

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 Septembre 2015 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 30Septembre2015, 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 215 966 803dinars et un bénéfice net de la période de 2 014 497 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 30Septembre2015, 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 Octobre2015

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN
Arrêté au 30/09/2015 en (DT)

	Libellé	Note	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
	<u>ACTIFS</u>				
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	153 391 769,973	149 485 305,594	156 048 912,536
	a- Obligations et valeurs assimilées		153 391 769,973	149 485 305,594	156 048 912,536
	b- Autres valeurs		0,000	0,000	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	62 574 636,128	64 384 464,162	53 722 828,835
	a- Placements monétaires		19 713 168,799	20 890 981,794	16 921 846,716
	b- Disponibilités		42 861 467,329	43 493 482,368	36 800 982,119
AC3	Créances d'exploitations	3.3	0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs	3.4	397,370	83,189	83,189
	TOTAL ACTIF		215 966 803,471	213 869 852,945	209 771 824,560
	<u>PASSIF</u>		<u>1 151 799,224</u>	<u>575 185,445</u>	<u>462 010,722</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.5	1 114 897,127	428 771,809	422 578,358
PA 2	Autres créditeurs divers	3.6	36 902,097	146 413,636	39 432,364
	<u>ACTIF NET</u>		<u>214 815 004,247</u>	<u>213 294 667,500</u>	<u>209 309 813,838</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.7	208 971 163,696	207 636 031,030	201 899 616,161
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.8	<u>5 843 840,551</u>	<u>5 658 636,470</u>	<u>7 410 197,677</u>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 760,007	1 348,376	1 310,910
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 842 080,544	5 657 288,094	7 408 886,767
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		215 966 803,471	213 869 852,945	209 771 824,560

ETAT DE RESULTAT							
Arrêté au 30/09/2015 en (DT)							
Libellé	Note	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14	
PR 1	<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>1 843 466,625</u>	<u>5 439 275,783</u>	<u>1 762 694,837</u>	<u>5 254 824,081</u>	<u>7 098 003,757</u>
	Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 843 466,625	5 439 275,783	1 762 694,837	5 254 824,081	7 098 003,757
PR 2	<u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>621 044,581</u>	<u>1 772 752,551</u>	<u>633 157,244</u>	<u>1 689 049,001</u>	<u>2 252 684,683</u>
	<u>Total des revenus des placements</u>		<u>2 464 511,206</u>	<u>7 212 028,334</u>	<u>2 395 852,081</u>	<u>6 943 873,082</u>	<u>9 350 688,440</u>
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	3.9	<u>-433 166,128</u>	<u>-1 269 270,018</u>	<u>-428 776,411</u>	<u>-1 247 042,367</u>	<u>-1 669 625,327</u>
	<u>Revenu net des placements</u>		<u>2 031 345,078</u>	<u>5 942 758,316</u>	<u>1 967 075,670</u>	<u>5 696 830,715</u>	<u>7 681 063,113</u>
CH 2	<u>Autres charges</u>	3.10	-66 160,417	-194 310,922	-65 163,112	-190 201,323	-254 590,251
	<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>1 965 184,661</u>	<u>5 748 447,394</u>	<u>1 901 912,558</u>	<u>5 506 629,392</u>	<u>7 426 472,862</u>
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		61 145,603	93 633,150	-42 654,886	150 658,702	-17 586,095
	<u>Sommes distribuables de la période</u>		<u>2 026 330,264</u>	<u>5 842 080,544</u>	<u>1 859 257,672</u>	<u>5 657 288,094</u>	<u>7 408 886,767</u>
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-61 145,603	-93 633,150	42 654,886	-150 658,702	17 586,095
	<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		5 410,000	137 619,000	32 540,000	522 538,046	599 100,046
	<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		43 902,000	0,000	0,000	-444 536,140	-487 438,140
	<u>Frais de négociation de titres</u>		0,000	-81,875	0,000	0,000	-636,910
	<u>Résultat net de la période</u>		<u>2 014 496,661</u>	<u>5 885 984,519</u>	<u>1 934 452,558</u>	<u>5 584 631,298</u>	<u>7 537 497,858</u>

VARIATION DE L'ACTIF NET
Arrêté au 30/09/2015 en (DT)

Libellé	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>2 014 496,661</u>	<u>5 885 984,519</u>	<u>1 934 452,558</u>	<u>5 584 631,298</u>	<u>7 537 497,858</u>
a- Résultat d'exploitation	1 965 184,661	5 748 447,394	1 901 912,558	5 506 629,392	7 426 472,862
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	5 410,000	137 619,000	32 540,000	522 538,046	599 100,046
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	43 902,000	0,000	0,000	-444 536,140	-487 438,140
d- Frais de négociation de titres	0,000	-81,875	0,000	0,000	-636,910
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>-6 943 297,704</u>	<u>0,000</u>	<u>-7 354 320,523</u>	<u>-7 354 320,523</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>3 834 701,208</u>	<u>6 562 503,594</u>	<u>-2 257 819,627</u>	<u>12 362 548,800</u>	<u>6 424 828,578</u>
a- Souscriptions	38 343 949,038	125 886 862,691	36 885 515,512	124 340 957,630	165 098 239,722
- Capital	37 934 900,000	123 881 400,000	36 540 600,000	122 259 300,000	162 230 900,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-449 227,314	-1 492 742,290	-461 156,660	-1 558 227,748	-2 055 858,176
- Régularisation des sommes distribuables	858 276,352	3 498 204,981	806 072,172	3 639 885,378	4 923 197,898
b- Rachats	34 509 247,830	119 324 359,097	39 143 335,139	111 978 408,830	158 673 411,144
- Capital	34 115 500,000	116 862 600,000	38 784 200,000	110 255 400,000	156 069 500,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-403 351,131	-1 407 952,700	-489 606,310	-1 404 708,015	-1 975 400,484
- Régularisation des sommes distribuables	797 098,961	3 869 711,797	848 741,449	3 127 716,845	4 579 311,628
VARIATION DE L'ACTIF NET	5 849 197,869	5 505 190,409	-323 367,069	10 592 859,575	6 608 005,913
<u>AN4- Actif Net</u>					
a- En début de période	208 965 806,378	209 309 813,838	213 618 034,569	202 701 807,925	202 701 807,925
b- En fin de période	214 815 004,247	214 815 004,247	213 294 667,500	213 294 667,500	209 309 813,838
<u>AN5- Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	2 076 281	2 044 287	2 125 148	1 982 673	1 982 673
b- En fin de période	2 114 475	2 114 475	2 102 712	2 102 712	2 044 287
VALEUR LIQUIDATIVE	101,592	101,592	101,437	101,437	102,387
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,74%	3,69%	3,62%	3,57%	3,60%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/09/2015

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30/09/2015 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 30/09/2015 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, de BTCT 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 30/09/2015 d'obligations et de bons de trésor assimilables.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

		30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
BTA	(1)	88 469 350,174	89 916 985,909	89 863 818,629
Obligations émises par l'Etat	(2)	3 041 940,984	3 041 651,507	3 078 854,794
Obligations des Sociétés	(2)	61 880 478,815	56 526 668,178	63 106 239,113
Total		153 391 769,973	149 485 305,594	156 048 912,536

(1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% de l'Actif
BTA		86 061 663,311	88 469 350,174	40,96%
BTA 04/2024	5 000	4 816 500,000	4 942 193,058	2,29%
BTA032016	8 000	7 755 600,000	8 164 305,990	3,78%
BTA032019	2 000	1 940 400,000	2 021 791,533	0,94%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	7 769 191,745	3,60%
BTA072017	7 170	7 225 004,355	7 267 508,900	3,37%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	31 523 082,178	14,60%
BTA102015	5 000	4 919 500,000	5 194 337,271	2,41%
BTA102018	21 000	20 322 200,000	21 586 939,500	10,00%

(2) Obligations :

Obligations Emises par l'Etat		3 000 000,000	3 041 940,984	1,41%
EMPRUNT NAT2014	30 000	3 000 000,000	3 041 940,984	1,41%
Obligations des Sociétés		60 358 563,836	61 880 478,815	28,65%
AIL 2012-1	10 000	400 000,000	407 291,803	0,19%
AIL 2014-1	30 000	2 400 000,000	2 423 742,950	1,12%
AIL 2015-1	15 000	1 500 000,000	1 514 045,902	0,70%
AMENBANK ES2009	30 000	1 799 400,000	1 799 614,354	0,83%
AMENBANK2006	15 000	300 000,000	309 425,398	0,14%
AMENBANK2008(B)	20 000	1 300 000,000	1 326 454,645	0,61%
AMENBANKES2011-1	10 000	600 000,000	600 240,000	0,28%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 199 700,000	1 204 334,246	0,56%
ATBSUB09 LIGA1	19 000	380 000,000	385 955,470	0,18%

ATBSUB09 LIGA2	20 000	1 000 000,000	1 016 404,529	0,47%
ATL 2008 (ES)	4 050	243 000,000	244 524,394	0,11%
ATL 2010-2	20 000	1 200 000,000	1 239 780,821	0,57%
ATL 2011 TF	10 000	800 000,000	825 205,479	0,38%
ATL 2013-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 024 078,689	0,47%
ATL2009/2	17 000	340 000,000	340 312,131	0,16%
ATTIJARI BANK 10	50 000	2 142 800,000	2 210 639,850	1,02%
ATTIJARI LEASE 2013-1-B	20 700	1 656 000,000	1 735 016,153	0,80%
ATTIJARI LEASE 2014-1-B	20 000	1 600 000,000	1 629 712,787	0,75%
ATTIJARI LEASE 2015-1	20 000	2 000 000,000	2 053 822,951	0,95%
ATTIJARI LEASE SUB 2014-A	20 000	2 000 000,000	2 091 726,027	0,97%
BH 2009CATB	50 000	3 845 000,000	3 967 382,663	1,84%
BNASUB09	23 300	1 397 534,000	1 426 731,005	0,66%
BTE 2009	20 000	800 000,000	801 468,853	0,37%
BTE 2010	10 000	500 000,000	500 795,629	0,23%
BTE 2010 V	10 000	500 000,000	500 849,302	0,23%
BTK09 CAT(A)	19 000	542 906,000	556 722,568	0,26%
BTK09 CAT(B)	15 000	750 000,000	769 800,388	0,36%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	714 300,000	745 862,275	0,35%
BTK2014-1CAT(A)	40 000	4 000 000,000	4 186 871,233	1,94%
CIL 2010-2	10 000	200 000,000	207 822,466	0,10%
CIL 2011-1	10 000	200 000,000	205 496,986	0,10%
CIL2013/1-A 7%	20 000	1 596 000,000	1 669 643,836	0,77%
CIL2014-2 7.6%	15 000	1 500 000,000	1 560 966,575	0,72%
CIL2015-1 T 7.65%	15 000	1 500 000,000	1 527 088,525	0,71%
CIL2015-2 T 7.65%	15 000	1 500 000,000	1 500 000,000	0,69%
STB2010-1	46 000	2 300 000,000	2 353 578,870	1,09%
TL SUB 2013/A 7.35%	20 000	1 600 000,000	1 661 345,315	0,77%
TLS SUB2010	10 000	200 000,000	205 372,055	0,10%
TLS2010-2	20 000	400 000,000	414 985,206	0,19%
TLS2011-1	20 000	400 000,000	405 680,874	0,19%
TLS2011-2	10 000	400 000,000	417 579,398	0,19%
TLS2011-3	10 000	400 000,000	412 565,479	0,19%
TLS2012-1	10 000	400 000,000	406 721,311	0,19%
TLS2014-1	20 000	1 600 000,000	1 639 281,311	0,76%
TLS2014-2	20 000	2 000 000,000	2 095 978,082	0,97%
UBCI 2013	20 400	2 040 000,000	2 077 295,212	0,96%
UIB SUB 2015	30 000	3 000 000,000	3 050 950,820	1,41%
UIB2009-1 CAT A	20 000	800 000,000	807 068,853	0,37%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 199 600,000	1 210 704,494	0,56%
WIFAK LEASE 2010	10 000	200 000,000	206 510,515	0,10%
INTERCAL CIL2015-2		12 323,836	5 030,137	0,00%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
Revenus des obligations et valeurs assimilées					
Revenus des obligations					
- Intérêts	837 158,412	2 460 686,170	731 071,606	2 099 825,778	2 907 917,534
Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le marché financier					
- Intérêts	1 006 308,213	2 978 589,613	1 031 623,231	3 154 998,303	4 190 086,223
TOTAL	1 843 466,625	5 439 275,783	1 762 694,837	5 254 824,081	7 098 003,757

3.2 - Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à 62 574 636,128 DT et s'analyse comme suit :

		30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Placements monétaires	(1)	19 713 168,799	20 890 981,794	16 921 846,716
Disponibilités	(2)	42 861 467,329	43 493 482,368	36 800 982,119
Total		62 574 636,128	64 384 464,162	53 722 828,835

(1) Placements monétaires :

a- Certificats de dépôt :

Emetteur	Taux de Rémunération	durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur 30/09/2015	% de l'Actif
UBCI	4,75%	20 jours	11 /09 /2015	1 995 788,890	2 000 000,000	0,93%
UBCI	4,75%	20 jours	15 /09 /2015	997 894,445	999 578,000	0,46%
UBCI	4,75%	20 jours	18 /09 /2015	2 993 683,336	2 997 785,379	1,39%
UBCI	4,75%	20 jours	21 /09 /2015	2 993 683,336	2 996 837,506	1,39%
UBCI	4,75%	20 jours	22 /09 /2015	1 995 788,890	1 997 681,143	0,92%
UBCI	4,75%	20 jours	23 /09 /2015	1 995 788,890	1 997 470,671	0,92%
UBCI	4,75%	20 jours	28 /09 /2015	997 894,445	998 209,571	0,46%
UBCI	4,75%	20 jours	30 /09 /2015	1 995 788,890	1 995 998,919	0,92%
Total placement certificats de dépôt				15 966 311,122	15 983 561,189	7,40%

b- Bons de trésor à court terme

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur 30/09/2015	% de l'Actif
BTCT 12-04-16 52S	3 850	31/03/15	3 656 100,400	3 729 607,610	1,73%
Total placement BTCT			3 656 100,400	3 729 607,610	1,73%

(2) Disponibilités :

Libellé	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Dépôts à terme	34 500 000,000	33 500 000,000	27 500 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	218 139,398	240 629,040	152 017,424
Intérêts courus/DAV (POT)	53 523,483	38 682,794	46 925,019
Avoirs en banque	8 068 929,380	9 714 170,534	9 102 039,676
Somme à l'encaissement	20 875,068	0,000	0,000
Total	42 861 467,329	43 493 482,368	36 800 982,119

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
Intérêts des bons de trésor à court terme	37 209,715	103 664,641	32 290,712	93 740,044	126 811,157
Intérêts des certificats de dépôt	182 094,820	457 477,904	170 312,643	458 825,316	623 653,092
Intérêts sur les avoirs bancaires	401 740,046	1 211 610,006	430 553,889	1 136 483,641	1 502 220,434
TOTAL	621 044,581	1 772 752,551	633 157,244	1 689 049,001	2 252 684,683

3.3 - Créances d'exploitation :

	Libellé	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
AC3	Créances d'exploitation	0,000	0,000	0,000
	Intérêts Emprunts	152 326,650	152 326,650	152 326,650
	* BATAM	152 326,650	152 326,650	152 326,650
	Annuité à recevoir en principal de l'EO	3 703 000,000	3 703 000,000	3 703 000,000
	* BATAM	3 703 000,000	3 703 000,000	3 703 000,000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	-3 855 326,650	-3 855 326,650	-3 855 326,650
	* BATAM	-3 855 326,650	-3 855 326,650	-3 855 326,650

3.4 - Autres actifs:

	Libellé	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
AC4	Autres Actifs	397,370	83,189	83,189
	RS sur achats BTA	0,000	83,189	83,189
	RS sur achats obligations des Sociétés	397,370	0,000	0,000

3.5 - Opérateurs créditeurs:

	Libelle	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
PA 1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>1 114 897,127</u>	<u>428 771,809</u>	<u>422 578,358</u>
	Frais de gestionnaire	56 853,556	56 276,911	55 464,021
	Frais de dépositaire	158 656,060	53 594,356	52 820,172
	Frais de distributeur	899 387,511	318 900,542	314 294,165

3.6 - Autres créditeurs divers:

	Libelle	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
PA 2	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>36 902,097</u>	<u>146 413,636</u>	<u>39 432,364</u>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000	111 761,210	0,000
	Redevance CMF	17 768,297	17 408,162	17 759,693
	Charges à payer exercice antérieur	0,000	0,000	0,000
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	35 652,162	34 321,014	0,000
	Charges payées sur exercice en cours	-16 518,362(*)	-17 076,750(*)	21 672,671

*il s'agit d'un dépassement des charges budgétisées suite à une augmentation des frais.

3.7 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2014</u>	
* Montant en nominal	204 428 700
* Nombre de titres	2 044 287
* Nombre d'actionnaires	2 176
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant en nominal	123 881 400
* Nombre de titres émis	1 238 814
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant en nominal	116 862 600
* Nombre de titres rachetés	1 168 626
<u>Capital au 30/09/2015</u>	
* Montant en nominal	211 447 500
* Nombre de titres	2 114 475
* Nombre d'actionnaires	2 166

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 30/09/2015 s'élève à 5 505 190,409 dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 30/09/2015 est de 2 114 475 contre 2 044 287 au 31/12/2014.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2014</u>	<u>201 899 616,161</u>	<u>201 899 616,161</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>123 881 400,000</u>	<u>123 881 400,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-116 862 600,000</u>	<u>-116 862 600,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>52 747,535</u>	<u>5 896 588,086</u>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	137 619,000	137 619,000
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	0,000	0,000
- Frais de négociation de titres	-81,875	-81,875
- Régularisation des sommes non distribuables	-84 789,590	-84 789,590
- Sommes distribuables		5 843 840,551
<u>Montant fin de période au 30/09/2015</u>	<u>208 971 163,696</u>	<u>214 815 004,247</u>

3.8 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/09/2015 s'élèvent à 5 843 840,551 DT contre 5 658 636,470 DT au 30/09/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Somme distribuables des exercices antérieurs	1 760,007	1 348,376	1 310,910
Résultat d'exploitation	5 748 447,394	5 506 629,392	7 426 472,862
Régularisation du résultat d'exploitation	93 633,150	150 658,702	-17 586,095
Total	5 843 840,551	5 658 636,470	7 410 197,677

3.9 - Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire, du gestionnaire et des distributeurs calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt, de gestion et de distribution conclues entre ALYSSA SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

Libelle	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>433 166,128</u>	<u>1 269 270,018</u>	<u>428 776,411</u>	<u>1 247 042,367</u>	<u>1 669 625,327</u>
Rémunération du gestionnaire	56 853,056	166 591,699	56 276,911	163 674,318	219 138,339
Rémunération du dépositaire	54 145,769	158 658,760	53 597,056	155 880,309	208 703,181
Rémunération des distributeurs	322 167,303	944 019,559	318 902,444	927 487,740	1 241 783,807

3.10 - 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 et l'abonnement des charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Libelle	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
<u>CH 2 Autres charges</u>	<u>66 160,417</u>	<u>194 310,922</u>	<u>65 163,112</u>	<u>190 201,323</u>	<u>254 590,251</u>
Redevance CMF	54 145,769	158 658,760	53 597,056	155 880,309	208 703,181
Abonnement des charges budgétisées	12 014,648	35 652,162	11 566,056	34 321,014	45 887,070

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
Abonnement des charges budgétisées	<u>12 014,648</u>	<u>35 652,162</u>	<u>11 566,056</u>	<u>34 321,014</u>	<u>45 887,070</u>
Taxes	4 910,514	14 571,218	4 727,325	14 027,825	18 755,150
Frais bancaires	22,188	65,840	23,612	70,068	93,680
Publication BO CMF	189,848	563,551	189,948	563,652	753,600
Honoraires CAC	1 694,060	5 026,940	1 693,808	5 026,192	6 720,000
Frais AGO et publications	1 512,329	4 487,671	979,322	2 906,032	3 885,354
Jetons de Présence	3 024,658	8 975,343	3 024,658	8 975,342	12 000,000
Alpha mena	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres	661,052	1 961,600	927,382	2 751,904	3 679,286

4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeurs

4-1 Rémunération du gestionnaire

- L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI FINANCE une convention aux termes de laquelle ALYSSA SICAV confie à UBCI FINANCE une mission de gestionnaire couvrant :

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

L'UBCI FINANCE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par l'UBCI FINANCE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,105% T.T.C de l'actif net annuel d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépositaire aux termes de laquelle UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net d'ALYSSA SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour et réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs:

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI et UBCI FINANCE des conventions de distribution aux termes desquelles ALYSSA SICAV confie à UBCI et UBCI FINANCE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution est décomptée jour par jour au taux de 0,595% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.