

**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS**  
**FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2016**

***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » au 30 Juin 2016 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 2016, 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 47 019 456 dinars et un résultat net de la période de 297 720 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 2016, 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.

***Paragraphe d'observation***

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- Les liquidités et les quasi-liquidités représentent 23 % de l'actif au 30 juin 2016. Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Contrairement aux dispositions de l'article 109 du règlement du Conseil du Marché Financier et notamment son point 11, l'Union Financière Salamambo Sicav a acquis auprès de l'Union Financière Alyssa Sicav (*OPCVM faisant partie du même groupe que le gestionnaire*) des BTA et des obligations pour un montant global de 10 824 560 dinars.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ces observations.

Tunis, 28 Juillet 2016

**Le Commissaire aux Comptes  
ECC MAZARS  
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

## BILAN

Arrêté au 30/06/2016 en (DT)

Libellé	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>ACTIFS</b>				
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>34 079 412,406</b>	<b>1 103 580,128</b>	<b>1 069 583,099</b>
	a- Actions, et droits rattachés	0,000	441 188,367	0,000
	b- Obligations et valeurs assimilées	31 793 359,126	662 391,761	1 069 583,099
	c- Titres OPCVM	2 286 053,280	0,000	0,000
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>12 813 114,554</b>	<b>308 115,714</b>	<b>285 977,855</b>
	a- Placements monétaires	1 997 077,707	143 849,065	146 790,428
	b- Disponibilités	10 816 036,847	164 266,649	139 187,427
AC3	<b>Créances d'exploitations</b>	<b>0,000</b>	<b>1 952,800</b>	<b>0,000</b>
AC 4	<b>Autres actifs</b>	<b>126 929,082</b>	<b>100,274</b>	<b>1 353,206</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>47 019 456,042</b>	<b>1 413 748,916</b>	<b>1 356 914,160</b>
<b>PASSIF</b>		<b>116 657,004</b>	<b>16 920,103</b>	<b>30 224,401</b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>102 709,347</b>	<b>4 880,625</b>	<b>8 207,430</b>
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>13 947,657</b>	<b>12 039,478</b>	<b>22 016,971</b>
<b>ACTIF NET</b>		<b>46 902 799,038</b>	<b>1 396 828,813</b>	<b>1 326 689,759</b>
CP 1	<b>Capital</b>	<b>45 734 125,430</b>	<b>1 392 423,523</b>	<b>1 319 886,256</b>
CP 2	<b>Sommes capitalisables</b>	<b>1 168 673,608</b>	<b>4 405,290</b>	<b>6 803,503</b>
	a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs	0,000	8,045	8,045
	b- Sommes capitalisables de l'exercice en cours	1 168 673,608	4 397,245	6 795,458
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>47 019 456,042</b>	<b>1 413 748,916</b>	<b>1 356 914,160</b>

## ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 30/06/2016 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<b>PR 1 Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>589 076,045</b>	<b>714 695,845</b>	<b>15 408,943</b>	<b>23 244,124</b>	<b>44 233,451</b>
Dividendes		0,000	0,000	7 099,000	7 099,000	11 780,890
Revenus des obligations et valeurs assimilées		274 997,925	400 617,725	8 309,943	16 145,124	32 452,561
Revenus des titres OPCVM		314 078,120	314 078,120	0,000	0,000	0,000
<b>PR 2 Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.2</b>	<b>119 886,292</b>	<b>169 207,950</b>	<b>1 401,297</b>	<b>2 708,968</b>	<b>5 650,331</b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>708 962,337</b>	<b>883 903,795</b>	<b>16 810,240</b>	<b>25 953,092</b>	<b>49 883,782</b>
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	<b>3.9</b>	<b>-82 930,190</b>	<b>-117 071,904</b>	<b>-3 147,236</b>	<b>-6 313,457</b>	<b>-12 441,121</b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>626 032,147</b>	<b>766 831,891</b>	<b>13 663,004</b>	<b>19 639,635</b>	<b>37 442,661</b>
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>3.10</b>	<b>-15 220,743</b>	<b>-25 020,544</b>	<b>-7 744,544</b>	<b>-15 244,241</b>	<b>-30 649,054</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>610 811,404</b>	<b>741 811,347</b>	<b>5 918,460</b>	<b>4 395,394</b>	<b>6 793,607</b>
<b>PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>383 891,499</b>	<b>426 862,261</b>	<b>0,000</b>	<b>1,851</b>	<b>1,851</b>
<b>Sommes capitalisables de la période</b>		<b>994 702,903</b>	<b>1 168 673,608</b>	<b>5 918,460</b>	<b>4 397,245</b>	<b>6 795,458</b>
<b>PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>-383 891,499</b>	<b>-426 862,261</b>	<b>0,000</b>	<b>-1,851</b>	<b>-1,851</b>
<b>Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres</b>		<b>-38 123,957</b>	<b>-34 527,957</b>	<b>4 180,911</b>	<b>-51 492,817</b>	<b>-4 580,147</b>
<b>Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres</b>		<b>-248 195,213</b>	<b>-245 656,533</b>	<b>-8 958,100</b>	<b>-1 762,146</b>	<b>-119 754,663</b>
<b>Frais de négociation de titres</b>		<b>-26 771,961</b>	<b>-28 483,991</b>	<b>-439,844</b>	<b>-852,487</b>	<b>-2 309,907</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>297 720,273</b>	<b>433 142,866</b>	<b>701,427</b>	<b>-49 712,056</b>	<b>-119 851,110</b>

## VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 30/06/2016 en (DT)

Libellé	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>297 720,273</u></b>	<b><u>433 142,866</u></b>	<b><u>701,427</u></b>	<b><u>-49 712,056</u></b>	<b><u>-119 851,110</u></b>
a- Résultat d'exploitation	610 811,404	741 811,347	5 918,460	4 395,394	6 793,607
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-38 123,957	-34 527,957	4 180,911	-51 492,817	-4 580,147
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-248 195,213	-245 656,533	-8 958,100	-1 762,146	-119 754,663
d- Frais de négociation de titres	-26 771,961	-28 483,991	-439,844	-852,487	-2 309,907
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-9 993,172</u></b>	<b><u>-9 993,172</u></b>	<b><u>-9 993,172</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>25 104 006,050</u></b>	<b><u>45 142 966,413</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-3 573,180</u></b>	<b><u>-3 573,180</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>32 337 731,866</b>	<b>60 115 197,509</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
- Capital	34 791 700,000	64 926 500,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	-2 453 968,134	-4 811 302,491	0,000	0,000	0,000
<b>b- Rachats</b>	<b>7 233 725,816</b>	<b>14 972 231,096</b>	<b>0,000</b>	<b>3 573,180</b>	<b>3 573,180</b>
- Capital	7 781 500,000	16 146 600,000	0,000	3 600,000	3 600,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	-49,901	-49,901
- Régularisation des sommes capitalisables	-547 774,184	-1 174 368,904	0,000	23,081	23,081
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>25 401 726,323</b>	<b>45 576 109,279</b>	<b>-9 291,745</b>	<b>-63 278,408</b>	<b>-133 417,462</b>
<b><u>AN4- Actif Net</u></b>					
a- En début de période	21 501 072,715	1 326 689,759	1 406 120,558	1 460 107,221	1 460 107,221
b- En fin de période	46 902 799,038	46 902 799,038	1 396 828,813	1 396 828,813	1 326 689,759
<b><u>AN5- Nombre d'actions</u></b>					
a- En début de période	232 138	14 441	14 441	14 477	14 477
b- En fin de période	502 240	502 240	14 441	14 441	14 441
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>93,387</b>	<b>93,387</b>	<b>96,726</b>	<b>96,726</b>	<b>91,869</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>3,33%</b>	<b>3,32%</b>	<b>0,20%</b>	<b>-6,88%</b>	<b>-8,23%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30/06/2016

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

Les états financiers arrêtés au 30-06-2016 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.

Les intérêts sur les placements en obligations, en bons de trésors assimilables 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.

#### 2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2016 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligation et valeurs similaires non admises à la côte, sont évalués à leur coût d'acquisition.

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 assimilables sont évalués à leur coût d'acquisition. 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 la période.

Les placements en titres OPCVM sont évalués en dates d'arrêtés à leurs valeurs liquidatives à la date du 30-06-2016.

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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires sont constitués de comptes à terme, de certificats de dépôts, de BTCT et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition.

#### 2.3- 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 30-06-2016 d'obligations, valeurs assimilées et titres OPCVM. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après:

LIBELLE		30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Actions et droits rattachées		0,000	441 188,367	0,000
Emprunts d'Etat	(1)	17 874 454,355	150 701,534	598 405,670
Obligations des Sociétés	(2)	13 918 904,771	511 690,227	471 177,429
Titres OPCVM	(3)	2 286 053,280	0,000	0,000
<b>Total</b>		<b>34 079 412,406</b>	<b>1 103 580,128</b>	<b>1 069 583,099</b>

#### (1) Emprunts d'Etat :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% de l'Actif
<b>Emprunts d'Etat</b>		<b>17 307 832,000</b>	<b>17 874 454,355</b>	<b>38,02%</b>
BTA-04-2028	4 000	3 930 800,000	3 977 997,934	8,46%
BTA 07-2017	700	699 580,000	736 798,550	1,57%
BTA 08-2022	50	47 700,000	49 875,404	0,11%
BTA-10-2026	13 000	12 629 752,000	13 109 782,467	27,88%

#### (2) Obligations des sociétés :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% de l'Actif
<b>Obligations des Sociétés</b>		<b>13 634 916,000</b>	<b>13 918 904,771</b>	<b>29,60%</b>
ATTIJARI BANK SUB 2015	30 000	3 000 000,000	3 118 885,245	6,63%
ATTIJARI LEASE 2013 -1-B	400	24 000,000	24 811,541	0,05%
ATTIJARI LEASE SUB 2014-A	500	40 000,000	41 232,787	0,09%
ATTIJARI LEASE 2015-1	500	40 000,000	40 466,411	0,09%
BNASUB09	1 700	90 627,000	91 538,733	0,19%
BTK09 CAT(A)	1 000	14 289,000	14 484,421	0,03%
CIL 2016-1- 7.5%	20 000	2 000 000,000	2 015 123,288	4,29%
CIL2013/1-A 7%	400	24 000,000	24 763,803	0,05%
CIL2015-1 T 7.65	300	24 000,000	24 064,386	0,05%
CIL2015-2 T 7.65	10 000	1 000 000,000	1 040 967,213	2,21%
HL 2015-2 A7.65%	19 660	1 966 000,000	1 997 315,956	4,25%
HL 2016-1 7.65%	5 000	500 000,000	500 251,507	1,06%
TLS2015-2	20 000	2 000 000,000	2 039 123,287	4,34%
TLS2016-1	15 000	1 500 000,000	1 521 452,055	3,24%
UBCI 2013	800	64 000,000	64 295,697	0,14%
UIB SUB 2015	10 600	848 000,000	849 788,004	1,81%
UNIFACTOR 2015-A 7,45%	5 000	500 000,000	510 340,437	1,09%

**(3) Titres OPCVM :**

<b>LIBELLE</b>	<b>Nombre de Titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/06/2016</b>	<b>% de l'Actif</b>
<b>Titres OPCVM</b>		<b>2 331 475,237</b>	<b>2 286 053,280</b>	<b>4,87%</b>
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	22 680	2 331 475,237	2 286 053,280	4,87%

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Période du 01.04.16 au 30.06.16</b>	<b>Période du 01.01.16 au 30.06.16</b>	<b>Période du 01.04.15 au 30.06.15</b>	<b>Période du 01.01.15 au 30.06.15</b>	<b>Période du 01.01.15 au 31.12.15</b>
<b>Revenus des Actions</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>7 099,000</b>	<b>7 099,000</b>	<b>11 780,890</b>
<b>Revenus des titres OPCVM</b>	<b>314 078,120</b>	<b>314 078,120</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>	<b>274 997,925</b>	<b>400 617,725</b>	<b>8 309,943</b>	<b>16 145,124</b>	<b>32 452,561</b>
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	153 018,105	224 925,020	1 555,727	3 214,034*	6 245,269
Revenus des obligations privées	121 979,820	175 692,705	6 754,216	12 931,090*	26 207,292
<b>TOTAL</b>	<b>589 076,045</b>	<b>714 695,845</b>	<b>15 408,943</b>	<b>23 244,124</b>	<b>44 233,451</b>

(\*) Un montant de 2 793,644 TND a été reclassé de la rubrique « revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier » vers la rubrique « revenus des obligations privées ». Cette situation a été régularisée au 31/12/2015.

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2016 à 12 813 114,554 DT et s'analyse comme suit :

		<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Placements monétaires	(1)	1 997 077,707	143 849,065	146 790,428
Disponibilités	(2)	10 816 036,847	164 266,649	139 187,427
<b>Total</b>		<b>12 813 114,554</b>	<b>308 115,714</b>	<b>285 977,855</b>

**(1) Placements monétaires :**

<b>Emetteur</b>	<b>Taux de Rémunération</b>	<b>durée</b>	<b>Date d'Acquisition</b>	<b>Coût d'Acquisition</b>	<b>Valeur au 30/06/2016</b>	<b>% de l'Actif</b>
UBCI	4,25%	20 jours	24/06/2016	998 115,560	998 774,103	2,12%
UBCI	4,25%	20 jours	29/06/2016	998 115,560	998 303,604	2,12%
<b>Total placement certificats de dépôt</b>				<b>1 996 231,120</b>	<b>1 997 077,707</b>	<b>4,25%</b>

**(2) Disponibilités :**

Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dépôts à terme	5 500 000,000	0,000	0,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	23 533,480	0,000	0,000
Intérêts courus/DAV (POT)	38 757,479	0,000	0,000
Avoirs en banque	5 253 745,888	164 266,649	139 187,427
<b>Total</b>	<b>10 816 036,847</b>	<b>164 266,649</b>	<b>139 187,427</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Intérêts des bons de trésor à court terme	185,248	1 696,084	1 401,297	2 708,968	5 650,331
Intérêts des certificats de dépôts	33 609,733	45 871,860	0,000	0,000	0,000
Intérêts des dépôts à terme et à vue	86 091,311	121 640,006	0,000	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>119 886,292</b>	<b>169 207,950</b>	<b>1 401,297</b>	<b>2 708,968</b>	<b>5 650,331</b>

**3.3 –Créances d'exploitations :**

	Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>AC 3</b>	<b>Créances d'exploitations</b>	<b>0,000</b>	<b>1 952,800</b>	<b>0,000</b>
	Dividendes à recevoir	0,000	1 952,800	0,000
	Intérêts à recevoir	1 875,288	1 875,288	1 875,288
	Obligations amorties BATAM	80 000,000	80 000,000	80 000,000
	DE sur obligations amorties BATAM	-81 875,288	-81 875,288	-81 875,288

**3.4 –Autres actifs:**

	Libellé	30/06/2015	30/06/2015	31/12/2015
<b>AC 4</b>	<b>Autres Actifs</b>	<b>126 929,082</b>	<b>100,274</b>	<b>1 353,206</b>
	RS sur BTA	126 929,082	100,274	1 353,206

**3.5 –Opérateurs créditeurs:**

	Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>102 709,347</b>	<b>4 880,625</b>	<b>8 207,430</b>
	Frais de gestionnaire	36 858,360	472,086	454,747
	Frais de dépositaire	14 387,658	698,804	1 379,660
	Frais des distributeurs	51 463,329	3 709,735	6 373,023

### 3.6 – Autres créiteurs divers:

	Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>PA 2</b>	<b>Autres créiteurs divers</b>	<b>13 947,657</b>	<b>12 039,478</b>	<b>22 016,971</b>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	2 400,000	2 400,000	0,000
	Redevance CMF	3 587,089	114,844	112,700
	Charges payées sur exercice en cours	7 960,568	9 524,634	21 904,271

### 3.7 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital au 31/12/2015</b>	
* Montant en nominal	1 444 100
* Nombre de titres	14 441
* Nombre d'actionnaires	11
<b>Souscriptions réalisées</b>	
* Montant en nominal	64 926 500
* Nombre de titres émis	649 265
<b>Rachats effectués</b>	
* Montant en nominal	16 146 600
* Nombre de titres rachetés	161 466
<b>Capital au 30/06/2016</b>	
* Montant en nominal	50 224 000
* Nombre de titres	502 240
* Nombre d'actionnaires	248

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 30/06/2016 s'élève à 45 576 109,279 dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV au 30/06/2016 est de 502 240 contre 14 441 au 31/12/2015.

	<b>Mvt sur le capital</b>	<b>Mvt sur l'Actif Net</b>
<b>Capital début de période au 31/12/2015</b>	<b>1 319 886,256</b>	<b>1 319 886,256</b>
<b>Souscriptions de la période</b>	<b>64 926 500,000</b>	<b>64 926 500,000</b>
<b>Rachats de la période</b>	<b>-16 146 600,000</b>	<b>-16 146 600,000</b>
<b>Autres mouvements</b>	<b>-4 365 660,826</b>	<b>-3 196 987,218</b>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-34 527,957	-34 527,957
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-245 656,533	-245 656,533
- Frais de négociation de titres	-28 483,991	-28 483,991
- Régularisation sommes capitalisables	-4 293 609,709	-4 293 609,709
- Résultat de l'exercice antérieur	6 803,503	6 803,503
- Régularisation du résultat de l'exercice antérieur	229 813,861	229 813,861
-Sommes capitalisables de l'exercice encours		1 168 673,608
<b>Montant fin de période au 30/06/2016</b>	<b>45 734 125,430</b>	<b>46 902 799,038</b>

### 3.8 Sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables au 30/06/2016 s'élèvent à 1 168 673,608 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Sommes distribuables des exercices antérieurs	0,000	8,045	8,045
Résultat d'exploitation	741 811,347	4 395,394	6 793,607
Régularisation du résultat d'exploitation	426 862,261	1,851	1,851
<b>Total</b>	<b>1 168 673,608</b>	<b>4 405,290</b>	<b>6 803,503</b>

### 3.9 Charges de gestion des placements :

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

Libellé	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	<b>82 930,190</b>	<b>117 071,904</b>	<b>3 147,236</b>	<b>6 313,457</b>	<b>12 441,121</b>
Rémunération du gestionnaire	36 857,860	52 031,953	472,086	947,020	1 866,172
Rémunération du dépositaire	9 214,470	13 007,998	349,697	701,504	1 382,360
Rémunération des distributeurs	36 857,860	52 031,953	2 325,453	4 664,933	9 192,589

### 3.10 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et l'abonnement des charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique :

Libellé	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>15 220,743</b>	<b>25 020,544</b>	<b>7 744,544</b>	<b>15 244,241</b>	<b>30 649,054</b>
Redevance CMF	9 214,470	13 007,998	349,697	701,504	1 382,360
Services bancaires et assimilés	0,000	0,000	167,536	167,536	278,029
Abonnement des charges budgétisées	6 006,273	12 012,546	7 227,311	14 375,201	28 988,665

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	<b>Période du 01.04.16 au 30.06.16</b>	<b>Période du 01.01.16 au 30.06.16</b>	<b>Période du 01.04.15 au 30.06.15</b>	<b>Période du 01.01.15 au 30.06.15</b>	<b>Période du 01.01.15 au 31.12.15</b>
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b><u>6 006,273</u></b>	<b><u>12 012,546</u></b>	<b><u>7 227,311</u></b>	<b><u>14 375,201</u></b>	<b><u>28 988,665</u></b>
Taxes	56,373	112,746	244,499	363,908	733,848
Frais bancaires	28,229	56,457	21,744	43,248	87,212
Publication BO CMF	485,283	970,567	187,982	373,703	753,600
Honoraires CAC	1 670,944	3 341,888	1 675,646	3 332,879	6 721,000
Frais AGO et publications	667,170	1 334,341	774,249	2 424,657	4 889,502
Jetons de Présence	2 983,606	5 967,213	2 991,781	5 950,685	12 000,000
Alpha mena	0,000	0,000	498,630	991,781	2 000,000
Autres	114,668	229,334	832,780	894,340	1 803,503

#### **4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeurs :**

##### **4-1 Rémunération du gestionnaire**

L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV a conclu avec UBCI FINANCE une convention aux termes de laquelle SALAMMBO SICAV confie à UBCI FINANCE une mission de gestionnaire couvrant :

- \* la gestion du portefeuille de la SICAV,
- \* la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- \* la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

L'UBCI FINANCE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par l'UBCI FINANCE: la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des états financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,4% T.T.C de l'actif net d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

##### **4-2 Rémunération du dépositaire**

L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépositaire aux termes de laquelle l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV confie à l'UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de SALAMMBO SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

##### **4-3 Rémunération des distributeurs:**

-L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV a conclu avec UBCI et UBCI FINANCE des conventions de distribution aux termes desquelles SALAMMBO SICAV confie à UBCI et UBCI FINANCE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution est décomptée jour par jour au taux de 0,4% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.