SICAV CAPITALISATION PLUS

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2026

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2026

Introduction

En exécution de la mission de commissariat 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 « SICAV CAPITALISATION PLUS » pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **381 461 043 dinars,** un actif net de **381 344 451 dinars** et un bénéfice de la période de **5 242 806 Dinars**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV CAPITALISATION PLUS » 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.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, 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 la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière trimestrielle accomplie par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières trimestrielle 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 « SICAV CAPITALISATION PLUS » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 septembre 2026, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 2.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « SICAV CAPITALISATION PLUS » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 26 octobre 2026
Le Commissaire Aux Comptes :
ORGA AUDIT
Monoom Ben Ahmed

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2026

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Portefeuille-titres	3	202 735 783	96 292 965	106 950 135
Obligations et valeurs assimilées		202 735 783	96 292 965	106 950 135
Titres OPCVM		0	0	0
Placements monétaires et disponibilités	4	178 725 260	80 666 295	36 272 417
Placements monétaires		178 725 153	80 666 189	36 271 882
Disponibilités		107	106	535
Créances d'exploitation		0	0	0
TOTAL ACTIF		**381 461 043**	**176 959 260**	**143 222 552**
PASSIF				
Autres créditeurs divers	5	116 592	62 852	69 291
TOTAL PASSIF		**116 592**	**62 852**	**69 291**
ACTIF NET				
Capital	10	365 188 951	168 411 022	134 154 955
Sommes distribuables		16 155 500	8 485 386	8 998 306
Sommes distribuables des exercices antérieurs		0	0	0
Sommes distribuables de la période		16 155 500	8 485 386	8 998 306
ACTIF NET		**381 344 451**	**176 896 408**	**143 153 261**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**381 461 043**	**176 959 260**	**143 222 552**

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2026	Période du 01/01 au 30/09/2026	Période du 01/07 au 30/09/2025	Période du 01/01 au 30/09/2025	Période du 01/01 au 31/12/2025
Revenus du portefeuille-titres	6	3 095 335	7 120 606	1 748 493	3 132 221	4 963 342
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 095 335	7 120 606	1 748 493	3 132 221	4 963 342
Revenus des placements monétaires	7	2 689 898	7 239 499	1 527 928	4 875 490	6 512 148
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 785 233	14 360 105	3 276 421	8 007 711	11 475 490
Charges de gestion des placements	8	(695 355)	(1 678 610)	(357 974)	(845 189)	(1 223 565)
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 089 878	12 681 495	2 918 447	7 162 522	10 251 925
Autres produits		0	0	0	19	19
Autres charges d'exploitation	9	(108 744)	(266 280)	(57 950)	(141 624)	(202 622)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 981 134	12 415 215	2 860 497	7 020 917	10 049 322
Régularisation du résultat d'exploitation		1 394 826	3 740 285	(626 353)	1 464 469	(1 051 016)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		6 375 960	16 155 500	2 234 144	8 485 386	8 998 306
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(1 394 826)	(3 740 285)	626 353	(1 464 469)	1 051 016
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		265 306	273 027	0	0	0
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		0	1 097	0	0	0
Frais de négociation de titres		(3 634)	(21 125)	0	(23 327)	(23 327)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**5 242 806**	**12 668 214**	**2 860 497**	**6 997 590**	**10 025 995**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2026	Période du 01/01 au 30/09/2026	Période du 01/07 au 30/09/2025	Période du 01/01 au 30/09/2025	Période du 01/01 au 31/12/2025
	5 242 806	12 668 214	2 860 497	6 997 590	10 025 995
Résultat d'exploitation	4 981 134	12 415 215	2 860 497	7 020 917	10 049 322
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	265 306	273 027	0	0	0
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0	1 097	0	0	0
Frais de négociation de titres	(3 634)	(21 125)	0	(23 327)	(23 327)
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0	0	0	0	0
	37 186 236	225 522 976	(15 921 287)	116 129 448	79 357 896
Souscriptions	135 766 679	517 522 208	58 731 591	295 349 255	394 875 904
- Capital	122 600 056	474 950 641	56 093 100	287 250 600	380 665 300
- Régularisation des sommes non distribuables	89 629	185 218	18 940	94 660	112 637
- Régularisation des sommes distribuables	13 076 994	42 386 349	2 619 551	8 003 995	14 097 967
Rachats	(98 580 443)	(291 999 232)	(74 652 878)	(179 219 807)	(315 518 008)
- Capital	(89 086 429)	(267 180 219)	(71 293 900)	(173 290 300)	(300 750 700)
- Régularisation des sommes non distribuables	(59 743)	(108 973)	(24 145)	(46 495)	(101 009)
- Régularisation des sommes distribuables	(9 434 271)	(24 710 040)	(3 334 833)	(5 883 012)	(14 666 299)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**42 429 042**	**238 191 190**	**(13 060 790)**	**123 127 038**	**89 383 891**
En début de période	338 915 409	143 153 261	189 957 198	53 769 370	53 769 370
En fin de période	381 344 451	381 344 451	176 896 408	176 896 408	143 153 261
En début de période	3 065 872	1 333 611	1 826 076	534 465	534 465
En fin de période	3 399 026	3 399 026	1 674 068	1 674 068	1 333 611
VALEUR LIQUIDATIVE	**112,192**	**112,192**	**105,669**	**105,669**	**107,343**
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	**5,91%**	**6,04%**	**6,27%**	**6,73%**	**6,70%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/09/2026

(Unité en Dinars Tunisiens)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV CAPITALISATION PLUS est une Société Anonyme créée le 25 mars 2024, et l'ouverture au public a eu lieu en date du 4 décembre 2024.

Il s'agit d'un OPCVM obligataire de type capitalisation régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières à revenus fixes constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV CAPITALISATION PLUS 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 CAPITALISATION PLUS est confiée à la SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE, le dépositaire étant la BANQUE DE TUNISIE.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS :

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

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états inclus dans la situation trimestrielle 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, en BTA, et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2. Évaluation des placements en obligations 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 30/09/2026, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV CAPITALISATION PLUS figurant 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 ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Au 30/09/2026, les bons du trésor assimilables (BTA) détenus par SICAV CAPITALISATION PLUS sont valorisés à la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines).

2.3. Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont 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'acquisition 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'acquisition 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 en 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 des prises en pension ».

3 - NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DUBILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

Note 3 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève à 202 735 783 dinars au 30 septembre 2026 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Code ISIN	Nombre de titres	coût D'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES		**275 000**	**27 500 000**	**28 762 386**	**7,54%**
**** Obligations de sociétés***					
- Emprunt Amen Bank	**TNA3Z7AYXXX2**	**105 000**	**10 500 000**	**10 985 667**	**2,88%**
AMEN BANK SUB 2025-2 CAT B		45 000	4 500 000	4 772 579	1,25%
AMEN BANK SUB 2026-1	**TNQXCLYWABG2**	60 000	6 000 000	6 213 088	1,63%
- Emprunt UBCI		**100 000**	**10 000 000**	**10 576 316**	**2,77%**
UBCI SUB 2025-1 CAT A	**TNTWU2KQRW54**	40 000	4 000 000	4 264 171	1,12%
UBCI SUB 2025-2 CAT C	**TNATYLQMS1D3**	60 000	6 000 000	6 312 145	1,66%
- Emprunt BTK LEASING SUB 2026-1 CAT A	**TNUVSEHTMT81**	**50 000**	**5 000 000**	**5 194 301**	**1,36%**
- Emprunt TLF 2026-1 CAT A		**20 000**	**2 000 000**	**2 006 102**	**0,53%**
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier			**167 047 256**	**173 973 397**	**45,62%**
**** EMPRUNT NATIONAL***		**947 000**	**84 060 000**	**87 062 135**	**22,83%**
Emp NATIONAL 2024 CAT B 1ère tranche	**TN2781ZB9E10**	195 000	19 500 000	20 369 566	5,34%
Emp NATIONAL 2024 CAT B 4ème tranche	**TN9092FJVKK8**	150 000	15 000 000	15 953 688	4,18%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 4ème tranche	**TNMCPXLL1EE2**	70 000	7 000 000	7 404 863	1,94%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 3ème tranche	**TNRS9CVT3SJ7**	400 000	32 000 000	32 100 043	8,42%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 4ème tranche	**TN7PM93UZP50**	132 000	10 560 000	11 233 975	2,95%
**** Bons du Trésor Assimilables***		**83 831**	**82 987 256**	**86 911 262**	**22,79%**
BTA 7,2% FEVRIER 2027	**TN0008000721**	17 181	17 124 303	17 785 319	4,66%
BTA 7,2% MAI 2027	**TN0008000747**	23 078	22 953 379	23 524 863	6,17%
BTA 7,5% DECEMBRE 2028	**TN0008000812**	28 400	27 826 320	29 346 766	7,70%
BTA 8% JANVIER 2029	**TNHUVZNLATV4**	15 172	15 083 254	16 254 314	4,26%
TOTAL			**194 547 256**	**202 735 783**	**53,16%**

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités

Les placements monétaires et disponibilités totalisent au 30 septembre 2026 un montant de 178 725 260 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS A MOINS D'UN AN			**66 500**	**66 040 815**	**66 318 102**	**17,39%**
CERTIFICATS DE DEPOTS A MOINS D'UN AN BT			**36 500**	**36 252 007**	**36 339 054**	**9,53%**
(20 jours au taux de 7,60%)	**TNOQZBF96YL0**	30/09/2026	12 000	11 959 637	11 959 637	3,14%
(50 jours au taux de 7,59%)	**TNLW3VTGYH18**	18/08/2026	1 500	1 487 482	1 498 512	0,39%
(50 jours au taux de 7,59%)	**TN9X3AKVURU6**	31/08/2026	1 500	1 487 482	1 495 274	0,39%
(50 jours au taux de 7,60%)	**TNC75PNATYG0**	03/09/2026	1 500	1 487 466	1 494 517	0,39%
(80 jours au taux de 7,60%)	**TN2Y8B8IPIO8**	07/09/2026	1 500	1 480 070	1 486 119	0,39%
(50 jours au taux de 7,60%)	**TNRNK721O4B3**	21/09/2026	2 000	1 983 288	1 986 658	0,52%
(70 jours au taux de 7,59%)	**TNNZIXBTSHR6**	03/08/2026	2 000	1 976 730	1 996 389	0,52%
(80 jours au taux de 7,59%)	**TN5X6RBFZK40**	21/08/2026	3 500	3 453 556	3 477 553	0,91%
(40 jours au taux de 7,60%)	**TNAHXO8L62Z7**	25/09/2026	5 000	4 966 505	4 971 565	1,30%
(30 jours au taux de 7,60%)	**TNVTK12LIRK7**	28/09/2026	6 000	5 969 791	5 972 830	1,57%
CERTIFICATS DE DEPOTS A MOINS D'UN AN BIAT			**30 000**	**29 788 808**	**29 979 048**	**7,86%**
(40 jours au taux de 7,99%)	**TN7PF29N0NA9**	28/09/2026	30 000	29 788 808	29 979 048	7,86%
CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES				**36 398 241**	**36 954 281**	**9,69%**
Prise en pension EMP NAT 2024 T2 TF BIAT du 30/06/2026 au 01/10/2026, taux de 7,99%				25 500 026	26 020 709	6,82%
Prise en pension BTA Août 2033 9,4% BNA du 16/09/2026 au 18/01/2027, taux de 7,50%				999 168	1 002 082	0,26%
Prise en pension BTA Août 2033 9,4% BNA du 18/09/2026 au 18/01/2027, taux de 7,50%				999 874	1 002 373	0,26%
Prise en pension BTA Avril 2028 6,7% AMEN BANK du 19/09/2026 au 09/10/2026, taux de 7,65%				1 999 790	2 008 714	0,53%
Prise en pension BTA Mars 2038 7,75% AMEN BANK du 10/09/2026 au 20/10/2026, taux de 7,50%				800 535	803 871	0,21%
Prise en pension BTA Avril 2028 6,7% AMEN BANK du 15/09/2026 au 16/10/2026, taux de 7,50%				4 999 358	5 014 980	1,32%
Prise en pension BTA Août 2033 9,4% BNA du 21/09/2026 au 11/01/2027, taux de 7,50%				1 099 490	1 101 552	0,29%
COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN			**11 467**	**11 467 000**	**11 530 043**	**3,02%**
(94 jours au taux de TMM +0,75%)	**La Banque de Tunisie**	30/07/2026	1 506	1 506 000	1 522 105	0,40%
(91 jours au taux de TMM +0,75%)	**La Banque de Tunisie**	04/08/2026	250	250 000	252 462	0,07%
(91 jours au taux de TMM +0,75%)	**La Banque de Tunisie**	06/07/2026	152	152 000	154 244	0,04%

(97 jours au taux de TMM +0,75%)	**La Banque de Tunisie**	30/06/2026	780	780 000	792 311	0,21%
(100 jours au taux de TMM +0,75%)	**La Banque de Tunisie**	04/09/2026	1 361	1 361 000	1 367 242	0,36%
(101 jours au taux de TMM +0,75%)	**La Banque de Tunisie**	03/09/2026	50	50 000	50 229	0,01%
(94 jours au taux de TMM +0,75%)	**La Banque de Tunisie**	10/09/2026	714	714 000	716 426	0,19%
(96 jours au taux de TMM +0,75%)	**La Banque de Tunisie**	14/08/2026	674	674 000	679 378	0,18%
(105 jours au taux de TMM +0,75%)	**La Banque de Tunisie**	07/09/2026	1 734	1 734 000	1 741 069	0,46%
(100 jours au taux de TMM +0,75%)	**La Banque de Tunisie**	15/09/2026	330	330 000	330 841	0,09%
(94 jours au taux de TMM +0,75%)	**La Banque de Tunisie**	21/09/2026	451	451 000	451 690	0,12%
(104 jours au taux de TMM +0,75%)	**La Banque de Tunisie**	11/09/2026	936	936 000	939 180	0,25%
(98 jours au taux de TMM +0,75%)	**La Banque de Tunisie**	22/09/2026	2 529	2 529 000	2 532 866	0,66%
COMPTE DE PLACEMENT (Banque de Tunisie)				**63 297 000**	**63 922 727**	**16,76%**
DISPONIBILITES					**107**	**0,00%**
TOTAL				**177 203 056**	**178 725 260**	**46,87%**

Note 5 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers s'élève à 116 592 DT au 30/09/2026 contre 62 852 DT au 30/09/2025, et se détaillant comme suit :

	30/09/2026	**30/09/2025**	**31/12/2025**
Retenue à la source	69 595	35 857	37 897
Redevance CMF	30 765	14 951	16 216
TCL	4 825	2 541	2 879
Provision honoraires commissaire aux comptes	11 007	9 103	11 899
Provision honoraires PDG	400	400	400
TOTAL	**116 592**	**62 852**	**69 291**

Note 6 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2026 au 30/09/2026 à 3 095 335 DT contre 1 748 493 DT pour la même période de l'exercice 2025, et se détaille ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2026	**du 01/01 au 30/09/2026**	**du 01/07 au 30/09/2025**	**du 01/01 au 30/09/2025**	**Période du 01/01 au 31/12/2025**
- Revenus des BTA et Emprunts Nationaux	2 630 752	5 883 647	1 748 493	3 132 221	4 852 804
- Revenus des obligations des sociétés	464 583	1 236 959	0	0	110 538
TOTAL	**3 095 335**	**7 120 606**	**1 748 493**	**3 132 221**	**4 963 342**

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2026 au 30/09/2026 à 2 689 898 DT contre 1 527 928 DT pour la même période de l'exercice 2025, et se détaille ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Période du 01/01 au 31/12/2025
Intérêts des certificats de dépôt	733 991	1 991 858	218 950	537 475	777 937
Intérêts des comptes à terme	172 277	547 354	197 630	438 141	701 048
Intérêts des comptes de placement	1 083 373	3 047 419	729 711	2 338 996	3 076 411
Revenus des prises en pension	700 257	1 652 868	381 637	1 560 878	1 956 752
TOTAL	**2 689 898**	**7 239 499**	**1 527 928**	**4 875 490**	**6 512 148**

Note 8 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07/2026 au 30/09/2026 à 695 355 DT contre 357 974 DT pour la même période de l'exercice 2025 et se détaillent ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Période du 01/01 au 31/12/2025
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	535 919	1 293 726	275 895	651 398	943 017
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	159 436	384 884	82 079	193 791	280 548
TOTAL	**695 355**	**1 678 610**	**357 974**	**845 189**	**1 223 565**

Note 9 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2026 au 30/09/2026 à 108 744 DT contre 57 950 DT pour la même période de l'exercice 2025 et se détaille ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Période du 01/01 au 31/12/2025
Redevance CMF	89 436	216 274	45 947	108 904	157 415
TCL	14 069	34 983	8 004	19 592	28 079
Contribution sociale de solidarité	0	400	0	400	400
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	4 037	11 008	2 795	9 104	11 900
Rémunération de personnel (PDG)	1 200	3 600	1 200	3 600	4 800
Droit de timbre	2	6	4	4	6
Charges diverses	0	9	0	20	22
TOTAL	**108 744**	**266 280**	**57 950**	**141 624**	**202 622**

Note 10 : Capital

Capital au 31-12-2025		
Montant		134 154 955
Nombre de titres		1 333 611
Nombre d'actionnaires		517
Souscriptions réalisées		
Montant		474 950 641
Nombre de titres émis		4 721 414
Nombre d'actionnaires nouveaux		340
Rachats effectués		
Montant		(267 180 219)
Nombre de titres rachetés		(2 655 999)
Nombre d'actionnaires sortants		(64)
Autres mouvements		
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		273 027
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		1 097
Frais de négociation de titres		(21 125)
Régularisation des sommes non distribuables		76 245
Résultats de l'exercice clos incorporés à la VL	**(A)**	8 998 306
Régularisation du résultat incorporé à la V.L		13 936 024
Capital au 30-09-2026		
Montant		365 188 951
Nombre de titres		3 399 026
Nombre d'actionnaires		793

(A) Selon décision de l'assemblée générale ordinaire du 2 avril 2026

Note 10 : AUTRES INFORMATIONS

- Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,15% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.
- Le dépositaire (la Banque de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.