

## SICAV ENTREPRISE

### SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

#### RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 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 30 juin 2014 faisant ressortir un total de 38 783 328 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 332 919 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 38 679 267 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 juin 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 24 Juillet 2014

**Le Commissaire Aux Comptes :**  
**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 JUIN 2014**

**Montants exprimés en dinars tunisiens**

	Note	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>				
Obligations et valeurs assimilées		29 953 045	32 977 795	34 737 994
Titres OPCVM		627 577	944 438	638 861
	<b>3.1</b>	<b>30 580 622</b>	<b>33 922 233</b>	<b>35 376 855</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>				
Placements monétaires	<b>3.2</b>	4 380 140	4 968 661	4 667 342
Disponibilités	<b>3.3</b>	3 822 566	4 115 522	4 899 576
		<b>8 202 706</b>	<b>9 084 183</b>	<b>9 566 918</b>
<b><u>Créances d'exploitations</u></b>		-	75 741	-
<b><u>Autres actifs</u></b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>38 783 328</b>	<b>43 082 157</b>	<b>44 943 773</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	100 432	118 241	118 255
Autres créditeurs divers	<b>3.5</b>	3 629	4 054	4 392
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>104 061</b>	<b>122 295</b>	<b>122 647</b>
Capital	<b>3.6</b>	38 020 592	42 283 577	43 421 120
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b>658 675</b>	<b>676 285</b>	<b>1 400 006</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		303	225	230
Sommes distribuables de l'exercice en cours		658 372	676 060	1 399 776
<b>ACTIF NET</b>		<b>38 679 267</b>	<b>42 959 862</b>	<b>44 821 126</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>38 783 328</b>	<b>43 082 157</b>	<b>44 943 773</b>

**ETAT DE RESULTAT**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 31/12/2013
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>		378 170	759 068	433 543	817 449	1 628 754
Dividendes	4.1	23 226	23 226	31 235	31 235	31 235
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	354 944	735 563	402 308	785 936	1 596 684
Autres revenus			279		278	835
<b>Revenus des placements monétaires</b>	4.3	79 253	165 736	86 645	167 433	351 225
<i>Total des revenus des placements</i>		457 423	924 804	520 188	984 882	1 979 979
<b>Charges de gestion des placements</b>	4.4	<100 432>	<206 118>	<118 241>	<233 024>	<466 298>
<b>Revenu net des placements</b>		356 991	718 686	401 947	751 858	1 513 681
Autres produits		-	-	-	-	-
Autres charges	4.5	<11 329>	<23 266>	<13 447>	<26 339>	<53 415>
<b>Résultat d'exploitation</b>		345 662	695 420	388 500	725 519	1 460 266
Régularisation du résultat d'exploitation		<15 095>	<37 048>	<67 088>	<49 459>	<60 490>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		330 567	658 372	321 412	676 060	1 399 776
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		15 095	37 048	67 088	49 459	60 490
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		<17 313>	<10 639>	<22 948>	<8 219>	11 286
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		4 759	9 233	13 854	6 329	11 441
Frais de négociation		<189>	<325>	<71>	<159>	<271>
<b>Résultat net de la période</b>		332 919	693 689	379 335	723 470	1 482 722

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

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Notes	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 31/12/2013
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b>332 919</b>	<b>693 689</b>	<b>379 335</b>	<b>723 470</b>	<b>1 482 722</b>
Résultat d'exploitation	345 662	695 420	388 500	725 519	1 460 266
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	<17 313>	<10 639>	<22 948>	<8 219>	11 286
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	4 759	9 233	13 854	6 329	11 441
Frais de négociation	<189>	<325>	<71>	<159>	<271>
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	<b>&lt;1 399 688&gt;</b>	<b>&lt;1 399 688&gt;</b>	<b>&lt;1 357 596&gt;</b>	<b>&lt;1 357 596&gt;</b>	<b>&lt;1 357 596&gt;</b>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b>&lt;577 565&gt;</b>	<b>&lt;5 435 860&gt;</b>	<b>&lt;5 198 120&gt;</b>	<b>&lt;2 160 596&gt;</b>	<b>&lt;1 058 584&gt;</b>
<b>Souscriptions</b>	<b>13 927 357</b>	<b>22 190 466</b>	<b>20 135 259</b>	<b>42 377 024</b>	<b>64 109 491</b>
Capital	13 374 465	21 343 492	19 496 710	40 969 584	62 206 820
Régularisation des sommes non distribuables	2 037	2 890	2 257	4 327	7 652
Régularisation des sommes distribuables	550 855	844 084	636 292	1 403 113	1 895 019
<b>Rachats</b>	<b>&lt;14 504 922&gt;</b>	<b>&lt;27 626 326&gt;</b>	<b>&lt;25 333 379&gt;</b>	<b>&lt;44 537 620&gt;</b>	<b>&lt;65 168 075&gt;</b>
Capital	<14 089 036>	<26 742 945>	<24 521 685>	<43 065 597>	<63 189 225>
Régularisation des sommes non distribuables	<973>	<2 234>	<3 071>	<4 784>	<8 679>
Régularisation des sommes distribuables	<414 913>	<881 147>	<808 623>	<1 467 239>	<1 970 171>
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>	<b>&lt;1 644 334&gt;</b>	<b>&lt;6 141 859&gt;</b>	<b>&lt;6 176 381&gt;</b>	<b>&lt;2 794 722&gt;</b>	<b>&lt;933 458&gt;</b>
<b><u>Actif net</u></b>					
En début de période	40 323 601	44 821 126	49 136 243	45 754 584	45 754 584
En fin de période	38 679 267	38 679 267	42 959 862	42 959 862	44 821 126
<b><u>Nombre d'actions</u></b>					
En début de période	381 849	428 031	466 607	437 720	437 720
En fin de période	374 805	374 805	417 048	417 048	428 031
<b><u>Valeur liquidative</u></b>	<b>103,198</b>	<b>103,198</b>	<b>103,009</b>	<b>103,009</b>	<b>104,715</b>
<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>	<b>3,29%</b>	<b>3,38%</b>	<b>3,24%</b>	<b>3,14%</b>	<b>3,18%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESRIELS ARRETEE AU 30 JUIN 2014

### **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 30 juin 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 30 juin 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 30 juin 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><u>Obligations de sociétés</u></b>				
AB SUBORDONNE 08 B	3 000	210 000	211 321	0,54%
AIL 2010/1	2 000	40 000	40 387	0,10%
AIL 2011/1	10 000	400 000	403 226	1,04%
AIL 2012/1 F	5 000	300 000	301 854	0,78%
AIL 2013-1 TF	5 000	400 000	401 903	1,04%
AIL 2014-1 TF	5 000	500 000	503 440	1,30%
AMEN BANK 2006	11 880	356 401	363 221	0,94%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	159 980	165 913	0,43%
AMEN BANK SUB 2011-1	4 000	320 000	331 894	0,86%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	90 000	93 538	0,24%
ATB 2007/1 A	2 000	60 000	60 265	0,16%
ATB 2007/1 D	2 000	144 000	144 783	0,37%
ATL 2010/1	5 000	200 000	207 502	0,54%
ATL 2010/2 TV	10 000	800 000	818 330	2,11%
ATL 2011 TF	2 000	200 000	203 781	0,53%
ATL 2012/1 TF	5 000	300 000	301 254	0,78%
ATL 2013-1 TF	3 000	300 000	303 130	0,78%
ATL 2013-2 TF	5 000	500 000	517 990	1,34%
ATL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 048 022	2,70%
ATTIJARI BANK 2010	10 000	571 438	582 808	1,50%
BH 2009	5 000	423 000	431 943	1,11%
BH SUBORDONNE 2007	5 000	100 000	102 671	0,26%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	1 666 263	1 683 030	4,34%
BTE 2010 A	1 500	105 000	108 575	0,28%
BTE 2010 B	3 500	297 500	308 449	0,80%
BTK 2009 CAT.D	1 500	120 000	121 923	0,31%
BTK 2012/1 B	10 000	857 150	884 135	2,28%
CIL 2009/1	4 000	80 000	83 337	0,21%
CIL 2009/2	5 000	100 000	103 405	0,27%
CIL 2009/3	3 000	60 000	61 056	0,16%
CIL 2010/1	7 500	300 000	311 599	0,80%
CIL 2010/2	4 000	160 000	164 524	0,42%
CIL 2011/1 TF	4 000	160 000	162 623	0,42%
CIL 2011/1 TV	9 000	360 000	365 854	0,94%
CIL 2012/1 TF	4 000	240 000	242 935	0,63%
CIL 2014/1	5000	500 000	500 868	1,29%
FCC BIAT CREDIM 2 P3	200	200 000	201 338	0,52%
FCC BIAT CREDIMMO 1	400	199 531	200 762	0,52%
PANOBOIS 2007	2 000	40 000	40 467	0,10%
SIHM 2008	2 000	80 000	83 277	0,21%

STB 2008/2	3 000	206 250	210 158	0,54%
TL 2009/2	8 000	160 000	161 689	0,42%
TL 2010/2	6 000	240 000	246 390	0,64%
TL 2011/1 F	7 000	280 000	280 741	0,72%
TL 2011/3 F	9 000	540 000	550 594	1,42%
TL 2012-2 B	6 600	660 000	675 461	1,74%
TL 2012/1 B TF	2 800	280 000	281 266	0,73%
TL 2013-1 CAT B TF	5 000	500 000	521 532	1,34%
TL SUB 2010 TV	4 000	160 000	162 504	0,42%
TL SUBORDONNE 2009	3 400	68 000	70 349	0,18%
TL SUBORDONNE 2013	5 350	428 000	431 940	1,11%
UIB 2009/1 TR B	5 000	366 600	382 025	0,99%
UIB 2009/1 TR C	15 000	1 200 000	1 253 698	3,23%
UIB 2011/1 TR B	4 000	360 000	375 360	0,97%
UIB 2011/2	6 000	428 520	436 943	1,13%
UIB 2012/1 A	15 000	1 285 650	1 316 186	3,39%

**Total Obligations de sociétés**

**20 063 283      20 524 169      52,92%**

**Bons du trésor assimilables**

BTA 08-2022 5.60%	650	618 975	648 191	1,67%
BTA 02-2020 5.50%	1 200	1 156 250	1 176 357	3,03%
BTA 10-2018 5.50%	2 100	2 043 436	2 110 014	5,44%
BTA 03-2019 5.50%	2 975	2 939 233	2 979 399	7,68%
BTA 10-2020 5.50%	400	384 000	393 077	1,01%

**Total Bons du trésor assimilables**

**7 141 894      7 307 038      18,83%**

**Bons du trésor Zéro Coupon**

BTZC OCT 2016	2 640	1 477 407	2 121 838	5,47%
---------------	-------	-----------	-----------	-------

**Total Bons du trésor Zéro  
Coupon**

**1 477 407      2 121 838      5,47%**

**Total obligations et valeurs  
assimilées**

**28 682 584      29 953 045      77,22%**

**Titres OPCVM**

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	6 109	637 731	627 577	1,62%
---------------------------	-------	---------	---------	-------

**Total titres OPCVM**

**637 731      627 577      1,62%**

**Total**

**29 320 315      30 580 622      78,84%**

### 3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2014 se détaille comme suit :

	<u>Nombre de titres</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	483 059	1,25%
AMEN BANK au 02/07/2014	500 000	499 517	499 952	1,29%
<b>Total émetteur AMEN BANK</b>		<b>980 053</b>	<b>983 011</b>	<b>2,54%</b>
<b>Total Certificats de dépôt</b>		<b>980 053</b>	<b>983 011</b>	<b>2,54%</b>
<b><u>Billets de trésorerie</u></b>				
<b><u>Billets de trésorerie précomptés</u></b>				
TUNISIE FACTORING au 02/07/2014	500 000	493 585	499 929	1,29%
TUNISIE FACTORING au 21/07/2014	500 000	493 514	498 575	1,29%
TUNISIE FACTORING au 08/05/2015	1 500 000	1 416 250	1 428 641	3,68%
TUNISIE FACTORING au 19/05/2015	500 000	472 083	475 372	1,23%
TUNISIE FACTORING au 11/09/2014	500 000	493 265	494 612	1,28%
<b>Total émetteur TUNISIE FACTORING</b>		<b>3 368 697</b>	<b>3 397 129</b>	<b>8,76%</b>
<b>Total billets de trésorerie</b>		<b>3 368 697</b>	<b>3 397 129</b>	<b>8,76%</b>
<b>Total placements monétaires</b>		<b>4 348 750</b>	<b>4 380 140</b>	<b>11,30%</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2014 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	3 307 064	3 919 155	4 762 842
Amen Bank Med V	284 088	38 519	67 251
Compte à terme Amen Bank Pasteur	200 000	-	-
Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme	26 811	26 579	25 944
Amen Bank Pasteur	8 978	35 356	95 632
Liquidation émissions/rachats	987	101 229	< 46 904 >
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme	< 5 362 >	< 5 316 >	< 5 189 >
	<u>3 822 566</u>	<u>4 115 522</u>	<u>4 899 576</u>

### **3.4 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2014 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Frais de gestion à payer	100 432	118 241	118 255
	<u>100 432</u>	<u>118 241</u>	<u>118 255</u>

### **3.5 Autres créditeurs divers :**

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2014 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Redevances CMF à Payer	3 262	3 642	3 939
TCL à payer	367	412	453
	<u>3 629</u>	<u>4 054</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 30 juin 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>21 343 492</b>
Nombre de titres	210 397
Nombre d'actionnaires entrants	24

#### **Rachats effectués**

Montant	<b>26 742 945</b>
Nombre de titres	263 623
Nombre d'actionnaires sortants	18

#### **Autres mouvements**

Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	< 10 639 >
Plus ou moins-value réalisée sur cession de titres	9 233
Frais de négociation	< 325 >
Régularisations des sommes non distribuables	656

### Capital au 30 juin 2014

Montant	38 020 592
Nombre de titres	374 805
Nombre d'actionnaires	259

### 3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30 juin 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	< 19 >	303
Exercice en cours	695 420	< 37 048 >	658 372
	<u>695 742</u>	<u>&lt; 37 067 &gt;</u>	<u>658 675</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> avril au 30 juin 2014 se détaille comme suit :

	<u>Période du 01/04/2014 au 30/06/2014</u>	<u>Période du 01/01/2014 au 30/06/2014</u>	<u>Période du 01/04/2013 au 30/06/2013</u>	<u>Période du 01/01/2013 au 30/06/2013</u>	<u>Exercice clos au 31/12/2013</u>
Dividendes UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	23 226	23 226	20 985	20 985	20 985
Dividendes SICAV AXIS TRESORERIE	-	-	10 250	10 250	10 250
	<u>23 226</u>	<u>23 226</u>	<u>31 235</u>	<u>31 235</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> avril au 30 juin 2014 se détaille comme suit :

	<u>Période du 01/04/2014 au 30/06/2014</u>	<u>Période du 01/01/2014 au 30/06/2014</u>	<u>Période du 01/04/2013 au 30/06/2013</u>	<u>Période du 01/01/2013 au 30/06/2013</u>	<u>Exercice clos au 31/12/2013</u>
Intérêts sur obligations	240 437	491 537	278 536	554 101	1 102 474
Intérêts sur BTA	85 746	187 266	96 787	178 580	385 064
Intérêts sur BTZC	28 761	56 760	26 985	53 255	109 146
	<u>354 944</u>	<u>735 563</u>	<u>402 308</u>	<u>785 936</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> avril au 30 juin 2014 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2013</u>
Intérêts sur billets de trésorerie	41 415	80 848	41 490	72 886	157 478
Intérêts sur certificats de dépôt	13 967	38 473	23 249	50 359	103 382
Intérêts sur dépôt à vue	23 871	46 415	21 906	44 188	90 365
	<b>79 253</b>	<b>165 736</b>	<b>86 645</b>	<b>167 433</b>	<b>351 225</b>

#### 4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> avril au 30 juin 2014 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2013</u>
Rémunération du gestionnaire	100 432	206 118	118 241	233 024	466 298
	<b>100 432</b>	<b>206 118</b>	<b>118 241</b>	<b>233 024</b>	<b>466 298</b>

#### 4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> avril au 30 juin 2014 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2013</u>
Redevance CMF	10 044	20 612	11 824	23 302	46 630
TCL	1 141	2 339	1 399	2 567	5 715
Autres Retenues	144	315	224	470	1 070
	<b>11 329</b>	<b>23 266</b>	<b>13 447</b>	<b>26 339</b>	<b>53 415</b>

### 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 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.