

SICAV PLUS
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2025
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025

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 Octobre au 31 Décembre 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D :72.465.629, un actif net de D : 72.411.640 et un bénéfice de la période de D :1.753.644.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV PLUS » comprenant le bilan au 31 Décembre 2025, 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 Décembre 2025, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post Conclusion

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « SICAV PLUS » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 23 Janvier 2025
Le Commissaire aux Comptes:
FINOR
Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2025

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2025	31/12/2024
Portefeuille-titres	4	41 267 239	12 331 140
Actions et droits rattachés		6 921 498	314 235
Obligations et valeurs assimilées		31 138 609	10 884 697
Tires des Organismes de Placement Collectif		3 207 132	1 132 208
Placements monétaires et disponibilités		30 747 984	11 118 570
Placements monétaires	5	30 747 984	11 118 570
Créances d'exploitation	6	450 406	85 988
TOTAL ACTIF		72 465 629	23 535 699

PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	35 915	10 817
Autres créditeurs divers	8	18 074	2 935
TOTAL PASSIF		53 989	13 753

ACTIF NET			
Capital	9	68 342 724	22 485 313
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 068 916	1 036 633
ACTIF NET		72 411 640	23 521 946
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		72 465 629	23 535 699

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2025</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	579 792	2 015 164	56 167	72 132
Revenus des actions		-	245 630	-	2 453
Revenus des obligations et valeurs assimilées		579 792	1 769 534	56 167	69 679
Revenus des placements monétaires	11	353 437	1 310 673	10 448	18 083
Revenus des prises en pension	12	144 041	615 643	135 196	141 824
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 077 270	3 941 481	201 811	232 039
Charges de gestion des placements	13	(103 544)	(353 669)	(15 401)	(21 568)
REVENU NET DES PLACEMENTS		973 727	3 587 812	186 411	210 471
Autres charges	14	(22 793)	(81 392)	(6 717)	(7 593)
Contribution Sociale de Solidarité		(126)	(500)	(100)	(600)
RESULTAT D'EXPLOITATION		950 808	3 505 920	179 594	202 278
Régularisation du résultat d'exploitation		329 182	562 996	837 888	834 355
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA		1 279 990	4 068 916	1 017 481	1 036 633
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(329 182)	(562 996)	(837 888)	(834 355)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		714 334	2 487 205	10 428	9 544
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		89 322	599 814	136	10 800
Frais de négociation de titres		(820)	(10 566)	(273)	(273)
RESULTAT DE LA PERIODE		1 753 644	6 582 372	189 885	222 348

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du</i>	<i>Période du</i>	<i>Période du</i>	<i>Période du</i>
	<i>01/10</i>	<i>01/01 au</i>	<i>01/10 au</i>	<i>01/01 au</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	<i>au 31/12/2025</i>	<i>31/12/2025</i>	<i>31/12/2024</i>	<i>31/12/2024</i>
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 753 644	6 582 372	189 885	222 348
Résultat d'exploitation	950 808	3 505 920	179 594	202 278
Variation des plus (ou moins) values potentielles	714 334	2 487 205	10 428	9 544
Frais de négociation de titres	(820)	(10 566)	(273)	(273)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	6 861 024	42 307 322	22 698 683	22 733 613
Souscriptions				
- Capital	21 873 442	87 243 856	24 744 429	26 294 011
- Régularisation des sommes non	2 049 430	5 854 197	1 393 608	1 450 639
- Régularisation des sommes distribuables	1 279 994	2 246 351	1 029 131	1 045 639
Rachats				
- Capital	(15 883 846)	(47 782 987)	(4 048 770)	(5 559 136)
- Régularisation des sommes non	(1 507 184)	(3 570 740)	(228 472)	(286 256)
- Régularisation des sommes distribuables	(950 812)	(1 683 355)	(191 244)	(211 285)
VARIATION DE L'ACTIF NET	8 614 668	48 889 694	22 888 568	22 955 961
ACTIF NET				
En début de période	63 796 972	23 521 946	633 378	565 985
En fin de période	72 411 640	72 411 640	23 521 946	23 521 946
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	767 096	308 246	8 492	7 924
En fin de période	849 206	849 206	308 246	308 246
VALEUR LIQUIDATIVE	85,270	85,270	76,309	76,309
TAUX DE RENDEMENT	2,53%	11,74%	2,31%	6,84%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 2025

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 Décembre 2025, 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'arrêt, 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 Décembre 2025 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 Décembre 2025.

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 Décembre 2025, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « SICAV PLUS » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres).
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

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 31 Décembre 2025, à D : 41.267.239 et se détaille comme suit:

Code ISIN	Désignation titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2025	% Actif net
	Actions & droits rattachés		4 705 252	6 921 498	9,56%
TN0007300015	ARTES	25 152	246 845	290 958	0,40%
TN0007670011	DELICE HOLDING	95 882	876 311	1 233 426	1,70%
TN0007620016	MPBS	140 604	705 372	1 227 192	1,69%
TN0005700018	POULINA G H	45 035	672 742	825 762	1,14%
TN0007610017	SAH LILAS	10 500	111 277	144 942	0,20%
TN0006060016	STAR	28 618	1 239 103	1 825 285	2,52%
TN0002100907	TUNISIE LEASING & FACTORING	31 113	600 305	1 020 693	1,41%
TNQPQXRODTH8	SMART TUNISIE	13 464	167 860	258 495	0,36%
TN0002200053	BT	14 989	85 437	94 745	0,13%
	Tires des Organismes de Placement Collectif		2 921 326	3 207 132	4,43%
TN0002100998	TUNISIE SICAV	8 590	1 100 770	1 128 374	1,56%
TNUM36GIPMO5	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	250	1 520 510	1 723 206	2,38%
TN3A42G7RE72	FCP SMART TRAKER FUND	262	300 047	355 552	0,49%
	Obligations et valeurs assimilées		30 279 372	31 138 609	43,00%
	Obligations des sociétés		11 617 472	12 062 823	16,66%
TNL8PGUB9C93	AMEN BANK SUB 2023-2 CA TV	490	29 400	29 782	0,04%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2	20 000	2 000 000	2 153 803	2,97%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA TF	30	1 072	1 094	0,00%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025-2	5 000	500 000	501 003	0,69%
TN0001300607	BTE 2010 B	600	15 000	15 204	0,02%
TNCYYRNQ4UA6	ENDA TAMWEEL 2024-1 CA TF	400	32 000	33 220	0,05%
TNUPKQSV5F28	ENDA TAMWEEL 2025-1 CB TF	50 000	5 000 000	5 222 444	7,21%
TN0002102150	TLF 2021-1 TF	1 250	25 000	26 378	0,04%
TN0003900263	UIB 2011/1 TR B	500	15 000	15 256	0,02%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025-1 TF	40 000	4 000 000	4 064 640	5,61%
	Emprunts national		18 570 000	18 971 866	26,20%
TNGCLJS7FYQ7	EMPRUNT NATIONAL T4 2024 CC TF	85 000	8 500 000	8 544 489	11,80%
TN0008000838	EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF	100 700	10 070 000	10 427 377	14,40%
	Bons du Trésor Assimilables		91 900	103 919	0,14%
TN0008000622	BTA 11 MARS 2026 6.3%	100	91 900	103 919	0,14%
	Total		37 905 949	41 267 239	56,99%
	Pourcentage par rapport au total des actifs				56,95%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à D : 30.747.984 contre D : 11.118.570 au 31/12/2024, et se détaille comme suit:

Code ISIN	Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2025	% Actif net
	Dépôt à vue		3 239 271	3 246 905	4,48%
	Amen bank pasteur		3 239 271	3 246 905	4,48%
	Certificats de dépôt		20 718 895	20 874 637	28,83%
TNVJFXAM00N0	Certificat de dépôt AMEN BANK au 05/01/2026 au taux de 7,49% pour 10 jours	1 000 000	998 339	999 336	1,38%
TNXUGZCT80E8	Certificat de dépôt BIAT au 05/01/2026 au taux de 8,49% pour 10 jours	1 000 000	998 118	999 247	1,38%
TNEEFCLHF517	Certificat de dépôt BIAT au 06/01/2026 au taux de 8,49% pour 40 jours	1 000 000	992 524	999 065	1,38%
TN15P4GP1SQ9	Certificat de dépôt AMEN BANK au 08/01/2026 au taux de 7,49% pour 10 jours	2 000 000	1 996 678	1 997 675	2,76%
TNSG4UP4SKA9	Certificat de dépôt BIAT au 14/01/2026 au taux 8,49% de pour 20 jours	1 000 000	996 244	997 559	1,38%
TNU6N0FLFIL5	Certificat de dépôt BNA au 15/01/2026 au taux de 8,79% pour 100 jours	2 500 000	2 452 331	2 493 326	3,44%
TNZHBW116JH7	Certificat de dépôt BNA au 15/01/2026 au taux 9,25% de pour 140 jours	1 000 000	972 221	997 222	1,38%
TN2IHKYUBLV4	Certificat de dépôt BNA au 20/01/2026 au taux de 9,25% pour 140 jours	500 000	486 111	498 115	0,69%
TN5T8BCCRWZ5	Certificat de dépôt BIAT au 20/01/2026 au taux de 8,49% pour 20 jours	1 000 000	996 244	996 432	1,38%
TNW8CN0OD9K8	Certificat de dépôt BIAT au 21/01/2026 au taux de 8,49% pour 30 jours	500 000	497 190	498 127	0,69%
TN106L1XL509	Certificat de dépôt BIAT au 29/01/2026 au taux de 8,49% pour 30 jours	1 000 000	994 380	994 754	1,37%
TN2HOKM9VAJ7	Certificat de dépôt QNB au 30/01/2026 au taux de 8,69% pour 70 jours	1 000 000	986 707	994 493	1,37%
TN0R0YUIR6L9	Certificat de dépôt BH au 12/02/2026 au taux de 9,04% pour 100 jours	1 500 000	1 470 605	1 487 654	2,05%
TNSN5RIRLUB8	Certificat de dépôt BIAT au 17/02/2026 au taux de 8,49% pour 50 jours	500 000	495 338	495 618	0,68%
TN02FUVFHC65	Certificat de dépôt BNA au 25/02/2026 au taux 8,49% de pour 110 jours	1 000 000	979 771	989 886	1,37%
TNWRKTX035B8	Certificat de dépôt BH au 04/03/2026 au taux 9,04% de pour 100 jours	1 500 000	1 470 605	1 481 775	2,05%
TNL39NUQ6FL8	Certificat de dépôt BH au 17/03/2026 au taux de 9,04% pour 110 jours	500 000	489 248	492 669	0,68%
TNZ01LQJOPL9	Certificat de dépôt BH au 18/03/2026 au taux de 9,04% pour 110 jours	1 500 000	1 467 744	1 477 714	2,04%

TNHHLGBEARN3	Certificat de dépôt BH au 24/03/2026 au taux de 9,04% pour 110 jours	1 000 000	978 496	983 970	1,36%
Créances sur opérations de pensions livrées			6 600 406	6 626 442	9,15%
Pension livrée BIAT au 22/01/2026 (23 jours) au taux de 8,49%			3 000 021	3 001 437	4,14%
Pension livrée BIAT au 23/01/2026 (30 jours) au taux de 8,49%			500 071	501 015	0,69%
Pension livrée BIAT au 28/01/2026 (33 jours) au taux de 8,49%			500 016	500 724	0,69%
Pension livrée BIAT au 30/01/2026 (38 jours) au taux de 8,49%			500 055	501 116	0,69%
Pension livrée BIAT au 02/02/2026 (33 jours) au taux de 8,490%			500 057	500 175	0,69%
Pension livrée BIAT au 09/03/2026 (91 jours) au taux de 8,49%			500 053	502 883	0,69%
Pension livrée BIAT au 11/03/2026 (91 jours) au taux de 8,49%			400 003	402 078	0,56%
Pension livrée BIAT au 15/04/2026 (203 jours) au taux de 8,50%			300 075	307 089	0,42%
Pension livrée BIAT au 15/04/2026 (209 jours) au taux de 8,50%			200 001	204 959	0,28%
Pension livrée BIAT au 15/04/2026 (208 jours) au taux de 8,50%			200 054	204 966	0,28%
	Total général		30 558 572	30 747 984	42,46%
	Pourcentage par rapport au total des actifs				42,43%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à D : 450.406 contre D : 85.988 au 31/12/2024 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	85 986
Cessions titres à encaisser	450 404	-
Autres Créances d'Exploitation	2	2
Total	450 406	85 988

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2025 à D : 35.915 contre D : 10.817 au 31/12/2024 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Gestionnaire	17 958	5 409
Distributeur	17 958	5 409
Total	<u>35 915</u>	<u>10 817</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à D : 18.074 contre D : 2.935 au 31/12/2024, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Redevance CMF	6 036	1 817
Retenues à la source à payer	3 380	396
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	7 075	-
TCL	1 082	322
Contribution sociale de solidarité	500	400
Total	<u>18 074</u>	<u>2 935</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 Décembre 2025, se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2024

Montant	22 485 313
Nombre de titres	308 246
Nombre d'actionnaires	694

Souscriptions réalisées

Montant	87 243 856
Nombre de titres émis	1 196 006
Nombre d'actionnaires nouveaux	244

Rachats effectués

Montant	(47 782 987)
Nombre de titres rachetés	(655 046)
Nombre d'actionnaires sortants	(107)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 487 205
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres	599 814
Régularisation des sommes non distribuables	464 205
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	1 036 633
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	1 819 251
Frais de négociation de titres	(10 566)

Capital au 31-12-2025

Montant	68 342 724
Nombre de titres	849 206
Nombre d'actionnaires	831

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 22 Mai 2025.

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 579.792, pour la période allant du 01.10 au 31.12.2025, contre D : 56.167 pour la période allant du 01.10 au 31.12.2024 et se détaillent comme suit :

	du 01/10 au 31/12/2025	du 01/01 au 31/12/2025	du 01/10 au 31/12/2024	du 01/01 au 31/12/2024
<u>Revenus des actions</u>				
- Dividendes	-	245 630	-	2 453
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>				
-				
Revenus des obligations				
- Intérêts	229 260	538 496	8 566	15 421
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier				
- Intérêts des BTA et emprunt national	350 532	1 231 038	47 601	54 258
TOTAL	579 792	2 015 164	56 167	72 132

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10 au 31.12.2025 à D : 353.437 contre D : 10.448 pour la période allant du 01.10 au 31.12.2024, et se détaille comme suit :

	du 01/10 au 31/12/2025	du 01/01 au 31/12/2025	du 01/10 au 31/12/2024	du 01/01 au 31/12/2024
Intérêts des dépôts à vue	7 409	41 157	1 252	2 578
Intérêts des certificats de dépôt	346 028	1 116 157	6 843	6 843
Intérêts des comptes à terme	-	151 722	-	-
Intérêts des BTCT	-	1 638	2 353	8 662
TOTAL	353 437	1 310 673	10 448	18 083

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10 au 31.12.2025 à D : 144.041, contre un solde D : 135.196 pour la période allant du 01.10 au 31.12.2024, et se détaille comme suit :

	du 01/10 au 31/12/2025	du 01/01 au 31/12/2025	du 01/10 au 31/12/2024	du 01/01 au 31/12/2024
Intérêts des pensions livrées	144 041	615 643	135 196	141 824
TOTAL	144 041	615 643	135 196	141 824

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2025 à D : 103.544 contre D : 15.401 pour la même période de l'exercice 2024, et se détaille comme suit :

	du 01/10 au 31/12/2025	du 01/01 au 31/12/2025	du 01/10 au 31/12/2024	du 01/01 au 31/12/2024
Commission de gestion	51 772	176 834	7 544	9 086
Commission de distribution	51 772	176 834	7 857	12 482
TOTAL	103 544	353 669	15 401	21 568

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2025 à D : 22.793 contre D : 6.717 pour la même période de l'exercice 2024, et se détaillent comme suit :

	du 01/10 au 31/12/2025	du 01/01 au 31/12/2025	du 01/10 au 31/12/2024	du 01/01 au 31/12/2024
Redevance CMF	17 402	59 438	2 536	3 054
TCL	2 797	10 683	437	529
Autres	2 595	11 271	3 744	4 010
TOTAL	22 793	81 392	6 717	7 593

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". 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 à partir du 1er janvier jusqu'au 31 octobre de l'année 2024 une rémunération de 0,75% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

À partir du 1er novembre 2024, et suite à la décision du conseil d'administration réuni en date du 08 octobre 2024, la commission de distribution a été ramenée à 0,25% HT de l'actif net quotidien.