

SICAV ENTREPRISE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 septembre 2016 faisant ressortir un total de 25 857 469 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 195 167 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 25 795 849 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 septembre 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 27 octobre 2016

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2016

Montants exprimés en dinars

	Note	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
<u>ACTIF</u>				
<u>Portefeuille-titres</u>				
Obligations et valeurs assimilées		16 374 643	18 558 447	17 334 306
Titres OPCVM		-	-	-
	3.1	16 374 643	18 558 447	17 334 306
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>				
Placements monétaires	3.2	4 490 319	1 809 612	4 465 200
Disponibilités	3.3	4 992 507	4 972 022	5 207 897
		9 482 826	6 781 634	9 673 097
<u>Créances d'exploitations</u>				
		-	-	-
<u>Autres actifs</u>				
		-	-	-
TOTAL ACTIF		25 857 469	25 340 081	27 007 403
<u>PASSIF</u>				
Opérateurs créditeurs	3.4	59 117	66 921	65 310
Autres créditeurs divers	3.5	2 503	2 654	2 927
TOTAL PASSIF		61 620	69 575	68 237
Capital	3.6	25 155 217	24 625 630	26 034 298
Sommes distribuables	3.7	640 632	644 876	904 868
Sommes distribuables des exercices antérieurs		56	87	93
Sommes distribuables de l'exercice en cours		640 576	644 789	904 775
ACTIF NET		25 795 849	25 270 506	26 939 166
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		25 857 469	25 340 081	27 007 403

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1^{er} JUILLET 2016 AU 30 SEPTEMBRE 2016

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>		197 592	612 357	237 104	863 103	1 091 860
Dividendes		-	-	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.1	197 590	611 929	237 104	862 815	1 091 752
Autres revenus		2	428	-	288	288
<u>Revenus des placements monétaires</u>	4.2	59 678	162 615	68 766	189 632	249 315
Total des revenus des placements		257 270	774 972	305 870	1 052 735	1 341 175
<u>Charges de gestion des placements</u>	4.3	<59 117>	<175 939>	<66 920>	<233 771>	<299 082>
Revenu net des placements		198 153	599 033	238 950	818 964	1 042 093
Autres produits		-	-	-	-	-
Autres charges	4.4	<6 667>	<19 988>	<7 569>	<28 097>	<35 488>
Résultat d'exploitation		191 486	579 045	231 381	790 867	1 006 605
Régularisation du résultat d'exploitation		82 849	61 531	<56 361>	<146 078>	<101 830>
Sommes distribuables de la période		274 335	640 576	175 020	644 789	904 775
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<82 849>	<61 531>	56 361	146 078	101 830
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		4 356	8 692	105	<1 346>	<568>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		<674>	12 518	-	1 872	10 321
Frais de négociation de titres		<1>	<1>	-	<3>	<4>
Résultat net de la période		195 167	600 254	231 486	791 390	1 016 354

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

PERIODE ALLANT DU 1er JUILLET 2016 AU 30 SEPTEMBRE 2016

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>		<u>195 167</u>	<u>600 254</u>	<u>231 486</u>	<u>791 390</u>	<u>1 016 354</u>
Résultat d'exploitation		191 486	579 045	231 381	790 867	1 006 605
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		4 356	8 692	105	<1 346>	<568>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		<674>	12 518	-	1 872	10 321
<u>Distributions de dividendes</u>		-	<769 121>*	-	<820 274>	<820 274>
<u>Transactions sur le capital</u>		<u>3 847 424</u>	<u><974 450></u>	<u><2 648 339></u>	<u><14 390 231></u>	<u><12 946 535></u>
Souscriptions		14 937 043	35 490 020	28 099 921	51 548 700	67 234 368
Capital		14 615 408	34 435 341	27 465 474	50 171 506	65 359 769
Régularisation des sommes non distribuables		12 225	24 324	<416>	562	3 602
Régularisation des sommes distribuables		309 410	1 030 355*	634 863	1 376 632	1 870 997
Rachats		<11 089 619>	<36 464 470>	<30 748 260>	<65 938 931>	<80 180 903>
Capital		<10 853 978>	<35 337 783>	<30 057 483>	<63 915 761>	<77 704 868>
Régularisation des sommes non distribuables		<9 087>	<22 172>	458	<1 425>	<4 179>
Régularisation des sommes distribuables		<226 554>	<1 104 515>	<691 235>	<2 021 745>	<2 471 856>
<u>Variation de l'actif net</u>		<u>4 042 591</u>	<u><1 143 317></u>	<u><2 416 853></u>	<u><14 419 115></u>	<u><12 750 455></u>
<u>Actif net</u>						
En début de période		21 753 258	26 939 166	27 687 359	39 689 621	39 689 621
En fin de période		25 795 849	25 795 849	25 270 506	25 270 506	26 939 166
<u>Nombre d'actions</u>						
En début de période		210 521	256 465	268 220	378 120	378 120
En fin de période		247 575	247 575	242 677	242 677	256 465
<u>Valeur liquidative</u>		<u>104,194</u>	<u>104,194</u>	<u>104,132</u>	<u>104,132</u>	<u>105,04</u>
<u>Taux de rendement annualisé</u>		<u>3,32%</u>	<u>3,41%</u>	<u>3,48%</u>	<u>3,38%</u>	<u>3,40%</u>

* Un montant de 135 696 relatif à des régularisations des sommes distribuables de l'exercice antérieur a été reclassé de la rubrique dividende à la rubrique régularisation des sommes distribuables de s souscription,

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 septembre 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 septembre 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 septembre 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 septembre 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	99 367	0,38%
EMPRUNT NATIONAL 2014 A	14 727	108 659	110 311	0,43%
Total Emprunt national		205 659	209 678	0,81%
<u>Obligations de sociétés</u>				
AB SUBORDONNE 08 B	3 000	180 000	183 673	0,71%
AIL 2012/1 F	5 000	100 000	101 828	0,39%
AIL 2013-1 TF	5 000	200 000	203 774	0,79%
AIL 2014-1 TF	5 000	300 000	302 976	1,17%
AMEN BANK 2006	11 880	118 800	122 147	0,47%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	119 960	120 372	0,47%
AMEN BANK SUB 2011-1	4 000	200 000	200 134	0,77%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	60 000	60 115	0,23%
AMEN BANK SUB,2014-C	3 000	240 000	248 367	0,96%
ATB 2007/1 A	2 000	20 000	20 283	0,08%
ATB 2007/1 D	2 000	128 000	130 260	0,50%
ATL 2010/2 TV	10 000	400 000	412 645	1,60%
ATL 2011 TF	2 000	120 000	123 787	0,48%
ATL 2013-1 TF	3 000	240 000	245 795	0,95%
ATL 2013-2 TF	5 000	500 000	525 259	2,03%
ATL 2014-3 CAT A	5 000	400 000	415 615	1,61%
ATL SUBORDONNE 2008	4 600	183 610	184 760	0,71%
ATTIJARI BANK 2010	10 000	285 710	293 682	1,14%
BH 2009	5 000	346 000	357 023	1,38%
BH SUBORDONNE 2015 CAT,A TF	13 650	1 092 000	1 114 139	4,31%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	1 332 760	1 360 692	5,26%
BTE 2010 A	1 500	60 000	60 090	0,23%
BTE 2010 B	3 500	245 000	245 440	0,95%
BTK 2009 CAT,D	1 500	105 000	107 927	0,42%
BTK 2012/1 B	8 700	497 162	519 137	2,01%
CIL 2012/1 TF	4 000	80 000	81 946	0,32%
CIL 2014/1	5 000	300 000	303 693	1,17%
CIL 2014/2	5 000	400 000	416 280	1,61%
STB 2008/2	3 000	168 750	174 168	0,67%
TL 2011/3 F	9 000	180 000	185 662	0,72%
TL 2012/1 B TF	2 800	168 000	170 877	0,66%
TL 2012-2 B	6 600	528 000	547 204	2,12%
TL 2013-1 CAT B TF	5 000	500 000	528 841	2,05%
TL SUBORDONNE 2013	5 350	214 000	218 990	0,85%
TUNISIE FACTORING 2014/1	10 000	800 000	834 553	3,23%
UIB 2009/1 TR B	5 000	266 550	268 992	1,04%
UIB 2009/1 TR C	15 000	975 000	984 502	3,81%
UIB 2011/1 TR B	4 000	300 000	301 491	1,17%
UIB 2011/2	6 000	257 040	265 166	1,03%
Total Obligations de sociétés		12 611 342	12 942 285	50,05%
<u>FCC BIAT</u>				
FCC BIAT CREDIMMO 2 P3	200	123 247	124 007	0,48%
FCC BIAT CREDIMMO 1	400	66 386	66 760	0,26%
Total FCC BIAT		189 633	190 767	0,74%

Bons du trésor assimilables

BTA 11 AOUT 2022 5,60%	1 000	950 500	960 874	3,72%
BTA MARS 2019 5,50%	1 060	1 037 879	1 068 230	4,13%
BTA 11 FÉVRIER 2022 6%	1 000	947 500	965 146	3,73%

Total Bons du trésor assimilables	2 935 879	2 994 250	11,58%
--	------------------	------------------	---------------

Bons du trésor Zéro Coupon

BTZC OCT 2016	40	28 532	37 663	0,15%
---------------	----	--------	--------	-------

Total Bons du trésor Zéro Coupon	28 532	37 663	0,15%
---	---------------	---------------	--------------

Total obligations et valeurs assimilées	15 971 045	16 374 643	63,33%
--	-------------------	-------------------	---------------

3.2 Placements monétaires :

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

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
<i>Certificats de dépôt</i>				
BTK au 24/10/2016	1 000 000	973 134	996 567	3,85%
BTK au 10/11/2016	500 000	486 240	497 103	1,92%
Total émetteur BTK	1 500 000	1 459 374	1 493 670	5,78%
TUNISIE FACTORING 06/10/2016	1 000 000	997 254	999 313	3,86%
TUNISIE FACTORING 26/10/2016	500 000	497 944	498 287	1,93%
Total émetteur TUNISIE FACTORING	1 500 000	1 495 198	1 497 600	5,79%
TUNISIE LEASING 12/10/2016	500 000	498 605	499 233	1,93%
Total émetteur TUNISIE LEASING	500 000	498 605	499 233	1,93%
AMEN BANK 03/10/2016	1 000 000	999 079	999 816	3,87%
Total émetteur AMEN BANK	1 000 000	999 079	999 816	3,87%
Total placements monétaires	4 500 000	4 452 256	4 490 319	17,37%

3.3 Disponibilités :

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

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Amen Bank Pasteur	3 596 525	3 151 798	3 680 998
Compte à terme Amen Bank Pasteur	700 000	-	-
Amen Bank Med V	648 726	1 795 069	1 131 194
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	60 482	76 042	119 181
Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme	21 495	19 904	21 190
Achat souscription à régler	-	37	37
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme	< 4 299 >	< 3 981 >	< 4 238 >
Liquidation émission/rachat	< 30 422 >	< 66 847 >	259 535
	<u>4 992 507</u>	<u>4 972 022</u>	<u>5 207 897</u>

3.4 Opérateurs créditeurs :

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

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Frais de gestion à payer	59 117	66 921	65 310
	<u>59 117</u>	<u>66 921</u>	<u>65 310</u>

3.5 Autres créditeurs divers :

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

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Redevances CMF à Payer	2 065	2 214	2 209
TCL à payer	219	245	502
Intérêts intercalaires perçus	219	195	216
	<u>2 503</u>	<u>2 654</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 septembre 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	34 435 341
Nombre de titres	339 224
Nombre d'actionnaires entrants	24

Rachats effectués

Montant	35 337 783
Nombre de titres	348 114
Nombre d'actionnaires sortants	15

Autres mouvements

Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	8 692
Plus ou moins-value réalisée sur cession de titres	12 518
Frais de négociation sur titre	<1>
Régularisations des sommes non distribuables	2 152

Capital au 30 Septembre 2016

Montant	25 155 217
Nombre de titres	247 575
Nombre d'actionnaires	224

3.7 Sommes distribuables :

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

<u>Désignations</u>	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Résultat d'exploitation	579 045	790 867	1 006 605
Régularisation du résultat d'exploitation	61 531	< 146 078 >	< 101 830 >
Sommes distribuables des exercices antérieurs	56	87	93
	<u>640 632</u>	<u>644 876</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} juillet au 30 septembre 2016 se détaille comme suit :

	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/07/2016</u> <u>au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/07/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2015</u>
Intérêts sur obligations et titres FCC	171 904	549 894	223 774	719 306	935 180
Intérêts sur BTA	25 282	60 847	12 945	94 476	106 971
Intérêts sur BTZC	404	1 188	385	49 032	49 421
	<u>197 590</u>	<u>611 929</u>	<u>237 104</u>	<u>862 815</u>	<u>1 091 752</u>

4.2 Revenus des placements monétaires :

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

	<u>Période du</u> <u>01/07/2016</u> <u>au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2015</u>
Intérêts sur billets de trésorerie	-	-	-	48 230	48 230
Intérêts sur certificats de dépôt	41 310	111 607	52 031	81 989	122 072
Intérêts sur dépôt à vue	17 175	49 815	16 036	58 714	77 400
Intérêts sur BTC	1 193	1 193	699	699	1 613
	<u>59 678</u>	<u>162 615</u>	<u>68 766</u>	<u>189 632</u>	<u>249 315</u>

4.3 Charges de gestion des placements :

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

	<u>Période du</u> <u>01/07/2016</u> <u>au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2015</u>
Rémunération du gestionnaire	59 117	175 939	66 920	233 771	299 082
	<u>59 117</u>	<u>175 939</u>	<u>66 920</u>	<u>233 771</u>	<u>299 082</u>

4.4 Autres charges :

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

	<u>Période du</u> <u>01/07/2016</u> <u>au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>30/09/2016</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2015</u>
Redevance CMF	5 912	17 594	6 692	23 377	29 908
TCL	644	1 964	764	4 017	4 755
Autres Retenues	111	430	113	703	825
	<u>6 667</u>	<u>19 988</u>	<u>7 569</u>	<u>28 097</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.