

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
ARRETEE AU 30 JUIN 2004**

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Nous avons procédé à l'examen limité de la situation provisoire de la société ALYSSA SICAV au 30 JUIN 2004. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relatives aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui précède, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle, conformément aux Normes Comptables Internationales.

Société M. KARRAY & Cie

**BILAN DE LA SOCIETE UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2004**

LIBELLE	NOTE	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
ACTIF				
PORTEFEUILLE-TITRES	III	100 892 700,912	102 133 737,102	94 019 517,044
a- Obligations et valeurs assimilées		100 892 700,912	102 133 737,102	94 019 517,044
b- Autres valeurs				
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		41 502 468,962	17 665 103,575	29 812 752,742
a- Placements monétaires	IV	41 476 061,636	17 646 959,300	29 783 782,473
b- Disponibilités		26 407,326	18 144,275	28 970,269
Créances d'exploitation	AC3	104 817,276	474 400,000	209 664,107
Autres actifs	AC4	40 765,550	0,000	11 121,041
TOTAL ACTIF		142 540 752,700	120 273 240,677	124 053 054,934
PASSIF		302 054,542	238 144,905	256 818,156
Opérateurs créditeurs	PA1	273 492,361	212 583,614	219 175,933
Autres créditeurs Divers	PA2	28 562,181	25 561,291	37 642,223
ACTIF NET		142 238 698,158	120 035 095,772	123 796 236,778
Capital	VIII	139 157 495,855	117 181 342,217	118 095 932,828
Sommes distribuables	VIII	3 081 202,303	2 853 753,555	5 700 303,950
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		449,074	1 017,020	1 025,026
b- Sommes distribuables de l'exercice		3 080 753,229	2 852 736,535	5 699 278,924
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF		142 540 752,700	120 273 240,677	124 053 054,934

**ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2004**

LIBELLE	NOTE	Période du 01.04 au 30.06.04	Période du 01.01 au 30.06.04	Période du 01.04 au 30.06.03	Période du 01.01 au 30.06.03	Période du 01.01 au 31.12.03
Revenus du portefeuille-titres	V	1 407 530,610	2 752 350,824	1 481 332,672	2 991 405,199	5 816 447,815
a- Dividendes						
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 407 530,610	2 752 350,824	1 481 332,672	2 991 405,199	5 816 447,815
c- Revenus des autres valeurs						
Revenus des placements monétaires	VI	365 556,543	714 693,411	202 911,905	401 377,885	910 297,066
Total des revenus des placements	-	1 773 087,153	3 467 044,235	1 684 244,577	3 392 783,084	6 726 744,881
Charges de gestion des placements	CH 1	-273 492,361	-514 623,570	-212 583,614	-427 670,466	-858 321,031
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		1 499 594,792	2 952 420,665	1 471 660,963	2 965 112,618	5 868 423,850
Autres produits	PR 3	0,000	0,000	0,000	0,000	314,875
Autres charges	CH 2	-47 232,550	-92 895,493	-43 872,220	-87 657,007	-176 481,469
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 452 362,242	2 859 525,172	1 427 788,743	2 877 455,611	5 692 257,256
Régularisation du résultat d'exploitation		191 654,539	221 228,057	-38 452,749	-24 719,076	7 021,668
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 644 016,781	3 080 753,229	1 389 335,994	2 852 736,535	5 699 278,924
Régularisation du résultat d'exploitation		-191 654,539	-221 228,057	38 452,749	24 719,076	-7 021,668
Variation des plus (ou moins) values potentielles		0,000	0,000	20 978,156	13 671,444	13 671,444
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des		30 821,988	52 470,541	-4 447,015	-5 881,871	-11 697,380
Frais de négociation		0,000	0,000	-1 090,774	-1 090,774	-2 620,666
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 483 184,230	2 911 995,713	1 443 229,110	2 884 154,410	5 691 610,654

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2004

LIBELLE	Période du 01.04 au 30.06.04	Période du 01.01 au 30.06.04	Période du 01.04 au 30.06.03	Période du 01.01 au 30.06.03	Période du 01.01 au 31.12.03
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	1 483 184,230	2 911 995,713	1 443 229,110	2 884 154,410	5 691 610,654
a- Résultat d'exploitation	1 452 362,242	2 859 525,172	1 427 788,743	2 877 455,611	5 692 257,256
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles	0,000	0,000	20 978,156	13 671,444	13 671,444
c- plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des	30 821,988	52 470,541	-4 447,015	-5 881,871	-11 697,380
d- Frais de négociation de titres	0,000	0,000	-1 090,774	-1 090,774	-2 620,666
Distributions de dividendes	-6 326 565,427	-6 326 565,427	-5 947 455,728	-5 947 455,728	-5 947 455,728
Transactions sur le capital	12 430 161,004	21 857 031,094	-1 957 807,440	1 239 113,655	2 192 798,417
a- Souscription	80 982 898,292	146 323 744,165	43 212 715,274	82 138 460,837	166 660 906,952
- Capital	79 029 100,000	141 046 600,000	42 048 600,000	78 969 300,000	160 441 000,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-39 407,209	-81 826,621	-28 989,786	-57 184,047	-114 427,477
- Régularisation des sommes distribuables	1 993 205,501	5 358 970,786	1 193 105,060	3 226 344,884	6 334 334,429
b- Rachats	68 552 737,288	124 466 713,071	45 170 522,714	80 899 347,182	164 468 108,535
- Capital	66 978 600,000	120 025 000,000	43 993 500,000	77 879 500,000	158 428 600,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-33 408,214	-69 319,107	-30 362,869	-56 223,987	-112 803,429
- Régularisation des sommes distribuables	1 607 545,502	4 511 032,178	1 207 385,583	3 076 071,169	6 152 311,964
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 586 779,807	18 442 461,380	-6 462 034,058	-1 824 187,663	1 936 953,343
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 586 779,807	18 442 461,380	-6 462 034,058	-1 824 187,663	1 936 953,343
a- Début de période	134 651 918,351	123 796 236,778	126 497 129,830	121 859 283,435	121 859 283,435
b- Fin de période	142 238 698,158	142 238 698,158	120 035 095,772	120 035 095,772	123 796 236,778
NOMBRE D' ACTIONS	120 505	210 216	-19 449	10 898	20 124
a- Début de période	1 271 532	1 181 821	1 192 044	1 161 697	1 161 697
b- Fin de période	1 392 037	1 392 037	1 172 595	1 172 595	1 181 821
VALEUR LIQUIDATIVE	102,180	102,180	102,367	102,367	104,750
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,19%	4,44%	4,61%	4,84%	4,75%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA SOCIETE UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
ARRETES AU 30/06/2004

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2004 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II – Principes comptables appliqués :

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

II – 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 et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

II – 2- Evaluation des obligations et placements monétaires :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur actuarielle en cas d'absence de transaction boursière sur ce titre ; si non à la valeur de marché soit le cours moyen pondéré à la date du 30 juin ou à la date antérieure la plus récente. 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la côte demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

II – 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les prix d'achat des placements sont déterminés par la méthode du coût moyen pondéré.

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2004	% de l'Actif Net
BTA		42 508 343,892	43 264 367,499	30,42%
BTA012005	1 661	1 659 369,180	1 700 407,257	1,20%
BTA032009	16 680	16 604 079,712	16 872 604,863	11,86%
BTA042010	13 795	13 452 832,500	13 616 104,830	9,57%
BTA042014	3 835	3 869 117,000	3 918 289,055	2,75%
BTA062008	1 800	1 829 850,000	1 835 176,027	1,29%
BTA072014	500	502 500,000	534 867,123	0,38%
BTA092005	4 529	4 590 595,500	4 786 918,344	3,37%
Titres émis par le trésor et négociables		8 485 912,048	8 764 959,259	6,16%
BTNB juin 97 10 ans	10 000	3 000 000,000	3 015 948,493	2,12%
BTNB Nov 97	9 000	3 600 000,000	3 762 979,672	2,65%
BTNB Juin 95 10 ans	200	20 115,973	20 231,042	0,01%
BTNB Juin 95 10 ans	1 250	134 997,937	135 717,115	0,10%
BTNB Juill 97 10 ans	2 000	800 000,000	856 000,000	0,60%
BTNB Dec 97 10Ans	550	230 529,806	239 297,107	0,17%
BTNB Fev 95 10 ans	2 000	200 000,000	206 655,738	0,15%
BTNB Mars 95 10 ans	1 500	150 000,000	154 004,383	0,11%
BTNB Aout 94 10 ans	1 000	100 192,488	107 858,062	0,08%
BTNB Sept 94 10 ans	1 000	100 075,844	106 938,139	0,08%
BTNB Oct 94 10 ans	1 500	150 000,000	159 329,508	0,11%
Obligations des Sociétés		47 312 954,920	48 863 374,154	34,35%
AIL 2000 B	20 000	800 000,000	821 175,956	0,58%
AIL 2002 C	8 000	640 000,000	677 888,000	0,48%
AIL 99 A	5 000	300 000,000	310 511,475	0,22%
EO.AL 2000-1	5 000	200 000,000	210 281,967	0,15%
EO.AL 2000-2	18 000	1 440 000,000	1 487 150,164	1,05%
AMEN LEASE 2001B	23 500	1 880 000,000	1 977 770,274	1,39%
E.O.AL 2001-2	5 000	360 000,000	370 859,016	0,26%
OB AL 99-2	15 000	900 000,000	946 268,853	0,67%
AMEN BANK 2001	19 000	1 520 000,000	1 536 261,285	1,08%
ATL-99	20 000	400 814,000	415 154,984	0,29%
ATL 2000/2	32 000	1 280 000,000	1 316 231,694	0,93%
ATL 2000/1	20 000	1 600 000,000	1 682 255,738	1,18%
ATL 2001/1	10 000	600 000,000	628 050,492	0,44%
ATL 2001/2	10 000	600 000,000	614 848,525	0,43%
ATL 2003/1	15 000	1 500 000,000	1 526 275,069	1,07%
BATAM 2000	20 000	800 000,000	806 250,959	0,57%
BATAM 2001	28 000	2 800 000,000	2 891 344,262	2,03%
BH 1	8 000	800 000,000	820 083,200	0,58%
BTKD 98	52 730	2 636 500,000	2 734 698,820	1,92%
BTKD 2000 B	48 920	3 424 400,000	3 531 847,567	2,48%
C.D.S 2001	5 000	300 000,000	311 131,147	0,22%
CIL 2000/2	27 500	1 100 000,000	1 137 700,546	0,80%
CIL 2000/1	20 000	400 000,000	400 061,370	0,28%
CIL 2001/1	10 000	600 000,000	632 705,574	0,44%
CIL 2002/1	1 000	60 000,000	61 020,622	0,04%
CIL 2002/2	18 000	1 800 000,000	1 885 278,689	1,33%
CIL XI 99	10 000	200 000,000	206 314,754	0,15%
CPSCL 2001	10 269	821 520,000	841 990,662	0,59%
GL 2001B	30 000	3 000 000,000	3 168 865,574	2,23%
GL 2002/1	10 000	1 000 000,000	1 058 524,590	0,74%
GL-2-99 B	14 500	870 000,000	887 095,738	0,62%
GL-2 99 A	20 000	400 000,000	407 589,071	0,29%
Hôtel HOURIA 2000 B	4 500	393 750,000	395 640,000	0,28%
Hôtel HOURIA 2000 C	500	43 750,000	43 960,000	0,03%
JERBA MENZEL 2001A	5 000	500 000,000	504 331,507	0,35%
JERBA MENZEL 2001B	8 500	850 000,000	857 363,562	0,60%
EL MAZRAA 2001	32 100	3 210 000,000	3 297 494,426	2,32%
TUNISIE LEASING 2000-1	20 000	800 000,000	840 148,634	0,59%
TUNISIE LEASING 2001-1	15 000	900 000,000	930 716,066	0,65%
TUNISIE LEASING 2001-2	10 000	600 000,000	609 828,822	0,43%
TUNISIE LEASING 2004-1	20 000	2 000 000,000	2 020 111,781	1,42%
TUNISIE LEASING 1999-2	21 300	426 018,980	441 597,078	0,31%
TUNISIE FACTORING 2002	7 000	420 000,000	422 168,811	0,30%
LIRC: 2001	362	36 201 940	37 038 305	0 03%
LITI 2000 A	2 500	100 000 000	102 832 787	0 07%
LITI 2000 B	40 000	1 600 000 000	1 645 324 590	1 16%
LITI 2000 C	10 000	400 000 000	411 331 148	0 29%
TOTAL PORTEFEUILLE		98 307 210,860	100 892 700,912	70,93%

IV - Note sur les Placements Monétaires
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2004

Libellé		Date d'Acqui	Coût d'Acqui	Valeur actuelle	% de l'Actif
BTCT					
Libellé	Quantité				
31/08/2004	165	17/06/2004	163 332,646	163 579,588	0,12%
31/08/2004	495	30/06/2004	490 857,706	490 910,715	0,35%
31/08/2004	450	21/05/2004	443 813,242	445 786,262	0,31%
31/08/2004	55	06/04/2004	53 910,336	54 416,087	0,04%
31/08/2004	255	10/05/2004	251 098,556	252 522,893	0,18%
31/08/2004	320	19/04/2004	314 210,668	316 712,794	0,22%
31/08/2004	400	11/05/2004	393 933,425	396 125,010	0,28%
31/08/2004	500	26/04/2004	491 418,603	494 956,627	0,35%
31/08/2004	700	19/05/2004	690 131,125	693 368,293	0,49%
31/08/2004	800	14/05/2004	788 187,047	792 314,059	0,56%
31/08/2004	1 000	16/04/2004	981 510,790	989 647,970	0,70%
31/08/2004	1 150	21/04/2004	1 129 499,583	1 138 247,600	0,80%
31/08/2004	150	23/09/2003	142 984,051	147 558,702	0,10%
31/08/2004	250	04/09/2003	237 690,912	245 808,003	0,17%
31/08/2004	250	09/09/2003	237 852,666	245 840,354	0,17%
31/08/2004	300	19/09/2003	285 812,203	295 086,225	0,21%
31/08/2004	450	22/09/2003	428 893,666	442 664,410	0,31%
02/11/2004	154	30/06/2004	151 382,347	151 398,817	0,11%
02/11/2004	200	08/04/2004	194 406,283	196 183,007	0,14%
02/11/2004	500	14/05/2004	488 334,238	490 894,592	0,35%
02/11/2004	1 000	13/05/2004	976 536,010	981 762,691	0,69%
02/11/2004	300	11/11/2003	285 127,286	292 754,569	0,21%
02/11/2004	1 000	04/11/2003	949 501,301	975 663,968	0,69%
02/11/2004	200	04/11/2003	189 863,804	195 114,870	0,14%
07/12/2004	50	04/06/2004	48 748,227	48 890,472	0,03%
07/12/2004	250	03/06/2004	243 708,331	244 445,797	0,17%
07/12/2004	70	24/05/2004	68 142,990	68 423,387	0,05%
07/12/2004	300	28/05/2004	292 198,780	293 274,564	0,21%
07/12/2004	330	21/05/2004	321 115,796	322 541,448	0,23%
07/12/2004	400	23/04/2004	387 674,534	390 593,868	0,27%
07/12/2004	485	29/03/2004	468 408,955	473 232,981	0,33%
07/12/2004	10	12/01/2004	9 551,707	9 733,435	0,01%
07/12/2004	3 200	13/01/2004	3 056 961,380	3 114 782,283	2,19%
07/12/2004	100	31/12/2003	95 327,067	97 282,838	0,07%
07/12/2004	150	05/01/2004	143 088,355	145 943,808	0,10%
07/12/2004	880	02/01/2004	839 107,495	856 134,838	0,60%
07/12/2004	500	30/12/2003	476 310,688	486 247,959	0,34%
07/12/2004	500	09/12/2003	474 841,825	485 920,431	0,34%
07/12/2004	1 000	09/12/2003	949 501,301	971 736,892	0,68%
08/02/2005	150	03/06/2004	144 966,443	145 403,960	0,10%
08/02/2005	200	04/06/2004	193 314,539	193 877,136	0,14%
08/02/2005	240	01/04/2004	229 943,853	232 212,423	0,16%
08/02/2005	309	24/05/2004	298 168,211	299 396,595	0,21%
08/02/2005	300	15/04/2004	287 923,604	290 336,444	0,20%
08/02/2005	450	23/03/2004	430 478,517	435 181,535	0,31%
08/02/2005	200	04/03/2004	190 783,564	193 278,144	0,14%
08/02/2005	300	26/02/2004	285 904,889	289 863,124	0,20%
08/02/2005	400	27/02/2004	381 257,993	386 494,460	0,27%
08/02/2005	480	19/02/2004	457 015,908	463 694,616	0,33%
08/02/2005	1 000	01/03/2004	953 531,244	966 313,404	0,68%
08/02/2005	500	09/03/2004	477 026,408	483 069,797	0,34%
08/02/2005	500	02/03/2004	476 570,219	482 978,559	0,34%
08/02/2005	500	24/02/2004	476 114,902	482 887,496	0,34%
08/02/2005	500	10/02/2004	475 206,873	482 705,890	0,34%
08/02/2005	100	17/02/2004	95 123,117	96 552,893	0,07%
05/04/2005	1 100	11/05/2004	1 051 473,058	1 057 265,115	0,74%
05/04/2005	300	04/05/2004	286 368,843	288 179,915	0,20%
05/04/2005	500	27/04/2004	476 830,034	480 209,584	0,34%
05/04/2005	1 200	11/05/2004	1 146 560,716	1 152 936,728	0,81%
07/06/2005	500	29/06/2004	477 003,401	477 105,767	0,34%
07/06/2005	200	01/06/2004	190 050,437	190 664,526	0,13%
07/06/2005	300	22/06/2004	285 880,671	286 157,791	0,20%
07/06/2005	400	29/06/2004	381 533,361	381 615,548	0,27%
Total placement BTCT			28 784 006,730	29 136 884,557	20,48%

Certificat de dépôt							
Emetteur	Garant	Taux de	durée				
UBCI	UBCI	5,50%	2 ans	02/06/2004	919 730,101	922 610,430	0,65%
UBCI	UBCI	5,50%	2 ans	03/06/2004	919 730,101	922 510,724	0,65%
UBCI	UBCI	4,50%	10 jours	21/06/2004	1 998 002,497	2 000 000,000	1,41%
UBCI	UBCI	4,50%	10 jours	22/06/2004	499 500,624	499 950,006	0,35%
UBCI	UBCI	4,50%	10 jours	23/06/2004	499 500,624	499 900,025	0,35%
UBCI	UBCI	4,50%	10 jours	25/06/2004	999 001,248	999 600,199	0,70%
UBCI	UBCI	4,50%	10 jours	27/06/2004	999 001,248	999 400,450	0,70%
UBCI	UBCI	4,50%	10 jours	29/06/2004	1 498 501,873	1 498 801,199	1,05%
UBCI	UBCI	4,50%	10 jours	30/06/2004	3 996 004,994	3 996 404,046	2,81%
Total placement certificat de dépôt					12 328 973,310	12 339 177,079	8,67%
TOTAL GENERAL					41 112 980,040	41 476 061,636	29,16%

**V - Note sur les revenus du portefeuille-titres
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2004**

Libelle	Période du 01.04 au 30.06.04	Période du 01.04 au 30.06.03
Revenus des obligations et valeurs		
Revenus des obligations		
- Intérêts	700 658,442	844 685,499
Revenus des titres émis par le trésor et		
- Intérêts	706 872,168	636 647,173
TOTAL	1 407 530,610	1 481 332,672

**VI - Note sur les revenus du placement
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2004**

Libelle	Période du 01.04 au 30.06.04	Période du 01.04 au 30.06.03
Intérêts des bons de trésor	260 668,844	80 221,991
Intérêts des billets de trésorerie	0,000	91 472,910
Intérêts des certificats de dépôt	104 887,699	31 217,004
TOTAL	365 556,543	202 911,905

**VII - Note sur le capital
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2004**

Capital au 31/12/2003	
* Montant	118 182 100
* Nombre de titres	1 181 821
* Nombre d'actionnaires	1 622
Souscriptions réalisées	
* Montant	141 046 600
* Nombre de titres émis	1 410 466
Rachats effectués	
* Montant	120 025 000
* Nombre de titres rachetés	1 200 250
Capital au 30/06/2004	
* Montant	139 203 700
* Nombre de titres	1 392 037
* Nombre d'actionnaires	1 795

**VIII - Mouvement sur le capital et l'Actif Net
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2004**

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2003	118 095 932,828	118 095 932,828
Souscriptions de la période	141 046 600,000	141 046 600,000
Rachats de la période	-120 025 000,000	-120 025 000,000
Autres mouvements	39 963,027	3 121 165,330
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	52 470,541	52 470,541
- Régularisation sommes non distribuables de la période	-12 507,514	-12 507,514
- Régularisation sommes distribuables de la période		3 081 202,303
Capital fin de période au 30/06/2004	139 157 495,855	142 238 698,158

**IX- Note sur le passif
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2004**

	Libelle	30/06/2004
AC3	<u>Créances d'exploitation</u>	<u>104 817,276</u>
	Annuité à recevoir en principal de l'EO BATAM 98	103 000,000
	Intérêts de retard sur report de l'EO BATAM 98	1 817,276
AC4	<u>Autres Actifs</u>	<u>40 765,550</u>
	RàS sur achats BTA	40 765,550
PA 1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>273 492,361</u>
	Frais de gestionnaire	35 895,875
	Frais de dépositaire	34 186,550
	Frais de distributeur	203 409,936
PA 2	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>28 562,181</u>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	503,650
	Redevance CMF	12 362,465
	Charges à payer sur ex. ant.	4 608,919
	Produit perçu d'avance	0,000
	Provision pour charges à payer sur ex. en cours	11 087,147
PA 2-1	<u>Provision pour charge à payer sur ex. en cours</u>	<u>11 087,147</u>
	Provision linéaire des Charges à payer sur ex. en cours	26 036,940
	Charges payées sur exercice en cours	-14 949,793
	<u>Charges à payer sur l'exercice 2004</u>	<u>52 360,000</u>
	Jetons de présence 2004	12 750,000
	Honoraire commissaire aux comptes	6 600,000
	Frais Assemblée	3 000,000
	Ind. Mr. Le Président du Conseil d'Ad. 2004	18 060,000
	Frais de publication au bulletin CMF	500,000
	Taxe revenant aux collectivités locales	13 500,000
	Abattement sur Provision Ant.	-2 050,000

**X- Note sur les charges de gestion
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2004**

	Libelle	30/06/2004
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>514 623,570</u>
	Rémunération du gestionnaire	70 146,912
	Rémunération du dépositaire	164 960,399
	Rémunération du distributeur	279 516,259
CH 2	<u>Autres charges</u>	<u>92 895,493</u>
	Redevance CMF	66 806,583
	Services bancaires et assimilés	36,970
	Impôts, taxes et versements assimilés	15,000
	Dotations aux provisions des frais de gestion budgétisés	26 036,940