

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2026

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 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 « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 393.521.862 dinars, un actif net de 392.527.735 dinars et un bénéfice de la période de 5.200.667 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 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 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 trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 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 valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période, 37,53% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités qui représentent 62,45% du total des actifs, dépassent le seuil de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » 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 28 Juillet 2026

Le Commissaire aux Comptes

DELTA CONSULT

Wael KETATA

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2026

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Portefeuille-titres	4	147 694 604	122 306 931	133 920 402
Obligations et valeurs assimilées		140 252 977	122 306 931	133 920 402
Titres des Organismes de Placement Collectif		7 441 626	-	-
Placements monétaires et disponibilités		245 757 169	179 555 467	173 803 929
Placements monétaires	5	237 885 503	173 352 991	169 551 446
Disponibilités		7 871 666	6 202 476	4 252 483
Autres actifs	6	70 090	-	-
TOTAL ACTIF		393 521 862	301 862 398	307 724 331
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	949 989	1 090 669	1 146 059
Autres créditeurs divers	8	44 137	33 205	43 227
TOTAL PASSIF		994 127	1 123 874	1 189 287
ACTIF NET				
Capital	9	381 480 414	291 059 584	287 827 595
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		11 047 321	9 678 941	18 707 449
ACTIF NET		392 527 735	300 738 525	306 535 045
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		393 521 862	301 862 398	307 724 331

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	du 01/04/2026 au 30/06/2026	du 01/01/2026 au 30/06/2026	du 01/04/2025 au 30/06/2025	du 01/01/2025 au 30/06/2025	Année 2025
Revenus du portefeuille-titres	10	2 812 450	5 154 346	2 677 186	4 623 541	9 005 887
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 418 618	4 760 514	1 955 081	3 901 436	8 283 782
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		393 832	393 832	722 105	722 105	722 105
Revenus des placements monétaires	11	2 987 817	5 571 297	2 320 030	3 757 590	9 605 610
Revenus des prises en pension	12	652 142	1 263 409	556 262	1 060 958	2 274 680
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		6 452 409	11 989 052	5 553 478	9 442 089	20 886 178
Charges de gestion des placements	13	(842 089)	(1 589 264)	(624 730)	(1 109 575)	(2 574 043)
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 610 320	10 399 788	4 928 749	8 332 514	18 312 135
Autres charges	14	(120 220)	(229 601)	(82 040)	(148 398)	(359 782)
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 490 101	10 170 188	4 846 709	8 184 116	17 952 353
Régularisation du résultat d'exploitation		721 188	877 133	1 127 368	1 494 825	755 096
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		6 211 288	11 047 321	5 974 077	9 678 941	18 707 449
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(721 188)	(877 133)	(1 127 368)	(1 494 825)	(755 096)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		4 561	174 399	(615 647)	(615 647)	(611 068)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(293 130)	(290 315)	(51 734)	(14 281)	92 899
Frais de négociation de titres		(865)	(6 899)	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		5 200 667	10 047 372	4 179 328	7 554 188	17 434 184

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	du 01/04/2026 au 30/06/2026	du 01/01/2026 au 30/06/2026	du 01/04/2025 au 30/06/2025	du 01/01/2025 au 30/06/2025	Année 2025
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT					
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	5 200 667	10 047 372	4 179 328	7 554 188	17 434 184
Résultat d'exploitation	5 490 101	10 170 188	4 846 709	8 184 116	17 952 353
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(293 130)	(290 315)	(51 734)	(14 281)	92 899
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	4 561	174 399	(615 647)	(615 647)	(611 068)
Frais de négociation de titres	(865)	(6 899)	-	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	37 264 942	75 945 318	52 480 354	108 076 148	103 992 671
Souscriptions					
- Capital	83 852 853	162 594 303	93 006 988	159 573 945	279 694 886
- Régularisation des sommes non distribuables	10 587 729	10 604 412	10 369 308	10 372 359	17 938 835
- Régularisation des sommes distribuables	(3 269 523)	2 362 524	(2 191 592)	2 619 698	9 194 348
Rachats					
- Capital	(49 550 507)	(92 122 359)	(44 776 721)	(59 495 874)	(182 755 560)
- Régularisation des sommes non distribuables	(5 995 465)	(6 008 170)	(3 868 402)	(3 869 108)	(11 640 586)
- Régularisation des sommes distribuables	1 639 855	(1 485 391)	(59 227)	(1 124 873)	(8 439 252)
VARIATION DE L'ACTIF NET	42 465 608	85 992 690	56 659 682	115 630 335	121 426 856
ACTIF NET					
En début de période	350 062 127	306 535 045	244 078 843	185 108 189	185 108 189
En fin de période	392 527 735	392 527 735	300 738 525	300 738 525	306 535 045
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	2 274 267	2 020 378	1 683 867	1 296 934	1 296 934
En fin de période	2 515 049	2 515 049	2 043 802	2 043 802	2 020 378
VALEUR LIQUIDATIVE	156,072	156,072	147,147	147,147	151,722
TAUX DE RENDEMENT	1,40%	2,87%	1,51%	3,10%	6,30%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 Juin 2026

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est une société d'investissement obligataire à capital variable de type capitalisation, 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 26 Octobre 1998 à l'initiative de la société « UBCI » et a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances, en date du 03 novembre 1997.

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 à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV 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 l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est confiée à la société « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé la société « UBCI Bourse » depuis le 15 mars 2024, le dépositaire étant l'« UBCI ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2026, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'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 supportés par le gestionnaire.

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 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 Juin 2026, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » 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 Juin 2026 à 147.694.604 dinars, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2026	% actif net
Obligations et valeurs assimilées			134 558 738	140 252 977	35,73%
Obligations des sociétés			51 752 019	53 550 679	13,64%
TNDE9EH7SA12	AMEN BANK SUB 2023-2 T10.05%	30 000	1 800 000	1 896 348	0,48%
TNA3Z7AYXXX2	AMEN BANK SUB 2025-2 CB TV+1.75	10 000	1 000 000	1 043 400	0,27%
TNR0O99VZUY8	AMEN BANK SUB 2026-1 TMM + 1.5%	30 000	3 000 000	3 055 496	0,78%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA 10 %	12 360	495 202	523 051	0,13%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CA 10.5 %	25 000	1 000 000	1 029 227	0,26%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 CA 10.7%	40 000	2 400 000	2 545 215	0,65%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2 10.35 %	10 000	800 000	828 129	0,21%
TNHOASGSR955	ATL 2025-1 9.65%	13 918	1 396 250	1 486 329	0,38%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025-2 9.15%	20 000	2 000 000	2 045 324	0,52%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021-1 CA 9.6%	1 820	36 728	38 022	0,01%
TNIKWGWIVBC2	ATL 2024-1 TF 10.55%	3 510	214 391	216 436	0,06%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASE 2022-1-A 10%	5 000	200 000	212 362	0,05%
TNCTFVWUXV74	ATTIJARI LEASE 2022-1-B T+2.75	5 000	200 000	212 413	0,05%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASE 2023-1 10.7%	30 000	1 800 000	1 907 223	0,49%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASE 2024-1 10.6%	30 000	1 800 000	1 841 819	0,47%
TN9MG9SI38K0	BIAT SUB 2022-1 T+2.95%	23 280	2 334 626	2 349 258	0,60%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-A-1 10.75%	20 000	800 000	818 095	0,21%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2024-1 A 10.7%	30 000	1 800 000	1 827 439	0,47%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 10.6 %	15 000	900 000	909 409	0,23%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-2 10.5 %	30 000	2 400 000	2 558 518	0,65%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 10%	30 000	2 400 000	2 428 932	0,62%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2 10.7 %	3 740	228 664	237 821	0,06%
TNMTWPZD31L4	TLF SUB 2025 9.25%	10 000	1 000 000	1 047 847	0,27%
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1 TMM+2.50 %	25 000	2 000 000	2 071 681	0,53%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 9.15%	6 000	600 000	618 290	0,16%
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-1 CB TV+1.75	18 000	1 800 000	1 854 220	0,47%
TN1T1YC5F1E6	BTK Leasing 2025-1 CA 9.40%SS	5 000	500 000	529 565	0,13%
TNUVSEHTMT81	BTK Leasing 2026-1 CA 9%	26 000	2 600 000	2 654 365	0,68%
TN1T3HF5RKK6	BTK Leasing 2026-1 CB TMM+1.75	19 000	1 900 000	1 939 912	0,49%
TN8S8S99B8S7	UBCI 2025-1 CC 9.40%	36 000	3 600 000	3 772 816	0,96%

TNTWU2KQRW54	UBCI 2025-2 CA 9.10%	48 000	4 800 000	4 959 881	1,26%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025-1 TF 10.10% SS	15 000	1 500 000	1 584 342	0,40%
TNR4CLXNS26	WIFAK BANK 2022-2 CA 9.25%	30 000	1 200 000	1 239 413	0,32%
TN0003900263	UIB 2011-1 CB 6.3%	8 743	246 159	257 350	0,07%
	DAAM SUB 2026-1 9.60%	10 000	1 000 000	1 010 731	0,26%
Emprunt National			51 280 267	53 953 865	13,75%
TNVFSFLG1FH4	E.NAT 2022 T4 CC T+2.25%	20 000	1 750 000	1 832 346	0,47%
TNEFCT8MXYZ3	E.NAT 2022 T4 CC TF 9.6%	20 000	1 750 000	1 832 849	0,47%
TNVE955M6R90	E.NAT 2023 T3 CB TF 9.8%	50 000	5 000 000	5 310 378	1,35%
TN5XXZZ454U2	EMP NAT 2022 T1 CC TF 9.1%	70 500	5 287 500	5 398 233	1,38%
TNQHMI7RIBR5	EMP NAT 2022 T1 CC TV T+2.65 %	10 000	750 000	767 160	0,20%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT 2022 T2 CC TF 9.6%	30 000	2 250 000	2 257 575	0,58%
TN11TIB0EPV4	EMP NAT 2022 T2 CC TV T+2.4%	30 000	2 250 000	2 257 647	0,58%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B 8.8%	52 250	5 225 000	5 592 840	1,42%
TN0008000846	EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9%	15 700	15 700 000	16 817 840	4,28%
TN3QL5M1QLW6	EMP NAT T3 2021 CAT C 8.9%	4 000	4 000 000	4 176 342	1,06%
TNLBC9INKV10	EMP NAT 2024 T3 CC TV	40 000	4 000 000	4 234 157	1,08%
TN45VKDAPM79	EMP NAT 2024 T4 CB TV	20 000	2 000 000	2 081 251	0,53%
TN0008000820	E.NAT 2021 T1 CA TF 8.70%	157 335	789 114	843 866	0,21%
TN0008000887	E.NAT 2021 T2 CA TF 8.70%	2 200	11 045	11 693	0,00%
TN9CYAY77XT1	EMP NAT 2024-T4 CA 9.75%	50 400	517 608	539 687	0,14%
BTA			31 526 452	32 748 433	8,34%
TN0008000606	BTA-04-2028	9 000	8 678 800	9 143 375	2,33%
TN0008000580	BTA-10-2026	13 000	12 629 752	13 368 675	3,41%
TNNC6SZ1UFM6	BTA-06 -2029	10 000	10 217 900	10 236 383	2,61%
Titres des Organismes de Placement Collectif			7 800 230	7 441 626	1,90%
Titres OPCVM			7 800 230	7 441 626	1,90%
TN0002400604	ALYSSA	9 791	1 000 092	1 001 972	0,26%
TN0001700319	CAP OBLIGATION SICAV	60 173	6 800 138	6 439 654	1,64%
TOTAL			142 358 968	147 694 604	37,63%
Pourcentage par rapport à l'Actif					37,53%

NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2026 à 237.885.503 dinars, se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2026	% actif net
	Certificats de dépôt	158 205 448	160 183 816	40,81%
TNTPER15SVJ5	Certificat de dépôt BTK Leasing au 14/06/2027 à 8,24% 370 jours	10 000 000	10 040 284	2,56%
TNKHKHJYTKW4	Certificat de dépôt BTK Leasing au 23/07/2026 à 9,5% 370 jours	2 500 000	2 683 667	0,68%
TNKQK8BXMWBG	Certificat de dépôt BTK Leasing au 28/07/2027 à 9,5% 740 jours	2 500 000	2 683 667	0,68%
TNPLYZI70HA7	Certificat de dépôt BTK Leasing au 07/01/2027 à 8,25% 350 jours	9 405 979	9 666 201	2,46%
TNTSUI9K3EB9	Certificat de dépôt BTK Leasing au 03/08/2026 à 7,79% 40 jours	4 965 675	4 971 639	1,27%
TNSQBSEVEIY3	Certificat de dépôt BTK Leasing au 13/07/2026 à 7,99% 60 jours	4 452 690	4 490 437	1,14%
TN7800CC5YJ7	Certificat de dépôt BH au 10/06/2027 à 8,14% 350 jours	16 002 641	16 018 505	4,08%
TN5TGU6M3QL4	Certificat de dépôt BH au 07/09/2026 à 7,79% 90 jours	4 923 588	4 941 996	1,26%
TND0OTB7FCD1	Certificat de dépôt BH au 07/12/2026 à 8,10% 320 jours	10 882 090	11 182 238	2,85%
TNY7XL0BVX29	Certificat de dépôt BTL au 04/08/2026 à 8,25% 200 jours	9 166 932	9 441 241	2,41%
TNV14SJLFR0	Certificat de dépôt Amen Bank au 18/07/2026 à 7,10% 50 jours	4 960 941	4 967 139	1,27%
TN55PFMI1F57	Certificat de dépôt BNA BANK au 01/07/2026 à 7,99% 90 jours	6 398 164	6 500 000	1,66%
TNUB0ROR9972	Certificat de dépôt BNA BANK au 02/07/2026 à 7,99% 90 jours	4 429 498	4 499 201	1,15%
TNZYF5PGST80	Certificat de dépôt BNA BANK au 06/07/2026 à 7,99% 90 jours	9 843 329	9 991 132	2,55%
TNM98HY54IU8	Certificat de dépôt BNA BANK au 09/07/2026 à 7,99% 90 jours	12 796 328	12 981 567	3,31%
TNP64Q4E9J98	Certificat de dépôt BNA BANK au 14/07/2026 à 7,99% 90 jours	984 333	997 698	0,25%
TNXX3A9I97C2	Certificat de dépôt BNA BANK au 20/10/2026 à 7,64% 120 jours	3 920 530	3 926 354	1,00%
TNL2XFS6FR80	Certificat de dépôt BTE au 09/12/2026 à 7,99% 180 jours	5 330 973	5 348 199	1,36%
TN0JCCL4XS43	Certificat de dépôt BTE au 24/08/2026 à 7,70% 60 jours	5 939 181	5 945 193	1,51%
TN87TJ3HZOY5	Certificat de dépôt BTK au 28/07/2026 à 7,49% 70 jours	7 908 129	7 964 249	2,03%
TNWOVTM247C0	Certificat de dépôt UBCI au 09/07/2026 à 7,10% 10 jours	8 985 828	8 988 658	2,29%
TNI0WUFU59A59	Certificat de dépôt UNIFACTOR au 01/07/2026 à 7,89% 50 jours	3 965 313	4 000 000	1,02%
TNK8LU5GF7G3	Certificat de dépôt UNIFACTOR au 03/08/2026 à 7,84% 40 jours	4 965 456	4 971 458	1,27%
TNKB9YE6A2E3	Certificat de dépôt UNIFACTOR au 05/08/2026 à 7,74% 40 jours	1 986 357	1 988 050	0,51%
TNIUWF7LIDT4	Certificat de dépôt UNIFACTOR au 30/07/2026 à 7,74% 50 jours	991 491	995 043	0,25%

Code ISIN	Désignation du titre	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2026	% actif net
	Créances sur opérations de pensions livrées	36 199 271	36 892 103	9,40%
	Pension livrée Amen Bank au 28/08/2026 à 7,60% pour 270 jours	499 942	522 047	0,13%
	Pension livrée Amen Bank au 21/07/2026 à 7,4% pour 180 jours	9 999 328	10 326 849	2,63%
	Pension livrée BTL au 03/12/2026 à 7,39% pour 245 jours	7 000 000	7 125 337	1,82%
	Pension livrée BTL au 12/10/2026 à 7,29% pour 182 jours	3 500 000	3 554 847	0,91%
	Pension livrée BTL au 06/07/2026 à 7,14% pour 62 jours	2 800 000	2 831 623	0,72%
	Pension livrée BTL au 13/07/2026 à 7,14% pour 80 jours	5 600 000	5 675 346	1,45%
	Pension livrée BTL au 14/07/2026 à 7,14% pour 50 jours	4 000 000	4 029 278	1,03%
	Pension livrée BTL au 17/08/2026 à 7,24% pour 95 jours	2 800 000	2 826 776	0,72%
	Dépôts à terme	32 797 112	32 850 340	8,37%
	Dépôt à terme UBCI au 08/09/2026 à 7,49% pour 100 jours	5 000 000	5 025 445	1,28%
	Dépôt à terme UBCI au 30/09/2026 à 7,49% pour 92 jours	11 000 000	11 001 806	2,80%
	Dépôt à terme BTL au 21/12/2026 à 7,84% pour 182 jours	16 797 112	16 823 089	4,29%
	Billets de Trésorerie	7 941 936	7 959 244	2,03%
	Billets de trésorerie STA au 29/07/2026 à 8,24% pour 40 jours	7 941 936	7 959 244	2,03%
TOTAL		235 143 767	237 885 503	60,60%
Pourcentage par rapport au total des actifs				60,45%

NOTE 6 : AUTRES ACTIFS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2026 à 70.090 dinars contre un solde nul au 30 Juin 2025 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	50 478	-	-
Retenue à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	19 611	-	-
Total	70 090	-	-

NOTE 7 : OPERATEURS CREDITEURS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2026 à 949.989 dinars contre 1.090.669 dinars au 30 Juin 2025 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Gestionnaire	374 261	277 657	332 866
Dépositaire	93 565	169 827	162 719
Distributeurs	482 163	643 185	650 474
Total	949 989	1 090 669	1 146 059

NOTE 8 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Cette rubrique s'élève au 30 Juin 2026 à 44.137 dinars contre 33.205 dinars au 30 Juin 2025 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Redevance CMF	32 114	24 557	27 865
Charges à payer	12 023	8 648	15 362
Total	44 137	33 205	43 227

NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2026 se détaillent comme suit :

Capital au 31-12-2025

Montant	287 827 595
Nombre de titres	2 020 378
Nombre d'actionnaires	1 108

Souscriptions réalisées

Montant	162 594 303
Nombre de titres émis	1 141 315
Nombre d'actionnaires nouveaux	247

Rachats effectués

Montant	(92 122 359)
Nombre de titres rachetés	(646 644)
Nombre d'actionnaires sortants	(87)

Autres mouvements

Plus (ou moins) values réalisées sur titres	174 399
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(290 315)
Frais de négociation de titres	(6 899)
Régularisation des sommes non distribuables	15 894
Résultats antérieurs incorporés au capital	(A) 18 707 449
Régularisation du résultat antérieur, incorporé au capital	4 580 347

Capital au 30-06-2026

Montant	381 480 414
Nombre de titres	2 515 049
Nombre d'actionnaires	1 268

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 23 Avril 2026.

NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 2.812.450 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2026, contre 2.677.186 dinars pour la même période de l'exercice 2025, et se détaillent comme suit :

	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Année</u> <u>2025</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	1 006 607	1 933 299	651 835	1 301 648	2 744 378
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA et Emprunt National)	1 412 011	2 827 215	1 303 246	2 599 788	5 539 404
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif					
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>					
- Dividendes	393 832	393 832	722 105	722 105	722 105
Total	2 812 450	5 154 346	2 677 186	4 623 541	9 005 887

NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2026 à 2.987.817 dinars, contre 2.320.030 dinars pour la même période de l'exercice 2025, et se détaille ainsi :

	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Année</u> <u>2025</u>
Intérêts des Dépôts à terme	521 264	988 235	351 883	351 883	1 302 519
Intérêts des dépôts	36 729	76 209	26 009	50 372	106 655
Intérêts des Certificats de dépôt	2 412 516	4 489 544	1 942 138	3 355 335	8 196 437
Intérêts des billets de trésorerie	17 308	17 308	-	-	-
Total	2 987 817	5 571 297	2 320 030	3 757 590	9 605 610

NOTE 12 : REVENUS DES PRISES EN PENSION

Les intérêts perçus au titre des opérations de prises en pension se présentent comme suit :

	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Année</u> <u>2025</u>
Intérêts au titre des opérations de prises en pensions livrées	652 142	1 263 409	556 262	1 060 958	2 274 680
Total	652 142	1 263 409	556 262	1 060 958	2 274 680

NOTE 13 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2026 à 842.089 dinars, contre 624.730 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2025, se détaillant ainsi :

	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Année</u> <u>2025</u>
Rémunération du gestionnaire	374 262	706 340	277 658	493 145	1 144 019
Rémunération du dépositaire	93 565	176 585	69 414	123 286	286 005
Rémunération des distributeurs	374 262	706 340	277 658	493 145	1 144 019
Total	842 089	1 589 264	624 730	1 109 575	2 574 043

NOTE 14 : AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2026 à 120.220 dinars, contre 82.040 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2025, se détaillant ainsi :

	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Année</u> <u>2025</u>
Redevance CMF	93 565	176 585	69 414	123 286	286 005
Taxes	13 738	27 326	5 794	12 905	28 840
Frais bancaires	10	20	34	62	321
Frais de publications	1 207	2 401	1 769	3 295	6 187
Honoraires commissaire aux comptes	10 202	20 293	1 932	3 781	30 428
Jetons de Présence	1 496	2 975	3 096	5 068	8 000
Total	120 220	229 601	82 040	148 398	359 782

NOTE 15 : REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DES DISTRIBUTEURS

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UNION CAPITAL" ex "COFIB CAPITAL" ayant absorbé "UBCI BOURSE". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'UBCI assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'UBCI perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération des distributeurs :

L'UNION CAPITAL et l'UBCI assurent la fonction de distributeurs de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, ils perçoivent une rémunération de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

L'UNION CAPITAL a suspendu la facturation de sa part à compter du troisième trimestre 2025, dans l'attente de la régularisation de sa situation et de l'obtention de l'agrément relatif au changement de distributeur.