

FCP SMART CASH
SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2025

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds communs de placement « FCP SMART CASH », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de D : 14.451.865, un actif net de D : 14.443.363 et un bénéfice de D : 1.346.440.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 décembre 2025, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par le fonds « FCP SMART CASH » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers

Le gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité de la poursuite de l'activité du fonds, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il a l'intention de liquider le fonds.

Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placement de surveiller le processus d'information financière du fonds.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles

puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances; Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la poursuite de l'activité du fonds. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le gestionnaire à liquider le fonds ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables du gestionnaire notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire du fonds commun de placement.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 18 mars 2026

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2025
(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | <u>9 272 656</u> | <u>11 867 669</u> |
| Obligations et valeurs assimilées | | 8 563 857 | 10 795 884 |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 708 799 | 1 071 784 |
| Placements monétaires et disponibilités | 5 | <u>5 167 864</u> | <u>10 245 552</u> |
| Placements monétaires | | 5 167 864 | 10 245 552 |
| Créances d'exploitation | 6 | <u>11 346</u> | <u>30 866</u> |
| TOTAL ACTIF | | <u>14 451 865</u> | <u>22 144 087</u> |
| PASSIF | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 7 741 | 11 834 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 761 | 1 165 |
| TOTAL PASSIF | | <u>8 502</u> | <u>12 999</u> |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 9 | 13 487 906 | 20 721 681 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 128 | 151 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 955 330 | 1 409 257 |
| ACTIF NET | | <u>14 443 363</u> | <u>22 131 089</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>14 451 865</u> | <u>22 144 087</u> |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

| | Note | Année 2025 | Année 2024 |
|--|------|------------|------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 893 378 | 220 889 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 665 594 | 220 889 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif | | 227 784 | - |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 409 136 | 488 985 |
| Revenus des prises en pension | 12 | 179 239 | 1 905 824 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 1 481 753 | 2 615 698 |
| Charges de gestion des placements | 13 | (114 472) | (209 283) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 1 367 281 | 2 406 415 |
| Autres charges | 14 | (2 842) | (22 190) |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | 1 364 439 | 2 384 224 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (409 109) | (974 968) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 955 330 | 1 409 257 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 409 109 | 974 968 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 101 068 | 53 645 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | | (117 941) | 383 196 |
| Frais de négociation de titres | | (1 126) | - |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | 1 346 440 | 2 821 065 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | Année 2025 | Année 2024 |
|---|---------------------------|----------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | <u>1 346 440</u> | <u>2 821 065</u> |
| Résultat d'exploitation | 1 364 439 | 2 384 224 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 101 068 | 53 645 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (117 941) | 383 196 |
| Frais de négociation de titres | (1 126) | - |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | <u>(1 330 894)</u> | <u>(3 591 850)</u> |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | <u>(7 703 271)</u> | <u>(26 668 086)</u> |
| Souscriptions | | |
| - Capital | 12 765 390 | 18 252 052 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 23 823 | 75 164 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 511 533 | 708 236 |
| Rachats | | |
| - Capital | (20 031 570) | (43 837 456) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 26 580 | (186 921) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (999 028) | (1 679 160) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | <u>(7 687 725)</u> | <u>(27 438 871)</u> |
| ACTIF NET | | |
| En début de l'exercice | 22 131 089 | 49 569 960 |
| En fin de l'exercice | 14 443 363 | 22 131 089 |
| NOMBRE DE PARTS | | |
| En début de l'exercice | 203 761 | 459 362 |
| En fin de l'exercice | 132 311 | 203 761 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | <u>109,162</u> | <u>108,613</u> |
| TAUX DE RENDEMENT | <u>6,87%</u> | <u>7,89%</u> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

« FCP SMART CASH » est un fonds commun de placement de catégorie obligataire, régi par la loi n°2001- 83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 06 Mars 2023 à l'initiative de la Société « SMART ASSET MANAGEMENT » et « AMEN BANK » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 07 Février 2023. Il a été ouvert au public le 13 Mars 2023.

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

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date de constitution, soit le 06 mars 2023.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

« FCP SMART CASH » est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est AMEN BANK. Le gestionnaire étant SMART ASSET MANAGEMENT.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2025, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers 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 supportés par le fonds.

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.

Les dividendes relatifs aux titres 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 31 Décembre 2025, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du « FCP SMART CASH » 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 1^{er} 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 l'exercice.

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 l'exercice.

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, le fonds 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 31 Décembre 2025 à D : 9.272.656, et se détaille ainsi :

| Code ISIN | | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2025 | % Actif net |
|--|---|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Obligations de sociétés et valeurs assimilées | | | 8 104 597 | 8 563 857 | 59,29% |
| Obligations des sociétés | | | 880 000 | 909 012 | 6,29% |
| TN4SCYEXIVY5 | Emprunt obligataire TLF 2024-1 | 1 000 | 80 000 | 84 256 | 0,58% |
| TN632S5VO835 | Emprunt obligataire ENDA TAMWEEL 2025-1 | 2 500 | 250 000 | 260 904 | 1,81% |
| TNHOASGSR955 | Emprunt obligataire ATL 2025-1 | 4 000 | 400 000 | 410 575 | 2,84% |
| TN1T1YC5F1E6 | Emprunt obligataire BTK LEASE SUB 2025-1 TF | 1 500 | 150 000 | 153 276 | 1,06% |
| Emprunt National | | | 1 300 000 | 1 363 646 | 9,44% |
| TNUWXR58DVH5 | EMP NAT 2024 CAT B TF | 7 000 | 700 000 | 747 813 | 5,18% |
| TN5WI26K4ER0 | EMP NAT 2024 T2 CAT C TX 9.95% | 2 000 | 200 000 | 210 075 | 1,45% |
| TNPDPODY2398 | EMP NAT 2024 T3 CAT C TF | 2 000 | 200 000 | 204 711 | 1,42% |
| TNGCLJS7FYQ7 | EMP NAT 2024 T4 CAT C TF | 2 000 | 200 000 | 201 047 | 1,39% |
| Bons du trésor assimilables | | | 5 924 597 | 6 291 199 | 43,56% |
| TN0008000796 | BTA 7.5% JANVIER 2028 | 120 | 108 932 | 123 298 | 0,85% |
| TN0008000721 | BTA 7.2% FEVRIER 2027 | 500 | 487 050 | 518 112 | 3,59% |
| TN0008000770 | BTA 7.3% DECEMBRE 2027 | 350 | 327 425 | 341 019 | 2,36% |
| TNHUVZNLATV4 | BTA 8% JANVIER 2029 | 2 077 | 1 937 218 | 2 131 450 | 14,76% |
| TN9EGII9CQ82 | BTA 9.7% OCTOBRE 2027 | 1 000 | 1 000 000 | 1 028 088 | 7,12% |
| TNLRQIP0OJY4 | BTA 9% SEPTEMBRE 2029 | 500 | 493 600 | 505 623 | 3,50% |
| TNN0SOORH1F1 | BTA 8,25% JUIN 2031 | 1 122 | 1 069 322 | 1 109 490 | 7,68% |
| TNI5BPOGW9F1 | BTA 9.89% JUIN 2033 | 500 | 501 050 | 534 119 | 3,70% |
| Titres des Organismes de Pacement Collectif | | | 647 678 | 708 799 | 4,91% |
| Titres des OPCVM | | | | | |
| TNZ6GJEZYKP3 | FCP GAT OBLIGATAIRE | 106 | 109 198 | 113 465 | 0,79% |
| TNBIC10E13Y6 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE | 4 681 | 538 480 | 595 334 | 4,12% |
| TOTAL | | | 8 752 275 | 9 272 656 | 64,20% |
| Pourcentage par rapport au total des Actifs | | | | 64,16% | |

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

| | <u>Coût</u> <u>d'acquisition</u> | <u>intérêts courus</u> <u>nets</u> | <u>Plus (moins)</u> <u>values latentes</u> | <u>Valeur</u> <u>au 31 décembre</u> | <u>Plus (moins)</u> <u>values réalisées</u> |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|---|--|--|
| <u>Soldes au 31 décembre 2024</u> | 11 467 110 | 319 770 | 80 788 | 11 867 669 | |
| Acquisitions de l'exercice | | | | | |
| Obligations des sociétés | 800 000 | | | 800 000 | |
| Bons du Trésor assimilables | 3 446 222 | | | 3 446 222 | |
| Titres OPCVM | 7 104 182 | | | 7 104 182 | |
| Remboursement et cessions de l'exercice | | | | | |
| Obligations des sociétés | (820 000) | | | (820 000) | |
| Bons du Trésor assimilables | (5 759 983) | | | (5 759 983) | 60 037 |
| Titres OPCVM | (7 485 256) | | | (7 485 256) | (177 979) |
| Variation des plus (ou moins) values latentes | | | 101 068 | 101 068 | |
| Variations des intérêts courus | | 18 753 | | 18 753 | |
| <u>Soldes au 31 décembre 2025</u> | 8 752 275 | 338 523 | 181 857 | 9 272 656 | (117 941) |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2025 à D : 5.167.864 se détaillant comme suit :

| Code ISIN | Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | % actif net |
|--|--|--------------------|------------------|---------------|
| | Dépôts à vue | 256 519 | 258 042 | 1,79% |
| | AMEN BANK | 256 519 | 258 042 | 1,79% |
| | Pensions livrées | 1 410 000 | 1 421 387 | 9,84% |
| | Pension Livrée BTL 8,29% au 26/01/2026 pour 70 | 850 000 | 858 808 | 5,95% |
| | Pension Livrée BTL 8,29% au 16/02/2026 pour 90 | 240 000 | 242 432 | 1,68% |
| | Pension Livrée BTL 8,25% au 02/04/2026 pour 93 | 320 000 | 320 147 | 2,22% |
| | Certificats de dépôt | 3 472 248 | 3 488 434 | 24,15% |
| TN8LD0D89 | BTL (au taux de 8,74% / durée = 90J / échéance | 491 447 | 496 821 | 3,44% |
| TNXCMRH66 | BTE (au taux de 8,49% / durée = 60J / échéance | 988 838 | 997 180 | 6,90% |
| TN4UTX6741 | BT (au taux de 7,74% / durée = 20J / échéance | 498 287 | 499 142 | 3,46% |
| TN6G9BVX3 | BTL (au taux de 7,99% / durée = 20J / échéance | 498 232 | 498 849 | 3,45% |
| TNVK9CW6 | Amen Bank (au taux de 8,25% / durée = 20J / | 498 175 | 498 812 | 3,45% |
| TNEJXDOW | Amen Bank (au taux de 8,25% / durée = 30J / | 497 269 | 497 631 | 3,45% |
| PHF8 | échéance 27/01/2026) | | | |
| TOTAL | | 5 138 767 | 5 167 864 | 35,78% |
| Pourcentage par rapport au total des Actifs | | | 35,76% | |

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique accuse au 31/12/2025 un solde de D : 11.346 contre D : 30.866 au 31/12/2024 et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des BTA | 11 346 | 30 866 |
| Total | <u>11 346</u> | <u>30 866</u> |

Note 7: Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à D : 7.741 contre D : 11.834 au 31/12/2024 et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|------------------------------|---------------------|----------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 7 741 | 11 834 |
| Total | <u>7 741</u> | <u>11 834</u> |

Note 8 : Autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à D : 761 contre D : 1.165 au 31/12/2024 et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Etat, retenue à la source | 761 | 1 165 |
| Total | <u>761</u> | <u>1 165</u> |

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2024

| | |
|---------------------------|------------|
| Montant | 20 721 681 |
| Nombre de parts | 203 761 |
| Nombre de copropriétaires | 43 |

Souscriptions réalisées

| | |
|------------------------------------|------------|
| Montant | 12 765 390 |
| Nombre de parts émises | 125 525 |
| Nombre de copropriétaires nouveaux | 29 |

Rachats effectués

| | |
|------------------------------------|--------------|
| Montant | (20 031 570) |
| Nombre de parts rachetées | (196 975) |
| Nombre de copropriétaires sortants | (31) |

Autres mouvements

| | |
|--|-----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 101 068 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (117 941) |
| Régularisation des sommes non distribuables | 50 403 |
| Frais de négociation de titres | (1 126) |

Capital au 31-12-2025

| | |
|---------------------------|------------|
| Montant | 13 487 906 |
| Nombre de parts | 132 311 |
| Nombre de copropriétaires | 41 |

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à D : 893.378 contre D : 220.889 au 31/12/2024, et se détaille ainsi :

| | Année 2025 | Année 2024 |
|--|----------------|----------------|
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | |
| Revenus des obligations - intérêts | 68 945 | 9 242 |
| Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier - intérêts (BTA et Emprunt National) | 596 649 | 211 647 |
| <u>Dividendes</u> | | |
| -des titres OPCVM | 227 784 | - |
| TOTAL | 893 378 | 220 889 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au le 31/12/2025 à D : 409.136 contre D : 488.985 au 31/12/2024, et se détaille ainsi :

| | Année 2025 | Année 2024 |
|---|----------------|----------------|
| Intérêts des billets de trésorerie | 5 204 | - |
| Intérêts des dépôts à vue | 5 499 | 4 946 |
| Intérêts des comptes à terme | 113 581 | 203 165 |
| Intérêts des bons du trésor à court terme | - | 74 346 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 284 852 | 206 527 |
| TOTAL | 409 136 | 488 985 |

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à D : 179.239 contre D : 1.905.824 au 31/12/2024, et se détaille ainsi:

| | Année 2025 | Année 2024 |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| Intérêts des pensions livrées | 179 239 | 1 905 824 |
| TOTAL | 179 239 | 1 905 824 |

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à D : 114.472 contre D : 209.283 au 31/12/2024, et se détaille ainsi :

| | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 114 472 | 209 283 |
| Total | <u>114 472</u> | <u>209 283</u> |

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31/12/2025 à D : 2.842 contre D : 22.190 au 31/12/2024, et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Services bancaires | 2 798 | 22 178 |
| Impôt et taxes | 32 | - |
| Autres | 12 | 12 |
| Total | <u>2 842</u> | <u>22 190</u> |

Note 15 : Autres informations

15.1. Données par part et ratios pertinents

| <u>Données par part</u> | <u>2025</u> | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|--|----------------|---------------|--------------|
| Revenus des placements | 11,199 | 12,837 | 8,573 |
| Charges de gestion des placements | (0,865) | (1,027) | (0,508) |
| Revenus net des placements | 10,334 | 11,810 | 8,065 |
| Autres charges | (0,021) | (0,109) | (0,031) |
| Résultat d'exploitation (1) | 10,312 | 11,701 | 8,034 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | (3,092) | (4,785) | (0,223) |
| Sommes distribuables de l'exercice | 7,220 | 6,916 | 7,811 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 0,764 | 0,263 | 0,059 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (0,891) | 1,881 | 0,012 |
| Frais de négociation de titres | (0,009) | - | - |
| Plus (ou moins) values sur titres (2) | (0,136) | 2,144 | 0,071 |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | 10,176 | 13,845 | 8,105 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | (0,136) | 2,144 | 0,071 |
| Régularisation du résultat non distribuable | 0,381 | (0,548) | 0,029 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | 0,245 | 1,595 | 0,100 |
| Distribution de dividende | 6,916 | 7,810 | - |
| Valeur liquidative | 109,162 | 108,613 | 107,910 |
| Ratios de gestion des placements | | | |
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 0,79% | 0,95% | 0,49% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,02% | 0,10% | 0,03% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 6,63% | 6,39% | 7,51% |

15.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de "FCP SMART CASH" est confiée à la Société de gestion "Smart Asset Management". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion opérationnelle du fonds . En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle de 0,5% HT, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La gestion administrative et comptable du fonds est déléguée à la société de gestion HELION CAPITAL.

AMEN BANK assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,15% HT, calculée sur la base de l'actif net quotidien, avec un minimum annuel de D : 5.000 dinars HT et un maximum de 15.000 dinars HT par an.

La rémunération du gestionnaire administratif et comptable ainsi que celle du dépositaire sont prises en charge par le gestionnaire.