

## **UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2021**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2021**

#### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » au 30 Juin 2021 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 2021, 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 **70 451 153** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **811 463** 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 2021, 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.

### **Observation**

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ La note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- ✓ Les liquidités et les quasi-liquidités représentent 47,58% de l'actif au 30 Juin 2021. Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ Le portefeuille titres composé des titres d'organismes de placement collectif, emprunts obligataires et bons de trésor assimilables représente 49,57% de l'actif au 30 Juin 2021. Cette portion est inférieure au seuil de 50% fixé par 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Tunis, le 28 juillet 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

**BILAN**  
Arrêté au 30/06/2021 en (DT)

Libellé	Note	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b><u>ACTIFS</u></b>				
AC 1 <b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>34 923 772,320</b>	<b>41 216 094,390</b>	<b>40 824 898,854</b>
a- Obligations et valeurs assimilées		33 436 617,420	38 432 874,390	37 986 238,854
b- Titres OPCVM		1 487 154,900	2 783 220,000	2 838 660,000
AC 2 <b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>35 523 633,711</b>	<b>17 198 714,736</b>	<b>30 311 092,246</b>
a- Placements monétaires		2 003 911,111	5 865 550,083	5 380 508,785
b- Disponibilités		33 519 722,600	11 333 164,653	24 930 583,461
AC3 <b>Créances d'exploitations</b>	<b>3.3</b>	0,000	0,000	0,000
AC 4 <b>Autres actifs</b>	<b>3.4</b>	<b>3 746,811</b>	<b>4 645,978</b>	<b>297,357</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>70 451 152,842</b>	<b>58 419 455,104</b>	<b>71 136 288,457</b>
<b><u>PASSIF</u></b>		<b><u>190 362,266</u></b>	<b><u>279 771,746</u></b>	<b><u>244 841,798</u></b>
PA 1 <b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.5</b>	163 932,085	261 094,593	191 083,472
PA 2 <b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.6</b>	26 430,181	18 677,153	53 758,326
<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>70 260 790,576</u></b>	<b><u>58 139 683,358</u></b>	<b><u>70 891 446,659</u></b>
CP 1 <b><u>Capital</u></b>	<b>3.7</b>	<b>68 875 052,835</b>	<b>56 823 963,587</b>	<b>67 872 965,550</b>
CP 2 <b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b>3.8</b>	<b><u>1 385 737,741</u></b>	<b><u>1 315 719,771</u></b>	<b><u>3 018 481,109</u></b>
a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0,000	0,000	0,000
b- Sommes capitalisables de l'exercice encours		1 385 737,741	1 315 719,771	3 018 481,109
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>70 451 152,842</b>	<b>58 419 455,104</b>	<b>71 136 288,457</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Arrêté au 30/06/2021 en (DT)**

	<b>Libellé</b>	<b>Note</b>	<b>Période du 01.04.21 au 30.06.21</b>	<b>Période du 01.01.21 au 30.06.21</b>	<b>Période du 01.04.20 au 30.06.20</b>	<b>Période du 01.01.20 au 30.06.20</b>	<b>Période du 01.01.20 au 31.12.20</b>
<b>PR 1</b>	<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b>3.1</b>	<b><u>482 596,535</u></b>	<b><u>989 086,153</u></b>	<b><u>609 193,341</u></b>	<b><u>1 197 268,381</u></b>	<b><u>2 273 692,652</u></b>
	Revenus des obligations et valeurs assimilées		482 596,535	989 086,153	561 272,841	1 149 347,881	2 225 772,152
	Revenus des titres OPCVM		0,000	0,000	47 920,500	47 920,500	47 920,500
<b>PR 2</b>	<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3.2</b>	<b><u>445 632,745</u></b>	<b><u>844 985,083</u></b>	<b><u>201 528,913</u></b>	<b><u>389 681,648</u></b>	<b><u>1 035 264,580</u></b>
	<b><u>Total des revenus des placements</u></b>		<b><u>928 229,280</u></b>	<b><u>1 834 071,236</u></b>	<b><u>810 722,254</u></b>	<b><u>1 586 950,029</u></b>	<b><u>3 308 957,232</u></b>
<b>CH 1</b>	<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3.9</b>	<b><u>-163 932,087</u></b>	<b><u>-326 513,175</u></b>	<b><u>-127 285,539</u></b>	<b><u>-252 122,765</u></b>	<b><u>-552 182,165</u></b>
	<b><u>Revenu net des placements</u></b>		<b><u>764 297,193</u></b>	<b><u>1 507 558,061</u></b>	<b><u>683 436,715</u></b>	<b><u>1 334 827,264</u></b>	<b><u>2 756 775,067</u></b>
<b>CH 2</b>	<b><u>Autres charges</u></b>	<b>3.10</b>	<b><u>-24 466,927</u></b>	<b><u>-48 715,037</u></b>	<b><u>-22 451,596</u></b>	<b><u>-44 631,153</u></b>	<b><u>-94 771,213</u></b>
	<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>739 830,266</u></b>	<b><u>1 458 843,024</u></b>	<b><u>660 985,119</u></b>	<b><u>1 290 196,111</u></b>	<b><u>2 662 003,854</u></b>
<b>PR 4</b>	<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>-83 809,634</u></b>	<b><u>-73 105,283</u></b>	<b><u>28 135,016</u></b>	<b><u>25 523,660</u></b>	<b><u>356 477,255</u></b>
	<b><u>Sommes capitalisables de la période</u></b>		<b><u>656 020,632</u></b>	<b><u>1 385 737,741</u></b>	<b><u>689 120,135</u></b>	<b><u>1 315 719,771</u></b>	<b><u>3 018 481,109</u></b>
<b>PR 4</b>	<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b><u>83 809,634</u></b>	<b><u>73 105,283</u></b>	<b><u>-28 135,016</u></b>	<b><u>-25 523,660</u></b>	<b><u>-356 477,255</u></b>
	<b><u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u></b>		<b><u>-30 630,044</u></b>	<b><u>16 407,356</u></b>	<b><u>-16 020,740</u></b>	<b><u>16 232,520</u></b>	<b><u>112 402,760</u></b>
	<b><u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u></b>		<b><u>102 895,704</u></b>	<b><u>111 845,904</u></b>	<b><u>36 400,000</u></b>	<b><u>45 340,000</u></b>	<b><u>82 511,000</u></b>
	<b><u>Frais de négociation de titres</u></b>		<b><u>-632,616</u></b>	<b><u>-632,616</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-5 712,927</u></b>	<b><u>-5 759,301</u></b>
	<b><u>Résultat net de la période</u></b>		<b><u>811 463,310</u></b>	<b><u>1 586 463,668</u></b>	<b><u>681 364,379</u></b>	<b><u>1 346 055,704</u></b>	<b><u>2 851 158,313</u></b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 30/06/2021 en (DT)

Libellé	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.04.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>811 463,310</u></b>	<b><u>1 586 463,668</u></b>	<b><u>681 364,379</u></b>	<b><u>1 346 055,704</u></b>	<b><u>2 851 158,313</u></b>
a- Résultat d'exploitation	739 830,266	1 458 843,024	660 985,119	1 290 196,111	2 662 003,854
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-30 630,044	16 407,356	-16 020,740	16 232,520	112 402,760
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	102 895,704	111 845,904	36 400,000	45 340,000	82 511,000
d- Frais de négociation de titres	-632,616	-632,616	0,000	-5 712,927	-5 759,301
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-5 332 725,538</u></b>	<b><u>-2 217 119,751</u></b>	<b><u>1 568 521,158</u></b>	<b><u>2 231 466,447</u></b>	<b><u>13 478 127,139</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>14 659 304,858</b>	<b>28 297 936,065</b>	<b>8 541 141,294</b>	<b>18 492 549,596</b>	<b>46 806 806,232</b>
- Capital	12 661 900,000	24 576 100,000	7 709 300,000	16 816 400,000	41 963 700,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	1 997 404,858	3 721 836,065	831 841,294	1 676 149,596	4 843 106,232
<b>b- Rachats</b>	<b>19 992 030,396</b>	<b>30 515 055,816</b>	<b>6 972 620,136</b>	<b>16 261 083,149</b>	<b>33 328 679,093</b>
- Capital	17 264 900,000	26 453 600,000	6 294 100,000	14 788 900,000	29 910 700,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	2 727 130,396	4 061 455,816	678 520,136	1 472 183,149	3 417 979,093
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-4 521 262,228</b>	<b>-630 656,083</b>	<b>2 249 885,537</b>	<b>3 577 522,151</b>	<b>16 329 285,452</b>
<b><u>AN4- Actif Net</u></b>					
a- En début de période	74 782 052,804	70 891 446,659	55 889 797,821	54 562 161,207	54 562 161,207
b- En fin de période	70 260 790,576	70 260 790,576	58 139 683,358	58 139 683,358	70 891 446,659
<b><u>AN5- Nombre d'actions</u></b>					
a- En début de période	649 701	622 446	508 039	501 916	501 916
b- En fin de période	603 671	603 671	522 191	522 191	622 446
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>116,389</b>	<b>116,389</b>	<b>111,337</b>	<b>111,337</b>	<b>113,891</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>4,48%</b>	<b>4,42%</b>	<b>4,85%</b>	<b>4,87%</b>	<b>4,77%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**ARRETES AU 30-06-2021**

### **PRESENTATION DE LA SOCIETE :**

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

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

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 des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

UBCI BOURSE, intermédiaire en bourse, assure la gestion de UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV et UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (UBCI) est le dépositaire de ses actifs.

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

Les états financiers arrêtés au 30-06-2021 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 obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société 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 des 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.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »

Les placements en titres OPCVM sont évalués en dates d'arrêts à leurs valeurs liquidatives.

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 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 30-06-2021 d'obligations et valeurs assimilées et de titres d'OPCVM. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

<b>LIBELLE</b>		<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
Emprunts d'Etat	(1)	24 197 449,307	24 118 435,702	24 125 361,668
Obligations des Sociétés	(2)	9 239 168,113	14 314 438,688	13 860 877,186
Titres d'OPCVM	(3)	1 487 154,900	2 783 220,000	2 838 660,000
<b>Total</b>		<b>34 923 772,320</b>	<b>41 216 094,390</b>	<b>40 824 898,854</b>

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

<b>LIBELLE</b>	<b>Nombre de Titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/06/2021</b>	<b>% de l'Actif</b>
<b>Emprunts d'Etat</b>		<b>23 186 652,000</b>	<b>24 197 449,307</b>	<b>34,35%</b>
BTA 03-2026	2 000	1 830 400,000	1 946 312,311	2,76%
BTA-04-2028	9 000	8 678 800,000	8 918 212,174	12,66%
BTA082022	50	47 700,000	51 601,734	0,07%
BTA-10-2026	13 000	12 629 752,000	13 281 323,088	18,85%

#### (2) Obligations des sociétés :

<b>LIBELLE</b>	<b>Nombre de Titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/06/2021</b>	<b>% de l'Actif</b>
<b>Obligations des Sociétés</b>		<b>9 003 142,072</b>	<b>9 239 168,113</b>	<b>13,11%</b>
A. BANK SUB 2020-03 T 9.20	10 000	1 000 000,000	1 028 028,493	1,46%
ATL 2018-1 CA 8.3%	4 109	246 540,672	262 193,326	0,37%
ATT- LEAS 2018-1-T+2.3%	20 000	800 000,000	802 441,469	1,14%
ATT- LEASING 2017-1-7.75%	15 000	600 000,000	619 466,302	0,88%
ATTIJARI BANK SUB 2017 T 7,4%	20 000	400 000,000	402 011,178	0,57%
ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	9 700	970 000,000	1 017 070,246	1,44%
BNASUB09	1 700	33 932,000	34 273,366	0,05%
BTE 2016-A 7.4%	10 000	200 000,000	205 092,821	0,29%
CIL 2017-2 - 7.95%	5 000	200 000,000	203 763,726	0,29%
CIL 2018-1 - 10.6%	5 038	302 249,400	313 837,077	0,45%
CIL 2018-1 T+2.5%	187	11 220,000	11 581,232	0,02%
HL 2016-2 7.65%	10 000	200 000,000	207 209,863	0,29%
HL 2017-3 8%	20 000	800 000,000	821 882,740	1,17%
HL 2018-1 8.3%	15 000	600 000,000	603 711,123	0,86%
HL 2020-2 10.6%	5 000	500 000,000	526 717,808	0,75%
TLF 2021-1 9.7 %	5 000	500 000,000	508 185,206	0,72%
TLS2017-2- 7.95%	15 000	600 000,000	614 950,356	0,87%
TLS2018-1 7.95%	16 000	639 200,000	645 333,479	0,92%
UIB SUB 2016-A 7.4%	20 000	400 000,000	411 418,302	0,58%



**(3) TITRES OPCVM :**

<b>LIBELLE</b>	<b>Nombre de Titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/06/2021</b>	<b>% de l'Actif</b>
<b>Titres OPCVM</b>		<b>1 478 673,000</b>	<b>1 487 154,900</b>	<b>2,11%</b>
Union Financière ALYSSA SICAV	14 700	1 478 673,000	1 487 154,900	<b>2,11%</b>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Période du 01.04.21 au 30.06.21</b>	<b>Période du 01.01.21 au 30.06.21</b>	<b>Période du 01.04.20 au 30.06.20</b>	<b>Période du 01.01.20 au 30.06.20</b>	<b>Période du 01.01.20 au 31.12.20</b>
<b>Revenus des titres OPCVM</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>47 920,500</b>	<b>47 920,500</b>	<b>47 920,500</b>
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>	<b>482 596,535</b>	<b>989 086,153</b>	<b>561 272,841</b>	<b>1 149 347,881</b>	<b>2 225 772,152</b>
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	309 310,248	615 221,479	309 307,092	618 617,973	1 244 040,619
Revenus des obligations privées	173 286,287	373 864,674	251 965,749	530 729,908	981 731,533
<b>TOTAL</b>	<b>482 596,535</b>	<b>989 086,153</b>	<b>609 193,341</b>	<b>1 197 268,381</b>	<b>2 273 692,652</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2021, à 35 523 633,711 DT et s'analyse comme suit :

		<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>% de l'Actif</b>
Placements monétaires	(1)	2 003 911,111	5 865 550,083	5 380 508,785	2,84%
Disponibilités	(2)	33 519 722,600	11 333 164,653	24 930 583,461	47,58%
<b>Total</b>		<b>35 523 633,711</b>	<b>17 198 714,736</b>	<b>30 311 092,246</b>	<b>50,42%</b>

**(1) Placements monétaires :****Certificats de dépôt :**

<b>Emetteur</b>	<b>Taux de Rémunération</b>	<b>Durée</b>	<b>Date d'Acquisition</b>	<b>Coût d'Acquisition</b>	<b>Valeur au 30/06/2021</b>	<b>% de l'Actif</b>
AIL	8,80%	370 jours	21/06/2021	2 000 000,000	2 003 911,111	2,84%
<b>Total placement certificats de dépôt</b>				<b>2 000 000,000</b>	<b>2 003 911,111</b>	<b>2,84%</b>

**(2) Disponibilités :**

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
Dépôts à terme	10 000 000,000	8 500 000,000	8 000 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	111 367,672	42 575,000	47 763,946
Intérêts courus/DAV (POT)	141 410,319	73 706,193	205 694,043
Avoirs en banque	23 266 944,609	2 716 883,460	16 677 125,472
<b>Total</b>	<b>33 519 722,600</b>	<b>11 333 164,653</b>	<b>24 930 583,461</b>

**Dépôts à terme :**

Banque	Taux de Rémunération	Durée	Date de souscription	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2021	% de l'Actif
UBCI	6,73%	90 jours	06/04/2021	5 000 000,000	5 063 427,946	7,19%
UBCI	6,73%	90 jours	27/04/2021	5 000 000,000	5 047 939,726	7,17%
<b>Total placement dépôts à terme</b>				<b>10 000 000,000</b>	<b>10 111 367,672</b>	<b>14,35%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.04.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
Intérêts des bons de trésor à court terme	0,000	4 314,371	5 838,172	8 519,342	21 053,459
Intérêts des certificats de dépôts	153 233,186	333 730,264	50 679,452	108 684,001	305 211,994
Intérêts des dépôts à terme	292 399,559	506 940,448	145 011,289	272 478,305	708 999,127
<b>TOTAL</b>	<b>445 632,745</b>	<b>844 985,083</b>	<b>201 528,913</b>	<b>389 681,648</b>	<b>1 035 264,580</b>

**3.3 –Créances d'exploitations :**

	Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>AC 3</b>	<b>Créances d'exploitations</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	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	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>AC 4</b>	<b>Autres Actifs</b>	<b>3 746,811</b>	<b>4 645,978</b>	<b>297,357</b>
	RS sur achats Obligations	3 746,811	4 645,978	297,357

**3.5 –Opérateurs créditeurs :**

	Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>163 932,085</b>	<b>261 094,593</b>	<b>191 083,472</b>
	Frais de gestionnaire	72 858,703	56 571,349	70 296,293
	Frais de dépositaire	18 214,681	42 002,545	17 574,075
	Frais des distributeurs	72 858,701	162 520,699	103 213,104

**3.6 – Autres créditeurs divers :**

	Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>26 430,181</b>	<b>18 677,153</b>	<b>53 758,326</b>
	Etat, retenue à la source	8 701,900	2 000,000	27 979,289
	Redevance CMF	5 984,908	4 725,917	5 962,817
	Charges à payer sur l'exercice encours	11 743,373	11 951,236	19 816,220

### 3.7 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b><u>Capital au 31/12/2020</u></b>	
* Montant en nominal	62 244 600
* Nombre de titres	622 446
* Nombre d'actionnaires	425
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
* Montant en nominal	24 576 100
* Nombre de titres émis	245 761
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
* Montant en nominal	26 453 600
* Nombre de titres rachetés	264 536
<b><u>Capital au 30/06/2021</u></b>	
* Montant en nominal	60 367 100
* Nombre de titres	603 671
* Nombre d'actionnaires	430

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2021 au 30/06/2021 s'élève à -630 656,083 dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV au 30/06/2021 est de 603 671 contre 622 446 au 31/12/2020.

	<b><u>Mvt sur le capital</u></b>	<b><u>Mvt sur l'Actif Net</u></b>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2020</u></b>	<b><u>67 872 965,550</u></b>	<b><u>67 872 965,550</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>24 576 100,000</u></b>	<b><u>24 576 100,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-26 453 600,000</u></b>	<b><u>-26 453 600,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>2 879 587,285</u></b>	<b><u>4 265 325,026</u></b>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	16 407,356	16 407,356
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	111 845,904	111 845,904
- Frais de négociation de titres	-632,616	-632,616
- Régularisation sommes capitalisables	-224 009,211	-224 009,211
- Résultat de l'exercice antérieur	3 018 481,109	3 018 481,109
- Régularisation de résultat de l'exercice antérieur	-42 505,257	-42 505,257
- Sommes capitalisables		1 385 737,741
<b><u>Montant fin de période au 30/06/2021</u></b>	<b><u>68 875 052,835</u></b>	<b><u>70 260 790,576</u></b>

### 3.8 Sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables au 30/06/2021 s'élèvent à 1 385 737,741 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Résultat d'exploitation	1 458 843,024	1 290 196,111	2 662 003,854
Régularisation du résultat d'exploitation	-73 105,283	25 523,660	356 477,255
<b>Total</b>	<b>1 385 737,741</b>	<b>1 315 719,771</b>	<b>3 018 481,109</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 BOURSE.

Libellé	Période	Période	Période	Période	Période
	du 01.04.21 au 30.06.21	du 01.01.21 au 30.06.21	du 01.04.20 au 30.06.20	du 01.01.20 au 30.06.20	du 01.01.20 au 31.12.20
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	<b>163 932,087</b>	<b>326 513,175</b>	<b>127 285,539</b>	<b>252 122,765</b>	<b>552 182,165</b>
Rémunération du gestionnaire	72 858,703	145 116,962	56 571,349	112 054,561	245 414,291
Rémunération du dépositaire	18 214,681	36 279,251	14 142,841	28 013,643	61 353,583
Rémunération des distributeurs	72 858,703	145 116,962	56 571,349	112 054,561	245 414,291

### 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 autres charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique :

Libellé	Période	Période	Période	Période	Période
	du 01.04.21 au 30.06.21	du 01.01.21 au 30.06.21	du 01.04.20 au 30.06.20	du 01.01.20 au 30.06.20	du 01.01.20 au 31.12.20
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>24 466,927</b>	<b>48 715,037</b>	<b>22 451,596</b>	<b>44 631,153</b>	<b>94 771,213</b>
Redevance CMF	18 214,681	36 279,251	14 142,841	28 013,643	61 353,583
Abonnement des charges budgétisées	6 252,246	12 435,786	8 308,755	16 617,510	33 417,630

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Période du 01.04.21 au 30.06.21</b>	<b>Période du 01.01.21 au 30.06.21</b>	<b>Période du 01.04.20 au 30.06.20</b>	<b>Période du 01.01.20 au 30.06.20</b>	<b>Période du 01.01.20 au 31.12.20</b>
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b><u>6 252,246</u></b>	<b><u>12 435,786</u></b>	<b><u>8 308,755</u></b>	<b><u>16 617,510</u></b>	<b><u>33 417,630</u></b>
Taxes	1 331,967	2 649,297	1 876,167	3 752,333	7 545,901
Frais bancaires	25,949	51,612	27,949	55,898	112,351
Publication BO CMF	325,306	647,038	349,430	698,860	1 405,400
Honoraires CAC	1 690,655	3 362,732	1 686,036	3 372,072	6 781,200
Frais AGO et publications	883,848	1 757,987	1 385,581	2 771,163	5 572,778
Jetons de Présence	1 994,521	3 967,123	2 983,607	5 967,213	12 000,000
Autres (*)	0,000	-0,004	-0,015	-0,029	0,000

(\*) C'est le reliquat du budget de l'année précédente

#### **4. REMUNERATION GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE ET DISTRIBUTEURS**

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

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

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

L'UBCI BOURSE 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 BOURSE : 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 investis 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 BOURSE des conventions de distribution aux termes desquelles SALAMMBO SICAV confie à UBCI et UBCI BOURSE 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.