

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2017

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » au 30 Septembre 2017 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 septembre 2017, 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 65 846 128 dinars et un bénéfice net de la période de 625 382 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 Septembre 2017, 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 :

- ✓ la note aux états financiers n°5 dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 128 252 DT, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017.

Au 30 septembre 2017, l'abonnement de ladite contribution conjoncturelle s'élève à 94 263 DT.

- ✓ 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 obligations pour un montant global de 1 224 000 dinars. Ces opérations ont été passées par la bourse.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ces observations.

Tunis, 27 octobre 2017

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

BILAN
Arrêté au 30/09/2017 en (DT)

	Libellé	Note	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
	<u>ACTIFS</u>				
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	48 433 308,141	40 619 095,424	41 775 947,573
	a- Obligations et valeurs assimilées		45 259 276,891	38 075 370,424	40 759 128,473
	b- Titres OPCVM		3 174 031,250	2 543 725,000	1 016 819,100
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	17 402 779,561	11 850 654,748	10 998 541,099
	a- Placements monétaires		5 139 964,472	2 996 971,475	3 639 394,807
	b- Disponibilités		12 262 815,089	8 853 683,273	7 359 146,292
AC3	Créances d'exploitations	3.3	0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs	3.4	10 039,848	143 365,657	40 623,288
	TOTAL ACTIF		65 846 127,550	52 613 115,829	52 815 111,960
	<u>PASSIF</u>				
			<u>328 256,591</u>	<u>190 665,754</u>	<u>152 159,021</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.5	214 573,108	173 164,150	119 825,394
PA 2	Autres créditeurs divers	3.6	113 683,483	17 501,604	32 333,627
	<u>ACTIF NET</u>		<u>65 517 870,959</u>	<u>52 422 450,075</u>	<u>52 662 952,939</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.7	63 710 995,920	50 660 702,459	50 417 767,895
CP 2	<u>Sommes capitalisables</u>	3.8	<u>1 806 875,039</u>	<u>1 761 747,616</u>	<u>2 245 185,044</u>
	a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0,000	0,000	0,000
	b- Sommes capitalisables de l'exercice encours		1 806 875,039	1 761 747,616	2 245 185,044
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		65 846 127,550	52 613 115,829	52 815 111,960

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 30/09/2017 en (DT)

	Libellé	Note	Période du 01.07.17 au 30.09.17	Période du 01.01.17 au 30.09.17	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
PR 1	<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>618 674,965</u>	<u>1 840 508,060</u>	<u>475 666,166</u>	<u>1 190 362,011</u>	<u>1 729 875,444</u>
	Revenus des obligations et valeurs assimilées		618 674,965	1 774 514,710	475 666,166	876 283,891	1 415 797,324
	Revenus des titres OPCVM		0,000	65 993,350	0,000	314 078,120	314 078,120
PR 2	<u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>170 202,515</u>	<u>387 268,115</u>	<u>131 470,347</u>	<u>300 678,297</u>	<u>399 069,937</u>
	<u>Total des revenus des placements</u>		<u>788 877,480</u>	<u>2 227 776,175</u>	<u>607 136,513</u>	<u>1 491 040,308</u>	<u>2 128 945,381</u>
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	3.9	<u>-146 679,652</u>	<u>-400 586,063</u>	<u>-118 386,942</u>	<u>-235 458,846</u>	<u>-355 284,159</u>
	Revenu net des placements		642 197,828	1 827 190,112	488 749,571	1 255 581,462	1 773 661,222
CH 2	<u>Autres charges</u>	3.10	<u>-59 189,704</u>	<u>-165 190,187</u>	<u>-19 226,382</u>	<u>-44 246,926</u>	<u>-63 633,123</u>
	Résultat d'exploitation		583 008,124	1 661 999,925	469 523,189	1 211 334,536	1 710 028,099
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		97 809,020	144 875,114	123 550,819	550 413,080	535 156,945
	Sommes capitalisables de la période		680 817,144	1 806 875,039	593 074,008	1 761 747,616	2 245 185,044
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-97 809,020	-144 875,114	-123 550,819	-550 413,080	-535 156,945
	<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		44 871,430	40 506,712	36 626,080	2 098,123	44 820,349
	<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		420,000	9 195,068	0,000	-245 656,533	-245 454,659
	<u>Frais de négociation de titres</u>		-2 917,254	-9 281,755	0,000	-28 483,991	-28 483,991
	Résultat net de la période		625 382,300	1 702 419,950	506 149,269	939 292,135	1 480 909,798

VARIATION DE L'ACTIF NET
Arrêté au 30/09/2017 en (DT)

Libellé	Période du 01.07.17 au 30.09.17	Période du 01.01.17 au 30.09.17	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>625 382,300</u>	<u>1 702 419,950</u>	<u>506 149,269</u>	<u>939 292,135</u>	<u>1 480 909,798</u>
a- Résultat d'exploitation	583 008,124	1 661 999,925	469 523,189	1 211 334,536	1 710 028,099
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	44 871,430	40 506,712	36 626,080	2 098,123	44 820,349
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	420,000	9 195,068	0,000	-245 656,533	-245 454,659
d- Frais de négociation de titres	-2 917,254	-9 281,755	0,000	-28 483,991	-28 483,991
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>4 951 245,004</u>	<u>11 152 498,070</u>	<u>5 013 501,768</u>	<u>50 156 468,181</u>	<u>49 855 353,382</u>
a- Souscriptions	11 442 255,406	39 669 103,532	10 511 151,905	70 626 349,414	80 430 666,008
- Capital	11 745 900,000	41 155 400,000	11 223 000,000	76 149 500,000	86 496 000,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	-303 644,594	-1 486 296,468	-711 848,095	-5 523 150,586	-6 065 333,992
b- Rachats	6 491 010,402	28 516 605,462	5 497 650,137	20 469 881,233	30 575 312,626
- Capital	6 651 200,000	29 600 900,000	5 852 800,000	21 999 400,000	32 659 100,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	-160 189,598	-1 084 294,538	-355 149,863	-1 529 518,767	-2 083 787,374
VARIATION DE L'ACTIF NET	5 576 627,304	12 854 918,020	5 519 651,037	51 095 760,316	51 336 263,180
<u>AN4- Actif Net</u>					
a- En début de période	59 941 243,655	52 662 952,939	46 902 799,038	1 326 689,759	1 326 689,759
b- En fin de période	65 517 870,959	65 517 870,959	52 422 450,075	52 422 450,075	52 662 952,939
<u>AN5- Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	617 408	552 810	502 240	14 441	14 441
b- En fin de période	668 355	668 355	555 942	555 942	552 810
VALEUR LIQUIDATIVE	98,028	98,028	94,294	94,294	95,264
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,85%	3,88%	3,86%	3,53%	3,70%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30-09-2017

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est une SICAV, créée en 1998 sous la forme de SICAV MIXTE puis devenue SICAV OBLIGATAIRE de type capitalisable depuis le 1er janvier 2016.

Les états financiers arrêtés au 30-09-2017 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

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, 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, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 septembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la SICAV.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilés ont été évalués, au 30 septembre 2017, 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.

Les placements en titres OPCVM sont évalués en dates d'arrêtés à leurs valeurs liquidatives à la date du 30-09-2017.

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 capitalisables. 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 capitalisables. 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 30-09-2017 d'obligations, valeurs assimilées et titres OPCVM. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après:

LIBELLE		30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
Emprunts d'Etat	(1)	24 204 861,177	22 950 315,382	24 493 872,933
Obligations des Sociétés	(2)	21 054 415,714	15 125 055,042	16 265 255,540
Titres d'OPCVM	(3)	3 174 031,250	2 543 725,000	1 016 819,100
Total		48 433 308,141	40 619 095,424	41 775 947,573

(1) Emprunts d'Etat :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2017	% de l'Actif
Emprunts d'Etat		23 186 652,000	24 204 861,177	36,76%
BTA 03-2026	2 000	1 830 400,000	1 903 719,326	2,89%
BTA-04-2028	9 000	8 678 800,000	8 937 128,035	13,57%
BTA082022	50	47 700,000	48 625,786	0,07%
BTA-10-2026	13 000	12 629 752,000	13 315 388,030	20,22%

(2) Obligations des sociétés :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2017	% de l'Actif
<u>Obligations des Sociétés</u>		<u>20 350 088,000</u>	<u>21 054 415,714</u>	<u>31,98%</u>
AIL 2015-1	15 000	900 000,000	908 450,630	1,38%
ATTIJARI BANK SUB 2015	30 000	2 400 000,000	2 530 791,452	3,84%
ATTIJARI BANK SUB 2017 T 7,4%	20 000	2 000 000,000	2 039 899,178	3,10%
ATTIJARI LEASE 2013-1-B	400	16 000,000	16 768,350	0,03%
ATTIJARI LEASE 2015-1	500	30 000,000	30 809,556	0,05%
ATTIJARI LEASE SUB 2014-A	500	30 000,000	31 375,890	0,05%
BNASUB09	1 700	79 288,000	80 949,008	0,12%
BTE 2016-A 7.4%	10 000	1 000 000,000	1 040 385,754	1,58%
BTK SUB 2014-1CAT(A)	23 000	1 380 000,000	1 444 470,575	2,19%
CIL 2016-1- 7.5%	20 000	1 600 000,000	1 636 295,890	2,49%
CIL2013/1-A 7%	400	16 000,000	16 733,984	0,03%
CIL2015-1 T 7.65%	300	18 000,000	18 325,953	0,03%
CIL2015-2 T 7.65%	10 000	800 000,000	845 070,027	1,28%
HL 2015-2 A7.65%	19 660	1 572 800,000	1 622 114,391	2,46%
HL 2016-1 7.65%	5 000	400 000,000	406 371,507	0,62%
HL 2016-2 7.65%	10 000	1 000 000,000	1 051 475,069	1,60%
TLS2015-2	20 000	1 600 000,000	1 655 495,892	2,51%
TLS2016-1	15 000	1 200 000,000	1 235 309,589	1,88%
UBCI 2013	21 200	1 272 000,000	1 295 318,373	1,97%
UIB SUB 2016-A 7.4%	20 000	2 000 000,000	2 086 934,794	3,17%
UIB SUB 2015	10 600	636 000,000	646 831,167	0,98%
UNIFACTOR 2015-A 7.45%	5 000	400 000,000	414 238,685	0,63%

(3) Titres OPCVM :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2017	% de l'Actif
<u>Titres OPCVM</u>		<u>3 192 899,969</u>	<u>3 174 031,250</u>	<u>4,82%</u>
Union Financière ALYSSA SICAV	31 250	3 192 899,969	3 174 031,250	4,82%

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libellé	Période du 01.07.17 au 30.09.17	Période du 01.01.17 au 30.09.17	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>0,000</u>	<u>65 993,350</u>	<u>0,000</u>	<u>314 078,120</u>	<u>314 078,120</u>
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>	<u>618 674,965</u>	<u>1 774 514,710</u>	<u>475 666,166</u>	<u>876 283,891</u>	<u>1 415 797,324</u>
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	313 744,875	947 710,464	269 515,895	494 440,915	813 637,904
Revenus des obligations privées	304 930,090	826 804,246	206 150,271	381 842,976	602 159,420
TOTAL	618 674,965	1 840 508,060	475 666,166	1 190 362,011	1 729 875,444

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2017 à 17 402 779,561DT et s'analyse comme suit :

		30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016	% de l'Actif
Placements monétaires	(1)	5 139 964,472	2 996 971,475	3 639 394,807	7,81%
Disponibilités	(2)	12 262 815,089	8 853 683,273	7 359 146,292	18,62%
Total		17 402 779,561	11 850 654,748	10 998 541,099	26,43%

(1) Placements monétaires :

a) Bons de trésor à court terme :

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2017	% de l'Actif
BTCT 02-01-2018	150	27/12/2016	142 887,648	147 098,682	0,22%
Total placement BTCT			142 887,648	147 098,682	0,22%

b) Certificats de dépôts :

Emetteur	Taux de Rémunération	Durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2017	% de l'Actif
UBCI	5,19%	20 jours	11/09/2017	498 849,983	500 000,001	0,76%
UBCI	5,19%	20 jours	12/09/2017	498 849,983	499 942,342	0,76%
UBCI	5,19%	20 jours	18/09/2017	498 849,983	499 596,741	0,76%
UBCI	5,19%	20 jours	25/09/2017	498 849,983	499 194,293	0,76%
UBCI	5,19%	20 jours	27/09/2017	997 699,965	998 158,913	1,52%
UBCI	5,19%	20 jours	28/09/2017	997 699,965	998 044,127	1,52%
UBCI	5,19%	20 jours	29/09/2017	997 699,965	997 929,373	1,52%
Total placement certificats de dépôt				4 988 499,827	4 992 865,790	7,58%

(2) Disponibilités :

Libellé	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
Dépôts à terme	10 000 000,000	5 500 000,000	3 500 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	66 699,289	33 898,739	10 471,561
Intérêts courus/DAV (POT)	19 899,775	24 579,960	27 023,216
Avoirs en banque	2 176 216,025	3 295 204,574	3 821 651,515
Total	12 262 815,089	8 853 683,273	7 359 146,292

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.07.17 au 30.09.17	Période du 01.01.17 au 30.09.17	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
Intérêts des bons de trésor à court terme	1 427,514	4 137,940	0,000	1 696,084	1 769,178
Intérêts des certificats de dépôts	47 713,821	112 079,143	44 224,534	90 096,394	132 354,759
Intérêts des dépôts à terme	121 061,180	271 051,032	87 245,813	208 885,819	264 946,000
TOTAL	170 202,515	387 268,115	131 470,347	300 678,297	399 069,937

3.3 –Créances d'exploitations :

	Libellé	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
AC 3	<u>Créances d'exploitations</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
	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	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
AC 4	<u>Autres Actifs</u>	<u>10 039,848</u>	<u>143 365,657</u>	<u>40 623,288</u>
	RS sur obligation	10 039,848	44 653,459	0,000
	RS sur BTA	0,000	98 712,198	40 623,288

3.5 –Opérateurs créditeurs:

	Libellé	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
PA 1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>214 573,108</u>	<u>173 164,150</u>	<u>119 825,394</u>
	Frais de gestionnaire	65 180,956	52 616,918	53 256,196
	Frais de dépositaire	30 856,753	26 504,873	13 313,761
	Frais des distributeurs	118 535,399	94 042,359	53 255,437

3.6 – Autres créditeurs divers:

	Libellé	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
PA 2	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>113 683,483</u>	<u>17 501,604</u>	<u>32 333,627</u>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000	251,847	16 941,258
	Redevance CMF	5 377,722	4 369,579	4 492,206
	Contribution conjoncturelle 7.5%	94 262,960	0,000	0,000
	Charges à payer sur l'exercice en cours	14 042,801	12 880,178	10 900,163

3.7 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2016	
* Montant en nominal	55 281 000
* Nombre de titres	552 810
* Nombre d'actionnaires	286
Souscriptions réalisées	
* Montant en nominal	41 155 400
* Nombre de titres émis	411 554
Rachats effectués	
* Montant en nominal	29 600 900
* Nombre de titres rachetés	296 009
Capital au 30/09/2017	
* Montant en nominal	66 835 500
* Nombre de titres	668 355
* Nombre d'actionnaires	318

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2017 au 30/09/2017 s'élève à 12 854 918,020 dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV au 30/09/2017 est de 668 355 contre 552 810 au 31/12/2016.

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2016	50 417 767,895	50 417 767,895
Souscriptions de la période	41 155 400,000	41 155 400,000
Rachats de la période	-29 600 900,000	-29 600 900,000
Autres mouvements	1 738 728,025	3 545 603,064
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	40 506,712	40 506,712
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	9 195,068	9 195,068
- Frais de négociation de titres	-9 281,755	-9 281,755
- Régularisation sommes capitalisables	-1 070 588,066	-1 070 588,066
- Résultat de l'exercice antérieur	2 245 185,044	2 245 185,044
- Régularisation de résultat de l'exercice antérieur	523 711,022	523 711,022
- Sommes capitalisables		1 806 875,039
Montant fin de période au 30/09/2017	63 710 995,920	65 517 870,959

3.8 Sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables au 30/09/2017 s'élèvent à 1 806 875,039 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	0,000	0,000	0,000
Résultat d'exploitation	1 661 999,925	1 211 334,536	1 710 028,099
Régularisation du résultat d'exploitation	144 875,114	550 413,080	535 156,945
Total	1 806 875,039	1 761 747,616	2 245 185,044

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 01.07.17 au 30.09.17	Période du 01.01.17 au 30.09.17	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>146 679,652</u>	<u>400 586,063</u>	<u>118 386,942</u>	<u>235 458,846</u>	<u>355 284,159</u>
Rémunération du gestionnaire	65 190,956	178 038,250	52 616,418	104 648,371	157 904,067
Rémunération du dépositaire	16 297,740	44 509,563	13 154,106	26 162,104	39 476,025
Rémunération des distributeurs	65 190,956	178 038,250	52 616,418	104 648,371	157 904,067

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 01.07.17 au 30.09.17	Période du 01.01.17 au 30.09.17	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
<u>CH 2 Autres charges</u>	<u>59 189,704</u>	<u>165 190,187</u>	<u>19 226,382</u>	<u>44 246,926</u>	<u>63 633,123</u>
Redevance CMF	16 297,740	44 509,563	13 154,106	26 162,104	39 476,025
Contribution conjoncturelle 7.5%	33 989,308	94 262,960	0,000	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	8 902,656	26 417,664	6 072,276	18 084,822	24 157,098

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.07.17 au 30.09.17	Période du 01.01.17 au 30.09.17	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
Abonnement des charges budgétisées	<u>8 902,656</u>	<u>26 417,664</u>	<u>6 072,276</u>	<u>18 084,822</u>	<u>24 157,098</u>
Taxes	2 294,126	6 807,570	56,991	169,737	226,729
Frais bancaires	27,777	82,425	28,538	84,995	113,534
Publication BO CMF	480,290	1 425,209	490,617	1 461,183	1 951,800
Honoraires CAC	1 693,808	5 026,192	1 689,306	5 031,194	6 720,500
Frais AGO et publications	1 291,102	3 831,205	674,503	2 008,844	2 683,346
Jetons de Présence	3 024,658	8 975,343	3 016,394	8 983,607	12 000,000
Alpha mena	90,866	269,634	0,000	0,000	0,000
Autres	0,029	0,086	115,928	345,262	461,189

4. REMUNERATION GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE 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 répartie entre les deux distributeurs en prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,4% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

5. AUTRES INFORMATIONS

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 128 252 DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

Au 30 septembre 2017, l'abonnement de ladite contribution conjoncturelle s'élève à 94 262,960 DT.