

# **UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013**

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

### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 Septembre 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 Septembre 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 201 491 757 dinars et un bénéfice net de la période de 1 829 528 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 Septembre 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.

**Tunis, 29 Octobre 2013**  
**Le Commissaire aux Comptes**  
**ECC MAZARS**  
**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**BILAN DE LA SOCIETE  
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV  
Arrêté au 30/09/2013 en (DT)**

	Libellé	Note	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
	<b><u>ACTIFS</u></b>				
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	3.1	159 760 558,635	165 822 069,220	166 536 793,319
	a- Obligations et valeurs assimilées		159 760 558,635	165 822 069,220	166 536 793,319
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	3.2	41 726 634,347	53 223 856,736	43 218 159,388
	a- Placements monétaires		13 917 287,863	21 432 072,796	6 966 869,207
	b- Disponibilités		27 809 346,484	31 791 783,940	36 251 290,181
AC3	<b>Créances d'exploitations</b>	3.3	0,000	0,000	0,000
AC 4	<b>Autres actifs</b>		4 563,556	89 945,207	6 528,849
	<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>201 491 756,538</b>	<b>219 135 871,163</b>	<b>209 761 481,556</b>
	<b><u>PASSIF</u></b>		<b><u>776 387,903</u></b>	<b><u>818 016,762</u></b>	<b><u>471 050,772</u></b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	3.4	743 608,186	777 716,434	432 611,184
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	3.5	32 779,717	40 300,328	38 439,588
	<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>200 715 368,635</u></b>	<b><u>218 317 854,401</u></b>	<b><u>209 290 430,784</u></b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	3.6	195 526 595,607	213 072 189,994	202 550 800,497
CP 2	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	3.7	<b><u>5 188 773,028</u></b>	<b><u>5 245 664,407</u></b>	<b><u>6 739 630,287</u></b>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		176,439	25,438	24,180
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 188 596,589	5 245 638,969	6 739 606,107
	<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>201 491 756,538</b>	<b>219 135 871,163</b>	<b>209 761 481,556</b>

**ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE**  
**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
 Arrêté au 30/09/2013 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012	Période du 01/01/2012 au 30/09/2012	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>1 862 811,239</u></b>	<b><u>5 550 985,252</u></b>	<b><u>1 833 968,945</u></b>	<b><u>5 408 078,373</u></b>	<b><u>7 289 673,049</u></b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 862 811,239	5 550 985,252	1 833 968,945	5 408 078,373	7 289 673,049
<b>PR 2</b> <u>Revenus des placements monétaires</u>	<b>3.2</b>	<b><u>416 899,746</u></b>	<b><u>1 152 923,227</u></b>	<b><u>399 799,563</u></b>	<b><u>1 138 388,946</u></b>	<b><u>1 557 725,532</u></b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>2 279 710,985</u></b>	<b><u>6 703 908,479</u></b>	<b><u>2 233 768,508</u></b>	<b><u>6 546 467,319</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>-410 989,055</u></b>	<b><u>-1 229 818,082</u></b>	<b><u>-430 991,938</u></b>	<b><u>-1 277 834,928</u></b>	<b><u>-1 710 448,314</u></b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>1 868 721,930</u></b>	<b><u>5 474 090,397</u></b>	<b><u>1 802 776,570</u></b>	<b><u>5 268 632,391</u></b>	<b><u>7 136 950,267</u></b>
<b>CH 2</b> <u>Autres charges</u>	<b>3.9</b>	<b>-60 779,989</b>	<b>-181 639,066</b>	<b>-58 298,634</b>	<b>-172 912,392</b>	<b>-231 413,703</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>1 807 941,941</u></b>	<b><u>5 292 451,331</u></b>	<b><u>1 744 477,936</u></b>	<b><u>5 095 719,999</u></b>	<b><u>6 905 536,564</u></b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<b>-120 758,748</b>	<b>-103 854,742</b>	<b>135 581,049</b>	<b>149 918,970</b>	<b>-165 930,457</b>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b><u>1 687 183,193</u></b>	<b><u>5 188 596,589</u></b>	<b><u>1 880 058,985</u></b>	<b><u>5 245 638,969</u></b>	<b><u>6 739 606,107</u></b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<b>120 758,748</b>	<b>103 854,742</b>	<b>-135 581,049</b>	<b>-149 918,970</b>	<b>165 930,457</b>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<b>21 586,512</b>	<b>63 969,241</b>	<b>7 069,509</b>	<b>55 886,510</b>	<b>74 891,689</b>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>-38 599,533</b>	<b>- 38 647,551</b>
<u>Frais de négociation</u>		<b>0,000</b>	<b>-636,990</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>-457,151</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>1 829 528,453</u></b>	<b><u>5 355 783,582</u></b>	<b><u>1 751 547,445</u></b>	<b><u>5 113 006,976</u></b>	<b><u>6 941 323,551</u></b>

**VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE**  
**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
**Arrêté au 30/09/2013 en (DT)**

Libellé	Période	Période	Période	Période	Période
	au 01/07/2013 au 30/09/2013	du 01/01/2013 au 30/09/2013	au 01/07/2012 au 30/09/2012	du 01/01/2012 au 30/09/2012	du 01/01/2012 au 30/09/2012
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>1 829 528,453</u></b>	<b><u>5 355 783,582</u></b>	<b><u>1 751 547,445</u></b>	<b><u>5 113 006,976</u></b>	<b><u>6 941 323,551</u></b>
a- Résultat d'exploitation	1 807 941,941	5 292 451,331	1 744 477,936	5 095 719,999	6 905 536,564
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	21 586,512	63 969,241	7 069,509	55 886,510	74 891,689
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,000	0,000	0,000	-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>0,000</u></b>	<b><u>-6 480 001,820</u></b>	<b><u>0,000</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>-5 008 784,887</u></b>	<b><u>-7 450 843,916</u></b>	<b><u>6 895 300,221</u></b>	<b><u>15 658 258,953</u></b>	<b><u>4 802 518,761</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>32 962 021,548</b>	<b>107 269 625,904</b>	<b>33 870 384,157</b>	<b>134 232 977,460</b>	<b>171 401 480,973</b>
- Capital	32 698 900,000	105 539 000,000	33 640 800,000	132 091 800,000	168 702 500,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-427 159,901	-1 389 928,715	-450 967,822	-1 777 571,015	-2 266 701,654
- Régularisation des sommes distribuables	690 281,449	3 120 554,619	680 551,979	3 918 748,475	4 965 682,627
<b>b- Rachats</b>	<b>37 970 806,435</b>	<b>114 720 469,820</b>	<b>26 975 083,936</b>	<b>118 574 718,507</b>	<b>166 598 962,21</b>
- Capital	37 651 400,000	112 720 900,000	26 789 200,000	116 680 700,000	163 973 900,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-491 638,172	-1 484 291,574	-359 086,187	-1 570 150,509	-2 201 891,641
- Régularisation des sommes distribuables	811 044,607	3 483 861,394	544 970,123	3 464 169,016	4 826 953,853
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-3 179 256,434</b>	<b>-8 575 062,149</b>	<b>8 646 847,666</b>	<b>13 709 922,785</b>	<b>4 682 499,168</b>
<u>a- En début de période</u>	203 894 625,069	209 290 430,784	209 671 006,735	204 607 931,616	204 607 931,616
<u>b- En fin de période</u>	200 715 368,635	200 715 368,635	218 317 854,401	218 317 854,401	209 290 430,784
<u>a- En début de période</u>	2 030 538	2 052 832	2 091 141	2 005 546	2 005 546
<u>b- En fin de période</u>	1 981 013	1 981 013	2 159 657	2 159 657	2 052 832
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>101,319</b>	<b>101,319</b>	<b>101,089</b>	<b>101,089</b>	<b>101,952</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>3,58%</b>	<b>3,48%</b>	<b>3,26%</b>	<b>3,18%</b>	<b>3,23%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2013**

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

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-09-2013 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 30-09-2013 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 30-09-2013 d'obligations et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

BTA	(1)	102 777 146,288
Obligations des Sociétés	(2)	56 983 412,347
<b>Total</b>		<b>159 760 558,635</b>

#### (1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30-09-2013	% de l'Actif
<b>BTA</b>		<b>100 819 713,187</b>	<b>102 777 146,288</b>	<b>51,01%</b>
BTA022015	6 325	6 718 338,926	6 615 577,378	3,28%
BTA032016	8 000	7 755 600,000	8 058 474,959	4,00%
BTA032019	2 000	1 940 400,000	2 005 883,672	1,00%
BTA042014	4 555	4 999 536,140	4 713 718,923	2,34%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	7 991 408,134	3,97%
BTA072014	300	343 902,000	308 803,343	0,15%
BTA072017	7 170	7 225 004,355	7 285 556,097	3,62%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	31 307 511,119	15,54%
BTA102013	7 610	7 512 772,810	7 970 868,169	3,96%
BTA102015	5 000	4 919 500,000	5 144 714,764	2,55%
BTA102018	21 000	20 322 200,000	21 374 629,730	10,61%

#### (2) Obligations :

<b>Obligations des Sociétés</b>		<b>55 841 312,000</b>	<b>56 983 412,347</b>	<b>28,28%</b>
AIL 2009-1	7 000	140 000,000	144 387,946	0,07%
AIL 2010-1	18 000	720 000,000	734 581,479	0,36%
AIL 2012-1	10 000	800 000,000	814 623,562	0,40%
AMENBANK ES2009	30 000	2 199 600,000	2 199 862,746	1,09%
AMENBANK2006	15 000	600 000,000	617 307,176	0,31%
AMENBANK2008(B)	20 000	1 500 000,000	1 530 608,219	0,76%
AMENBANKES2011-1	10 000	800 000,000	800 534,794	0,40%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 439 820,000	1 444 928,329	0,72%
ATBSUB09 LIGA1	19 000	1 140 000,000	1 156 311,253	0,57%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	1 500 000,000	1 522 563,544	0,76%
ATL 2008 (ES)	4 050	405 000,000	407 485,480	0,20%
ATL 2009	5 000	100 000,000	101 820,274	0,05%
ATL 2010-1	23 000	920 000,000	925 822,466	0,46%
ATL 2010-2	20 000	2 000 000,000	2 066 783,562	1,03%
ATL 2011 TF	10 000	1 000 000,000	1 031 506,850	0,51%
ATL 2013-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 024 144,658	0,51%
<b>Obligations des Sociétés</b>				
ATL2009/2	17 000	1 020 000,000	1 020 704,219	0,51%
ATL2009/3	18 000	720 000,000	742 402,850	0,37%

ATTIJARI BANK 10	50 000	3 571 400,000	3 673 751,987	1,82%
ATTIJLEAS 2010-1	20 000	800 000,000	801 486,904	0,40%
BH 2009CATB	50 000	4 615 000,000	4 761 891,025	2,36%
BHSUB07	30 000	1 200 000,000	1 243 669,916	0,62%
BNASUB09	23 300	1 708 356,000	1 744 144,420	0,87%
BTE 2009	20 000	1 200 000,000	1 202 485,479	0,60%
BTE 2010	10 000	700 000,000	701 116,931	0,35%
BTE 2010 V	10 000	700 000,000	701 089,374	0,35%
BTK09 CAT(A)	19 000	1 085 736,000	1 110 893,161	0,55%
BTK09 CAT(B)	15 000	1 050 000,000	1 075 327,931	0,53%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	1 000 000,000	1 044 186,302	0,52%
CIL 2010-1	22 000	880 000,000	886 379,398	0,44%
CIL 2010-2	10 000	600 000,000	623 467,398	0,31%
CIL 2011-1	10 000	600 000,000	616 490,959	0,31%
CIL2009/1	5 000	100 000,000	100 892,055	0,05%
CIL2009/2	20 000	400 000,000	400 753,973	0,20%
CIL2009/3	20 000	800 000,000	822 553,425	0,41%
HL 2010-1	10 000	400 000,000	404 832,877	0,20%
PANOBOIS 2007	1 500	60 000,000	61 487,342	0,03%
STB2010-1	46 000	3 220 000,000	3 288 723,898	1,63%
STM 2007	4 000	80 000,000	80 113,973	0,04%
TLS SUB2010	10 000	600 000,000	616 116,165	0,31%
TLS2008-2	10 000	200 000,000	208 775,890	0,10%
TLS2008-3	8 000	160 000,000	165 630,246	0,08%
TLS2009-1	10 000	200 000,000	206 069,041	0,10%
TLS2009-2	30 000	1 200 000,000	1 225 071,781	0,61%
TLS2010-1	15 000	600 000,000	608 222,466	0,30%
TLS2010-2	20 000	1 200 000,000	1 244 955,617	0,62%
TLS2011-1	20 000	1 200 000,000	1 217 089,315	0,60%
TLS2011-2	10 000	800 000,000	835 158,794	0,41%
TLS2011-3	10 000	800 000,000	825 130,959	0,41%
TLS2012-1	10 000	800 000,000	813 479,452	0,40%
UBCI 2013	20 400	2 040 000,000	2 077 397,392	1,03%
UIB2009-1 CAT A	20 000	1 200 000,000	1 210 494,246	0,60%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 466 400,000	1 479 834,634	0,73%
WIFAK LEASE 2010	10 000	600 000,000	617 868,214	0,31%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>		
<b>Revenus des obligations</b>		
- Intérêts	114 865,088	152 368,289
<b>Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le marché financier</b>		
- Intérêts	1 747 946,151	1 681 600,656
<b>TOTAL</b>	<b>1 862 811,239</b>	<b>1 833 968,945</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2013 à 41 726 634,347 DT et s'analyse comme suit :

		30/09/2013	30/09/2012
Placements monétaires	(1)	13 917 287,863	21 432 072,796
Disponibilités	(2)	27 809 346,484	31 791 783,940
<b>Total</b>		<b>41 726 634,347</b>	<b>53 223 856,736</b>

#### (1) Placements monétaires :

##### a- Certificats de dépôt :

Emetteur	Garant	Taux de Rémunération	durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30-09-2013	% de l'Actif
UBCI	UBCI	4,75%	20 jours	12/06/2013	1 995 788,89	1 999 788,92	0,99%
UBCI	UBCI	4,75%	20 jours	13/06/2013	1 995 788,89	1 999 577,89	0,99%
UBCI	UBCI	4,75%	20 jours	14/06/2013	1 496 841,67	1 499 208,86	0,74%
UBCI	UBCI	4,75%	20 jours	17/06/2013	1 496 841,67	1 498 892,69	0,74%
UBCI	UBCI	4,75%	20 jours	18/06/2013	997 894,45	998 524,95	0,50%
UBCI	UBCI	4,75%	20 jours	19/06/2013	1 995 788,89	1 996 629,34	0,99%
UBCI	UBCI	4,75%	20 jours	20/06/2013	997 894,45	997 999,46	0,50%
<b>Total placement certificats de dépôt</b>					<b>10 976 838,90</b>	<b>10 990 622,09</b>	<b>5,45%</b>

##### a- Bons de trésor à court terme

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30-09-2013	% de l'Actif
BTCT 25-03-14 52S	3 000	25/03/13	2 874 827,235	2 926 665,770	1,45%
<b>Total placement BTCT</b>			<b>2 874 827,235</b>	<b>2 926 665,770</b>	<b>1,45%</b>



**(2) disponibilités :**

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>30/09/2012</b>
Dépôts à terme	22 500 000,000	26 500 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	135 060,602	111 818,632
Intérêts courus/DAV (POT)	39 848,545	31 353,636
Avoirs en banque	5 134 437,337	5 148 611,672
<b>Total</b>	<b>27 809 346,484</b>	<b>31 791 783,940</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

<b>Libelle</b>	<b>Période du 01/07/2013 au 30/09/2013</b>	<b>Période du 01/07/2012 au 30/09/2012</b>
Intérêts des bons de trésor	24 620,340	23 440,135
Intérêts des certificats de dépôt	140 828,719	84 805,349
Intérêts sur les avoirs bancaires	251 450,687	291 554,079
<b>TOTAL</b>	<b>416 899,746</b>	<b>399 799,563</b>

**3.3- Créances d'exploitation :**

	<b>Libellé</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>30/09/2012</b>
<b>AC3</b>	<b><u>Créances d'exploitation</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
	Intérêts Emprunts	<b><u>152 326,650</u></b>	<b><u>152 693,650</u></b>
	* BATAM	152 326,650	152 326,650
	* HOURIA		367,000
	Annuité à recevoir en principal de l'EO	<b><u>3 703 000,000</u></b>	<b><u>3 709 250,000</u></b>
	* BATAM	3 703 000,000	3 703 000,000
	* HOURIA		6 250,000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	<b><u>-3 855 326,650</u></b>	<b><u>-3 861 943,650</u></b>
	* BATAM	-3 855 326,650	-3 855 326,650
	* HOURIA		-6 617,000

**3.4- Opérateurs créditeurs:**

	Libelle	30/09/2013	30/09/2012
<b>PA 1</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>743 608,186</u></b>	<b><u>777 716,434</u></b>
	Frais de gestionnaire	33 294,280	35 919,661
	Frais de dépositaire	102 062,561	107 312,332
	Frais de distributeur	608 251,345	634 484,441

**3.5- Autres créditeurs divers:**

	Libelle	30/09/2013	30/09/2012
<b>PA 2</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>32 779,717</u></b>	<b><u>40 300,328</u></b>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000	0,000
	Redevance CMF	16 621,064	17 725,820
	Charges à payer	0,000	0,000
	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	27 912,339	13 175,956
	Charges payées sur exercice en cours	-11 753,686	9 398,552

**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 en circulation	2 052 832
* Nombre d'actionnaires	2 276
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
* Montant	105 539 000
* Nombre de titres émis	1 055 390
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
* Montant	112 720 900
* Nombre de titres rachetés	1 127 209
<b><u>Capital au 30/09/2013</u></b>	
* Montant en nominal	198 101 300
* Nombre de titres en circulation	1 981 013
* Nombre d'actionnaires	2 205

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2013 au 30/09/2013 s'élève à (8 575 062,149) dinars.  
Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 30/09/2013 est de 1 981 013 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>105 539 000,000</u></b>	<b><u>105 539 000,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-112 720 900,000</u></b>	<b><u>-112 720 900,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>157 695,110</u></b>	<b><u>5 346 468,138</u></b>
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	63 332,251	63 332,251
- Régularisation sommes non distribuables de la période	94 362,859	94 362,859
- Sommes distribuables de la période		5 188 773,028
<b><u>Capital fin de période au 30/09/2013</u></b>	<b><u>195 526 595,607</u></b>	<b><u>200 715 368,635</u></b>

### 3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/09/2013 s'élèvent à 5 188 773,028 DT contre 5 245 664,407 DT au 30/09/2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2013	30/09/2012
Somme distribuables exercices antérieurs	176,439	25,438
Somme distribuables de l'exercice en cours	5 188 596,589	5 245 638,969
<b><u>Total</u></b>	<b><u>5 188 773,028</u></b>	<b><u>5 245 664,407</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 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012
<b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>410 989,055</u></b>	<b><u>430 991,938</u></b>
Rémunération du gestionnaire	53 942,312	56 567,693
Rémunération du dépositaire	51 373,633	53 873,991
Rémunération du distributeur	305 673,110	320 550,254

### 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 01/07/2013 au 30/09/2013</b>	<b>Période du 01/07/2012 au 30/09/2012</b>
<b><u>CH 2 Autres charges</u></b>	<b><u>60 779,989</u></b>	<b><u>58 298,634</u></b>
Redevance CMF	51 373,633	53 873,991
Charges diverses	0,000	0,590
Services bancaires et assimilés	0,000	0,010
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	9 406,356	4 424,043