

## UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 21 mai 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes **ECC MAZARS** représenté par M. **Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**.

### BILAN DE LA SOCIETE UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV Arrêté au 31/12/2012 en (DT)

Libellé	Note	31/12/2012	31/12/2011
<b><u>ACTIFS</u></b>			
AC 1 <b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>166 536 793,319</b>	<b>158 625 052,501</b>
a- Obligations et valeurs assimilées		166 536 793,319	158 625 052,501
AC 2 <b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>43 218 159,388</b>	<b>46 392 473,761</b>
a- Placements monétaires		6 966 869,207	17 878 697,992
b- Disponibilités		36 251 290,181	28 513 775,769
AC3 <b>Créances d'exploitations</b>	<b>3.3</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
AC 4 <b>Autres actifs</b>		<b>6 528,849</b>	<b>66 772,604</b>
<b><u>TOTAL ACTIF</u></b>		<b><u>209 761 481,556</u></b>	<b><u>205 084 298,866</u></b>
<b><u>PASSIF</u></b>		<b><u>471 050,772</u></b>	<b><u>476 367,250</u></b>
PA 1 <b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.4</b>	432 611,184	413 559,411
PA 2 <b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.5</b>	38 439,588	62 807,839
<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>209 290 430,784</u></b>	<b><u>204 607 931,616</u></b>
CP 1 <b>Capital</b>	<b>3.6</b>	<b>202 550 800,497</b>	<b>197 851 223,523</b>
CP 2 <b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b><u>6 739 630,287</u></b>	<b><u>6 756 708,093</u></b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		24,180	1 204,774
b- Sommes distribuables de l'exercice		6 739 606,107	6 755 503,319
<b><u>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</u></b>		<b><u>209 761 481,556</u></b>	<b><u>205 084 298,866</u></b>

**ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE**  
**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
 Arrêté au 31/12/2012 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011
<u>PR 1 Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>7 289 673,049</u>	<u>6 304 665,131</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		7 289 673,049	6 304 665,131
<u>PR 2 Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>1 557 725,532</u>	<u>2 263 275,263</u>
<u>Total des revenus des placements</u>		<u>8 847 398,581</u>	<u>8 567 940,394</u>
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	3.8	<u>-1 710 448,314</u>	<u>-1 614 439,313</u>
<u>Revenu net des placements</u>		<u>7 136 950,267</u>	<u>6 953 501,081</u>
<u>CH 2 Autres charges</u>	3.9	-231 413,703	-270 605,352
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>6 905 536,564</u>	<u>6 682 895,729</u>
<u>PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-165 930,457	72 607,590
<u>Sommes distribuables de l'exercice</u>		<u>6 739 606,107</u>	<u>6 755 503,319</u>
<u>PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		165 930,457	-72 607,590
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		74 891,689	-130 863,267
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		-38 647,551	-161,490
<u>Frais de négociation</u>		-457,151	0,000
<u>Résultat net de l'exercice</u>		<u>6 941 323,551</u>	<u>6 551 870,972</u>

**VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE**  
**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
**Arrêté au 31/12/2012 en (DT)**

Libellé	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>6 941 323,551</u></b>	<b><u>6 551 870,972</u></b>
a- Résultat d'exploitation	6 905 536,564	6 682 895,729
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	74 891,689	-130 863,267
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-38 647,551	-161,490
d- Frais de négociation	-457,151	0,000
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>-7 061 343,144</u></b>	<b><u>-6 294 429,129</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>4 802 518,761</u></b>	<b><u>-4 937 042,532</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>171 401 480,973</b>	<b>166 605 648,486</b>
- Capital	168 702 500,000	164 017 200,000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-2 266 701,654	-2 176 957,431
- Régularisation des sommes distribuables	4 965 682,627	4 765 405,917
<b>b- Rachats</b>	<b>166 598 962,212</b>	<b>171 542 691,018</b>
- Capital	163 973 900,000	168 626 400,000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-2 201 891,641	-2 234 046,529
- Régularisation des sommes distribuables	4 826 953,853	5 150 337,547
<b><u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u></b>	<b><u>4 682 499,168</u></b>	<b><u>-4 679 600,689</u></b>
<b><u>AN4- ACTIF NET</u></b>	<b><u>4 682 499,168</u></b>	<b><u>-4 679 600,689</u></b>
a- En début de période	204 607 931,616	209 287 532,305
b- En fin de période	209 290 430,784	204 607 931,616
<b><u>AN5 - NOMBRE D' ACTIONS</u></b>	<b><u>47 286</u></b>	<b><u>-46 092</u></b>
a- En début de période	2 005 546	2 051 638
b- En fin de période	2 052 832	2 005 546
<b><u>VALEUR LIQUIDATIVE</u></b>	<b><u>101,952</u></b>	<b><u>102,021</u></b>
<b><u>AN6 -TAUX DE RENDEMENT</u></b>	<b><u>3,23%</u></b>	<b><u>3,24%</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**ANNUELS ARRETES AU 31-12-2012**

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

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-12-2012 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 et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

**2.2- Evaluation des placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31-12-2012 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur cout d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

**2.3- Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

**3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT****3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :**

Le portefeuille titres est composé au 31-12-2012 d'obligations et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

BTA	(1)	102 139 168,250
Obligations des Sociétés	(2)	64 397 625,069
<b>Total</b>		<b>166 536 793,319</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

**(1) Bons de trésor assimilable :**

Libellé	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2012	% de l'Actif
<b><u>BTA</u></b>		<b><u>100 542 593,187</u></b>	<b><u>102 139 168,250</u></b>	<b>48,69%</b>
BTA022015	6 191	6 584 338,926	6 598 672,322	3,15%
BTA032016	8 000	7 755 600,000	8 105 428,561	3,87%
BTA032019	2 000	1 940 400,000	2 022 597,580	0,97%
BTA042014	4 511	4 956 416,140	4 779 969,854	2,28%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	8 165 349,554	3,89%
BTA072014	300	343 902,000	317 919,759	0,15%
BTA072017	7 170	7 225 004,355	7 388 803,296	3,52%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	31 597 036,541	15,06%
BTA102013	7 510	7 412 772,810	7 580 388,950	3,61%
BTA102015	5 000	4 919 500,000	4 976 978,099	2,37%
BTA102018	21 000	20 322 200,000	20 606 023,734	9,82%

**(2) Obligations :**

Libellé	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2012	% de l'Actif
<b><u>Obligations des Sociétés</u></b>		<b><u>63 067 001,000</u></b>	<b><u>64 397 625,069</u></b>	<b>30,70%</b>
AIL 2009-1	7 000	280 000,000	292 451,585	0,14%
AIL 2010-1	18 000	1 080 000,000	1 113 305,425	0,53%
AIL 2012-1	10 000	1 000 000,000	1 030 378,082	0,49%
AMENBANK ES2009	30 000	2 399 700,000	2 426 071,717	1,16%
AMENBANK2006	15 000	750 000,000	775 982,780	0,37%
AMENBANK2008(B)	20 000	1 600 000,000	1 655 232,877	0,79%
AMENBANKES2011-1	10 000	900 000,000	911 671,890	0,43%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 559 880,000	1 578 968,542	0,75%
ATBSUB09 LIGA1	19 000	1 520 000,000	1 551 541,348	0,74%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	1 750 000,000	1 788 481,175	0,85%
ATL 2008 (ES)	2 000	200 000,000	204 050,411	0,10%

ATL 2009	5 000	200 000,000	205 834,521	0,10%
ATL 2010-1	23 000	1 380 000,000	1 403 025,206	0,67%
ATL 2010-2	20 000	2 000 000,000	2 000 964,384	0,95%
ATL 2011 TF	10 000	1 000 000,000	1 044 125,683	0,50%
ATL2009/2	17 000	1 360 000,000	1 375 336,329	0,65%
ATL2009/3	18 000	720 000,000	720 323,507	0,34%
ATTIJARI BANK 10	50 000	4 285 700,000	4 428 739,823	2,11%
ATTIJLEAS 2010-1	20 000	1 200 000,000	1 215 054,904	0,58%
BH 2009CATB	50 000	4 615 000,000	4 615 536,098	2,20%
BHSUB07	30 000	1 200 000,000	1 203 214,817	0,57%
BNASUB09	23 000	1 839 770,000	1 898 344,245	0,91%
BTE 2009	20 000	1 400 000,000	1 417 559,452	0,67%
BTE 2010	10 000	800 000,000	809 664,877	0,39%
BTE 2010 V	10 000	800 000,000	808 157,899	0,39%
BTK09 CAT(A)	19 000	1 357 151,000	1 395 674,866	0,67%
BTK09 CAT(B)	15 000	1 200 000,000	1 235 689,233	0,59%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	1 000 000,000	1 006 489,863	0,48%
CIL 2007/1	20 000	400 000,000	420 231,694	0,20%
CIL 2010-1	22 000	1 320 000,000	1 343 543,014	0,64%
CIL 2010-2	10 000	600 000,000	604 170,411	0,29%
CIL 2011-1	10 000	800 000,000	830 872,131	0,40%
CIL2009/1	5 000	200 000,000	203 978,082	0,10%
CIL2009/2	20 000	800 000,000	810 178,630	0,39%
CIL2009/3	20 000	1 200 000,000	1 246 544,262	0,59%
HL 2010-1	10 000	600 000,000	613 601,096	0,29%
PANOBOIS 2007	1 500	90 000,000	93 410,630	0,04%
STB2010-1	46 000	3 680 000,000	3 780 542,262	1,80%
STM 2007	4 000	160 000,000	162 325,041	0,08%
TLS SUB2010	10 000	800 000,000	830 699,017	0,40%
TLS2008-2	10 000	200 000,000	200 997,260	0,10%
TLS2008-3	8 000	320 000,000	335 457,923	0,16%
TLS2009-1	10 000	400 000,000	417 380,821	0,20%
TLS2009-2	30 000	1 800 000,000	1 856 209,315	0,88%
TLS2010-1	15 000	900 000,000	921 634,521	0,44%
TLS2010-2	20 000	1 200 000,000	1 206 361,644	0,58%
TLS2011-1	20 000	1 600 000,000	1 641 336,986	0,78%
TLS2011-2	10 000	800 000,000	806 677,041	0,38%
TLS2011-3	10 000	1 000 000,000	1 043 219,672	0,50%
TLS2012-1	10 000	1 000 000,000	1 029 250,411	0,49%
UIB2009-1 CAT A	20 000	1 400 000,000	1 427 064,110	0,68%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 599 800,000	1 632 199,238	0,78%
WIFAK LEASE 2010	10 000	800 000,000	827 868,318	0,39%

➤ Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>		
<b>Revenus des obligations</b>		
- Intérêts	3 419 476,175	3 543 869,811
<b>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</b>		
- Intérêts	3 870 196,874	2 760 795,320
<b>TOTAL</b>	<b>7 289 673,049</b>	<b>6 304 665,131</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à 43 218 159,388 DT et s'analyse comme suit :

Placements monétaires	(1)	6 966 869,207
Disponibilités	(2)	36 251 290,181
<b>Total</b>		<b>43 218 159,388</b>

#### (1) Placements monétaires :

##### a- Certificats de dépôt :

Emetteur	Garant	Taux de Rémunération	Durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur Boursière	% de l'Actif
UBCI	UBCI	4,18%	20 jours	31/12/2012	998 146,526	998 238,996	0,47%
UBCI	UBCI	4,18%	20 jours	18/12/2012	998 146,526	999 443,054	0,48%
UBCI	UBCI	4,18%	20 jours	23/12/2012	1 996 293,053	1 997 959,051	0,95%
<b>Total placement certificats de dépôt</b>					<b>3 992 586,105</b>	<b>3 995 641,101</b>	<b>1,90%</b>

##### b- Bons de trésor à court terme

#### BTCT

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur Boursière	% de l'Actif
BTCT 190213 52S	3 000	04/07/12	2 923 058,602	2 971 228,106	1,42%
<b>Total placement BTCT</b>			<b>2 923 058,602</b>	<b>2 971 228,106</b>	<b>1,42%</b>

**(2) Disponibilités :**

Libellé	31/12/2012
Dépôts à terme	28 500 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	125 682,303
Intérêts courus/DAV (POT)	34 739,249
Avoirs en banque	7 590 868,629
<b>Total</b>	<b>36 251 290,181</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01/01/12 au 31/12/12	Période du 01/01/11 au 31/12/11
Intérêts des bons de trésor	151 511,105	353 140,871
Intérêts des certificats de dépôt	340 257,498	641 446,857
Intérêts sur les avois bancaires	1 065 956,929	1 268 687,535
<b>TOTAL</b>	<b>1 557 725,532</b>	<b>2 263 275,263</b>

**3.3- Créances d'exploitation :**

	Libellé	31/12/2012
<b>AC3</b>	<b><u>Créances d'exploitation</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
	Intérêts Emprunts	<b><u>152 693,650</u></b>
	* BATAM	152 326,650
	* HOURIA	367,000
	Annuité à recevoir en principal de l'EO	<b><u>3 709 250,000</u></b>
	* BATAM	3 703 000,000
	* HOURIA	6 250,000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	<b><u>-3 861 943,650</u></b>
	* BATAM	-3 855 326,650
	* HOURIA	-6 617,000

**3.4- Opérateurs créditeurs:**

	Libellé	31/12/2012
<b>PA 1</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>432 611,184</u></b>
	Frais de gestionnaire	36 132,474
	Frais de dépositaire	54 075,578
	Frais de distributeur	342 403,132

**3.5- Autres créditeurs divers:**

	Libellé	31/12/2012
<b>PA 2</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>38 439,588</u></b>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000
	Redevance CMF	18 001,230
	Charges à payer sur exercice antérieur	0,000
	Charges et produit en attente de régul.	0,000
	Produit perçu d'avance	0,000
	Budget des charges à payer sur ex. en cours	20 438,358

**3.6 Capital :**

Le capital se détaille comme suit :

<b><u>Capital au 31/12/2011</u></b>	
* Montant	200 554 600,000
* Nombre de titres	2 005 546
* Nombre d'actionnaires	2 280
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
* Montant	168 702 500,000
* Nombre de titres émis	1 687 025
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
* Montant	163 973 900,000
* Nombre de titres rachetés	1 639 739
<b><u>Capital au 31/12/2012</u></b>	
* Montant	205 283 200,000
* Nombre de titres	2 052 832
* Nombre d'actionnaires	2 276

La variation de l'actif net de la période allant du 31/12/2011 au 31/12/2012 s'élève à 4 682 499,168 dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 31/12/2012 est de 2 052 832 contre 2 005 546 au 31/12/2011.

	<b><u>Mvt sur le capital</u></b>	<b><u>Mvt sur l'Actif Net</u></b>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2011</u></b>	<b><u>197 851 223,523</u></b>	<b><u>197 851 223,523</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b>168 702 500,000</b>	<b>168 702 500,000</b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b>-163 973 900,000</b>	<b>-163 973 900,000</b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>-29 023,026</u></b>	<b><u>6 710 607,261</u></b>
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	35 786,987	35 786,987
- Régularisation sommes non distribuables de la période	-64 810,013	-64 810,013
- Sommes distribuables de la période		6 739 630,287
<b><u>Capital fin de période au 31/12/2012</u></b>	<b><u>202 550 800,497</u></b>	<b><u>209 290 430,784</u></b>

**3.7 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 31/12/2012 s'élèvent à 6 739 630,287 DT contre 6 756 708,093 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Exercice clos 31/12/2012	Exercice clos 31/12/2011
Somme distribuables exercices antérieurs	24,180	1 204,774
Résultat Exploitation	6 905 536,564	6 682 895,729
Régularisation du résultat d'exploitation	-165 930,457	72 607,590
<b>Total</b>	<b>6 739 630,287</b>	<b>6 756 708,093</b>

**3.8 Charges de gestion des placements :**

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues entre ALYSSA SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

Libellé	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011
<b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>1 710 448,314</u></b>	<b><u>1 614 439,313</u></b>
Rémunération du gestionnaire	224 496,349	211 895,169
Rémunération du dépositaire	213 806,048	201 804,926
Rémunération du distributeur	1 272 145,917	1 200 739,218

**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 figure aussi au niveau de cette rubrique.

Libellé	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011
<b><u>CH 2 Autres charges</u></b>	<b><u>231 413,70</u></b>	<b><u>270 605,35</u></b>
Redevance CMF	213 806,048	201 804,926
Charges diverses	6,475	1,200
Services bancaires et assimilés	1,180	5,900
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	1,200
Abonnement des charges budgétisées	17 600,000	68 792,126

## 4. Données par action et ratios pertinents

Données par action	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Revenus des placements	4,310	4,272	3,947	4,608
Charges de gestion des placements	-0,833	-0,805	-0,757	-0,824
<b>Revenu net des placements</b>	<b>3,477</b>	<b>3,467</b>	<b>3,189</b>	<b>3,784</b>
Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges	-0,113	-0,135	-0,126	-0,141
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3,364</b>	<b>3,332</b>	<b>3,063</b>	<b>3,643</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,081	0,036	0,228	-0,030
<b>Somme distribuables de l'exercice</b>	<b>3,283</b>	<b>3,368</b>	<b>3,291</b>	<b>3,613</b>
Variation des (+) ou (-) valeurs potentielles	0,036	-0,065	0,250	0,148
(+) ou (-) valeurs réalisées sur cession de titres	-0,019	0,000	-0,017	0,200
Frais de négociation	0,000	0,000	-0,001	-0,002
<b>(+) ou (-) V. sur titres et Fr. de Nég.</b>	<b>0,017</b>	<b>-0,065</b>	<b>0,232</b>	<b>0,346</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>3,381</b>	<b>3,267</b>	<b>3,295</b>	<b>3,989</b>
Droits d'entrées et droits de sorties	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Résultats non distribuables de l'exercice</b>	<b>0,017</b>	<b>-0,065</b>	<b>0,232</b>	<b>0,346</b>
Régularisation du résultat non distribuable	-0,032	0,028	-0,276	-0,183
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>-0,014</b>	<b>-0,037</b>	<b>-0,044</b>	<b>0,163</b>
Distribution de dividendes	3,369	3,291	3,613	4,126
Valeur liquidative	101,952	102,021	102,009	102,051
<b>Ratios de gestion des placements</b>				
Charges/actif net moyen	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%
Autres charges/actif net moyen	0,11%	0,13%	0,13%	0,14%
Résultats distribuables de l'exe./actif net moyen	3,15%	3,35%*	3,48%	3,51%
<b>Actif net moyen</b>	<b>213 800 897,490</b>	<b>201 799 575,820</b>	<b>194 233 351,536</b>	<b>167 383 421,712</b>
<b>Nombre d'actions au 31/12</b>	<b>2 052 832</b>	<b>2 005 546</b>	<b>2 051 638</b>	<b>1 625 598</b>

\*Données retraitées pour les besoins de la comparabilité.

**RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS  
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons examiné les états financiers de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font apparaître un total bilan de 209 761 482 Dinars Tunisiens et un bénéfice net de la période de 6 941 324 Dinars Tunisiens.

***Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :***

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

***Responsabilité de l'auditeur***

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité d'UBCI FINANCE gestionnaire d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

**Opinion**

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect important, une image fidèle de la situation financière d'« UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 31 décembre 2012, ainsi que le résultat de ses opérations et la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons examiné les informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice. Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers telle que exprimée ci-dessus.

En application des dispositions de l'article 19 du décret N° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises à la réglementation en vigueur.

**Tunis, 4 Avril 2013**

**Le commissaire aux comptes :**

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société et en application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**A. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours de l'exercice**

Nous vous informons que votre conseil d'administration ne nous a pas informé de l'existence de nouvelles conventions règlementées conclues au cours de l'exercice 2012.

**B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures**

Nous vous informons que l'exécution des conventions suivantes, conclues au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé :

- L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec 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 recevra une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net d'ALYSSA SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour sera réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

Au titre de l'exercice 2012, ses commissions s'élèvent à 213 806,048 dinars Tunisiens.

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

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

L'UBCI FINANCE prendra à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par l'UBCI FINANCE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB) et les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin de 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 sera réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

Ces commissions s'élèvent au 31/12/2012 à 224 496,349 Dinars Tunisiens.

- L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI et UBCI FINANCE une convention de distributeur aux termes de laquelle ALYSSA SICAV confie à UBCI et UBCI FINANCE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution est décomptée jour par jour au taux de 0,595% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV qui sera réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

Au titre de l'exercice 2012, ses commissions s'élèvent à 1 272 145,917 Dinars Tunisiens.

**C. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence s'élevant à 12 000 Dinars Tunisiens.

Par ailleurs et en dehors de ces opérations, nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

**Tunis, 4 Avril 2013**

**Le commissaire aux comptes :**

**ECC MAZARS**

**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**