SICAV PLUS

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2026

Introduction

En exécution de notre mandat 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 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 D : 99.206.992, un actif net de D : 99.144.384 et un bénéfice de la période de D : 743.185.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV 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 intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». 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 « SICAV 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 post Conclusion

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « SICAV 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.

Tunis, le 21 octobre 2026

FINOR
Mustapha MEDHIOUB

SICAV PLUS
17, Rue de Jérusalem - 1002 Tunis

BILAN ARRETE AU 30 Septembre 2026

(Montants exprimés en dinar tunisien)

ACTIF	*Note*	*30/09/2026*	*30/09/2025*	*31/12/2025*
Portefeuille-titres	4	50 525 321	40 111 754	41 267 239
Actions et droits rattachés		9 605 800	6 293 191	6 921 498
Obligations et valeurs assimilées		36 406 010	30 784 631	31 138 609
Tires des Organismes de Placement Collectif		4 513 511	3 033 932	3 207 132
Placements monétaires et disponibilités		47 542 057	23 927 061	30 747 984
Placements monétaires	5	47 542 057	23 927 061	30 747 984
Créances d'exploitation	6	1 139 614	32 791	450 406
TOTAL ACTIF		**99 206 992**	**64 071 606**	**72 465 629**

PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	47 862	30 942	35 915
Autres créditeurs divers	8	14 746	243 692	18 074
TOTAL PASSIF		**62 608**	**274 634**	**53 989**

ACTIF NET				
Capital	9	95 206 144	61 008 046	68 342 724
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 938 240	2 788 926	4 068 916
ACTIF NET		**99 144 384**	**63 796 972**	**72 411 640**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**99 206 992**	**64 071 606**	**72 465 629**

SICAV PLUS
17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinar tunisien)

	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	Année 2025
Revenus du portefeuille-titres	10	824 617	2 239 256	605 988	1 435 372	2 015 164
Revenus des obligations et valeurs assimilées		646 492	1 937 352	510 802	1 189 742	1 769 534
Revenus des actions		178 125	273 852	95 186	245 630	245 630
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		-	28 052	-	-	-
Revenus des placements monétaires	11	545 730	1 451 876	314 272	957 236	1 310 673
Revenus des prises en pension	12	204 351	555 919	126 350	471 602	615 643
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 574 698	4 247 051	1 046 611	2 864 210	3 941 481
Charges de gestion des placements	13	(148 230)	(408 051)	(91 600)	(250 125)	(353 669)
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 426 468	3 839 001	955 011	2 614 085	3 587 812
Autres charges	14	(30 847)	(89 247)	(20 942)	(58 599)	(81 392)
Contribution Sociale de Solidarité		(126)	(374)	(126)	(374)	(500)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 395 495	3 749 379	933 942	2 555 112	3 505 920
Régularisation du résultat d'exploitation		10 227	188 861	165 060	233 814	562 996
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 405 721	3 938 240	1 099 002	2 788 926	4 068 916
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(10 227)	(188 861)	(165 060)	(233 814)	(562 996)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(770 227)	1 477 550	795 651	1 772 871	2 487 205
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		118 362	1 076 680	95 679	510 492	599 814
Frais de négociation de titres		(445)	(8 481)	(1 362)	(9 747)	(10 566)
RESULTAT DE LA PERIODE		**743 185**	**6 295 128**	**1 823 911**	**4 828 728**	**6 582 372**

SICAV PLUS
17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar tunisien)

	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	Année 2025
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	743 185	6 295 128	1 823 911	4 828 728	6 582 372
Résultat d'exploitation	1 395 495	3 749 379	933 942	2 555 112	3 505 920
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(770 227)	1 477 550	795 651	1 772 871	2 487 205
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	118 362	1 076 680	95 679	510 492	599 814
Frais de négociation de titres	(445)	(8 481)	(1 362)	(9 747)	(10 566)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	324 423	20 437 616	4 559 556	35 446 298	42 307 322
Souscriptions					
- Capital	20 202 408	83 021 176	11 363 382	65 370 413	87 243 856
- Régularisation des sommes non distribuables	1 958 841	6 631 100	952 124	3 804 767	5 854 197
- Régularisation des sommes distribuables	720 740	1 611 059	470 095	966 357	2 246 351
Rachats					
- Capital	(19 911 961)	(64 042 201)	(7 305 907)	(31 899 141)	(47 782 987)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 935 091)	(5 361 320)	(615 104)	(2 063 556)	(3 570 740)
- Régularisation des sommes distribuables	(710 514)	(1 422 199)	(305 036)	(732 542)	(1 683 355)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**1 067 608**	**26 732 744**	**6 383 466**	**40 275 026**	**48 889 694**
ACTIF NET					
En début de période	98 076 777	72 411 640	57 413 506	23 521 946	23 521 946
En fin de période	99 144 384	99 144 384	63 796 972	63 796 972	72 411 640
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	1 081 424	849 206	711 473	308 246	308 246
En fin de période	1 085 033	1 085 033	767 096	767 096	849 206
VALEUR LIQUIDATIVE	91,375	91,375	83,167	83,167	85,270
TAUX DE RENDEMENT	0,75%	7,16%	3,06%	8,99%	11,74%

SICAV PLUS

17, Rue de Jérusalem Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 Septembre 2026

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type capitalisation, régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 Avril 1993 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 02 Avril 1993.

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 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 la SICAV PLUS est confiée à la société « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT », le dépositaire étant « AMEN BANK ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2026, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels 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 bons 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 d'arrêté, 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 Septembre 2026 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 Septembre 2026.

3.3-*Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées*

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

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Septembre 2026, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « SICAV PLUS » 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 de 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.

3.4-*Evaluation des autres placements*

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.

3.6- *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 distincte 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 sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

SICAV PLUS
17,Rue Jérusalem 1002 Tunis

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2026, à D : 50.525.321 et se détaille comme suit :

Code ISIN		Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% Actif net
	Actions & droits rattachés		**6 336 237**	**9 605 800**	**9,69%**
	Actions		**6 315 688**	**9 570 557**	**9,65%**
TN0007670011	DELICE HOLDING	98 696	932 163	1 879 369	1,90%
TN0007620016	MPBS	161 360	887 630	1 610 050	1,62%
TN0005700018	POULINA G H	27 888	396 759	711 590	0,72%
TN0007610017	SAH LILAS	19 247	250 131	231 156	0,23%
TN0006060016	STAR	13 249	573 656	1 192 251	1,20%
TN000200053	BT	21 008	187 624	171 656	0,17%
TN0007440019	TELNET HOLDING	74 504	733 756	811 349	0,82%
TN0002100907	TUNISIE LEASING & FACTORING	26 041	586 459	921 278	0,93%
TNQPQXRODTH8	SMART TUNISIE	18 396	286 222	619 393	0,62%
TN0006530018	SOTETEL	17 577	411 426	409 579	0,41%
TN0001000108	MONOPRIX	32 543	294 734	369 754	0,37%
TN0006560015	SOTUVER	23 600	691 128	562 364	0,57%
TN0004100202	TUNINVEST-SICAR	2 000	84 000	80 766	0,08%
	Droits rattachés		**20 549**	**35 243**	**0,04%**
TN0005700018	POULINA G.H. DA 2026 1/20	28 888	20 549	35 243	0,04%
	Titres des Organismes de Placement Collectif		**3 828 204**	**4 513 511**	**4,55%**
TN0002100998	TUNISIE SICAV	2 015	266 641	276 998	0,28%
	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	250	1 520 510	1 991 199	2,01%
	SICAV-PROSPERITY	7 500	1 439 685	1 439 685	1,45%
TN3A42G7RE72	FCP SMART TRAKER FUND	477	601 368	805 629	0,81%
	Obligations et valeurs assimilées		**34 658 172**	**36 406 010**	**36,72%**
	Obligations des sociétés		**16 178 972**	**16 900 150**	**17,05%**
TNL8PGUB9C93	AMEN BANK SUB 2023-2 CA TV	490	29 400	31 401	0,03%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2	20 000	1 600 000	1 689 650	1,70%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA TF	30	1 072	1 214	0,00%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025-2	5 000	500 000	520 556	0,53%
TN0001300607	BTE 2010 B	600	12 000	12 022	0,01%
TNCYYRNQ4UA6	ENDA TAMWEEL 2024-1 CA TF	400	24 000	24 392	0,02%
TN632S5VO835	ENDA TAMWEEL 2025-1 CB TF	50 000	5 000 000	5 119 596	5,16%
TNRVE5COXCO6	TAYSIR 2026-1 TV	50 000	5 000 000	5 182 390	5,23%
TN000390263	UIB 2011/1 TR B	500	12 500	12 553	0,01%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025-1 TF	40 000	4 000 000	4 306 376	4,34%
	Emprunts national		**8 500 000**	**9 050 548**	**9,13%**
TNGCLJS7FYQ7	EMPRUNT NATIONAL T4 2024 CC TF	85 000	8 500 000	9 050 548	9,13%
	Bons du Trésor Assimilables		**9 979 200**	**10 455 311**	**10,55%**
TNEF0249ZM68	BTA 7,75% 05 MARS 2038	10 800	9 979 200	10 455 311	10,55%
	Total		**44 822 613**	**50 525 321**	**50,96%**
	Pourcentage par rapport au total des actifs				**50,93%**

SICAV PLUS
17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2026 à D : 47.542.057 et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% Actif net
	Comptes à termes		**3 000 000**	**3 052 012**	**3,08%**
	Compte à terme Amen Bank au 15/01/2027 au taux de 7.99% pour 2025 jours		3 000 000	3 052 012	3,08%
	Dépôt à vue		**6 844 900**	**6 870 855**	**6,93%**
	Amen bank pasteur		6 844 900	6 870 855	6,93%
	Certificats de dépôt		**28 397 988**	**28 722 421**	**28,97%**
TNV9KQV05L71	Certificat de dépôt QNB au 06/10/2026 au taux de 8,24% pour 270 jours	500 000	476 719	499 569	0,50%
TN3BH4H7KM96	Certificat de dépôt QNB au 12/10/2026 au taux de 7,99% pour 270 jours	1 000 000	954 770	998 157	1,01%
TNU66PAX1BM4	Certificat de dépôt QNB au 13/10/2026 au taux de 7,99% pour 270 jours	500 000	477 385	498 995	0,50%
TN5UDZN9AKQ0	Certificat de dépôt QNB au 16/10/2026 au taux de 7,99% pour 270 jours	500 000	477 385	498 744	0,50%
TN548NE6VDW5	Certificat de dépôt QNB au 19/10/2026 au taux de 7,99% pour 270 jours	500 000	477 385	498 492	0,50%
TNN9RNG9SXT0	Certificat de dépôt QNB au 27/10/2026 au taux de 7,99% pour 270 jours	500 000	477 385	497 822	0,50%
TN7LIQ5J7UJ4	Certificat de dépôt QNB au 04/11/2026 au taux de 7,99% pour 280 jours	500 000	476 597	497 158	0,50%
TN41E3UIDRG0	Certificat de dépôt QNB au 04/11/2026 au taux de 7% pour 40 jours	3 000 000	2 981 477	2 984 256	3,01%
TNMH456VS7A3	Certificat de dépôt BNA au 06/10/2026 au taux de 8,24% pour 160 jours	1 000 000	971 737	999 117	1,01%
TNU0W3Q90W49	Certificat de dépôt BNA au 12/01/2027 au taux de 8,19% pour 190 jours	1 000 000	966 853	982 031	0,99%
TNBRZD366Z80	Certificat de dépôt BNA au 13/01/2027 au taux de 8,19% pour 170 jours	500 000	485 106	490 888	0,50%
TNZC5D1731V1	Certificat de dépôt BNA au 18/01/2027 au taux de 8,19% pour 140 jours	1 500 000	1 462 960	1 471 162	1,48%
TN5HVUPQBET4	Certificat de dépôt BNA au 19/01/2027 au taux de 8,19% pour 190 jours	1 500 000	1 450 279	1 471 214	1,48%
TNVWBAR9ZJ98	Certificat de dépôt BNA au 20/01/2027 au taux de 8,19% pour 190 jours	3 500 000	3 383 985	3 432 223	3,46%
TNJN1UCFVPC7	Certificat de dépôt AMEN BANK au 01/10/2026 au taux de 7% pour 10 jours	1 000 000	998 447	1 000 000	1,01%
TNNPBKAPZY05	Certificat de dépôt AMEN BANK au 02/10/2026 au taux de 7% pour 10 jours	3 000 000	2 995 342	2 999 534	3,03%
TNBH1TVLINQ5	Certificat de dépôt AMEN BANK au 03/10/2026 au taux de 7% pour 10 jours	2 500 000	2 496 119	2 499 224	2,52%
TNH31S9D8AH3	Certificat de dépôt AMEN BANK au 04/10/2026 au taux de 7% pour 10 jours	500 000	499 224	499 767	0,50%
TNS50JR6FNR5	Certificat de dépôt AMEN BANK au 05/10/2026 au taux de 7% pour 10 jours	1 000 000	998 447	999 379	1,01%
TNJ504PVR880	Certificat de dépôt AMEN BANK au 08/10/2026 au taux de 7% pour 10 jours	1 000 000	998 447	998 913	1,01%
TNDWPTMT3OF8	Certificat de dépôt BH au 27/01/2027 au taux de 8,24% pour 160 jours	500 000	485 869	489 578	0,49%
TN9RNO9X54J5	Certificat de dépôt BH au 28/01/2027 au taux de 8,24% pour 150 jours	1 000 000	973 445	978 933	0,99%
TN4TAVV3TS93	Certificat de dépôt BH au 11/02/2027 au taux de 8,15% pour 150 jours	1 500 000	1 460 588	1 465 055	1,48%
TN6KMK2W0CF0	Certificat de dépôt BH au 09/03/2027 au taux de 8,15% pour 160 jours	1 000 000	972 035	972 210	0,98%
	Créances sur opérations de pensions livrées		**8 850 294**	**8 896 769**	**8,97%**
	Pension livrée BIAT au 11/11/2026 (50 jours) au taux de 6,5%		1 500 048	1 502 486	1,52%
	Pension livrée BIAT au 26/10/2026 (102 jours) au taux de 7,99%		1 400 077	1 424 004	1,44%
	Pension livrée BIAT au 22/10/2026 (101 jours) au taux de 7,99%		250 030	254 469	0,26%
	Pension livrée BIAT au 10/12/2026 (136 jours) au taux de 7,99%		700 039	710 294	0,72%
	Pension livrée BIAT au 22/10/2026 (27 jours) au taux de 6,5%		5 000 099	5 005 516	5,05%
	Total général		**47 093 181**	**47 542 057**	**47,95%**
	Pourcentage par rapport au total des actifs				**47,92%**

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2026 à D : 1.139.614 contre D : 32.791 à la même date de l'exercice 2025 et se détaille comme suit :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Solde des souscriptions et des rachats de la derniére journée	1 139 612	-	-
Cessions titres à encaisser	-	32 789	450 404
Autres Créances d'Exploitation	2	2	2
Total	**1 139 614**	**32 791**	**450 406**

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.09.2026 à D : 47.862 contre D : 30.942 au 30.09.2025, et se détaille ainsi :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Gestionnaire	23 931	15 471	17 958
Distributeur	23 931	15 471	17 958
Total	**47 862**	**30 942**	**35 915**

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2026 à D : 14.746 contre D : 243.692 au 30.09.2025, et se détaille ainsi :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Redevance CMF	8 044	5 200	6 036
Retenues à la source à payer	4 906	3 098	3 380
Solde des souscriptions et des rachats de la derniére journée	-	234 022	7 075
TCL	1 321	997	1 082
Contribution sociale de solidarité	475	376	500
Total	**14 746**	**243 692**	**18 074**

SICAV PLUS
17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 Septembre 2026, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2025		
Montant		68 342 724
Nombre de titres		849 206
Nombre d'actionnaires		831
Souscriptions réalisées		
Montant		83 021 176
Nombre de titres émis		1 031 596
Nombre d'actionnaires nouveaux		335
Rachats effectués		
Montant		(64 042 201)
Nombre de titres rachetés		(795 769)
Nombre d'actionnaires sortants		(97)
Autres mouvements		
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		1 477 550
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres		1 076 680
Régularisation des sommes non distribuables		139 830
Résultats antérieurs incorporés au capital	(A)	4 068 916
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital		1 129 950
Frais de négociation de titres		(8 481)
Capital au 30-09-2026		
Montant		95 206 144
Nombre de titres		1 085 033
Nombre d'actionnaires		1 069

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 13 Mai 2026.

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 824.617, pour la période allant du 01.07 au 30.09.2026 contre D : 605.988 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2025 et se détaillent comme suit :

	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	Année 2025
Revenus des obligations et valeurs assimilées					
Revenus des obligations					
- Intérêts	486 373	1 089 210	160 303	309 236	538 496
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier					
- Intérêts des BTA et emprunt national	160 119	848 142	350 499	880 506	1 231 038
Dividendes					
- Dividendes des actions	178 125	273 852	95 186	245 630	245 630
- Dividendes des OPCVM	-	28 052	-	-	-
TOTAL	**824 617**	**2 239 256**	**605 988**	**1 435 372**	**2 015 164**

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2026 à D : 545.730 contre D : 314.272 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2025, et se détaille comme suit :

	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	Année 2025
Intérêts des dépôts à vue	25 687	71 304	6 300	33 748	41 157
Intérêts des certificats de dépôt	471 709	1 328 561	307 972	770 129	1 116 157
Intérêts des comptes à terme	48 334	52 012	-	151 722	151 722
Intérêts des BTCT	-	-	-	1 638	1 638
TOTAL	**545 730**	**1 451 876**	**314 272**	**957 236**	**1 310 673**

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2026 à D : 204.351, contre : 126.350 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2025, et représente le montant des intérêts sur les pensions livrées, et se détaille comme suit :

	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	Année 2025
Intérêts des pensions livrées	204 351	555 919	126 350	471 602	615 643
TOTAL	**204 351**	**555 919**	**126 350**	**471 602**	**615 643**

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2026 à D : 148.230, contre D : 91.600 pour la même période de l'exercice 2025, et se détaille comme suit :

	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	Année 2025
Commission de gestion	74 115	204 025	45 800	125 063	176 834
Commission de distribution	74 115	204 025	45 800	125 063	176 834
TOTAL	**148 230**	**408 051**	**91 600**	**250 125**	**353 669**

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01.07 au 30.09.2026, à D : 30.847 contre D : 20.942 pour la même période de l'exercice 2025, et se détaillent comme suit :

	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	Année 2025
Redevance CMF	24 912	68 578	15 394	42 037	59 438
TCL	3 968	12 358	2 728	7 886	10 683
Autres	1 968	8 312	2 820	8 676	11 271
TOTAL	**30 847**	**89 247**	**20 942**	**58 599**	**81 392**

SICAV PLUS
17, Rue de Jérusalem
1002 Tunis

Note 15 : Rémunération du gestionnaire , du dépositaire et du distributeur

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la Société "TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT ". Celle - ci est chargée des choix des placements. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,25% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.
La gestion administrative et comptable de la société est confiée à "TUNISIE VALEURS."

Rémunération du dépositaire :

La société "AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres. Sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

Rémunération du distributeur :

"TUNISIE VALEURS" est chargée de la réception des souscriptions et des rachats des actions de la société. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération de 0,25% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.