

## Etats financiers annuels de SICAV

### UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **8 mai 2014**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes ECC MAZARS représenté par Mr. Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.

#### BILAN DE LA SOCIETE UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV Arrêté au 31/12/2013 en (DT)

	Libellé	Note	31/12/2013	31/12/2012
<b><u>ACTIFS</u></b>				
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>154 516 004,619</b>	<b>166 536 793,319</b>
	a- Obligations et valeurs assimilées		154 516 004,619	166 536 793,319
	b- Autres valeurs		0,000	0,000
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>48 970 055,325</b>	<b>43 218 159,388</b>
	a- Placements monétaires		9 944 440,067	6 966 869,207
	b- Disponibilités		39 025 615,258	36 251 290,181
AC3	<b>Créances d'exploitations</b>	<b>3.3</b>	0,000	0,000
AC 4	<b>Autres actifs</b>		<b>209,995</b>	<b>6 528,849</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>203 486 269,939</b>	<b>209 761 481,556</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.4</b>	<b>784 462,014</b>	<b>471 050,772</b>
			749 748,535	432 611,184
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.5</b>	34 713,479	38 439,588
<b><u>ACTIF NET</u></b>			<b><u>202 701 807,925</u></b>	<b><u>209 290 430,784</u></b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.6</b>	<b>195 707 648,857</b>	<b>202 550 800,497</b>
CP 2	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>3.7</b>	<b><u>6 994 159,068</u></b>	<b><u>6 739 630,287</u></b>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		176,588	24,180
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		6 993 982,480	6 739 606,107
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>203 486 269,939</b>	<b>209 761 481,556</b>

**ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE**  
**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
**Arrêté au 31/12/2013 en (DT)**

Libellé	Note	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b>PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b>3.1</b>	<b><u>7 354 234,331</u></b>	<b><u>7 289 673,049</u></b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		7 354 234,331	7 289 673,049
<b>PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3.2</b>	<b><u>1 641 025,585</u></b>	<b><u>1 557 725,532</u></b>
<b><u>Total des revenus des placements</u></b>		<b><u>8 995 259,916</u></b>	<b><u>8 847 398,581</u></b>
<b>CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3.8</b>	<b><u>-1 640 948,644</u></b>	<b><u>-1 710 448,314</u></b>
<b><u>Revenu net des placements</u></b>		<b><u>7 354 311,272</u></b>	<b><u>7 136 950,267</u></b>
<b>CH 2 <u>Autres charges</u></b>	<b>3.9</b>	-242 436,743	-231 413,703
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>7 111 874,529</u></b>	<b><u>6 905 536,564</u></b>
<b>PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		-117 892,049	-165 930,457
<b><u>Sommes distribuables de l'exercice</u></b>		<b><u>6 993 982,480</u></b>	<b><u>6 739 606,107</u></b>
<b>PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		117 892,049	165 930,457
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		-15 831,625	74 891,689
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		97 227,190	-38 647,551
<u>Frais de négociation</u>		-636,990	-457,151
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>		<b><u>7 192 633,104</u></b>	<b><u>6 941 323,551</u></b>

**VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE**  
**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
**Arrêté au 31/12/2013 en (DT)**

Libellé	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>7 192 633,104</u></b>	<b><u>6 941 323,551</u></b>
a- Résultat d'exploitation	7 111 874,529	6 905 536,564
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-15 831,625	74 891,689
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	97 227,190	-38 647,551
d- Frais de négociation	-636,990	-457,151
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>-6 480 001,815</u></b>	<b><u>-7 061 343,144</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-7 301 254,148</u></b>	<b><u>4 802 518,761</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>147 604 616,886</b>	<b>171 401 480,973</b>
- Capital	145 163 300,000	168 702 500,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-1 903 305,823	-2 266 701,654
- Régularisation des sommes distribuables	4 344 622,709	4 965 682,627
<b>b- Rachats</b>	<b>154 905 871,034</b>	<b>166 598 962,212</b>
- Capital	152 179 200,000	163 973 900,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-1 995 295,608	-2 201 891,641
- Régularisation des sommes distribuables	4 721 966,642	4 826 953,853
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-6 588 622,859</b>	<b>4 682 499,168</b>
<u>a- En début de l'exercice</u>	209 290 430,784	204 607 931,616
<u>b- En fin de l'exercice</u>	202 701 807,925	209 290 430,784
<u>a- En début de l'exercice</u>	2 052 832	2 005 546
<u>b- En fin de l'exercice</u>	1 982 673	2 052 832
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>102,236</b>	<b>101,952</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>3,50%</b>	<b>3,23%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**ANNUELS ARRETES AU 31-12-2013**

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

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-12-2013 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'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 31-12-2013 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'arrêt.

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 coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêt.

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'arrêt.

**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 31-12-2013 d'obligations et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

BTA	(1)	94 811 328,774
Obligations des Sociétés	(2)	59 704 675,845
<b>Total</b>		<b>154 516 004,619</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

#### (1) Bons de trésor assimilable :

<b>LIBELLE</b>	<b>Nombre de Titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31-12-13</b>	<b>% de l'Actif</b>
<b>BTA</b>		<b>93 306 940,377</b>	<b>94 811 328,774</b>	<b>46,59%</b>
BTA022015	6 325	6 718 338,926	6 693 382,801	3,29%
BTA032016	8 000	7 755 600,000	8 156 358,005	4,01%
BTA032019	2 000	1 940 400,000	2 030 047,528	1,00%
BTA042014	4 555	4 999 536,140	4 768 888,617	2,34%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	8 062 358,731	3,96%
BTA072014	300	343 902,000	312 418,785	0,15%
BTA072017	7 170	7 225 004,355	7 381 261,132	3,63%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	31 692 995,566	15,58%
BTA102015	5 000	4 919 500,000	5 001 722,876	2,46%
BTA102018	21 000	20 322 200,000	20 711 894,733	10,18%

#### (2) Obligations :

<b>Obligations des Sociétés</b>		<b>58 473 760,082</b>	<b>59 704 675,845</b>	<b>29,34%</b>
AIL 2009-1	7 000	140 000,000	146 222,904	0,07%
AIL 2010-1	18 000	720 000,000	742 203,617	0,36%
AIL 2012-1	10 000	800 000,000	824 302,466	0,41%
AMENBANK ES2009	30 000	2 199 600,000	2 224 035,447	1,09%
AMENBANK2006	15 000	600 000,000	624 507,748	0,31%
AMENBANK2008(B)	20 000	1 500 000,000	1 551 780,821	0,76%
AMENBANKES2011-1	10 000	800 000,000	810 375,014	0,40%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 439 820,000	1 460 702,991	0,72%
ATBSUB09 LIGA1	19 000	1 140 000,000	1 168 403,928	0,57%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	1 500 000,000	1 539 231,123	0,76%
ATL 2008 (ES)	4 050	405 000,000	413 202,083	0,20%
ATL 2009	5 000	100 000,000	102 929,315	0,05%
ATL 2010-1	23 000	920 000,000	935 561,863	0,46%
ATL 2010-2	20 000	1 600 000,000	1 600 385,754	0,79%
ATL 2011 TF	10 000	1 000 000,000	1 044 109,589	0,51%

ATL 2013-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 037 856,438	0,51%
ATL2009/2	17 000	1 020 000,000	1 031 502,246	0,51%
ATL2009/3	18 000	360 000,000	360 080,877	0,18%
<b>Obligations des Sociétés</b>				
ATTIJARI BANK 10	50 000	3 571 400,000	3 713 954,633	1,83%
ATTIJARI LEASE 20	20 000	2 000 000,000	2 012 273,973	0,99%
ATTIJLEAS 2010-1	20 000	800 000,000	810 036,602	0,40%
BH 2009CATB	50 000	4 230 000,000	4 230 491,375	2,08%
BHSUB07	30 000	600 000,000	601 883,836	0,30%
BNASUB09	23 300	1 708 356,000	1 762 746,311	0,87%
BTE 2009	20 000	1 200 000,000	1 215 189,041	0,60%
BTE 2010	10 000	700 000,000	708 456,767	0,35%
BTE 2010 V	10 000	700 000,000	708 505,556	0,35%
BTK09 CAT(A)	19 000	1 085 736,000	1 122 722,891	0,55%
BTK09 CAT(B)	15 000	1 050 000,000	1 087 191,748	0,53%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	857 150,000	862 712,786	0,42%
CIL 2010-1	22 000	880 000,000	895 695,342	0,44%
CIL 2010-2	10 000	400 000,000	402 780,274	0,20%
CIL 2011-1	10 000	600 000,000	623 145,206	0,31%
CIL2009/1	5 000	100 000,000	102 001,096	0,05%
CIL2009/2	20 000	400 000,000	405 089,315	0,20%
CIL2009/3	20 000	800 000,000	831 022,466	0,41%
CIL2013/1-A 7%	15 000	1 500 000,000	1 505 983,562	0,74%
HL 2010-1	10 000	400 000,000	409 067,398	0,20%
PANOBOIS 2007	1 500	60 000,000	62 273,754	0,03%
STB2010-1	46 000	3 220 000,000	3 324 826,968	1,63%
STM 2007	4 000	80 000,000	81 162,521	0,04%
TL SUB 2013/A 7.3	20 000	2 000 000,000	2 000 000,000	0,98%
TLS SUB2010	10 000	600 000,000	623 012,384	0,31%
TLS2008-3	8 000	160 000,000	167 727,342	0,08%
TLS2009-1	10 000	200 000,000	208 690,411	0,10%
TLS2009-2	30 000	1 200 000,000	1 237 472,876	0,61%
TLS2010-1	15 000	600 000,000	614 423,014	0,30%
TLS2010-2	20 000	800 000,000	804 241,096	0,40%
TLS2011-1	20 000	1 200 000,000	1 231 002,740	0,60%
TLS2011-2	10 000	600 000,000	605 007,781	0,30%
TLS2011-3	10 000	800 000,000	834 567,890	0,41%
TLS2012-1	10 000	800 000,000	823 400,329	0,40%
UBCI 2013	20 400	2 040 000,000	2 105 369,425	1,03%
UIB2009-1 CAT A	20 000	1 200 000,000	1 223 197,808	0,60%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 466 400,000	1 496 097,613	0,74%
WIFAK LEASE 2010	10 000	600 000,000	624 836,121	0,31%
<b>Produits Divers</b>				
INTERC TL SUB 2013-2	1	20 298,082	9 021,370	0,00%

Les entrées en portefeuilles titres au cours de l'exercice 2013 se détaillent comme suit :

	<b>Coût d'acquisition</b>
Actions	0,000
OPCVM	0,000
Emprunt Obligataire	8 768 997,000
BTA	277 120,000
	<b>9 046 117,000</b>

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2013 se détaillent comme suit :

	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Prix de cession</b>	<b>Plus ou moins values réalisées</b>
Actions	0,000	0,000	0,000
OPCVM	0,000	0,000	0,000
Emprunt Obligataire	13 382 536,000	13 382 536,000	0,000
BTA	7 512 772,810	7 610 000,000	97 227,190
<b>TOTAL</b>	<b>20 895 308,810</b>	<b>20 992 536,000</b>	<b>97 227,190</b>

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

<b>Libelle</b>	<b>Période</b>	<b>Période</b>
	<b>du 01/01/2013 au 31/12/2013</b>	<b>du 01/01/2012 au 31/12/2012</b>
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>		
<b>Revenus des obligations</b>		
- Intérêts	2 702 447,512	3 419 476,175
<b>Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le marché financier</b>		
- Intérêts	4 651 786,819	3 870 196,874
<b>TOTAL</b>	<b>7 354 234,331</b>	<b>7 289 673,049</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2013 à 48 970 055,325 DT et s'analyse comme suit :

		<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Placements monétaires	(1)	9 944 440,067	6 966 869,207
Disponibilités	(2)	39 025 615,258	36 251 290,181
<b>Total</b>		<b>48 970 055,325</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 au 31-12-13	% de l'Actif
UBCI	UBCI	4,75%	20 jours	31/12/2012	1 995 788,890	1 999 788,916	0,98%
UBCI	UBCI	4,75%	20 jours	27/12/2013	1 995 788,890	1 996 839,588	0,98%
UBCI	UBCI	4,75%	20 jours	31/12/2013	1 995 788,890	1 995 998,919	0,98%
BT	BT	4,75%	20 jours	12/12/2013	997 894,445	999 999,999	0,49%
<b>Total placement certificats de dépôt</b>					<b>6 985 261,115</b>	<b>6 992 627,422</b>	<b>3,43%</b>

b- Bons de trésor à court terme

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 31-12-13	% de l'Actif
BTCT 25-03-14 52S	3 000	04/07/12	2 874 827,235	2 951 812,645	1,45%
<b>Total placement BTCT</b>			<b>2 874 827,235</b>	<b>2 951 812,645</b>	<b>1,45%</b>

(2) Disponibilités :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Dépôts à terme	33 000 000,000	28 500 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	195 220,275	125 682,303
Intérêts courus/DAV (POT)	28 279,912	34 739,249
Avoirs en banque	5 802 115,071	7 590 868,629
<b>Total</b>	<b>39 025 615,258</b>	<b>36 251 290,181</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période	Période
	du 01/01/2013 au 31/12/2013	du 01/01/2012 au 31/12/2012
Intérêts des bons de trésor	90 369,024	151 511,105
Intérêts des certificats de dépôt	447 609,553	340 257,498
Intérêts sur les avoirs bancaires	1 103 047,008	1 065 956,929
<b>TOTAL</b>	<b>1 641 025,585</b>	<b>1 557 725,532</b>

3.3- Créances d'exploitation :

	Libellé	31/12/2013	31/12/2012
<b>AC3</b>	<b>Créances d'exploitation</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	Intérêts Emprunts	<b>152 326,650</b>	<b>152 326,650</b>
	* BATAM	152 326,650	152 326,650
	Annuité à recevoir en principal de l'EO	<b>3 703 000,000</b>	<b>3 703 000,000</b>
	* BATAM	3 703 000,000	3 703 000,000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	<b>-3 855 326,650</b>	<b>-3 855 326,650</b>
	* BATAM	-3 855 326,650	-3 855 326,650



### 3.4- Opérateurs créditeurs:

	Libelle	31/12/2013	31/12/2012
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>749 748,535</b>	<b>432 611,184</b>
	Frais de gestionnaire	30 502,564	36 132,474
	Frais de dépositaire	102 762,654	54 075,578
	Frais de distributeur	616 483,317	342 403,132

### 3.5- Autres créditeurs divers:

	Libelle	31/12/2013	31/12/2012
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>34 713,479</b>	<b>38 439,588</b>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000	0,000
	Redevance CMF	17 380,882	18 001,230
	Charges à payer	0,000	0,000
	Charges et produit en attente de régul.	0,000	0,000
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	0,000	0,000
	Charges payées sur exercice en cours	17 332,597	20 438,358

### 3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital au 31/12/2012</b>	
* Montant en nominal	205 283 200
* Nombre de titres	2 052 832
* Nombre d'actionnaires	2 276
<b>Souscriptions réalisées</b>	
* Montant en nominal	145 163 300
* Nombre de titres émis	1 451 633
<b>Rachats effectués</b>	
* Montant en nominal	152 179 200
* Nombre de titres rachetés	1 521 792
<b>Capital au 31/12/2013</b>	
* Montant en nominal	198 267 300
* Nombre de titres	1 982 673
* Nombre d'actionnaires	2 204

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2013 au 31/12/13 s'élève à (6 588 622,859) dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 31/12/13 est de 1 982 673 contre 2 052 832 au 31/12/2012.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<b>Capital début d'exercice</b>	<b><u>202 550 800,497</u></b>	<b><u>202 550 800,497</u></b>
<b>Souscriptions de l'exercice</b>	<b><u>145 163 300,000</u></b>	<b><u>145 163 300,000</u></b>
<b>Rachats de l'exercice</b>	<b><u>-152 179 200,000</u></b>	<b><u>-152 179 200,000</u></b>
<b>Autres mouvements</b>	<b><u>172 748,360</u></b>	<b><u>7 166 907,428</u></b>
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	80 758,575	80 758,575
- Régularisation sommes non distribuables	91 989,785	91 989,785
- Sommes distribuables		6 994 159,068
<b>Capital fin d'exercice</b>	<b><u>195 707 648,857</u></b>	<b><u>202 701 807,925</u></b>

### 3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/12/13 s'élèvent à 6 994 159,068 DT contre 6 739 630,287 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Somme distribuables exercices antérieurs	176,588	24,180
Résultat d'exploitation	7 111 874,529	6 905 536,564
Régularisation du résultat d'exploitation	-117 892,049	-165 930,457
<b>Total</b>	<b>6 994 159,068</b>	<b>6 739 630,287</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.

Libelle	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	<b><u>1 640 948,644</u></b>	<b><u>1 710 448,314</u></b>
Rémunération du gestionnaire	215 374,516	224 496,349
Rémunération du dépositaire	205 118,581	213 806,048
Rémunération du distributeur	1 220 455,547	1 272 145,917

### 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.

Libelle	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b><u>242 436,743</u></b>	<b><u>231 413,703</u></b>
Redevance CMF	205 118,581	213 806,048
Services bancaires et assimilés	0,000	1,180
Charges diverses	0,000	6,475
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	37 318,162	17 600,000

#### 4. Données par action et ratios pertinents

**Données par actions et ratios pertinents**  
**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
**Arrêté le 31/12/2013 (en DT)**

<b>Données par action</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Revenus des placements	4,537	4,31	4,272	3,947
Charges de gestion des placements	-0,828	-0,833	-0,805	-0,757
<b>Revenu net des placements</b>	<b>3,709</b>	<b>3,477</b>	<b>3,467</b>	<b>3,189</b>
Autres produits	0,000	0	0	0
Autres charges	-0,122	-0,113	-0,135	-0,126
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3,587</b>	<b>3,364</b>	<b>3,332</b>	<b>3,063</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,059	-0,081	0,036	0,228
<b>Somme distribuables de l'exercice</b>	<b>3,528</b>	<b>3,283</b>	<b>3,368</b>	<b>3,291</b>
Variation des (+) ou (-) valeurs potentielles	-0,008	0,036	-0,065	0,25
(+) ou (-) valeurs réalisées sur cession de titres	0,049	-0,019	0	-0,017
Frais de négociation	0,000	0	0	-0,001
<b>(+) ou (-) V. sur titres et Fr. de Nég.</b>	<b>0,041</b>	<b>0,017</b>	<b>-0,065</b>	<b>0,232</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>3,628</b>	<b>3,381</b>	<b>3,267</b>	<b>3,295</b>
Droits d'entrées et droits de sorties	0,000	0	0	0
<b>Résultats non distribuables de l'exercice</b>	<b>0,041</b>	<b>0,017</b>	<b>-0,065</b>	<b>0,232</b>
Régularisation du résultat non distribuable	0,046	-0,032	0,028	-0,276
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>0,087</b>	<b>-0,014</b>	<b>-0,037</b>	<b>-0,044</b>
Distribution de dividendes	3,283	3,369	3,291	3,613
Valeur liquidative	102,236	101,952	102,021	102,009
<b>Ratios de gestion des placements</b>				
Charges de gestion des placements/actif net moyen	0,79%	0,80%	0,80%	0,80%
Autres charges/actif net moyen	0,12%	0,11%	0,13%	0,13%
Résultats distribuables de l'exe./actif net moyen	3,42%	3,23%	3,31%	3,24%
<b>Actif net moyen</b>	<b>208 007 867,565</b>	<b>213 800 897,490</b>	<b>201 799 575,820</b>	<b>194 233 351,536</b>
<b>Nombre d'actions au 31/12</b>	<b>1 982 673</b>	<b>2 052 832</b>	<b>2 005 546</b>	<b>2 051 638</b>

## **5. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeur**

### **5-1 Rémunération du gestionnaire**

- 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 31/12/2013 à 215 374,516 dinars

### **5-2 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 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 2013, les commissions s'élèvent à 205 118,581 dinars.

### **5-3 Rémunération du distributeur:**

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 2013, les commissions s'élèvent à 1 220 455,547 dinars.

## **RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013**

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 2013, 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 203 486 270 dinars et un bénéfice net de la période de 7 192 633 dinars.

### ***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 2013, 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, 31 Mars 2014

**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 2013**

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 réglementées conclues au cours de l'exercice 2013.

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 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 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 2013, les commissions s'élèvent à 205 118,581 dinars.

- 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 31/12/2013 à 215 374,516 dinars.

- 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 2013, les commissions s'élèvent à 1 220 455,547 dinars.

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. 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, 31 Mars 2014

**Le commissaire aux comptes :**  
**ECC MAZARS**

**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**