

# **UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS**

**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021**

### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » au 30 Septembre 2021 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 Septembre 2021, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **69 311 251** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **884 206** 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 Septembre 2021, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **Observations**

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.
- ✓ Le portefeuille titres composé des titres d'organismes de placement collectif, emprunts obligataires et bons de trésor assimilables représente 80,23 % de l'actif au 30 Septembre 2021. Cette portion est supérieure au seuil de 80% fixé par 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

Tunis, le 29 OCTOBRE 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**ECC MAZARS**  
**Borhen CHEBBI**

**BILAN**

Arrêté au 30/09/2021 en (DT)

	<b>Libellé</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
<b><u>ACTIFS</u></b>					
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>55 610 220,924</b>	<b>41 979 907,397</b>	<b>40 824 898,854</b>
	a- Obligations et valeurs assimilées		55 099 205,924	39 169 352,397	37 986 238,854
	b- Titres OPCVM		511 015,000	2 810 555,000	2 838 660,000
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>13 701 029,866</b>	<b>26 205 907,610</b>	<b>30 311 092,246</b>
	a- Placements monétaires		8 034 336,909	6 875 345,642	5 380 508,785
	b- Disponibilités		5 666 692,957	19 330 561,968	24 930 583,461
AC3	<b>Créances d'exploitations</b>	<b>3.3</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
AC 4	<b>Autres actifs</b>	<b>3.4</b>	<b>0,000</b>	<b>4 645,978</b>	<b>297,357</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>69 311 250,790</b>	<b>68 190 460,985</b>	<b>71 136 288,457</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			<b><u>265 786,461</u></b>	<b><u>366 645,763</u></b>	<b><u>244 841,798</u></b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.5</b>	<b>248 099,693</b>	<b>343 387,756</b>	<b>191 083,472</b>
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.6</b>	<b>17 686,768</b>	<b>23 258,007</b>	<b>53 758,326</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			<b><u>69 045 464,329</u></b>	<b><u>67 823 815,222</u></b>	<b><u>70 891 446,659</u></b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.7</b>	<b>66 892 022,267</b>	<b>65 606 871,930</b>	<b>67 872 965,550</b>
CP 2	<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b>3.8</b>	<b><u>2 153 442,062</u></b>	<b><u>2 216 943,292</u></b>	<b><u>3 018 481,109</u></b>
	a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0,000	0,000	0,000
	b- Sommes capitalisables de l'exercice encours		2 153 442,062	2 216 943,292	3 018 481,109
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>69 311 250,790</b>	<b>68 190 460,985</b>	<b>71 136 288,457</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Arrêté au 30/09/2021 en (DT)**

	Libellé	Note	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.07.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
PR 1	<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	3.1	<b>843 013,863</b>	<b>1 832 100,016</b>	<b>536 700,607</b>	<b>1 733 968,988</b>	<b>2 273 692,652</b>
	Revenus des obligations et valeurs assimilées		843 013,863	1 832 100,016	536 700,607	1 686 048,488	2 225 772,152
	Revenus des titres OPCVM		0,000	0,000	0,000	47 920,500	47 920,500
PR 2	<b>Revenus des placements monétaires</b>	3.2	<b>177 821,069</b>	<b>1 022 806,152</b>	<b>279 314,221</b>	<b>668 995,869</b>	<b>1 035 264,580</b>
	<b>Total des revenus des placements</b>		<b>1 020 834,932</b>	<b>2 854 906,168</b>	<b>816 014,828</b>	<b>2 402 964,857</b>	<b>3 308 957,232</b>
CH 1	<b>Charges de gestion des placements</b>	3.9	<b>-160 910,948</b>	<b>-487 424,123</b>	<b>-141 892,736</b>	<b>-394 015,501</b>	<b>-552 182,165</b>
	<b>Revenu net des placements</b>		<b>859 923,984</b>	<b>2 367 482,045</b>	<b>674 122,092</b>	<b>2 008 949,356</b>	<b>2 756 775,067</b>
CH 2	<b>Autres charges</b>	3.10	<b>-24 199,948</b>	<b>-72 914,985</b>	<b>-24 165,924</b>	<b>-68 797,077</b>	<b>-94 771,213</b>
	<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>835 724,036</b>	<b>2 294 567,060</b>	<b>649 956,168</b>	<b>1 940 152,279</b>	<b>2 662 003,854</b>
PR 4	<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>-68 019,715</b>	<b>-141 124,998</b>	<b>251 267,353</b>	<b>276 791,013</b>	<b>356 477,255</b>
	<b>Sommes capitalisables de la période</b>		<b>767 704,321</b>	<b>2 153 442,062</b>	<b>901 223,521</b>	<b>2 216 943,292</b>	<b>3 018 481,109</b>
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		68 019,715	141 124,998	-251 267,353	-276 791,013	-356 477,255
	Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		17 196,059	33 603,415	47 700,120	63 932,640	112 402,760
	Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres		31 286,337	143 132,241	0,000	45 340,000	82 511,000
	Frais de négociation de titres		0,000	-632,616	0,000	-5 712,927	-5 759,301
	<b>Résultat net de la période</b>		<b>884 206,432</b>	<b>2 470 670,100</b>	<b>697 656,288</b>	<b>2 043 711,992</b>	<b>2 851 158,313</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE**  
**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**  
**Arrêté au 30/09/2021 en (DT)**

Libellé	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.07.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>884 206,432</u></b>	<b><u>2 470 670,100</u></b>	<b><u>697 656,288</u></b>	<b><u>2 043 711,992</u></b>	<b><u>2 851 158,313</u></b>
a- Résultat d'exploitation	835 724,036	2 294 567,060	649 956,168	1 940 152,279	2 662 003,854
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	17 196,059	33 603,415	47 700,120	63 932,640	112 402,760
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	31 286,337	143 132,241	0,000	45 340,000	82 511,000
d- Frais de négociation de titres	0,000	-632,616	0,000	-5 712,927	-5 759,301
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-2 099 532,679</u></b>	<b><u>-4 316 652,430</u></b>	<b><u>8 986 475,576</u></b>	<b><u>11 217 942,023</u></b>	<b><u>13 478 127,139</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>6 860 971,149</b>	<b>35 158 907,214</b>	<b>13 414 164,965</b>	<b>31 906 714,561</b>	<b>46 806 806,232</b>
- Capital	5 861 700,000	30 437 800,000	11 980 800,000	28 797 200,000	41 963 700,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	999 271,149	4 721 107,214	1 433 364,965	3 109 514,561	4 843 106,232
<b>b- Rachats</b>	<b>8 960 503,828</b>	<b>39 475 559,644</b>	<b>4 427 689,389</b>	<b>20 688 772,538</b>	<b>33 328 679,093</b>
- Capital	7 640 900,000	34 094 500,000	3 956 800,000	18 745 700,000	29 910 700,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	1 319 603,828	5 381 059,644	470 889,389	1 943 072,538	3 417 979,093
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-1 215 326,247</b>	<b>-1 845 982,330</b>	<b>9 684 131,864</b>	<b>13 261 654,015</b>	<b>16 329 285,452</b>
<b><u>AN4- Actif Net</u></b>					
a- En début de période	70 260 790,576	70 891 446,659	58 139 683,358	54 562 161,207	54 562 161,207
b- En fin de période	69 045 464,329	69 045 464,329	67 823 815,222	67 823 815,222	70 891 446,659
<b><u>AN5- Nombre d'actions</u></b>					
a- En début de période	603 671	622 446	522 191	501 916	501 916
b- En fin de période	585 879	585 879	602 431	602 431	622 446
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>117,849</b>	<b>117,849</b>	<b>112,583</b>	<b>112,583</b>	<b>113,891</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>4,98%</b>	<b>4,65%</b>	<b>4,45%</b>	<b>4,76%</b>	<b>4,77%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2021**

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

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

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

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

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

Les états financiers arrêtés au 30-09-2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

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

#### **2.2- Evaluation des placements**

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

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

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

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

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

Les placements en titres OPCVM sont évalués en dates d'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 30-09-2021 d'obligations et valeurs assimilées et de titres d'OPCVM. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

<b>LIBELLE</b>		<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
Emprunts d'Etat et BTA	(1)	45 802 307,795	24 449 282,354	24 125 361,668
Obligations des Sociétés	(2)	9 296 898,129	14 720 070,043	13 860 877,186
Titres d'OPCVM	(3)	511 015,000	2 810 555,000	2 838 660,000
<b>Total</b>		<b>55 610 220,924</b>	<b>41 979 907,397</b>	<b>40 824 898,854</b>

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

<b>LIBELLE</b>	<b>Nombre de Titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/09/2021</b>	<b>% de l'Actif</b>
<b>Emprunts d'Etat et BTA</b>		<b>44 086,652,000</b>	<b>45 802 307,795</b>	<b>66,08%</b>
<b>BTA</b>		<b>23 186 652,000</b>	<b>24 528 283,685</b>	<b>35,39%</b>
BTA 03-2026	2 000	1 830 400,000	1 976 258,714	2,85%
BTA-04-2028	9 000	8 678 800,000	9 046 713,525	13,05%
BTA082022	50	47 700,000	50 013,736	0,07%
BTA-10-2026	13 000	12 629 752,000	13 455 297,710	19,41%
<b>Emprunts d'Etat</b>		<b>20 900 000,000</b>	<b>21 274 024,110</b>	<b>30,69%</b>
EMP NAT T1 2021 CAT B 8.8%	52 250	5 225 000,000	5 317 715,836	7,67%
EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9%	15 675	15 675 000,000	15 956 308,274	23,02%

#### (2) Obligations des sociétés :

<b>LIBELLE</b>	<b>Nombre de Titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/09/2021</b>	<b>% de l'Actif</b>
<b>Obligations des Sociétés</b>		<b>8 920 961,848</b>	<b>9 296 898,129</b>	<b>13,41%</b>
A. BANK SUB 2020-03 T 9.20	10 000	1 000 000,000	1 046 579,726	1,51%
ATL 2018-1 CA 8.3%	4 109	164 360,448	166 632,849	0,24%
ATT- LEAS 2018-1-T+2.3%	20 000	800 000,000	816 227,482	1,18%
ATT- LEASING 2017-1-7.75%	15 000	600 000,000	628 842,740	0,91%
ATTIJARI BANK SUB 2017 T 7,4%	20 000	400 000,000	407 979,836	0,59%
ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	9 700	970 000,000	1 037 118,685	1,50%
BNASUB09	1 700	33 932,000	34 642,843	0,05%
BTE 2016-A 7.4%	10 000	200 000,000	208 077,150	0,30%
CIL 2017 -2 - 7.95%	5 000	200 000,000	206 969,863	0,30%
CIL 2018-1 - 10.6%	5 038	302 249,400	320 298,083	0,46%
CIL 2018-1 T+2.5%	187	11 220,000	11 774,221	0,02%
HL 2016-2 7.65%	10 000	200 000,000	210 295,014	0,30%
HL 2017-3 8%	20 000	800 000,000	834 787,946	1,20%
HL 2018-1 8.3%	15 000	600 000,000	613 752,986	0,89%
HL 2020-2 10.6%	5 000	500 000,000	537 404,931	0,78%
TLF 2021-1 9.7 %	5 000	500 000,000	517 964,931	0,75%
TLS2017-2- 7.95%	15 000	600 000,000	624 568,767	0,90%
TLS2018-1 7.95%	16 000	639 200,000	655 593,117	0,95%
UIB SUB 2016-A 7.4%	20 000	400 000,000	417 386,959	0,60%



**(3) TITRES OPCVM :**

<b>LIBELLE</b>	<b>Nombre de Titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/09/2021</b>	<b>% de l'Actif</b>
<b>Titres OPCVM</b>		<b>505 702,161</b>	<b>511 015,000</b>	<b>0,74%</b>
Union Financière ALYSSA SICAV	5 000	505 702,161	511 015,000	0,74%

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Période du 01.07.21 au 30.09.21</b>	<b>Période du 01.01.21 au 30.09.21</b>	<b>Période du 01.07.20 au 30.09.20</b>	<b>Période du 01.01.20 au 30.09.20</b>	<b>Période du 01.01.20 au 31.12.20</b>
<b>Revenus des titres OPCVM</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>47 920,500</b>	<b>47 920,500</b>
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>	<b>843 013,863</b>	<b>1 832 100,016</b>	<b>536 700,607</b>	<b>1 686 048,488</b>	<b>2 225 772,152</b>
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	312 709,258	927 930,737	312 709,252	931 327,225	1 244 040,619
Revenus des obligations privées	530 304,605	904 169,279	223 991,355	754 721,263	981 731,533
<b>TOTAL</b>	<b>843 013,863</b>	<b>1 832 100,016</b>	<b>536 700,607</b>	<b>1 733 968,988</b>	<b>2 273 692,652</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2021, à 13 701 029,866 DT et s'analyse comme suit :

		<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>% de l'Actif</b>
Placements monétaires	(1)	8 034 336,909	6 875 345,642	5 380 508,785	11,59%
Disponibilités	(2)	5 666 692,957	19 330 561,968	24 930 583,461	8,18%
<b>Total</b>		<b>13 701 029,866</b>	<b>26 205 907,610</b>	<b>30 311 092,246</b>	<b>19,77%</b>

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

<b>Ligne</b>	<b>Quantité</b>	<b>Date d'Acquisition</b>	<b>Coût d'Acquisition</b>	<b>Valeur au 30/09/2021</b>	<b>% de l'Actif</b>
CD AIL 8.8 % 370J	2000	21/06/2021	2 000 000,000	2 039 893,334	2,94%
CD UBCI 2021-09-13	2000	13/09/2021	1 994 454,840	1 999 443,749	2,88%
CD UBCI 2021-09-20	4000	20/09/2021	3 988 909,681	3 994 999,826	5,76%
<b>Total certificats de dépôts</b>			<b>7 983 364,521</b>	<b>8 034 336,909</b>	<b>11,59%</b>

**(2) Disponibilités :**

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
Dépôts à terme	0,000	0,000	8 000 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	0,000	0,000	47 763,946
Intérêts courus/DAV (POT)	77 404,486	130 680,616	205 694,043
Avoirs en banque	5 589 288,471	19 199 881,352	16 677 125,472
<b>Total</b>	<b>5 666 692,957</b>	<b>19 330 561,968</b>	<b>24 930 583,461</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.07.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
Intérêts des bons de trésor à court terme	0,000	4 314,371	6 140,124	14 659,466	21 053,459
Intérêts des certificats de dépôts	76 312,394	410 042,658	86 636,142	195 320,143	305 211,994
Intérêts des dépôts à terme	101 508,675	608 449,123	186 537,955	459 016,260	708 999,127
<b>TOTAL</b>	<b>177 821,069</b>	<b>1 022 806,152</b>	<b>279 314,221</b>	<b>668 995,869</b>	<b>1 035 264,580</b>

### 3.3 –Créances d'exploitations :

	Libellé	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
<b>AC 3</b>	<b><u>Créances d'exploitations</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
	Intérêts à recevoir	1 875,288	1 875,288	1 875,288
	Obligations amorties BATAM	80 000,000	80 000,000	80 000,000
	DE sur obligations amorties BATAM	-81 875,288	-81 875,288	-81 875,288

### 3.4 –Autres actifs :

	Libellé	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
<b>AC 4</b>	<b><u>Autres Actifs</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>4 645,978</u></b>	<b><u>297,357</u></b>
	RS sur achats Obligations	0,000	4 645,978	297,357

### 3.5 –Opérateurs créditeurs :

	Libellé	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
<b>PA 1</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>248 099,693</u></b>	<b><u>343 387,756</u></b>	<b><u>191 083,472</u></b>
	Frais de gestionnaire	71 515,976	63 063,435	70 296,293
	Frais de dépositaire	36 093,677	57 768,409	17 574,075
	Frais des distributeurs	140 490,040	222 555,912	103 213,104

### 3.6 – Autres créditeurs divers :

	Libellé	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
<b>PA 2</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>17 686,768</u></b>	<b><u>23 258,007</u></b>	<b><u>53 758,326</u></b>
	Etat, retenue à la source	101,700	0,000	27 979,289
	Redevance CMF	5 810,896	5 414,761	5 962,817
	Charges à payer sur l'exercice encours	11 774,172	17 843,246	19 816,220

### 3.7 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b><u>Capital au 31/12/2020</u></b>	
* Montant en nominal	62 244 600
* Nombre de titres	622 446
* Nombre d'actionnaires	425
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
* Montant en nominal	30 437 800
* Nombre de titres émis	304 378
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
* Montant en nominal	34 094 500
* Nombre de titres rachetés	340 945
<b><u>Capital au 30/09/2021</u></b>	
* Montant en nominal	58 587 900
* Nombre de titres	585 879
* Nombre d'actionnaires	416

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2021 au 30/09/2021 s'élève à -1 845 982,330 dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV au 30/09/2021 est de 585 879 contre 622 446 au 31/12/2020.

	<b><u>Mvt sur le capital</u></b>	<b><u>Mvt sur l'Actif Net</u></b>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2020</u></b>	<b><u>67 872 965,550</u></b>	<b><u>67 872 965,550</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>30 437 800,000</u></b>	<b><u>30 437 800,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-34 094 500,000</u></b>	<b><u>-34 094 500,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>2 675 756,717</u></b>	<b><u>4 829 198,779</u></b>
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	33 603,415	33 603,415
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	143 132,241	143 132,241
- Frais de négociation de titres	-632,616	-632,616
- Régularisation des sommes capitalisables	-476 322,175	-476 322,175
- Résultat de l'exercice antérieur	3 018 481,109	3 018 481,109
- Régularisation de résultat de l'exercice antérieur	-42 505,257	-42 505,257
- Sommes capitalisables		2 153 442,062
<b><u>Montant fin de période au 30/09/2021</u></b>	<b><u>66 892 022,267</u></b>	<b><u>69 045 464,329</u></b>

### 3.8 Sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables au 30/09/2021 s'élèvent à **2 153 442,062** DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Résultat d'exploitation	2 294 567,060	1 940 152,279	2 662 003,854
Régularisation du résultat d'exploitation	-141 124,998	276 791,013	356 477,255
<b>Total</b>	<b>2 153 442,062</b>	<b>2 216 943,292</b>	<b>3 018 481,109</b>

### 3.9 Charges de gestion des placements :

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

Libellé	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.07.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	<b>160 910,948</b>	<b>487 424,123</b>	<b>141 892,736</b>	<b>394 015,501</b>	<b>552 182,165</b>
Rémunération du gestionnaire	71 515,976	216 632,938	63 063,436	175 117,997	245 414,291
Rémunération du dépositaire	17 878,996	54 158,247	15 765,864	43 779,507	61 353,583
Rémunération des distributeurs	71 515,976	216 632,938	63 063,436	175 117,997	245 414,291

### 3.10 Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et l'abonnement des autres charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique :

Libellé	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.07.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>24 199,948</b>	<b>72 914,985</b>	<b>24 165,924</b>	<b>68 797,077</b>	<b>94 771,213</b>
Redevance CMF	17 878,996	54 158,247	15 765,864	43 779,507	61 353,583
Abonnement des charges budgétisées	6 320,952	18 756,738	8 400,060	25 017,570	33 417,630

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.07.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b>6 320,952</b>	<b>18 756,738</b>	<b>8 400,060</b>	<b>25 017,570</b>	<b>33 417,630</b>
Taxes	1 346,604	3 995,902	1 896,784	5 649,117	7 545,901
Frais bancaires	26,234	77,846	28,256	84,154	112,351
Publication BO CMF	328,881	975,919	353,270	1 052,130	1 405,400
Honoraires CAC	1 709,234	5 071,966	1 704,564	5 076,636	6 781,200
Frais AGO et publications	893,568	2 651,555	1 400,808	4 171,970	5 572,778
Jetons de Présence	2 016,438	5 983,562	3 016,393	8 983,607	12 000,000
Autres (*)	-0,008	-0,011	-0,015	-0,044	0,000

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

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

##### 4-1 Rémunération du gestionnaire

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

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

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

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

##### 4-2 Rémunération du dépositaire

L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépositaire aux termes de laquelle l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV confie à l'UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investis selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de SALAMMBO SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

##### 4-3 Rémunération des distributeurs :

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

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