

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2012

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 juin 2012 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 2012, 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 210 141 595 Dinars Tunisiens et un bénéfice net de la période de 3 361 460 Dinars Tunisiens.

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 2012, 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note 3.10 décrivant l'incertitude relative au dénouement de défaut de paiement de la dernière échéance au 1^{er} Juin 2011 de l'emprunt obligataire « HOURIA 2000 », dont le montant s'élève en principal à 62.500 dinars et en intérêts à 3,652 dinars. La valeur liquidative arrêtée au 30 Juin 2012 est calculée sans tenir compte de cet incident. Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, 27 juillet 2012

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN DE LA SOCIETE
Arrêté au 30/06/2012 en (DT)

	LIBELLE	NOTE	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
	<u>ACTIFS</u>				
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	166 828 768,548	148 282 496,722	158 625 052,501
	a- Obligations et valeurs assimilées		166 828 768,548	148 282 496,722	158 625 052,501
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	43 230 552,769	52 402 428,074	46 392 473,761
	a- Placements monétaires		8 498 462,912	20 130 576,203	17 878 697,992
	b- Disponibilités		34 732 089,857	32 271 851,871	28 513 775,769
AC3	Créances d'exploitations	3.3	0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs		82 273,974	197 396,163	66 772,604
	TOTAL ACTIF		210 141 595,291	200 882 320,959	205 084 298,866
	<u>PASSIF</u>		<u>470 588,556</u>	<u>1 086 848,965</u>	<u>476 367,250</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.4	427 508,533	1 047 732,332	413 559,411
PA 2	Autres créditeurs divers	3.5	43 080,023	39 116,633	62 807,839
	<u>ACTIF NET</u>		<u>209 671 006,735</u>	<u>199 795 471,994</u>	<u>204 607 931,616</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.6	206 305 402,120	196 405 854,599	197 851 223,523
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.7	<u>3 365 604,615</u>	<u>3 389 617,395</u>	<u>6 756 708,093</u>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		24,631	1 195,757	1 204,774
	b- Sommes distribuables de l'exercice		3 365 579,984	3 388 421,638	6 755 503,319
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		210 141 595,291	200 882 320,959	205 084 298,866

ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE

Arrêté au 30/06/2012 en (DT)

LIBELLE	NOTE	Période	Période	Période	Période	Période
		du 01.04.2012 au 30.06.2012	du 01.01.2012 au 30.06.2012	du 01.04.2011 30.06.2011	du 01.01.2011 au 30.06.2011	du 01.01.2011 au 31.12.2011
PR 1 Revenus du portefeuille-titres	3.1	<u>1 826 174,655</u>	<u>3 574 109,428</u>	<u>1 528 542,363</u>	<u>2 929 314,549</u>	<u>6 304 665,131</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		<u>1 826 174,655</u>	<u>3 574 109,428</u>	<u>1 528 542,363</u>	<u>2 929 314,549</u>	<u>6 304 665,131</u>
PR 2 Revenus des placements monétaires	3.2	<u>369 420,553</u>	<u>738 589,383</u>	<u>596 557,997</u>	<u>1 354 549,510</u>	<u>2 263 275,263</u>
Total des revenus des placements		<u>2 195 595,208</u>	<u>4 312 698,811</u>	<u>2 125 100,360</u>	<u>4 283 864,059</u>	<u>8 567 940,394</u>
CH 1 Charges de gestion des placements	3.8	<u>-427 509,134</u>	<u>-846 842,990</u>	<u>-396 128,835</u>	<u>-797 999,232</u>	<u>-1 614 439,313</u>
Revenu net des placements		<u>1 768 086,074</u>	<u>3 465 855,821</u>	<u>1 728 971,525</u>	<u>3 485 864,827</u>	<u>6 953 501,081</u>
PR 3 Autres produits		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
CH 2 Autres charges	3.9	-57 814,598	-114 613,758	-66 667,025	-133 863,269	-270 605,352
Résultat d'exploitation		<u>1 710 271,476</u>	<u>3 351 242,063</u>	<u>1 662 304,500</u>	<u>3 352 001,558</u>	<u>6 682 895,729</u>
PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation		19 936,822	14 337,921	48 786,757	36 420,080	72 607,590
Sommes distribuables de la période		<u>1 730 208,298</u>	<u>3 365 579,984</u>	<u>1 711 091,257</u>	<u>3 388 421,638</u>	<u>6 755 503,319</u>
PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-19 936,822	-14 337,921	-48 786,757	-36 420,080	-72 607,590
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		12 390,613	48 817,001	-42 514,983	-94 384,683	-130 863,267
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		-1 048,784	-38 599,533	-591,601	-539,467	-161,490
Frais de négociation		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat net de la période		<u>1 721 613,305</u>	<u>3 361 459,531</u>	<u>1 619 197,916</u>	<u>3 257 077,408</u>	<u>6 551 870,972</u>

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE
Arrêté au 30/06/2012 en (DT)

LIBELLE	Période	Période	Période	Période	Période
	du 01.04.2012 au 30.06.2012	du 01.01.2012 au 30.06.2012	du 01.04.2011 30.06.2011	du 01.01.2011 au 30.06.2011	du 01.01.2011 au 31.12.2011
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 721 613,305</u>	<u>3 361 459,531</u>	<u>1 619 197,916</u>	<u>3 257 077,408</u>	<u>6 551 870,972</u>
a- Résultat d'exploitation	1 710 271,476	3 351 242,063	1 662 304,500	3 352 001,558	6 682 895,729
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	12 390,613	48 817,001	-42 514,983	-94 384,683	-130 863,267
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-1 048,784	-38 599,533	-591,601	-539,467	-161,490
d- Frais de négociation	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>-7 061 343,144</u>	<u>-7 061 343,144</u>	<u>-6 294 429,129</u>	<u>-6 294 429,129</u>	<u>-6 294 429,129</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>4 099 122,188</u>	<u>8 762 958,732</u>	<u>1 439 874,980</u>	<u>-6 454 708,590</u>	<u>-4 937 042,532</u>
a- Souscriptions	52 488 679,931	100 362 593,303	38 078 753,616	72 240 791,406	166 605 648,486
- Capital	51 684 300,000	98 451 000,000	37 470 700,000	70 833 400,000	164 017 200,000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-695 556,372	-1 326 603,193	-494 843,125	-926 637,168	-2 176 957,431
- Régularisation des sommes distribuables	1 499 936,303	3 238 196,496	1 102 896,741	2 334 028,574	4 765 405,917
b- Rachats	48 389 557,743	91 599 634,571	36 638 878,636	78 695 499,996	171 542 691,018
- Capital	47 701 800,000	89 891 500,000	35 854 300,000	76 944 300,000	168 626 400,000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-641 781,730	-1 211 064,322	-472 727,722	-1 003 956,735	-2 234 046,529
- Régularisation des sommes distribuables	1 329 539,473	2 919 198,893	1 257 306,358	2 755 156,731	5 150 337,547
VARIATION DE L'ACTIF NET	-1 240 607,651	5 063 075,119	-3 235 356,233	-9 492 060,311	-4 679 600,689
<u>AN4- ACTIF NET</u>	<u>-1 240 607,651</u>	<u>5 063 075,119</u>	<u>-3 235 356,233</u>	<u>-9 492 060,311</u>	<u>-4 679 600,689</u>
a- En début de période	210 911 614,386	204 607 931,616	203 030 828,227	209 287 532,305	209 287 532,305
b- En fin de période	209 671 006,735	209 671 006,735	199 795 471,994	199 795 471,994	204 607 931,616
<u>AN5 - NOMBRE D' ACTIONS</u>	39 825	85 595	16 164	-61 109	-46 092
a- En début de période	2 051 316	2 005 546	1 974 365	2 051 638	2 051 638
b- En fin de période	2 091 141	2 091 141	1 990 529	1 990 529	2 005 546
VALEUR LIQUIDATIVE	100,266	100,266	100,373	100,373	102,021
AN6 -TAUX DE RENDEMENT	3,19%	3,17%	3,24%	3,27%	3,24%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2012

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2012 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 30-06-2012 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 coût 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 30-06-2012 d'obligations et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

BTA	(1)	96 139 923,821
Obligations des Sociétés	(2)	70 688 844,727
Total		166 828 768,548

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2012	% de l'Actif Net
BTA		93 846 293,187	96 139 923,821	45,85%
BTA022015	5 981,000	6 374 338,926	6 232 366,372	2,97%
BTA032016	8 000,000	7 755 600,000	7 909 372,521	3,77%
BTA032019	2 000,000	1 940 400,000	1 974 226,284	0,94%
BTA042014	4 511,000	4 956 416,140	4 672 600,476	2,23%
BTA052022	6 950,000	8 205 558,956	8 024 014,246	3,83%
BTA072014	300,000	343 902,000	330 627,594	0,16%
BTA072017	7 170,000	7 225 004,355	7 585 675,433	3,62%
BTA082022	32 000,000	30 876 900,000	32 257 157,706	15,38%
BTA102013	7 360,000	7 262 772,810	7 599 904,395	3,62%
BTA102015	2 500,000	2 454 000,000	2 529 156,632	1,21%
BTA102018	17 000,000	16 451 400,000	17 024 822,163	8,12%

(2) Obligations :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2012	% de l'Actif Net
Obligations des Sociétés		69 215 621,000	70 688 844,727	33,71%
AIL 2009-1	7 000	280 000,000	285 131,803	0,14%
AIL 2010-1	18 000	1 080 000,000	1 090 439,014	0,52%
AIL 2012-1	10 000	1 000 000,000	1 006 180,822	0,48%
AMENBANK ES2009	30 000	2 599 800,000	2 684 968,311	1,28%
AMENBANK2006	15 000	750 000,000	761 550,000	0,36%
AMENBANK2008(B)	20 000	1 600 000,000	1 610 064,658	0,77%
AMENBANKES2011-1	10 000	1 000 000,000	1 037 200,000	0,49%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 680 000,000	1 729 234,841	0,82%
ATBSUB09 LIGA1	19 000	1 520 000,000	1 525 701,874	0,73%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	1 750 000,000	1 756 967,398	0,84%
ATL 2008 (ES)	2 000	200 000,000	209 608,743	0,10%
ATL 2009	5 000	200 000,000	201 398,356	0,10%
ATL 2010-1	23 000	1 840 000,000	1 909 045,246	0,91%
ATL 2010-2	20 000	2 000 000,000	2 044 240,437	0,97%
ATL 2011 TF	10 000	1 000 000,000	1 018 989,071	0,49%
ATL2007/1	10 000	200 000,000	208 723,498	0,10%
ATL2009/2	17 000	1 700 000,000	1 755 013,114	0,84%
ATL2009/3	18 000	1 080 000,000	1 102 260,984	0,53%
ATTIJARI BANK 10	50 000	4 285 700,000	4 352 969,097	2,08%
ATTIJLEAS 2010-1	20 000	1 600 000,000	1 653 753,006	0,79%
BH 2009CATB	50 000	5 000 000,000	5 106 000,000	2,44%
BHSUB07	30 000	1 800 000,000	1 838 888,853	0,88%
BNASUB09	23 000	1 839 770,000	1 858 278,590	0,89%
BTE 2009	20 000	1 600 000,000	1 653 245,902	0,79%
BTE 2010	10 000	900 000,000	929 460,984	0,44%
BTE 2010 V	10 000	900 000,000	924 220,328	0,44%
BTK09 CAT(A)	19 000	1 357 151,000	1 372 382,452	0,65%
BTK09 CAT(B)	15 000	1 200 000,000	1 214 128,525	0,58%
CIL 2007/1	20 000	400 000,000	409 774,863	0,20%
CIL 2010-1	22 000	1 760 000,000	1 828 264,918	0,87%
CIL 2010-2	10 000	800 000,000	822 651,366	0,39%
CIL 2011-1	10 000	800 000,000	813 175,956	0,39%
CIL2009/1	5 000	300 000,000	312 514,754	0,15%
CIL2009/2	20 000	1 200 000,000	1 240 885,246	0,59%
CIL2009/3	20 000	1 200 000,000	1 221 206,558	0,58%
HL 2010-1	10 000	600 000,000	600 897,534	0,29%
PANOBOIS 2007	1 500	90 000,000	91 051,398	0,04%
STB2010-1	46 000	3 680 000,000	3 714 481,096	1,77%
STM 2007	4 000	240 000,000	249 683,934	0,12%
TL2007-1	30 000	600 000,000	615 940,984	0,29%
TLS SUB2010	10 000	800 000,000	812 359,344	0,39%
TLS2008-2	10 000	400 000,000	412 332,241	0,20%
TLS2008-3	8 000	320 000,000	327 092,459	0,16%
TLS2009-1	10 000	400 000,000	406 895,342	0,19%
TLS2009-2	30 000	1 800 000,000	1 819 006,027	0,87%
TLS2010-1	15 000	900 000,000	903 032,877	0,43%
TLS2010-2	20 000	1 600 000,000	1 642 671,038	0,78%
TLS2011-1	20 000	1 600 000,000	1 604 234,521	0,77%
TLS2011-2	10 000	1 000 000,000	1 031 993,442	0,49%
TLS2011-3	10 000	1 000 000,000	1 019 691,803	0,49%
TLS2012-1	10 000	1 000 000,000	1 004 448,219	0,48%
TLSUB2007	20 000	400 000,000	420 502,732	0,20%
UIB2009-1 CAT A	20 000	1 600 000,000	1 664 629,508	0,79%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 733 200,000	1 806 543,720	0,86%
UTL2005/1	11 500	230 000,000	239 677,596	0,11%
WIFAK LEASE 2010	10 000	800 000,000	813 159,344	0,39%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.04.12 au 30.06.12	Période du 01.04.11 au 30.06.11
Revenus des obligations et valeurs assimilées		
Revenus des obligations		
- Intérêts	1 040 124,192	484 399,698
Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le marché financier		
- Intérêts	786 050,463	1 044 142,665
TOTAL	1 826 174,655	1 528 542,363

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à 43 230 553 DT et s'analyse comme suit :

Placements monétaires	(1)	8 498 462,912
Disponibilités	(2)	34 732 089,857
Total		43 230 552,769

(1) Placements monétaires :

a- Certificats de dépôt :

Emetteur	Garant	Taux de Rémunérat.	durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2012	% de l'Actif net
UBCI	UBCI	3,74%	20 jours	11/06/2012	1 497 511,836	1 499 999,999	0,72%
UBCI	UBCI	3,74%	20 jours	12/06/2012	998 341,224	999 916,896	0,48%
UBCI	UBCI	3,74%	20 jours	13/06/2012	1 497 511,836	1 499 750,718	0,72%
UBCI	UBCI	3,74%	20 jours	14/06/2012	3 494 194,285	3 499 127,605	1,67%
UBCI	UBCI	3,74%	20 jours	15/06/2012	998 341,224	999 667,694	0,48%
Total placement certificats de dépôt					8 485 900,405	8 498 462,912	4,05%

(2) Disponibilités :

Libellé	30/06/2012
Dépôts à terme	34 500 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	135 478,355
Intérêts courus/DAV (POT)	22 680,228
Avoirs en banque	73 931,274
Total	34 732 089,857

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.04.12 au 30.06.12	Période du 01.04.11 au 30.06.11
Intérêts des bons de trésor	25 019,244	88 685,782
Intérêts des certificats de dépôt	70 350,365	189 583,892
Intérêts sur les avoirs bancaires	274 050,944	318 288,323
TOTAL	369 420,553	596 557,997

3.3- Créances d'exploitation :

	Libellé	30/06/2012
AC3	Créances d'exploitation	0,000
	Intérêts Emprunts BATAM	152 326,647
	Annuité à recevoir en principal de l'EO BATAM	3 703 000,000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	-3 855 326,647

3.4- Opérateurs créditeurs:

	Libelle	30/06/2012
PA 1	Opérateurs créditeurs	427 508,533
	Frais de gestionnaire	35 462,547
	Frais de dépositaire	53 438,341
	Frais de distributeur	338 607,645

3.5- Autres créditeurs divers:

	Libelle	30/06/2012
PA 2	Autres créditeurs divers	43 080,023
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	2 400,000
	Redevance CMF	17 788,544
	Charges à payer sur exercice antérieur	-360,000
	Charges et produit en attente de régul.	0,000
	Produit perçu d'avance	0,000
	Budget des charges à payer sur ex. en cours	23 251,479

3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2011		
* Montant		200 554 600
* Nombre de titres		2 005 546
* Nombre d'actionnaires		2 280
Souscriptions réalisées		
* Montant		98 451 000
* Nombre de titres émis		984 510
Rachats effectués		
* Montant		89 891 500
* Nombre de titres rachetés		898 915
Capital au 30/06/2012		
* Montant		209 114 100
* Nombre de titres		2 091 141
* Nombre d'actionnaires		2 329

La variation de l'actif net de la période allant du 31/12/2011 au 30/06/2012 s'élève à 5 063 075 dinars.
Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 30/06/2012 est de 2 091 141 contre 2 005 546 au 31/12/2011.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2011</u>	<u>197 851 223,523</u>	<u>197 851 223,523</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>98 451 000,000</u>	<u>98 451 000,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-89 891 500,000</u>	<u>-89 891 500,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>-105 321,403</u>	<u>3 260 283,212</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	10 217,468	10 217,468
- Régularisation sommes non distribuables de la période	-115 538,871	-115 538,871
- Sommes distribuables de la période		3 365 604,615
<u>Capital fin de période au 30/06/2012</u>	<u>206 305 402,120</u>	<u>209 671 006,735</u>

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/06/2012 s'élèvent à 3 365 605 DT contre 6 756 708 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2012	31/12/2011
Sommes distribuables	3 365 604,615	6 756 708,093
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	24,631	1 204,774
b- Sommes distribuables de l'exercice	3 365 579,984	6 755 503,319

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 01.04.2012 au 30.06.2012	Période du 01.04.2011 au 30.06.2011
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>427 509,134</u>	<u>396 128,835</u>
Rémunération du gestionnaire	56 110,579	51 991,911
Rémunération du dépositaire	53 438,641	49 516,111
Rémunération du distributeur	317 959,914	294 620,813

3.9 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,2% 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 01.04.2012 au 30.06.2012	Période du 01.04.2011 au 30.06.2011
<u>CH 2 Autres charges</u>	<u>57 814,598</u>	<u>66 667,025</u>
Redevance CMF	53 438,641	49 516,111
Charges diverses	0,000	0,000
Services bancaires et assimilés	0,000	0,000
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	4 375,957	17 150,914

3.10 Emprunt Obligataire HOURIA 2000

Alyssa Sicav a souscrit dans 2 tranches de l'emprunt obligataire « HOURIA 2000 » en juin 2001 pour un montant global de 500.000 dinars tunisiens réparti comme suit: tranche B pour une valeur de 450.000 dinars garantie par la BTK et tranche C pour une valeur de 50.000 dinars garantie par la BTL. Cet emprunt est assorti d'une garantie à première demande auprès de quatre banques (STB, BTL, TQB et BTK). Toutes les échéances précédentes ont été réglées sauf celle relative à la dernière échéance en date du 1er Juin 2011 d'un montant en principal s'élevant à 62.500 dinars et en intérêts à 3.652 dinars.

Devant cette situation, et pour préserver les intérêts des épargnants et garder leurs confiances, le gestionnaire de la SICAV UBCI Finance a procédé à l'envoi :

- Des réclamations pour le règlement de l'échéance précitée à l'intermédiaire chargé de l'opération, les banques susmentionnées et l'administrateur judiciaire de la société émettrice « Balnéaire et Touristique HOURIA PALACE » ;
- Une Lettre d'information à l'inspection générale de la Banque Centrale de Tunisie ;
- Lettre d'information au Conseil du Marché Financier. Ce dernier se fondant sur les dispositions de l'article 23 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier a procédé en outre des envois des lettres de sommations aux banques garantes, au dépôt auprès du tribunal de 1ère instance de Tunis d'une demande d'injonction de payer à l'encontre desdites banques (demande rejetée par le juge).

Suite aux réponses reçues, il a été décidé de transférer le dossier à la direction des affaires spéciales et de recouvrements contentieux de l'UBCI (dépositaire), afin d'entamer les procédures judiciaires.

Le conseil d'administration tenu le 24 avril 2012, constatant que le dénouement sera différé dans le temps, a décidé de constater une perte d'égal montant. L'affectation de cette perte s'imputera sur la Valeur liquidative du week end et en deux fois par tranches de 33.000 dinars courant le 2ème trimestre de l'exercice 2012. Au 30/06/2012, aucune perte n'a été constatée.