

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » au 31 décembre 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 31 décembre 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 **106 709 870** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **1 535 360** 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 31 décembre 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 l'observation suivante :

- ✓ 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.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Tunis, le 25 janvier 2023

Le Commissaire aux Comptes :
ECC MAZARS
Borhen CHEBBI

BILAN

Arrêté au 31/12/2022 en (DT)

| | Libellé | Note | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----------------------------------|---|-------------|-------------------------------|------------------------------|
| <u>ACTIFS</u> | | | | |
| AC 1 | Portefeuille-titres | 3.1 | 82 707 752,349 | 58 372 472,535 |
| | a- Obligations et valeurs assimilées | | 80 627 452,349 | 58 372 472,535 |
| | b- Titres OPCVM | | 2 080 300,000 | 0,000 |
| AC 2 | Placements monétaires et disponibilités | 3.2 | 24 001 853,936 | 14 451 696,924 |
| | a- Placements monétaires | | 18 979 904,840 | 4 541 987,432 |
| | b- Disponibilités | | 5 021 949,096 | 9 909 709,492 |
| AC3 | Créances d'exploitations | 3.3 | 0,000 | 0,000 |
| AC 4 | Autres actifs | 3.4 | 264,053 | 0,000 |
| TOTAL ACTIF | | | 106 709 870,338 | 72 824 169,459 |
| <u>PASSIF</u> | | | <u>347 176,245</u> | <u>3 350 157,972</u> |
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 3.5 | 309 577,949 | 329 702,705 |
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 3.6 | 37 598,296 | 19 981,727 |
| | Dettes sur opérations de pensions livrées | 3.7 | 0,000 | 3 000 473,540 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | <u>106 362 694,093</u> | <u>69 474 011,487</u> |
| CP 1 | <u>Capital</u> | 3.8 | 100 820 390,576 | 66 485 087,098 |
| CP 2 | <u>Sommes capitalisables</u> | 3.9 | <u>5 542 303,517</u> | <u>2 988 924,389</u> |
| | a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs | | 0,000 | 0,000 |
| | b- Sommes capitalisables de l'exercice | | 5 542 303,517 | 2 988 924,389 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | | 106 709 870,338 | 72 824 169,459 |

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2022 en (DT)

| Libellé | Note | Période du 01.10.22 au 31.12.22 | Période du 01.01.22 au 31.12.22 | Période du 01.10.21 au 31.12.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|--|-------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| PR 1 Revenus du portefeuille-titres | 3.1 | <u>1 238 151,167</u> | <u>4 354 227,047</u> | <u>873 481,491</u> | <u>2 705 581,507</u> |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 1 238 151,167 | 4 354 227,047 | 873 481,491 | 2 705 581,507 |
| Revenus des titres OPCVM | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| PR 2 Revenus des placements monétaires | 3.2 | <u>521 646,913</u> | <u>1 593 164,689</u> | <u>165 116,268</u> | <u>1 187 922,420</u> |
| Total des revenus des placements | | <u>1 759 798,080</u> | <u>5 947 391,736</u> | <u>1 038 597,759</u> | <u>3 893 503,927</u> |
| CH 1 Charges de gestion des placements | 3.10 | <u>-212 250,487</u> | <u>-751 426,714</u> | <u>-157 508,722</u> | <u>-644 932,845</u> |
| Intérêts des mises en pensions | 3.11 | <u>0,000</u> | <u>-1 208,524</u> | <u>-3 021,310</u> | <u>-3 021,310</u> |
| Revenu net des placements | | <u>1 547 547,593</u> | <u>5 194 756,498</u> | <u>878 067,727</u> | <u>3 245 549,772</u> |
| CH 2 Autres charges | 3.12 | <u>-34 837,623</u> | <u>-126 882,730</u> | <u>-23 821,928</u> | <u>-96 736,913</u> |
| Résultat d'exploitation | | <u>1 512 709,970</u> | <u>5 067 873,768</u> | <u>854 245,799</u> | <u>3 148 812,859</u> |
| PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation | | <u>43 324,413</u> | <u>474 429,749</u> | <u>-18 763,472</u> | <u>-159 888,470</u> |
| Sommes capitalisables de la période | | <u>1 556 034,383</u> | <u>5 542 303,517</u> | <u>835 482,327</u> | <u>2 988 924,389</u> |
| PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | <u>-43 324,413</u> | <u>-474 429,749</u> | <u>18 763,472</u> | <u>159 888,470</u> |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | | <u>22 650,140</u> | <u>83 043,115</u> | <u>15 052,281</u> | <u>48 655,696</u> |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | | <u>0,000</u> | <u>23 741,000</u> | <u>9 717,839</u> | <u>152 850,080</u> |
| Frais de négociation de titres | | <u>0,000</u> | <u>-1 440,644</u> | <u>0,000</u> | <u>-632,616</u> |
| Résultat net de la période | | <u>1 535 360,110</u> | <u>5 173 217,239</u> | <u>879 015,919</u> | <u>3 349 686,019</u> |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2022 en (DT)

| Libellé | Période du 01.10.22 au 31.12.22 | Période du 01.01.22 au 31.12.22 | Période du 01.10.21 au 31.12.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>1 535 360,110</u> | <u>5 173 217,239</u> | <u>879 015,919</u> | <u>3 349 686,019</u> |
| a- Résultat d'exploitation | 1 512 709,970 | 5 067 873,768 | 854 245,799 | 3 148 812,859 |
| b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 22 650,140 | 83 043,115 | 15 052,281 | 48 655,696 |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 0,000 | 23 741,000 | 9 717,839 | 152 850,080 |
| d- Frais de négociation de titres | 0,000 | -1 440,644 | 0,000 | -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>AN3- Transactions sur le capital</u> | <u>1 008 212,898</u> | <u>31 715 465,367</u> | <u>-450 468,761</u> | <u>-4 767 121,191</u> |
| a- Souscriptions | 15 470 840,379 | 87 233 303,442 | 10 395 588,030 | 45 554 495,244 |
| - Capital | 12 362 700,000 | 71 405 600,000 | 8 755 800,000 | 39 193 600,000 |
| - Régularisation des sommes non capitalisables | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| - Régularisation des sommes capitalisables | 3 108 140,379 | 15 827 703,442 | 1 639 788,030 | 6 360 895,244 |
| b- Rachats | 14 462 627,481 | 55 517 838,075 | 10 846 056,791 | 50 321 616,435 |
| - Capital | 11 555 100,000 | 45 244 000,000 | 9 133 800,000 | 43 228 300,000 |
| - Régularisation des sommes non capitalisables | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| - Régularisation des sommes capitalisables | 2 907 527,481 | 10 273 838,075 | 1 712 256,791 | 7 093 316,435 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 2 543 573,008 | 36 888 682,606 | 428 547,158 | -1 417 435,172 |
| <u>AN4- Actif Net</u> | - | | | |
| a- En début de période | 103 819 121,085 | 69 474 011,487 | 69 045 464,329 | 70 891 446,659 |
| b- En fin de période | 106 362 694,093 | 106 362 694,093 | 69 474 011,487 | 69 474 011,487 |
| <u>AN5- Nombre d'actions</u> | | | | |
| a- En début de période | 835 639 | 582 099 | 585 879 | 622 446 |
| b- En fin de période | 843 715 | 843 715 | 582 099 | 582 099 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 126,064 | 126,064 | 119,350 | 119,350 |
| AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 5,83% | 5,63% | 5,05% | 4,79% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2022

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 31-12-2022 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 31 décembre 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 31-12-2022 d'obligations et valeurs assimilées et de titres OPCVM. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

| LIBELLE | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| Emprunts d'Etat et BTA | (1) | 68 663 537,294 | 49 889 318,616 |
| Obligations des Sociétés | (2) | 11 963 915,055 | 8 483 153,919 |
| Titres d'OPCVM | (3) | 2 080 300,000 | 0,000 |
| Total | | 82 707 752,349 | 58 372 472,535 |

(1) Emprunts d'Etat et BTA :

| Code ISIN | LIBELLE | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2022 | % de l'Actif |
|------------------|---|-------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------|
| | <u>Emprunts d'Etat et BTA</u> | | <u>66 038 952,000</u> | <u>68 663 537,294</u> | <u>64,35%</u> |
| | <u>BTA</u> | | <u>23 138 952,000</u> | <u>24 235 963,594</u> | <u>22,71%</u> |
| TN0008000622 | BTA 03-2026 | 2 000 | 1 830 400,000 | 2 024 235,833 | 1,90% |
| TN0008000606 | BTA-04-2028 | 9 000 | 8 678 800,000 | 9 202 630,029 | 8,62% |
| TN0008000580 | BTA-10-2026 | 13 000 | 12 629 752,000 | 13 009 097,732 | 12,19% |
| | <u>Obligations émises par l'Etat</u> | | <u>42 900 000,000</u> | <u>44 427 573,700</u> | <u>41,63%</u> |
| TNVFSFLG1FH4 | E,NAT 2022 T4 CC T+2,25% | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 017 262,466 | 1,89% |
| TNEFCT8MXYZ3 | E,NAT 2022 T4 CC TF 9,6% | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 018 516,165 | 1,89% |
| TN5XXZZ454U2 | EMP NAT 2022 T1 CC TF 9,1% | 70 000 | 7 000 000,000 | 7 403 491,507 | 6,94% |
| TNQHMI7RIBR5 | EMP NAT 2022 T1 CC TV T+2,65 % | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 059 225,206 | 0,99% |
| TNI9EO2MTU05 | EMP NAT 2022 T2 CC TF 9,6% | 30 000 | 3 000 000,000 | 3 126 246,575 | 2,93% |
| TN11TIB0EPV4 | EMP NAT 2022 T2 CC TV T+2,4% | 30 000 | 3 000 000,000 | 3 119 671,233 | 2,92% |
| TN0008000838 | EMP NAT T1 2021 CAT B 8,8% | 52 250 | 5 225 000,000 | 5 410 431,671 | 5,07% |
| TN0008000846 | EMP NAT T1 2021 CAT C 8,9% | 15 675 | 15 675 000,000 | 16 237 616,548 | 15,22% |
| TN3QL5M1QLW6 | EMP NAT T3 2021 CAT C 8,9% | 4 000 | 4 000 000,000 | 4 035 112,329 | 3,78% |

(2) Obligations des sociétés :

| Code Titre | LIBELLE | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2022 | % de l'Actif |
|--------------|---------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| | Obligations des Sociétés | | 11 620 382,848 | 11 963 915,055 | 11,21% |
| TN0003400660 | A, BANK SUB 2020-03 T 9,20 | 10 000 | 800 000,000 | 852 104,767 | 0,80% |
| TN0004700753 | ATL 2018-1 CA 8,3% | 4 109 | 82 180,448 | 84 692,049 | 0,08% |
| TN8DSPQCBC06 | ATL 2022-1 CA 10 % | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 016 657,534 | 0,95% |
| TN0006610513 | ATT- LEAS 2018-1-T+2,3% | 20 000 | 400 000,000 | 415 780,821 | 0,39% |
| TN4J4VCBM140 | ATTIJARI LEASE 2022-1-A 10% | 5 000 | 500 000,000 | 511 068,493 | 0,48% |
| TNCTFVWUXV74 | ATTIJARI LEASE 2022-1-B T+2,75 | 5 000 | 500 000,000 | 510 459,726 | 0,48% |
| TN0006610554 | ATTIJARI LEASE SUB 2020-1 | 9 700 | 582 000,000 | 586 576,274 | 0,55% |
| TN9MG9SI38K0 | BIAT SUB 2022-1 T+2,95% | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 089 678,904 | 1,96% |
| TN0003100674 | BNASUB09 | 1 700 | 22 593,000 | 23 312,312 | 0,02% |
| TN0004201448 | CIL 2017 - 7,95% | 5 000 | 100 000,000 | 105 088,000 | 0,10% |
| TN0004201455 | CIL 2018 - 10,6% | 5 038 | 201 489,400 | 217 829,193 | 0,20% |
| TN0004201463 | CIL 2018-1 T+2,5% | 187 | 7 480,000 | 8 006,395 | 0,01% |
| TN0007310428 | HL 2017-3 8% | 20 000 | 400 000,000 | 423 846,575 | 0,40% |
| TN0007310451 | HL 2018-1 8,3% | 15 000 | 300 000,000 | 311 897,425 | 0,29% |
| TN0007310543 | HL 2020-2 10,6% | 5 000 | 300 000,000 | 303 415,233 | 0,28% |
| TN0002102101 | TLF A 11,4% | 8 000 | 333 440,000 | 348 391,802 | 0,33% |
| TN0002102150 | TLF 2021-1 9,7 % | 5 900 | 472 000,000 | 498 190,956 | 0,47% |
| TN0002101970 | TLS2017-2- 7,95% | 15 000 | 300 000,000 | 317 093,589 | 0,30% |
| TN0002101996 | TLS2018-1 7,95% | 16 000 | 319 200,000 | 332 526,377 | 0,31% |
| | WIFAK BANK 2022-2 CA 9,25% | 30 000 | 3 000 000,000 | 3 000 000,000 | 2,81% |
| | INTERCALAIRE WIFAK BANK 2022-2 | | | 7 298,630 | 0,01% |

(3) Titres OPCVM :

| Code ISIN | LIBELLE | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2022 | % de l'Actif |
|--------------|--|------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| TN0002400604 | Titres OPCVM Union Financière Alyssa Sicav | 20 000 | 2 077 940,000 | 2 080 300,000 | 1,95% |
| | | | 2 077 940,000 | 2 080 300,000 | 1,95% |

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

| Libellé | Période du 01.10.22 au 31.12.22 | Période du 01.01.22 au 31.12.22 | Période du 01.10.21 au 31.12.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 1 238 151,167 | 4 354 227,047 | 873 481,491 | 2 705 581,507 |
| Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier | 312 144,660 | 1 239 762,411 | 312 709,263 | 1 240 640,000 |
| Revenus des obligations privées | 926 006,507 | 3 114 464,636 | 560 772,228 | 1 464 941,507 |
| TOTAL | 1 238 151,167 | 4 354 227,047 | 873 481,491 | 2 705 581,507 |

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2022, à 24 001 853,936 DT et s'analyse comme suit :

| | | 31/12/2022 | 31/12/2021 | % de l'Actif |
|-----------------------|-----|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Placements monétaires | (1) | 18 979 904,840 | 4 541 987,432 | 17,79% |
| Disponibilités | (2) | 5 021 949,096 | 9 909 709,492 | 4,71% |
| Total | | 24 001 853,936 | 14 451 696,924 | 22,49% |

(1) Placements monétaires :

a) Certificats de dépôt :

| Code ISIN | Emetteur | Durée | Date d'Acquisition | Coût d'Acquisition | Valeur au 31/12/2022 | % de l'Actif |
|---|----------|-------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| TN498Z094XZ9 | CD BIAT | 30 J | 07/12/2022 | 4 972 622,013 | 4 995 410,827 | 4,68% |
| TNSLNTDWGR75 | CD BTK.L | 180J | 07/11/2022 | 4 820 439,351 | 4 873 570,949 | 4,57% |
| Total placement certificats de dépôt | | | | 9 793 061,364 | 9 868 981,776 | 9,25% |

b) Pensions livrées :

| Emetteur | Durée | Date d'Acquisition | Coût d'Acquisition | Valeur au 31/12/2022 | % de l'Actif |
|-------------------------------|-------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| PL A, BANK | 46J | 03/11/2022 | 3 999 961,951 | 4 042 351,563 | 3,79% |
| PL A, BANK | 60J | 17/11/2022 | 4 999 353,644 | 5 068 571,501 | 4,75% |
| Total pensions livrées | | | 8 999 315,595 | 9 110 923,064 | 8,54% |

(2) Disponibilités :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Intérêts courus/DAV (POT) | 110 612,794 | 94 898,961 |
| Avoirs en banque | 4 911 336,302 | 9 817 831,841 |
| Somme à l'encaissement | 0,000 | -3 021,310 |
| Total | 5 021 949,096 | 9 909 709,492 |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Libellé | Période du 01.10.22 au 31.12.22 | Période du 01.01.22 au 31.12.22 | Période du 01.10.21 au 31.12.21 | 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 |
| Intérêts des certificats de dépôts | 174 220,927 | 501 512,520 | 63 093,779 | 473 136,437 |
| Intérêts des dépôts à terme | 116 808,251 | 446 198,596 | 102 022,489 | 710 471,612 |
| INTERET PENSION LIVREE (ECHUS) | 230 617,735 | 645 453,573 | 0,000 | 0,000 |
| Total | 521 646,913 | 1 593 164,689 | 165 116,268 | 1 187 922,420 |

3.3 –Créances d'exploitations :

| | Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-------------|--|---------------------|---------------------|
| AC 3 | <u>Créances d'exploitations</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| | Intérêts à recevoir | 1 875,288 | 1 875,288 |
| | Obligations amorties BATAM | 80 000,000 | 80 000,000 |
| | DE sur obligations amorties BATAM | -81 875,288 | -81 875,288 |

3.4 –Autres actifs :

| | Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-------------|-----------------------------|-----------------------|---------------------|
| AC 4 | <u>Autres Actifs</u> | <u>264,053</u> | <u>0,000</u> |
| | RS sur achats Obligations | 264,053 | 0,000 |

3.5 –Opérateurs créditeurs :

| | Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-------------|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| PA 1 | <u>Opérateurs créditeurs</u> | <u>309 577,949</u> | <u>329 702,705</u> |
| | Frais de gestionnaire | 106 125,242 | 70 003,873 |
| | Frais de dépositaire | 52 160,709 | 53 594,653 |
| | Frais des distributeurs | 151 291,998 | 206 104,179 |

3.6 – Autres créditeurs divers :

| | Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-------------|--|--------------------------|--------------------------|
| PA 2 | <u>Autres créditeurs divers</u> | <u>37 598,296</u> | <u>19 981,727</u> |
| | Etat, retenue à la source | 15 917,421 | 0,000 |
| | Redevance CMF | 9 089,813 | 5 962,384 |
| | Charges à payer sur l'exercice | 12 591,062 | 14 019,343 |

3.7 - Dettes sur opérations de pensions livrées

Cette rubrique affiche un solde nul dinars au 31/12/2022 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 | 71 405 600 |
| * Nombre de titres émis | 714 056 |
| <u>Rachats effectués</u> | |
| * Montant en nominal | 45 244 000 |
| * Nombre de titres rachetés | 452 440 |
| <u>Capital au 31/12/2022</u> | |
| * Montant en nominal | 84 371 500 |
| * Nombre de titres | 843 715 |
| * Nombre d'actionnaires | 595 |

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 31/12/2022 s'élève à 36 888 682,606 dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV au 31/12/2022 est de 843 715
Contre 582 099 au 31/12/2021.

| | <u>Mvt sur le capital</u> | <u>Mvt sur le capital</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>71 405 600,000</u> | <u>71 405 600,000</u> |
| - | | |
| <u>Rachats de la période</u> | <u>-45 244 000,000</u> | <u>-45 244 000,000</u> |
| - | | |
| <u>Autres mouvements</u> | <u>8 173 703,478</u> | <u>13 716 006,995</u> |
| - Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | 83 043,115 | <u>83 043,115</u> |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 23 741,000 | <u>23 741,000</u> |
| - Frais de négociation de titres | -1 440,644 | <u>-1 440,644</u> |
| - Régularisation des sommes capitalisables | 3 736 106,643 | <u>3 736 106,643</u> |
| - Résultat d'exercice antérieur | 2 988 924,389 | <u>2 988 924,389</u> |
| - Régularisation du résultat de l'exercice antérieur | 1 343 328,975 | 1 343 328,975 |
| - Sommes capitalisables de l'exercice encours | | 5 542 303,517 |
| <u>Montant fin de période au 31/12/2022</u> | <u>100 820 390,576</u> | <u>106 362 694,093</u> |

3.9 Sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables au 31/12/2022 s'élèvent à **5 542 303,517** DT et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| Résultat d'exploitation | 5 067 873,768 | 3 148 812,859 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 474 429,749 | -159 888,470 |
| Total | 5 542 303,517 | 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 01.10.22 au 31.12.22 | Période du 01.01.22 au 31.12.22 | Période du 01.10.21 au 31.12.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| CH 1 Charges de gestion des placements | 212 250,487 | 751 426,714 | 157 508,722 | 644 932,845 |
| Rémunération du gestionnaire | 106 125,245 | 375 713,362 | 70 003,873 | 286 636,811 |
| Rémunération du dépositaire | 26 531,311 | 93 928,340 | 17 500,976 | 71 659,223 |
| Rémunération des distributeurs | 79 593,931 | 281 785,012 | 70 003,873 | 286 636,811 |

3.11 Intérêts des mises en pension :

Le solde de ce poste est de -1 208,524 DT pour la période allant du 01/01/2022 au 31/12/2022 contre un solde de - 3 021,310 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 01.10.22 au 31.12.22 | Période du 01.01.22 au 31.12.22 | Période du 01.10.21 au 31.12.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---|
| CH 2 Autres charges | 34 837,623 | 126 882,730 | 23 821,928 | 96 736,913 |
| Redevance CMF | 26 531,311 | 93 928,340 | 17 500,976 | 71 659,223 |
| Abonnement des charges budgétisées | 8 306,312 | 32 954,390 | 6 320,952 | 25 077,690 |

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

| <u>Libellé</u> | Période du 01.10.22 au 31.12.22 | Période du 01.01.22 au 31.12.22 | Période du 01.10.21 au 31.12.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|---|--|--|--|--|
| Abonnement des charges budgétisées | <u>8 306,312</u> | <u>32 954,390</u> | <u>6 320,952</u> | <u>25 077,690</u> |
| Taxes | 2 587,203 | 10 264,448 | 1 346,604 | 5 342,506 |
| Frais bancaires | 29,851 | 118,431 | 26,219 | 104,065 |
| Publication BO CMF | 328,881 | 1 304,800 | 328,881 | 1 304,800 |
| Honoraires CAC | 1 709,234 | 6 781,200 | 1 709,234 | 6 781,200 |
| Frais AGO et publications | 1 130,639 | 4 485,688 | 893,564 | 3 545,119 |
| Jetons de Présence | 2 520,548 | 10 000,000 | 2 016,438 | 8 000,000 |
| Autres (*) | -0,045 | -0,177 | 0,011 | 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.