

# **UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2016**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » au 31 Mars 2016 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 31 Mars 2016, 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 21 561 248 dinars et un résultat net de la période de 135 423 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 Mars 2016, 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.

***Paragraphe d'observation***

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant :

❖ Les liquidités et les quasi-liquidités représentent 23,84% de l'actif au 31 mars 2016. Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ces observations.

Tunis, 26 Mars 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**ECC MAZARS**  
**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

## BILAN

Arrêté au 31/03/2016 en (DT)

	Libellé	Note	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
<b><u>ACTIFS</u></b>					
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>16 234 314,806</b>	<b>1 091 842,660</b>	<b>1 069 583,099</b>
	a- Actions, et droits rattachés		0,000	426 722,956	0,000
	b- Obligations et valeurs assimilées		16 234 314,806	665 119,704	1 069 583,099
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>5 287 547,216</b>	<b>333 874,196</b>	<b>285 977,855</b>
	a- Placements monétaires		148 301,264	142 447,768	146 790,428
	b- Disponibilités		5 139 245,952	191 426,428	139 187,427
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>39 386,220</b>	<b>100,274</b>	<b>1 353,206</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>21 561 248,242</b>	<b>1 425 817,130</b>	<b>1 356 914,160</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			<b><u>60 175,527</u></b>	<b><u>19 696,572</u></b>	<b><u>30 224,401</u></b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.5</b>	41 000,831	3 161,221	8 207,430
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.6</b>	19 174,696	16 535,351	22 016,971
<b><u>ACTIF NET</u></b>			<b><u>21 501 072,715</u></b>	<b><u>1 406 120,558</u></b>	<b><u>1 326 689,759</u></b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.7</b>	<b>21 327 102,010</b>	<b>1 397 640,556</b>	<b>1 319 886,256</b>
CP 2	<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b>3.8</b>	<b><u>173 970,705</u></b>	<b><u>8 480,002</u></b>	<b><u>6 803,503</u></b>
	a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0,000	10 001,217	8,045
	b- Sommes capitalisables de l'exercice en cours		173 970,705	-1 521,215	6 795,458
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS</b>			<b>21 561 248,242</b>	<b>1 425 817,130</b>	<b>1 356 914,160</b>

## ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31/03/2016 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b>PR 1</b>				
<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b>3.1</b>	<b><u>125 619,800</u></b>	<b><u>7 835,181</u></b>	<b><u>44 233,451</u></b>
Dividendes		0,000	0,000	11 780,890
Revenus des obligations et valeurs assimilées		125 619,800	7 835,181	32 452,561
<b>PR 2</b>				
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3.2</b>	<b><u>49 321,658</u></b>	<b><u>1 307,671</u></b>	<b><u>5 650,331</u></b>
<b><u>Total des revenus des placements</u></b>		<b><u>174 941,458</u></b>	<b><u>9 142,852</u></b>	<b><u>49 883,782</u></b>
<b>CH 1</b>				
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3.9</b>	<b><u>-34 141,714</u></b>	<b><u>-3 166,221</u></b>	<b><u>-12 441,121</u></b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>140 799,744</u></b>	<b><u>5 976,631</u></b>	<b><u>37 442,661</u></b>
<b>CH 2</b>				
<b><u>Autres charges</u></b>	<b>3.10</b>	<b><u>-9 799,801</u></b>	<b><u>-7 499,697</u></b>	<b><u>-30 649,054</u></b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>130 999,943</u></b>	<b><u>-1 523,066</u></b>	<b><u>6 793,607</u></b>
<b>PR 4</b>				
<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>42 970,762</u></b>	<b><u>1,851</u></b>	<b><u>1,851</u></b>
<b>Sommes capitalisables de la période</b>		<b><u>173 970,705</u></b>	<b><u>-1 521,215</u></b>	<b><u>6 795,458</u></b>
<b>PR 4</b>				
<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b><u>-42 970,762</u></b>	<b><u>-1,851</u></b>	<b><u>-1,851</u></b>
<b><u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u></b>		<b><u>3 596,000</u></b>	<b><u>-55 673,728</u></b>	<b><u>-4 580,147</u></b>
<b><u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u></b>		<b><u>2 538,680</u></b>	<b><u>7 195,954</u></b>	<b><u>-119 754,663</u></b>
<b><u>Frais de négociation de titres</u></b>		<b><u>-1 712,030</u></b>	<b><u>-412,643</u></b>	<b><u>-2 309,907</u></b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>135 422,593</u></b>	<b><u>-50 413,483</u></b>	<b><u>-119 851,110</u></b>

## VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 31/03/2016 en (DT)

Libellé	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>135 422,593</u></b>	<b><u>-50 413,483</u></b>	<b><u>-119 851,110</u></b>
a- Résultat d'exploitation	130 999,943	-1 523,066	6 793,607
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 596,000	-55 673,728	-4 580,147
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2 538,680	7 195,954	-119 754,663
d- Frais de négociation de titres	-1 712,030	-412,643	-2 309,907
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-9 993,172</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>20 038 960,363</u></b>	<b><u>-3 573,180</u></b>	<b><u>-3 573,180</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>27 777 465,643</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
- Capital	30 134 800,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	-2 357 334,357	0,000	0,000
<b>b- Rachats</b>	<b>7 738 505,280</b>	<b>3 573,180</b>	<b>3 573,180</b>
- Capital	8 365 100,000	3 600,000	3 600,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	-49,901	-49,901
- Régularisation des sommes capitalisables	-626 594,720	23,081	23,081
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>20 174 382,956</b>	<b>-53 986,663</b>	<b>-133 417,462</b>
<b><u>AN4- Actif Net</u></b>			
a- En début de période	1 326 689,759	1 460 107,221	1 460 107,221
b- En fin de période	21 501 072,715	1 406 120,558	1 326 689,759
<b><u>AN5- Nombre d'actions</u></b>			
a- En début de période	14 441	14 477	14 477
b- En fin de période	232 138	14 441	14 441
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>92,621</b>	<b>97,370</b>	<b>91,869</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>3,29%</b>	<b>-14,02%</b>	<b>-8,23%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

### **ARRETES AU 31-03-2016**

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

Les états financiers arrêtés au 31-03-2016 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 trésor 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 :**

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31/03/2016 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligations et valeurs similaires non admises à la cote sont évalués à leur coût d'acquisition.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor assimilables sont évalués à leur coût d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leurs valeurs liquidatives à la date du 31/03/2016.

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 distribuables. 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 distribuables. 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 31-03-2016 d'obligations et valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après:

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2016	% l'Actif
<b><u>Obligations des Sociétés</u></b>		<b>6 910 255,000</b>	<b>6 947 094,167</b>	<b>32,22%</b>
ATBSUB09 LIGA1	1 000	20 000,000	20 707,794	0,10%
ATTIJARI LEASE 2013-1-B	400	24 000,000	24 477,377	0,11%
ATTIJARI LEASE 2015-1	500	50 000,000	52 865,574	0,25%
ATTIJARI LEASE SUB 2014-A	500	40 000,000	40 636,066	0,19%
BNASUB09	1 700	101 966,000	106 298,719	0,49%
BTK09 CAT(A)	1 000	14 289,000	14 344,833	0,07%
CIL 2016-1- 7.5%	20 000	2 000 000,000	2 000 000,000	9,28%
CIL2013/1-A 7%	400	24 000,000	24 429,639	0,11%
CIL2015-1 T 7.65	300	30 000,000	31 459,770	0,15%
HL 2015-2 A7.65%	19 660	1 966 000,000	1 967 318,567	9,12%
TLS2015-2	5 000	500 000,000	502 301,369	2,33%
TLS2016-1	15 000	1 500 000,000	1 500 000,000	6,96%
UBCI 2013	800	80 000,000	83 638,557	0,39%
UIB SUB 2015	600	60 000,000	62 795,017	0,29%
UNIFACTOR 2015-A	5 000	500 000,000	502 931,147	2,33%
Intérêts intercalaires CIL 2016-1			5 245,902	0,02%
Intérêts intercalaires TLS2016-1			7 643,836	0,04%
<b><u>Emprunts Etat</u></b>		<b>9 052 472,000</b>	<b>9 287 220,639</b>	<b>43,07%</b>
BTA072017	700	699 580,000	727 257,197	3,37%
BTA082022	50	47 700,000	49 230,939	0,23%
BTA-10-2026	8 560	8 305 192,000	8 510 732,503	39,47%
<b>TOTAL</b>		<b>15 962 727,000</b>	<b>16 234 314,806</b>	<b>75,29%</b>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libellé	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b><u>Revenus des Actions</u></b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>11 780,890</b>
<b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>	<b>125 619,800</b>	<b>7 835,181</b>	<b>32 452,561</b>
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	71 906,915	4 451,951	6 245,269
Revenus des obligations privées	53 712,885	3 383,230	26 207,292
<b>TOTAL</b>	<b>125 619,800</b>	<b>7 835,181</b>	<b>44 233,451</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2016 à 5 287 547,216 DT et s'analyse comme suit :

		31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Placements monétaires	(1)	148 301,264	142 447,768	146 790,428
Disponibilités	(2)	5 139 245,952	191 426,428	139 187,427
<b>Total</b>		<b>5 287 547,216</b>	<b>333 874,196</b>	<b>285 977,855</b>

#### (1) Placements monétaires :

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur 31/03/2016	% de l'Actif
BTCT 12-04-16 52S	150	31/03/2015	142 432,558	148 301,264	0,69%
<b>Total placement BTCT</b>			<b>142 432,558</b>	<b>148 301,264</b>	<b>0,69%</b>

#### (2) Disponibilités :

Libellé	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Dépôts à terme	5 000 000,000	0,000	0,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	22 618,412	0,000	0,000
Intérêts courus/DAV (POT)	12 930,283	0,000	0,000
Avoirs en banque	103 697,257	191 426,428	139 187,427
<b>Total</b>	<b>5 139 245,952</b>	<b>191 426,428</b>	<b>139 187,427</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
Intérêts des bons de trésor à court terme	1 510,836	1 307,671	5 650,331
Intérêts des certificats de dépôts	12 262,127	0,000	0,000
Intérêts des dépôts à terme	35 548,695	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>49 321,658</b>	<b>1 307,671</b>	<b>5 650,331</b>

### 3.3 –Créances d'exploitations :

	Libellé	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
<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	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
<b>AC 4</b>	<b>Autres Actifs</b>	<b>39 386,220</b>	<b>100,274</b>	<b>1 353,206</b>
	RS sur BTA	39 386,220	100,274	1 353,206

### 3.5 –Opérateurs créditeurs:

	Libellé	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>41 000,831</b>	<b>3 161,221</b>	<b>8 207,430</b>
	Frais de gestionnaire	15 174,593	474,934	454,747
	Frais de dépositaire	5 173,188	349,107	1 379,660
	Frais des distributeurs	20 653,050	2 337,180	6 373,023

### 3.6 – Autres créditeurs divers:

	Libellé	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>19 174,696</b>	<b>16 535,351</b>	<b>22 016,971</b>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000	336,000	0,000
	Redevance CMF	1 998,835	119,856	112,700
	Charges payées sur exercice en cours	17 175,861	16 079,495	21 904,271

### 3.7 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital au 31/12/2015</b>	
* Montant en nominal	1 444 100
* Nombre de titres	14 441
* Nombre d'actionnaires	11
<b>Souscriptions réalisées</b>	
* Montant en nominal	30 134 800
* Nombre de titres émis	301 348
<b>Rachats effectués</b>	
* Montant en nominal	8 365 100
* Nombre de titres rachetés	83 651
<b>Capital au 31/03/2016</b>	
* Montant en nominal	23 213 800
* Nombre de titres	232 138
* Nombre d'actionnaires	184

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 s'élève à 20 174 382,956 dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV au 31/03/2016 est de 232 138 contre 14 441 au 31/12/2015.

	<b>Mvt sur le capital</b>	<b>Mvt sur l'Actif Net</b>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2015</u></b>	<b><u>1 319 886,256</u></b>	<b><u>1 319 886,256</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>30 134 800,000</u></b>	<b><u>30 134 800,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>- 8 365 100,000</u></b>	<b><u>- 8 365 100,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>- 1 762 484,246</u></b>	<b><u>- 1 588 513,541</u></b>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	3 596,000	3 596,000
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	2 538,680	2 538,680
- Frais de négociation de titres	- 1 712,030	- 1 712,030
- Régularisation sommes capitalisables	- 1 876 272,699	- 1 876 272,699
-Résultat de l'exercice antérieur	6 803,503	6 803,503
- Régularisation de résultat de l'exercice antérieur	102 562,300	102 562,300
- Sommes capitalisables		173 970,705
<b><u>Montant fin de période au 31/03/2016</u></b>	<b><u>21 327 102,010</u></b>	<b><u>21 501 072,715</u></b>

### 3.8 Sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables au 31/03/2016 s'élèvent à 173 970,705 DT et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	-	10 001,217	8,045
Résultat d'exploitation	130 999,943	-1 523,066	6 793,607
Régularisation du résultat d'exploitation	42 970,762	1,851	1,851
<b><u>Total</u></b>	<b><u>173 970,705</u></b>	<b><u>8 480,002</u></b>	<b><u>6 803,503</u></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 FINANCE.

<b>Libellé</b>	<b>Période du 01/01/2016 au 31/03/2016</b>	<b>Période du 01/01/2015 au 31/03/2015</b>	<b>Période du 01/01/2015 au 31/12/2015</b>
<b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>34 141,714</u></b>	<b><u>3 166,221</u></b>	<b><u>12 441,121</u></b>
Rémunération du gestionnaire	15 174,093	474,934	1 866,172
Rémunération du dépositaire	3 793,528	351,807	1 382,360
Rémunération des distributeurs	15 174,093	2 339,480	9 192,589

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

<b>Libellé</b>	<b>Période du 01/01/2016 au 31/03/2016</b>	<b>Période du 01/01/2015 au 31/03/2015</b>	<b>Période du 01/01/2015 au 31/12/2015</b>
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>9 799,801</b>	<b>7 499,697</b>	<b>30 649,054</b>
Redevance CMF	3 793,528	351,807	1 382,360
Services bancaires et assimilés	0,000	0,000	278,029
Abonnement des charges budgétisées	6 006,273	7 147,890	28 988,665

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b>6 006,273</b>	<b>7 147,890</b>	<b>28 988,665</b>
Taxes	56,373	119,410	733,848
Frais bancaires	28,228	21,504	87,212
Publication BO CMF	485,284	185,721	753,600
Honoraires CAC	1 670,944	1 657,233	6 721,000
Frais AGO et publication	667,171	1 650,408	4 889,502
Jetons de présence	2 983,607	2 958,904	12 000,000
Alpha mena	0,000	493,151	2 000,000
Autres	114,666	61,560	1 803,503

### 4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeurs :

#### 4-1 Rémunération du gestionnaire

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

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

L'UBCI FINANCE 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 FINANCE: 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 investies 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 FINANCE des conventions de distribution aux termes desquelles SALAMMBO SICAV confie à UBCI et UBCI FINANCE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution est décomptée jour par jour au taux de 0,4% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.