SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2026

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES 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 RENDEMENT » 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 : 674.282.242, un actif net de D : 674.058.958 et un bénéfice de la période de D : 9.330.303.

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

Paragraphes post Conclusion

- Les emplois en titres émis par la « BT » représentent à la clôture de la période 11,12% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « SICAV RENDEMENT » 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 conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 19 Octobre 2026

Le Commissaire Aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2026

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Portefeuille-titres	4	362 994 127	399 789 640	399 787 149
Obligations et valeurs assimilées		329 615 885	370 201 263	373 961 497
Titres OPCVM		33 378 242	29 588 377	25 825 652
Placements monétaires et disponibilités		310 739 233	199 986 820	140 161 340
Placements monétaires	5	310 739 065	199 986 633	140 161 326
Disponibilités		168	187	14
Créances d'exploitation	6	548 881	-	-
TOTAL ACTIF		**674 282 242**	**599 776 460**	**539 948 490**
PASSIF				
Autres créditeurs divers	7	223 284	201 386	210 590
TOTAL PASSIF		**223 284**	**201 386**	**210 590**
ACTIF NET				
Capital	8	646 912 796	574 219 742	509 797 030
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		5 306	4 836	4 288
Sommes distribuables de l'exercice en cours		27 140 857	25 350 496	29 936 581
ACTIF NET		**674 058 958**	**599 575 074**	**539 737 899**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**674 282 242**	**599 776 460**	**539 948 490**

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	Année 2025
Revenus du portefeuille-titres	9	4 729 771	15 655 849	6 215 400	18 959 401	25 044 099
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 729 771	15 655 849	6 215 400	18 959 401	25 044 099
Revenus des placements monétaires	10	4 287 355	9 985 710	2 237 930	6 451 383	8 815 353
Revenus des prises en pension	11	1 255 819	3 492 588	1 206 794	3 226 286	4 448 127
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		10 272 944	29 134 147	9 660 124	28 637 071	38 307 580
Charges de gestion des placements	12	(1 298 620)	(3 601 780)	(1 158 378)	(3 380 653)	(4 553 978)
REVENU NET DES PLACEMENTS		8 974 324	25 532 367	8 501 746	25 256 418	33 753 602
Autres charges	13	(205 693)	(572 512)	(181 441)	(531 073)	(714 285)
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 768 631	24 959 855	8 320 305	24 725 345	33 039 316
Régularisation du résultat d'exploitation		565 925	2 181 002	247 308	625 151	(3 102 736)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		9 334 556	27 140 857	8 567 613	25 350 496	29 936 581
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(565 925)	(2 181 002)	(247 308)	(625 151)	3 102 736
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		469 020	(2 979 095)	480 605	1 620 482	1 757 478
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		105 888	4 401 448	199 931	521 978	1 065 746
Frais de négociation de titres		(13 236)	(13 236)	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**9 330 303**	**26 368 972**	**9 000 841**	**26 867 805**	**35 862 540**

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	Année 2025
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	9 330 303	26 368 972	9 000 841	26 867 805	35 862 540
Résultat d'exploitation	8 768 631	24 959 855	8 320 305	24 725 345	33 039 316
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	469 020	(2 979 095)	480 605	1 620 482	1 757 478
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	105 888	4 401 448	199 931	521 978	1 065 746
Frais de négociation de titres	(13 236)	(13 236)	-	-	-
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(32 361 209)	-	(31 905 617)	(31 905 617)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	17 146 309	140 313 296	7 713 012	17 838 076	(50 993 834)
Souscriptions					
- Capital	126 333 939	495 986 969	136 655 392	478 214 134	638 614 166
- Régularisation des sommes non distribuables	272 493	720 044	511 824	1 073 466	1 819 151
- Régularisation des sommes distribuables	4 443 164	21 708 232	5 018 515	15 908 113	24 088 883
Rachats					
- Capital	(109 788 356)	(360 458 832)	(129 252 637)	(456 102 892)	(681 270 977)
- Régularisation des sommes non distribuables	(237 827)	(541 533)	(448 937)	(970 451)	(2 051 559)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 877 102)	(17 101 584)	(4 771 146)	(20 284 294)	(32 193 498)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**26 476 613**	**134 321 059**	**16 713 853**	**12 800 264**	**(47 036 910)**
ACTIF NET					
En début de période	647 582 345	539 737 899	582 861 221	586 774 809	586 774 809
En fin de période	674 058 958	674 058 958	599 575 074	599 575 074	539 737 899
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	6 170 393	5 002 787	5 568 609	5 423 532	5 423 532
En fin de période	6 332 759	6 332 759	5 641 626	5 641 626	5 002 787
VALEUR LIQUIDATIVE	106,440	106,440	106,277	106,277	107,887
TAUX DE RENDEMENT	1,42%	4,20%	1,54%	4,52%	6,01%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 SEPTEMBRE 2026

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV RENDEMENT est une société d'investissement à capital variable obligataire de type distribution régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 8 Juillet 1992 à l'initiative de la Banque de Tunisie « BT » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 8 Avril 1992.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV RENDEMENT 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 RENDEMENT est confiée à la Société de Bourse de Tunisie « SBT », le dépositaire étant la Banque de Tunisie.

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 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.

Les dividendes relatifs au titre d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2-*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 RENDEMENT » 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.

3.3- *Evaluation des titres OPCVM*

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat 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.

3.4- *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 pension ».

- *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 ».

3.5- *Evaluation des autres placements*

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.6- *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.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2026 à D : 362.994.127 et se détaille ainsi :

Code ISIN	désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2026	% Actif Net
	Obligations des sociétés et valeurs assimilées		**314 269 500**	**329 615 885**	**48,90%**
	-				
	*** Obligations de sociétés**		**33 578 000**	**35 040 380**	**5,20%**
TNL8PGUB9C93	AMEN BANK SUB 2023-2 CAT A TMM+2,15%	50 000	3 000 000	3 204 573	0,48%
TNA3Z7AYXXX2	AMEN BANK SUB 2025-2 CAT B	50 000	5 000 000	5 302 866	0,79%
TNQXCLYWABG2	AMEN BANK SUB 2026-1 TMM+1,50%	28 000	2 800 000	2 899 441	0,43%
TN0003600509	ATB 2007/1 D	21 000	504 000	516 959	0,08%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASING 2023-1	30 000	1 800 000	1 946 059	0,29%
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1 TMM+2,50%	20 000	1 600 000	1 687 446	0,25%
TN1T3HF5RKK6	BTK LEASING SUBORDONNÉ 2026-1 TMM+1,75%	50 000	5 000 000	5 192 466	0,77%
TNSH8NXC1WC4	BH 2021-2 TMM+2,55%	30 000	750 000	805 256	0,12%
TNG0JL1IIN67	BIAT 2022-1 CAT D TMM+3%	50 000	3 000 000	3 079 538	0,46%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023-1 10,55%	30 000	1 200 000	1 229 690	0,18%
TN0002601011	STB 2008/1 CATÉGORIE D TMM+2%	33 000	924 000	949 614	0,14%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 10,55%	30 000	1 200 000	1 243 287	0,18%
TNCYYRNQ4UA6	ENDA TAMWEEL 2024-1 CAT A 10,80%	30 000	1 800 000	1 828 974	0,27%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2 10,70%	30 000	1 800 000	1 911 866	0,28%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 10,60%	10 000	600 000	618 958	0,09%
TNUSNP2H8PH1	TLF 2024-1 TMM+2,50%	10 000	600 000	617 286	0,09%
	TLF 2026-1 CA TF 8.7%	20 000	2 000 000	2 006 102	0,30%
	*** Emprunt national**		**138 440 000**	**143 227 620**	**21,25%**
TN3C6DVEWM76	Emprunt National 2023 T1 CB TV	300 000	24 000 000	25 055 145	3,72%
TN5QHXZ8T348	Emprunt National 2021 TR3 CB TMM+2,55%	100 000	10 000 000	10 674 993	1,58%
TN0OU20VQYS5	Emprunt National 2022 TR1 CB TMM+2,5%	300 000	18 000 000	18 747 356	2,78%
TNFOOWIRG8H7	Emprunt National 2022 TR3 CB TMM+2,2%	250 000	15 000 000	15 043 105	2,23%
TN7PM93UZP50	Emprunt National 2022 TR4 CB TMM+2,05%	118 000	9 440 000	10 042 492	1,49%
TNN50G7PX8W5	Emprunt National 2023 TR2 CB TMM+1,75%	350 000	28 000 000	28 733 131	4,26%
TNRS9CVT3SJ7	Emprunt National 2023 TR3 CB TMM+1,75%	150 000	12 000 000	12 037 516	1,79%

TNMCPXLL1EE2	Emprunt National 2023 TR4 CB	60 000	6 000 000	6 347 026	0,94%
TN2781ZB9E10	Emprunt National 2024 TR1 CB	50 000	5 000 000	5 220 799	0,77%
TNX0K9990B08	Emprunt National 2024 TR2 CB	110 000	11 000 000	11 326 058	1,68%
	*** Bons du Trésor Assimilables**		**142 251 500**	**151 347 885**	**22,45%**
TN0008000655	BTA 6,60% 29 MARS 2027	94 739	90 070 104	96 965 106	14,39%
TN0008000796	BTA 7.5% JANVIER 2028	8 667	8 616 731	8 969 675	1,33%
TNHUVZNLATV4	BTA 8% JANVIER 2029	43 810	43 564 664	45 413 104	6,74%
	Titres des organismes de placement collectif		**33 028 807**	**33 378 242**	**4,95%**
TNW9FDO2UUM9	SICAV CAPITALISATION PLUS	297 510	33 028 807	33 378 242	4,95%
TOTAL GENERAL			**347 298 307**	**362 994 127**	**53,85%**
Pourcentage par rapport au total des actifs					**53,83%**

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2026 à D : 310.739.065 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Durée	% actif net
COMPTES A TERME		**17 127 000**	**17 176 097**		**2,55%**
	Compte à terme au 13/12/2026 (101 jours au taux de TMM+0,75%)	2 834 000	2 846 998	101	0,42%
	Compte à terme au 13/12/2026 (96 jours au taux de TMM+0,75%)	424 000	425 512	96	0,06%
	Compte à terme au 18/11/2026 (99 jours au taux de TMM+0,75%)	1 149 000	1 158 754	99	0,17%
	Compte à terme au 18/11/2026 (101 jours au taux de TMM+0,75%)	116 000	117 004	101	0,02%
	Compte à terme au 18/11/2026 (94 jours au taux de TMM+0,75%)	23 000	23 172	94	0,00%
	Compte à terme au 24/12/2026 (94 jours au taux de TMM+0,75%)	3 367 000	3 371 575	94	0,50%
	Compte à terme au 24/12/2026 (105 jours au taux de TMM+0,75%)	736 000	738 500	105	0,11%
	Compte à terme au 26/10/2026 (112 jours au taux de TMM+0,75%)	177 000	179 553	112	0,03%
	Compte à terme au 29/11/2026 (94 jours au taux de TMM+0,75%)	708 000	711 968	94	0,11%
	Compte à terme au 29/12/2026 (98 jours au taux de TMM+0,75%)	1 226 000	1 227 458	98	0,18%
	Compte à terme au 29/12/2026 (97 jours au taux de TMM+0,75%)	2 220 000	2 222 263	97	0,33%

	Compte à terme au 29/12/2026 (99 jours au taux de TMM+0,75%)	4 147 000	4 153 340	99	0,62%
CERTIFICATS DE DEPOTS		**127 119 403**	**127 915 665**		**18,98%**
TNMKVXZ2U295	Certificat de dépôt BNA au 07/10/2026 (100 jours au taux de 7,49%)	9 836 948	9 988 803	100	1,48%
TNOAO5KEK3D8	Certificat de dépôt BIAT au 04/10/2026 (40 jours au taux de 7,99%)	19 859 205	19 986 032	40	2,97%
TNOHE94NQP73	Certificat de dépôt BIAT au 05/10/2026 (50 jours au taux de 7,99%)	22 798 052	22 980 005	50	3,41%
TNBJDE3JHUM4	Certificat de dépôt BT au 19/10/2026 (260 jours au taux de 7,84%)	957 130	997 023	260	0,15%
TNHXMU2ZC8Z9	Certificat de dépôt BT au 20/10/2026 (50 jours au taux de 7,6%)	991 644	996 679	50	0,15%
TNOQZBF96YL0	Certificat de dépôt BT au 19/10/2026 (20 jours au taux de 7,6%)	12 956 274	12 956 274	20	1,92%
TNRNK721O4B3	Certificat de dépôt BT au 09/11/2026 (50 jours au taux de 7,6%)	19 337 053	19 369 917	50	2,87%
TNXNPRKWC489	Certificat de dépôt BT au 10/11/2026 (260 jours au taux de 7,84%)	1 914 259	1 987 095	260	0,29%
TN2Y8B8IPIO8	Certificat de dépôt BT au 25/11/2026 (80 jours au taux de 7,6%)	21 214 336	21 301 043	80	3,16%
TNEGUP08FHJ7	Certificat de dépôt BT au 10/11/2026 (50 jours au taux de 7,6%)	3 966 575	3 972 644	50	0,59%
TNAHXO8L62Z7	Certificat de dépôt BT au 03/11/2026 (40 jours au taux de 7,6%)	4 966 505	4 971 565	40	0,74%
TNYE6XZ007D3	Certificat de dépôt BT au 20/10/2026 (250 jours au taux de 7,84%)	479 347	498 427	250	0,07%
TNRDHUWD5C88	Certificat de dépôt BT au 08/12/2026 (120 jours au taux de 7,59%)	7 842 075	7 910 159	120	1,17%
CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES		**47 495 258**	**48 159 797**		**7,14%**
	Pension livrée BIAT au 01/10/2026 (93 jours) au taux de 7,99%	7 500 057	7 653 200	93	1,14%
	Pension livrée BIAT au 05/10/2026 (97 jours) au taux de 7,64%	9 199 335	9 378 947	97	1,39%
	Pension livrée BNA au 07/12/2026 (160 jours) au taux de 7,35%	12 299 677	12 530 706	160	1,86%
	Pension livrée BNA au 24/11/2026 (120 jours) au taux de 7,64%	4 498 970	4 561 031	120	0,68%
	Pension livrée BNA au 09/12/2026 (120 jours) au taux de 7,64%	1 899 385	1 919 540	120	0,28%
	Pension livrée BIAT au 14/10/2026 (30 jours) au taux de 7,5%	3 000 039	3 010 039	30	0,45%
	Pension livrée AMEN BANK au 16/10/2026 (31 jours) au taux de 7,5%	1 399 417	1 403 790	31	0,21%
	Pension livrée BNA au 25/01/2027 (122 jours) au taux de 7,5%	3 999 561	4 003 727	122	0,59%
	Pension livrée AMEN BANK au 28/01/2027 (120 jours) au taux de 7,5%	3 499 540	3 499 540	120	0,52%
	Pension livrée BNA au 25/01/2027 (117 jours) au taux de 7,5%	199 277	199 277	117	0,03%
COMPTE DE PLACEMENT		**116 125 000**	**117 487 505**		**17,43%**
	Compte de placement BT	116 125 000	117 487 505		17,43%
TOTAL		**307 866 661**	**310 739 065**		**46,10%**
Pourcentage par rapport au total des actifs			**46,08%**		

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste accuse au 30 septembre 2026 un solde de D : 548.881 contre un solde nul à la même date de l'exercice 2025, et se détaille ainsi :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Retenu à la source sur coupons courus à l'achat des BTA	548 881	-	-
TOTAL	**548 881**	**-**	**-**

Note 7 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 30 septembre 2026 un montant de D : 223.284 contre D : 201.386 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Redevance CMF	55 281	49 209	49 122
Etat, retenue à la source	129 922	115 898	117 393
Commissaire aux comptes	29 477	28 142	35 999
Rémunération PDG	400	400	400
TCL	8 204	7 737	7 677
TOTAL	**223 284**	**201 386**	**210 590**

Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 Semptembre 2026 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2025	
Montant	509 797 030
Nombre de titres	5 002 787
Nombre d'actionnaires	2 312
Souscriptions réalisées	
Montant	495 986 969
Nombre de titres émis	4 867 246
Nombre d'actionnaires nouveaux	131
Rachats effectués	
Montant	(360 458 832)
Nombre de titres rachetés	(3 537 274)
Nombre d'actionnaires sortants	(191)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(2 979 095)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	4 401 448
Frais de négociation de titres	(13 236)
Régularisation des sommes non distribuables	178 511
Capital au 30-09-2026	
Montant	646 912 796
Nombre de titres	6 332 759
Nombre d'actionnaires	2 252

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 4.729.771 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026, contre D : 6.215.400 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	611 778	1 849 142	548 000	1 797 561	2 355 689
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier					
- intérêts (BTA et Emprunt National)	4 117 992	13 806 708	5 667 400	17 161 840	22 688 410
TOTAL	**4 729 771**	**15 655 849**	**6 215 400**	**18 959 401**	**25 044 099**

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à D : 4.287.355 contre D : 2.237.930 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**	**Année 2025**
Intérêts sur comptes à terme	209 264	736 706	501 596	956 756	1 486 322
Intérêts sur certificats de dépôt	1 530 363	3 592 602	894 411	2 739 105	3 521 837
Intérêts sur comptes de placement	2 547 728	5 656 401	841 923	2 755 522	3 807 194
TOTAL	**4 287 355**	**9 985 710**	**2 237 930**	**6 451 383**	**8 815 353**

Note 11 : Revenus des pensions livrées

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à D : 1.255.819, contre D : 1.206.794 pour la même période de l'exercice 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	1 255 819	3 492 588	1 206 794	3 226 286	4 448 127
TOTAL	**1 255 819**	**3 492 588**	**1 206 794**	**3 226 286**	**4 448 127**

Note 12 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à D : 1.298.620 contre D : 1.158.378 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	Année 2025
		-	-		-
Commission de gestion	297 757	825 842	265 601	775 140	1 044 168
Rémunération du dépositaire	1 000 864	2 775 939	892 777	2 605 513	3 509 810
TOTAL	**1 298 620**	**3 601 780**	**1 158 378**	**3 380 653**	**4 553 978**

Note 13 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à D : 205.693 contre D : 181.441 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	Année 2025
		-	-		-
Redevance CMF	166 884	463 026	148 842	434 288	584 841
Honoraires commissaire aux comptes	12 524	34 424	7 857	21 597	29 453
Rémunération du PDG	1 200	3 600	1 200	4 800	6 000
TCL	25 085	71 062	23 540	69 949	93 548
Contribution sociale de solidarité	-	400	-	400	400
Autres	1	1	1	39	43
TOTAL	**205 693**	**572 512**	**181 441**	**531 073**	**714 285**

Note 14 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV RENDEMENT est confiée à la Société de Bourse de Tunisie " SBT".

Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,15% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque de Tunisie "BT", assure les fonctions de dépositaire des titres et de fonds, moyennant une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.