

## **SICAV ENTREPRISE**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020**

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 2020 faisant ressortir un total de 21 372 362 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 228 416 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 21 318 737 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.

#### ***Conclusion***

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 2020, 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.

## **Observations**

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

✓ La note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

✓ La note aux états financiers n°5 dont le contenu indique que la société a fait objet d'une taxation d'office relative à une pénalité fiscale due au défaut de déclarations des revenus exonérés de l'impôt sur les sociétés pour un montant de 26 292 dinars. Cette charge a été comptabilisée par le biais d'abonnement quotidien selon l'échéancier de remboursement s'étalant du 4 décembre 2019 au 28 février 2020.

Le résultat au 31 décembre 2019 inclut seulement la quote-part relative à la première échéance et celui cumulé du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2020 inclut la quote-part relative aux deuxièmes et troisièmes échéances.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Tunis, le 28 janvier 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020**

(Montants exprimés en dinars)

	Note	31/12/2020	31/12/2019
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>			
Obligations et valeurs assimilées		14 423 913	14 193 946
Titres OPCVM		-	-
	<b>3.1</b>	<b>14 423 913</b>	<b>14 193 946</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>			
Placements monétaires	<b>3.2</b>	4 721 572	1 410 380
Disponibilités	<b>3.3</b>	2 226 877	2 982 226
		<b>6 948 449</b>	<b>4 392 606</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>21 372 362</b>	<b>18 586 552</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	51 395	49 697
Autres créditeurs divers	<b>3.5</b>	2 230	2 329
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>53 625</b>	<b>52 026</b>
<b>Capital</b>	<b>3.6</b>	20 479 589	17 807 698
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b>839 148</b>	<b>726 828</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		84	86
Sommes distribuables de l'exercice		839 064	726 742
<b>ACTIF NET</b>		<b>21 318 737</b>	<b>18 534 526</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>21 372 362</b>	<b>18 586 552</b>

**ETAT DE RESULTAT**

**PERIODE ALLANT DU 1er OCTOBRE 2020 AU 31 DECEMBRE 2020**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	Note	Du 01/10/2020 au 31/12/2020	Du 01/01/2020 au 31/12/2020	Du 01/10/2019 au 31/12/2019	Du 01/01/2019 au 31/12/2019
<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>		<b>175 119</b>	<b>754 715</b>	<b>181 274</b>	<b>837 339</b>
Dividendes		-	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées	<b>4.1</b>	175 119	754 715	181 274	837 339
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>4.2</b>	<b>94 615</b>	<b>332 688</b>	<b>79 103</b>	<b>257 202</b>
<b><i>Total des revenus des placements</i></b>		<b>269 734</b>	<b>1 087 403</b>	<b>260 377</b>	<b>1 094 541</b>
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b>4.3</b>	<51 408>	<211 569>	<49 710>	<214 461>
<b><i>Revenu net des placements</i></b>		<b>218 326</b>	<b>875 834</b>	<b>210 667</b>	<b>880 080</b>
Autres charges	<b>4.4</b>	<6 054>	<42 035>	<15 073>	<34 343>
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		<b>212 272</b>	<b>833 799</b>	<b>195 594</b>	<b>845 737</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		23 146	5 265	<66 881>	<118 995>
<b><i>Sommes distribuables de la période</i></b>		<b>235 418</b>	<b>839 064</b>	<b>128 713</b>	<b>726 742</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<23 146>	<5 265>	66 881	118 995
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		8 731	50 560	17 062	61 033
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		7 413	19 804	<1 121>	2 031
<b><i>Résultat net de la période</i></b>		<b>228 416</b>	<b>904 163</b>	<b>211 535</b>	<b>908 801</b>

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

**PERIODE ALLANT DU 1er OCTOBRE 2020 AU 31 DECEMBRE 2020**

**(Montants exprimés en dinars)**

	<b>Du 01/10/2020 au 31/12/2020</b>	<b>Du 01/01/2020 au 31/12/2020</b>	<b>Du 01/10/2019 au 31/12/2019</b>	<b>Du 01/01/2019 au 31/12/2019</b>
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>228 416</u></b>	<b><u>904 163</u></b>	<b><u>211 535</u></b>	<b><u>908 801</u></b>
Résultat d'exploitation	212 272	833 799	195 594	845 737
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	8 731	50 560	17 062	61 033
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	7 413	19 804	<1 121>	2 031
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	<b>-</b>	<b>&lt;726 748&gt;</b>	<b>-</b>	<b>&lt;789 536&gt;</b>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>521 882</u></b>	<b><u>2 606 796</u></b>	<b><u>&lt;1 832 053&gt;</u></b>	<b><u>&lt;2 828 513&gt;</u></b>
<b>Souscriptions</b>	<b>8 526 344</b>	<b>46 615 345</b>	<b>7 857 568</b>	<b>51 381 056</b>
Capital	8 191 939	45 021 879	7 547 936	49 306 323
Régularisation des sommes non distribuables	26 274	100 115	21 306	66 656
Régularisation des sommes distribuables	308 131	1 493 351	288 326	2 008 077
<b>Rachats</b>	<b>&lt;8 004 462&gt;</b>	<b>&lt;44 008 549&gt;</b>	<b>&lt;9 689 621&gt;</b>	<b>&lt;54 209 569&gt;</b>
Capital	<7 695 116>	<42 421 001>	<9 308 149>	<52 006 892>
Régularisation des sommes non distribuables	<24 363>	<99 466>	<26 257>	<75 573>
Régularisation des sommes distribuables	<284 983>	<1 488 082>	<355 215>	<2 127 104>
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>	<b><u>750 298</u></b>	<b><u>2 784 211</u></b>	<b><u>&lt;1 620 518&gt;</u></b>	<b><u>&lt;2 709 248&gt;</u></b>
<b><u>Actif net</u></b>				
En début de la période	20 568 439	18 534 526	20 155 044	21 243 774
En fin de la période	21 318 737	21 318 737	18 534 526	18 534 526
<b><u>Nombre d'actions</u></b>				
En début de la période	193 898	173 409	190 602	199 787
En fin de la période	198 736	198 736	173 409	173 409
<b><u>Valeur liquidative</u></b>	<b><u>107,272</u></b>	<b><u>107,272</u></b>	<b><u>106,883</u></b>	<b><u>106,883</u></b>
<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>	<b><u>4,47%</u></b>	<b><u>4,28%</u></b>	<b><u>4,27%</u></b>	<b><u>4,24%</u></b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020**

**(Montants exprimés en dinars )**

### **1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société SICAV ENTREPRISE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, 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%.

Et, conformément au décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30, les revenus encaissés du 10 juin 2020 au 31 décembre 2020, au titre des placements notamment les comptes à termes dont la durée varie entre 3 mois et 5 ans, les bons de caisses dont la durée varie entre 3 mois et 5 ans, les certificats de dépôts dont la durée varie entre 10 jours et 5 ans et tout autre produit financier similaire et dont le taux de placement est supérieur au Taux de marché monétaire moyen du mois de janvier moins un point sont soumis à une retenue libératoire de 35%.

### **2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2020 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 aux 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 l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »

### **2.3 Evaluation des autres placements**

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date d'arrêté. 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 Opérations de pensions livrées**

#### **- Titres mis en pension**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ». La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

## - Titres reçus Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus de prises en pension ».

## **2.6 Capital**

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

## **2.7 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.

## **2.8 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 2020 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	120 000	124 142	0,58%
ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM+2.2%	16 921	1 015 260	1 050 933	4,92%
ABC 2020-1 CA TF	3 042	304 200	318 355	1,49%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	66 600	67 919	0,32%
AMEN BANK SUB 2011-1	4 000	40 000	40 519	0,19%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	20 000	20 290	0,09%
ATB 2007/1 D	2 000	96 000	100 013	0,47%
ATTIJARI BANK SUB 2017 A-TF 7.4%	15 000	592 200	615 421	2,88%
ATTIJARI LEASING 2016-C 7.85%	5 000	400 000	420 922	1,97%
BH 2009	5 000	153 500	153 518	0,72%
BH SUB 2018-1 CAT.A-TV-TMM+2%	3 000	180 000	188 736	0,88%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	665 755	686 951	3,21%
BTE 2010 B	3 500	175 000	177 378	0,83%
BTK 2009 CAT.D	1 500	75 000	77 973	0,36%
EMPRUNT NAT 2014 CAT B	1 249	24 900	25 765	0,12%
STB 2008/2	3 000	93 750	97 985	0,46%
TL 2017-1 - CAT.B - TF 7.80%	5 000	400 000	414 224	1,94%
TL 2017-2 - CAT.A - TF 7.95%	1 381	82 860	87 583	0,41%
TL 2018-1 CAT.A TV TMM+2.3%	3 000	180 000	188 419	0,88%
TL SUB 2018 - CAT. A TF 10.60%	2 969	233 375	254 618	1,19%
TLF 2019-1 CA TF	5 000	400 000	418 690	1,96%
UIB 2009/1 TR B	5 000	133 150	135 851	0,64%
UIB 2009/1 TR C	15 000	675 000	689 544	3,23%
UIB 2011/1 TR B	4 000	220 000	223 888	1,05%
<b>Total Obligations de sociétés</b>		<b>6 346 550</b>	<b>6 579 637</b>	<b>30,79%</b>
<b>Bons du trésor assimilables</b>				
BTA 11 FÉVRIER 2022 6%	950	900 125	980 355	4,59%
BTA 11 MARS 2026 6.3%	1 235	1 135 011	1 228 542	5,75%
BTA 11/08/2022 5.60%	1 558	1 477 617	1 562 881	7,31%
BTA 12/10/2023 6.00%	1 250	1 155 313	1 224 992	5,73%
BTA 13 JANVIER 2021 5,75%	1 750	1 749 400	1 846 403	8,64%
BTA 15 JUIN 2023 6%	1 000	937 300	1 001 103	4,68%
<b>Total Bons du trésor assimilables</b>		<b>7 354 766</b>	<b>7 844 276</b>	<b>36,70%</b>
<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>		<b>13 701 316</b>	<b>14 423 913</b>	<b>67,49%</b>

### 3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2020 se détaille comme suit :

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
<b>Certificats de dépôts</b>				
TSB au 26 Mars 2021/120J/6,81%	500 000	491 122	493 785	2,31%
<b>Total émetteur TSB</b>	<b>500 000</b>	<b>491 122</b>	<b>493 785</b>	<b>2,31%</b>
ATB au 12 Janvier 2021/40J/6,81%	500 000	496 996	499 174	2,34%
ATB au 18 Novembre 2021/350J/6,81%	1 000 000	950 322	954 440	4,47%
<b>Total émetteur ATB</b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 447 318</b>	<b>1 453 614</b>	<b>6,81%</b>
BH BANK au 23 Février 2021/360J/12,5%	500 000	456 665	493 620	2,31%
<b>Total émetteur BH BANK</b>	<b>500 000</b>	<b>456 665</b>	<b>493 620</b>	<b>2,31%</b>
<b>Total Certificats de dépôts</b>	<b>2 500 000</b>	<b>2 395 105</b>	<b>2 441 019</b>	<b>11,43%</b>
<b>BTCT</b>				
BTCT 52 SEMAINES 27/04/2021, 7,2%	150 000	139 821	145 243	0,68%
BTCT 52 SEMAINES 22/06/2021, 7,15%	150 000	139 887	144 013	0,67%
BTCT 52 SEMAINES 20/07/2021, 7,15%	300 000	279 050	286 640	1,34%
<b>Total BTCT</b>	<b>600 000</b>	<b>558 758</b>	<b>575 896</b>	<b>2,69%</b>
<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>				
Prise en pension BTA 14 octobre 2026, 6,30%	1 700 000	1 699 607	1 704 657	7,98%
BIAT au 29/03/2021-102J-7,13%				
<b>Total créances sur opérations de pensions livrées</b>	<b>1 700 000</b>	<b>1 699 607</b>	<b>1 704 657</b>	<b>7,98%</b>
<b>Total Placements monétaires</b>		<b>4 653 470</b>	<b>4 721 572</b>	<b>22,10%</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2020 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Amen Bank Pasteur	2 038 473	2 191 059
Amen Bank Med V	370 203	135 759
Liquidation émissions/rachats	<193 817>	642 942
Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme	15 023	15 583
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme	<3 005>	<3 117>
	<b>2 226 877</b>	<b>2 982 226</b>

### **3.4 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2020 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Frais de gestion à payer	51 395	49 697
	<u>51 395</u>	<u>49 697</u>

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

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2020 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Redevances CMF à Payer	1 811	1 618
TCL à payer	219	218
Contribution sociale de solidarité à payer	200	200
Autres frais à payer	-	293
	<u>2 230</u>	<u>2 329</u>

### **3.6 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2020 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2020**

Montant	<b>17 807 698</b>
Nombre de titres	173 409
Nombre d'actionnaires	190

#### **Souscriptions réalisées**

Montant	45 021 879
Nombre de titres	438 417
Nombre d'actionnaires entrants	9

#### **Rachats effectués**

Montant	<42 421 001>
Nombre de titres	413 090
Nombre d'actionnaires sortants	26

#### **Autres mouvements**

Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	50 560
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	19 804
Régularisations des sommes non distribuables	649

#### **Capital au 31 décembre 2020**

Montant	<b>20 479 589</b>
Nombre de titres	198 736
Nombre d'actionnaires	173

### **3.7 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 31 décembre 2020 se détaillent comme suit :

<b><u>Désignations</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>31/12/2019</u></b>
Résultat d'exploitation	833 799	845 737
Régularisation du résultat d'exploitation	5 265	<118 995>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	84	86
	<b><u>839 148</u></b>	<b><u>726 828</u></b>

## **4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**

### **4.1 Revenus des obligations et valeurs assimilées :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2020 se détaille comme suit :

	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/10/2020</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2020</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/10/2019</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/12/2019</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2019</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/12/2019</u></b>
Intérêts sur obligations	98 254	427 169	129 898	524 591
Intérêts sur BTA	76 865	327 546	51 376	312 748
	<b><u>175 119</u></b>	<b><u>754 715</u></b>	<b><u>181 274</u></b>	<b><u>837 339</u></b>

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

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2020 se détaille comme suit :

	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/10/2020</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2020</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/10/2019</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/12/2019</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2019</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/12/2019</u></b>
Intérêts sur certificats de dépôt	44 565	192 996	63 802	165 815
Intérêts sur dépôt à vue	10 741	56 505	12 466	64 696
Intérêts sur billets de trésorerie	14 380	38 699	2 835	26 691
Revenus de prise en pension	16 856	27 348	-	-
Intérêts sur BTCT	8 073	17 140	-	-
	<b><u>94 615</u></b>	<b><u>332 688</u></b>	<b><u>79 103</u></b>	<b><u>257 202</u></b>

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

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2020 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2020 au</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020 au</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2019 au</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019 au</u> <u>31/12/2019</u>
Rémunération du gestionnaire	51 408	211 569	49 710	214 461
	<u>51 408</u>	<u>211 569</u>	<u>49 710</u>	<u>214 461</u>

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

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2020 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2020 au</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020 au</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2019 au</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2019 au</u> <u>31/12/2019</u>
Redevance CMF	5 141	21 157	4 971	21 446
Taxation	-	17 292	9 000	9 000
TCL	684	2 747	651	2 749
Autres Retenues	179	639	401	748
Contribution sociale de solidarité	50	200	50	400
	<u>6 054</u>	<u>42 035</u>	<u>15 073</u>	<u>34 343</u>

#### **5 – Faits marquants :**

En date de 19 avril 2019, SICAV ENTREPRISE SA a fait l'objet d'une demande d'éclaircissement et justification fiscales. Le 14 octobre 2019, la société a reçu la notification du résultat de vérification fiscale en retenant une pénalité due au défaut de déclaration des revenus exonérés de l'impôt sur les sociétés pour un montant de 26 292 dinars. Suite à cette taxation, il a été convenu de liquider cette pénalité selon l'échéancier de remboursement suivant :

- Le 31 Décembre 2019 : 9 000 DT;
- Le 31 Janvier 2020 : 9 000 DT;
- Le 28 Février 2020 : 8 292 DT.

Au 31 décembre 2020, le résultat de la société inclut la charge relative à l'échéancier du 31 janvier et du 28 février soit 17 292 dinars par le biais de l'abonnement quotidien. Cette charge a été liquidée à la recette des finances le 31 janvier et le 28 février 2020.

## **6 – 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.