



Société d'expertise comptable  
Inscrite au Tableau de l'Ordre  
Immeuble International City Center - Tour des Bureaux  
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis - Tunisie  
Tél (L.G) : 70 728 450 - Fax : 70 728 405  
RC : B1114411996 - MF : 048096 HAM 000  
Mail : administration@finor.com.tn

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 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 Janvier au 31 Mars 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 87.785.348, un actif net de D : 86.752.781 et un bénéfice de la période de D : 1.895.073.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV PLUS » comprenant le bilan au 31 Mars 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 31 Mars 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 22 avril 2026

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

## **SICAV PLUS**

---

17, Rue de Jérusalem  
1002 – Tunis

# **ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 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 31 MARS 2026**

(Montants exprimés en dinar tunisien)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2026</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>31/12/2025</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>48 133 690</u>	<u>29 359 989</u>	<u>41 267 239</u>
Actions et droits rattachés		8 349 004	5 105 093	6 921 498
Obligations et valeurs assimilées		36 082 719	21 677 157	31 138 609
Tires des Organismes de Placement Collectif		3 701 966	2 577 739	3 207 132
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>39 312 447</u>	<u>24 464 400</u>	<u>30 747 984</u>
Placements monétaires	5	39 312 447	24 464 400	30 747 984
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>339 212</u>	<u>393</u>	<u>450 406</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>87 785 348</b></u>	<u><b>53 824 783</b></u>	<u><b>72 465 629</b></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	43 772	27 864	35 915
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	988 795	8 133	18 074
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>1 032 567</b></u>	<u><b>35 996</b></u>	<u><b>53 989</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	80 872 563	50 726 806	68 342 724
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice clos		4 764 163	2 312 516	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 116 055	749 464	4 068 916
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>86 752 781</b></u>	<u><b>53 788 786</b></u>	<u><b>72 411 640</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>87 785 348</b></u>	<u><b>53 824 783</b></u>	<u><b>72 465 629</b></u>

**SICAV PLUS**

17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

**ETAT DE RESULTAT**

(Montants exprimés en dinar tunisien)

	Note	Période du 01/01 au 31/03/2026	Période du 01/01 au 31/03/2025	Année 2025
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	622 388	228 130	2 015 164
Revenus des actions		-	-	245 630
Revenus des obligations et valeurs assimilées		622 388	228 130	1 769 534
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	422 933	376 380	1 310 673
<b>Revenus des prises en pension</b>	12	164 713	238 482	615 643
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		1 210 034	842 992	3 941 481
<b>Charges de gestion des placements</b>	13	(120 249)	(78 217)	(353 669)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		1 089 784	764 775	3 587 812
<b>Autres charges</b>	14	(26 196)	(18 924)	(81 392)
<b>Contribution Sociale de Solidarité</b>		(123)	(122)	(500)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		1 063 466	745 729	3 505 920
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		52 590	3 735	562 996
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		1 116 055	749 464	4 068 916
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		(52 590)	(3 735)	(562 996)
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		737 604	590 421	2 487 205
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		95 426	5 234	599 814
<b>Frais de négociation de titres</b>		(1 422)	(4 386)	(10 566)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>1 895 073</b>	<b>1 336 998</b>	<b>6 582 372</b>

**SICAV PLUS**

17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinar tunisien)

	Période du 01/01 au 31/03/2026	Période du 01/01 au 31/03/2025	Année 2025
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<u>1 895 073</u>	<u>1 336 998</u>	<u>6 582 372</u>
Résultat d'exploitation	1 063 466	745 729	3 505 920
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	737 604	590 421	2 487 205
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	95 426	5 234	599 814
Frais de négociation de titres	(1 422)	(4 386)	(10 566)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<u>12 446 068</u>	<u>28 929 843</u>	<u>42 307 322</u>
<b>Souscriptions</b>			
- Capital	30 135 854	40 144 373	87 243 856
- Régularisation des sommes non distribuables	178 872	33 338	5 854 197
- Régularisation des sommes distribuables	1 984 195	2 051 407	2 246 351
<b>Rachats</b>			
- Capital	(18 458 280)	(12 469 535)	(47 782 987)
- Régularisation des sommes non distribuables	(158 215)	(57 952)	(3 570 740)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 236 358)	(771 788)	(1 683 355)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<u><b>14 341 141</b></u>	<u><b>30 266 840</b></u>	<u><b>48 889 694</b></u>
<b>ACTIF NET</b>			
En début de période	72 411 640	23 521 946	23 521 946
En fin de période	86 752 781	53 788 786	72 411 640
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>			
En début de période	849 206	308 246	308 246
En fin de période	994 308	687 634	849 206
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<u>87,249</u>	<u>78,223</u>	<u>85,270</u>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<u>2,32%</u>	<u>2,51%</u>	<u>11,74%</u>

## **SICAV PLUS**

17, Rue de Jérusalem Tunis

### **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 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 31 Mars 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 31 Mars 2026 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 Mars 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 31 Mars 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 ».

**SICAV PLUS**

17,Rue Jérusalem 1002 Tunis

**Note 4 : Portefeuille- titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2026, à D : 48.133.690 et se détaille comme suit :

Code ISIN		Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2026	% Actif net
	<b>Actions &amp; droits rattachés</b>		<b>5 580 751</b>	<b>8 349 004</b>	<b>9,62%</b>
TN0007300015	ARTES	24 939	244 754	323 259	0,37%
TN0007670011	DELICE HOLDING	96 882	889 611	1 558 541	1,80%
TN0007620016	MPBS	140 604	705 372	1 139 033	1,31%
TN0005700018	POULINA G H	36 382	543 482	830 164	0,96%
TN0007610017	SAH LILAS	16 847	215 685	229 709	0,26%
TN0006060016	STAR	28 618	1 239 103	1 835 473	2,12%
TN0001100254	SFBT	13 600	181 270	195 106	0,22%
TN0007440019	TELNET HOLDING	47 356	350 434	381 500	0,44%
TN0002100907	TUNISIE LEASING & FACTORING	42 813	964 175	1 499 739	1,73%
TNQPQXRODTH8	SMART TUNISIE	13 464	167 860	266 412	0,31%
TN0002200053	BT	13 405	79 005	90 068	0,10%
	<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>3 222 647</b>	<b>3 701 966</b>	<b>4,27%</b>
TN0002100998	TUNISIE SICAV	8 590	1 100 770	1 147 701	1,32%
	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	250	1 520 510	1 831 713	2,11%
TN3A42G7RE72	FCP SMART TRAKER FUND	477	601 368	722 552	0,83%
	<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>34 787 472</b>	<b>36 082 719</b>	<b>41,59%</b>
	<b>Obligations des sociétés</b>		<b>16 217 472</b>	<b>16 769 216</b>	<b>19,33%</b>
TNL8PGUB9C93	AMEN BANK SUB 2023-2 CA TV	490	29 400	30 331	0,03%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2	20 000	1 600 000	1 623 229	1,87%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA TF	30	1 072	1 134	0,00%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025-2	5 000	500 000	502 206	0,58%
TN0001300607	BTE 2010 B	600	15 000	15 377	0,02%
TNCYRNRQ4UA6	ENDA TAMWEEL 2024-1 CA TF	400	32 000	33 901	0,04%
TNUPKQSV5F28	ENDA TAMWEEL 2025-1 CB TF	50 000	5 000 000	5 323 047	6,14%
TN0002102150	TLF 2021-1 TF	1 250	25 000	26 856	0,03%
TNRVE5COXCO6	TAYSIR 2026-1 TV	50 000	5 000 000	5 053 360	5,83%
TN000390263	UIB 2011/1 TR B	500	15 000	15 442	0,02%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025-1 TF	40 000	4 000 000	4 144 333	4,78%
	<b>Obligations de l'Etat</b>		<b>18 570 000</b>	<b>19 313 503</b>	<b>22,26%</b>
TNGCLJS7FYQ7	EMPRUNT NATIONAL T4 2024 CC TF	85 000	8 500 000	8 711 322	10,04%
TN0008000838	EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF	100 700	10 070 000	10 602 182	12,22%
	<b>Total</b>		<b>43 590 870</b>	<b>48 133 690</b>	<b>55,48%</b>
	<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>54,83%</b>

**SICAV PLUS**

17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2026 à D : 39.312.447 contre D : 24.464.400 au 31.03.2025, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2026	% Actif net
	<b>Dépôt à vue</b>		<b>5 061 841</b>	<b>5 079 072</b>	<b>5,85%</b>
	Amen bank pasteur		5 061 841	5 079 072	5,85%
	<b>Certificats de dépôt</b>		<b>25 487 192</b>	<b>25 674 608</b>	<b>29,60%</b>
TNFE1OGJN6J2	Certificat de dépôt BNA au 14/04/2026 au taux de 8,74% pour 90 jours	500 000	491 447	498 765	0,57%
TNPPYOOLTZN7	Certificat de dépôt BNA au 15/04/2026 au taux de 8,74% pour 90 jours	3 500 000	3 440 128	3 490 687	4,02%
TNNVC2KM8WG3	Certificat de dépôt BNA au 20/04/2026 au taux de 8,74% pour 90 jours	500 000	491 447	498 194	0,57%
TNH7ZJ8KYBV8	Certificat de dépôt BNA au 01/04/2026 au taux de 7,99% pour 30 jours	500 000	497 354	500 000	0,58%
TNPUA2ZS10M9	Certificat de dépôt BNA au 27/04/2026 au taux de 8,08% pour 60 jours	500 000	494 685	497 697	0,57%
TNPAGZZF1X86	Certificat de dépôt BNA au 21/04/2026 au taux de 8,74% pour 90 jours	500 000	491 447	498 099	0,57%
TN08U9HM3J76	Certificat de dépôt BNA au 08/04/2026 au taux de 8,74% pour 90 jours	1 000 000	982 894	998 670	1,15%
TNZ41OG7XPC2	Certificat de dépôt BH BANK au 11/08/2026 au taux de 8,48% pour 180 jours	2 000 000	1 934 919	1 952 274	2,25%
TNKZSD0GNYSR8	Certificat de dépôt BH BANK au 31/08/2026 au taux de 8,39% pour 180 jours	1 000 000	967 791	972 801	1,12%
TN9VAGVQLI78	Certificat de dépôt BH BANK au 14/09/2026 au taux de 8,39% pour 180 jours	1 500 000	1 451 687	1 455 444	1,68%
TN1M4OX86IM2	Certificat de dépôt BH BANK au 30/09/2026 au taux de 8,39% pour 190 jours	1 000 000	966 078	967 506	1,12%
TNHPK0P7MMS5	Certificat de dépôt BIAT au 15/04/2026 au taux de 7,99% pour 20 jours	1 500 000	1 494 697	1 496 288	1,72%
TNGEQJ81CFK4	Certificat de dépôt BIAT au 14/04/2026 au taux de 7,99% pour 20 jours	500 000	498 232	498 851	0,58%
TNIEFBA3TUN4	Certificat de dépôt BIAT au 06/04/2026 au taux de 7,99% pour 10 jours	1 500 000	1 497 343	1 498 671	1,73%
TN3XEK6Y9RQ7	Certificat de dépôt BIAT au 07/04/2026 au taux de 7,99% pour 20 jours	1 500 000	1 494 697	1 498 409	1,73%
TNIM20C10AF4	Certificat de dépôt BIAT au 29/04/2026 au taux de 7,99% pour 30 jours	1 000 000	994 709	995 061	1,15%
TN214F3Z2W22	Certificat de dépôt BIAT au 02/04/2026 au taux de 8,08% pour 50 jours	500 000	495 561	499 911	0,58%
TNEHGATCYBA0	Certificat de dépôt BIAT au 28/04/2026 au taux de 7,99% pour 40 jours	1 000 000	992 960	995 248	1,15%
TN5UDZN9AKQ0	Certificat de dépôt QNB au 16/10/2026 au taux de 7,99% pour 270 jours	500 000	477 385	483 416	0,56%
TNV9KQV05L71	Certificat de dépôt QNB au 06/10/2026 au taux de 8,24% pour 270 jours	500 000	476 719	483 789	0,56%
TN548NE6VDW5	Certificat de dépôt QNB au 19/10/2026 au taux de 7,99% pour 270 jours	500 000	477 385	483 165	0,56%
TN4URGAZX9F9	Certificat de dépôt QNB au 15/04/2026 au taux de 7,99% pour 40 jours	500 000	496 480	498 768	0,57%
TN7LIQ5J7UJ4	Certificat de dépôt QNB au 04/11/2026 au taux de 7,99% pour 280 jours	500 000	476 597	481 862	0,56%
TNNAKT9AHQ58	Certificat de dépôt QNB au 22/04/2026 au taux de 7,49% pour 40 jours	500 000	496 699	498 267	0,57%
TNU6PAX1BM4	Certificat de dépôt QNB au 13/10/2026 au taux de 7,99% pour 270 jours	500 000	477 385	483 667	0,56%
TN3BH4H7KM96	Certificat de dépôt QNB au 12/10/2026 au taux de 7,99% pour 270 jours	1 000 000	954 770	967 502	1,12%
TNN9RNG9SXT0	Certificat de dépôt QNB au 27/10/2026 au taux de 7,99% pour 270 jours	500 000	477 385	482 494	0,56%
TNV5PQB35LP0	Certificat de dépôt UBCI au 10/04/2026 au taux de 8,24% pour 10 jours	500 000	499 087	499 178	0,58%
TNU0NHQLJN33	Certificat de dépôt AMEN BANK au 02/04/2026 au taux de 6,99% pour 10 jours	500 000	499 225	499 922	0,58%
	<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>		<b>8 500 611</b>	<b>8 558 767</b>	<b>9,87%</b>
	Pension livrée BIAT au 10/06/2026 ( 90 jours) au taux de 7,99%		100 095	100 540	0,12%
	Pension livrée BIAT au 29/06/2026 ( 152 jours) au taux de 7,99%		700 074	709 863	0,82%
	Pension livrée BIAT au 17/04/2026 ( 18 jours) au taux de 7,99%		1 000 026	1 000 470	1,15%
	Pension livrée BIAT au 15/04/2026 ( 19 jours) au taux de 7,99%		4 500 060	4 505 053	5,19%
	Pension livrée BIAT au 15/04/2026 ( 203 jours) au taux de 8,5%		300 075	313 466	0,36%
	Pension livrée BIAT au 15/04/2026 ( 208 jours) au taux de 8,5%		200 054	209 218	0,24%
	Pension livrée BIAT au 27/04/2026 ( 87 jours) au taux de 7,99%		500 019	506 789	0,58%
	Pension livrée BIAT au 15/04/2026 ( 209 jours) au taux de 8,5%		200 001	209 209	0,24%
	Pension livrée BIAT au 14/05/2026 ( 90 jours) au taux de 8,08%		100 098	101 154	0,12%
	Pension livrée BIAT au 14/05/2026 ( 87 jours) au taux de 8,08%		100 002	100 989	0,12%
	Pension livrée BIAT au 30/06/2026 ( 91 jours) au taux de 7,99%		500 062	500 173	0,58%
	Pension livrée BIAT au 14/05/2026 ( 140 jours) au taux de 7,99%		300 045	301 843	0,35%
	<b>Total général</b>		<b>39 049 644</b>	<b>39 312 447</b>	<b>45,32%</b>
	<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>44,78%</b>

**SICAV PLUS**

17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

**Note 6 : Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2026 à D : 339.212 contre D : 393 à la même date de l'exercice 2025 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	391	-
Cessions titres à encaisser	339 209	-	450 404
Autres Créances d'Exploitation	2	2	2
<b>Total</b>	<u><b>339 212</b></u>	<u><b>393</b></u>	<u><b>450 406</b></u>

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 31.03.2026 à D : 43.772 contre D : 27.864 au 31.03.2025, et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Gestionnaire	21 886	13 932	17 958
Distributeur	21 886	13 932	17 958
<b>Total</b>	<u><b>43 772</b></u>	<u><b>27 864</b></u>	<u><b>35 915</b></u>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2026 à D : 988.795 contre D : 8.133 au 31.03.2025, et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Redevance CMF	7 356	4 683	6 036
Retenues à la source à payer	3 831	1 328	3 380
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	625 377	-	7 075
TCL	1 258	2 000	1 082
Achats titres à décaisser	350 747	-	-
Contribution sociale de solidarité	225	122	500
<b>Total</b>	<u><b>988 795</b></u>	<u><b>8 133</b></u>	<u><b>18 074</b></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 31 Mars 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	30 135 854
Nombre de titres émis	374 459
Nombre d'actionnaires nouveaux	195

Rachats effectués

Montant	(18 458 280)
Nombre de titres rachetés	(229 357)
Nombre d'actionnaires sortants	(39)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	737 604
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres	95 426
Frais de négociation de titres	(1 422)
Régularisation des sommes non distribuables	20 658

Capital au 31-03-2026

Montant	80 872 563
Nombre de titres	994 308
Nombre d'actionnaires	987

**Note 10 : Revenus du portefeuille-titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 622.388, pour la période allant du 01.01 au 31.03.2026 contre D : 228.130 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2025 et se détaillent comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2026	du 01/01 au 31/03/2025	Année 2025
<b>Revenus des actions</b>			
- Dividendes	-	-	245 630
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>			
<i>Revenus des obligations</i>			
- Intérêts	316 931	44 625	538 496
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>			
- Intérêts des BTA et emprunt national	305 457	183 506	1 231 038
<b>TOTAL</b>	<b>622 388</b>	<b>228 130</b>	<b>2 015 164</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2026 à D : 422.933 contre D : 376.380 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2025, et se détaille comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2026	du 01/01 au 31/03/2025	Année 2025
Intérêts des dépôts à vue	17 235	23 812	41 157
Intérêts des certificats de dépôt	405 698	251 128	1 116 157
Intérêts des comptes à terme	-	99 801	151 722
Intérêts des BTCT	-	1 638	1 638
<b>TOTAL</b>	<b>422 933</b>	<b>376 380</b>	<b>1 310 673</b>

**Note 12 : Revenus des prises en pension**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2026 à D : 164.713, contre : 238.482 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2025, et représente le montant des intérêts sur les pensions livrées, et se détaille comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2026	du 01/01 au 31/03/2025	Année 2025
Intérêts des pensions livrées	164 713	238 482	615 643
<b>TOTAL</b>	<b>164 713</b>	<b>238 482</b>	<b>615 643</b>

**SICAV PLUS**

17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

**Note 13 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2026 à D : 120.249 contre D : 78.217 pour la même période de l'exercice 2025, et se détaille comme suit :

	<b>du 01/01 au 31/03/2026</b>	<b>du 01/01 au 31/03/2025</b>	<b>Année 2025</b>
Commission de gestion	60 125	39 109	176 834
Commission de distribution	60 125	39 109	176 834
<b>TOTAL</b>	<b>120 249</b>	<b>78 217</b>	<b>353 669</b>

**Note 14 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01.01 au 31.03.2026, à D : 26.196 contre D : 18.924 pour la même période de l'exercice 2025, et se détaillent comme suit :

	<b>du 01/01 au 31/03/2026</b>	<b>du 01/01 au 31/03/2025</b>	<b>Année 2025</b>
Redevance CMF	20 209	13 145	59 438
TCL	3 130	2 000	10 683
Autres	2 856	3 779	11 271
<b>TOTAL</b>	<b>26 196</b>	<b>18 924</b>	<b>81 392</b>

## **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.