u></b>				
En début de période	40 784 510	44 821 126	46 775 331	45 754 584
En fin de période	39 689 621	39 689 621	44 821 126	44 821 126
<b><u>Nombre d'actions</u></b>				
En début de période	391 942	428 031	450 470	437 720
En fin de période	378 120	378 120	428 031	428 031
<b><u>Valeur liquidative</u></b>	<b>104,966</b>	<b>104,966</b>	<b>104,715</b>	<b>104,715</b>
<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>	<b>3,46%</b>	<b>3,36%</b>	<b>3,35%</b>	<b>3,18%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**Arrêtés au 31 DECEMBRE 2014**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

**1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société SICAV ENTREPRISE est une société d'investissement à capital variable de type obligataire, 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 du portefeuille titres 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 31 décembre 2014 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.

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 intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

### **2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées**

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date de clôture. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et 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.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

### **2.3 Placements monétaires**

Cette catégorie de titres comprend les billets de trésorerie, les certificats de dépôt et les bons du trésor 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 est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### **2.5 Capital social**

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

## **2.6 Le résultat net de la période**

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires, diminué des autres charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins values réalisées et/ou potentielles sur actions et obligations et diminué des frais de négociation.

## **2.7 Sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

## **2.8 Abonnement des charges**

Les commissions du gestionnaire et la redevance payée au Conseil du Marché Financier sont provisionnées au jour le jour en pourcentage de l'actif net.

### 3 – NOTES SUR LE BILAN

#### **3.1 Portefeuille titres :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2014 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	210 000	217 249	0,55%
AIL 2010/1	2 000	40 000	41 234	0,10%
AIL 2011/1	10 000	400 000	412 502	1,04%
AIL 2012/1 F	5 000	300 000	309 113	0,78%
AIL 2013-1 TF	5 000	400 000	413 195	1,04%
AIL 2014-1 TF	5 000	500 000	512 320	1,29%
AMEN BANK 2006	11 880	356 400	371 722	0,93%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	146 640	148 925	0,37%
AMEN BANK SUB 2011-1	4 000	280 000	283 631	0,71%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	80 000	81 162	0,20%
AMEN BANK SUB.2014-C	3 000	300 000	300 145	0,75%
ATB 2007/1 A	2 000	60 000	61 636	0,15%
ATB 2007/1 D	2 000	144 000	148 798	0,37%
ATL 2010/1	5 000	100 000	101 669	0,26%
ATL 2010/2 TV	10 000	600 000	600 156	1,51%
ATL 2011 TF	2 000	200 000	208 822	0,52%
ATL 2012/1 TF	5 000	300 000	308 694	0,78%
ATL 2013-1 TF	3 000	300 000	311 357	0,78%
ATL 2013-2 TF	5 000	500 000	503 709	1,27%
ATL 2014-3 CAT A	5 000	500 000	501 916	1,26%
ATL SUBORDONNE 2008	10 000	800 000	816 202	2,05%
ATTIJARI BANK 2010	10 000	571 430	595 518	1,50%
BH 2009	5 000	384 500	384 545	0,97%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	1 666 250	1 719 325	4,32%
BTE 2010 A	1 500	90 000	91 177	0,23%
BTE 2010 B	3 500	280 000	283 806	0,71%
BTK 2009 CAT.D	1 500	120 000	124 754	0,31%
BTK 2012/1 B	10 000	714 300	718 936	1,81%
CIL 2009/3	3 000	60 000	62 327	0,16%
CIL 2010/1	7 500	150 000	152 675	0,38%
CIL 2010/2	4 000	80 000	80 556	0,20%
CIL 2011/1 TF	4 000	160 000	166 172	0,42%
CIL 2011/1 TV	9 000	360 000	374 077	0,94%
CIL 2012/1 TF	4 000	240 000	248 743	0,63%
CIL 2014/1	5 000	500 000	513 414	1,29%
CIL 2014/2	5 000	500 000	503 081	1,26%
PANOBOIS 2007	2 000	40 000	41 516	0,10%
SIHM 2008	2 000	40 000	40 623	0,10%
STB 2008/2	3 000	206 250	215 565	0,54%
TL 2009/2	8 000	160 000	164 996	0,41%



TL 2010/2	6 000	120 000	120 636	0,30%
TL 2011/1 F	7 000	280 000	287 234	0,72%
TL 2011/3 F	9 000	540 000	563 333	1,42%
TL 2012-2 B	6 600	660 000	692 496	1,74%
TL 2012/1 B TF	2 800	280 000	288 323	0,72%
TL 2013-1 CAT B TF	5 000	500 000	507 151	1,27%
TL 2014-2 CAT.A TF	3 000	300 000	300 844	0,76%
TL SUB 2010 TV	4 000	160 000	166 384	0,42%
TL SUBORDONNE 2013	5 350	428 000	444 022	1,12%
TUNISIE FACTORING 20	10 000	1 000 000	1 007 493	2,53%
UIB 2009/1 TR B	5 000	333 250	340 001	0,85%
UIB 2009/1 TR C	15 000	1 125 000	1 149 236	2,89%
UIB 2011/1 TR B	4 000	340 000	346 009	0,87%
UIB 2011/2	6 000	428 520	447 140	1,12%
UIB 2012/1 A	15 000	1 285 650	1 348 852	3,39%
<b>Total obligations de sociétés</b>		<b>20 620 190</b>	<b>21 145 116</b>	<b>53,11%</b>
<b><u>FCC BIAT</u></b>				
FCC BIAT CREDIM 2 P3	200	200 000	201 385	0,51%
FCC BIAT CREDIMMO 1	400	164 470	165 523	0,42%
<b>Total FCC BIAT</b>		<b>364 470</b>	<b>366 908</b>	<b>0,93%</b>
<b><u>Bons du trésor assimilables</u></b>				
BTA 08-2022 5.60%	250	238 067	242 455	0,61%
BTA 02-2020 5.50%	500	483 411	504 145	1,27%
BTA 10-2018 5.50%	1 800	1 751 516	1 769 526	4,45%
BTA 10-2020 5.50%	400	384 000	387 809	0,97%
BTA 03-2019 5.50%	2975	2 939 233	3 045 387	7,65%
<b>Total Bons du trésor assimilables</b>		<b>5 796 227</b>	<b>5 949 322</b>	<b>14,95%</b>
<b><u>Bons du trésor Zéro Coupon</u></b>				
BTZC OCT 2016	2 640	1 477 407	2 181 407	5,48%
<b>Total Bons du trésor Zéro Coupon</b>		<b>1 477 407</b>	<b>2 181 407</b>	<b>5,48%</b>
<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>		<b>28 258 294</b>	<b>29 642 753</b>	<b>74,47%</b>
<b><u>Titres OPCVM</u></b>				
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	6 109	637 731	639 626	1,61%
<b>Total titres OPCVM</b>		<b>637 731</b>	<b>639 626</b>	<b>1,61%</b>
<b>Total</b>		<b>28 896 025</b>	<b>30 282 379</b>	<b>76,08%</b>

### 3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2014 se détaille comme suit :

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
<b><u>Certificats de dépôt</u></b>				
AMEN BANK au 21/02/2015	500 000	480 536	496 323	1,25%
AMEN BANK au 18/09/2015	500 000	471 208	479 491	1,20%
<b>Total émetteur AMEN BANK</b>		<b>951 744</b>	<b>975 814</b>	<b>2,45%</b>
<b>Total Certificats de dépôt</b>	<b>1 000 000</b>	<b>951 744</b>	<b>975 814</b>	<b>2,45%</b>
<b><u>Billets de trésorerie</u></b>				
<b><u>Billets de trésorerie précomptés</u></b>				
TUNISIE FACTORING au 08/05/2015	1 500 000	1 416 250	1 470 860	3,70%
TUNISIE FACTORING au 19/05/2015	500 000	472 083	489 445	1,23%
<b>Total émetteur TUNISIE FACTORING</b>	<b>2 000 000</b>	<b>1 888 333</b>	<b>1 960 305</b>	<b>4,93%</b>
CIL au 19/01/2015	500 000	492 686	498 537	1,25%
<b>Total émetteur CIL</b>	<b>500 000</b>	<b>492 686</b>	<b>498 537</b>	<b>1,25%</b>
<b>Total billets de trésorerie</b>	<b>2 500 000</b>	<b>2 381 019</b>	<b>2 458 842</b>	<b>6,18%</b>
<b>Total placements monétaires</b>	<b>3 500 000</b>	<b>3 332 763</b>	<b>3 434 656</b>	<b>8,63%</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2014 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	5 317 917	4 762 842
Amen Bank Med V	459 208	67 251
Compte à terme Amen Bank Pasteur	200 000	-
Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme	30 172	25 944
Amen Bank Pasteur	76 528	95 632
Liquidation émissions/rachats	9 026	< 46 904 >
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme	< 6 034 >	< 5 189 >
	<u>6 086 817</u>	<u>4 899 576</u>

### 3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2014 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Frais de gestion à payer	100 510	118 255
	<u>100 510</u>	<u>118 255</u>

### **3.5 Autres créiteurs divers :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2014 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Redevances CMF à Payer	3 337	3 939
TCL à payer	388	453
Intérêts intercalaires perçus	9 996	-
	<u>13 721</u>	<u>4 392</u>

### **3.6 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2014 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2014**

Montant	<b>43 421 120</b>
Nombre de titres	428 031
Nombre d'actionnaires	253

#### **Souscriptions réalisées**

Montant	<b>39 620 031</b>
Nombre de titres	390 561
Nombre d'actionnaires entrants	39

#### **Rachats effectués**

Montant	<b>44 683 198</b>
Nombre de titres	440 472
Nombre d'actionnaires sortants	48

#### **Autres mouvements**

Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	1 406
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	10 607
Frais de négociation	< 325 >
Régularisations des sommes non distribuables	583

#### **Capital au 31 décembre 2014**

Montant	<b>38 370 225</b>
Nombre de titres	378 120
Nombre d'actionnaires	244

### 3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31 décembre 2014 se détaillent comme suit :

<u>Désignations</u>	<u>Résultats d'exploitation</u>	<u>Régularisations</u>	<u>Sommes distribuables</u>
Exercice 2013 et antérieur	322	< 17 >	305
Exercice en cours	1 354 913	< 35 822 >	1 319 091
	<u>1 355 235</u>	<u>&lt; 35 839 &gt;</u>	<u>1 319 396</u>

## 4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

### 4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2014 se détaille comme suit :

	<u>Période du 01/10/2014 au 31/12/2014</u>	<u>Période du 01/01/2014 au 30/12/2014</u>	<u>Période du 01/10/2013 au 31/12/2013</u>	<u>Exercice clos au 31/12/2013</u>
Dividendes UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	-	23 226	-	20 985
Dividendes SICAV AXIS TRESORERIE	-	-	-	10 250
	<u>-</u>	<u>23 226</u>	<u>-</u>	<u>31 235</u>

### 4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2014 se détaille comme suit :

	<u>Période du 01/10/2014 au 31/12/2014</u>	<u>Période du 01/01/2014 au 31/12/2014</u>	<u>Période du 01/10/2013 au 31/12/2013</u>	<u>Exercice clos au 31/12/2013</u>
Intérêts sur obligations	294 823	984 000	273 639	1 102 474
Intérêts sur BTA	40 356	355 853	113 741	385 064
Intérêts sur BTZC	30 024	116 329	28 170	109 146
	<u>365 203</u>	<u>1 456 182</u>	<u>415 550</u>	<u>1 596 684</u>

#### **4.3 Revenus des placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2014 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2014</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2013</u> <u>au</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2013</u>
Intérêts sur billets de trésorerie	47 398	164 407	43 094	157 478
Intérêts sur certificats de dépôt	17 834	75 047	28 784	103 382
Intérêts sur dépôt à vue	21 328	88 428	25 137	90 365
	<u>86 560</u>	<u>327 882</u>	<u>97 015</u>	<u>351 225</u>

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

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2014 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2014</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2013</u> <u>au</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2013</u>
Rémunération du gestionnaire	100 510	405 942	118 255	466 298
	<u>100 510</u>	<u>405 942</u>	<u>118 255</u>	<u>466 298</u>

#### **4.5 Autres charges :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2014 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2014</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2013</u> <u>au</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2013</u>
Redevance CMF	10 051	40 594	11 826	46 630
TCL	1 137	4 554	1 939	5 715
Autres Retenues	1 567	2 180	364	1 070
	<u>12 755</u>	<u>47 328</u>	<u>14 129</u>	<u>53 415</u>

### **5 – Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

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 financière 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.