**ARABIA SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 Septembre 2026**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 Septembre 2026**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « ARABIA SICAV » pour la période allant du 1er Janvier au 30 Septembre 2026, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total bilan de 8 706 436 DT et un résultat de la période de

1 280 210 DT,

***I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires***

***Introduction :***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société ARABIA SICAV, comprenant le bilan au 30 Septembre 2026, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes 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 intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises, Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires,

***Étendue de l'examen limité***

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*", Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières, L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit 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 intermédiaires de la société ARABIA SICAV arrêtés au 30 Septembre 2026, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie,

**II, – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

Les liquidités et quasi liquidités représentent au 30 Septembre 2026, 9,67 % de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 10,33 % au-dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents,

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 7 694 168 DT au 30 Septembre 2026, et représente une quote-part de 88,38 % de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 8,38 % au-dessus du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents,

Tunis, le 30 octobre 2026

**Le Commissaire aux Comptes :**
***FMBZ - KPMG TUNISIE***
***Emna RACHIKOU***

**BILAN**
**ARRETE AU 30/09/2026**
**(Exprimé en dinars)**

| ACTIF | | 30/09/2026 | 30/09/2025 | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|---|
| | | | | |
| **AC1-** | **PORTEFEUILLE-TITRES** | **7 694 168** | **5 602 917** | **5 783 421** |
| **a-** | Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | 7 021 585 | 4 874 545 | 5 048 371 |
| **b-** | Obligations et valeurs assimilées | 672 583 | 728 372 | 735 050 |
| **AC2-** | **Placements monétaires et disponibilités** | **841 778** | **1 260 346** | **1 530 833** |
| **a-** | Placements monétaires | | - | - |
| **b-** | Disponibilités | 841 778 | 1 260 346 | 1 530 833 |
| **AC3-** | **Créances d'exploitation** | **170 490** | **102 156** | - |
| **AC4-** | **Autres actifs** | **-** | **-** | - |
| | **TOTAL ACTIF** | **8 706 436** | **6 965 419** | **7 314 254** |
| **PASSIF** | | | | |
| **PA1-** | **Opérateurs créditeurs** | **23 055** | **20 412** | **16 670** |
| **PA2-** | **Autres créditeurs divers** | **301 305** | **99 473** | **49 610** |
| | **TOTAL PASSIF** | **324 359** | **119 885** | **66 279** |
| ***ACTIF NET*** | | | | |
| **CP1-** | **Capital** | **8 191 920** | **6 693 795** | **7 106 158** |
| | | | | |
| **CP2-** | **Sommes distribuables** | **190 156** | **151 739** | **141 817** |
| **a-** | Sommes distribuables des exercices antérieurs | 74 | 61 | 61 |
| **b-** | Sommes distribuables de l'exercice en cours | 190 082 | 151 678 | 141 756 |
| | **ACTIF NET** | **8 382 076** | **6 845 534** | **7 247 974** |
| | **TOTAL PASSIF ET ACTIF NET** | **8 706 436** | **6 965 419** | **7 314 254** |

**ETAT DE RESULTAT**

**ARRETE AU 30/09/2026**

**(Exprimé en dinars)**

| | | Du 01/07/2026 Au 30/09/2026 | Du 01/01/2026 Au 30/09/2026 | Du 01/07/2025 Au 30/09/2025 | Du 01/01/2025 Au 30/09/2025 | Du 01/01/2025 Au 31/12/2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **PR 1-** | **Revenus de portefeuille-titres** | **107 843** | **285 542** | **128 139** | **242 353** | **254 725** |
| **a-** | Dividendes | 96 003 | 249 449 | 115 617 | 204 245 | 204 245 |
| **b-** | Revenus des obligations et valeurs assimilées | 11 840 | 36 093 | 12 522 | 38 108 | 50 480 |
| **PR 2-** | **Revenus des placements monétaires** | **18 919** | **50 516** | **8 408** | **31 095** | **47 166** |
| | | | | | | |
| **TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS** | | **126 763** | **336 058** | **136 547** | **273 447** | **301 891** |
| **CH 1-** | **Charges de gestion des placements** | **42 355** | **117 280** | **32 115** | **92 433** | **125 097** |
| **REVENU NET DES PLACEMENTS** | | **84 408** | **218 778** | **104 432** | **181 014** | **176 793** |
| **PR 3-** | **Autres produits** | **0** | **0** | **248** | **833** | **881** |
| **CH 2-** | **Autres charges** | **10 723** | **28 542** | **9 577** | **30 048** | **35 798** |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | | **73 685** | **190 236** | **95 103** | **151 799** | **141 876** |
| **PR 4-** | **Régularisations du résultat d'exploitation** | **(148)** | **(153)** | **(119)** | **(121)** | **(121)** |
| **SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE** | | **73 537** | **190 082** | **94 984** | **151 678** | **141 756** |
| | | | | | | |
| PR 4- | Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | 148 | 153 | 119 | 121 | 121 |
| – | Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (1 062 145) | 363 809 | (48 119) | 326 756 | 547 784 |
| – | Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | 153 729 | 742 314 | 88 648 | 147 160 | 342 227 |
| _ | Frais de négociation de titres | (6 497) | (16 148) | (3 402) | (7 200) | (10 932) |
| **RESULTAT NET DE LA PERIODE** | | **(841 228)** | **1 280 210** | **132 230** | **618 515** | **1 020 956** |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**
**ARRETE AU 30/09/2026**

**(Exprimé en dinars)**

| | Du 01/07/2026 Au 30/09/2026 | Du 01/01/2026 Au 30/09/2026 | Du 01/07/2025 Au 30/09/2025 | Du 01/01/2025 Au 30/09/2025 | Du 01/01/2025 Au 31/12/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **AN 1-** ***VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION*** | | | | | |
| **a-** **Résultat d 'Exploitation** | 73 685 | 190 236 | 95 103 | 151 799 | 141 876 |
| **b-** **Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres** | (1 062 145) | 363 809 | (48 119) | 326 756 | 547 784 |
| **c-** **Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres** | 153 729 | 742 314 | 88 648 | 147 160 | 342 227 |
| **d-** **Frais de négociation de titres** | (6 497) | (16 148) | (3 402) | (7 200) | (10 932) |
| **AN 2-** ***DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES*** | **-** | **(141 853)** | | **(100 512)** | **(100 512)** |
| **AN 3-** ***TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL*** | | | | | |
| **a-** **Souscriptions** | | | | | |
| _ Capital | - | 5 534 | - | - | - |
| _ Régularisation des sommes non distribuables | - | 359 | - | - | - |
| Régularisation des sommes distribuables | - | 105 | - | - | - |
| _ Droits d'entrée | - | 60 | - | - | - |
| **b-** **Rachats** | | | | | |
| _ Capital | (7 872) | (7 872) | (8 947) | (9 494) | (9 494) |
| _ Régularisation des sommes non distribuables | (2 292) | (2 292) | (636) | (666) | (666) |
| _ Régularisation des sommes distribuables | (148) | (148) | (119) | (121) | (121) |
| _ Droit de sortie | | | | | - |
| **VARIATION DE L'ACTIF NET** | **(851 541)** | **1 134 102** | **122 529** | **507 723** | **910 164** |
| **AN 4-** ***ACTIF NET*** | | | | | |
| **a-** en début de période | 9 233 618 | 7 247 974 | 6 723 005 | 6 337 811 | 6 337 811 |
| **b-** en fin de période | 8 382 076 | 8 382 076 | 6 845 534 | 6 845 534 | 7 247 974 |
| **AN 5-** **NOMBRE D'ACTIONS** | | | | | |
| **a-** en début de période | 91 224 | 91 153 | 91 284 | 91 292 | 91 292 |
| **b-** en fin de période | 91 123 | 91 123 | 91 153 | 91 153 | 91 153 |
| **VALEUR LIQUIDATIVE** | **91.986** | **91.986** | **75,099** | **75,099** | **79.514** |
| | | | | | |
| **AN6-** **TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE** | **(9.12%)** | **17.64%** | **1,97%** | **9,76%** | **16.12%** |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**ARRETEES AU 30 Septembre 2026 »**

## 1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

ARABIA SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte et de distribution régie par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001,

ARABIA SICAV est gérée par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS,

L'ARAB TUNISIAN BANK est désignée dépositaire de la SICAV,

## 2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30-09-2026 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie,

## 3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation, les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

### 3-1 PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS

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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon,
Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus,

### 3-2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30-09-2026 à leur valeur de marché, La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente 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,

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30-09-2026 ou à la date antérieure la plus récente,

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 30-09-2026,

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres,

### 3-3 EVALUATION DES PLACEMENTS EN OBLIGATIONS

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leurs comptabilisations initiales :

- à la valeur du 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
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constituent 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 30 Septembre 2023, 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 ont été évalués au 30 Septembre 2026 au coût amorti.

### 3-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition,

### 3-5 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.

## 4- NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE l'ETAT DE RESULTAT

### AC1- *Note sur le Portefeuille-titres*

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026 à 7 694 168 DT contre 5 602 917 DT au 30/09/2025, et se détaille ainsi :

| Code ISIN | DESIGNATION DU TITRE | Nombre/Titre | Coût d'acqusition | Val au 30/09/2026 | % ACTIF | % Capital |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:** | | **5 828 154** | **7 021 585** | **80.65%** | |
| | ***Actions et droits rattachés :*** | | ***5 828 154*** | ***7 021 585*** | ***80.65%*** | |
| **TN0003400058** | AMEN BANK | 2 100 | 171 375 | 182 633 | 2.10% | 0.01% |
| **TN0007830011** | ASS MAG | 5 650 | 299 873 | 471 775 | 5.42% | 0.13% |
| **TN31NVIGO514** | ASS MAG DA 2026 | 4 941 | 55 230 | 92 446 | 1.06% | 0.11% |
| **TN0007140015** | ASSAD | 7 000 | 10 232 | 14 700 | 0.17% | 0.03% |
| **TN0004700100** | ATL | 33 500 | 136 665 | 467 727 | 5.37% | 0.10% |
| **TN0001600154** | ATTIJARI BANK | 800 | 66 306 | 63 243 | 0.73% | 0.00% |
| **TN00001800457** | BIAT | 2 500 | 241 797 | 394 285 | 4.53% | 0.01% |
| **TN0002200053** | BT | 65 600 | 434 312 | 536 018 | 6.16% | 0.02% |
| **TN0007350010** | CIMENT DE BIZERTE | 153 793 | 467 551 | 119 959 | 1.38% | 0.35% |
| **TN0007550015** | CITY CARS | 20 000 | 387 800 | 373 120 | 4.29% | 0.03% |
| **TN0007570013** | EUROCYCLE | 6 550 | 109 854 | 68 205 | 0.78% | 0.01% |
| **TN0007510019** | LANDOR | 5 100 | 77 119 | 75 368 | 0.87% | 0.05% |
| **TN0006440010** | MAG GENERAL | 11 324 | 76 160 | 147 099 | 1.69% | 0.06% |
| **TNDKJ8O68X14** | MAGHREBIA VIE | 37 500 | 432 900 | 461 025 | 5.30% | 0.83% |
| **TN0005700018** | PGH | 18 650 | 266 073 | 475 873 | 5.47% | 0.00% |
| **TNLJGDWBLRV0** | PGH DA 2026 | 22 500 | 16 050 | 27 450 | 0.32% | 0.00% |
| **TN0007610017** | SAH | 27 000 | 262 364 | 324 270 | 3.72% | 0.03% |
| **TN0007730013** | SANIMED | 1 100 | 1 998 | 374 | 0.00% | 0.01% |
| **TN0001100254** | SFBT | 22 948 | 283 081 | 313 148 | 3.60% | 0.00% |
| **TN0007740012** | MEUBLE INTERIEUR | 11 677 | 54 498 | 69 466 | 0.80% | 0.21% |
| **TN0007600018** | SOTEMAIL | 187 395 | 453 324 | 305 454 | 3.51% | 0.62% |
| **TN0006560015** | SOTUVER | 10 000 | 97 329 | 238 290 | 2.74% | 0.03% |
| **TN0007270010** | TPR | 47 500 | 370 348 | 593 465 | 6.82% | 0.10% |
| **TN0007440019** | TELNET | 52 663 | 435 024 | 573 500 | 6.59% | 0.43% |
| **TN0007720014** | UNIMED | 72 765 | 620 890 | 632 692 | 7.27% | 0.01% |
| | **OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES** | | **655 890** | **672 583** | **7.73%** | |
| | **EMPRUNTS DE SOCIETES** | | **150 000** | **151 462** | **1.74%** | **4.00%** |
| **TN0003900248** | **UIB 2009/1** | 10 000 | 139 500 | 140 859 | 1.62% | 2.00% |
| **TN0003900230** | **UIB 2009/1** | 10 000 | 10 500 | 10 602 | 0.12% | 2.00% |
| | **EMPRUNT D'ETAT** | **1 000** | **505 890** | **521 121** | **5.99%** | **0.00%** |
| **TNZBXQU5RZ91** | **Emp Nat 2021 T3 A** | 1 000 | 5 890 | 6 193 | 0.07% | 0.00% |
| **TNX0K9990B08** | **Emp Nat 2024 -2** | 5 000 | 500 000 | 514 928 | 5.91% | 0.00% |
| | **TOTAL** | | **6 484 044** | **7 694 168** | **88.37%** | |

| AC2- | *Placements monétaires et disponibilités* |
|---|---|

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2026 à 841 778 DT contre 1 530 833 DT au 31-12-2025, et se détaille ainsi :

| | 30/09/2026 | 30/09/2025 | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|
| Disponibilités | 841 778 | 1 260 346 | 1 530 833 |
| **TOTAL** | **841 778** | **1 260 346** | **1 530 833** |

| AC3- | *Créances d'exploitation* |
|---|---|

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| | 30/09/2026 | 30/09/2025 | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|
| Vente Actions | 170 490 | 102 156 | - |
| Retenue à la source/ Achat obligation | - | - | - |
| Créance CDS Billets de trésorerie | 2 500 | 5 000 | 2 500 |
| Provision /créance CDS | (2 500) | (5 000) | (2 500) |
| **TOTAL** | **170 490** | **102 156** | **-** |

| PA1- | **Opérateurs créditeurs** |
|---|---|

Cette rubrique renferme la rémunération à payer au gestionnaire et au dépositaire et se détaille ainsi :

| | 30/09/2026 | 30/09/2025 | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|
| Rémunération à payer au gestionnaire | 12 649 | 10 028 | 10 720 |
| Rémunération à payer au dépositaire | 10 406 | 10 384 | 5 950 |
| **TOTAL** | **23 055** | **20 412** | **16 670** |

| PA2- | **Autres créditeurs divers** |
|---|---|

Le solde de ce poste s'élève à 301 305 DT au 30-09-2026 contre 49 610 DT au 31-12-2025 et se détaille ainsi :

| | 30/09/2026 | 30/09/2025 | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|
| Achat Actions | - | 50 350 | - |
| Frais transactions | 75 | 3 127 | - |
| Redevance CMF | 708 | 562 | 600 |
| Honoraires Commissaires aux comptes | 10 504 | 14 613 | 18 293 |
| Frais publications | 499 | 900 | 751 |
| Jetons de presence | 7 405 | 11 692 | 11 250 |
| Retenue à la source | 2 285 | 2 400 | 2 908 |
| TCL | 306 | 138 | 114 |
| Dividendes à payer | 14 556 | 14 556 | 14 556 |
| Divers | 264 967 | 1 136 | 1 136 |
| **TOTAL** | **301 305** | **99 473** | **49 610** |

| CP1- | *Le capital* |
|---|---|

Les mouvements sur le capital au cours du 3ème trimestre de l'exercice 2026 se détaillent ainsi :

| **Capital au 30/06/2026** | |
|---|---|
| Montant | 9 116 998 |
| Nombre de titres | 91 224 |
| Nombre d'actionnaires | 10 |

| **Souscriptions réalisées** | |
|---|---|
| Montant | - |
| Nombre de titres émis | - |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | - |

| **Rachats effectués** | |
|---|---|
| Montant | (7 872) |
| Nombre de titres rachetés | 101 |
| Nombre d'actionnaires sortants | 0 |

| **Autres effets s/capital** | |
|---|---|
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 153 729 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | (1 062 145) |
| Régularisation des sommes non distribuables | (2 292) |
| Frais de négociation de titre | (6 497) |
| Droit d'entrée | - |

| **Capital au 30/09/2026** | |
|---|---|
| Montant | 8 191 920 |
| Nombre de titres | 91 123 |
| Nombre d'actionnaires | 10 |

| CP2- | **Sommes distribuables** |
|---|---|

| | **Du 01/01/2026 Au 30/09/2026** | **Du 01/01/2025 Au 30/09/2025** | **Du 01/01/2025 Au 31/12/2025** |
|---|---|---|---|
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | 190 082 | 151 678 | 141 756 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 74 | 61 | 61 |
| **Sommes distribuables** | **190 156** | **151 739** | **141 817** |

| PR1- | ***Revenus du portefeuille-titres*** |
|---|---|

Du 01-01-2026 au 30-09-2026, les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 285 542 DT contre 242 352 DT du 01-01-2025 au 30-09-2025,

| | **Du 01/07/2026 Au 30/09/2026** | **Du 01/01/2026 Au 30/09/2026** | **Du 01/07/2025 Au 30/09/2025** | **Du 01/01/2025 Au 30/09/2025** | **Du 01/01/2025 Au 31/12/2025** |
|---|---|---|---|---|---|
| Revenus des Actions | 96 003 | 249 449 | 115 618 | 204 245 | 204 245 |
| Revenus des obligations | 11 840 | 36 093 | 12 521 | 38 108 | 50 480 |
| **TOTAL** | **107 843** | **285 542** | **128 139** | **242 352** | **254 725** |

| PR2- | ***Revenus des placements monétaires*** |
|---|---|

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 50 516 DT du 01-01-2026 au 30-09-2026 et se détaillent comme suit :

| | **Du 01/07/2026 Au 30/09/2026** | **Du 01/01/2026 Au 30/09/2026** | **Du 01/07/2025 Au 30/09/2025** | **Du 01/01/2025 Au 30/09/2025** | **Du 01/01/2025 Au 31/12/2025** |
|---|---|---|---|---|---|
| Intérêts sur comptes de dépôts | 18 919 | 50 516 | 8 408 | 31 095 | 47 166 |
| **TOTAL** | **18 919** | **50 516** | **8 408** | **31 095** | **47 166** |

| PR3- | ***AUTRES PRODUITS*** |
|---|---|

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 30-09-2026 à 2500 DT provisionné à 100% qui serait récupérable en vertu d'une convention établie entre le groupe CDS, emprunteur et ARABIA SICAV,

Selon cette convention, des intérêts ont été perçus à partir de l’exercice 2009,

Le principal a commencé à être remboursé depuis l'exercice 2011,

| *CH1-* | **Charges de gestion des Placements** | **Du 01/07/2026 Au 30/09/2026** | **Du 01/01/2026 Au 30/09/2026** | **Du 01/07/2025 Au 30/09/2025** | **Du 01/01/2025 Au 30/09/2025** | **Du 01/01/2025 Au 31/12/2025** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Rémunération du gestionnaire** | | | | | | |
| La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire, Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société, En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,5%HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien, | | | | | | |
| | La rémunération de l'AFC | 40 855 | 112 824 | 30 615 | 87 999 | 119 147 |
| **Rémunération du dépositaire** | | | | | | |
| La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB, En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 5 000 D HT par an en vertu de l'avenant à la convention de dépositaire signée en date du 26 décembre 2014, | | | | | | |
| | La rémunération de l'ATB | 1 500 | 4 456 | 1 500 | 4 434 | 5 950 |
| | **TOTAL** | **42 355** | **117 280** | **32 115** | **92 433** | **125 097** |

| **CH2-** | ***AUTRES CHARGES*** |
|---|---|

Les autres charges se détaillent ainsi :

| **Désignation** | **Du 01/07/2026 Au 30/09/2026** | **Du 01/01/2026 Au 30/09/2026** | **Du 01/07/2025 Au 30/09/2025** | **Du 01/01/2025 Au 30/09/2025** | **Du 01/01/2025 Au 31/12/2025** |
|---|---|---|---|---|---|
| Redevance CMF | 2 289 | 6 320 | 1 715 | 4 929 | 6 674 |
| Commissaire aux comptes | 3 680 | 10 920 | 3 770 | 12 770 | 16 450 |
| Publicité et publication | 252 | 748 | 252 | 1 000 | 1 251 |
| Services bancaires | 7 | 24 | 7 | 24 | 37 |
| Timbre fiscal | 4 | 17 | 5 | 18 | 23 |
| Jetons de présence | 3 827 | 7 405 | 3 308 | 9 817 | 9 375 |
| TCL | 663 | 2 709 | 520 | 1 091 | 1 587 |
| Autres impôts | 0 | 400 | - | 400 | 400 |
| **TOTAL** | **10 723** | **28 542** | **9 577** | **30 048** | **35 798** |

| 5- AUTRES INFORMATIONS | 30/09/2026 | 30/09/2025 | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|
| **Données par actions** | | | |
| Revenus des placements | 3.688 | 3.000 | 3.312 |
| | | | |
| Charges de gestion des placements | 1.287 | 1.014 | 1.372 |
| | | | |
| **Revenu net des placements** | **2.401** | **1.986** | **1.940** |
| | | | |
| Autres produits | 0.313 | 0.330 | 0.393 |
| Autres charges | 0,000 | 0.009 | 0.010 |
| | | | |
| **Résultat d'exploitation** | **2.088** | **1.665** | **1.556** |
| | | | |
| Régularisation du résultat d'exploitation | (0,002) | (0.001) | (0.001) |
| | | | |
| **Sommes distribuables de la période** | **2.088** | **1.664** | **1.555** |
| | | | |
| Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation) | 0,002 | 0.001 | 0.001 |
| Frais de négociation de titres | (0.177) | (0.079) | (0.120) |
| Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres | 3.993 | 3.585 | 6.010 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 8.146 | 1.614 | 3.754 |
| | | | |
| **Résultat net de la période** | **14.049** | **6.785** | **11.200** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Nombre d'actions** | **91 123** | **91 153** | **91 153** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative** | **91.986** | **75.099** | **79.514** |

**6- Rémunération du Gestionnaire et du dépositaire**

La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire, Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société, En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,5%HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien,

La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB, En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 5 000 D HT par an en vertu de l'avenant à la convention de dépositaire signée en date du 26 décembre 2014