

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 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 Avril au 30 Juin 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 99.870.740, un actif net de D : 98.076.777 et un bénéfice de la période de D : 3.656.871.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV PLUS » comprenant le bilan au 30 Juin 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 Juin 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.

Tunis, le 23 juillet 2026

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

SICAV PLUS

17, Rue de Jérusalem
1002 – Tunis

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS **ARRETES AU 30 JUIN 2026**

Bilan

Etat de résultat

Etat de variation de l'actif net

Notes aux états financiers trimestriels

SICAV PLUS

17, Rue de Jérusalem - 1002 Tunis

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2026

(Montants exprimés en dinar tunisien)

ACTIF	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Portefeuille-titres	4	50 741 272	34 479 406	41 267 239
Actions et droits rattachés		9 920 239	5 521 724	6 921 498
Obligations et valeurs assimilées		36 253 106	27 130 432	31 138 609
Tires des Organismes de Placement Collectif		4 567 927	1 827 249	3 207 132
Placements monétaires et disponibilités		49 056 190	22 293 668	30 747 984
Placements monétaires	5	49 056 190	22 293 668	30 747 984
Créances d'exploitation	6	73 277	676 355	450 406
TOTAL ACTIF		99 870 740	57 449 430	72 465 629
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	47 812	26 928	35 915
Autres créditeurs divers	8	1 746 151	8 996	18 074
TOTAL PASSIF		1 793 963	35 924	53 989
ACTIF NET				
Capital	9	95 544 258	55 723 581	68 342 724
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 532 519	1 689 925	4 068 916
ACTIF NET		98 076 777	57 413 506	72 411 640
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		99 870 740	57 449 430	72 465 629

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinar tunisien)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2026	Période du 01/01 au 30/06/2026	Période du 01/04 au 30/06/2025	Période du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
Revenus du portefeuille-titres	10	792 251	1 414 639	601 254	829 384	2 015 164
Revenus des obligations et valeurs assimilées		668 472	1 290 860	450 809	678 939	1 769 534
Revenus des actions		95 727	95 727	150 445	150 445	245 630
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		28 052	28 052	-	-	-
Revenus des placements monétaires	11	483 213	906 146	266 584	642 963	1 310 673
Revenus des prises en pension	12	186 856	351 568	106 770	345 252	615 643
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 462 320	2 672 354	974 607	1 817 600	3 941 481
Charges de gestion des placements	13	(139 572)	(259 821)	(80 308)	(158 525)	(353 669)
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 322 748	2 412 533	894 299	1 659 074	3 587 812
Autres charges	14	(32 204)	(58 400)	(18 732)	(37 656)	(81 392)
Contribution Sociale de Solidarité		(125)	(248)	(126)	(248)	(500)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 290 419	2 353 885	875 441	1 621 170	3 505 920
Régularisation du résultat d'exploitation		126 044	178 634	65 020	68 755	562 996
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 416 464	2 532 519	940 461	1 689 925	4 068 916
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(126 044)	(178 634)	(65 020)	(68 755)	(562 996)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		1 510 173	2 247 776	386 799	977 219	2 487 205
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		862 893	958 319	409 580	414 814	599 814
Frais de négociation de titres		(6 614)	(8 036)	(4 000)	(8 385)	(10 566)
RESULTAT DE LA PERIODE		3 656 871	5 551 944	1 667 820	3 004 817	6 582 372

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar tunisien)

	Période du 01/04 au 30/06/2026	Période du 01/01 au 30/06/2026	Période du 01/04 au 30/06/2025	Période du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	3 656 871	5 551 944	1 667 820	3 004 817	6 582 372
Résultat d'exploitation	1 290 419	2 353 885	875 441	1 621 170	3 505 920
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 510 173	2 247 776	386 799	977 219	2 487 205
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	862 893	958 319	409 580	414 814	599 814
Frais de négociation de titres	(6 614)	(8 036)	(4 000)	(8 385)	(10 566)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	7 667 125	20 113 193	1 956 900	30 886 742	42 307 322
Souscriptions					
- Capital	32 682 914	62 818 769	13 862 658	54 007 031	87 243 856
- Régularisation des sommes non distribuables	4 493 387	4 672 259	2 819 305	2 852 643	5 854 197
- Régularisation des sommes distribuables	(1 093 876)	890 319	(1 555 146)	496 261	2 246 351
Rachats					
- Capital	(25 671 960)	(44 130 240)	(12 123 698)	(24 593 234)	(47 782 987)
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 268 014)	(3 426 229)	(1 390 500)	(1 448 452)	(3 570 740)
- Régularisation des sommes distribuables	524 673	(711 685)	344 282	(427 506)	(1 683 355)
VARIATION DE L'ACTIF NET	11 323 995	25 665 136	3 624 719	33 891 560	48 889 694
ACTIF NET					
En début de période	86 752 781	72 411 640	53 788 786	23 521 946	23 521 946
En fin de période	98 076 777	98 076 777	57 413 506	57 413 506	72 411 640
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	994 308	849 206	687 634	308 246	308 246
En fin de période	1 081 424	1 081 424	711 473	711 473	849 206
VALEUR LIQUIDATIVE	90,692	90,692	80,697	80,697	85,270
TAUX DE RENDEMENT	3,95%	6,36%	3,16%	5,75%	11,74%

SICAV PLUS

17, Rue de Jérusalem Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 Juin 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 Juin 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 Juin 2026 ou à la date antérieure la plus récente.

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

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 ».

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2026, à D : 50.741.272 et se détaille comme suit :

Code ISIN		Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2026	% Actif net
	Actions & droits rattachés		5 993 991	9 920 239	10,11%
TN0007670011	DELICE HOLDING	96 431	890 097	1 921 002	1,96%
TN0007620016	MPBS	160 604	880 372	1 759 899	1,79%
TN0005700018	POULINA G H	28 888	431 535	791 329	0,81%
TN0007610017	SAH LILAS	18 247	236 281	251 644	0,26%
TN0006060016	STAR	13 618	589 633	1 230 536	1,25%
TN0007440019	TELNET HOLDING	74 504	733 756	892 260	0,91%
TN0002100907	TUNISIE LEASING & FACTORING	26 041	586 459	1 053 853	1,07%
TNQPQXR0DTH8	SMART TUNISIE	19 602	304 987	554 893	0,57%
TN0006530018	SOTETEL	15 577	358 926	413 460	0,42%
TN0001000108	MONOPRIX	32 543	294 734	362 854	0,37%
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	1 326	2 632	2 704	0,00%
TN0006560015	SOTUVER	20 400	600 580	581 318	0,59%
TN0004100202	TUNINVEST-SICAR	2 000	84 000	104 486	0,11%
	Titres des Organismes de Placement Collectif		3 736 446	4 567 927	4,66%
TN0002100998	TUNISIE SICAV	12 290	1 614 569	1 665 676	1,70%
	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	250	1 520 510	2 069 487	2,11%
TN3A42G7RE72	FCP SMART TRAKER FUND	477	601 368	832 765	0,85%
	Obligations et valeurs assimilées		34 762 472	36 253 106	36,96%
	Obligations des sociétés		16 192 472	16 594 169	16,92%
TNL8PGUB9C93	AMEN BANK SUB 2023-2 CA TV	490	29 400	30 869	0,03%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2	20 000	1 600 000	1 656 258	1,69%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA TF	30	1 072	1 174	0,00%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025-2	5 000	500 000	511 331	0,52%
TN0001300607	BTE 2010 B	600	15 000	15 552	0,02%
TNCYYRNQ4UA6	ENDA TAMWEEL 2024-1 CA TF	400	32 000	34 591	0,04%
TN632S5VO835	ENDA TAMWEEL 2025-1 CB TF	50 000	5 000 000	5 016 758	5,12%
TNRVE5COXCO6	TAYSIR 2026-1 TV	50 000	5 000 000	5 087 095	5,19%
TN000390263	UIB 2011/1 TR B	500	15 000	15 631	0,02%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025-1 TF	40 000	4 000 000	4 224 912	4,31%
	Obligations de l'Etat		18 570 000	19 658 936	20,04%
TNGCLJS7FYQ7	EMPRUNT NATIONAL T4 2024 CC TF	85 000	8 500 000	8 880 008	9,05%
TN0008000838	EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF	100 700	10 070 000	10 778 928	10,99%
	Total		44 492 909	50 741 272	51,74%
	Pourcentage par rapport au total des actifs				50,81%

SICAV PLUS

17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2026 à D : 49.056.190 contre D : 22.293.668 au 30.06.2025, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2026	% Actif net
	Comptes à termes		3 000 000	3 003 678	3,06%
	Compte à terme Amen Bank au 15/01/2027 au taux de 7,99% pour 2025 jours		3 000 000	3 003 678	3,06%
	Dépôt à vue		6 514 243	6 542 678	6,67%
	Amen bank pasteur		6 514 243	6 542 678	6,67%
	Certificats de dépôt		29 378 530	29 747 926	30,33%
TNQQE3CQ9K88	Certificat de dépôt QNB au 02/07/2026 au taux de 8,04% pour 10 jours	1 000 000	998 217	999 822	1,02%
TNM7HPO8X5F0	Certificat de dépôt QNB au 06/07/2026 au taux de 8,04% pour 10 jours	500 000	499 109	499 554	0,51%
TNV0FSMH05H3	Certificat de dépôt QNB au 10/07/2026 au taux de 8,04% pour 60 jours	500 000	494 711	499 207	0,51%
TNV9KQV05L71	Certificat de dépôt QNB au 06/10/2026 au taux de 8,24% pour 270 jours	500 000	476 719	491 636	0,50%
TN3BH4H7KM96	Certificat de dépôt QNB au 12/10/2026 au taux de 7,99% pour 270 jours	1 000 000	954 770	982 746	1,00%
TNU6PAX1BM4	Certificat de dépôt QNB au 13/10/2026 au taux de 7,99% pour 270 jours	500 000	477 385	491 289	0,50%
TN5UDZN9AKQ0	Certificat de dépôt QNB au 16/10/2026 au taux de 7,99% pour 270 jours	500 000	477 385	491 038	0,50%
TN548NE6VDW5	Certificat de dépôt QNB au 19/10/2026 au taux de 7,99% pour 270 jours	500 000	477 385	490 787	0,50%
TNN9RNG9SXT0	Certificat de dépôt QNB au 27/10/2026 au taux de 7,99% pour 270 jours	500 000	477 385	490 116	0,50%
TN7LIQ5J7UJ4	Certificat de dépôt QNB au 04/11/2026 au taux de 7,99% pour 280 jours	500 000	476 597	489 468	0,50%
TNZ41OG7XPC2	Certificat de dépôt BH au 11/08/2026 au taux de 8,48% pour 180 jours	2 000 000	1 934 919	1 985 176	2,02%
TNT2IGJHAZR3	Certificat de dépôt BH au 20/08/2026 au taux de 8,24% pour 120 jours	500 000	489 307	495 545	0,51%
TNKZSD0GNYR8	Certificat de dépôt BH au 31/08/2026 au taux de 8,39% pour 180 jours	1 000 000	967 791	989 085	1,01%
TN9VAGVQLI78	Certificat de dépôt BH au 14/09/2026 au taux de 8,39% pour 180 jours	1 500 000	1 451 687	1 479 869	1,51%
TN1M4OX86IM2	Certificat de dépôt BH au 30/09/2026 au taux de 8,39% pour 190 jours	1 000 000	966 078	983 753	1,00%
TN1YKNP9GLB0	Certificat de dépôt AMEN BANK au 04/07/2026 au taux de 6,99% pour 10 jours	500 000	499 225	499 767	0,51%
TNVS891H1X2	Certificat de dépôt BNA au 01/07/2026 au taux de 8,24% pour 90 jours	500 000	491 926	500 000	0,51%
TNUWQ7F5I2P7	Certificat de dépôt BNA au 06/07/2026 au taux de 8,24% pour 90 jours	1 000 000	983 853	999 103	1,02%
TNTNO1MCOVJ4	Certificat de dépôt BNA au 07/07/2026 au taux de 8,24% pour 90 jours	1 000 000	983 853	998 924	1,02%
TNVFTXFUC9K6	Certificat de dépôt BNA au 13/07/2026 au taux de 8,24% pour 90 jours	500 000	491 926	498 924	0,51%
TNUCYOT67Z65	Certificat de dépôt BNA au 14/07/2026 au taux de 8,24% pour 90 jours	3 500 000	3 443 484	3 491 837	3,56%
TNJEE9CWC191	Certificat de dépôt BNA au 29/07/2026 au taux de 8,24% pour 100 jours	500 000	491 049	497 494	0,51%
TNMH456VS7A3	Certificat de dépôt BNA au 06/10/2026 au taux de 8,24% pour 160 jours	1 000 000	971 737	982 866	1,00%
TN97KPLLR0K8	Certificat de dépôt BIAT au 07/07/2026 au taux de 7,99% pour 20 jours	1 500 000	1 494 697	1 498 409	1,53%
TN0IZZUSGHL8	Certificat de dépôt BIAT au 17/07/2026 au taux de 7,99% pour 60 jours	1 000 000	989 487	997 196	1,02%
TNHGUJVHK229	Certificat de dépôt BIAT au 12/08/2026 au taux de 7,99% pour 50 jours	1 000 000	991 220	992 625	1,01%
TN51B1U0S450	Certificat de dépôt BIAT au 18/08/2026 au taux de 7,99% pour 50 jours	1 000 000	991 220	991 571	1,01%
TN1R5UVBB7U9	Certificat de dépôt BIAT au 19/08/2026 au taux de 7,99% pour 50 jours	1 000 000	991 220	991 395	1,01%
TNDI0XYTQR2	Certificat de dépôt BIAT au 02/09/2026 au taux de 7,99% pour 70 jours	2 000 000	1 975 523	1 977 970	2,02%
TNTB14RZFKW6	Certificat de dépôt BIAT au 23/09/2026 au taux de 7,99% pour 90 jours	2 000 000	1 968 666	1 970 755	2,01%
	Créances sur opérations de pensions livrées		9 700 515	9 761 909	9,95%
	Pension livrée BIAT au 10/07/2026 (30 jours) au taux de 7,99%		4 900 057	4 922 895	5,02%
	Pension livrée BIAT au 16/07/2026 (90 jours) au taux de 7,99%		1 200 033	1 220 008	1,24%
	Pension livrée BIAT au 20/07/2026 (91 jours) au taux de 7,99%		200 029	203 225	0,21%
	Pension livrée BIAT au 27/07/2026 (91 jours) au taux de 7,99%		500 019	507 233	0,52%
	Pension livrée BIAT au 31/07/2026 (92 jours) au taux de 7,99%		100 046	101 423	0,10%
	Pension livrée BIAT au 06/08/2026 (90 jours) au taux de 7,99%		150 069	151 868	0,15%
	Pension livrée BIAT au 07/08/2026 (88 jours) au taux de 7,99%		100 092	101 225	0,10%
	Pension livrée BIAT au 27/08/2026 (90 jours) au taux de 7,99%		400 050	402 980	0,41%
	Pension livrée BIAT au 22/09/2026 (84 jours) au taux de 7,99%		1 100 031	1 100 275	1,12%
	Pension livrée BIAT au 22/09/2026 (90 jours) au taux de 7,99%		200 078	200 389	0,20%
	Pension livrée BIAT au 25/09/2026 (88 jours) au taux de 7,99%		850 011	850 388	0,87%
	Total général		48 593 287	49 056 190	50,02%
	Pourcentage par rapport au total des actifs				49,12%

SICAV PLUS

17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2026 à D : 73.277 contre D : 676.355 à la même date de l'exercice 2025 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	676 353	-
Cessions titres à encaisser	73 275	-	450 404
Autres Créances d'Exploitation	2	2	2
Total	<u>73 277</u>	<u>676 355</u>	<u>450 406</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.06.2026 à D : 47.812 contre D : 26.928 au 30.06.2025, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Gestionnaire	23 906	13 464	17 958
Distributeur	23 906	13 464	17 958
Total	<u>47 812</u>	<u>26 928</u>	<u>35 915</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2026 à D : 1.746.151 contre D : 8.996 au 30.06.2025, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Redevance CMF	8 035	4 526	6 036
Retenues à la source à payer	4 818	2 712	3 380
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	1 606 208	-	7 075
TCL	1 677	1 510	1 082
Achats titres à décaisser	125 062	-	-
Contribution sociale de solidarité	351	248	500
Total	<u>1 746 151</u>	<u>8 996</u>	<u>18 074</u>

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 Juin 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	62 818 769
Nombre de titres émis	780 567
Nombre d'actionnaires nouveaux	296

Rachats effectués

Montant	(44 130 240)
Nombre de titres rachetés	(548 349)
Nombre d'actionnaires sortants	(78)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 247 776
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres	958 319
Régularisation des sommes non distribuables	133 372
Résultats antérieurs incorporés au capital	(A) 4 068 916
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	1 112 658
Frais de négociation de titres	(8 036)

Capital au 30-06-2026

Montant	95 544 258
Nombre de titres	1 081 424
Nombre d'actionnaires	1 049

(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 : 792.251, pour la période allant du 01.04 au 30.06.2026 contre D : 601.254 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2025 et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2026	du 01/01 au 30/06/2026	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
Revenus des obligations et valeurs assimilées					
<i>Revenus des obligations</i>					
- Intérêts	285 906	602 837	104 309	148 933	538 496
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- Intérêts des BTA et emprunt national	382 566	688 023	346 501	530 006	1 231 038
Dividendes					
- Dividendes des actions	95 727	95 727	150 445	150 445	245 630
- Dividendes des OPCVM	28 052	28 052	-	-	-
TOTAL	792 251	1 414 639	601 254	829 384	2 015 164

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2026 à D : 483.213 contre D : 266.584 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2025, et se détaille comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2026	du 01/01 au 30/06/2026	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
Intérêts des dépôts à vue	28 382	45 617	3 635	27 447	41 157
Intérêts des certificats de dépôt	451 154	856 852	211 028	462 157	1 116 157
Intérêts des comptes à terme	3 678	3 678	51 920	151 722	151 722
Intérêts des BTCT	-	-	-	1 638	1 638
TOTAL	483 213	906 146	266 584	642 963	1 310 673

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2026 à D : 186.856, contre : 106.770 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2025, et représente le montant des intérêts sur les pensions livrées, et se détaille comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2026	du 01/01 au 30/06/2026	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
Intérêts des pensions livrées	186 856	351 568	106 770	345 252	615 643
TOTAL	186 856	351 568	106 770	345 252	615 643

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2026 à D : 139.572, contre D : 80.308 pour la même période de l'exercice 2025, et se détaille comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2026	du 01/01 au 30/06/2026	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
Commission de gestion	69 786	129 911	40 154	79 263	176 834
Commission de distribution	69 786	129 911	40 154	79 263	176 834
TOTAL	139 572	259 821	80 308	158 525	353 669

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01.04 au 30.06.2026, à D : 32.204 contre D : 18.732 pour la même période de l'exercice 2025, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2026	du 01/01 au 30/06/2026	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
Redevance CMF	23 457	43 666	13 497	26 642	59 438
TCL	5 260	8 390	3 158	5 158	10 683
Autres	3 488	6 344	2 077	5 856	11 271
TOTAL	32 204	58 400	18 732	37 656	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.