

## **UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013**

#### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 Juin 2013**

##### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » au 30 Juin 2013 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 Juin 2013, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 1 483 220 dinars et un résultat déficitaire de la période de <13 168> dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

##### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. 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 limité 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 intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » au 30 Juin 2013, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis, 31 Juillet 2013**

**Le Commissaire aux Comptes**

**ECC MAZARS**

**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**  
**BILAN**  
 Arrêté le 30/06/2013 en (DT)

<b>ACTIFS</b>		<b>Note</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b><u>1 173 843,961</u></b>	<b><u>1 511 245,693</u></b>	<b><u>1 156 096,384</u></b>
a-	Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		460 554,275	581 397,885	463 433,716
b-	Obligations et valeurs assimilées		713 289,686	832 306,504	629 968,338
c-	Autres valeurs		0,000	97 541,304	62 694,330
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b><u>309 155,216</u></b>	<b><u>591 818,540</u></b>	<b><u>359 548,803</u></b>
a-	Placements monétaires		145 107,802	291 385,256	296 306,463
b-	Disponibilités		164 047,414	300 433,284	63 242,340
AC3	<b>Créances d'exploitations</b>	<b>3.3</b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>1 701,279</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
	Créances d'exploitations		0,000	1 701,279	0,000
AC4	<b>Autres Actifs</b>	<b>3.3</b>	<b><u>220,424</u></b>	<b><u>421,918</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
	Autres Actifs		220,424	421,918	0,000
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>1 483 219,601</b>	<b>2 105 187,430</b>	<b>1 515 645,187</b>
<b>PASSIF</b>			<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.4</b>	<b><u>4 863,273</u></b>	<b><u>4 607,629</u></b>	<b><u>4 300,438</u></b>
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.5</b>	<b><u>9 478,457</u></b>	<b><u>15 036,792</u></b>	<b><u>19 472,298</u></b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b><u>14 341,730</u></b>	<b><u>19 644,421</u></b>	<b><u>23 772,736</u></b>
CP 1	<b>Capital</b>	<b>3.6</b>	<b><u>1 464 606,738</u></b>	<b><u>2 077 237,686</u></b>	<b><u>1 477 513,886</u></b>
	Capital en nominal		<u>1 457 200,000</u>	<u>2 032 800,000</u>	<u>1 498 600,000</u>
	Capital en début de période		1 498 600,000	2 006 300,000	2 006 300,000
	Emission en nominal		0,000	37 500,000	118 900,000
	Rachat en nominal		-41 400,000	-11 000,000	-626 600,000
	Sommes non distribuables		<u>7 406,738</u>	<u>44 437,686</u>	<u>-21 086,114</u>
	Sommes non distribuables exercices antérieurs		-21 086,114	12 076,262	12 076,262
	Sommes non distribuables exercice en cours		28 492,852	32 361,424	-33 162,376
CP 2	<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b><u>4 271,133</u></b>	<b><u>8 305,323</u></b>	<b><u>14 358,565</u></b>
	Sommes distribuables des exercices antérieurs		1,922	13,722	10,116
	Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 269,211	8 291,601	14 348,449
<b>ACTIF NET</b>			<b>1 468 877,871</b>	<b>2 085 543,009</b>	<b>1 491 872,451</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>1 483 219,601</b>	<b>2 105 187,430</b>	<b>1 515 645,187</b>

**ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE****UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV****Arrêté le 30/06/2013 en (DT)**

	Note	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/04/2012 au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
PR 1						
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>					
a- Dividendes		4 489,500	4 489,500	7 762,837	7 762,837	18 102,487
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		7 393,886	14 250,848	8 617,633	16 684,965	33 980,466
PR 2						
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.2</b>	1 185,980	2 781,764	2 321,447	4 893,688	9 814,895
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>13 069,366</b>	<b>21 522,112</b>	<b>18 701,917</b>	<b>29 341,490</b>	<b>61 897,848</b>
CH 1						
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>3.8</b>	-3 349,116	-6 715,183	-4 608,229	-9 181,464	-18 321,155
<b>- Revenu net des placements</b>		<b>9 720,250</b>	<b>14 806,929</b>	<b>14 093,688</b>	<b>20 160,026</b>	<b>43 576,693</b>
CH 2						
Autres charges	<b>3.9</b>	-5 330,659	-10 509,813	-5 953,935	-11 863,041	-24 128,829
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 389,591</b>	<b>4 297,116</b>	<b>8 139,753</b>	<b>8 296,985</b>	<b>19 447,864</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		-27,905	-27,905	-5,248	-5,384	-5 099,415
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>4 361,686</b>	<b>4 269,211</b>	<b>8 134,505</b>	<b>8 291,601</b>	<b>14 348,449</b>
PR 4						
<b>- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		27,905	27,905	5,248	5,384	5 099,415
<b>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</b>		-26 466,354	562,290	-33 870,490	-91 733,018	-156 262,112
<b>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</b>		9 541,714	29 191,633	50 379,449	124 849,832	120 342,003
<b>Frais de négociation</b>		-633,350	-1 104,136	-364,572	-1 490,941	-2 376,133
<b>Résultat non distribuable</b>		<b>-17 557,990</b>	<b>28 649,787</b>	<b>16 144,387</b>	<b>31 625,873</b>	<b>-38 296,242</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>-13 168,399</b>	<b>32 946,903</b>	<b>24 284,140</b>	<b>39 922,858</b>	<b>-18 848,378</b>

**VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE**  
**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**  
**Arrêté le 30/06/2013 en (DT)**

	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/04/2012 au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b><u>AN1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b><u>-13 168,399</u></b>	<b><u>32 946,903</u></b>	<b><u>24 284,140</u></b>	<b><u>39 922,858</u></b>	<b><u>-18 848,378</u></b>
a- Résultat d'exploitation	4 389,591	4 297,116	8 139,753	8 296,985	19 447,864
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-26 466,354	562,290	-33 870,490	-91 733,018	-156 262,112
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	9 541,714	29 191,633	50 379,449	124 849,832	120 342,003
d- Frais de négociation	-633,350	-1 104,136	-364,572	-1 490,941	-2 376,133
<b><u>AN2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u></b>	<b><u>-13 959,976</u></b>	<b><u>-13 959,976</u></b>	<b><u>-24 759,270</u></b>	<b><u>-24 759,270</u></b>	<b><u>-24 759,270</u></b>
<b><u>AN3- TRANSACTION SUR LE CAPITAL</u></b>	<b><u>-41 981,507</u></b>	<b><u>-41 981,507</u></b>	<b><u>32 716,870</u></b>	<b><u>27 613,070</u></b>	<b><u>-507 286,252</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>38 874,170</b>	<b>38 874,170</b>	<b>122 454,062</b>
- Capital	0,000	0,000	37 500,000	37 500,000	118 900,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	0,000	909,261	909,261	2 337,659
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	0,000	464,909	464,909	1 216,403
<b>b- Rachats</b>	<b>-41 981,507</b>	<b>-41 981,507</b>	<b>-6 157,300</b>	<b>-11 261,100</b>	<b>-629 740,314</b>
- Capital	-41 400,000	-41 400,000	-6 000,000	-11 000,000	-626 600,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-156,935	-156,935	-130,830	-173,710	2 796,207
- Régularisation des sommes distribuables	-424,572	-424,572	-26,470	-87,390	-5 936,521
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b><u>-69 109,882</u></b>	<b><u>-22 994,580</u></b>	<b><u>32 241,740</u></b>	<b><u>42 776,658</u></b>	<b><u>-550 893,900</u></b>
<b><u>AN4- ACTIF NET</u></b>					
<u>a- En début de période</u>	1 537 987,753	1 491 872,451	2 053 301,269	2 042 766,351	2 042 766,351
<u>b- En fin de période</u>	1 468 877,871	1 468 877,871	2 085 543,009	2 085 543,009	1 491 872,451
<b><u>AN5 - NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
<u>a- En début de période</u>	14 986	14 986	20 013	20 063	20 063
<u>b- En fin de période</u>	14 572	14 572	20 328	20 328	14 986
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b><u>100,801</u></b>	<b><u>100,801</u></b>	<b><u>102,594</u></b>	<b><u>102,594</u></b>	<b><u>99,551</u></b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b><u>-3,40%</u></b>	<b><u>4,47%</u></b>	<b><u>4,73%</u></b>	<b><u>3,92%</u></b>	<b><u>-1,03%</u></b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2013**

### **1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

UBCI- UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-06-2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### **2.1- 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. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement de coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### **2.2- 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 pour les titres admis à la cote. 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 distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2013 ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date du 30/06/2013, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent. L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

#### **2.3- Evaluation des autres placements :**

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2013 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêt.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêt.

#### 2.4- 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 sommes non distribuables. 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. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

#### 3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2013 d'actions et de valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci après:

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% l'Actif
<b><u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u></b>		<b><u>387 815,966</u></b>	<b><u>460 554,275</u></b>	<b><u>31,05%</u></b>
ARTES	2 500	14 375,000	19 485,000	1,31%
ARTES NG13	500	3 825,000	3 545,000	0,24%
ATB	5 800	25 330,257	26 094,200	1,76%
ATL	10 058	14 842,297	31 280,380	2,11%
ATL N2	4 728	17 771,370	13 427,520	0,91%
ATTIJARI BANK	3 500	60 975,342	60 931,500	4,11%
BIAT	800	41 434,156	53 408,000	3,60%
BT	5 400	30 278,128	49 879,800	3,36%
CARTHAGECEMENT	4 900	18 554,000	18 487,700	1,25%
MONOPRIX	1 600	16 960,460	43 648,000	2,94%
OTH	8 500	55 250,000	55 989,500	3,77%
SOPAT	7 000	17 360,000	16 716,000	1,13%
TELNET	4 738	38 453,500	30 702,240	2,07%
TPR	4 295	15 192,136	20 328,235	1,37%
<b><u>Droits</u></b>				
BT DA13	5 400	16 740,000	16 200,000	1,09%
TPR DA13	4 312	474,320	431,200	0,03%
<b><u>Titres OPCVM</u></b>		<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0%</u></b>
<b><u>Obligations Privées</u></b>		<b><u>429 858,652</u></b>	<b><u>435 945,220</u></b>	<b><u>29,39%</u></b>
ATBSUB09 LIGA1	1 000	60 000,000	60 255,960	4,06%
ATL2009/3	1 000	40 000,000	40 831,233	2,75%

BHSUB07	200	8 070,652	8 263,326	0,56%
BNASUB09	1 700	124 644,000	125 897,953	8,49%
BTK09 CAT(A)	1 000	57 144,000	57 869,526	3,90%
SIHM 2008	1 000	60 000,000	62 457,600	4,21%
UBCI 2013	800	80 000,000	80 369,622	5,42%
<b>BTA</b>		<b>268 750,000</b>	<b>277 344,466</b>	<b>18,70%</b>
BTA022015	20	20 000,000	20 438,795	1,38%
BTA102013	150	150 630,000	155 914,438	10,51%
BTA102015	100	98 120,000	100 991,233	6,81%
<b>TOTAL</b>		<b>1 086 424,618</b>	<b>1 173 843,961</b>	<b>79,14%</b>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/04/2012 au 30/06/2012
<b>Revenus des Actions et valeurs assimilées</b>	<b>4 489,500</b>	<b>4 484,800</b>
<b>Revenus des titres OPCVM</b>	<b>0,000</b>	<b>3 278,037</b>
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>	<b>7 393,886</b>	<b>8 617,633</b>
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	3 101,479	3 994,521
Revenus des obligations privées	4 292,407	4 623,112
<b>TOTAL</b>	<b>11 883,386</b>	<b>16 380,470</b>

### 3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le soldes de cette rubrique s'élève au 30/06/2013 à 309 155,216 DT et s'analyse comme suit :

	30/06/2013
Placements monétaires (1)	145 107,802
Disponibilités	164 047,414
<b>Total</b>	<b>309 155,216</b>

#### (1) Placements monétaires :

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% l'Actif
<b>BTCT</b>					
BTCT 250314 52S	14/03/2013	150	143 664,400	145 107,802	9,78%
<b>TOTAL</b>			<b>143 664,400</b>	<b>145 107,802</b>	<b>9,78%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/04/2012 au 30/06/2012
Intérêts des bons de trésor	1 185,980	2 321,447
<b>Total revenus des placements monétaires</b>	<b>1 185,980</b>	<b>2 321,447</b>

### 3.3 – Créances d'exploitations :

	Libelle	30/06/2013	30/06/2012
<b>AC 3</b>	<b><u>Créances d'exploitations</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>1 701,279</u></b>
	Dividendes à recevoir	0,000	1 701,279
	Intérêts à recevoir	1 875,288	1 875,288
	Obligations amorties BATAM	80 000,000	80 000,000
	DE sur obligations amorties BATAM	-81 875,288	-81 875,288
<b>AC 4</b>	<b><u>Autres Actifs</u></b>	<b><u>220,424</u></b>	<b><u>421,918</u></b>
	RàS sur BTA	220,424	421,918

### 3.4 – Opérateurs créditeurs:

	Libelle	30/06/2013	30/06/2012
<b>PA 1</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>4 863,273</u></b>	<b><u>4 607,629</u></b>
	Frais du Gestionnaire	502,364	691,236
	Frais du Dépositaire	370,228	511,728
	Frais du Distributeur	3 990,681	3 404,665

### 3.5 – Autres créditeurs divers:

	Libelle	30/06/2013	30/06/2012
<b>PA 2</b>	<b><u>Créditeurs divers</u></b>	<b><u>9 478,457</u></b>	<b><u>15 036,792</u></b>
	Etat retenue à la source	2 736,000	2 400,000
	Redevance CMF	120,720	165,437
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	9 632,820	10 731,421
	Charges payer ex. en cours	-3 011,083	1 739,934

### 3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b><u>Capital au 31/12/2012</u></b>	
* Montant	1 498 600
* Nombre de titres en circulation	14 986
* Nombre d'actionnaires	14

**Souscriptions Réalisées**

* Volume	0,000
* Nombre de titres émis	0

**Rachats Effectués**

* Volume	41 400,000
* Nombre de titres rachetés	414

**Capital au 30/06/2013**

	1 457
* Volume	200,000
* Nombre de titres en circulation	14 572
* Nombre d'actionnaires	12

La variation de l'actif net de la période allant du 31/12/2012 au 30/06/2013 s'élève à (22 994,580) dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV au 30/06/2013 est de 14 572 contre 14 986 au 31/12/2012.

	<b><u>Mvt sur le capital</u></b>	<b><u>Mvt sur l'Actif Net</u></b>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2012</u></b>	<b><u>1 477 513,886</u></b>	<b><u>1 477 513,886</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-41 400,000</u></b>	<b><u>-41 400,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>28 492,852</u></b>	<b><u>32 763,985</u></b>
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	28 649,787	28 649,787
- Régularisation sommes non distribuables	-156,935	-156,935
- Sommes distribuables de la période		4 271,133
<b><u>Montant fin de période au 30/06/2013</u></b>	<b><u>1 464 606,738</u></b>	<b><u>1 468 877,871</u></b>

**3.7 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 30/06/2013 s'élèvent à 4 271,133 DT contre 8 305,323 DT au 30/06/2012 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>
<b>Sommes distribuables</b>	<b><u>4 271,133</u></b>	<b><u>8 305,323</u></b>
Sommes distribuables exercices antérieurs	1,922	13,722
Sommes distribuables de l'exercice en cours	4 269,211	8 291,601

### 3.8 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues entre UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

	<b>Libelle</b>	<b>Période du 01/04/13 au 30/06/13</b>	<b>Période du 01/04/12 au 30/06/12</b>
<b><u>CH 1</u></b>	<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>3 349,116</u></b>	<b><u>4 608,229</u></b>
	Rémunération du Gestionnaire	502,364	691,236
	Rémunération du Dépositaire	372,128	512,028
	Rémunération du Distributeur	2 474,624	3 404,965

### 3.9 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,2% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.

	<b>Libelle</b>	<b>Période du 01/04/13 au 30/06/13</b>	<b>Période du 01/04/12 au 30/06/12</b>
<b><u>CH 2</u></b>	<b><u>Autres charges</u></b>	<b><u>5 330,659</u></b>	<b><u>5 953,935</u></b>
	Redevance CMF	372,128	512,028
	Services bancaires et assimilés	115,511	105,841
	Charges diverses	0,000	0,000
	Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
	Dotations aux provisions	4 843,020	5 336,066