

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2022

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » au 30 juin 2022 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de six mois se terminant au 30 juin 2022, 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 **99 325 795** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **1 211 443** 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 2022, 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 emplois en pensions livrées de titre d'emprunt de l'Etat représentent 15,19% de l'actif total au 30 Juin 2022 dépassant ainsi le plafond de 10% prévu par l'article 2 bis du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

Tunis, le 29 juillet 2022

**Le Commissaire aux Comptes
ECC MAZARS**

Borhen CHEBBI

BILAN
Arrêté au 30/06/2022 en (DT)

| | Libellé | Note | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|------|---|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>ACTIFS</u> | | | | |
| AC 1 | Portefeuille-titres | 3.1 | 72 476 961,777 | 34 923 772,320 | 58 372 472,535 |
| | a- Obligations et valeurs assimilées | | 72 476 961,777 | 33 436 617,420 | 58 372 472,535 |
| | b- Titres OPCVM | | 0,000 | 1 487 154,900 | 0,000 |
| AC 2 | Placements monétaires et disponibilités | 3.2 | 26 848 568,700 | 35 523 633,711 | 14 451 696,924 |
| | a- Placements monétaires | | 19 970 221,448 | 2 003 911,111 | 4 541 987,432 |
| | b- Disponibilités | | 6 878 347,252 | 33 519 722,600 | 9 909 709,492 |
| AC3 | Créances d'exploitations | 3.3 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AC 4 | Autres actifs | 3.4 | 264,053 | 3 746,811 | 0,000 |
| | TOTAL ACTIF | | 99 325 794,530 | 70 451 152,842 | 72 824 169,459 |
| | <u>PASSIF</u> | | | | |
| | | | 451 240,632 | 190 362,266 | 3 350 157,972 |
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 3.5 | 423 571,875 | 163 932,085 | 329 702,705 |
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 3.6 | 27 668,757 | 26 430,181 | 19 981,727 |
| | Dettes sur opérations de pensions livrées | 3.7 | 0,000 | 0,000 | 3 000 473,540 |
| | ACTIF NET | | 98 874 553,898 | 70 260 790,576 | 69 474 011,487 |
| CP 1 | Capital | 3.8 | 96 442 389,258 | 68 875 052,835 | 66 485 087,098 |
| CP 2 | Sommes capitalisables | 3.9 | 2 432 164,640 | 1 385 737,741 | 2 988 924,389 |
| | a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | b- Sommes capitalisables de l'exercice encours | | 2 432 164,640 | 1 385 737,741 | 2 988 924,389 |
| | TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 99 325 794,530 | 70 451 152,842 | 72 824 169,459 |

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2022 en (DT)

| Libellé | Note | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|---|-------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u> | 3.1 | <u>1 062 747,722</u> | <u>1 950 796,091</u> | <u>482 596,535</u> | <u>989 086,153</u> | <u>2 705 581,507</u> |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 1 062 747,722 | 1 950 796,091 | 482 596,535 | 989 086,153 | 2 705 581,507 |
| Revenus des titres OPCVM | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u> | 3.2 | <u>342 944,362</u> | <u>548 622,457</u> | <u>445 632,745</u> | <u>844 985,083</u> | <u>1 187 922,420</u> |
| <u>Total des revenus des placements</u> | | <u>1 405 692,084</u> | <u>2 499 418,548</u> | <u>928 229,280</u> | <u>1 834 071,236</u> | <u>3 893 503,927</u> |
| CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u> | 3.10 | <u>-183 112,615</u> | <u>-334 141,009</u> | <u>-163 932,087</u> | <u>-326 513,175</u> | <u>-644 932,845</u> |
| <u>Intérêts des mises en pensions</u> | 3.11 | <u>0,000</u> | <u>-1208,524</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>-3 021,310</u> |
| <u>Revenu net des placements</u> | | <u>1 222 579,469</u> | <u>2 164 069,015</u> | <u>764 297,193</u> | <u>1 507 558,061</u> | <u>3 245 549,772</u> |
| CH 2 <u>Autres charges</u> | 3.12 | <u>-31 105,107</u> | <u>-58 109,397</u> | <u>-24 466,927</u> | <u>-48 715,037</u> | <u>-96 736,913</u> |
| <u>Résultat d'exploitation</u> | | <u>1 191 474,362</u> | <u>2 105 959,618</u> | <u>739 830,266</u> | <u>1 458 843,024</u> | <u>3 148 812,859</u> |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | <u>268 257,401</u> | <u>326 205,022</u> | <u>-83 809,634</u> | <u>-73 105,283</u> | <u>-159 888,470</u> |
| <u>Sommes capitalisables de la période</u> | | <u>1 459 731,763</u> | <u>2 432 164,640</u> | <u>656 020,632</u> | <u>1 385 737,741</u> | <u>2 988 924,389</u> |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | <u>-268 257,401</u> | <u>-326 205,022</u> | <u>83 809,634</u> | <u>73 105,283</u> | <u>159 888,470</u> |
| <u>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</u> | | <u>20 143,760</u> | <u>40 066,160</u> | <u>-30 630,044</u> | <u>16 407,356</u> | <u>48 655,696</u> |
| <u>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</u> | | <u>0,000</u> | <u>23 741,000</u> | <u>102 895,704</u> | <u>111 845,904</u> | <u>152 850,080</u> |
| <u>Frais de négociation de titres</u> | | <u>-175,601</u> | <u>-1 440,644</u> | <u>-632,616</u> | <u>-632,616</u> | <u>-632,616</u> |
| Résultat net de la période | | <u>1 211 442,521</u> | <u>2 168 326,134</u> | <u>811 463,310</u> | <u>1 586 463,668</u> | <u>3 349 686,019</u> |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2022 en (DT)

| Libellé | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>1 211 442,521</u> | <u>2 168 326,134</u> | <u>811 463,310</u> | <u>1 586 463,668</u> | <u>3 349 686,019</u> |
| a- Résultat d'exploitation | 1 191 474,362 | 2 105 959,618 | 739 830,266 | 1 458 843,024 | 3 148 812,859 |
| b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 20 143,760 | 40 066,160 | -30 630,044 | 16 407,356 | 48 655,696 |
| c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 0,000 | 23 741,000 | 102 895,704 | 111 845,904 | 152 850,080 |
| d- Frais de négociation de titres | -175,601 | -1 440,644 | -632,616 | -632,616 | -632,616 |
| <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>15 767 245,886</u> | <u>27 232 216,277</u> | <u>-5 332 725,538</u> | <u>-2 217 119,751</u> | <u>-4 767 121,191</u> |
| a- Souscriptions | 29 618 866,546 | 52 707 937,014 | 14 659 304,858 | 28 297 936,065 | 45 554 495,244 |
| - Capital | 24 368 400,000 | 43 594 500,000 | 12 661 900,000 | 24 576 100,000 | 39 193 600,000 |
| - Régularisation des sommes non capitalisables | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| - Régularisation des sommes capitalisables | 5 250 466,546 | 9 113 437,014 | 1 997 404,858 | 3 721 836,065 | 6 360 895,244 |
| b- Rachats | 13 851 620,660 | 25 475 720,737 | 19 992 030,396 | 30 515 055,816 | 50 321 616,435 |
| - Capital | 11 390 800,000 | 21 061 800,000 | 17 264 900,000 | 26 453 600,000 | 43 228 300,000 |
| - Régularisation des sommes non capitalisables | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| - Régularisation des sommes capitalisables | 2 460 820,660 | 4 413 920,737 | 2 727 130,396 | 4 061 455,816 | 7 093 316,435 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 16 978 688,407 | 29 400 542,411 | -4 521 262,228 | -630 656,083 | -1 417 435,172 |
| <u>AN4- Actif Net</u> | | | | | |
| <u>a- En début de période</u> | 81 895 865,491 | 69 474 011,487 | 74 782 052,804 | 70 891 446,659 | 70 891 446,659 |
| <u>b- En fin de période</u> | 98 874 553,898 | 98 874 553,898 | 70 260 790,576 | 70 260 790,576 | 69 474 011,487 |
| <u>AN5- Nombre d'actions</u> | | | | | |
| <u>a- En début de période</u> | 677 650 | 582 099 | 649 701 | 622 446 | 622 446 |
| <u>b- En fin de période</u> | 807 426 | 807 426 | 603 671 | 603 671 | 582 099 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 122,456 | 122,456 | 116,389 | 116,389 | 119,35 |
| AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 5,32% | 5,25% | 4,48% | 4,42% | 4,79% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2022

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 TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels 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 2022, 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'arrêtés 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.

2.4- Traitement des opérations de pension livrée

• Titres mis en pension

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents. La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

• Titres reçus en pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2022 d'obligations et valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

| LIBELLE | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|--------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Emprunts d'Etat et BTA | (1) | 65 024 867,679 | 24 197 449,307 | 49 889 318,616 |
| Obligations des Sociétés | (2) | 7 452 094,098 | 9 239 168,113 | 8 483 153,919 |
| Titres d'OPCVM | | 0,000 | 1 487 154,900 | 0,000 |
| Total | | 72 476 691,777 | 34 923 772,320 | 58 372 472,535 |

(1) Emprunts d'Etat et BTA :

| LIBELLE | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2022 | % de l'Actif |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Emprunts d'Etat et BTA | | 62 086 652,000 | 65 024 867,679 | 65,47% |
| BTA | | 23 186 652,000 | 24 278 245,707 | 24,44% |
| BTA 03-2026 | 2 000 | 1 830 400,000 | 1 964 321,411 | 1,98% |
| BTA-04-2028 | 9 000 | 8 678 800,000 | 8 945 627,324 | 9,01% |
| BTA082022 | 50 | 47 700,000 | 51 948,484 | 0,05% |
| BTA-10-2026 | 13 000 | 12 629 752,000 | 13 316 348,488 | 13,41% |
| Obligations émises par l'Etat | | 38 900 000,000 | 40 746 621,972 | 41,02% |
| EMP NAT 2022 T1 CC TF 9.1% | 70 000 | 7 000 000,000 | 7 146 597,260 | 7,20% |
| EMP NAT 2022 T1 CC TV T+2.65 % | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 020 551,233 | 1,03% |
| EMP NAT 2022 T2 CC TF 9.6% | 30 000 | 3 000 000,000 | 3 010 099,726 | 3,03% |
| EMP NAT 2022 T2 CC TV T+2.4% | 30 000 | 3 000 000,000 | 3 009 131,836 | 3,03% |
| EMP NAT T1 2021 CAT B 8.8% | 52 250 | 5 225 000,000 | 5 592 840,000 | 5,63% |
| EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9% | 15 675 | 15 675 000,000 | 16 791 060,000 | 16,91% |
| EMP NAT T3 2021 CAT C 8.9% | 4 000 | 4 000 000,000 | 4 176 341,917 | 4,20% |

(2) Obligations des sociétés :

| LIBELLE | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2022 | % de l'Actif |
|---------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| Obligations des Sociétés | | 7 296 562,848 | 7 452 094,098 | 7,50% |
| A. BANK SUB 2020-03 T 9.20 | 10 000 | 800 000,000 | 822 422,794 | 0,83% |
| ATL 2018-1 CA 8.3% | 4 109 | 164 360,448 | 174 795,552 | 0,18% |
| ATT- LEAS 2018-1-T+2.3% | 20 000 | 400 000,000 | 401 203,550 | 0,40% |
| ATT- LEASING 2017-1-7.75% | 15 000 | 300 000,000 | 309 733,150 | 0,31% |
| ATTIJARI LEASE SUB 2020-1 | 9 700 | 776 000,000 | 813 656,198 | 0,82% |
| BIAT SUB 2022-1 T+2.95% | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 011 328,877 | 2,02% |
| BNASUB09 | 1 700 | 22 593,000 | 22 820,292 | 0,02% |
| CIL 2017 -2- 7.95% | 5 000 | 100 000,000 | 101 881,863 | 0,10% |
| CIL 2018 -1- - 10.6% | 5 038 | 201 489,400 | 209 214,517 | 0,21% |
| CIL 2018-1 T+2.5% | 187 | 7 480,000 | 7 717,507 | 0,01% |
| HL 2017-3 8% | 20 000 | 400 000,000 | 410 941,369 | 0,41% |
| HL 2018-1 8.3% | 15 000 | 300 000,000 | 301 855,562 | 0,30% |
| HL 2020-2 10.6% | 5 000 | 400 000,000 | 421 374,246 | 0,42% |
| TLF A 11.4% | 8 000 | 333 440,000 | 333 679,869 | 0,34% |
| TLF 2021-1 9.7 % | 5 900 | 472 000,000 | 479 726,834 | 0,48% |
| TLS2017-2- 7.95% | 15 000 | 300 000,000 | 307 475,178 | 0,31% |
| TLS2018-1 7.95% | 16 000 | 319 200,000 | 322 266,740 | 0,32% |

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

| Libellé | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Revenus des titres OPCVM | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 1 062 747,722 | 1 950 796,091 | 482 596,535 | 989 086,153 | 2 705 581,507 |
| Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier | 309 310,248 | 615 221,479 | 309 310,248 | 615 221,479 | 1 240 640,000 |
| Revenus des obligations privées | 753 437,474 | 1 335 574,612 | 173 286,287 | 373 864,674 | 1 464 941,507 |
| TOTAL | 1 062 747,722 | 1 950 796,091 | 482 596,535 | 989 086,153 | 2 705 581,507 |

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2022, à 26 848 568,700 DT et s'analyse comme suit :

| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 | % de l'Actif |
|-----------------------|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Placements monétaires | (1) | 19 970 221,448 | 2 003 911,111 | 4 541 987,432 | 20,11% |
| Disponibilités | (2) | 6 878 347,252 | 33 519 722,600 | 9 909 709,492 | 6,93% |
| Total | | 26 848 568,700 | 35 523 633,711 | 14 451 696,924 | 27,03% |

(1) Placements monétaires :

Certificats de dépôt :

| Emetteur | Taux de Rémunération | Durée | Date d'Acquisition | Coût d'Acquisition | Valeur au 30/06/2022 | % de l'Actif |
|---|----------------------|-----------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| CD BTK LEASING | 8,35% | 186 jours | 05/05/2022 | 4 839 692,825 | 4 883 793,658 | 4,92% |
| Total placement certificats de dépôt | | | | 4 839 692,825 | 4 883 793,658 | 4,92% |

Pensions livrées :

| Banque | Taux de Rémunération | Durée | Date de souscription | Coût d'Acquisition | Valeur au 30/06/2022 | % de l'Actif |
|--|----------------------|-----------|----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| ATIARI BANK | 6,26% | 60 jours | 05/05/2022 | 6 000 117,351 | 6 059 588,514 | 6,10% |
| BTE | 7,80% | 60 jours | 24/06/2022 | 5 000 010,082 | 5 007 507,337 | 5,04% |
| BTE | 8,00% | 120 jours | 09/06/2022 | 4 000 192,263 | 4 019 331,939 | 4,05% |
| Total placement en pension livrée | | | | 15 000 319,696 | 15 086 427,790 | 15,19% |

(2) Disponibilités :

| Libellé | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Dépôts à terme | 1 500 000,000 | 10 000 000,000 | 0,000 |
| Intérêts courus/ DAT (POT) | 15 557,260 | 111 367,672 | 0,000 |
| Intérêts courus/DAV (POT) | 90 491,974 | 141 410,319 | 94 898,961 |
| Avoirs en banque | 5 272 298,018 | 23 266 944,609 | 9 817 831,841 |
| Somme à l'encaissement | 0,000 | 0,000 | -3 021,310 |
| Total | 6 878 347,252 | 33 519 722,600 | 9 909 709,492 |

Dépôts à terme :

| Banque | Taux de Rémunération | Durée | Date de souscription | Coût d'Acquisition | Valeur au 30/06/2022 | % de l'Actif |
|---------------------------------------|----------------------|----------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| UBCI | 6,76% | 90 jours | 24/03/2022 | 1 500 000,000 | 1 515 557,260 | 1,53% |
| Total placement dépôts à terme | | | | 1 500 000,000 | 1 515 557,260 | 1,53% |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Libelle | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Intérêts des bons de trésor à court terme | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 4 314,371 | 4 314,371 |
| Intérêts des certificats de dépôts | 99 361,402 | 210 306,878 | 153 233,186 | 333 730,264 | 473 136,437 |
| Intérêts des dépôts à terme | 137 309,001 | 232 041,620 | 292 399,559 | 506 940,448 | 710 471,612 |
| Intérêts pension livrée | 106 273,959 | 106 273,959 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Total | 342 944,362 | 548 622,457 | 445 632,745 | 844 985,083 | 1 187 922,420 |

3.3 –Créances d'exploitations :

| | Libelle | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|------------|---|--------------|--------------|--------------|
| AC3 | Créances d'exploitation | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | Intérêts Emprunts BATAM | 1 875,288 | 1 875,288 | 1 875,288 |
| | Annuité à recevoir en principal de l'EO BATAM | 80 000,000 | 80 000,000 | 80 000,000 |
| | Différence d'estimation sur obligations BATAM | -81 875,288 | -81 875,288 | -81 875,288 |

3.4 –Autres actifs :

| | Libelle | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|------------|---------------------------|----------------|------------------|--------------|
| AC4 | Autres Actifs | 264,053 | 3 746,811 | 0,000 |
| | RS sur achats BTA | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | RS sur achats Obligations | 264,053 | 3 746,811 | 0,000 |

3.5 –Opérateurs créditeurs :

| | Libelle | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|-------------|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 423 571,875 | 163 932,085 | 329 702,705 |
| | Frais de gestionnaire | 91 556,304 | 72 858,703 | 70 003,873 |
| | Frais de dépositaire | 77 147,603 | 18 214,681 | 53 594,653 |
| | Frais de distributeur | 254 867,968 | 72 858,701 | 206 104,179 |

3.6 – Autres créditeurs divers :

| | Libelle | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|-------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 27 668,757 | 26 430,181 | 19 981,727 |
| | Etat, retenue à la source | 10 718,755 | 8 701,900 | 0,000 |
| | Redevance CMF | 8 048,906 | 5 984,908 | 5 962,384 |
| | Budget des charges à payer sur l'exercice en cours | 8 901,096 | 11 743,373 | 14 019,343 |

3.7 - Dettes sur opérations de pensions livrées

Cette rubrique affiche un solde nul dinars au 30/06/2022 contre un solde de 3 000 473,540 dinars au 31/12/2021 et englobe le principal et les intérêts courus et non encore échus rattachés aux opérations de mise en pensions livrée.

3.8 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

| | |
|---------------------------------------|------------|
| <u>Capital au 31/12/2021</u> | |
| * Montant en nominal | 58 209 900 |
| * Nombre de titres | 582 099 |
| * Nombre d'actionnaires | 414 |
| <u>Souscriptions réalisées</u> | |
| * Montant en nominal | 43 594 500 |
| * Nombre de titres émis | 435 945 |
| <u>Rachats effectués</u> | |
| * Montant en nominal | 21 061 800 |
| * Nombre de titres rachetés | 210 618 |
| <u>Capital au 30/06/2022</u> | |
| * Montant en nominal | 80 742 600 |
| * Nombre de titres | 807 426 |
| * Nombre d'actionnaires | 471 |

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 s'élève à 29 400 542,411 dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV au 30/06/2022 est de 807 426
Contre 582 099 au 31/12/2021.

| | <u>Mvt sur le capital</u> | <u>Mvt sur l'Actif Net</u> |
|--|----------------------------------|-----------------------------------|
| <u>Capital début de période au 31/12/2021</u> | <u>66 485 087,098</u> | <u>66 485 087,098</u> |
| <u>Souscriptions de la période</u> | <u>43 594 500,000</u> | <u>43 594 500,000</u> |
| <u>Rachats de la période</u> | <u>-21 061 800,000</u> | <u>-21 061 800,000</u> |
| <u>Autres mouvements</u> | <u>7 424 602,160</u> | <u>9 856 766,800</u> |
| - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 40 066,160 | 40 066,160 |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 23 741,000 | 23 741,000 |
| - Frais de négociation de titres | -1 440,644 | -1 440,644 |
| - Régularisation sommes capitalisables | 3 216 316,707 | 3 216 316,707 |
| - Résultat de l'exercice antérieur | 2 988 924,389 | 2 988 924,389 |
| - Régularisation de résultat de l'exercice antérieur | 1 156 994,548 | 1 156 994,548 |
| - Sommes capitalisables | | 2 432 164,640 |
| <u>Montant fin de période au 30/06/2022</u> | <u>96 442 389,258</u> | <u>98 874 553,898</u> |

3.9 Sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables au 30/06/2022 s'élèvent à **2 432 164,640** DT et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Résultat d'exploitation | 2 105 959,618 | 1 458 843,024 | 3 148 812,859 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 326 205,022 | -73 105,283 | -159 888,470 |
| Total | 2 432 164,640 | 1 385 737,741 | 2 988 924,389 |

3.10 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.

| Libelle | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| CH 1 Charges de gestion des placements | 183 112,615 | 334 141,009 | 163 932,087 | 326 513,175 | 644 932,845 |
| Rémunération du gestionnaire | 91 556,306 | 167 070,505 | 72 858,703 | 145 116,962 | 286 636,811 |
| Rémunération du dépositaire | 22 889,081 | 41 767,631 | 18 214,681 | 36 279,251 | 71 659,223 |
| Rémunération des distributeurs | 68 667,228 | 125 302,873 | 72 858,703 | 145 116,962 | 286 636,811 |

3.11 Intérêts des mises en pension : :

Le solde de ce poste est de 1 208,524 DT au 30/06/2022 pour la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 contre un solde nul pour la même période de l'exercice 2021 au 31/12/2021 et représente les intérêts supportés au titre des opérations de mise en pensions livrées.

3.12 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 :

| Libelle | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|------------------------------------|---------------------------------------|---|---|---|---|
| CH 2 Autres charges | 31 105,107 | 58 109,397 | 24 466,927 | 48 715,037 | 96 736,913 |
| Redevance CMF | 22 889,081 | 41 767,631 | 18 214,681 | 36 279,251 | 71 659,223 |
| Abonnement des charges budgétisées | 8 216,026 | 16 341,766 | 6 252,246 | 12 435,786 | 25 077,690 |

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

| <u>Libellé</u> | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|---|--|--|--|--|--|
| Abonnement des charges budgétisées | <u>8 216,026</u> | <u>16 341,766</u> | <u>6 252,246</u> | <u>12 435,786</u> | <u>25 077,690</u> |
| Taxes | 2 559,082 | 5 090,041 | 1 331,967 | 2 649,297 | 5 342,506 |
| Frais bancaires | 29,527 | 58,729 | 25,949 | 51,612 | 104,065 |
| Publication BO CMF | 325,306 | 647,038 | 325,306 | 647,038 | 1 304,800 |
| Honoraires CAC | 1 690,655 | 3 362,732 | 1 690,655 | 3 362,732 | 6 781,200 |
| Frais AGO et publications | 1 118,350 | 2 224,410 | 883,848 | 1 757,987 | 3 545,119 |
| Jetons de Présence | 2 493,151 | 4 958,904 | 1 994,521 | 3 967,123 | 8 000,000 |
| Autres (*) | -0,044 | -0,088 | 0,000 | -0,004 | 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 puis 0,3% TTC à partir du 1er janvier 2022 et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.