

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2020

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » au 30 Juin 2020 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 Juin 2020, 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 **58 419 455** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **681 364** 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 2020, 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 sur le point suivant :

- ✓ 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 29 juillet 2020

Le Commissaire aux Comptes ;

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

BILAN
Arrêté au 30/06/2020 en (DT)

	Libellé	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
	<u>ACTIFS</u>				
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	41 216 094,390	44 836 514,304	43 810 784,190
	a- Obligations et valeurs assimilées		38 432 874,390	44 836 514,304	42 622 581,190
	b- Titres OPCVM		2 783 220,000	0,000	1 188 203,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	17 198 714,736	18 363 111,268	10 931 057,560
	a- Placements monétaires		5 865 550,083	4 993 401,671	3 988 601,386
	b- Disponibilités		11 333 164,653	13 369 709,597	6 942 456,174
AC3	Créances d'exploitations	3.3	0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs	3.4	4 645,978	8 508,648	583,869
	TOTAL ACTIF		58 419 455,104	63 208 134,220	54 742 425,619
	<u>PASSIF</u>		<u>279 771,746</u>	<u>252 100,012</u>	<u>180 264,412</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.5	261 094,593	226 529,817	125 900,093
PA 2	Autres créditeurs divers	3.6	18 677,153	25 570,195	54 364,319
	<u>ACTIF NET</u>		<u>58 139 683,358</u>	<u>62 956 034,208</u>	<u>54 562 161,207</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.7	<u>56 823 963,587</u>	<u>61 552 549,634</u>	<u>52 126 353,756</u>
CP 2	<u>Sommes capitalisables</u>	3.8	<u>1 315 719,771</u>	<u>1 403 484,574</u>	<u>2 435 807,451</u>
	a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0,000	0,000	0,000
	b- Sommes capitalisables de l'exercice encours		1 315 719,771	1 403 484,574	2 435 807,451
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		58 419 455,104	63 208 134,220	54 742 425,619

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 30/06/2020 en (DT)

	Libellé	Note	Période du 01.04.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 30.06.20	Période du 01.04.19 au 30.06.19	Période du 01.01.19 au 30.06.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
PR 1	Revenus du portefeuille-titres	3.1	609 193,341	1 197 268,381	645 141,210	1 314 671,787	2 568 505,212
	Revenus des obligations et valeurs assimilées		561 272,841	1 149 347,881	645 141,210	1 314 671,787	2 568 505,212
	Revenus des titres OPCVM		47 920,500	47 920,500	0,000	0,000	0,000
PR 2	Revenus des placements monétaires	3.2	201 528,913	389 681,648	312 879,854	515 211,599	925 263,143
	Total des revenus des placements		810 722,254	1 586 950,029	958 021,064	1 829 883,386	3 493 768,355
CH 1	Charges de gestion des placements	3.9	-127 285,539	-252 122,765	-148 842,945	-294 159,438	-559 279,955
	Revenu net des placements		683 436,715	1 334 827,264	809 178,119	1 535 723,948	2 934 488,400
CH 2	Autres charges	3.10	-22 451,596	-44 631,153	-24 630,191	-48 779,632	-94 599,491
	Résultat d'exploitation		660 985,119	1 290 196,111	784 547,928	1 486 944,316	2 839 888,909
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation		28 135,016	25 523,660	-87 428,517	-83 459,742	-404 081,458
	Sommes capitalisables de la période		689 120,135	1 315 719,771	697 119,411	1 403 484,574	2 435 807,451
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-28 135,016	-25 523,660	87 428,517	83 459,742	404 081,458
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		-16 020,740	16 232,520	-13 876,240	36 646,160	78 132,104
	Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		36 400,000	45 340,000	48 402,000	48 402,000	70 926,896
	Frais de négociation de titres		0,000	-5 712,927	-2 726,833	-2 726,833	-3 045,185
	Résultat net de la période		681 364,379	1 346 055,704	816 346,855	1 569 265,643	2 985 902,724

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Arrêté au 30/06/2020 en (DT)

Libellé	Période du 01.04.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 30.06.20	Période du 01.04.19 au 30.06.19	Période du 01.01.19 au 30.06.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>681 364,379</u>	<u>1 346 055,704</u>	<u>816 346,855</u>	<u>1 569 265,643</u>	<u>2 985 902,724</u>
a- Résultat d'exploitation	660 985,119	1 290 196,111	784 547,928	1 486 944,316	2 839 888,909
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-16 020,740	16 232,520	-13 876,240	36 646,160	78 132,104
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	36 400,000	45 340,000	48 402,000	48 402,000	70 926,896
d- Frais de négociation de titres	0,000	-5 712,927	-2 726,833	-2 726,833	-3 045,185
<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>1 568 521,158</u>	<u>2 231 466,447</u>	<u>-4 086 019,819</u>	<u>-4 954 938,894</u>	<u>-14 765 448,976</u>
a- Souscriptions	8 541 141,294	18 492 549,596	17 624 252,779	26 161 852,373	50 641 278,355
- Capital	7 709 300,000	16 816 400,000	16 684 200,000	24 872 200,000	47 667 200,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	831 841,294	1 676 149,596	940 052,779	1 289 652,373	2 974 078,355
b- Rachats	6 972 620,136	16 261 083,149	21 710 272,598	31 116 791,267	65 406 727,331
- Capital	6 294 100,000	14 788 900,000	20 539 000,000	29 569 800,000	61 507 400,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	678 520,136	1 472 183,149	1 171 272,598	1 546 991,267	3 899 327,331
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 249 885,537	3 577 522,151	-3 269 672,964	-3 385 673,251	-11 779 546,252
<u>AN4- Actif Net</u>					
a- En début de période	55 889 797,821	54 562 161,207	66 225 707,172	66 341 707,459	66 341 707,459
b- En fin de période	58 139 683,358	58 139 683,358	62 956 034,208	62 956 034,208	54 562 161,207
<u>AN5- Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	508 039	501 916	631 890	640 318	640 318
b- En fin de période	522 191	522 191	593 342	593 342	501 916
VALEUR LIQUIDATIVE	111,337	111,337	106,104	106,104	108,707
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,85%	4,87%	4,97%	4,86%	4,92%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30-06-2020

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%. Et, conformément au décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30, les revenus encaissés à partir du 10 juin 2020, au titre des placements notamment les comptes à termes dont la durée varie entre 3 mois et 5 ans, les bons de caisses dont la durée varie entre 3 mois et 5 ans, les certificats de dépôts dont la durée varie entre 10 jours et 5 ans et tout autre produit financier similaire et dont le taux de placement est supérieur au Taux de marché monétaire moyen du début janvier de l'année de placement moins un point sont soumis à une retenue libératoire de 35%.

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

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30-06-2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations, en bons de trésors assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

2.2- Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2020, 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.

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

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2020 d'obligations et valeurs assimilées et de titres d'OPCVM. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

LIBELLE		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Emprunts d'Etat	(1)	24 118 435,702	24 032 973,447	24 041 682,209
Obligations des Sociétés	(2)	14 314 438,688	20 803 540,857	18 580 898,981
Titres d'OPCVM	(3)	2 783 220,000	0,000	1 188 203,000
Total		41 216 094,390	44 836 514,304	43 810 784,190

(1) Emprunts d'Etat :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2020	% de l'Actif
<u>Emprunts d'Etat</u>		<u>23 186 652,000</u>	<u>24 118 435,702</u>	<u>41,28%</u>
BTA 03-2026	2 000	1 830 400,000	1 928 303,211	3,30%
BTA-04-2028	9 000	8 678 800,000	8 890 797,024	15,22%
BTA082022	50	47 700,000	51 242,710	0,09%
BTA-10-2026	13 000	12 629 752,000	13 248 092,757	22,68%

(2) Obligations des sociétés :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2020	% de l'Actif
<u>Obligations des Sociétés</u>		<u>14 003 160,000</u>	<u>14 314 438,688</u>	<u>24,50%</u>
AIL 2015-1	15 000	300 000,000	316 554,098	0,54%
ATT- LEAS 2018-1-T+2.3%	20 000	1 200 000,000	1 204 170,681	2,06%
ATT- LEASING 2017-1-7.75%	15 000	900 000,000	929 272,131	1,59%
ATTIJARI BANK SUB 2015	30 000	600 000,000	623 777,050	1,07%
ATTIJARI BANK SUB 2017 T 7,4%	20 000	800 000,000	804 022,356	1,38%
ATTIJARI LEASING 2015-2 7,7%	28 800	574 949,000	593 271,465	1,02%
BNASUB09	1 700	45 271,000	45 726,438	0,08%
BTE 2016-A 7.4%	10 000	400 000,000	410 222,514	0,70%
CIL 2016-1- 7.5%	20 000	400 000,000	403 024,658	0,69%
CIL 2017 - 7.95%	5 000	300 000,000	305 645,589	0,52%
CIL 2018 - 10.6%	5 000	400 000,000	415 384,481	0,71%
CIL2013/1-B 7.25%	10 000	191 000,000	197 592,350	0,34%
CIL2015-2 T 7.65%	20 000	391 400,000	407 786,884	0,70%
HL 2015-2 A7.65%	24 660	484 260,000	492 116,068	0,84%
HL 2016-1 7.65%	10 000	194 000,000	194 100,604	0,33%
HL 2016-2 7.65%	10 000	400 000,000	414 447,213	0,71%
HL 2017-3 8%	20 000	1 200 000,000	1 232 944,262	2,11%
HL 2018-1 8.3%	15 000	900 000,000	905 566,685	1,55%
HL SUB 2015-1 7.72%	10 000	193 720,000	201 110,951	0,34%

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2020	% de l'Actif
TLS 2013-1 CB 7.25%	20 000	387 760,000	405 001,530	0,69%
TLS2014-1 CB 7.35%	15 000	282 000,000	285 093,041	0,49%
TLS2015-2	20 000	400 000,000	407 824,659	0,70%
TLS2016-1	15 000	300 000,000	304 290,411	0,52%
TLS2017-2- 7.95%	15 000	900 000,000	922 520,656	1,58%
TLS2018-1 7.95%	16 000	958 800,000	968 000,220	1,66%
UIB SUB 2016 - A 7.4%	20 000	800 000,000	822 903,606	1,41%
UNIFACTOR 2015-A 7.45%	5 000	100 000,000	102 068,087	0,17%

(3) TITRES OPCVM :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2020	% de l'Actif
<u>Titres OPCVM</u>		<u>2 806 519,296</u>	<u>2 783 220,000</u>	<u>4,76%</u>
Union Financière ALYSSA SICAV	27 500	2 806 519,296	2 783 220,000	4,76%

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 30.06.20	Période du 01.04.19 au 30.06.19	Période du 01.01.19 au 30.06.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>47 920,500</u>	<u>47 920,500</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>	<u>561 272,841</u>	<u>1 149 347,881</u>	<u>645 141,210</u>	<u>1 314 671,787</u>	<u>2 568 505,212</u>
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	309 307,092	618 617,973	309 309,358	615 219,955	1 237 050,477
Revenus des obligations privées	251 965,749	530 729,908	335 831,852	699 451,832	1 331 454,735
TOTAL	609 193,341	1 197 268,381	645 141,210	1 314 671,787	2 568 505,212

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2020 à 17 198 714,736 DT et s'analyse comme suit :

		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	% de l'Actif
Placements monétaires	(1)	5 865 550,083	4 993 401,671	3 988 601,386	10,04%
Disponibilités	(2)	11 333 164,653	13 369 709,597	6 942 456,174	19,40%
Total		17 198 714,736	18 363 111,268	10 931 057,560	29,44%

(1) Placements monétaires :

a) Certificats de dépôt :

Emetteur	Taux de Rémunération	Durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2020	% de l'Actif
UBCI	6,80%	20 jours	25/06/2020	997 553,686	998 285,644	1,71%
UBCI	6,80%	20 jours	26/06/2020	1 496 330,529	1 497 245,304	2,56%
UBCI	6,80%	20 jours	29/06/2020	1 496 330,529	1 496 696,233	2,56%
UBCI	6,80%	20 jours	30/06/2020	1 496 330,529	1 496 513,347	2,56%
Total placement certificats de dépôt				5 486 545,273	5 488 740,528	9,40%

b) Bons de trésor à court terme :

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2020	% de l'Actif
BTCT 02-03-2021	400	18/02/2020	368 290,213	376 809,555	0,65%
Total placement BTCT			368 290,213	376 809,555	0,65%

(2) Disponibilités :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dépôts à terme	8 500 000,000	13 000 000,000	2 000 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	42 575,000	105 999,563	32 641,752
Intérêts courus/DAV (POT)	73 706,193	82 309,944	95 172,070
Avoirs en banque	2 716 883,460	181 400,090	4 814 642,352
Total	11 333 164,653	13 369 709,597	6 942 456,174

a) Dépôts à terme :

Banque	Taux de Rémunération	Durée	Date de souscription	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2020	% de l'Actif
UBCI	7,30%	90 jours	13/05/2020	1 500 000,000	1 509 555,000	2,58%
UBCI	7,30%	90 jours	18/05/2020	1 500 000,000	1 508 580,000	2,58%
UBCI	7,30%	90 jours	19/05/2020	1 000 000,000	1 005 590,000	1,72%
UBCI	7,30%	90 jours	27/05/2020	2 000 000,000	2 009 100,000	3,44%
UBCI	7,30%	90 jours	29/05/2020	1 000 000,000	1 004 290,000	1,72%
UBCI	7,30%	90 jours	02/06/2020	1 000 000,000	1 003 770,000	1,72%
UBCI	7,30%	90 jours	05/06/2020	500 000,000	501 690,000	0,86%
Total placement dépôts à terme				8 500 000,000	8 542 575,000	14,62%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 30.06.20	Période du 01.04.19 au 30.06.19	Période du 01.01.19 au 30.06.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
Intérêts des bons de trésor à court terme	5 838,172	8 519,342	0,000	4 656,033	4 656,033
Intérêts des certificats de dépôts	50 679,452	108 684,001	94 561,803	159 560,301	229 154,622
Intérêts des dépôts à terme	145 011,289	272 478,305	218 318,051	350 995,265	691 452,488
TOTAL	201 528,913	389 681,648	312 879,854	515 211,599	925 263,143

3.3 –Créances d'exploitations :

	Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
AC 3	Créances d'exploitations	0,000	0,000	0,000
	Dividendes à recevoir	0,000	0,000	0,000
	Intérêts à recevoir	1 875,288	1 875,288	1 875,288
	Obligations amorties BATAM	80 000,000	80 000,000	80 000,000
	DE sur obligations amorties BATAM	-81 875,288	-81 875,288	-81 875,288

3.4 –Autres actifs :

	Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
AC 4	Autres Actifs	4 645,978	8 508,648	583,869
	RS sur achats Obligations	4 645,978	8 508,648	583,869

3.5 –Opérateurs créditeurs :

	Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
PA 1	Opérateurs créditeurs	261 094,593	226 529,817	125 900,093
	Frais de gestionnaire	56 571,349	66 152,419	55 955,596
	Frais de dépositaire	42 002,545	32 684,387	13 988,902
	Frais des distributeurs	162 520,699	127 693,011	55 955,595

3.6 – Autres créditeurs divers :

	Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
PA 2	Autres créditeurs divers	18 677,153	25 570,195	54 364,319
	Etat, retenue à la source	2 000,000	13 209,526	34 523,146
	Redevance CMF	4 725,917	5 450,527	4 677,604
	Charges à payer sur l'exercice encours	11 951,236	6 910,142	15 163,569

3.7 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2019</u>	
* Montant en nominal	50 191 600
* Nombre de titres	501 916
* Nombre d'actionnaires	380
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant en nominal	16 816 400
* Nombre de titres émis	168 164
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant en nominal	14 788 900
* Nombre de titres rachetés	147 889
<u>Capital au 30/06/2020</u>	
* Montant en nominal	52 219 100
* Nombre de titres	522 191
* Nombre d'actionnaires	404

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2020 au 30/06/2020 s'élève à 3 577 522,151 dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV au 30/06/2020 est de 522 191 contre 501 916 au 31/12/2019.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2019</u>	<u>52 126 353,756</u>	<u>52 126 353,756</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>16 816 400,000</u>	<u>16 816 400,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-14 788 900,000</u>	<u>-14 788 900,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>2 670 109,831</u>	<u>3 985 829,602</u>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	16 232,520	16 232,520
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	45 340,000	45 340,000
- Frais de négociation de titres	-5 712,927	-5 712,927
- Régularisation sommes capitalisables	-173 494,088	-173 494,088
- Résultat de l'exercice antérieur	2 435 807,451	2 435 807,451
- Régularisation de résultat de l'exercice antérieur	351 936,875	351 936,875
- Sommes capitalisables		1 315 719,771
<u>Montant fin de période au 30/06/2020</u>	<u>56 823 963,587</u>	<u>58 139 683,358</u>

3.8 Sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables au 30/06/2020 s'élèvent à 1 315 719,771 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	0,000	0,000	0,000
Résultat d'exploitation	1 290 196,111	1 486 944,316	2 839 888,909
Régularisation du résultat d'exploitation	25 523,660	-83 459,742	-404 081,458
Total	1 315 719,771	1 403 484,574	2 435 807,451

3.9 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire, du gestionnaire et des distributeurs, calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt, de gestion et de distribution conclues entre UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV, UBCI et UBCI BOURSE.

Libellé	Période du 01.04.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 30.06.20	Période du 01.04.19 au 30.06.19	Période du 01.01.19 au 30.06.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
CH 1 Charges de gestion des placements	<u>127 285,539</u>	<u>252 122,765</u>	<u>148 842,945</u>	<u>294 159,438</u>	<u>559 279,955</u>
Rémunération du gestionnaire	56 571,349	112 054,561	66 152,419	130 737,525	248 568,862
Rémunération du dépositaire	14 142,841	28 013,643	16 538,107	32 684,388	62 142,231
Rémunération des distributeurs	56 571,349	112 054,561	66 152,419	130 737,525	248 568,862

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 :

Libellé	Période du 01.04.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 30.06.20	Période du 01.04.19 au 30.06.19	Période du 01.01.19 au 30.06.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
CH 2 Autres charges	<u>22 451,596</u>	<u>44 631,153</u>	<u>24 630,191</u>	<u>48 779,632</u>	<u>94 599,491</u>
Redevance CMF	14 142,841	28 013,643	16 538,107	32 684,388	62 142,231
Abonnement des charges budgétisées	8 308,755	16 617,510	8 092,084	16 095,244	32 457,260

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période	Période	Période	Période	Période
	du 01.04.20 au 30.06.20	du 01.01.20 au 30.06.20	du 01.04.19 au 30.06.19	du 01.01.19 au 30.06.19	du 01.01.19 au 31.12.19
Abonnement des charges budgétisées	<u>8 308,755</u>	<u>16 617,510</u>	<u>8 092,084</u>	<u>16 095,244</u>	<u>32 457,260</u>
Taxes	1 876,167	3 752,333	1 979,318	3 936,884	7 939,021
Frais bancaires	27,949	55,898	30,200	60,067	121,130
Publication BO CMF	349,430	698,860	300,225	597,151	1 204,200
Honoraires CAC	1 686,036	3 372,072	1 690,705	3 362,831	6 781,400
Frais AGO et publications	1 385,581	2 771,163	1 099,874	2 187,661	4 411,581
Jetons de Présence	2 983,607	5 967,213	2 991,781	5 950,685	12 000,000
Autres (*)	-0,015	-0,029	-0,018	-0,036	-0,072

(*) 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, 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 BOURSE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par l'UBCI BOURSE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des états financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,4% T.T.C de l'actif net d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépositaire aux termes de laquelle l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV confie à l'UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investis selon les modalités et conditions définies par cette dernière.

Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de SALAMMBO SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs :

L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV a conclu avec UBCI et UBCI BOURSE des conventions de distribution aux termes desquelles SALAMMBO SICAV confie à UBCI et UBCI BOURSE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs en prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,4% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.