

**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV****SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2012*****Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 septembre 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 septembre 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 219 135 871 Dinars Tunisiens et un bénéfice net de la période de 1 751 547 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 septembre 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 le dénouement de défaut de paiement de la dernière échéance au 1<sup>er</sup> 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.

**Tunis, 29 Octobre 2012****Le Commissaire aux Comptes :****ECC MAZARS****Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**BILAN DE LA SOCIETE  
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV  
Arrêté au 30/09/2012 en (DT)**

Libellé	Note	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
<b><u>ACTIFS</u></b>				
AC 1 <b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>165 822 069,220</b>	<b>149 938 227,885</b>	<b>158 625 052,501</b>
a- Obligations et valeurs assimilées		165 822 069,220	149 938 227,885	158 625 052,501
AC 2 <b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>53 223 856,736</b>	<b>49 980 328,308</b>	<b>46 392 473,761</b>
a- Placements monétaires		21 432 072,796	17 726 989,390	17 878 697,992
b- Disponibilités		31 791 783,940	32 253 338,918	28 513 775,769
AC3 <b>Créances d'exploitations</b>	<b>3.3</b>	0,000	0,000	0,000
AC 4 <b>Autres actifs</b>		<b>89 945,207</b>	<b>43 835,617</b>	<b>66 772,604</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>219 135 871,163</b>	<b>199 962 391,810</b>	<b>205 084 298,866</b>
<b><u>PASSIF</u></b>		<b><u>818 016,762</u></b>	<b><u>776 994,247</u></b>	<b><u>476 367,250</u></b>
PA 1 <b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.4</b>	777 716,434	728 071,982	413 559,411
PA 2 <b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.5</b>	40 300,328	48 922,265	62 807,839
<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>218 317 854,401</u></b>	<b><u>199 185 397,563</u></b>	<b><u>204 607 931,616</u></b>
CP 1 <b>Capital</b>	<b>3.6</b>	<b>213 072 189,994</b>	<b>194 148 881,285</b>	<b>197 851 223,523</b>
CP 2 <b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b>5 245 664,407</b>	<b>5 036 516,278</b>	<b>6 756 708,093</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		25,438	1 182,151	1 204,774
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 245 638,969	5 035 334,127	6 755 503,319
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>219 135 871,163</b>	<b>199 962 391,810</b>	<b>205 084 298,866</b>

**ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE  
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV  
Arrêté au 30/09/2012 en (DT)**

Libellé	Note	Période	Période	Période	Période	Période
		du 01/07/2012 au 30/09/2012	du 01/01/2012 au 30/09/2012	du 01/07/2011 au 30/09/2011	du 01/01/2011 au 30/09/2011	du 01/01/2011 au 31/12/2011
<b>PR 1 Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b><u>1 833 968,945</u></b>	<b><u>5 408 078,373</u></b>	<b><u>1 686 903,466</u></b>	<b><u>4 616 218,015</u></b>	<b><u>6 304 665,131</u></b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 833 968,945	5 408 078,373	1 686 903,466	4 616 218,015	6 304 665,131
<b>PR 2 Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.2</b>	<b><u>399 799,563</u></b>	<b><u>1 138 388,946</u></b>	<b><u>481 196,533</u></b>	<b><u>1 835 746,043</u></b>	<b><u>2 263 275,263</u></b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>2 233 768,508</u></b>	<b><u>6 546 467,319</u></b>	<b><u>2 168 099,999</u></b>	<b><u>6 451 964,058</u></b>	<b><u>8 567 940,394</u></b>
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	<b>3.8</b>	<b><u>-430 991,938</u></b>	<b><u>-1 277 834,928</u></b>	<b><u>-402 880,669</u></b>	<b><u>-1 200 879,901</u></b>	<b><u>-1 614 439,313</u></b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>1 802 776,570</u></b>	<b><u>5 268 632,391</u></b>	<b><u>1 765 219,330</u></b>	<b><u>5 251 084,157</u></b>	<b><u>6 953 501,081</u></b>
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>3.9</b>	<b><u>-58 298,634</u></b>	<b><u>-172 912,392</u></b>	<b><u>-67 699,470</u></b>	<b><u>-201 562,739</u></b>	<b><u>-270 605,352</u></b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>1 744 477,936</u></b>	<b><u>5 095 719,999</u></b>	<b><u>1 697 519,860</u></b>	<b><u>5 049 521,418</u></b>	<b><u>6 682 895,729</u></b>
<b>PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b><u>135 581,049</u></b>	<b><u>149 918,970</u></b>	<b><u>-50 607,371</u></b>	<b><u>-14 187,291</u></b>	<b><u>72 607,590</u></b>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b><u>1 880 058,985</u></b>	<b><u>5 245 638,969</u></b>	<b><u>1 646 912,489</u></b>	<b><u>5 035 334,127</u></b>	<b><u>6 755 503,319</u></b>
<b>PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b><u>-135 581,049</u></b>	<b><u>-149 918,970</u></b>	<b><u>50 607,371</u></b>	<b><u>14 187,291</u></b>	<b><u>-72 607,590</u></b>
<b>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</b>		<b><u>7 069,509</u></b>	<b><u>55 886,510</u></b>	<b><u>-23 847,810</u></b>	<b><u>-118 232,493</u></b>	<b><u>-130 863,267</u></b>
<b>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</b>		<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-38 599,533</u></b>	<b><u>1 500,000</u></b>	<b><u>960,533</u></b>	<b><u>-161,490</u></b>
<b>Frais de négociation</b>		<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>1 751 547,445</u></b>	<b><u>5 113 006,976</u></b>	<b><u>1 675 172,050</u></b>	<b><u>4 932 249,458</u></b>	<b><u>6 551 870,972</u></b>

**VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE**  
**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
**Arrêté au 30/09/2012 en (DT)**

Libellé	Période	Période	Période	Période	Période
	du 01/07/2012 au 30/09/2012	du 01/01/2012 au 30/09/2012	du 01/07/2011 au 30/09/2011	du 01/01/2011 au 30/09/2011	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>1 751 547,445</u></b>	<b><u>5 113 006,976</u></b>	<b><u>1 675 172,050</u></b>	<b><u>4 932 249,458</u></b>	<b><u>6 551 870,972</u></b>
a- Résultat d'exploitation	1 744 477,936	5 095 719,999	1 697 519,860	5 049 521,418	6 682 895,729
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	7 069,509	55 886,510	-23 847,810	-118 232,493	-130 863,267
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,000	-38 599,533	1 500,000	960,533	-161,490
d- Frais de négociation	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-7 061 343,144</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-6 294 429,129</u></b>	<b><u>-6 294 429,129</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>6 895 300,221</u></b>	<b><u>15 658 258,953</u></b>	<b><u>-2 285 246,481</u></b>	<b><u>-8 739 955,071</u></b>	<b><u>-4 937 042,532</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>33 870 384,157</b>	<b>134 232 977,460</b>	<b>42 440 889,893</b>	<b>114 681 681,299</b>	<b>166 605 648,486</b>
- Capital	33 640 800,000	132 091 800,000	42 088 000,000	112 921 400,000	164 017 200,000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-450 967,822	-1 777 571,015	-562 799,037	-1 489 436,205	-2 176 957,431
- Régularisation des sommes distribuables	680 551,979	3 918 748,475	915 688,930	3 249 717,504	4 765 405,917
<b>b- Rachats</b>	<b>26 975 083,936</b>	<b>118 574 718,507</b>	<b>44 726 136,374</b>	<b>123 421 636,370</b>	<b>171 542 691,018</b>
- Capital	26 789 200,000	116 680 700,000	44 352 900,000	121 297 200,000	168 626 400,000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-359 086,187	-1 570 150,509	-593 073,533	-1 597 030,268	-2 234 046,529
- Régularisation des sommes distribuables	544 970,123	3 464 169,016	966 309,907	3 721 466,638	5 150 337,547
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>8 646 847,666</b>	<b>13 709 922,785</b>	<b>-610 074,431</b>	<b>-10 102 134,742</b>	<b>-4 679 600,689</b>
<b><u>AN4- ACTIF NET</u></b>	<b><u>8 646 847,666</u></b>	<b><u>13 709 922,785</u></b>	<b><u>-610 074,431</u></b>	<b><u>-10 102 134,742</u></b>	<b><u>-4 679 600,689</u></b>
a- En début de période	209 671 006,735	204 607 931,616	199 795 471,994	209 287 532,305	209 287 532,305
b- En fin de période	218 317 854,401	218 317 854,401	199 185 397,563	199 185 397,563	204 607 931,616
<b><u>AN5 - NOMBRE D' ACTIONS</u></b>	<b><u>68 516</u></b>	<b><u>154 111</u></b>	<b><u>-22 649</u></b>	<b><u>-83 758</u></b>	<b><u>-46 092</u></b>
a- En début de période	2 091 141	2 005 546	1 990 529	2 051 638	2 051 638
b- En fin de période	2 159 657	2 159 657	1 967 880	1 967 880	2 005 546
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>101,089</b>	<b>101,089</b>	<b>101,218</b>	<b>101,218</b>	<b>102,021</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>3,26%</b>	<b>3,18%</b>	<b>3,34%</b>	<b>3,28%</b>	<b>3,24%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2012**

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

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-09-2012 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 30-09-2012 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.

**NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**

**3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :**

Le portefeuille titres est composé au 30-09-2012 d'obligations et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

BTA	(1)	97 999 033,751
Obligations des Sociétés	(2)	67 823 035,469
<b>Total</b>		<b>165 822 069,220</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

**(1) Bons de trésor assimilable :**

Libellé	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2012	% de l'Actif Net
<b>BTA</b>		<b>96 311 793,187</b>	<b>97 999 033,751</b>	<b>44,89%</b>
BTA022015	5 981	6 374 338,926	6 305 190,140	2,89%
BTA032016	8 000	7 755 600,000	8 007 400,540	3,67%
BTA032019	2 000	1 940 400,000	1 998 411,932	0,91%
BTA042014	4 511	4 956 416,140	4 726 285,165	2,16%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	8 094 681,900	3,71%
BTA072014	300	343 902,000	314 319,429	0,15%
BTA072017	7 170	7 225 004,355	7 293 118,980	3,34%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	31 210 297,120	14,30%

BTA102013	7 360	7 262 772,810	7 694 350,300	3,52%
BTA102015	5 000	4 919 500,000	5 120 999,400	2,35%
BTA102018	17 000	16 451 400,000	17 233 978,845	7,89%

**(2) Obligations :**

Libellé	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2012	% de l'Actif Net
<b>Obligations des Sociétés</b>		<b>66 442 101,000</b>	<b>67 823 035,469</b>	<b>31,07%</b>
AIL 2009-1	7 000	280 000,000	288 791,694	0,13%
AIL 2010-1	18 000	1 080 000,000	1 101 872,219	0,51%
AIL 2012-1	10 000	1 000 000,000	1 018 279,452	0,47%
AMENBANK ES2009	30 000	2 599 800,000	2 713 460,983	1,24%
AMENBANK2006	15 000	750 000,000	768 066,886	0,35%
AMENBANK2008(B)	20 000	1 600 000,000	1 632 648,767	0,75%
AMENBANKES2011-1	10 000	900 000,000	900 601,644	0,41%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 559 880,000	1 564 469,210	0,72%
ATBSUB09 LIGA1	19 000	1 520 000,000	1 537 767,592	0,70%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	1 750 000,000	1 771 741,041	0,81%
ATL 2008 (ES)	2 000	200 000,000	201 227,398	0,09%
ATL 2009	5 000	200 000,000	203 616,438	0,09%
ATL 2010-1	23 000	1 380 000,000	1 388 416,110	0,63%
ATL 2010-2	20 000	2 000 000,000	2 066 360,656	0,95%
ATL 2011 TF	10 000	1 000 000,000	1 031 557,377	0,47%
ATL2009/2	17 000	1 360 000,000	1 360 938,959	0,62%
ATL2009/3	18 000	1 080 000,000	1 113 391,475	0,51%
ATTIJARI BANK 10	50 000	4 285 700,000	4 386 600,834	2,01%
ATTIJLEAS 2010-1	20 000	1 200 000,000	1 202 230,356	0,55%
BH 2009CATB	50 000	5 000 000,000	5 159 289,618	2,36%
BHSUB07	30 000	1 800 000,000	1 855 055,213	0,85%
BNASUB09	23 000	1 839 770,000	1 878 311,418	0,86%
BTE 2009	20 000	1 400 000,000	1 402 738,630	0,64%
BTE 2010	10 000	800 000,000	801 276,493	0,37%
BTE 2010 V	10 000	800 000,000	801 026,104	0,37%
BTK09 CAT(A)	19 000	1 357 151,000	1 382 889,110	0,63%
BTK09 CAT(B)	15 000	1 200 000,000	1 223 901,377	0,56%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	1 000 000,000	1 006 489,863	0,46%
CIL 2007/1	20 000	400 000,000	415 003,278	0,19%
CIL 2010-1	22 000	1 320 000,000	1 329 569,096	0,61%
CIL 2010-2	10 000	800 000,000	831 298,361	0,38%
CIL 2011-1	10 000	800 000,000	822 024,044	0,38%
CIL2009/1	5 000	200 000,000	201 760,000	0,09%
CIL2009/2	20 000	800 000,000	801 507,946	0,37%
CIL2009/3	20 000	1 200 000,000	1 233 875,410	0,57%
HL 2010-1	10 000	600 000,000	607 249,315	0,28%
PANOBOIS 2007	1 500	90 000,000	92 231,014	0,04%
STB2010-1	46 000	3 680 000,000	3 744 732,510	1,72%
STM 2007	4 000	160 000,000	160 227,946	0,07%
TL2007-1	30 000	600 000,000	623 783,606	0,29%
TLS SUB2010	10 000	800 000,000	821 529,180	0,38%
TLS2008-2	10 000	400 000,000	417 560,656	0,19%
TLS2008-3	8 000	320 000,000	331 275,191	0,15%

TLS2009-1	10 000	400 000,000	412 138,082	0,19%
TLS2009-2	30 000	1 800 000,000	1 837 607,671	0,84%
TLS2010-1	15 000	900 000,000	912 333,698	0,42%
TLS2010-2	20 000	1 600 000,000	1 659 965,027	0,76%
TLS2011-1	20 000	1 600 000,000	1 622 785,754	0,74%
TLS2011-2	10 000	1 000 000,000	1 043 958,470	0,48%
TLS2011-3	10 000	1 000 000,000	1 031 455,738	0,47%
TLS2012-1	10 000	1 000 000,000	1 016 849,315	0,47%
UIB2009-1 CAT A	20 000	1 400 000,000	1 412 243,288	0,65%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 599 800,000	1 614 456,798	0,74%
UTL2005/1	11 500	230 000,000	242 880,000	0,11%
WIFAK LEASE 2010	10 000	800 000,000	819 717,158	0,38%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012	Période du 01/07/2011 au 30/09/2011
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>		
<b>Revenus des obligations</b>		
- Intérêts	152 368,289	898 260,190
<b>Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le marché financier</b>		
- Intérêts	1 681 600,656	788 643,276
<b>TOTAL</b>	<b>1 833 968,945</b>	<b>1 686 903,466</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2012 à 53 223 856,736 DT et s'analyse comme suit :

Placements monétaires	(1)	21 432 072,796
Disponibilités	(2)	31 791 783,940
<b>Total</b>		<b>53 223 856,736</b>

#### (1) Placements monétaires :

##### a- Certificats de dépôt :

##### Certificats de dépôt

Emetteur	Garant	Taux de Rémunération	durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur Boursière	% de l'Actif net
UBCI	UBCI	3,88%	20 jours	12/09/2012	499 139,632	499 956,893	0,23%
UBCI	UBCI	3,88%	20 jours	15/09/2012	1 996 558,529	1 999 310,519	0,92%
UBCI	UBCI	3,88%	20 jours	16/09/2012	998 279,265	999 569,121	0,46%
UBCI	UBCI	3,88%	20 jours	17/09/2012	1 497 418,897	1 499 224,502	0,69%
UBCI	UBCI	3,88%	20 jours	19/09/2012	1 996 558,529	1 998 621,632	0,92%
UBCI	UBCI	3,88%	20 jours	20/09/2012	2 495 698,162	2 498 061,880	1,14%
UBCI	UBCI	3,88%	20 jours	21/09/2012	2 495 698,162	2 497 846,765	1,14%
UBCI	UBCI	3,88%	20 jours	24/09/2012	1 996 558,529	1 997 761,359	0,92%
UBCI	UBCI	3,88%	20 jours	26/09/2012	2 495 698,162	2 496 771,886	1,14%
UBCI	BT	3,88%	20 jours	20/09/2012	1 996 558,529	1 998 449,503	0,92%
<b>Total placement certificats de dépôt</b>					<b>18 468 166,396</b>	<b>18 485 574,060</b>	<b>8,47%</b>

**b- Bons de trésor à court terme****BTCT**

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur Boursière	% de l'Actif net
BTCT 190213 52S	3 000	22/02/2011	2 923 058,601	2 946 498,736	1,35%
<b>Total placement BTCT</b>			<b>2 923 058,601</b>	<b>2 946 498,736</b>	<b>1,35%</b>

**(2) Disponibilités :**

Libellé	30/09/2012
Dépôts à terme	26 500 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	111 818,632
Intérêts courus/DAV (POT)	31 353,636
Avoirs en banque	5 148 611,672
<b>Total</b>	<b>31 791 783,940</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01/07/12 au 30/09/12	Période du 01/07/11 au 30/09/11
Intérêts des bons de trésor	23 440,135	93 440,341
Intérêts des certificats de dépôt	84 805,349	73 023,576
Intérêts sur les avoirs bancaires	291 554,079	314 732,616
<b>TOTAL</b>	<b>399 799,563</b>	<b>481 196,533</b>

**3.3- Créances d'exploitation :**

	Libellé	30/09/2012
<b>AC3</b>	<b>Créances d'exploitation</b>	<b>0,000</b>
	Intérêts Emprunts	<b>152 693,650</b>
	* BATAM	152 326,650
	* HOURIA	367,000
	Annuité à recevoir en principal de l'EO	<b>3 709 250,000</b>
	* BATAM	3 703 000,000
	* HOURIA	6 250,000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	<b>-3 861 943,650</b>
	* BATAM	-3 855 326,650
	* HOURIA	-6 617,000

**3.4- Opérateurs créditeurs:**

	Libellé	30/09/2012
<b>PA</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>777 716,434</b>
<b>1</b>	Frais de gestionnaire	35 919,661
	Frais de dépositaire	107 312,332
	Frais de distributeur	634 484,441

**3.5- Autres créditeurs divers:**

	<b>Libellé</b>	<b>30/09/2012</b>
<b>PA 2</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>40 300,328</u></b>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000
	Redevance CMF	17 725,820
	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	22 574,508

**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	132 091 800,000
* Nombre de titres émis	1 320 918
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
* Montant	116 680 700,000
* Nombre de titres rachetés	1 166 807
<b><u>Capital au 30/09/2012</u></b>	
* Montant	215 965 700,000
* Nombre de titres	2 159 657
* Nombre d'actionnaires	2 301

La variation de l'actif net de la période allant du 31/12/2011 au 30/09/2012 s'élève à 13 709 922,785 dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 30/09/2012 est de 2 159 657 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>132 091 800,000</b>	<b>132 091 800,000</b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b>-116 680 700,000</b>	<b>-116 680 700,000</b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>-190 133,529</u></b>	<b><u>5 055 530,878</u></b>
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	17 286,977	17 286,977
- Régularisation sommes non distribuables de la période	-207 420,506	-207 420,506
- Sommes distribuables de la période		5 245 664,407
<b><u>Capital fin de période au 30/09/2012</u></b>	<b><u>213 072 189,994</u></b>	<b><u>218 317 854,401</u></b>

**3.7 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 30/09/2012 s'élèvent à 5 245 664,407 DT contre 6 756 708,093 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/09/2012	31/12/2011
<b>Sommes distribuables</b>	<b>5 245 664,407</b>	<b>6 756 708,093</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	25,438	1 204,774
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	5 245 638,969	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 01/07/2012 au 30/09/2012	Période du 01/07/2011 au 30/09/2011
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	<b>430 991,938</b>	<b>402 880,669</b>
Rémunération du gestionnaire	56 567,693	52 878,090
Rémunération du dépositaire	53 873,991	50 360,085
Rémunération du distributeur	320 550,254	299 642,494

### 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 01/07/2012 au 30/09/2012	Période du 01/07/2011 au 30/09/2011
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>58 298,634</b>	<b>67 699,470</b>
Redevance CMF	53 873,991	50 360,085
Charges diverses	0,590	0,000
Services bancaires et assimilés	0,010	0,000
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	4 424,043	17 339,390

### 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.

En date du 25/09/2012, et après accord de la BTK, la partie avalisée par cette dernière a été réglée à hauteur de 59 535 dinars (principal 56 250 dinars, intérêts net 3 285 dinars). Le reliquat correspondant à 10% a été constaté en perte le 28/09/2012 pour une valeur 6 617 (principal 6 250 dinars, intérêt net 367 dinars), L'impact sur la VL dans cette journée est estimé à 0,003 TND.