

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2018

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 juin 2018 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 2018, 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 117 935 779 dinars et un bénéfice net de la période de 1 156 681 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 ALYSSA SICAV » au 30 juin 2018, 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.

✓ Contrairement aux dispositions de l'article 109 du règlement du Conseil du Marché Financier et notamment son point 11, l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a cédé à L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV (OPCVM faisant partie du même groupe que le gestionnaire) des BTA pour un montant global de 8 709 514 dinars.

Ces opérations ont été passées par la bourse.

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

Tunis, le 30 juillet 2018

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

BILAN

Arrêté au 30/06/2018 en (DT)

	Libellé	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<u>ACTIFS</u>					
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	93 347 979,141	119 083 461,464	112 864 803,193
	a- Obligations et valeurs assimilées		93 347 979,141	119 083 461,464	112 864 803,193
	b- Autres valeurs		0,000	0,000	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	24 587 799,635	28 843 135,026	29 975 102,653
	a- Placements monétaires		12 795 662,702	10 488 376,196	5 990 953,151
	b- Disponibilités		11 792 136,933	18 354 758,830	23 984 149,502
AC 3	Créances d'exploitations	3.3	0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs		0,000	0,000	0,000
TOTAL ACTIF			117 935 778,776	147 926 596,490	142 839 905,846
<u>PASSIF</u>			<u>528 264,401</u>	<u>916 935,111</u>	<u>401 291,290</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.4	505 448,472	603 125,421	332 035,967
PA 2	Autres créditeurs divers	3.5	22 815,929	313 809,690	69 255,323
<u>ACTIF NET</u>			<u>117 407 514,375</u>	<u>147 009 661,379</u>	<u>142 438 614,556</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.6	115 163 996,349	144 569 128,623	137 725 559,084
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.7	<u>2 243 518,026</u>	<u>2 440 532,756</u>	<u>4 713 055,472</u>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		206,600	1 101,254	1 048,614
	b- Sommes distribuables de l'exercice encours		2 243 311,426	2 439 431,502	4 712 006,858
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			117 935 778,776	147 926 596,490	142 839 905,846

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 30/06/2018 en (DT)

	Libellé	Note	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
<u>PR 1</u>	Revenus du portefeuille-titres	3.1	<u>1 293 899,889</u>	<u>2 633 404,978</u>	<u>1 486 071,458</u>	<u>3 079 268,628</u>	<u>5 886 929,947</u>
	Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 293 899,889	2 633 404,978	1 486 071,458	3 079 268,628	5 886 929,947
<u>PR 2</u>	Revenus des placements monétaires	3.2	<u>212 759,651</u>	<u>528 045,984</u>	<u>241 394,216</u>	<u>497 420,666</u>	<u>1 228 213,289</u>
	Total des revenus des placements		<u>1 506 659,540</u>	<u>3 161 450,962</u>	<u>1 727 465,674</u>	<u>3 576 689,294</u>	<u>7 115 143,236</u>
<u>CH 1</u>	Charges de gestion des placements	3.8	<u>-277 229,466</u>	<u>-589 604,751</u>	<u>-335 483,968</u>	<u>-694 896,246</u>	<u>-1 368 176,335</u>
	Revenu net des placements		<u>1 229 430,074</u>	<u>2 571 846,211</u>	<u>1 391 981,706</u>	<u>2 881 793,048</u>	<u>5 746 966,901</u>
<u>CH 2</u>	Autres charges	3.9	<u>-40 813,273</u>	<u>-85 421,640</u>	<u>-175 903,214</u>	<u>-342 706,781</u>	<u>-697 816,762</u>
	Résultat d'exploitation		<u>1 188 616,801</u>	<u>2 486 424,571</u>	<u>1 216 078,492</u>	<u>2 539 086,267</u>	<u>5 049 150,139</u>
<u>PR 4</u>	Régularisation du résultat d'exploitation		<u>-195 783,773</u>	<u>-243 113,145</u>	<u>-61 148,535</u>	<u>-99 654,765</u>	<u>-337 143,281</u>
	Sommes distribuables de la période		<u>992 833,028</u>	<u>2 243 311,426</u>	<u>1 154 929,957</u>	<u>2 439 431,502</u>	<u>4 712 006,858</u>
<u>PR 4</u>	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<u>195 783,773</u>	<u>243 113,145</u>	<u>61 148,535</u>	<u>99 654,765</u>	<u>337 143,281</u>
	Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres		<u>-396 510,273</u>	<u>-361 778,103</u>	<u>-8 988,118</u>	<u>30 285,375</u>	<u>101 293,367</u>
	Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres		<u>381 836,667</u>	<u>381 836,667</u>	<u>43 600,000</u>	<u>73 312,391</u>	<u>74 312,391</u>
	Frais de négociation de titres		<u>-17 261,996</u>	<u>-17 261,996</u>	<u>-5 561,660</u>	<u>-13 830,594</u>	<u>-15 424,243</u>
	Résultat net de la période		<u>1 156 681,199</u>	<u>2 489 221,139</u>	<u>1 245 128,714</u>	<u>2 628 853,439</u>	<u>5 209 331,654</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 30/06/2018 en (DT)

Libellé	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 156 681,199</u>	<u>2 489 221,139</u>	<u>1 245 128,714</u>	<u>2 628 853,439</u>	<u>5 209 331,654</u>
a- Résultat d'exploitation	1 188 616,801	2 486 424,571	1 216 078,492	2 539 086,267	5 049 150,139
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-396 510,273	-361 778,103	-8 988,118	30 285,375	101 293,367
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	381 836,667	381 836,667	43 600,000	73 312,391	74 312,391
d- Frais de négociation de titres	-17 261,996	-17 261,996	-5 561,660	-13 830,594	-15 424,243
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>-4 144 954,940</u>	<u>-4 144 954,940</u>	<u>-5 449 551,371</u>	<u>-5 449 551,371</u>	<u>-5 449 551,371</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>-15 861 227,047</u>	<u>-23 375 366,380</u>	<u>-6 704 905,984</u>	<u>-15 969 932,112</u>	<u>-23 121 457,150</u>
a- Souscriptions	15 944 015,147	31 007 874,140	17 202 365,340	34 473 951,669	76 444 615,282
- Capital	15 707 400,000	30 347 400,000	16 901 900,000	33 645 200,000	74 992 500,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-137 063,280	-267 730,460	-162 462,564	-328 563,448	-713 286,392
- Régularisation des sommes distribuables	373 678,427	928 204,600	462 927,904	1 157 315,117	2 165 401,674
b- Rachats	31 805 242,194	54 383 240,520	23 907 271,324	50 443 883,781	99 566 072,432
- Capital	31 186 700,000	53 111 000,000	23 358 900,000	49 081 500,000	97 405 800,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-271 790,379	-466 971,157	-224 958,180	-479 642,947	-927 382,009
- Régularisation des sommes distribuables	890 332,573	1 739 211,677	773 329,504	1 842 026,728	3 087 654,441
VARIATION DE L'ACTIF NET	-18 849 500,788	-25 031 100,181	-10 909 328,641	-18 790 630,044	-23 361 676,867
<u>AN4- Actif Net</u>					
a- En début de période	136 257 015,163	142 438 614,556	157 918 990,020	165 800 291,423	165 800 291,423
b- En fin de période	117 407 514,375	117 407 514,375	147 009 661,379	147 009 661,379	142 438 614,556
<u>AN5- Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	1 316 956	1 389 799	1 524 139	1 613 932	1 613 932
b- En fin de période	1 162 163	1 162 163	1 459 569	1 459 569	1 389 799
VALEUR LIQUIDATIVE	101,024	101,024	100,721	100,721	102,488
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,69%	3,79%	3,29%	3,40%	3,40%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2018

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30/06/2018 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 2018, 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 1^{er} janvier 2018 »

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

Les placements en titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en dates d'arrêtés.

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 30/06/2018 d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
BTA	(1)	58 431 609,155	72 714 063,283	71 831 018,016
Obligations émises par l'Etat	(2)	1 802 668,931	2 403 558,575	2 463 083,836
Obligations des Sociétés	(2)	33 113 701,055	43 965 839,606	38 570 701,341
Total		93 347 979,141	119 083 461,464	112 864 803,193

(1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% de l'Actif
BTA		56 461 725,623	58 431 609,155	49,55%
BTA 04-2024	5 000	4 816 500,000	4 937 114,915	4,19%
BTA-04-2028	1 000	935 200,000	956 806,048	0,81%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	7 402 946,979	6,28%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	32 857 434,000	27,86%
BTA102018	7 000	6 774 066,667	7 211 513,928	6,11%
BTA-10-2026	5 000	4 853 500,000	5 065 793,285	4,30%

(2) Obligations :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% de l'Actif
Obligations Emises par l'Etat		1 800 000,000	1 802 668,931	1,53%
EMPRUNT NAT2014 cat B	30 000	1 800 000,000	1 802 668,931	1,53%
Obligations des Sociétés		32 282 631,000	33 113 701,055	28,08%
AIL 2014-1	30 000	1 200 000,000	1 264 320,000	1,07%
AMENBANK ES2009	30 000	1 399 200,000	1 444 995,624	1,23%
AMENBANK2008 SUB B	20 000	1 000 000,000	1 006 290,411	0,85%
AMENBANKES2011-1	10 000	400 000,000	414 867,288	0,35%
AMENBANKSUB2010	18 000	959 580,000	1 001 266,890	0,85%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	250 000,000	251 477,479	0,21%
ATL 2008 (ES)	4 050	81 000,000	84 889,775	0,07%
ATL 2011 TF	10 000	200 000,000	203 780,821	0,17%
ATL 2013-1 TF	10 000	400 000,000	404 173,150	0,34%
ATTIJARI BANK SUB 2015	30 000	1 800 000,000	1 871 234,630	1,59%
ATTIJARI LEASE 2013-1-B	20 700	414 000,000	428 037,436	0,36%

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% de l'Actif
ATTIJARI LEASE 2014-1-B	20 000	400 000,000	401 641,206	0,34%
ATTIJARI LEASE 2015-1	20 000	800 000,000	809 328,219	0,69%
ATTIJARI LEASE 2015-2	28 800	1 728 000,000	1 782 826,363	1,51%
ATTIJARI LEASE SUB 2014-A	20 000	800 000,000	824 591,781	0,70%
BH 2009CATB	50 000	2 690 000,000	2 746 246,794	2,33%
BNASUB09	23 300	931 301,000	940 670,143	0,80%
BTE 2009	20 000	400 000,000	413 301,917	0,35%
BTE 2010	10 000	300 000,000	309 813,041	0,26%
BTE 2010 V	10 000	300 000,000	312 020,975	0,26%
BTK09 CAT(B)	15 000	300 000,000	305 235,617	0,26%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	285 750,000	294 746,193	0,25%
BTK SUB 2014-1 cat A	17 000	680 000,000	701 689,950	0,59%
CIL 2016-1- 7.5%	5 000	300 000,000	302 268,493	0,26%
CIL 2017 - 7.95%	10 000	1 000 000,000	1 018 818,630	0,86%
CIL2013/1-A 7%	20 000	399 000,000	411 703,561	0,35%
CIL2014-2 7.6%	15 000	600 000,000	615 191,671	0,52%
CIL2015-1 T 7.65%	15 000	600 000,000	601 609,644	0,51%
CIL2015-2 T 7.65%	5 000	300 000,000	312 273,534	0,26%
HL 2015-2 A7.65%	10 000	600 000,000	609 557,260	0,52%
HL 2016-1 7.65%	10 000	600 000,000	600 301,808	0,51%
HL 2016-2 7.65%	19 400	1 552 000,000	1 607 948,537	1,36%
HL 2017-3 8%	10 000	1 000 000,000	1 027 353,425	0,87%
STB2010-1	46 000	920 000,000	932 844,712	0,79%
TL SUB 2013/A 7.35%	20 000	400 000,000	409 408,000	0,35%
TLS2014-1	20 000	400 000,000	404 039,890	0,34%
TLS2014-2	20 000	800 000,000	826 211,946	0,70%
TLS2015-2	10 000	600 000,000	611 736,986	0,52%
TLS2016-1	10 000	600 000,000	608 580,821	0,52%
TLS2017-2- 7.95%	10 000	1 000 000,000	1 024 917,260	0,87%
UIB SUB 2016-A 7.4%	9 500	760 000,000	781 694,772	0,66%
UIB SUB 2015	20 000	800 000,000	801 686,794	0,68%
UIB2009-1 CAT A	20 000	400 000,000	416 063,562	0,35%
UIB2009-1 CAT B	20 000	932 800,000	972 044,046	0,82%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
Revenus des obligations et valeurs assimilées					
Revenus des obligations - Intérêts	501 522,250	1 030 573,635	655 652,888	1 367 358,591	2 518 093,169
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier - Intérêts	792 377,639	1 602 831,343	830 418,570	1 711 910,037	3 368 836,778
TOTAL	1 293 899,889	2 633 404,978	1 486 071,458	3 079 268,628	5 886 929,947

3.2 - Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2018 à 24 587 799,635 DT et s'analyse comme suit :

		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	% de l'Actif
Placements monétaires	(1)	12 795 662,702	10 488 376,196	5 990 953,151	10,85%
Disponibilités	(2)	11 792 136,933	18 354 758,830	23 984 149,502	10,00%
Total		24 587 799,635	28 843 135,026	29 975 102,653	20,85%

(1) Placements monétaires :

(a) Bons de trésor à court terme :

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2018	% de l'Actif
BTCT 12-02-2019	850	06/02/2018	801 206,741	815 917,120	0,69%
Total placement BTCT			801 206,741	815 917,120	0,69%

(b) Certificats de dépôt :

Emetteur	Taux de Rémunération	durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2018	% de l'Actif
UBCI	6,39%	20 jours	18/06/2018	1 994 340,093	1 998 014,467	1,69%
UBCI	6,39%	20 jours	19/06/2018	1 495 755,069	1 498 298,415	1,27%
UBCI	6,39%	20 jours	20/06/2018	1 495 755,069	1 498 086,057	1,27%
UBCI	6,39%	20 jours	21/06/2018	1 495 755,069	1 497 873,774	1,27%
UBCI	6,39%	20 jours	22/06/2018	1 495 755,069	1 497 661,565	1,27%
UBCI	6,39%	20 jours	25/06/2018	997 170,046	998 016,928	0,85%
UBCI	6,39%	20 jours	26/06/2018	997 170,046	997 875,656	0,85%
UBCI	6,39%	20 jours	27/06/2018	997 170,046	997 734,434	0,85%
UBCI	6,39%	20 jours	28/06/2018	995 762,564	996 184,286	0,84%
Total placement certificats de dépôt				11 964 633,071	11 979 745,582	10,16%

(2) Disponibilités :

Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Dépôts à terme	1 000 000,000	11 000 000,000	14 500 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	5 216,438	54 047,782	87 667,507
Intérêts courus/DAV (POT)	102 420,215	66 689,296	68 091,746
Avoirs en banque	10 684 500,279	7 234 021,752	9 328 390,249
Total	11 792 136,933	18 354 758,830	23 984 149,502

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
Intérêts des bons de trésor à court terme	9 309,818	14 710,379	0,000	0,000	0,000
Intérêts des certificats de dépôt	42 649,557	114 809,037	51 379,038	113 413,198	288 014,136
Intérêts sur les avoirs bancaires	160 800,276	398 526,568	190 015,178	384 007,468	940 199,153
TOTAL	212 759,651	528 045,984	241 394,216	497 420,666	1 228 213,289

3.3 - Créances d'exploitation :

	Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
AC3	Créances d'exploitation	0,000	0,000	0,000
	Intérêts Emprunts	152 326,650	152 326,650	152 326,650
	* BATAM	152 326,650	152 326,650	152 326,650
	Annuité à recevoir en principal de l'EO	3 703 000,000	3 703 000,000	3 703 000,000
	* BATAM	3 703 000,000	3 703 000,000	3 703 000,000
	Différence d'estimation sur obligations	-3 855 326,650	-3 855 326,650	-3 855 326,650
	* BATAM	-3 855 326,650	-3 855 326,650	-3 855 326,650

3.4 - Opérateurs créditeurs:

	Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
PA 1	Opérateurs créditeurs	505 448,472	603 125,421	332 035,967
	Frais de gestionnaire	63 146,714	76 415,793	75 630,298
	Frais de dépositaire	65 512,248	77 180,537	36 892,942
	Frais des distributeurs	376 789,510	449 529,091	219 512,727

3.5 - Autres créditeurs divers:

	Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
	Autres créditeurs divers	22 815,929	313 809,690	69 255,323
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	169,500	43 379,797	37 900,381
	Redevance CMF	9 655,955	11 986,715	12 413,602
	Contribution conjoncturelle 7.5%	0,000	245 500,108	0,000
	Charges à payer sur l'exercice encours	12 990,474	12 943,070	18 941,340

3.6 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2017</u>	
* Montant en nominal	138 979 900
* Nombre de titres	1 389 799
* Nombre d'actionnaires	1 607
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant en nominal	30 347 400
* Nombre de titres émis	303 474
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant en nominal	53 111 000
* Nombre de titres rachetés	531 110
<u>Capital au 30/06/2018</u>	
* Montant en nominal	116 216 300
* Nombre de titres	1 162 163
* Nombre d'actionnaires	1 377

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2018 au 30/06/2018 s'élève à -25 031 100,181 dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 30/06/2018 est de 1 162 163 contre 1 389 799 au 31/12/2017.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2017</u>	<u>137 725 559,084</u>	<u>137 725 559,084</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>30 347 400,000</u>	<u>30 347 400,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-53 111 000,000</u>	<u>-53 111 000,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>202 037,265</u>	<u>2 445 555,291</u>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-361 778,103	-361 778,103
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	381 836,667	381 836,667
- Frais de négociations de titres	-17 261,996	-17 261,996
- Régularisation des sommes non distribuables	199 240,697	199 240,697
- Sommes distribuables		2 243 518,026
<u>Montant fin de période au 30/06/2018</u>	<u>115 163 996,349</u>	<u>117 407 514,375</u>

3.7 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/06/2018 s'élèvent à **2 243 518,026** DT contre **4 713 055,472** DT au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Somme distribuables des exercices antérieurs	206,600	1 101,254	1 048,614
Résultat d'exploitation	2 486 424,571	2 539 086,267	5 049 150,139
Régularisation du résultat d'exploitation	-243 113,145	-99 654,765	-337 143,281
Total	2 243 518,026	2 440 532,756	4 713 055,472

3.8 - 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 ALYSSA SICAV, UBCI et UBCI BOURSE.

Libellé	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
CH 1 Charges de gestion des placements	277 229,466	589 604,751	335 483,968	694 896,246	1 368 176,335
Rémunération du gestionnaire	63 146,714	134 298,864	76 415,794	158 281,924	311 640,170
Rémunération du dépositaire	30 803,273	65 511,640	37 275,998	77 210,698	152 019,604
Rémunération des distributeurs	183 279,479	389 794,247	221 792,176	459 403,624	904 516,561

3.9 - 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 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
CH 2 Autres charges	40 813,273	85 421,640	175 903,214	342 706,781	697 816,762
Redevance CMF	30 803,273	65 511,640	37 275,998	77 210,698	152 019,604
Contribution conjoncturelle 7.5%	0,000	0,000	128 573,991	245 500,108	505 473,783
Abonnement des charges budgétisées	10 010,000	19 910,000	10 053,225	19 995,975	40 323,375

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
Abonnement des charges budgétisées	10 010,000	19 910,000	10 053,225	19 995,975	40 323,375
Taxes	3 070,068	6 106,399	3 970,842	7 898,049	15 927,005
Frais bancaires	36,301	72,203	31,225	62,107	125,244
Publication BO CMF	375,344	746,563	424,957	845,245	1 704,500
Honoraires CAC	1 690,730	3 362,881	1 675,273	3 332,136	6 719,500
Frais AGO et publications	1 845,776	3 671,269	959,147	1 907,753	3 847,126
Jetons de Présence	2 991,781	5 950,685	2 991,781	5 950,685	12 000,000

4. REMUNERATIONS GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE ET DISTRIBUTEURS :

4-1 Rémunération du gestionnaire

- L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI BOURSE une convention aux termes de laquelle ALYSSA 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 Etats 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 0,105% T.T.C de l'actif net annuel d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

Cette rémunération est devenue à partir du 03-10-2016, au taux annuel de 0.155% TTC, de l'actif net de Alyssa SICAV, puis 0.205%TTC à partir du 1^{er} janvier 2017.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépositaire aux termes de laquelle UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV confie à 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 d'ALYSSA SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour et réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs:

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI et UBCI BOURSE des conventions de distribution aux termes desquelles ALYSSA 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 0,595% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.