SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2026

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2026

Introduction

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « SANADETT SICAV » pour la période allant du 1er juillet au 30 septembre 2026, tels qu'annexés au présent rapport.
Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SANADETT SICAV » comprenant le bilan au 30 septembre 2026, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.
Ces états financiers font apparaître un total du bilan de 39 040 391 dinars, un actif net de 38 946 044 dinars et un bénéfice de la période de 466 699 dinars.
La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises.
Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers 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 analytique 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 ci-joints de la société « SANADETT SICAV », ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 septembre 2026, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie

Paragraphe post conclusion

Nous attirons votre attention sur la situation décrite au niveau de la note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par SANADETT SICAV pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées à la suite des 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 appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, 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 ces points.

Autres obligations légales et réglementaires

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- Les emplois des liquidités et de quasi-liquidité représentent 40,44 % de l'actif net au 30 septembre 2026, ce taux est en dépassement du taux maximum de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, le 30/10/2026

Le Commissaire aux Comptes :

Société DATN - Membre de DTTL

Tarek Sahli

Bilan
Arrêté au 30 Septembre 2026
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	30-09-26	30-09-25	31-12-25
ACTIF				
AC1 PORTEFEUILLE TITRES	**3.1**	**23 292 204**	**35 015 751**	**24 574 196**
AC1-A ACTIONS VAL.ASS. ET DROITS RATTACHES	**a**	1 760 055	2 290 022	1 650 398
AC1-B OBLIG.ET VALEURS ASSIMILEES	**b**	21 532 149	32 725 729	22 923 798
AC2 PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	**3.2**	**15 748 187**	**13 054 241**	**8 528 834**
AC2-A PLACEMENTS MONETAIRES	**a**	6 780 525	4 626 108	1 539 082
AC2-B DISPONIBILITES	**b**	8 967 662	8 428 133	6 989 752
AC3 CREANCES D'EXPLOITATION	**3.3**	**-**	**-**	**-**
TOTAL ACTIFS		**39 040 391**	**48 069 992**	**33 103 031**
PASSIF				
PA1 OPERATEURS CREDITEURS	**3.4**	**50 741**	**56 559**	**42 019**
PA2 AUTRES CREDITEURS DIVERS	**3.5**	**43 606**	**51 360**	**58 676**
TOTAL PASSIF		**94 347**	**107 919**	**100 695**
ACTIF NET		**38 946 044**	**47 962 073**	**33 002 336**
CP1 CAPITAL	**3.6**	**37 679 865**	**46 279 525**	**31 466 894**
CP1- CAPITAL		37 679 865	46 279 525	31 466 894
CP2 SOMMES DISTRIBUABLES	**3.7**	**1 266 179**	**1 682 549**	**1 535 442**
a-SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANTERIEURS		172	379	257
b-SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE EN COURS		1 266 007	1 682 170	1 535 185
ACTIF NET		**38 946 044**	**47 962 073**	**33 002 336**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**39 040 391**	**48 069 992**	**33 103 031**

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 30/09/2026
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	01-07-26 30-09-26	01-01-26 30-09-26	01-07-25 30-09-25	01-01-25 30-09-25	01-01-25 31-12-25
PR1 - REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	**3.8**	**317 658**	**974 860**	**537 396**	**1 776 221**	**2 261 492**
a- Dividendes		-	12 330	-	82 721	82 721
b- Revenus des obligations et valeurs assimilés		317 658	962 530	537 396	1 693 500	2 178 771
PR2 - REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	**3.9**	**225 678**	**616 964**	**213 018**	**590 813**	**724 536**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**543 336**	**1 591 824**	**750 414**	**2 367 034**	**2 986 028**
CH1-Charges de gestion des placements	**3.10**	**90 908**	**270 199**	**119 098**	**375 148**	**471 931**
Revenus nets des placements		**452 429**	**1 321 624**	**631 316**	**1 991 886**	**2 514 096**
CH 2 - AUTRES CHARGES	**3.11**	**19 380**	**57 956**	**23 367**	**72 514**	**92 859**
Résultat d'exploitation		**433 049**	**1 263 668**	**607 949**	**1 919 372**	**2 421 238**
PR 5 -Régularisation du résultat d'exploitation		58 665	2 338	-224 265	- 237 202	- 886 053
Sommes distribuables de la période		**491 714**	**1 266 007**	**383 684**	**1 682 170**	**1 535 185**
PR 4 -Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation)		- 58 665	- 2 338	224 265	237 202	886 053
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		33 650	97 787	- 73 781	- 81 464	- 91 700
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	35 066	154 407	365 689	462 383
Frais de négociation de titres		-	-	- 223	- 344	- 684
Résultat net de la période		**466 699**	**1 396 521**	**688 353**	**2 203 253**	**2 791 236**

Etat de variation de l'actif net
Arrêté au 30/09/2026
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	01-07-26 30-09-26	01-01-26 30-09-26	01-07-25 30-09-25	01-01-25 30-09-25	01-01-25 31-12-25
AN1 – VAR DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXP,	**466 699**	**1 396 521**	**688 353**	**2 203 253**	**2 791 236**
a-Résultat d'exploitation	433 049	1 263 668	607 949	1 919 372	2 421 238
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	33 650	97 787	- 73 781	- 81 464	- 91 700
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	35 066	154 407	365 689	462 383
d- Frais de négociation de titres	-	-	- 223	- 344	- 684
AN2 – DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	**-**	**- 1 736 925**	**-**	**- 2 535 634**	**- 2 535 634**
AN3 – TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	**2 871 911**	**6 284 112**	**- 7 566 383**	**- 5 953 587**	**- 21 489 040**
a- Souscriptions	**12 547 809**	**38 235 901**	**15 892 219**	**44 030 591**	**50 783 880**
Capital	12 160 908	36 948 899	15 411 852	42 758 761	49 228 434
Régularisation des sommes non distribuables	59 762	526 491	22 577	404 562	408 368
Régularisation des sommes distribuables	327 140	760 511	457 790	867 268	1 147 078
b- Rachats	**- 9 675 898**	**- 31 951 789**	**- 23 458 602**	**- 49 984 178**	**- 72 285 187**
Capital	- 9 327 855	- 30 809 507	- 22 760 743	- 48 601 770	- 69 959 958
Régularisation des sommes non distribuables	- 79 581	- 585 765	- 15 744	- 406 506	- 420 545
Régularisation des sommes distribuables	- 268 462	- 556 517	- 682 115	- 975 902	- 1 904 684
Variation de l'Actif Net	**3 338 610**	**5 943 709**	**- 6 878 031**	**- 6 285 967**	**- 21 245 705**
AN 4- ACTIF NET					
a-En début de période	35 607 434	33 002 336	54 840 104	54 248 041	54 248 041
b-En fin de période	38 946 044	38 946 044	47 962 073	47 962 073	33 002 336
AN 5 – NOMBRES D'ACTIONS					
a-En début de période	315 716	285 956	488 471	474 757	474 757
b-En fin de période	341 216	341 216	421 545	421 545	285 956
Valeur Liquidative	**114,139**	**114,139**	**113,777**	**113,777**	**115,411**
AN 6 - Taux de rendement annualisé	**4,77%**	**4,75%**	**5,33%**	**5,36%**	**5,44%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtés au 30 Septembre 2026

I. PRESENTATION GENERALE DE SANADETT SICAV

SANADETT SICAV est une Société d'Investissement à Capital Variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001. Elle a obtenu l'Agrément du ministre des Finances en date du 1er août 1996.

SANADETT SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

L'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS (AFC), intermédiaire en bourse, assure la gestion de SANADETT SICAV et la Banque ARAB TUNISIAN BANK (ATB) est le dépositaire de ses actifs.

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30 septembre 2026 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

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 en bons de trésor, et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement de coupon.

2.2 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À 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 ;
- À 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 30 septembre 2026, 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 SANADETT SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 01 janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

2.3 Evaluation des autres placements

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. 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 demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

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 Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur 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).

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- AC1- Portefeuille titres :

a) Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30/09/2026	En % de l'actif net
Titres OPCVM					
TNEEIQKVLG38	TUNISO EMIRATIE SICAV	3 000	308 665	365 550	0,94%
TNUR2EE3X1V2	FCP SALAMETT CAP	65 000	1 340 184	1 394 505	3,58%
	TOTAL	**68 000**	**1 648 849**	**1 760 055**	**4,52%**

b) Obligations et valeurs assimilées

b-1) Les obligations de sociétés

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30/09/2026	En % de l'actif net
Emprunts des sociétés					
TN0003400330	AMEN BANK SUB 2008	11 000	110 000	112 245	0,29%
TN0003400330	AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	100 000	102 041	0,26%
TN0003600509	ATB 2007/1	20 000	480 000	492 438	1,26%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1	14 410	576 400	605 451	1,55%
TNNEAGRSF0D0	ENDA TAMWIL 2024-1	10 000	1 000 000	1 016 636	2,61%
TNEDMOU67Y09	TAYSIR 2024-1	10 000	800 000	867 275	2,23%
TN0003900248	UIB 2009/1 5,85%	50 000	750 000	757 308	1,94%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1	10 000	400 000	414 521	1,06%
	Total	**135 410**	**4 216 400**	**4 367 915**	**11,22%**

b-2) Emprunts d'État

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30/09/2026	En % de l'actif net
Emprunts d'Etat					
TN0008000606	BTA 6 7%Avril 2028	15 500	15 447 783	15 837 007	40,66%
	TOTAL		**15 447 783**	**15 837 007**	**40,66%**

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30/09/2026	En % de l'actif net
Emprunts d'Etat					
TNVE955M6R90	EMPRUNT NATIONAL 2023-3 B	10 000	800 000	802 847	2,06%
TN2781ZB9E10	EMPRUNT NATIONAL 2024 B	5 000	500 000	524 379	1,35%
	Total	**15 000**	**1 300 000**	**1 327 226**	**3,41%**

3.2- AC2- les placements monétaires et disponibilités :

3.2.1 Les placements monétaires

Prise en pension livrée	Echéance	Nombre de jours	Taux	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2026	% de l'actif Net
Prise en pension livrée 302	01-12-26	302	7,50%	3 600 000	3 780 000	9,71%
Total				**3 600 000**	**3 780 000**	**9,71%**

(*) Pension Livrée BTL 7,50% au 03/02/2026 pour 302 jours

3.2.2 Dépôts à terme

Dépôt à Terme	Emetteur	Nombre de jours	Taux	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2026	% de l'actif Net
DAT ATB 1903 7.99%	ATB	190	7,99%	3 000 000	3 000 525	7,70%
Total				**3 000 000**	**3 000 525**	**7,70%**

(*) Dépôt à terme ATB 7,99% au 01/09/2026 pour 190 jours

3.2.3 Les disponibilités

Les disponibilités en banque s'élèvent au 30/09/2026 à 8 967 662 DT, représentant les avoirs en banques ainsi que les rémunérations provenant des comptes bancaires.

3.4-PA1 - OPERATEURS CREDITEURS

Libellé	30-Sep-26	30-Sep-25	31-Dec-25
Rémunération à payer au gestionnaire	29 939	35 764	11 560
Rémunération à payer au dépositaire	20 802	20 795	30 458
Total	**50 741**	**56 559**	**42 019**

3.5-PA2- AUTRES CREDITEURS DIVERS

Libellé	30-Sep-26	30-Sep-25	31-Dec-25
Honoraires du commissaire aux comptes	11 570	16 546	21 146
Créditeurs divers **(1)**	18 586	19 873	20 124
Jeton de présence	9 781	9 996	13 125
Redevances CMF	3 354	4 007	3 374
Frais de publication	315	715	567
AFC frais transactions	-	223	340
Total	**43 606**	**51 360**	**58 676**

(1) Les créditeurs divers se détaillent ainsi :

Libellé	30-Sep-26	30-Sep-25	31-Dec-25
Retenues à la source	2 855	3 974	4 070
TCL	461	628	784
Autres créditeurs	15 270	15 270	15 270
Total	**18 586**	**19 873**	**20 124**

3.6- CP1- Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le troisième trimestre 2026 se détaillent ainsi :

Capital au 30/06/2026	
Montant	34 832 982
Nombre des parts	315 716
Nombre de porteurs de parts	209
Souscriptions réalisées	
Montant	12 160 908
Nombre des parts	109 459
Nombre de porteurs des parts entrants	0
Rachats effectués	
Montant	-9 327 855
Nombre des parts	83 959
Nombre de porteurs des parts sortants	1
Autres effets sur capital	
Régularisation des sommes non distribuables	-19 820
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	0
Variation des plus ou moins Values potentielles sur titres	33 650
Frais de négociation	0
Capital au 30/09/2026	
Montant	37 679 865
Nombre des parts	341 216
Nombre de porteurs de parts	208

3.7- CP2- Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmenté ou diminué des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SANADETT SICAV et des sommes distribuables des exercices antérieurs.
Le solde de ce poste au 30 septembre 2026 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de l'exercice	1 263 668
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice	2 338
Sommes Distribuables de l'exercice	**1 266 007**
Résultat distribuable des exercices antérieurs	**-**
Régularisation du résultat distribuable des exercices antérieurs	**172**
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	**1 266 179**

3.8- PR1- Revenus du portefeuille titres

Libellé	**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 titres OPCVM	-	12 330	-	82 721	82 721
Revenus des bons de trésor assimilables	108 251	341 142	277 175	925 733	1 151 887
Revenus des obligations	209 407	621 387	260 221	767 767	1 026 884
Total	**317 658**	**974 860**	**537 396**	**1 776 221**	**2 261 492**

3.9- PR2- Les revenus de placements monétaires

Libellé	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 des comptes de dépôt	156 153	403 059	53 209	213 806	269 198
Intérêts sur placements Monétaire	69 525	213 904	159 809	377 007	455 339
TOTAL	**225 678**	**616 964**	**213 018**	**590 813**	**724 536**

3.10- CH1- Charges de gestion des placements

Libellé	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	87 908	261 297	116 098	366 253	460 031
Rémunération du dépositaire	2 999	8 902	2 999	8 895	11 900
Total	**90 908**	**270 199**	**119 098**	**375 148**	**471 931**

3.11- CH2- Autres charges

Libellé	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
Commissaire aux comptes	4 600	13 650	4 600	13 650	18 250
Redevance du CMF	9 849	29 275	13 008	41 035	51 541
Publicité et Publication	252	748	252	815	1 067
Jetons de présence	3 308	9 781	3 308	9 888	13 017
TCL	1 358	4 061	2 185	6 649	8 494
Contribution sociale de solidarité	0	400	0	430	430
Autres	12	41	15	47	59
Total	**19 380**	**57 956**	**23 367**	**72 514**	**92 859**

4. AUTRES INFORMATIONS :

4.1- DONNEES PAR ACTION

Données par part	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Revenus des placements	4,665	5,615	10,442
Charge de gestion des placements	- 0,792	-0,890	-1,650
Revenu net des placements	**3,873**	**4,725**	**8,792**
Autres charges d'exploitation	- 0,170	- 0,172	- 0,325
Résultat d'exploitation	**3,703**	**4,553**	**8,467**
Régularisation du résultat d'exploitation	0,007	-0,563	-3,099
Sommes distribuables de la période	**3,710**	**3,990**	**5,369**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	**-0,007**	**0,563**	**3,099**
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	0,287	-0,193	-0,321
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	0,103	0,867	1,617
Frais de négociation des titres	0,000	-0,001	-0,002
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	**0,389**	**0,673**	**1,294**
Résultat net de la période	**4,093**	**5,227**	**9,761**

4.2- Ratios de gestion des placements

Ratios de gestion de placements	30-09-26	30-09-25	31-12-25
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,692%	0,727%	1,132%
Autre charge d'exploitation/ actif net moyen	0,148%	0,141%	0,223%
Résultat distribuable de la période/actif net moyen	3,236%	3,719%	5,808%
Actif net moyen	**39 052 716**	**51 608 824**	**41 688 404**

4.3- Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

a- Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée en vertu d'une convention de gestion à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien. Cette rémunération a été révisée à 0,6% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien en vertu de l'avenant conclu le 25 avril 2018 et applicable à partir du 30 mai 2018 et augmentée à 0,75% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien en vertu de l'avenant conclu le 28 février 2020 et applicable à partir du 15 Juin 2020.

b- Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 10 000 dinars l'an en HT.