

## **SICAV ENTREPRISE**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017**

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 31 décembre 2017 faisant ressortir un total de 20 355 302 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 193 109 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 20 297 506 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 2017, 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.

***Paragraphe d'observation***

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers n°6 dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par SICAV ENTREPRISE SA au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2017-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 60 201 DT, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017.

Au 31 décembre 2017, le montant de cette charge s'élève à 60 201 DT.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant cette observation.

Tunis, le 30 janvier 2018

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017**

**Montants exprimés en dinars tunisiens**

	Note	31/12/2017	31/12/2016
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>			
Obligations et valeurs assimilées		15 370 158	19 958 458
Titres OPCVM		-	-
	<b>3.1</b>	<b>15 370 158</b>	<b>19 958 458</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>			
Placements monétaires	<b>3.2</b>	2 470 304	1 471 754
Disponibilités	<b>3.3</b>	2 514 840	4 256 792
		<b>4 985 144</b>	<b>5 728 546</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>20 355 302</b>	<b>25 687 004</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	55 782	66 556
Autres créditeurs divers	<b>3.5</b>	2 014	2 454
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>57 796</b>	<b>69 010</b>
Capital	<b>3.6</b>	19 654 850	24 772 061
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b>642 656</b>	<b>845 933</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		62	57
Sommes distribuables de l'exercice		642 594	845 876
<b>ACTIF NET</b>		<b>20 297 506</b>	<b>25 617 994</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>20 355 302</b>	<b>25 687 004</b>

**ETAT DE RESULTAT**

**PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> OCTOBRE 2017 AU 31 DECEMBRE 2017**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>		<b>196 146</b>	<b>846 478</b>	<b>232 560</b>	<b>844 917</b>
Dividendes		-	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.1	196 146	846 478	232 514	844 443
Autres revenus		-	-	46	474
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	4.2	<b>60 955</b>	<b>202 401</b>	<b>65 181</b>	<b>227 796</b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>257 101</b>	<b>1 048 879</b>	<b>297 741</b>	<b>1 072 713</b>
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	4.3	<b>&lt;55 782&gt;</b>	<b>&lt;230 427&gt;</b>	<b>&lt;66 565&gt;</b>	<b>&lt;242 504&gt;</b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>201 319</b>	<b>818 452</b>	<b>231 176</b>	<b>830 209</b>
Autres produits		-	-	-	-
Autres charges	4.4	<21 480>	<86 343>	<7 543>	<27 531>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>179 839</b>	<b>732 109</b>	<b>223 633</b>	<b>802 678</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		<106 126>	<89 515>	<18 333>	43 198
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>73 713</b>	<b>642 594</b>	<b>205 300</b>	<b>845 876</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		106 126	89 515	18 333	<43 198>
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		20 093	47 757	6 087	14 779
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		<6 823>	25 908	13 445	25 963
Frais de négociation de titres		-	-	-	<1>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>193 109</b>	<b>805 774</b>	<b>243 165</b>	<b>843 419</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> OCTOBRE 2017 AU 31 DECEMBRE 2018**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Notes	Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>		<b><u>193 109</u></b>	<b><u>805 774</u></b>	<b><u>243 165</u></b>	<b><u>843 419</u></b>
Résultat d'exploitation		179 839	732 109	223 633	802 678
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		20 093	47 757	6 087	14 779
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		<6 823>	25 908	13 445	25 963
Frais de négociation de titres		-	-	-	<1>
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>		-	<b><u>&lt;695 462&gt;</u></b>	-	<b><u>&lt;769 121&gt;</u></b>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>		<b><u>&lt;3 823 067&gt;</u></b>	<b><u>&lt;5 430 800&gt;</u></b>	<b><u>&lt;421 020&gt;</u></b>	<b><u>&lt;1 395 470&gt;</u></b>
<b>Souscriptions</b>		<b>5 491 451</b>	<b>44 536 086</b>	<b>6 738 285</b>	<b>42 228 305</b>
Capital		5 323 480	43 066 360	6 540 323	40 975 664
Régularisation des sommes non distribuables		15 866	79 964	8 242	32 566
Régularisation des sommes distribuables		152 105	1 389 762	189 720	1 220 075
<b>Rachats</b>		<b>&lt;9 314 518&gt;</b>	<b>&lt;49 966 886&gt;</b>	<b>&lt;7 159 305&gt;</b>	<b>&lt;43 623 775&gt;</b>
Capital		<9 029 295>	<48 249 824>	<6 941 601>	<42 279 384>
Régularisation des sommes non distribuables		<26 980>	<87 376>	<9 652>	<31 824>
Régularisation des sommes distribuables		<258 243>	<1 629 686>	<208 052>	<1 312 567>
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>		<b><u>&lt;3 629 958&gt;</u></b>	<b><u>&lt;5 320 488&gt;</u></b>	<b><u>&lt;177 855&gt;</u></b>	<b><u>&lt;1 321 172&gt;</u></b>
<b><u>Actif net</u></b>					
En début de période		23 927 464	25 617 994	25 795 849	26 939 166
En fin de période		20 297 506	20 297 506	25 617 994	25 617 994
<b><u>Nombre d'actions</u></b>					
En début de période		229 090	243 622	247 575	256 465
En fin de période		192 645	192 645	243 622	243 622
<b><u>Valeur liquidative</u></b>		<b>105,362</b>	<b>105,362</b>	<b>105,155</b>	<b>105,155</b>
<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>		<b>3,48%</b>	<b>3,50%</b>	<b>3,67%</b>	<b>3,46%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS  
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

**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 31 décembre 2017 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**

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 la maturité insuffisante de la courbe de taux des émissions souveraines publiée en décembre 2017, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation des composantes du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2017, 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.

## **2.3 Evaluation des autres placements**

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date d'arrêt. 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'arrêt 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 31 décembre 2017 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>Emprunt national</b>				
EMPRUNT NATIONAL 2014 A	25 721	126 642	130 527	0,64%
EMPRUNT NATIONAL CAT B	50	3 805	3 956	0,02%
<b><i>Total Emprunt national</i></b>		<b><i>130 447</i></b>	<b><i>134 483</i></b>	<b><i>0,66%</i></b>
<b>Obligations de sociétés</b>				
AB SUBORDONNE 08 B	3 000	165 000	170 696	0,84%
AIL 2014-1 TF	5 000	200 000	204 928	1,01%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	106 620	108 364	0,53%
AMEN BANK SUB 2011-1	4 000	160 000	162 075	0,80%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	50 000	50 726	0,25%
AMEN BANK SUB.2014-C	3 000	180 000	188 931	0,93%
ATB 2007/1 D	2 000	120 000	124 135	0,61%
ATL 2014-3 CAT A	5 000	300 000	316 291	1,55%
ATTIJARI BANK 2010	10 000	142 845	148 863	0,73%
ATTIJARI LEASING 2016-C 7.85%	5 000	500 000	526 152	2,58%
BH 2009	5 000	269 000	269 031	1,32%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	1 166 009	1 203 152	5,91%
BTE 2010 A	1 500	45 000	45 620	0,22%
BTE 2010 B	3 500	227 500	230 592	1,13%
BTK 2009 CAT.D	1 500	97 500	101 363	0,50%
BTK 2012/1 B	8 700	248 603	250 216	1,23%
CIL 2014/1	5 000	200 000	205 365	1,01%
CIL 2014/2	5 000	300 000	316 791	1,56%
STB 2008/2	3 000	150 000	156 774	0,77%
TL 2012/1 B TF	2 800	112 000	115 329	0,57%
TL 2012-2 B	6 600	396 000	415 498	2,04%
TL 2017-1 - CAT.B - TF 7.80%	5 000	500 000	517 780	2,54%
TUNISIE FACTORING 2014-1	10 000	602 100	639 081	3,14%
UIB 2009/1 TR B	5 000	233 200	237 926	1,17%
UIB 2009/1 TR C	15 000	900 000	919 387	4,52%
UIB 2011/1 TR B	4 000	280 000	284 949	1,40%
UIB 2011/2	6 000	171 300	178 750	0,88%
<b><i>Total Obligations de sociétés</i></b>		<b><i>7 822 677</i></b>	<b><i>8 088 765</i></b>	<b><i>39,74%</i></b>

### FCC BIAT

FCC BIAT CREDIMMO 2 P3	200	34 562	34 813	0,18%
FCC BIAT CREDIMMO 1	400	873	879	0,00%

---

<b>Total FCC BIAT</b>		<b>35 435</b>	<b>35 692</b>	<b>0,18%</b>
-----------------------	--	---------------	---------------	--------------

---

### Bons du trésor assimilables

BTA 11 FÉVRIER 2022 6,00%	950	900 125	952 317	4,68%
BTA 11 MARS 2026 6,30%	1 282	1 178 206	1 240 743	6,10%
BTA 11 AOUT 2022 5,60%	1 577	1 495 637	1 539 451	7,56%
BTA 12 OCTOBRE 2018 5,50%	220	219 230	221 745	1,09%
BTA 12 OCTOBRE 2023 6,00%	1 250	1 155 312	1 183 569	5,81%
BTA 14 JUIN 2021 6,00%	1 000	973 000	1 003 147	4,93%
BTA 15 JUIN 2023 6,00%	1 000	937 300	970 246	4,77%

---

<b>Total Bons du trésor assimilables</b>		<b>6 858 810</b>	<b>7 111 218</b>	<b>34,94%</b>
------------------------------------------	--	------------------	------------------	---------------

---

---

<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>		<b>14 847 369</b>	<b>15 370 158</b>	<b>75,51%</b>
------------------------------------------------	--	-------------------	-------------------	---------------

---

### 3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2017 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>				
BTK au 09 MAI 2018/365J/7,61%	500 000	471 348	489 952	2,41%
<b>Total émetteur BTK</b>	<b>500 000</b>	<b>471 348</b>	<b>489 952</b>	<b>2,41%</b>
STUSID au 30 JANVIER 2018/90J/7,93%	500 000	492 224	497 495	2,44%
STUSID au 12 MARS 2018/90J/7,93%	500 000	492 224	493 952	2,43%
<b>Total émetteur STUSID</b>	<b>1 000 000</b>	<b>984 448</b>	<b>991 447</b>	<b>4,87%</b>
CIL au 13 FEVRIER 2018/3M/7,85%	500 000	492 133	496 323	2,44%
<b>Total émetteur CIL</b>	<b>500 000</b>	<b>492 133</b>	<b>496 323</b>	<b>2,44%</b>
TL au 30 MARS 2018/100J/7,75%	500 000	491 570	492 582	2,42%
<b>Total émetteur TUNISIE LEASING</b>	<b>500 000</b>	<b>491 570</b>	<b>492 582</b>	<b>2,42%</b>
<b>Total Certificats de dépôt</b>	<b>2 500 000</b>	<b>2 439 499</b>	<b>2 470 304</b>	<b>12,14%</b>
<b>Total placements monétaires</b>	<b>2 500 000</b>	<b>2 439 499</b>	<b>2 470 304</b>	<b>12,14%</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2017 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Amen Bank Pasteur	1 733 431	2 668 468
Amen Bank Med V	504 792	461 762
Liquidation émissions/rachats	261 642	296 688
Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme	18 719	33 017
Compte à terme	-	700 000
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	-	103 423
Achat souscription à régler	-	37
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme	< 3 744	< 6 603
	<u>2 514 840</u>	<u>4 256 792</u>

### 3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2017 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Frais de gestion à payer	55 782	66 556
	<u>55 782</u>	<u>66 556</u>

### 3.5 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2017 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Redevances CMF à Payer	1 807	2 201
TCL à payer	207	253
	<u>2 014</u>	<u>2 454</u>

### 3.6 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017 se détaillent comme suit :

#### Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2017

Montant	24 772 061
Nombre de titres	243 622
Nombre d'actionnaires	214

#### Souscriptions réalisées

Montant	43 066 360
Nombre de titres	423 538
Nombre d'actionnaires entrants	31

#### Rachats effectués

Montant	< 48 249 824 >
Nombre de titres	474 515
Nombre d'actionnaires sortants	39

#### Autres mouvements

Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	47 757
Plus ou moins-value réalisée sur cession de titres	25 908
Frais de négociation de titres	-
Régularisations des sommes non distribuables	<7 412>

#### Capital au 31 décembre 2017

Montant	19 654 850
Nombre de titres	192 645
Nombre d'actionnaires	206

### 3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31 décembre 2017 se détaillent comme suit :

<u>Désignations</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Résultat d'exploitation	732 109	802 678
Régularisation du résultat d'exploitation	< 89 515	43 198
Sommes distribuables des exercices antérieurs	62	57
	<u>642 656</u>	<u>845 933</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<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2017 se détaille comme suit :

	<b><u>Période du 01/10/2017 au 31/12/2017</u></b>	<b><u>Période du 01/01/2017 au 31/12/2017</u></b>	<b><u>Période du 1/10/2016 au 31/12/2016</u></b>	<b><u>Exercice clos au 31/12/2016</u></b>
Intérêts sur obligations et titres FCC	108 626	494 898	173 107	723 001
Intérêts sur BTA	87 520	351 580	59 363	120 210
Intérêts sur BTZC	-	-	44	1 232
	<b><u>196 146</u></b>	<b><u>846 478</u></b>	<b><u>232 514</u></b>	<b><u>844 443</u></b>

##### **4.2 Revenus des placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2017 se détaille comme suit :

	<b><u>Période du 01/10/2017 au 31/12/2017</u></b>	<b><u>Période du 01/01/2017 au 31/12/2017</u></b>	<b><u>Période du 01/10/2016 au 31/12/2016</u></b>	<b><u>Exercice clos au 31/12/2016</u></b>
Intérêts sur certificats de dépôt	45 990	138 864	39 001	150 608
Intérêts sur dépôt à vue	14 965	63 537	26 180	75 995
Intérêts sur BTCT	-	-	-	1 193
	<b><u>60 955</u></b>	<b><u>202 401</u></b>	<b><u>65 181</u></b>	<b><u>227 796</u></b>

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

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2017 se détaille comme suit :

	<b><u>Période du 01/10/2017 au 31/12/2017</u></b>	<b><u>Période du 01/01/2017 au 31/12/2017</u></b>	<b><u>Période du 01/10/2016 au 31/12/2016</u></b>	<b><u>Exercice clos au 31/12/2016</u></b>
Rémunération du gestionnaire	55 782	230 427	66 565	242 504
	<b><u>55 782</u></b>	<b><u>230 427</u></b>	<b><u>66 565</u></b>	<b><u>242 504</u></b>

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

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2017 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2017 au</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2017 au</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2016 au</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Exercice clos</u> <u>au 31/12/2016</u>
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	15 174	60 201	-	-
Redevance CMF	5 579	23 043	6 656	24 250
TCL	643	2 693	771	2 735
Autres Retenues	84	406	116	546
	<u>21 480</u>	<u>86 343</u>	<u>7 543</u>	<u>27 531</u>

#### **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 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.

#### **6 – AUTRES INFORMATIONS**

L'article 48 de la loi n° 2017-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société «SICAV ENTREPRISE SA» se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 60 201 DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et a été payée au Trésor public à la fin de cet exercice.