

SICAV ENTREPRISE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2016

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 2016 faisant ressortir un total de 21 812 124 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 190 854 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 21 753 258 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 2016, 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 28 Juillet 2016

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 JUIN 2016

Montants exprimés en dinars

	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<u>ACTIF</u>				
<u>Portefeuille-titres</u>				
Obligations et valeurs assimilées		16 061 186	19 229 670	17 334 306
Titres OPCVM		-	-	-
	3.1	16 061 186	19 229 670	17 334 306
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>				
Placements monétaires	3.2	2 469 590	4 959 287	4 465 200
Disponibilités	3.3	3 281 348	3 574 814	5 207 897
		5 750 938	8 534 101	9 673 097
<u>Créances d'exploitations</u>		-	-	-
<u>Autres actifs</u>		-	-	-
TOTAL ACTIF		21 812 124	27 763 771	27 007 403
<u>PASSIF</u>				
Opérateurs créditeurs	3.4	56 382	73 824	65 310
Autres créditeurs divers	3.5	2 484	2 588	2 927
TOTAL PASSIF		58 866	76 412	68 237
Capital	3.6	21 386 968	27 217 492	26 034 298
Sommes distribuables	3.7	366 290	469 867	904 868
Sommes distribuables des exercices antérieurs		49	98	93
Sommes distribuables de l'exercice en cours		366 241	469 769	904 775
ACTIF NET		21 753 258	27 687 359	26 939 166
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		21 812 124	27 763 771	27 007 403

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1^{er} AVRIL 2016 AU 30 JUIN 2016

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>		204 913	414 765	278 181	625 999	1 091 860
Dividendes		-	-	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.1	204 611	414 339	277 893	625 711	1 091 752
Autres revenus		302	426	288	288	288
<u>Revenus des placements monétaires</u>	4.2	45 019	102 937	52 630	120 866	249 315
<i>Total des revenus des placements</i>		249 932	517 702	330 811	746 865	1 341 175
<u>Charges de gestion des placements</u>	4.3	<56 382>	<116 822>	<73 824>	<166 851>	<299 082>
<i>Revenu net des placements</i>		193 550	400 880	256 987	580 014	1 042 093
Autres produits		-	-	-	-	-
Autres charges	4.4	<6 366>	<13 321>	<8 466>	<20 528>	<35 488>
<i>Résultat d'exploitation</i>		187 184	387 559	248 521	559 486	1 006 605
Régularisation du résultat d'exploitation		<1 187>	<21 318>	<58 463>	<89 717>	<101 830>
<i>Sommes distribuables de la période</i>		185 997	366 241	190 058	469 769	904 775
<i>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</i>		1 187	21 318	58 463	89 717	101 830
<i>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</i>		3 072	4 336	441	<1 451>	<568>
<i>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</i>		598	13 192	<3 671>	1 872	10 321
<i>Frais de négociation de titres</i>		-	-	<3>	<3>	<4>
<i>Résultat net de la période</i>		190 854	405 087	245 288	559 904	1 016 354

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE ALLANT DU 1^{er} AVRIL 2016 AU 30 JUIN 2016
(Montants exprimés en dinars)

Notes	Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>190 854</u>	<u>405 087</u>	<u>245 288</u>	<u>559 904</u>	<u>1 016 354</u>
Résultat d'exploitation	187 184	387 559	248 521	559 486	1 006 605
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 072	4 336	441	<1 451>	<568>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	598	13 192	<3 671>	1 872	10 321
Frais de négociation de titres	-	-	<3>	<3>	<4>
<u>Distributions de dividendes</u>	<904 817>	<904 817>	<820 274>	<820 274>	<820 274>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>535 621</u>	<u><4 686 178></u>	<u><5 800 485></u>	<u><11 741 892></u>	<u><12 946 535></u>
Souscriptions	11 713 526	20 688 673	16 095 146	23 448 779	67 234 368
Capital	11 195 770	19 819 933	15 625 828	22 706 032	65 359 769
Régularisation des sommes non distribuables	7 823	12 099	458	978	3 602
Régularisation des sommes distribuables	509 933	856 641	468 860	741 769	1 870 997
Rachats	<11 177 905>	<25 374 851>	<21 895 631>	<35 190 671>	<80 180 903>
Capital	<10 833 777>	<24 483 805>	<21 064 856>	<33 858 278>	<77 704 868>
Régularisation des sommes non distribuables	<7 688>	<13 085>	<882>	<1 883>	<4 179>
Régularisation des sommes distribuables	<336 440>	<877 961>	<829 893>	<1 330 510>	<2 471 856>
<u>Variation de l'actif net</u>	<178 342>	<5 185 908>	<6 375 471>	<12 002 262>	<12 750 455>
<u>Actif net</u>					
En début de période	21 931 600	26 939 166	34 062 830	39 689 621	39 689 621
En fin de période	21 753 258	21 753 258	27 687 359	27 687 359	26 939 166
<u>Nombre d'actions</u>					
En début de période	206 955	256 465	321 819	378 120	378 120
En fin de période	210 521	210 521	268 220	268 220	256 465
<u>Valeur liquidative</u>	103,331	103,331	103,226	103,226	105,040
<u>Taux de rendement annualisé</u>	3,36%	3,48%	3,30%	3,36%	3,40%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtés au 30 JUIN 2016

(Montants exprimés en dinars)

1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société SICAV ENTREPRISE est une société d'investissement à capital variable de catégorie 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 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 2016 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 au 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

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur de marché au 30 juin 2016, ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligation et valeur similaires non admise à la cote sont évalués à leur cout d'acquisition.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, elles demeurent évaluées à leur coût d'acquisition.

La différence par rapport au prix de remboursement et 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.

2.3 Evaluation des autres placements

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative au 30 juin 2016. 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 Capital

Le capital est 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 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.

2.7 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.

3 – NOTES SUR LE BILAN

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2016 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>				
Emprunt national				
EMPRUNT NAT CAT B	1 000	97 000	98 019	0,45%
EMPRUNT NATIONAL 2014 A	14 727	108 659	108 836	0,50%
Total Emprunt national		205 659	206 855	0,95%
Obligations de sociétés				
AB SUBORDONNE 08 B	3 000	180 000	181 132	0,83%
AIL 2012/1 F	5 000	100 000	100 618	0,46%
AIL 2013-1 TF	5 000	200 000	200 951	0,92%
AIL 2014-1 TF	5 000	400 000	421 445	1,93%
AMEN BANK 2006	11 880	118 800	120 892	0,55%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	133 300	137 967	0,63%
AMEN BANK SUB 2011-1	4 000	240 000	248 928	1,14%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	70 000	72 754	0,33%
AMEN BANK SUB,2014-C	3 000	240 000	244 820	1,12%
ATB 2007/1 A	2 000	20 000	20 081	0,09%
ATB 2007/1 D	2 000	128 000	128 649	0,59%
ATL 2010/2 TV	10 000	400 000	408 430	1,87%
ATL 2011 TF	2 000	120 000	122 279	0,56%
ATL 2013-1 TF	3 000	240 000	242 504	1,11%
ATL 2013-2 TF	5 000	500 000	518 020	2,37%
ATL 2014-3 CAT A	5 000	400 000	409 502	1,88%
ATL SUBORDONNE 2008	4 600	275 414	288 923	1,32%
ATTIJARI BANK 2010	10 000	285 711	290 900	1,33%
BH 2009	5 000	346 000	353 335	1,62%
BH SUBORDONNE 2015 CAT,A TF	13 650	1 092 000	1 097 845	5,03%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	1 332 760	1 346 174	6,17%
BTE 2010 A	1 500	75 000	77 390	0,35%
BTE 2010 B	3 500	262 500	272 168	1,25%
BTK 2009 CAT,D	1 500	105 000	106 692	0,49%
BTK 2012/1 B	10 000	571 450	589 470	2,70%
CIL 2012/1 TF	4 000	80 000	80 978	0,37%
CIL 2014/1	5 000	400 000	422 159	1,94%
CIL 2014/2	5 000	400 000	410 167	1,88%
STB 2008/2	3 000	168 750	171 962	0,79%
TL 2011/3 F	9 000	180 000	183 545	0,84%
TL 2012/1 B TF	2 800	168 000	168 759	0,77%
TL 2012-2 B	6 600	528 000	540 409	2,48%

TL 2013-1 CAT B TF	5 000	500 000	521 552	2,39%
TL SUBORDONNE 2013	5 350	214 000	215 970	0,99%
TUNISIE FACTORING 2014-1	10 000	800 000	822 327	3,77%
UIB 2009/1 TR B	5 000	299 900	312 523	1,43%
UIB 2009/1 TR C	15 000	1 050 000	1 096 992	5,03%
UIB 2011/1 TR B	4 000	320 000	333 660	1,53%
UIB 2011/2	6 000	257 040	262 115	1,20%

Total Obligations de sociétés		13 201 625	13 544 987	62,10%
--------------------------------------	--	-------------------	-------------------	---------------

FCC BIAT

FCC BIAT CREDIMMO 2 P3	200	136 109	136 955	0,63%
FCC BIAT CREDIMMO 1	400	80 644	81 103	0,37%

Total FCC BIAT		216 753	218 058	1,00%
-----------------------	--	----------------	----------------	--------------

Bons du trésor assimilables

BTA 11/08/2022 5,60%	1 000	950 500	999 396	4,58%
BTA MARS 2019 5,50%	1 060	1 037 879	1 054 632	4,84%

Total Bons du trésor assimilables		1 988 379	2 054 028	9,42%
--	--	------------------	------------------	--------------

Bons du trésor Zéro Coupon

BTZC OCT 2016	40	28 532	37 258	0,17%
---------------	----	--------	--------	-------

Total Bons du trésor Zéro Coupon		28 532	37 258	0,17%
---	--	---------------	---------------	--------------

Total obligations et valeurs assimilées		15 640 948	16 061 186	73,63%
--	--	-------------------	-------------------	---------------

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2016 se détaille comme suit :

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
<u>Certificats de dépôt</u>				
BTK au 24/10/2016	1 000 000	973 134	982 835	4,51%
BTK au 10/11/2016	500 000	486 240	490 441	2,25%
Total émetteur BTK	1 500 000	1 459 374	1 473 276	6,75%
TUNISIE FACTORING au 13/07/2016	500 000	497 911	499 164	2,29%
Total émetteur TUNISIE FACTORING	500 000	497 911	499 164	2,29%
TUNISIE LEASING 09/08/2016	500 000	495 615	497 150	2,28%
Total émetteur TUNISIE LEASING	500 000	495 615	497 150	2,28%
Total Certificats de dépôt	2 500 000	2 452 900	2 469 590	11,32%
Total placements monétaires	2 500 000	2 452 900	2 469 590	11,32%

3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2016 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	60 339	3 487 687	119 181
Achat souscription à régler	-	38	37
Vente titres à encaisser	-	199	-
Amen Bank Pasteur	1 999 769	7 101	3 680 998
Liquidation émissions/rachats	362 775	56 666	259 535
Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme	19 013	24 956	21 190
Amen Bank Med V	843 255	3 158	1 131 194
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme	< 3 803 >	< 4 991 >	< 4 238 >
	<u>3 281 348</u>	<u>3 574 814</u>	<u>5 207 897</u>

3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2016 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Frais de gestion à payer	56 382	73 824	65 310
	<u>56 382</u>	<u>73 824</u>	<u>65 310</u>

3.5 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2016 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Redevances CMF à Payer	1 848	2 166	2 209
TCL à payer	417	240	502
Intérêts intercalaires perçus	219	182	216
	<u>2 484</u>	<u>2 588</u>	<u>2 927</u>

3.6 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2016 se détaillent comme suit :

Capital au 1^{er} janvier 2016

Montant	26 034 298
Nombre de titres	256 465
Nombre d'actionnaires	215

Souscriptions réalisées

Montant	19 819 933
Nombre de titres	195 247
Nombre d'actionnaires entrants	15

Rachats effectués

Montant	< 24 483 805 >
Nombre de titres	241 191
Nombre d'actionnaires sortants	11

Autres mouvements

Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	4 336
Plus ou moins-value réalisée sur cession de titres	13 192
Frais de négociation sur titre	-
Régularisations des sommes non distribuables	< 986 >

Capital au 30 juin 2016

Montant	21 386 968
Nombre de titres	210 521
Nombre d'actionnaires	219

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30 juin 2016 se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Résultat d'exploitation	387 559	559 486	1 006 605
Régularisation du résultat d'exploitation	< 21 318 >	< 89 717 >	< 101 830 >
Sommes distribuables des exercices antérieurs	49	98	93
	<u>366 290</u>	<u>469 867</u>	<u>904 868</u>

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2016 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2016</u> <u>au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2015</u>
Intérêts sur obligations et titres FCC	181 419	377 990	238 851	495 532	935 180
Intérêts sur BTA	22 798	35 565	20 236	81 531	106 971
Intérêts sur BTZC	394	784	18 806	48 648	49 421
	<u>204 611</u>	<u>414 339</u>	<u>277 893</u>	<u>625 711</u>	<u>1 091 572</u>

4.2 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2016 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2016</u> <u>au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2015</u>
Intérêts sur billets de trésorerie	-	-	14 204	48 230	48 230
Intérêts sur certificats de dépôt	30 006	70 297	17 693	29 958	122 072
Intérêts sur dépôt à vue	15 013	32 640	20 733	42 678	77 400
Intérêts sur BTC	-	-	-	-	1 613
	<u>45 019</u>	<u>102 937</u>	<u>52 630</u>	<u>120 866</u>	<u>249 315</u>

4.3 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2016 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2016</u> <u>au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2015</u>
Rémunération du gestionnaire	56 382	116 822	73 824	166 851	299 082
	<u>56 382</u>	<u>116 822</u>	<u>73 824</u>	<u>166 851</u>	<u>299 082</u>

4.4 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2016 se détaille comme suit :

	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/04/2016</u> <u>au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/04/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2015</u>
Redevance CMF	5 638	11 682	7 382	16 685	29 908
TCL	625	1 320	898	3 253	4 755
Autres Retenues	103	319	186	590	825
	<u>6 366</u>	<u>13 321</u>	<u>8 466</u>	<u>20 528</u>	<u>35 488</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 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.