

**SICAV ENTREPRISE**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES**  
**AU 31 MARS 2022**

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 mars 2022 faisant ressortir un total de 18 979 520 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 232 080 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 18 926 974 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 mars 2022, 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.

*Observation*

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ 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.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de cette question

Tunis, le 29 avril 2022  
**Le Commissaire aux Comptes :**  
**ECC MAZARS**  
**Borhen CHEBBI**

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2022****(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

<b><u>ACTIF</u></b>			
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>			
Obligations et valeurs assimilées	14 309 042	14 460 541	17 218 492
Titres OPCVM	-	-	-
	<b>14 309 042</b>	<b>14 460 541</b>	<b>17 218 492</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>			
Placements monétaires	1 694 182	4 749 248	1 203 328
Disponibilités	2 976 296	2 664 344	3 743 312
	<b>4 670 478</b>	<b>7 413 592</b>	<b>4 946 640</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
Opérateurs créditeurs	50 675	52 067	64 700
Autres créditeurs divers	1 871	2 131	2 758
<b>Capital</b>	<b>18 019 656</b>	<b>20 758 379</b>	<b>21 252 025</b>
<b>Sommes distribuables</b>	<b>907 318</b>	<b>1 061 556</b>	<b>845 649</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	716 203	849 860	202
Sommes distribuables de l'exercice en cours	191 115	211 696	845 447

## ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1er JANVIER 2022 AU 31 MARS 2022

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b>210 518</b>	<b>179 699</b>	<b>866 515</b>
Dividendes	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées	210 518	179 699	866 515
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>55 844</b>	<b>84 465</b>	<b>420 000</b>
<i>Total des revenus des placements</i>	<b>266 362</b>	<b>264 164</b>	<b>1 286 515</b>
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b>&lt;50 675&gt;</b>	<b>&lt;52 067&gt;</b>	<b>&lt;259 811&gt;</b>
Autres charges	<7 002>	<6 236>	<32 601>
_ Régularisation du résultat d'exploitation	<17 570>	5 835	<148 656>
_ Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	17 570	<5 835>	148 656
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	<2 071>	15 244	39 882
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	25 466	1 637	65 145

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

**PERIODE ALLANT DU 1er JANVIER 2022 AU 31 MARS 2022**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>			
	<b><u>232 080</u></b>	<b><u>222 742</u></b>	<b><u>1 099 130</u></b>
Résultat d'exploitation	208 685	205 861	994 103
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	<2 071>	15 244	39 882
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	25 466	1 637	65 145
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	-	-	<b>&lt;839 041&gt;</b>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>&lt;3 402 780&gt;</u></b>	<b><u>278 456</u></b>	<b><u>518 848</u></b>
<b>Souscriptions</b>	<b>4 329 276</b>	<b>3 174 511</b>	<b>62 946 232</b>
Capital	4 126 297	3 029 338	60 782 663
Régularisation des sommes non distribuables	19 360	2 187	130 633
Régularisation des sommes distribuables	183 619	142 986	2 032 936
<b>Rachats</b>	<b>&lt;7 732 056&gt;</b>	<b>&lt;2 896 055&gt;</b>	<b>&lt;62 427 384&gt;</b>
Capital	<7 379 962>	<2 767 902>	<60 098 210>
Régularisation des sommes non distribuables	<21 459>	<1 714>	<147 677>
Régularisation des sommes distribuables	<330 635>	<126 439>	<2 181 497>
<b><u>Actif net</u></b>			
- En début de la période	22 097 674	21 318 737	21 318 737
- En fin de la période	18 926 974	2 819 935	22 097 674
<b><u>Nombre d'actions</u></b>			
- En début de la période	205 378	198 736	198 736
- En fin de la période	173 935	201 273	205 378

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **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 financière et la distribution des actions de la SICAV sont assurées respectivement par la société TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et 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 mars 2022 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 mars 2022, 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 distribuée.

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 de la période**

Les sommes distribuables de la période correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré ou diminué 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 mars 2022 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	105 000	110 074	0,58%
ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM2.2	16 921	676 840	711 051	3,75%
ABC 2020-1 CA TF	3 042	243 360	259 963	1,37%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	53 260	55 024	0,29%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	10 000	10 267	0,05%
ATB 2007/1 D	2 000	88 000	92 946	0,49%
ATTIJARI BANK SUB 2017 A-TF 7.4%	15 000	296 100	314 198	1,66%
ATTIJARI LEASING 2016-C 7.85%	5 000	200 000	200 997	1,06%
BH 2009	5 000	115 000	116 215	0,61%
BH SUBORDONNE 2018-1 CA-TV	3 000	120 000	127 504	0,67%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	499 004	520 246	2,74%
BTE 2010 B	3 500	157 500	161 458	0,85%
BTK 2009 CAT.D	1 500	60 000	60 261	0,32%
EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF	14 000	1 400 000	1 473 987	7,77%
EMPRUNT NATIONAL T2 2021 CB TF	10 018	1 000 164	1 042 219	5,49%
EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CA TF	11 060	106 102	109 360	0,58%
STB 2008/2	3 000	56 250	56 586	0,30%
TL 2016-1 CAT.B TF 7.75%	6 000	239 040	257 584	1,36%
TL 2017-1 - CAT.B - TF 7.80%	5 000	300 000	315 283	1,66%
TL 2017-2 - CAT.A - TF 7.95%	1 381	27 620	27 869	0,15%
TL 2018-1 CAT.A TV TMM2.3%	3 000	120 000	127 395	0,67%
TL SUB 2018 - CAT. A TF 10.60	2 969	116 687	118 938	0,63%
TLF 2019-1 CA TF	5 000	300 000	320 763	1,69%
TLF 2021-1 TF	2 000	200 000	214 924	1,13%
UIB 2009/1 TR B	5 000	99 800	102 909	0,54%
UIB 2009/1 TR C	15 000	600 000	619 847	3,27%
UIB 2011/1 TR B	4 000	200 000	206 019	1,09%
<b>Total Obligations de sociétés</b>		<b>7 389 727</b>	<b>7 733 887</b>	<b>40,75%</b>
<b>Bons du trésor assimilables</b>				
BTA 11 MARS 2026 6,30%	1 235	1 135 011	1 195 316	6,30%
BTA 11/08/2022 5,60%	1 558	1 477 617	1 597 503	8,42%
BTA 12/10/2023 6,00%	1 250	1 155 313	1 256 982	6,62%
BTA 13 AVRIL 2023 6,00%	1 450	1 413 223	1 499 606	7,90%
BTA 15 JUIN 2023 6,00%	1 000	937 300	1 025 748	5,40%
<b>Total Bons du trésor assimilables</b>		<b>6 118 464</b>	<b>6 575 155</b>	<b>34,64%</b>
<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>		<b>13 508 191</b>	<b>14 309 042</b>	<b>75,39%</b>

### 3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2022 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>				
AMEN BANK au 1 <sup>er</sup> Avril 2022/10J/7,25%	500 000	499 196	500 000	2,63%
<b>Total émetteur AMEN BANK</b>	<b>500 000</b>	<b>499 196</b>	<b>500 000</b>	<b>2,63%</b>
<b>Total Certificats de dépôts</b>	<b>500 000</b>	<b>499 196</b>	<b>500 000</b>	<b>2,63%</b>
<b>BTCT</b>				
BTCT 26 SEMAINES 16/08/2022, 6,85%	40 000	38 929	38 919	0,21%
<b>Total BTCT</b>	<b>40 000</b>	<b>38 929</b>	<b>38 919</b>	<b>0,21%</b>
<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>				
Prise en pension de 710 titres BTA Mai 2022, 6,90%, BIAT au 04/04/2022-32J-7,25%	750 218	750 218	754 600	3,98%
Prise en pension de 397 titres BTA Novembre 2023, 7%, BIAT au 30/05/2022-66J-7,25%	400 099	400 099	400 663	2,11%
<b>Total créances sur opérations de pensions livrées</b>	<b>750 218</b>	<b>1 150 317</b>	<b>1 155 263</b>	<b>6,09%</b>
<b>Total Placements monétaires</b>	<b>1 290 218</b>	<b>1 688 442</b>	<b>1 694 182</b>	<b>8,93%</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2022 se détaille comme suit :

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Amen Bank Pasteur	2 935 474	2 014 505	1 747 668
Amen Bank Med V	145 821	590 803	86 243
ATB compte de placement	34	45	34
Liquidation émissions/rachats	<112 720>	48 779	829 242
Intérêts courus sur dépôt à vue	9 609	12 765	13 636
Ventes titres à encaisser	-	-	1 069 216
Retenue à la source sur intérêts courus sur dépôt à vue	<1 922>	<2 553>	<2 727>
	<b>2 976 296</b>	<b>2 664 344</b>	<b>3 743 312</b>

### 3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2022 se détaille comme suit :

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Frais de distribution à payer	38 008	-	-
Frais de gestion à payer	12 667	52 067	64 700
	<b>50 675</b>	<b>52 067</b>	<b>64 700</b>

### **3.5 Autres créiteurs divers :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2022 se détaille comme suit :

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Redevances CMF à payer	1 624	1 858	2 185
TCL à payer	197	223	373
Contribution sociale de solidarité à payer	50	50	200
	<u>1 871</u>	<u>2 131</u>	<u>2 758</u>

### **3.6 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2022 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2022**

Montant	<b>21 252 025</b>
Nombre de titres	205 378
Nombre d'actionnaires	162

#### **Souscriptions réalisées**

Montant	4 126 297
Nombre de titres	39 876
Nombre d'actionnaires entrants	5

#### **Rachats effectués**

Montant	<7 379 962>
Nombre de titres	71 319
Nombre d'actionnaires sortants	4

#### **Autres mouvements**

Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	<2 071>
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	25 466
Régularisations des sommes non distribuables	<2 099>

#### **Capital au 31 mars 2022**

Montant	<b>18 019 656</b>
Nombre de titres	173 935
Nombre d'actionnaires	163

### **3.7 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 31 mars 2022 se détaillent comme suit :

<b><u>Désignations</u></b>	<b><u>31/03/2022</u></b>	<b><u>31/03/2021</u></b>	<b><u>31/12/2021</u></b>
Résultat d'exploitation	208 685	205 861	994 103
Régularisation du résultat d'exploitation	<17 570>	5 835	<148 656>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	716 203	849 860	202
	<b><u>907 318</u></b>	<b><u>1 061 556</u></b>	<b><u>845 649</u></b>

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

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

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2022 se détaille comme suit :

	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2022 au</u></b> <b><u>31/03/2022</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2021 au</u></b> <b><u>31/03/2021</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2021 au</u></b> <b><u>31/12/2021</u></b>
Intérêts sur BTA	137 502	84 915	528 031
Intérêts sur obligations	73 016	94 784	338 484
	<b><u>210 518</u></b>	<b><u>179 699</u></b>	<b><u>866 515</u></b>

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

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2022 se détaille comme suit :

	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2022 au</u></b> <b><u>31/03/2022</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2021 au</u></b> <b><u>31/03/2021</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2021 au</u></b> <b><u>31/12/2021</u></b>
Revenus de prise en pension	30 379	34 335	149 741
Intérêts sur certificats de dépôt	17 554	35 785	182 530
Intérêts sur dépôt à vue	7 653	6 166	64 508
Intérêts sur BTCT	258	8 179	23 221
	<b><u>55 844</u></b>	<b><u>84 465</u></b>	<b><u>420 000</u></b>

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

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2022 se détaille comme suit :

	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2022 au</u></b> <b><u>31/03/2022</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2021 au</u></b> <b><u>31/03/2021</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2021 au</u></b> <b><u>31/12/2021</u></b>
Rémunérations du distributeur	38 008	-	-
Rémunérations du gestionnaire	12 667	52 067	259 811
	<b><u>50 675</u></b>	<b><u>52 067</u></b>	<b><u>259 811</u></b>

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

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2022 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/01/2022 au</u> <u>31/03/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021 au</u> <u>31/03/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021 au</u> <u>31/12/2021</u>
Redevances CMF	5 067	5 207	25 981
Autres retenues	1 183	313	3 151
TCL	702	666	3 269
Contribution sociale de solidarité	50	50	200
	<b>7 002</b>	<b>6 236</b>	<b>32 601</b>

#### **5 – Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire :**

La gestion financière de la société SICAV ENTREPRISE est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT.

En contrepartie, elle perçoit une rémunération de 0,25% TTC calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La gestion administrative et comptable est confiée à TUNISIE VALEURS.

La distribution la société SICAV ENTREPRISE est confiée à TUNISIE VALEURS. En contrepartie, le distributeur perçoit une rémunération de 0,75% 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.