

## **UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2017**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2017**

#### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 juin 2017 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 2017, 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 147 926 596 dinars et un bénéfice net de la période de 1 245 129 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 2017, 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 :

- le dépassement au 30 juin 2017 du ratio maximum de 80% relatif à l'emploi d'actif de la société en valeurs mobilières fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- la note aux états financiers n°5 dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la Société l'Union Financière Alyssa Sicav au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 505 474 DT, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017.

Au 30 juin 2017, l'abonnement de ladite contribution conjoncturelle s'élève à 245 500 DT.

- Contrairement aux dispositions de l'article 109 du règlement du Conseil du Marché Financier et notamment son point 11, l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a cédé à L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV (OPCVM faisant partie du même groupe que le gestionnaire) des obligations pour un montant global de 2 580 000 dinars. Ces opérations ont été passées par la bourse.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ces observations.

Tunis, 27 juillet 2017

**Le Commissaire aux Comptes**

**ECC MAZARS**

**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**BILAN**  
Arrêté au 30/06/2017 en (DT)

Libellé	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	
<b><u>ACTIFS</u></b>					
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>119 083 461,464</b>	<b>142 024 900,005</b>	<b>140 563 241,198</b>
	a- Obligations et valeurs assimilées		119 083 461,464	142 024 900,005	138 033 613,678
	b- Autres valeurs		0,000	0,000	2 529 627,520
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>28 843 135,026</b>	<b>35 402 668,132</b>	<b>25 774 683,381</b>
	a- Placements monétaires		10 488 376,196	10 993 395,403	4 995 214,233
	b- Disponibilités		18 354 758,830	24 409 272,729	20 779 469,148
AC 3	<b>Créances d'exploitations</b>	<b>3.3</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
AC 4	<b>Autres actifs</b>	<b>3.4</b>	<b>0,000</b>	<b>12 082,191</b>	<b>5 653,699</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>147 926 596,490</b>	<b>177 439 650,328</b>	<b>166 343 578,278</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			<b>916 935,111</b>	<b>2 102 288,422</b>	<b>543 286,855</b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.5</b>	603 125,421	2 073 858,851	368 560,400
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.6</b>	313 809,690	28 429,571	174 726,455
<b><u>ACTIF NET</u></b>			<b>147 009 661,379</b>	<b>175 337 361,906</b>	<b>165 800 291,423</b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.7</b>	<b>144 569 128,623</b>	<b>172 049 349,654</b>	<b>159 764 581,952</b>
CP 2	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>3.8</b>	<b>2 440 532,756</b>	<b>3 288 012,252</b>	<b>6 035 709,471</b>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 101,254	1 549,296	1 437,593
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 439 431,502	3 286 462,956	6 034 271,878
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>147 926 596,490</b>	<b>177 439 650,328</b>	<b>166 343 578,278</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
Arrêté au 30/06/2017 en (DT)

	<b>Libellé</b>	<b>Note</b>	<b>Période du 01.04.17 au 30.06.17</b>	<b>Période du 01.01.17 au 30.06.17</b>	<b>Période du 01.04.16 au 30.06.16</b>	<b>Période du 01.01.16 au 30.06.16</b>	<b>Période du 01.01.16 au 31.12.16</b>
PR 1	<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	3.1	<b><u>1 486 071,458</u></b>	<b><u>3 079 268,628</u></b>	<b><u>1 871 335,056</u></b>	<b><u>3 833 542,197</u></b>	<b><u>7 274 946,886</u></b>
	Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 486 071,458	3 079 268,628	1 871 335,056	3 833 542,197	7 274 946,886
PR 2	<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	3.2	<b><u>241 394,216</u></b>	<b><u>497 420,666</u></b>	<b><u>212 058,795</u></b>	<b><u>557 689,230</u></b>	<b><u>1 183 757,376</u></b>
	<b><u>Total des revenus des placements</u></b>		<b><u>1 727 465,674</u></b>	<b><u>3 576 689,294</u></b>	<b><u>2 083 393,851</u></b>	<b><u>4 391 231,427</u></b>	<b><u>8 458 704,262</u></b>
CH 1	<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	3.9	<b><u>-335 483,968</u></b>	<b><u>-694 896,246</u></b>	<b><u>-350 532,839</u></b>	<b><u>-758 260,968</u></b>	<b><u>-1 492 845,650</u></b>
	<b>Revenu net des placements</b>		<b>1 391 981,706</b>	<b>2 881 793,048</b>	<b>1 732 861,012</b>	<b>3 632 970,459</b>	<b>6 965 858,612</b>
CH 2	<b><u>Autres charges</u></b>	3.10	<b><u>-175 903,214</u></b>	<b><u>-342 706,781</u></b>	<b><u>-54 322,652</u></b>	<b><u>-115 794,712</u></b>	<b><u>-226 208,166</u></b>
	<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 216 078,492</b>	<b>2 539 086,267</b>	<b>1 678 538,360</b>	<b>3 517 175,747</b>	<b>6 739 650,446</b>
PR 4	<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>-61 148,535</u></b>	<b><u>-99 654,765</u></b>	<b><u>-105 290,104</u></b>	<b><u>-230 712,791</u></b>	<b><u>-705 378,568</u></b>
	<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>1 154 929,957</b>	<b>2 439 431,502</b>	<b>1 573 248,256</b>	<b>3 286 462,956</b>	<b>6 034 271,878</b>
PR 4	<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>61 148,535</b>	<b>99 654,765</b>	<b>105 290,104</b>	<b>230 712,791</b>	<b>705 378,568</b>
	<b><u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u></b>		<b><u>-8 988,118</u></b>	<b><u>30 285,375</u></b>	<b><u>23 947,129</u></b>	<b><u>-162 777,761</u></b>	<b><u>-45 174,424</u></b>
	<b><u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u></b>		<b>43 600,000</b>	<b>73 312,391</b>	<b>22 466,920</b>	<b>302 888,968</b>	<b>314 616,111</b>
	<b><u>Frais de négociation de titres</u></b>		<b><u>-5 561,660</u></b>	<b><u>-13 830,594</u></b>	<b><u>-13 419,834</u></b>	<b><u>-14 032,832</u></b>	<b><u>-14 032,832</u></b>
	<b>Résultat net de la période</b>		<b>1 245 128,714</b>	<b>2 628 853,439</b>	<b>1 711 532,575</b>	<b>3 643 254,122</b>	<b>6 995 059,301</b>

**VARIATION DE L'ACTIF NET**  
Arrêté au 30/06/2017 en (DT)

Libellé	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>1 245 128,714</u></b>	<b><u>2 628 853,439</u></b>	<b><u>1 711 532,575</u></b>	<b><u>3 643 254,122</u></b>	<b><u>6 995 059,301</u></b>
a- Résultat d'exploitation	1 216 078,492	2 539 086,267	1 678 538,360	3 517 175,747	6 739 650,446
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-8 988,118	30 285,375	23 947,129	-162 777,761	-45 174,424
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	43 600,000	73 312,391	22 466,920	302 888,968	314 616,111
d- Frais de négociation de titres	-5 561,660	-13 830,594	-13 419,834	-14 032,832	-14 032,832
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>-5 449 551,371</u></b>	<b><u>-5 449 551,371</u></b>	<b><u>-6 306 045,509</u></b>	<b><u>-6 306 045,509</u></b>	<b><u>-6 306 045,509</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-6 704 905,984</u></b>	<b><u>-15 969 932,112</u></b>	<b><u>-11 922 445,220</u></b>	<b><u>-35 903 270,554</u></b>	<b><u>-48 792 146,216</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>17 202 365,340</b>	<b>34 473 951,669</b>	<b>48 408 000,459</b>	<b>78 577 829,177</b>	<b>128 428 710,238</b>
- Capital	16 901 900,000	33 645 200,000	47 719 200,000	77 008 800,000	126 080 300,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-162 462,564	-328 563,448	-521 984,975	-853 111,647	-1 370 754,997
- Régularisation des sommes distribuables	462 927,904	1 157 315,117	1 210 785,434	2 422 140,824	3 719 165,235
<b>b- Rachats</b>	<b>23 907 271,324</b>	<b>50 443 883,781</b>	<b>60 330 445,679</b>	<b>114 481 099,731</b>	<b>177 220 856,454</b>
- Capital	23 358 900,000	49 081 500,000	59 094 600,000	111 638 500,000	173 250 500,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-224 958,180	-479 642,947	-647 400,203	-1 240 133,347	-1 884 178,515
- Régularisation des sommes distribuables	773 329,504	1 842 026,728	1 883 245,882	4 082 733,078	5 854 534,969
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-10 909 328,641</b>	<b>-18 790 630,044</b>	<b>-16 516 958,154</b>	<b>-38 566 061,941</b>	<b>-48 103 132,424</b>
<b><u>AN4- Actif Net</u></b>					
a- En début de période	157 918 990,020	165 800 291,423	191 854 320,060	213 903 423,847	213 903 423,847
b- En fin de période	147 009 661,379	147 009 661,379	175 337 361,906	175 337 361,906	165 800 291,423
<b><u>AN5- Nombre d'actions</u></b>					
a- En début de période	1 524 139	1 613 932	1 853 091	2 085 634	2 085 634
b- En fin de période	1 459 569	1 459 569	1 739 337	1 739 337	1 613 932
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>100,721</b>	<b>100,721</b>	<b>100,807</b>	<b>100,807</b>	<b>102,730</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>3,29%</b>	<b>3,40%</b>	<b>3,82%</b>	<b>3,84%</b>	<b>3,78%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30/06/2017

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

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30/06/2017 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, en bons de trésors assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

#### 2.2- Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la SICAV.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 30 juin 2017, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Les placements en titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en dates d'arrêtés.

La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires sont constitués de comptes à terme, de certificats de dépôts, de BTCT et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition.

#### 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 30/06/2017 d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
BTA	(1)	72 714 063,283	80 668 070,486	80 589 617,391
Obligations émises par l'Etat	(2)	2 403 558,575	3 004 448,219	3 078 854,794
Obligations des Sociétés	(2)	43 965 839,606	58 352 381,300	54 365 141,493
Titres d'OPCVM		0,000	0,000	2 529 627,520
<b>Total</b>		<b>119 083 461,464</b>	<b>142 024 900,005</b>	<b>140 563 241,198</b>

#### (1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2017	% de l'Actif
<b>BTA</b>		<b><u>70 009 858,956</u></b>	<b><u>72 714 063,283</u></b>	<b><u>49,16%</u></b>
BTA 04-2024	5 000	4 816 500,000	4 916 928,808	3,32%
BTA-04-2028	1 000	935 200,000	951 213,153	0,64%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	7 505 778,706	5,07%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	32 756 687,332	22,14%
BTA102018	21 000	20 322 200,000	21 529 821,946	14,55%
BTA-10-2026	5 000	4 853 500,000	5 053 633,338	3,42%

#### (2) Obligations :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2017	% de l'Actif
<b>Obligations Emises par l'Etat</b>		<b><u>2 400 000,000</u></b>	<b><u>2 403 558,575</u></b>	<b><u>1,62%</u></b>
EMPRUNT NAT2014 cat B	30 000	2 400 000,000	2 403 558,575	1,62%
<b>Obligations des Sociétés</b>		<b><u>42 915 652,000</u></b>	<b><u>43 965 839,606</u></b>	<b><u>29,72%</u></b>
AIL 2014-1	30 000	1 800 000,000	1 896 480,000	1,28%
AMENBANK ES2009	30 000	1 599 300,000	1 651 644,869	1,12%
AMENBANK2008 SUB B	20 000	1 100 000,000	1 106 919,452	0,75%
AMENBANKES2011-1	10 000	500 000,000	518 584,110	0,35%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 079 640,000	1 116 861,415	0,76%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	500 000,000	502 335,522	0,34%
ATL 2008 (ES)	4 050	162 000,000	169 779,552	0,11%
ATL 2010-2	20 000	400 000,000	408 824,110	0,28%
ATL 2011 TF	10 000	400 000,000	407 561,644	0,28%
ATL 2013-1 TF	10 000	600 000,000	606 259,726	0,41%
ATTIJARI BANK SUB 2015	30 000	2 400 000,000	2 494 979,507	1,69%
ATTIJARI BANK 2010	50 000	714 200,000	727 381,012	0,49%
ATTIJARI LEASE 2013-1-B	20 700	828 000,000	856 074,871	0,58%

ATTIJARI LEASE 2014-1-B	20 000	800 000,000	803 282,411	0,54%
ATTIJARI LEASE 2015-1	20 000	1 200 000,000	1 213 992,329	0,82%
ATTIJARI LEASE 2015-2	28 800	2 304 000,000	2 377 101,816	1,61%
ATTIJARI LEASE SUB 2014-A	20 000	1 200 000,000	1 236 887,671	0,84%
BH 2009CATB	50 000	3 075 000,000	3 139 296,986	2,12%
BNASUB09	23 300	1 086 712,000	1 097 644,620	0,74%
BTE 2009	20 000	600 000,000	619 952,877	0,42%
BTE 2010	10 000	400 000,000	412 992,877	0,28%
BTE 2010 V	10 000	400 000,000	412 553,618	0,28%
BTK09 CAT(B)	15 000	450 000,000	456 194,219	0,31%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	428 600,000	442 093,502	0,30%
BTK SUB 2014-1 cat A	17 000	1 020 000,000	1 052 534,926	0,71%
CIL 2016-1- 7.5%	5 000	400 000,000	403 024,658	0,27%
CIL2013/1-A 7%	20 000	798 000,000	823 407,122	0,56%
CIL2014-2 7.6%	15 000	900 000,000	922 787,507	0,62%
CIL2015-1 T 7.65%	15 000	900 000,000	902 414,466	0,61%
CIL2015-2 T 7.65%	5 000	400 000,000	416 364,712	0,28%
HL 2015-2 A7.65%	10 000	800 000,000	812 743,014	0,55%
HL 2016-1 7.65%	10 000	800 000,000	800 402,411	0,54%
HL 2016-2 7.65%	20 000	2 000 000,000	2 072 098,630	1,40%
STB2010-1	46 000	1 380 000,000	1 395 196,485	0,94%
TL SUB 2013/A 7.35%	20 000	800 000,000	818 816,000	0,55%
TLS2014-1	20 000	800 000,000	808 079,781	0,55%
TLS2014-2	20 000	1 200 000,000	1 239 317,917	0,84%
TLS2015-2	10 000	800 000,000	815 649,315	0,55%
TLS2016-1	10 000	800 000,000	811 441,096	0,55%
UBCI 2013	20 400	1 224 000,000	1 229 655,215	0,83%
UIB SUB 2016-A 7.4%	10 000	1 000 000,000	1 028 545,752	0,70%
UIB SUB 2015	20 000	1 200 000,000	1 202 530,192	0,81%
UIB2009-1 CAT A	20 000	600 000,000	624 095,342	0,42%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 066 200,000	1 111 056,349	0,75%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>					
Revenus des obligations - Intérêts	655 652,888	1 367 358,591	904 542,606	1 827 651,210	3 397 215,868
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier - Intérêts	830 418,570	1 711 910,037	966 792,450	2 005 890,987	3 877 731,018
<b>TOTAL</b>	<b>1 486 071,458</b>	<b>3 079 268,628</b>	<b>1 871 335,056</b>	<b>3 833 542,197</b>	<b>7 274 946,886</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2017 à 28 843 135,026 DT et s'analyse comme suit :

		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	% de l'Actif
Placements monétaires	(1)	10 488 376,196	10 993 395,403	4 995 214,233	7,09%
Disponibilités	(2)	18 354 758,830	24 409 272,729	20 779 469,148	12,41%
<b>Total</b>		<b>28 843 135,026</b>	<b>35 402 668,132</b>	<b>25 774 683,381</b>	<b>19,50%</b>

#### (1) Placements monétaires :

##### Certificats de dépôt :

Emetteur	Taux de Rémunération	durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2017	% de l'Actif
UBCI	4,83%	20 jours	13/06/2017	997 859,078	999 785,391	0,68%
UBCI	4,83%	20 jours	14/06/2017	997 859,078	999 678,129	0,68%
UBCI	4,83%	20 jours	15/06/2017	997 859,078	999 570,897	0,68%
UBCI	4,83%	20 jours	16/06/2017	997 859,078	999 463,693	0,68%
UBCI	4,83%	20 jours	21/06/2017	1 496 788,617	1 498 392,157	1,01%
UBCI	4,83%	20 jours	22/06/2017	1 496 788,617	1 498 231,610	1,01%
UBCI	4,83%	20 jours	28/06/2017	997 859,078	998 179,485	0,67%
UBCI	4,83%	20 jours	29/06/2017	1 496 788,617	1 497 108,982	1,01%
UBCI	4,83%	20 jours	30/06/2017	997 859,078	997 965,852	0,67%
<b>Total placement certificats de dépôt</b>				<b>10 477 520,319</b>	<b>10 488 376,196</b>	<b>7,09%</b>

(2) Disponibilités :

Libellé	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Dépôts à terme	11 000 000,000	11 500 000,000	14 000 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	54 047,782	24 080,000	60 142,466
Intérêts courus/DAV (POT)	66 689,296	54 504,879	55 182,370
Avoirs en banque	7 234 021,752	12 830 687,850	6 664 144,312
<b>Total</b>	<b>18 354 758,830</b>	<b>24 409 272,729</b>	<b>20 779 469,148</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
Intérêts des bons de trésor à court terme	0,000	0,000	4 746,142	43 455,709	43 455,709
Intérêts des certificats de dépôt	51 379,038	113 413,198	60 090,028	146 878,269	310 232,431
Intérêts sur les avoires bancaires	190 015,178	384 007,468	147 222,625	367 355,252	830 069,236
<b>TOTAL</b>	<b>241 394,216</b>	<b>497 420,666</b>	<b>212 058,795</b>	<b>557 689,230</b>	<b>1 183 757,376</b>

3.3 - Créances d'exploitation :

	Libellé	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<b>AC3</b>	<b>Créances d'exploitation</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	Intérêts Emprunts	<b>152 326,650</b>	<b>152 326,650</b>	<b>152 326,650</b>
	* BATAM	152 326,650	152 326,650	152 326,650
	Annuité à recevoir en principal de l'EO	<b>3 703 000,000</b>	<b>3 703 000,000</b>	<b>3 703 000,000</b>
	* BATAM	3 703 000,000	3 703 000,000	3 703 000,000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	<b>-3 855 326,650</b>	<b>-3 855 326,650</b>	<b>-3 855 326,650</b>
	* BATAM	-3 855 326,650	-3 855 326,650	-3 855 326,650

3.4 - Autres actifs:

	Libellé	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<b>AC4</b>	<b>Autres Actifs</b>	<b>0,000</b>	<b>12 082,191</b>	<b>5 653,699</b>
	RS sur achats BTA	0,000	12 082,191	5 653,699

3.5 - Opérateurs créditeurs:

	Libellé	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>603 125,421</b>	<b>2 073 858,851</b>	<b>368 560,400</b>
	Frais de gestionnaire	76 415,793	46 007,934	66 813,624
	Frais de dépositaire	77 180,537	307 956,513	43 390,965
	Frais des distributeurs	449 529,091	1 719 894,404	258 355,811

### 3.6 - Autres créditeurs divers:

	Libellé	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>313 809,690</b>	<b>28 429,571</b>	<b>174 726,455</b>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	43 379,797	2 400,000	140 250,878
	Redevance CMF	11 986,715	14 207,500	14 300,109
	Contribution conjoncturelle 7.5%	245 500,108	0,000	0,000
	Charges à payer sur l'exercice encours	12 943,070	11 822,071	20 175,468

### 3.7 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital au 31/12/2016</b>	
* Montant en nominal	161 393 200
* Nombre de titres	1 613 932
* Nombre d'actionnaires	1 770
<b>Souscriptions réalisées</b>	
* Montant en nominal	33 645 200
* Nombre de titres émis	336 452
<b>Rachats effectués</b>	
* Montant en nominal	49 081 500
* Nombre de titres rachetés	490 815
<b>Capital au 30/06/2017</b>	
* Montant en nominal	145 956 900
* Nombre de titres	1 459 569
* Nombre d'actionnaires	1 628

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2017 au 30/06/2017 s'élève à -18 790 630,044 dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 30/06/2017 est de 1 459 569 contre 1 613 932 au 31/12/2016.

	<b>Mvt sur le capital</b>	<b>Mvt sur l'Actif Net</b>
<b>Capital début de période au 31/12/2016</b>	<b>159 764 581,952</b>	<b>159 764 581,952</b>
<b>Souscriptions de la période</b>	<b>33 645 200,000</b>	<b>33 645 200,000</b>
<b>Rachats de la période</b>	<b>-49 081 500,000</b>	<b>-49 081 500,000</b>
<b>Autres mouvements</b>	<b>240 846,671</b>	<b>2 681 379,427</b>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	30 285,375	30 285,375
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	73 312,391	73 312,391
- Frais de négociations de titres	-13 830,594	-13 830,594
- Régularisation des sommes non distribuables	151 079,499	151 079,499
- Sommes distribuables		2 440 532,756
<b>Montant fin de période au 30/06/2017</b>	<b>144 569 128,623</b>	<b>147 009 661,379</b>

### 3.8 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/06/2017 s'élèvent à **2 440 532,756** DT contre **3 288 012,252** DT au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Somme distribuables des exercices antérieurs	1 101,254	1 549,296	1 437,593
Résultat d'exploitation	2 539 086,267	3 517 175,747	6 739 650,446
Régularisation du résultat d'exploitation	-99 654,765	-230 712,791	-705 378,568
<b>Total</b>	<b>2 440 532,756</b>	<b>3 288 012,252</b>	<b>6 035 709,471</b>

### 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.

Libellé	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	<b>335 483,968</b>	<b>694 896,246</b>	<b>350 532,839</b>	<b>758 260,968</b>	<b>1 492 845,650</b>
Rémunération du gestionnaire	76 415,794	158 281,924	46 007,434	99 521,752	214 371,690
Rémunération du dépositaire	37 275,998	77 210,698	43 816,611	94 782,630	183 953,100
Rémunération des distributeurs	221 792,176	459 403,624	260 708,794	563 956,586	1 094 520,860

### 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.

Libellé	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>175 903,214</b>	<b>342 706,781</b>	<b>54 322,652</b>	<b>115 794,712</b>	<b>226 208,166</b>
Redevance CMF	37 275,998	77 210,698	43 816,611	94 782,630	183 953,100
Contribution conjoncturelle 7.5%	128 573,991	245 500,108	0,000	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	10 053,225	19 995,975	10 506,041	21 012,082	42 255,066

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b>10 053,225</b>	<b>19 995,975</b>	<b>10 506,041</b>	<b>21 012,082</b>	<b>42 255,066</b>
Taxes	3 970,842	7 898,049	4 944,846	9 889,694	19 888,069
Frais bancaires	31,225	62,107	28,975	57,950	116,536
Publication BO CMF	424,957	845,245	200,332	400,664	805,620
Honoraires CAC	1 675,273	3 332,136	1 671,069	3 342,137	6 721,000
Frais AGO et publications	959,147	1 907,753	677,212	1 354,424	2 723,841
Jetons de Présence	2 991,781	5 950,685	2 983,607	5 967,213	12 000,000

#### **4. REMUNERATION GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE 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.

Cette rémunération est devenue à partir du 03-10-2016, au taux annuel de 0.155% TTC, de l'actif net de Alyssa SICAV, puis 2.05%TTC à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2017.

##### **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 répartie entre les deux distributeurs au prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,595% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

## **5. AUTRES INFORMATIONS**

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 505 474 DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

Au 30 juin 2017, l'abonnement de ladite contribution conjoncturelle s'élève à 245 500,108 DT.