UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2026

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 Juillet au 30 Septembre 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 433.622.298 dinars, un actif net de 432.491.736 dinars et un bénéfice de la période de 5.524.313 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 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 30 Septembre 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 conclusions

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période, 36,65% 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 63,28% 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 Octobre 2026

Le Commissaire Aux Comptes:

DELTA CONSULT

Wael KETATA

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2026

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Portefeuille-titres	4	158 931 357	124 382 921	133 920 402
Obligations et valeurs assimilées		152 784 561	124 382 921	133 920 402
Titres des Organismes de Placement Collectif		6 146 795	-	-
Placements monétaires et disponibilités		274 399 025	201 987 291	173 803 929
Placements monétaires	5	253 325 241	193 677 367	169 551 446
Disponibilités		21 073 785	8 309 923	4 252 483
Autres actifs	6	291 916	24 494	-
TOTAL ACTIF		**433 622 298**	**326 394 706**	**307 724 331**
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	1 028 359	715 115	1 146 059
Autres créditeurs divers	8	102 204	135 544	43 227
TOTAL PASSIF		**1 130 562**	**850 659**	**1 189 287**
ACTIF NET				
Capital	9	414 804 647	310 293 447	287 827 595
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		17 687 089	15 250 600	18 707 449
ACTIF NET		**432 491 736**	**325 544 047**	**306 535 045**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**433 622 298**	**326 394 706**	**307 724 331**

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

		du 01/07/2026 au 30/09/2026	*du 01/01/2026 au 30/09/2026*	*du 01/07/2025 au 30/09/2025*	*du 01/01/2025 au 30/09/2025*	*Année 2025*
Revenus du portefeuille-titres	10	2 456 981	7 611 328	2 158 629	6 782 170	9 005 887
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 456 981	7 217 495	2 158 629	6 060 065	8 283 782
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		-	393 832	-	722 105	722 105
Revenus des placements monétaires	11	3 301 704	8 873 001	2 880 573	6 638 163	9 605 610
Revenus des prises en pension	12	705 669	1 969 078	584 985	1 645 942	2 274 680
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		6 464 354	18 453 406	5 624 187	15 066 276	20 886 178
Charges de gestion des placements	13	(927 428)	(2 516 692)	(715 516)	(1 825 091)	(2 574 043)
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 536 926	15 936 714	4 908 671	13 241 184	18 312 135
Autres produits		390	390	-	-	-
Autres charges	14	(130 080)	(359 680)	(93 606)	(242 003)	(359 782)
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 407 237	15 577 424	4 815 065	12 999 181	17 952 353
Régularisation du résultat d'exploitation		1 232 532	2 109 665	756 594	2 251 419	755 096
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		6 639 769	17 687 089	5 571 659	15 250 600	18 707 449
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(1 232 532)	(2 109 665)	(756 594)	(2 251 419)	(755 096)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(66 186)	108 212	-	(615 647)	(611 068)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		183 262	(107 053)	19 890	5 609	92 899
Frais de négociation de titres		-	(6 899)	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**5 524 313**	**15 571 685**	**4 834 955**	**12 389 143**	**17 434 184**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	du 01/07/2026 au 30/09/2026	*du 01/01/2026 au 30/09/2026*	*du 01/07/2025 au 30/09/2025*	*du 01/01/2025 au 30/09/2025*	*Année 2025*
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	5 524 313	15 571 685	4 834 955	12 389 143	17 434 184
Résultat d'exploitation	5 407 237	15 577 424	4 815 065	12 999 181	17 952 353
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	183 262	(107 053)	19 890	5 609	92 899
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(66 186)	108 212	-	(615 647)	(611 068)
Frais de négociation de titres	-	(6 899)	-	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	34 439 688	110 385 006	19 970 568	128 046 715	103 992 671
Souscriptions					
- Capital	66 873 205	229 467 507	48 118 591	207 692 536	279 694 886
- Régularisation des sommes non distribuables	4 335 666	14 940 078	3 022 671	13 395 030	17 938 835
- Régularisation des sommes distribuables	2 592 464	4 954 989	2 063 227	4 682 926	9 194 348
Rachats					
- Capital	(35 687 933)	(127 810 292)	(30 040 117)	(89 535 991)	(182 755 560)
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 313 781)	(8 321 952)	(1 887 171)	(5 756 279)	(11 640 586)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 359 932)	(2 845 324)	(1 306 633)	(2 431 506)	(8 439 252)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**39 964 001**	**125 956 691**	**24 805 523**	**140 435 858**	**121 426 856**
ACTIF NET					
En début de période	392 527 735	306 535 045	300 738 525	185 108 189	185 108 189
En fin de période	432 491 736	432 491 736	325 544 047	325 544 047	306 535 045
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	2 515 049	2 020 378	2 043 802	1 296 934	1 296 934
En fin de période	2 733 951	2 733 951	2 178 719	2 178 719	2 020 378
VALEUR LIQUIDATIVE	158,193	158,193	149,420	149,420	151,722
TAUX DE RENDEMENT	1,36%	4,27%	1,54%	4,69%	6,30%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 Septembre 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 Septembre 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 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 30 Septembre 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 Septembre 2026 à 158.931.357 dinars, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% actif net
Obligations et valeurs assimilés			**146 283 598**	**152 784 561**	**35,33%**
Obligations des sociétés			**52 931 742**	**55 346 253**	**12,80%**
TNDE9EH7SA12	AMEN BANK SUB 2023-2 T10.05%	30 000	1 800 000	1 932 825	0,45%
TNA3Z7AYXXX2	AMEN BANK SUB 2025-2 CB TV+1.75	10 000	1 000 000	1 060 769	0,25%
TNR0O99VZUY8	AMEN BANK SUB 2026-1 TMM + 1.5%	30 000	3 000 000	3 107 114	0,72%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA 10 %	12 360	495 202	533 021	0,12%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CA 10.5 %	25 000	1 000 000	1 050 400	0,24%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 CA 10.7%	40 000	2 400 000	2 596 997	0,60%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2 10.35 %	10 000	800 000	844 825	0,20%
TNHOASGSR955	ATL 2025-1 9.65%	13 918	1 117 000	1 124 771	0,26%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025-2 9.15%	20 000	2 000 000	2 082 225	0,48%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021-1 CA 9.6%	1 820	36 728	38 727	0,01%
TNIKWGWIVBC2	ATL 2024-1 TF 10.55%	3 510	214 391	220 916	0,05%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASE 2022-1-A 10%	5 000	100 000	100 197	0,02%
TNCTFVWUXV74	ATTIJARI LEASE 2022-1-B T+2.75	5 000	100 000	100 196	0,02%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASE 2023-1 10.7%	30 000	1 800 000	1 946 059	0,45%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASE 2024-1 10.6%	30 000	1 800 000	1 880 293	0,43%
TN9MG9SI38K0	BIAT SUB 2022-1 T+2.95%	23 280	2 334 626	2 396 559	0,55%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-A-1 10.75%	20 000	800 000	835 437	0,19%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2024-1 A 10.7%	30 000	1 800 000	1 866 276	0,43%
	HL SUB 2026-1 CA 8.85%	12 000	1 200 000	1 200 698	0,28%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 10.6 %	15 000	900 000	928 646	0,21%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-2 10.5 %	30 000	1 800 000	1 805 799	0,42%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 10%	30 000	2 400 000	2 477 326	0,57%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2 10.7 %	3 740	228 664	242 662	0,06%
TNMTWPZD31L4	TLF SUB 2025 9.25%	10 000	1 000 000	1 066 499	0,25%
TNLTMNEVU2S7	TLF 2026-1 8.70%	12 000	1 200 000	1 203 890	0,28%
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1 TMM+2.50 %	25 000	2 000 000	2 109 731	0,49%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 9.15%	6 000	600 000	629 360	0,15%
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-1 CB TV+1.75	18 000	1 800 000	1 885 818	0,44%
TN1T1YC5F1E6	BTK Leasing 2025-1 CA 9.40%SS	5 000	400 000	401 154	0,09%

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% actif net
TNUVSEHTMT81	BTK Leasing 2026-1 CA 9%	26 000	2 600 000	2 701 550	0,62%
TN1T3HF5RKK6	BTK Leasing 2026-1 CB TMM+1.75	19 000	1 900 000	1 973 508	0,46%
TN8S8S99B8S7	UBCI 2025-1 CC 9.40%	36 000	3 600 000	3 841 052	0,89%
TN4X28FG1HN5	UBCI 2025-2 CA 9.10%	48 000	4 800 000	5 047 959	1,17%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025-1 TF 10.10% SS	15 000	1 500 000	1 614 891	0,37%
TNR4CLXNS26	WIFAK BANK 2022-2 CA 9.25%	30 000	1 200 000	1 261 795	0,29%
TN0003900263	UIB 2011-1 CB 6.3%	8 743	205 133	206 219	0,05%
TNZ5W59MKJA8	DAAM SUB 2026-1 9.60%	10 000	1 000 000	1 030 089	0,24%
Emprunt national			**44 255 108**	**45 534 053**	**10,53%**
TNVFSFLG1FH4	E.NAT 2022 T4 CC T+2.25%	20 000	1 750 000	1 864 476	0,43%
TNEFCT8MXYZ3	E.NAT 2022 T4 CC TF 9.6%	20 000	1 750 000	1 866 725	0,43%
TNVE955M6R90	E.NAT 2023 T3 CB TF 9.8%	50 000	4 000 000	4 014 606	0,93%
TN5XXZZ454U2	EMP NAT 2022 T1 CC TF 9.1%	70 500	5 287 500	5 495 257	1,27%
TNQHMI7RIBR5	EMP NAT 2022 T1 CC TV T+2.65 %	10 000	750 000	781 784	0,18%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT 2022 T2 CC TF 9.6%	30 000	2 250 000	2 301 130	0,53%
TN11TIB0EPV4	EMP NAT 2022 T2 CC TV T+2.4%	30 000	2 250 000	2 300 943	0,53%
TN0008000846	EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9%	15 700	15 700 000	15 981 757	3,70%
TN3QL5M1QLW6	EMP NAT T3 2021 CAT C 8.9%	4 000	4 000 000	4 248 127	0,98%
TNLBC9INKV10	EMP NAT 2024 T3 CC TV	40 000	4 000 000	4 013 585	0,93%
TN45VKDAPM79	EMP NAT 2024 T4 CB TV	20 000	2 000 000	2 116 066	0,49%
TN9CYAY77XT1	EMP NAT 2024-T4 CA 9.75%	50 400	517 608	549 596	0,13%
Bons du Trésor Assimilables			**49 096 748**	**51 904 255**	**12,00%**
TN0008000606	BTA-04-2028	9 000	8 678 800	9 183 919	2,12%
TN0008000580	BTA-10-2026	13 000	12 629 752	13 630 616	3,15%
TNNC6SZ1UFM6	BTA-06 -2029	10 000	10 002 000	10 446 124	2,42%
TN0008000812	BTA 7.5% DEC 2028	4 000	3 942 440	4 133 125	0,96%
TN0008000796	BTA 7.5% JANV 2028	6 000	5 965 674	6 209 803	1,44%
TN0008000762	BTA 8% NOV 2030	8 000	7 878 082	8 300 668	1,92%
Titres OPCVM	**Titres des Organismes de Placement Collectif**		**6 334 232**	**6 146 795**	**1,42%**
TN0002400604	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	14 732	1 516 399	1 528 769	0,35%
TN0001700319	CAP OBLIGATION SICAV	42 632	4 817 833	4 618 026	1,07%
TOTAL			**152 617 831**	**158 931 357**	**36,75%**
***Pourcentage* par rapport à l'Actif**					**36,65%**

NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2026 à 253.325.241 dinars, se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% actif net
	Certificats de dépôt	**162 881 849**	**165 455 129**	**38,26%**
TNTPER15SVJ5	Certificat de dépôt BTK Leasing au 14/06/2027 à 8,24% 370 jours	10 000 000	10 208 747	2,36%
TNKQK8BXMWBG	Certificat de dépôt BTK Leasing au 28/07/2027 à 9,5% 740 jours	2 500 000	2 539 583	0,59%
TNPLYZI70HA7	Certificat de dépôt BTK Leasing au 07/01/2027 à 8,25% 350 jours	9 405 979	9 824 280	2,27%
TNUU4LLOPRY1	Certificat de dépôt BTK Leasing au 12/10/2026 à 7,84% 70 jours	4 939 938	4 990 441	1,15%
TNVLIBBF4ML7	Certificat de dépôt BTK Leasing au 13/11/2026 à 8% 60 jours	1 978 947	1 984 856	0,46%
TNVM6XDX5V72	Certificat de dépôt BTK Leasing au 27/10/2026 à 8% 40 jours	4 964 758	4 977 022	1,15%
TNPQ7ZX8E0O9	Certificat de dépôt BT au 07/10/2026 à 7,49% 90 jours	14 779 430	14 985 039	3,46%
TNFVJODHLF50	Certificat de dépôt BTL au 02/11/2026 à 7,75% 90 jours	4 431 576	4 475 370	1,03%
TNRFXSPPGKB9	Certificat de dépôt BTL au 19/10/2026 à 7,49% 60 jours	7 921 092	7 976 121	1,84%
TNJ0MEGFE918	Certificat de dépôt BTL au 19/10/2026 à 7,49% 70 jours	7 908 129	7 976 121	1,84%
TNIIOJT5FP78	Certificat de dépôt BTL au 28/01/2027 à 7,75% 120 jours	4 409 342	4 410 079	1,02%
TN7800CC5YJ7	Certificat de dépôt BH au 10/06/2027 à 8,14% 350 jours	16 002 641	16 266 847	3,76%
TND0OTB7FCD1	Certificat de dépôt BH au 07/12/2026 à 8,10% 320 jours	10 882 090	11 363 370	2,63%
TNXX3A9I97C2	Certificat de dépôt BNA BANK au 20/10/2026 à 7,64% 120 jours	3 920 530	3 987 149	0,92%
TNWMNOQTP7K2	Certificat de dépôt BNA BANK au 09/10/2026 à 7,49% 100 jours	4 918 474	4 993 353	1,15%
TNWOVTM247C0	Certificat de dépôt BNA BANK au 12/01/2027 à 7,99% 190 jours	9 676 295	9 821 205	2,27%
TNOIW0ZKPTX5	Certificat de dépôt BNA BANK au 15/01/2027 à 7,84% 190 jours	1 452 320	1 472 924	0,34%
TNL2XFS6FR80	Certificat de dépôt BTE au 09/12/2026 à 7,99% 180 jours	5 330 973	5 433 634	1,26%
TNG5DUJ52HQ1	Certificat de dépôt BTE au 01/11/2026 à 7,9% 90 jours	4 922 530	4 972 973	1,15%
TNUPDCCYF203	Certificat de dépôt BTE au 02/12/2026 à 7,7% 100 jours	5 899 483	5 937 180	1,37%
TNVO4XB0P3Q5	Certificat de dépôt BTE au 27/10/2026 à 7,6% 110 jours	3 927 375	3 982 531	0,92%
TNXTGE7MMSR1	Certificat de dépôt Amen Bank au 10/11/2026 à 7,5% 90 jours	7 882 209	7 947 107	1,84%
TN7RSWC5V1F1	Certificat de dépôt Amen Bank au 26/10/2026 à 7,5% 90 jours	8 867 485	8 962 694	2,07%
TNNYF7K8K1B2	Certificat de dépôt UNIFACTOR au 16/11/2026 à 7,57% 60 jours	1 980 065	1 984 672	0,46%
TNOB3B66NLQ4	Certificat de dépôt UNIFACTOR au 28/10/2026 à 7,5% 30 jours	1 990 062	1 991 050	0,46%
TNOEPNY4IJS5	Certificat de dépôt UNIFACTOR au 29/10/2026 à 7,45% 30 jours	1 990 128	1 990 782	0,46%
	Créances sur opérations de pensions livrées	**40 498 877**	**41 282 459**	**9,55%**
	Pension livrée Amen Bank au 18/01/2027 à 7,42% pour 181 jours	10 999 750	11 159 399	2,58%
	Pension livrée Amen Bank au 24/02/2027 à 7,55% pour 180 jours	999 127	1 006 040	0,23%
	Pension livrée BTL au 03/12/2026 à 7,39% pour 245 jours	7 000 000	7 258 185	1,68%
	Pension livrée BTL au 12/10/2026 à 7,29% pour 182 jours	3 500 000	3 620 927	0,84%
	Pension livrée BTL au 16/10/2026 à 7,24% pour 60 jours	3 000 000	3 027 068	0,70%
	Pension livrée BTL au 30/11/2026 à 7,3% pour 70 jours	2 000 000	2 004 007	0,46%
	Pension livrée BTL au 12/01/2027 à 7,24% pour 190 jours	3 000 000	3 051 425	0,71%
	Pension livrée BTL au 20/01/2027 à 7,24% pour 190 jours	10 000 000	10 155 409	2,35%
	Dépôts à terme	**21 797 112**	**22 089 433**	**5,11%**
	Dépôt à terme UBCI au 31/12/2026 à 7,3% pour 92 jours	5 000 000	5 000 800	1,16%
	Dépôt à terme BTL au 21/12/2026 à 7,84% pour 182 jours	16 797 112	17 088 633	3,95%
	Billets de Trésorerie	**24 337 840**	**24 498 219**	**5,66%**
	Billets de trésorerie STA au 07/10/2026 à 8,49% pour 70 jours	8 883 070	8 989 826	2,08%
	Billets de trésorerie CITY CARS au 29/03/2027 à 8,75% pour 180 jours	1 932 934	1 933 291	0,45%
	Billets de trésorerie CITY CARS au 18/03/2027 à 8,45% pour 190 jours	13 521 836	13 575 102	3,14%
	TOTAL	**249 515 679**	**253 325 241**	**58,57%**
	Pourcentage par rapport au total des actifs			**58,42%**

NOTE 6 : AUTRES ACTIFS

Cette rubrique s'élève au 30 Septembre 2026 à 291.916 dinars contre 24.494 dinars au 30 Septembre 2025 et se détaille ainsi :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	102 300	-	-
Retenue à la source sur coupons courus à l'achat des BTA	184 501	-	-
Retenue à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	5 115	-	-
Autres	-	24 494	-
Total	**291 916**	**24 494**	**-**

NOTE 7 : OPERATEURS CREDITEURS

Cette rubrique s'élève au 30 Septembre 2026 à 1.028.359 dinars contre 715.115 dinars au 30 Septembre 2025 et se détaille ainsi :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Gestionnaire	412 530	318 006	332 866
Dépositaire	103 133	79 502	162 719
Distributeurs	512 696	317 607	650 474
Total	**1 028 359**	**715 115**	**1 146 059**

NOTE 8 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Cette rubrique s'élève au 30 Septembre 2026 à 102.204 dinars contre 135.544 dinars au 30 Septembre 2025 et se détaille ainsi :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Etat, retenue à la source	-	109 106	-
Redevance CMF	34 787	26 437	27 865
Charges à payer	67 417	-	15 362
Total	**102 204**	**135 544**	**43 227**

NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Septembre 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		229 467 507
Nombre de titres émis		1 610 725
Nombre d'actionnaires nouveaux		325
Rachats effectués		
Montant		(127 810 292)
Nombre de titres rachetés		(897 152)
Nombre d'actionnaires sortants		(125)
Autres mouvements		
Plus (ou moins) values réalisées sur titres		108 212
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(107 053)
Frais de négociation de titres		(6 899)
Régularisation des sommes non distribuables		10 882
Résultats antérieurs incorporés au capital	(A)	18 707 449
Régularisation du résultat antérieur, incorporé au capital		6 607 244
Capital au 30-09-2026		
Montant		414 804 647
Nombre de titres		2 733 951
Nombre d'actionnaires		1 308

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

NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 2.456.981 dinars pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026, contre 2.158.629 dinars pour la même période de l'exercice 2025, et se détaillent comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Revenus des obligations et valeurs assimilées					
Revenus des obligations					
- intérêts	1 010 848	2 944 147	1 076 716	2 378 364	2 744 378
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier					
- intérêts (BTA et Emprunt National)	1 446 133	4 273 349	1 081 914	3 681 702	5 539 404
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif					
Revenus des Titres OPCVM					
- Dividendes	-	393 832	-	722 105	722 105
Total	**2 456 981**	**7 611 328**	**2 158 629**	**6 782 170**	**9 005 887**

NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à 3.301.704 dinars, contre 2.880.573 dinars pour la même période de l'exercice 2025, et se détaille ainsi :

Libellé	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Intérêts des Dépôts à terme	487 309	1 475 544	474 209	826 092	1 302 519
Intérêts des dépôts	51 821	128 031	17 370	67 742	106 655
Intérêts des certificats de dépôt	2 561 439	7 050 984	2 388 993	5 744 329	8 196 437
Intérêts des billets de trésorerie	201 135	218 443	-	-	-
Total	**3 301 704**	**8 873 001**	**2 880 573**	**6 638 163**	**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 :

	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Intérêts au titre des opérations de prise en pensions livrées	705 669	1 969 078	584 985	1 645 942	2 274 680
Total	**705 669**	**1 969 078**	**584 985**	**1 645 942**	**2 274 680**

NOTE 13 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à 927.428 dinars, contre 715.516 dinars pour la période allant du 01/07 au 30/09/2025, se détaillant ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Rémunération du gestionnaire	412 531	1 118 871	318 007	811 152	1 144 019
Rémunération du dépositaire	103 133	279 718	79 502	202 788	286 005
Rémunération des distributeurs	411 764	1 118 103	318 007	811 152	1 144 019
Total	**927 428**	**2 516 692**	**715 516**	**1 825 091**	**2 574 043**

NOTE 14 : AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à 130.080 dinars, contre 93.606 dinars pour la période allant du 01/07 au 30/09/2025, se détaillant ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Redevance CMF	103 133	279 718	79 502	202 788	286 005
Taxes	13 889	41 215	8 665	21 571	28 840
Frais bancaires	10	31	168	230	321
Frais de publications	1 221	3 622	1 333	4 628	6 187
Honoraires commissaire aux comptes	10 315	30 607	3 022	6 803	30 428
Jetons de Présence	1 512	4 488	915	5 984	8 000
Total	**130 080**	**359 680**	**93 606**	**242 003**	**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 et répartie entre eux au prorata de leurs distributions.

L'UNION CAPITAL a régularisé sa situation de distributeur à compter du 3 août 2026 et ce en vertu de l'agrément du CMF du 29 juillet 2026. Ainsi, la facturation de sa part de commission, suspendue depuis le troisième trimestre 2025, a repris depuis cette date.