SICAV AVENIR

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2026

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR

LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2026

Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV AVENIR arrêtés au 30 septembre 2026 faisant apparaître un total bilan de 1181 005 Dinars et un actif net de 1 155 144 Dinars.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, 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 arrêtés au 30 septembre 2026, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV AVENIR telle qu'arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Observations

Nous attirons l'attention sur la note 3-3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la SICAV AVENIR 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.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et règlementaires :

Par référence à 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 OPCVM et relatif aux ratios d'emploi de l'actif des OPCVM, nous avons constaté qu'au 30 septembre 2026, les liquidités et quasi-liquidités de la SICAV représentent **20,19%** du total de l'actif dépassant ainsi le taux de 20% prévu par ledit article.

Tunis, le 28 octobre 2026

Le commissaire aux comptes

ABC Audit & Conseil

Walid AMOR

BILAN
Au 30 Septembre 2026
(Unité : Dinar Tunisien)

		NOTE	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
ACTIF					
AC1	**Portefeuille titres**	**4-1**	**942 501**	**887 896**	**900 829**
a-	Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		134 221	185 476	183 852
b-	Obligations et Valeurs assimilées		808 279	702 420	716 977
AC2	**Placements monétaires et disponibilités**		**238 412**	**262 977**	**261 941**
a-	Placements monétaires	**4-4**	200 691	242 293	242 971
b-	Disponibilités	**4-10**	37 721	20 684	18 970
AC3	**Créances d'exploitation**	**4-11**	**93**	**669**	**1 025**
	TOTAL ACTIF		**1 181 005**	**1 151 542**	**1 163 795**
PASSIF					
PA1	**OPERATEURS CREDITEURS**	**4-8**	3 266	3 256	3 578
PA2	**AUTRES CREDITEURS DIVERS**	**4-12**	22 595	21 386	26 151
	TOTAL PASSIF		**25 861**	**24 641**	**29 729**
ACTIF NET					
CP1	**CAPITAL**	**4-6**	**1 121 775**	**1 094 395**	**1 092 636**
CP2	**SOMMES DISTRIBUALBLES**	**4-7**	**33 370**	**32 506**	**41 430**
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		6	19	19
b-	Sommes distribuables de l'exercice		33 364	32 487	41 411
	TOTAL ACTIF NET		**1 155 144**	**1 126 901**	**1 134 066**
	TOTAL ACTIF NET ET PASSIF		**1 181 005**	**1 151 542**	**1 163 795**

ETAT DE RESULTAT
Au 30 SEPTEMBRE 2026
(Unité : Dinar Tunisien)

		Note	Période du 01/07/2026 au 30/09/2026	Période du 01/01/2026 au 30/09/2026	Période du 01/07/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
PR1	**Revenus du portefeuille-titres**	**4-3**	**13 821**	**46 780**	**15 029**	**44 788**	**57 251**
a-	Dividendes		2 100	11 290	2 425	6 662	6 662
b-	Revenus des obligations et valeurs assimilées		11 721	35 490	12 604	38 126	50 589
PR2	**Revenus des placements monétaires**	**4-5**	**2 849**	**10 497**	**3 966**	**11 733**	**16 162**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS			**16 671**	**57 277**	**18 994**	**56 521**	**73 413**
CH1	**Charges de gestion des placements**	**4-9**	**-2 051**	**-6 031**	**-1 966**	**-5 900**	**-7 891**
REVENU NET DES PLACEMENTS			**14 620**	**51 245**	**17 028**	**50 622**	**65 522**
CH2	**Autres charges d'exploitation**	**4-13**	**-5 972**	**-17 882**	**-5 969**	**-18 132**	**-24 105**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**8 648**	**33 363**	**11 059**	**32 490**	**41 417**
PR4	**Régularisation du résultat d'exploitation**		**1**	**1**	**-8**	**-3**	**-6**
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			**8 649**	**33 364**	**11 051**	**32 487**	**41 411**
PR4	**Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)**		-1	-1	8	3	6
*	Variation des +/- value potentielles sur Titres		-16 309	-2 222	11 432	-697	-3 330
*	+/- Values réalisées sur cession des titres		-2 721	32 987	15	1 151	2 153
*	Frais de négociation des titres		0	-217	0	0	-20
RESULTAT NET DE LA PERIODE			**-10 383**	**63 912**	**22 506**	**32 944**	**40 220**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Au 30 SEPTEMBRE 2026
(Unité : Dinar Tunisien)

	DESIGNATION	Période du 01/07/2026 au 30/09/2026	Période du 01/01/2026 au 30/09/2026	Période du 01/07/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
AN1	**VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION**	**-10 383**	**63 912**	**22 506**	**32 944**	**40 220**
a-	Résultat d'exploitation	8 648	33 363	11 059	32 490	41 417
b-	Variat.des +/-val pot.sur titres	-16 309	-2 222	11 432	-697	-3 330
c-	+/-Val real.sur cession des titres	-2 721	32 987	15	1 151	2 153
d-	Frais de négociation des titres	0	-217	0	0	-20
AN2	**DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**	**0**	**-41 347**	**0**	**-43 081**	**-43 081**
AN3	**TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL**	**58**	**-1 486**	**-433**	**-1**	**-112**
a-	***SOUSCRIPTIONS***	***58***	***621***	***0***	***540***	***540***
*	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	54	589	0	615	615
*	Régularisation des sommes non distrib.	3	25	0	-83	-83
*	Régularisations des sommes distrib	1	7,190	0	8	8
b-	***RACHATS***	***0***	***-2 108***	***-433***	***-541***	***-652***
*	CAPITAL (RACHATS)	0	-2 035	-492	-615	-738
*	Régularisation des sommes non distrib.	0	10	68	84	100
*	Régularisations des sommes distrib	0	-83	-8	-10	-14
VARIATION DE L'ACTIF NET		**-10 325**	**21 079**	**22 073**	**-10 138**	**-2 973**
AN4	**ACTIF NET**					
a-	DEBUT DE PERIODE	1 165 470	1 134 066	1 104 827	1 137 039	1 137 039
b-	FIN DE PERIODE	1 155 144	1 155 144	1 126 901	1 126 901	1 134 066
AN5	**NOMBRE D'ACTIONS**					
a-	DEBUT DE PERIODE	20 378	20 406	20 416	20 408	20 408
b-	FIN DE PERIODE	20 379	20 379	20 408	20 408	20 406
	VALEUR LIQUIDATIVE	**56,683**	**56,683**	**55,219**	**55,219**	**55,575**
AN6	**TAUX DE RENDEMENT**	**-0,89%**	**5,65%**	**2,04%**	**2,90%**	**3,54%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2026

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La SICAV AVENIR est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type distribution, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a reçu l'agrément du ministre des Finances, en date du 31 Décembre1994.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV AVENIR bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 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%.

La gestion de « SICAV AVENIR » était confiée à la société « STB MANAGER », à partir du 16/07/2020 la gestion est confiée à « STB Finance » Intermédiaire en bourse. Le dépositaire étant la « STB ».

NOTE 2 : RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2026, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

NOTE 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 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 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 valeurs similaires 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 assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30 Septembre 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 du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30 Septembre 2026, ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 Septembre 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 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 figurants au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au 30 Septembre 2026, 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 ouverts à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

3- 4 Evaluation des placements monétaires :

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

3- 5 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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.

NOTE 4 - NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

4- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026 à 942 501 DT contre 887 896 DT au 30/09/2025, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Coût d'acquisition	**956 901**	**893 383**	**901 602**
Actions et droits rattachés	140 891	171 308	171 308
Titres OPCVM	30 729	45 168	45 168
Obligations et valeurs assimilées	785 281	676 907	685 126
Plus ou moins values potentielles	**-33 301**	**-28 447**	**-31 079**
Actions et droits rattachés	-37 437	-31 297	-33 629
Titres OPCVM	38	296	1 005
Obligations et valeurs assimilées	4 098	2 554	1 545
Intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées	**18 901**	**22 960**	**30 306**
Total	**942 501**	**887 896**	**900 829**

L'état détaillé du portefeuille est présenté en ***Annexe 1***.

4-2 Informations relatives aux facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG):

Conformément aux communiqués du Conseil du Marché Financier du 25 décembre 2025 et du 13 février 2026, SICAV AVENIR présente ci-après les informations financières significatives relatives aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), dans le respect du cadre conceptuel de la comptabilité et en s'inspirant des principes des normes IFRS S1 et IFRS S2.

a-Mode de gouvernance :

La gouvernance ESG de SICAV AVENIR s'inscrit dans le cadre organisationnel du groupe auquel appartiennent la SICAV, son gestionnaire la société « STB Finance » et son dépositaire la Société Tunisienne de Banque « STB ».

Dans ce contexte, le gestionnaire et le dépositaire entretiennent des échanges réguliers et continus visant à permettre une convergence progressive du dispositif ESG de la SICAV avec celui du groupe, notamment en matière de gouvernance et de gestion des risques de durabilité.

La société « STB Finance », en sa qualité de société de gestion, est responsable de l'intégration progressive des risques ESG dans le processus d'investissement, de l'identification et du suivi des risques de durabilité susceptibles d'affecter les portefeuilles, ainsi que de la transparence des informations communiquées aux porteurs de parts et aux autorités de tutelle.

La Société Tunisienne de Banque « STB », en tant que dépositaire, assure la conservation des actifs et le contrôle de la régularité des décisions du gestionnaire, sans intervenir dans les décisions d'investissement ni dans la définition de la stratégie ESG de la SICAV. Sa contribution porte sur le cadre de gouvernance via son contrôle interne et ses engagements en matière de responsabilité sociétale et de gestion des risques ESG au niveau du groupe.

Le Conseil d'Administration de la SICAV assurera la supervision globale des risques, y compris les risques

liés à la durabilité. À ce titre, il est appelé à statuer sur la feuille de route ESG à mettre en œuvre afin d'assurer une mise en conformité progressive avec les exigences du CMF en matière d'informations ESG, en tenant compte du niveau de maturité des dispositifs existants.
La Direction Générale de la SICAV assurera la mise en œuvre opérationnelle de la feuille de route et des orientations stratégiques approuvées par le conseil d'administration. Elle veillera également à renforcer les considérations ESG dans le pilotage de l'activité.

b-Stratégie ESG :

En tant que SICAV, SICAV AVENIR est exposée aux facteurs ESG principalement de manière indirecte, à travers les activités des émetteurs et contreparties des instruments financiers détenus en portefeuille.
Dans une démarche progressive et en cohérence avec l'approche ESG du groupe, la SICAV visera notamment à intégrer les risques ESG dans l'analyse et la décision d'investissement, en complément des critères financiers classiques, et à renforcer progressivement la transparence vis-à-vis des investisseurs quant à la prise en compte de ces facteurs.

c-Gestion des risques et opportunités ESG :

Les risques et opportunités ESG seront appréciés dans le cadre global de la gestion des risques, conformément aux principes du cadre conceptuel de la comptabilité. À la date d'arrêté des états financiers trimestriels au 30/09/2026, aucun risque ESG n'a été identifié comme ayant une incidence financière significative immédiate sur la situation financière, la performance ou les perspectives de la SICAV. Cette analyse fera l'objet d'un suivi et d'une actualisation périodiques.

d-Indicateurs ESG :

Pour la période close au 30 septembre 2026, et compte tenu du niveau de maturité des données et des systèmes d'information et de l'absence d'identification de risques ESG significatifs, la SICAV ne publie pas encore d'indicateurs ESG quantitatifs formalisés.
Toutefois, la SICAV AVENIR prévoit de définir progressivement, en coordination avec le groupe, des indicateurs qualitatifs et quantitatifs pertinents relatifs aux risques de durabilité, ainsi qu'un calendrier de déploiement progressif du dispositif de suivi et de reporting ESG.

4- 3 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 13 821 DT pour la période allant du 01/07/2026, au 30/09/2026, contre un montant de 15 029 DT du 01/07/2025, au 30/09/2025, et se détaillent ainsi :

Libellé	3éme trimestre 2026	30/09/2026	3éme trimestre 2025	30/09/2025	31/12/2025
Revenus des actions	2 100	4 300	2 425	4 880	4 880
Revenus des Titres OPCVM	0	6 990	0	1 782	1 782
Revenus des Obligations et valeurs assimilées	11 721	35 490	12 604	38 126	50 589
Total	**13 821**	**46 780**	**15 029**	**44 788**	**57 251**

4-4 Note sur les placements monétaires

Ce poste s'élève à 200 691 DT au 30/09/2026 contre 242 293 DT au 30/09/2025, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Placement à Terme	200 691	202 609	202 647
Bons de Trésor à Court Terme	0	39 684	40 324
Total	**200 691**	**242 293**	**242 971**

4-4-1 : Placements à Terme :

Ce poste s'élève à 200 691 DT au 30/09/2026 contre 202 609 au 30/09/2025, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Placement au 30/03/2027(Taux 8,30%) 200 jours	200 691	0	0
Placement au 27/10/2025 (Taux 9,30%) 91 jours	0	202 609	0
Placement au 26/01/2026 (Taux 9,29%) 91 jours	0	0	202 647
Total	**200 691**	**202 609**	**202 647**

4-5 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent 2 849 DT pour la période allant du 01/07/2026, au 30/09/2026, contre 3 966 DT du 01/07/2025, au 30/09/2025, et détaillent comme suit :

Libellé	3éme trimestre 2026	30/09/2026	3éme trimestre 2025	30/09/2025	31/12/2025
Intérêts/Placements à terme (*)	2 849	10 080	3 801	11 546	15 295
Intérêts/ Comptes de dépôt (*)	0	21	81	103	144
Intérêts/Bons de Trésor à Court Terme	0	396	83	83	723
Total	**2 849**	**10 497**	**3 966**	**11 733**	**16 162**

(*) Les données comparatives ont été défalquées pour une meilleure comparabilité.

4-6 Note sur le capital

Capital au 01-07-2026	
- Montant	1 140 749
- Nombre de titres	20 378
- Nombre d'actionnaires	11
Souscriptions	
- Montant	56
- Nombre de titres	1
- Nombre d'actionnaires nouveaux	1
Rachats effectués	
- Montant	0
- Nombre de titres	0
- Nombre d'actionnaires sortants	0
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-16 309
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-2 721
- Frais de négociation de titres	0

Capital au 30-09-2026	
− Montant	1 121 775
− Nombre de titres	20 379
− Nombre d'actionnaires	12

4-7 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

Libellé	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Sommes distribuables de l'exercice en cours	33 364	32 487	41 411
Sommes distribuables des exercices antérieurs	6	19	19
	33 370	**32 506**	**41 430**

4-8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026, à 3 266 DT contre 3 256 DT au 30/09/2025, et se détaille ainsi:

Libellé	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
− Gestionnaire	566	544	569
− Dépositaire	2 700	2 711	3 009
Total	**3 266**	**3 256**	**3 578**

4-9 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent à 2 051 DT pour la période allant du 01/07/2026, au 30/09/2026, contre 1 966 DT du 01/07/2025, au 30/09/2025, et se détaillent ainsi :

Libellé	3éme trimestre 2026	30/09/2026	3éme trimestre 2025	30/09/2025	31/12/2025
− Rémunération du gestionnaire	1 753	5 149	1 669	5 017	6 711
− Rémunération du dépositaire	297	882	297	882	1 180
Total	**2 051**	**6 031**	**1 966**	**5 900**	**7 891**

4-10 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026, à 37 721 DT contre 20 684 DT au 30/09/2025, et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Avoirs en banque	37 721	20 684	18 970
Total	**37 721**	**20 684**	**18 970**

4-11 Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026, à 93 DT contre 669 DT au 30/09/2025, et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Dividendes à recevoir	0	348	348
Retenue à la source sur BTA	93	321	548
Retenue à la source sur Obligations	0	0	129
Total	**93**	**669**	**1 025**

4-12 Autres Créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026, à 22 595 DT contre 21 386 DT au 30/09/2025, et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
TCL	85	138	131
Jetons des présence	9 709	9 027	11 593
Honoraires (CAC)	6 066	5 523	7 042
Autres créditeurs (CMF)	97	187	97
Etat retenue à la source	-116	102	46
Publications diverses	6 754	6 409	7 241
Total	**22 595**	**21 386**	**26 151**

4-13 Note sur les autres charges

Les autres charges s'élèvent à 5 972 DT pour la période allant du 01/07/2026 au 30/09/2026 contre 5 969 DT du 01/07/2025, au 30/09/2025, et se détaillent ainsi :

Libellé	3éme trimestre 2026	30/09/2026	3éme trimestre 2025	30/09/2025	31/12/2025
− Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	1 519	4 509	1 519	4 509	6 028
− Redevance CMF	295	865	280	843	1 128
− TCL	54	183	61	580	735
− Jetons des présence	2 567	7 616	2 567	7 616	10 183
− Publicité et publications	1 538	4 357	1 538	4 563	6 006
− Autres charges	0	353	3	20	25
Total	**5 972**	**17 882**	**5 969**	**18 132**	**24 105**

5 - AUTRES INFORMATIONS

5- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « STB Finance ». Celle-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 0,5% HT de l'actif net par an.

5- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à la « STB ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 1 190 Dinars TTC l'an.

5- 3 Prise en charge de frais de fonctionnement

A compter du 01/01/2019, la société prend en charge la rémunération des dirigeants, les honoraires du commissaire aux comptes, les jetons de présence, les publications légales et tous autres frais liés à sa gestion. Cette décision a été adoptée par le conseil d'administration de la société réuni le 7 Juin 2018.

Annexe 1

	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% Actif	% Actif Net
Actions			**140 891,042**	**103 454,120**	**8,76%**	**8,96%**
TN0002600955	STB	11 000	42 925,000	53 493,000	4,53%	4,63%
TN0007570013	EURO CYCLES	3 000	53 345,040	31 239,000	2,65%	2,70%
TN0007630015	SOTIPAPIER	7 673	44 621,002	18 722,120	1,59%	1,62%
Titres émis ou garantit par l'Etat			**725 580,700**	**745 957,145**	**63,16%**	**64,59%**
TNNI3UPDYO12	EMP NAT 2023 T2 AF	2 077	19 685,400	20 725,248	1,75%	1,79%
TNGB6J5LA0W7	EMP NAT 2024 T2 AF	1 500	15 000,000	15 442,356	1,31%	1,34%
TN0008000846	EMPT NAT 2021 C	120	120 000,000	122 130,148	10,34%	10,57%
TN5XXZZ454U2	EPT NAT 1 2022 CF	2 000	150 000,000	155 863,890	13,20%	13,49%
TNZBXQU5RZ91	EPT NAT 3 2021 AF	100	475,000	527,004	0,04%	0,05%
TNSUXW7EBUQ0	EPT NAT 3 2021 AV	1 954	9 183,800	10 347,197	0,88%	0,90%
TNYZO6UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	209	19 804,000	22 143,482	1,87%	1,92%
TN5QHXZ8T348	EPT NAT 3 2021 BV	107	10 004,500	11 399,651	0,97%	0,99%
TNN0SOORH1F1	BTA 9,25% 14 JUIN 2031	73	69 788,000	73 488,950	6,22%	6,36%
TNNUS2JABSF6	BTA 9,40% 09 AOÛT 2033	300	311 640,000	313 889,219	26,58%	27,17%
Obligations			**59 700,000**	**62 322,154**	**5,28%**	**5,40%**
TNIKWGWIVBC2	ATL 2024-1	250	15 000,000	15 461,310	1,31%	1,34%
TN0002601219	STB 2020-1 C FIXE	300	6 000,000	6 241,578	0,53%	0,54%
TNL6Z2LXMEP5	STBSUB 2021-1 D	387	38 700,000	40 619,266	3,44%	3,52%
TITRES OPCVM			**30 728,950**	**30 767,376**	**2,61%**	**2,66%**
TN3A0J4BTFV3	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	276	30 728,950	30 767,376	2,61%	2,66%
Total Général			**956 900,692**	**942 500,795**	**79,80%**	**81,59%**