

**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2013**

***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 juin 2013 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 2013, 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 204 331 968 dinars et un bénéfice net de la période de 1 764 961 dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 Juin 2013, 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 les observations suivantes :

- ✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 80,193% de l'actif au 30 Juin 2013 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.

✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 19,807% de l'actif au 30 Juin 2013. Cette proportion est en dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ces questions

Tunis, 31 Juillet 2013

**Le Commissaire aux Comptes**

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

**BILAN DE LA SOCIETE  
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV  
Arrêté au 30/06/2013 en (DT)**

	Libellé	Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
	<b><u>ACTIFS</u></b>				
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>163 860 306,488</b>	<b>166 828 768,548</b>	<b>166 536 793,319</b>
	a- Obligations et valeurs assimilées		163 860 306,488	166 828 768,548	166 536 793,319
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>40 465 760,819</b>	<b>43 230 552,769</b>	<b>43 218 159,388</b>
	a- Placements monétaires		19 886 280,415	8 498 462,912	6 966 869,207
	b- Disponibilités		20 579 480,404	34 732 089,857	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>5 900,269</b>	<b>82 273,974</b>	<b>6 528,849</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>204 331 967,576</b>	<b>210 141 595,291</b>	<b>209 761 481,556</b>
	<b><u>PASSIF</u></b>		<b><u>437 342,507</u></b>	<b><u>470 588,556</u></b>	<b><u>471 050,772</u></b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.4</b>	405 522,830	427 508,533	432 611,184
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.5</b>	31 819,677	43 080,023	38 439,588
	<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>203 894 625,069</u></b>	<b><u>209 671 006,735</u></b>	<b><u>209 290 430,784</u></b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.6</b>	<b>200 393 030,824</b>	<b>206 305 402,120</b>	<b>202 550 800,497</b>
CP 2	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>3.7</b>	<b><u>3 501 594,245</u></b>	<b><u>3 365 604,615</u></b>	<b><u>6 739 630,287</u></b>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		180,849	24,631	24,180
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 501 413,396	3 365 579,984	6 739 606,107
	<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>204 331 967,576</b>	<b>210 141 595,291</b>	<b>209 761 481,556</b>

**ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE  
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV  
Arrêté au 30/06/2013 en (DT)**

Libellé	Note	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/04/2012 au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b>PR 1</b> <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<b>3.1</b>	<b><u>1 858 969,596</u></b>	<b><u>3 688 174,013</u></b>	<b><u>1 826 174,655</u></b>	<b><u>3 574 109,428</u></b>	<b><u>7 289 673,049</u></b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 858 969,596	3 688 174,013	1 826 174,655	3 574 109,428	7 289 673,049
<b>PR 2</b> <u>Revenus des placements monétaires</u>	<b>3.2</b>	<b><u>350 160,939</u></b>	<b><u>736 023,481</u></b>	<b><u>369 420,553</u></b>	<b><u>738 589,383</u></b>	<b><u>1 557 725,532</u></b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>2 209 130,535</u></b>	<b><u>4 424 197,494</u></b>	<b><u>2 195 595,208</u></b>	<b><u>4 312 698,811</u></b>	<b><u>8 847 398,581</u></b>
<b>CH 1</b> <u>Charges de gestion des placements</u>	<b>3.8</b>	<b><u>-405 526,632</u></b>	<b><u>-818 829,027</u></b>	<b><u>-427 509,134</u></b>	<b><u>-846 842,990</u></b>	<b><u>- 1 710 448,314</u></b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>1 803 603,903</u></b>	<b><u>3 605 368,467</u></b>	<b><u>1 768 086,074</u></b>	<b><u>3 465 855,821</u></b>	<b><u>7 136 950,267</u></b>
<b>CH 2</b> <u>Autres charges</u>	<b>3.9</b>	<b><u>-59 994,941</u></b>	<b><u>-120 859,077</u></b>	<b><u>-57 814,598</u></b>	<b><u>-114 613,758</u></b>	<b><u>- 231 413,703</u></b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>1 743 608,962</u></b>	<b><u>3 484 509,390</u></b>	<b><u>1 710 271,476</u></b>	<b><u>3 351 242,063</u></b>	<b><u>6 905 536,564</u></b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<b><u>64 305,184</u></b>	<b><u>16 904,006</u></b>	<b><u>19 936,822</u></b>	<b><u>14 337,921</u></b>	<b><u>- 165 930,457</u></b>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b><u>1 807 914,146</u></b>	<b><u>3 501 413,396</u></b>	<b><u>1 730 208,298</u></b>	<b><u>3 365 579,984</u></b>	<b><u>6 739 606,107</u></b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<b><u>-64 305,184</u></b>	<b><u>-16 904,006</u></b>	<b><u>-19 936,822</u></b>	<b><u>-14 337,921</u></b>	<b><u>165 930,457</u></b>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<b><u>21 351,876</u></b>	<b><u>42 382,729</u></b>	<b><u>12 390,613</u></b>	<b><u>48 817,001</u></b>	<b><u>74 891,689</u></b>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-1 048,784</u></b>	<b><u>-38 599,533</u></b>	<b><u>- 38 647,551</u></b>
<u>Frais de négociation</u>		<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-636,990</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>- 457,151</u></b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>1 764 960,838</u></b>	<b><u>3 526 255,129</u></b>	<b><u>1 721 613,305</u></b>	<b><u>3 361 459,531</u></b>	<b><u>6 941 323,551</u></b>

**VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE**  
**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
**Arrêté au 30/06/2013 en (DT)**

Libellé	Période	Période	Période	Période	Période
	au 01/04/2013 au 30/06/2013	du 01/01/2013 au 30/06/2013	au 01/04/2012 au 30/06/2012	du 01/01/2012 au 30/06/2012	du 01/01/2012 au 30/06/2012
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>1 764 960,838</u></b>	<b><u>3 526 255,129</u></b>	<b><u>1 721 613,305</u></b>	<b><u>3 361 459,531</u></b>	<b><u>6 941 323,551</u></b>
a- Résultat d'exploitation	1 743 608,962	3 484 509,390	1 710 271,476	3 351 242,063	6 905 536,564
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	21 351,876	42 382,729	12 390,613	48 817,001	74 891,689
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,000	0,000	-1 048,784	-38 599,533	- 38 647,551
d- Frais de négociation	0,000	-636,990	0,000	0,000	- 457,151
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>-6 480 001,815</u></b>	<b><u>-6 480 001,815</u></b>	<b><u>-7 061 343,144</u></b>	<b><u>-7 061 343,144</u></b>	<b><u>- 7 061 343,144</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>3 968 698,524</u></b>	<b><u>-2 442 059,029</u></b>	<b><u>4 099 122,188</u></b>	<b><u>8 762 958,732</u></b>	<b><u>4 802 518,761</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>36 438 972,599</b>	<b>74 307 604,356</b>	<b>52 488 679,931</b>	<b>100 362 593,303</b>	<b>171 401 480,973</b>
- Capital	35 839 600,000	72 840 100,000	51 684 300,000	98 451 000,000	168 702 500,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-471 759,474	-962 768,814	-695 556,372	-1 326 603,193	- 2 266 701,654
- Régularisation des sommes distribuables	1 071 132,073	2 430 273,170	1 499 936,303	3 238 196,496	4 965 682,627
<b>b- Rachats</b>	<b>32 470 274,075</b>	<b>76 749 663,385</b>	<b>48 389 557,743</b>	<b>91 599 634,571</b>	<b>166 598 962,21</b>
- Capital	31 828 000,000	75 069 500,000	47 701 800,000	89 891 500,000	163 973 900,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-419 102,855	-992 653,402	-641 781,730	-1 211 064,322	-2 201 891,641
- Régularisation des sommes distribuables	1 061 376,930	2 672 816,787	1 329 539,473	2 919 198,893	4 826 953,853
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-746 342,453</b>	<b>-5 395 805,715</b>	<b>-1 240 607,651</b>	<b>5 063 075,119</b>	<b>4 682 499,168</b>
<u>a- En début de période</u>	204 640 967,522	209 290 430,784	210 911 614,386	204 607 931,616	204 607 931,616
<u>b- En fin de période</u>	203 894 625,069	203 894 625,069	209 671 006,735	209 671 006,735	209 290 430,784
<u>a- En début de période</u>	1 990 422	2 052 832	2 051 316	2 005 546	2 005 546
<u>b- En fin de période</u>	2 030 538	2 030 538	2 091 141	2 091 141	2 052 832
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>100,414</b>	<b>100,414</b>	<b>100,266</b>	<b>100,266</b>	<b>101,952</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>3,45%</b>	<b>3,45%</b>	<b>3,19%</b>	<b>3,17%</b>	<b>3,23%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2013**

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

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2013 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'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2013 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'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 30-06-2013 d'obligations et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

BTA	(1)	103 397 491,839
Obligations des Sociétés	(2)	60 462 814,649
<b>Total</b>		<b>163 860 306,488</b>

#### (1) Bons de trésor assimilable :

<b>LIBELLE</b>	<b>Nombre de Titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur Boursière</b>	<b>% de l'Actif</b>
<b><u>BTA</u></b>	-	<b><u>100 819 713,187</u></b>	<b><u>103 397 491,839</u></b>	<b><u>50,60%</u></b>
BTA022015	6 325	6 718 338,926	6 537 898,024	3,20%
BTA032016	8 000	7 755 600,000	7 960 446,940	3,90%
BTA032019	2 000	1 940 400,000	1 981 698,023	0,97%
BTA042014	4 555	4 999 536,140	4 659 368,810	2,28%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	7 920 740,482	3,88%
BTA072014	300	343 902,000	325 003,014	0,16%
BTA072017	7 170	7 225 004,355	7 577 051,783	3,71%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	32 357 904,352	15,84%
BTA102013	7 610	7 512 772,810	7 873 579,965	3,85%
BTA102015	5 000	4 919 500,000	5 088 188,122	2,49%
BTA102018	21 000	20 322 200,000	21 115 612,323	10,33%

#### (2) Obligations :

<b><u>Obligations des Sociétés</u></b>	-	<b><u>59 214 872,000</u></b>	<b><u>60 462 814,649</u></b>	<b><u>29,59%</u></b>
AIL 2009-1	7 000	140 000,000	142 552,986	0,07%
AIL 2010-1	18 000	720 000,000	726 959,342	0,36%
AIL 2012-1	10 000	800 000,000	804 944,658	0,39%
AMENBANK ES2009	30 000	2 399 700,000	2 477 955,203	1,21%
AMENBANK2006	15 000	600 000,000	610 330,292	0,30%
AMENBANK2008(B)	20 000	1 500 000,000	1 509 435,617	0,74%
AMENBANKES2011-1	10 000	900 000,000	933 451,398	0,46%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 559 880,000	1 611 683,292	0,79%
ATBSUB09 LIGA1	19 000	1 140 000,000	1 144 863,244	0,56%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	1 500 000,000	1 506 744,210	0,74%
ATL 2008 (ES)	4 050	405 000,000	424 448,878	0,21%
ATL 2009	5 000	100 000,000	100 711,233	0,05%
ATL 2010-1	23 000	1 380 000,000	1 431 767,014	0,70%
ATL 2010-2	20 000	2 000 000,000	2 044 602,740	1,00%
ATL 2011 TF	10 000	1 000 000,000	1 018 904,110	0,50%

ATL 2013-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 010 432,877	0,49%
ATL2009/2	17 000	1 360 000,000	1 403 661,589	0,69%
ATL2009/3	18 000	720 000,000	734 962,192	0,36%
ATTIJARI BANK 10	50 000	3 571 400,000	3 634 769,215	1,78%
ATTIJLEAS 2010-1	20 000	1 200 000,000	1 240 285,808	0,61%
BH 2009CATB	50 000	4 615 000,000	4 712 569,950	2,31%
BHSUB07	30 000	1 200 000,000	1 228 901,134	0,60%
BNASUB09	23 300	1 708 356,000	1 725 542,530	0,84%
BTE 2009	20 000	1 400 000,000	1 446 717,808	0,71%
<b><u>Obligations des Sociétés</u></b>				
BTE 2010	10 000	800 000,000	826 168,110	0,40%
BTE 2010 V	10 000	800 000,000	824 327,284	0,40%
BTK09 CAT(A)	19 000	1 085 736,000	1 099 520,980	0,54%
BTK09 CAT(B)	15 000	1 050 000,000	1 063 906,602	0,52%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	1 000 000,000	1 031 482,740	0,50%
CIL 2010-1	22 000	1 320 000,000	1 371 035,178	0,67%
CIL 2010-2	10 000	600 000,000	616 964,384	0,30%
CIL 2011-1	10 000	600 000,000	609 836,712	0,30%
CIL2009/1	5 000	200 000,000	208 341,917	0,10%
CIL2009/2	20 000	800 000,000	827 237,260	0,40%
CIL2009/3	20 000	800 000,000	814 084,384	0,40%
HL 2010-1	10 000	400 000,000	400 598,356	0,20%
PANOBOIS 2007	1 500	60 000,000	60 700,931	0,03%
STB2010-1	46 000	3 220 000,000	3 254 117,532	1,59%
STM 2007	4 000	160 000,000	166 450,850	0,08%
TLS SUB2010	10 000	600 000,000	609 219,946	0,30%
TLS2008-2	10 000	200 000,000	206 154,521	0,10%
TLS2008-3	8 000	160 000,000	163 533,150	0,08%
TLS2009-1	10 000	200 000,000	203 447,671	0,10%
TLS2009-2	30 000	1 200 000,000	1 212 670,685	0,59%
TLS2010-1	15 000	600 000,000	602 021,917	0,29%
TLS2010-2	20 000	1 200 000,000	1 231 949,589	0,60%
TLS2011-1	20 000	1 200 000,000	1 203 175,890	0,59%
TLS2011-2	10 000	800 000,000	825 560,548	0,40%
TLS2011-3	10 000	800 000,000	815 694,027	0,40%
TLS2012-1	10 000	800 000,000	803 558,575	0,39%
UBCI 2013	20 400	2 040 000,000	2 049 425,359	1,00%
UIB2009-1 CAT A	20 000	1 400 000,000	1 456 222,466	0,71%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 599 800,000	1 667 105,558	0,82%
WIFAK LEASE 2010	10 000	600 000,000	611 104,207	0,30%



Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.04.13 au 30.06.13	Période du 01.04.12 au 30.06.12
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>		
<b>Revenus des obligations</b>		
- Intérêts	1 144 250,324	1 040 124,192
<b>Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le marché financier</b>		
- Intérêts	714 719,272	786 050,463
<b>TOTAL</b>	<b>1 858 969,596</b>	<b>1 826 174,655</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2013 à 40 465 760,819 DT et s'analyse comme suit :

		30/06/2013	30/06/2012
Placements monétaires	(1)	19 886 280,415	8 498 462,912
Disponibilités	(2)	20 579 480,404	34 732 089,857
<b>Total</b>		<b>40 465 760,819</b>	<b>43 230 552,769</b>

(1) *Placements monétaires :*

a- **Certificats de dépôt :**

Emetteur	Garant	Taux de Rémunéré.	durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur Boursière	% de l'Actif
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	12/06/2013	1 995 841,945	1 999 791,583	0,98%
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	13/06/2013	997 920,973	999 791,611	0,49%
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	14/06/2013	1 496 881,459	1 499 531,183	0,73%
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	17/06/2013	1 496 881,459	1 499 062,733	0,73%
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	18/06/2013	1 496 881,459	1 498 906,664	0,73%
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	19/06/2013	1 496 881,459	1 498 750,636	0,73%
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	20/06/2013	498 960,486	499 531,549	0,24%
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	24/06/2013	1 995 841,945	1 997 294,803	0,98%
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	25/06/2013	997 920,973	998 543,546	0,49%
UBCI	BT	4,69%	20 jours	25/06/2013	1 995 841,945	1 997 087,091	0,98%
UBCI	BT	4,69%	20 jours	26/06/2013	997 920,973	998 439,716	0,49%
UBCI	BT	4,69%	20 jours	27/06/2013	1 496 881,459	1 497 503,870	0,73%
<b>Total placement certificats de dépôt</b>					<b>16 964 656,535</b>	<b>16 984 234,985</b>	<b>8,31%</b>

a- Bons de trésor à court terme

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur Boursière	% de l'Actif
BTCT 25-03-14 52S	3 000	19/03/2013	2 874 827,235	2 902 045,430	1,42%
<b>Total placement BTCT</b>			<b>2 874 827,235</b>	<b>2 902 045,430</b>	<b>1,42%</b>

(2) Disponibilités :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012
Dépôts à terme	12 500 000,000	34 500 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	55 354, 741	135 478,355
Intérêts courus/DAV (POT)	60 378,464	22 680,228
Avoirs en banque	7 963747,199	73 931,274
<b>Total</b>	<b>20 579 480,404</b>	<b>34 732 089,857</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.04.13 au 30.06.13	Période du 01.04.12 au 30.06.12
Intérêts des bons de trésor	23 850,791	25 019,244
Intérêts des certificats de dépôt	96 460,678	70 350,365
Intérêts sur les avoirs bancaires	229 849,470	274 050,944
<b>TOTAL</b>	<b>350 160,939</b>	<b>369 420,553</b>

3.3- Créances d'exploitation :

	Libellé	30/06/2013	30/06/2012
<b>AC3</b>	<b>Créances d'exploitation</b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
	Intérêts Emprunts	<b><u>152 326,647</u></b>	<b><u>152 326,647</u></b>
	* BATAM	152 326,647	152 326,647
	Annuité à recevoir en principal de l'EO	<b><u>3 703 000,000</u></b>	<b><u>3 703 000,000</u></b>
	* BATAM	3 703 000,000	3 703 000,000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	<b><u>-3 855 326,647</u></b>	<b><u>-3 855 326,647</u></b>
	* BATAM	-3 855 326,647	-3 855 326,647

**3.4- Opérateurs créditeurs:**

	<b>Libelle</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>
<b>PA 1</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>405 522,830</u></b>	<b><u>427 508,533</u></b>
	Frais de gestionnaire	32 577,340	35 462,547
	Frais de dépositaire	50 688,928	53 438,341
	Frais de distributeur	322 256,562	338 607,645

**3.5- Autres créditeurs divers:**

	<b>Libelle</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>
<b>PA 2</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>31 819,677</u></b>	<b><u>43 080,023</u></b>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	2 468,000	2 400,000
	Redevance CMF	16 565,462	17 788,544
	Charges à payer	-5 719,768	14 139,566
	Charges et produit en attente de régul.	0,000	0,000
	Produit perçu d'avance	0,000	0,000
	Abonnement linéaire des charges à payer sur ex. en cours	18 505,983	8 751,913

**3.6 Capital :**

Le capital se détaille comme suit :

<b><u>Capital au 31/12/2012</u></b>	
* Montant en nominal	205 283 200
* Nombre de titres	2 052 832
* Nombre d'actionnaires	2 276
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
* Montant en nominal	72 840 100
* Nombre de titres émis	728 401
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
* Montant en nominal	75 069 500
* Nombre de titres rachetés	750 695
<b><u>Capital au 30/06/2013</u></b>	
* Montant en nominal	203 053 800
* Nombre de titres	2 030 538
* Nombre d'actionnaires	2 221

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2013 au 30/06/2013 s'élève à (5 395 805,715) dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 30/06/2013 est de 2 030 538 contre 2 052 832 au 31/12/2012.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2012</u></b>	<b><u>202 550 800,497</u></b>	<b><u>202 550 800,497</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>72 840 100,000</u></b>	<b><u>72 840 100,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-75 069 500,000</u></b>	<b><u>-75 069 500,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>71 630,327</u></b>	<b><u>3 573 224,572</u></b>
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	41 745,739	41 745,739
- Régularisation sommes non distribuables de la période	29 884,588	29 884,588
- Sommes distribuables de la période		3 501 594,245
<b><u>Capital fin de période au 30/06/2013</u></b>	<b><u>200 393 030,824</u></b>	<b><u>203 894 625,069</u></b>

### 3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/06/2013 s'élèvent à 3 501 594,245 DT contre 3 365 604,615 DT au 30/06/2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012
Somme distribuables exercices antérieurs	180,849	24,631
Résultat Exploitation	3 484 509,390	3 351 242,063
Régularisation du résultat d'exploitation	16 904,006	14 337,921
<b><u>Total</u></b>	<b><u>3 501 594,245</u></b>	<b><u>3 365 604,615</u></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 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/04/2012 au 30/06/2012
<b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>405 526,632</u></b>	<b><u>427 509,134</u></b>
Rémunération du gestionnaire	53 225,372	56 110,579
Rémunération du dépositaire	50 690,828	53 438,641
Rémunération du distributeur	301 610,432	317 959,914

### 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.

<b>Libelle</b>	<b>Période du 01/04/2013 au 30/06/2013</b>	<b>Période du 01/04/2012 au 30/06/2012</b>
<b><u>CH 2 Autres charges</u></b>	<b><u>59 994,941</u></b>	<b><u>57 814,598</u></b>
Redevance CMF	50 690,828	53 438,641
Services bancaires et assimilés	0,000	0,000
Charges diverses	0,000	0,000
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	9304,113	4 375,957