

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2026

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 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 Janvier au 31 Mars 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 350.944.247 dinars, un actif net de 350.062.127 dinars et un bénéfice de la période de 4.846.706 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 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 analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Mars 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, 40,68% 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 s'élèvent à 59,30% du total des actifs, dépassant 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 avril 2026

Le Commissaire Aux COMPTES:

DELTA CONSULT

Wael KETATA

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2026

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Portefeuille-titres	4	142 758 189	122 844 294	133 920 402
Obligations et valeurs assimilées		141 256 008	110 693 817	133 920 402
Titres des Organismes de Placement Collectif		1 502 181	12 150 478	-
Placements monétaires et disponibilités		208 108 698	118 469 503	173 803 929
Placements monétaires	5	195 834 287	116 080 450	169 551 446
Disponibilités		12 274 411	2 389 053	4 252 483
Autres actifs	6	77 360	3 500 000	-
TOTAL ACTIF		350 944 247	244 813 797	307 724 331
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	825 387	702 086	1 146 059
Autres créditeurs divers	8	56 733	32 869	43 227
TOTAL PASSIF		882 120	734 955	1 189 287
ACTIF NET				
Capital	9	324 167 790	225 672 680	287 827 595
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		21 058 304	14 701 298	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 836 032	3 704 864	18 707 449
ACTIF NET		350 062 127	244 078 843	306 535 045
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		350 944 247	244 813 797	307 724 331

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

Libellé	Note	du 01/01/2026 au 31/03/2026	du 01/01/2025 au 31/03/2025	Année 2025
Revenus du portefeuille-titres	10	2 341 896	1 946 355	9 005 887
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 341 896	1 946 355	8 283 782
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		-	-	722 105
Revenus des placements monétaires	11	2 583 480	1 437 560	9 605 610
Revenus des prises en pension	12	611 267	504 696	2 274 680
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 536 643	3 888 610	20 886 178
Charges de gestion des placements	13	(747 175)	(484 845)	(2 574 043)
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 789 468	3 403 765	18 312 135
Autres charges	14	(109 381)	(66 358)	(359 782)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 680 087	3 337 407	17 952 353
Régularisation du résultat d'exploitation		155 945	367 457	755 096
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 836 032	3 704 864	18 707 449
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(155 945)	(367 457)	(755 096)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		169 838	-	(611 068)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		2 815	37 453	92 899
Frais de négociation de titres		(6 034)	-	-

RESULTAT NET DE LA PERIODE**4 846 706****3 374 860****17 434 184****ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Libellé	du 01/01/2026 au 31/03/2026	du 01/01/2025 au 31/03/2025	Année 2025
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	4 846 706	3 374 860	17 434 184
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat d'exploitation	4 680 087	3 337 407	17 952 353
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	2 815	37 453	92 899
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	169 838	-	(611 068)
Frais de négociation de titres	(6 034)	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	38 680 377	55 595 794	103 992 671
Souscriptions			
- Capital	78 741 450	66 566 958	279 694 886
- Régularisation des sommes non distribuables	16 683	3 051	17 938 835
- Régularisation des sommes distribuables	5 632 047	4 811 290	9 194 348
Rachats			
- Capital	(42 571 852)	(14 719 153)	(182 755 560)
- Régularisation des sommes non distribuables	(12 705)	(706)	(11 640 586)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 125 247)	(1 065 646)	(8 439 252)
VARIATION DE L'ACTIF NET	43 527 082	58 970 654	121 426 856
ACTIF NET			
En début de période	306 535 045	185 108 189	185 108 189
En fin de période	350 062 127	244 078 843	306 535 045
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	2 020 378	1 296 934	1 296 934
En fin de période	2 274 267	1 683 867	2 020 378
VALEUR LIQUIDATIVE	153,923	144,951	151,722
TAUX DE RENDEMENT	1,45%	1,56%	6,30%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 31 MARS 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 « L'UNION CAPITAL » EX « COFIB CAPITAL » ayant absorbé « 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 31 Mars 2026, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1-Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont 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 au titre 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 31 Mars 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 31 Mars 2026 à 142.758.189 dinars, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2026	% Actif net
Obligations et valeurs assimilés			135 611 776	141 256 008	40,35%
Obligations des sociétés			52 106 857	53 650 269	15,33%
TNDE9EH7SA12	AMEN BANK SUB 2023-2 T10.05%	30 000	1 800 000	1 860 267	0,53%
TNA3Z7AYXXX2	AMEN BANK SUB 2025-2 CB TV+1.75	10 000	1 000 000	1 025 820	0,29%
	AMEN BANK SUB 2026-1 TMM + 1.5%	30 000	3 000 000	3 002 944	0,86%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA 10 %	12 360	495 202	513 190	0,15%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CA 10.5 %	25 000	1 000 000	1 008 285	0,29%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 CA 10.7%	40 000	2 400 000	2 493 996	0,71%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2 10.35 %	10 000	800 000	811 615	0,23%
TNHOASGSR955	ATL 2025-1 9.65%	13 918	1 396 250	1 459 540	0,42%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025-2 9.15%	20 000	2 000 000	2 008 824	0,57%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021-1 CA 9.6%	1 820	36 728	37 325	0,01%
TNIKWGWIVBC2	ATL 2024-1 TF 10.55%	3 510	285 854	306 372	0,09%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASE 2022-1-A 10%	5 000	200 000	208 373	0,06%
TNCTFVWUXV74	ATTIJARI LEASE 2022-1-B T+2.75	5 000	200 000	208 543	0,06%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASE 2023-1 10.7%	30 000	1 800 000	1 868 808	0,53%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASE 2024-1 10.6%	30 000	1 800 000	1 803 764	0,52%
TN9MG9SI38K0	BIAT SUB 2022-1 T+2.95%	20 000	2 000 000	2 137 723	0,61%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-A-1 10.75%	20 000	800 000	800 942	0,23%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2024-1 A 10.7%	30 000	2 400 000	2 591 369	0,74%
TN0002102150	TLF 2021-1 9.7 %	5 900	118 000	126 806	0,04%

TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 10.6 %	15 000	1 200 000	1 288 935	0,37%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-2 10.5 %	30 000	2 400 000	2 508 256	0,72%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 10%	30 000	3 000 000	3 216 329	0,92%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2 10.7 %	3 740	228 664	233 032	0,07%
TNMTWPZD31L4	TLF SUB 2025 9.25%	10 000	1 000 000	1 029 397	0,29%
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1 TMM+2.50 %	25 000	2 000 000	2 033 159	0,58%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 9.15%	6 000	600 000	607 340	0,17%
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-1 CB TV+1.75	18 000	1 800 000	1 822 148	0,52%
TN1T1YC5F1E6	BTK Leasing 2025-1 CA 9.40%SS	5 000	500 000	520 191	0,15%
	BTK Leasing 2026-1 CA 9%	26 000	2 600 000	2 607 693	0,74%
	BTK Leasing 2026-1 CB TMM+1.75	19 000	1 900 000	1 905 749	0,54%
TN8S8S99B8S7	UBCI 2025-1 CC 9.40%	36 000	3 600 000	3 705 321	1,06%
TNTWU2KQRW54	UBCI 2025-2 CA 9.10%	48 000	4 800 000	4 872 760	1,39%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025-1 TF 10.10% SS	15 000	1 500 000	1 554 125	0,44%

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2026	% Actif net
-----------	----------------------	--------	--------------------	----------------------	-------------

TNR4CLXNS26	WIFAK BANK 2022-2 CA 9.25%	30 000	1 200 000	1 217 273	0,35%
TN0003900263	UIB 2011-1 CB 6.3%	8 743	246 159	254 055	0,07%

Emprunt National			52 030 267	54 166 564	15,47%
-------------------------	--	--	-------------------	-------------------	---------------

TNVFSFLG1FH4	E.NAT 2022 T4 CC T+2.25%	20 000	1 750 000	1 799 872	0,51%
TNEFCT8MXYZ3	E.NAT 2022 T4 CC TF 9.6%	20 000	1 750 000	1 799 341	0,51%
TNVE955M6R90	E.NAT 2023 T3 CB TF 9.8%	50 000	5 000 000	5 212 647	1,49%
TN5XXZZ454U2	EMP NAT 2022 T1 CC TF 9.1%	70 500	5 287 500	5 302 264	1,51%
TNQHMI7RIBR5	EMP NAT 2022 T1 CC TV T+2.65 %	10 000	750 000	752 325	0,21%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT 2022 T2 CC TF 9.6%	30 000	2 625 000	2 784 623	0,80%
TN11TIB0EPV4	EMP NAT 2022 T2 CC TV T+2.4%	30 000	2 625 000	2 788 835	0,80%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B 8.8%	52 250	5 225 000	5 501 132	1,57%
TN0008000846	EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9%	15 700	15 700 000	16 539 146	4,72%
TN3QL5M1QLW6	EMP NAT T3 2021 CAT C 8.9%	4 000	4 000 000	4 105 337	1,17%

TNLBC9INKV10	EMP NAT 2024 T3 CC TV	40 000	4 000 000	4 163 231	1,19%
TN45VKDAPM79	EMP NAT 2024 T4 CB TV	20 000	2 000 000	2 045 991	0,58%
TN0008000820	E.NAT 2021 T1 CA TF 8.70%	157 335	789 114	830 216	0,24%
TN0008000887	E.NAT 2021 T2 CA TF 8.70%	2 200	11 045	11 502	0,00%
TN9CYAY77XT1	EMP NAT 2024-T4 CA 9.75%	50 400	517 608	530 102	0,15%
BTA			31 474 652	33 439 174	9,55%
TN0008000606	BTA-04-2028	9 000	8 678 800	9 409 385	2,69%
TN0008000580	BTA-10-2026	13 000	12 629 752	13 284 546	3,79%
TNNC6SZ1UFM6	BTA-06 -2029	10 000	10 166 100	10 745 243	3,07%
Titres des Organismes de Placement Collectif			1 500 278	1 502 181	0,43%
OPCVM			1 500 278	1 502 181	0,43%
TN0002400604	ALYSSA	13 992	1 500 278	1 502 181	0,43%
TOTAL			137 112 054	142 758 189	40,78%
<i>Pourcentage par rapport à l'Actif</i>					40,68%

NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2026 à 195.834.287 dinars, se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2026	% actif net
	<u>Certificats de dépôt</u>	128 787 628	130 926 561	37,40%
TNJ3K4O6SZD6	Certificat de dépôt BTK Leasing au 09/06/2026 à 9,5% 370 jours	10 000 000	10 635 444	3,04%
TNKHKHYTJKW4	Certificat de dépôt BTK Leasing au 23/07/2026 à 9,5% 370 jours	2 500 000	2 635 639	0,75%
TNKQK8BXMWBG	Certificat de dépôt BTK Leasing au 28/07/2027 à 9,5% 740 jours	2 500 000	2 635 639	0,75%
TNPLYZI70HA7	Certificat de dépôt BTK Leasing au 07/01/2027 à 8,25% 350 jours	9 405 979	9 516 001	2,72%
TNEOPYBEKAR6	Certificat de dépôt Amen Bank au 15/04/2026 à 7,5% 90 jours	9 852 761	9 976 735	2,85%
TND00TB7FCD1	Certificat de dépôt BH au 07/12/2026 à 8,10% 320 jours	10 882 090	11 010 059	3,15%
TNZSYBQQMVU0	Certificat de dépôt BNA BANK au 03/04/2026 à 8% 60 jours	7 421 053	7 497 335	2,14%
TNFJIXISUPN1	Certificat de dépôt BNA BANK au 07/04/2026 à 7,9% 60 jours	8 906 432	8 990 532	2,57%
TNSIJ67SXJX6	Certificat de dépôt BNA BANK au 07/04/2026 à 7,74% 70 jours	4 940 693	4 994 847	1,43%
TNCR3XPPW3E6	Certificat de dépôt BNA BANK au 15/04/2026 à 7,85% 70 jours	3 951 890	3 990 261	1,14%

TNZHCHTR0M06	Certificat de dépôt BNA BANK au 29/04/2026 à 7,74% 90 jours	4 924 069	4 976 064	1,42%
TN1PZ8VNK7W3	Certificat de dépôt BT au 01/04/2026 à 8,5% 190 jours	3 862 608	4 000 000	1,14%
TNX0NZREHMZ7	Certificat de dépôt BTK au 19/05/2026 à 8,64 % 190 jours	7 720 888	7 927 112	2,26%
TNY7XL0BVX29	Certificat de dépôt BTL au 04/08/2026 à 8,25% 200 jours	9 166 932	9 288 354	2,65%
TNS7FKRHXYB3	Certificat de dépôt UBCI au 09/04/2026 à 7,99% 10 jours	4 492 028	4 493 619	1,28%
TNVJ1QSNWIN5	Certificat de dépôt UBCI au 10/04/2026 à 7,99% 10 jours	10 980 512	10 982 457	3,14%
TN2L8B3QIFR3	Certificat de dépôt UBCI au 12/05/2026 à 7,9% 90 jours	6 891 542	6 950 065	1,99%
TNL5KIQR4421	Certificat de dépôt UBCI au 31/05/2026 à 7,98% 80 jours	4 437 272	4 452 748	1,27%
TNH3PM117KR0	Certificat de dépôt UNIFACTOR au 05/05/2026 à 8,09% 40 jours	3 971 492	3 975 736	1,14%
TNFLUB6VLBX5	Certificat de dépôt UNIFACTOR au 07/04/2026 à 7,83% 60 jours	1 979 389	1 997 915	0,57%
<u>Créances sur opérations de pensions livrées</u>		30 998 262	31 900 647	9,11%
	Pension livrée Amen Bank au 02/04/2026 à 8% pour 265 jours	5 499 833	5 822 419	1,66%
	Pension livrée Amen Bank au 20/04/2026 à 7,50% pour 90 jours	2 999 892	3 044 090	0,87%
	Pension livrée Amen Bank au 28/08/2026 à 7,60% pour 270 jours	499 942	512 324	0,15%
	Pension livrée Amen Bank au 13/04/2026 à 7,60% pour 91 jours	2 499 266	2 540 843	0,73%
	Pension livrée Amen Bank au 21/07/2026 à 7,4% pour 180 jours	9 999 328	10 137 988	2,90%
	Pension livrée BTL au 24/04/2026 à 8,24% pour 190 jours	2 500 000	2 588 577	0,74%
	Pension livrée BTL au 05/05/2026 à 8,24% pour 190 jours	2 500 000	2 583 297	0,74%
	Pension livrée BTL au 14/05/2026 à 8,24% pour 190 jours	4 500 000	4 671 109	1,33%
<u>Dépôts à terme</u>		32 797 112	33 007 078	9,43%
	Dépôt à terme UBCI au 31/05/2026 à 7,90% pour 102 jours	5 000 000	5 036 362	1,44%
	Dépôt à terme UBCI au 30/06/2026 à 7,99% pour 91 jours	11 000 000	11 001 926	3,14%
	Dépôt à terme BTL au 22/06/2026 à 8,04% pour 140 jours	16 797 112	16 968 790	4,85%
TOTAL		192 583 002	195 834 287	55,94%
Pourcentage par rapport au total des actifs				55,80%

NOTE 6 : AUTRES ACTIFS

Cette rubrique s'élève au 31 Mars 2026 à 77.360 dinars contre 3.500.000 dinars au 31 Mars 2025 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	52 607	-	-
Certificats de dépôt échus à encaisser	-	3 500 000	-
Retenue à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	24 753	-	-

Total

77 360 3 500 000

-

NOTE 7 : OPERATEURS CREDITEURS

Cette rubrique s'élève au 31 Mars 2026 à 825.387 dinars contre 702.086 dinars au 31 Mars 2025 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Gestionnaire	332 077	215 486	332 866
Dépositaire	83 019	100 412	162 719
Distributeurs	410 291	386 188	650 474
Total	<hr/> 825 387	<hr/> 702 086	<hr/> 1 146 059

NOTE 8 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Cette rubrique s'élève au 31 Mars 2026 à 56.733 dinars contre 32.869 dinars au 31 Mars 2025 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Redevance CMF	29 533	20 254	27 865
Charges à payer	27 201	12 616	15 362
Total	<hr/> 56 733	<hr/> 32 869	<hr/> 43 227

NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2026 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2025

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

Souscriptions réalisées

Montant	78 741 450
---------	------------

Nombre de titres émis	552 718
Nombre d'actionnaires nouveaux	149

Rachats effectués

Montant	(42 571 852)
Nombre de titres rachetés	(298 829)
Nombre d'actionnaires sortants	(35)

Autres mouvements

Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	169 838
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 815
Frais de négociation de titres	(6 034)
Régularisation des sommes non distribuables	3 978

Capital au 31-03-2026

Montant	324 167 790
Nombre de titres	2 274 267
Nombre d'actionnaires	1 222

NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 2.341.896 dinars pour la période allant du 01/01 au 31/03/2026, contre 1.946.355 dinars pour la même période de l'exercice 2025, et se détaillent comme suit :

Libellé	du 01/01 au 31/03/2026	du 01/01 au 31/03/2025	Année 2025
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>			
<i>Revenus des obligations</i>			
- intérêts	926 692	649 813	2 744 378
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>			
- intérêts (BTA et Emprunt National)	1 415 204	1 296 542	5 539 404
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>			
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>			
- Dividendes	-	-	722 105

Total	2 341 896	1 946 355	9 005 887
--------------	------------------	------------------	------------------

NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2026 à 2.583.480 dinars, contre 1.437.560 dinars pour la même période de l'exercice 2025, et se détaille ainsi :

Libellé	du 01/01 au 31/03/2026	du 01/01 au 31/03/2025	Année 2025
Intérêts des Dépôts à terme	466 971	-	1 302 519
Intérêts des dépôts	39 481	24 363	106 655
Intérêts des Certificats de dépôt	2 077 028	1 413 197	8 196 437
Total	2 583 480	1 437 560	9 605 610

NOTE 12 : REVENUS DES PRISES EN PENSION

Les Intérêts perçus au titre des opérations de prises en pension s'analysent comme suit :

Libellé	du 01/01 au 31/03/2026	du 01/01 au 31/03/2025	Année 2025
Intérêts au titre des opérations de prises en pensions livrées	611 267	504 696	2 274 680
Total	611 267	504 696	2 274 680

NOTE 13 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2026 à 747.175 dinars, contre 484.845 dinars pour la période allant du 01/01 au 31/03/2025, se détaillant ainsi :

Libellé	du 01/01 au 31/03/2026	du 01/01 au 31/03/2025	Année 2025
Rémunération du gestionnaire	332 078	215 487	1 144 019
Rémunération du dépositaire	83 019	53 872	286 005
Rémunération des distributeurs	332 078	215 487	1 144 019
Total	747 175	484 845	2 574 043

NOTE 14 : AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2026 à 109.381 dinars, contre 66.358 dinars pour la période allant du 01/01 au 31/03/2025, se détaillant ainsi :

Libellé	du 01/01 au 31/03/2026	du 01/01 au 31/03/2025	Année 2025
Redevance CMF	83 019	53 872	286 005
Taxes	13 587	7 111	28 840
Frais bancaires	10	28	321
Frais de publications	1 194	1 526	6 187
Honoraires commissaire aux comptes	10 090	1 849	30 428
Jetons de Présence	1 479	1 973	8 000
Total	109 381	66 358	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 distributeur de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, l'UNION CAPITAL et l'UBCI perçoivent une rémunération de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et partagée entre eux au prorata de leurs distributions.

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.