

**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2017**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS**  
**FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 MARS 2017**

**Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 31 mars 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 31 mars 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 158 720 002 dinars et un bénéfice net de la période de 1 383 725 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 31 mars 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 31 mars 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 31 mars 2017, l'abonnement de ladite contribution conjoncturelle s'élève à 116 926 DT.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ces observations.

Tunis, 27 avril 2017

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**BILAN**

Arrêté au 31/03/2017 en (DT)

	<b>Libellé</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b><u>ACTIFS</u></b>				
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>128 426 672,549</b>	<b>157 296 478,577</b>	<b>140 563 241,198</b>
	a- Obligations et valeurs assimilées		128 426 672,549	156 245 343,727	138 033 613,678
	b- Autres valeurs		0,000	1 051 134,850	2 529 627,520
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>30 287 675,277</b>	<b>36 367 824,896</b>	<b>25 774 683,381</b>
	a- Placements monétaires		7 991 910,106	17 288 549,137	4 995 214,233
	b- Disponibilités		22 295 765,171	19 079 275,759	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>5 653,699</b>	<b>22 811,178</b>	<b>5 653,699</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>158 720 001,525</b>	<b>193 687 114,651</b>	<b>166 343 578,278</b>
	<b><u>PASSIF</u></b>		<b><u>801 011,505</u></b>	<b><u>1 832 794,591</u></b>	<b><u>543 286,855</u></b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.5</b>	647 563,041	1 795 859,453	368 560,400
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.6</b>	153 448,464	36 935,138	174 726,455
	<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>157 918 990,020</u></b>	<b><u>191 854 320,060</u></b>	<b><u>165 800 291,423</u></b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.7</b>	<b>150 934 582,785</b>	<b>183 266 340,211</b>	<b>159 764 581,952</b>
CP 2	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>3.8</b>	<b><u>6 984 407,235</u></b>	<b><u>8 587 979,849</u></b>	<b><u>6 035 709,471</u></b>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		5 699 905,690	6 874 765,149	1 437,593
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 284 501,545	1 713 214,700	6 034 271,878
	<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>158 720 001,525</b>	<b>193 687 114,651</b>	<b>166 343 578,278</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Arrêté au 31/03/2017 en (DT)**

Libellé	Note	Période du 01.01.17 au 31.03.17	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
<u>PR 1 Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>1 593 197,170</u>	<u>1 962 207,141</u>	<u>7 274 946,886</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 593 197,170	1 962 207,141	7 274 946,886
<u>PR 2 Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>256 026,450</u>	<u>345 630,435</u>	<u>1 183 757,376</u>
<u>Total des revenus des placements</u>		<u>1 849 223,620</u>	<u>2 307 837,576</u>	<u>8 458 704,262</u>
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	3.9	<u>-359 412,278</u>	<u>-407 728,129</u>	<u>-1 492 845,650</u>
<u>Revenu net des placements</u>		<u>1 489 811,342</u>	<u>1 900 109,447</u>	<u>6 965 858,612</u>
<u>CH 2 Autres charges</u>	3.10	-166 803,567	-61 472,060	-226 208,166
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>1 323 007,775</u>	<u>1 838 637,387</u>	<u>6 739 650,446</u>
<u>PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-38 506,230	-125 422,687	-705 378,568
<u>Sommes distribuables de la période</u>		<u>1 284 501,545</u>	<u>1 713 214,700</u>	<u>6 034 271,878</u>
<u>PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		38 506,230	125 422,687	705 378,568
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		39 273,493	-186 724,890	-45 174,424
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		29 712,391	280 422,048	314 616,111
<u>Frais de négociation de titres</u>		-8 268,934	-612,998	-14 032,832
<u>Résultat net de la période</u>		<u>1 383 724,725</u>	<u>1 931 721,547</u>	<u>6 995 059,301</u>

## VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 31/03/2017 en (DT)

Libellé	Période du 01.01.17 au 31.03.17	Période du 01.01.16 au 31.03.16	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>1 383 724,725</u></b>	<b><u>1 931 721,547</u></b>	<b><u>6 995 059,301</u></b>
a- Résultat d'exploitation	1 323 007,775	1 838 637,387	6 739 650,446
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	39 273,493	-186 724,890	-45 174,424
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	29 712,391	280 422,048	314 616,111
d- Frais de négociation de titres	-8 268,934	-612,998	-14 032,832
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-6 306 045,509</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-9 265 026,128</u></b>	<b><u>-23 980 825,334</u></b>	<b><u>-48 792 146,216</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>17 271 586,329</b>	<b>30 169 828,718</b>	<b>128 428 710,238</b>
- Capital	16 743 300,000	29 289 600,000	126 080 300,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-166 100,884	-331 126,672	-1 370 754,997
- Régularisation des sommes distribuables	694 387,213	1 211 355,390	3 719 165,235
<b>b- Rachats</b>	<b>26 536 612,457</b>	<b>54 150 654,052</b>	<b>177 220 856,454</b>
- Capital	25 722 600,000	52 543 900,000	173 250 500,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-254 684,767	-592 733,144	-1 884 178,515
- Régularisation des sommes distribuables	1 068 697,224	2 199 487,196	5 854 534,969
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b><u>-7 881 301,403</u></b>	<b><u>-22 049 103,787</u></b>	<b><u>-48 103 132,424</u></b>
<b><u>AN4- Actif Net</u></b>			
a- En début de période	165 800 291,423	213 903 423,847	213 903 423,847
b- En fin de période	157 918 990,020	191 854 320,060	165 800 291,423
<b><u>AN5- Nombre d'actions</u></b>			
a- En début de période	1 613 932	2 085 634	2 085 634
b- En fin de période	1 524 139	1 853 091	1 613 932
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>103,611</b>	<b>103,532</b>	<b>102,730</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>3,48%</b>	<b>3,81%</b>	<b>3,78%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/03/2017

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

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31/03/2017 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 31 mars 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 31 mars 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 31/03/2017 d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

		31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
BTA	(1)	74 525 813,489	84 760 249,004	80 589 617,391
Obligations émises par l'Etat	(2)	3 115 249,315	3 115 740,984	3 078 854,794
Obligations des Sociétés	(2)	50 785 609,745	68 369 353,739	54 365 141,493
Titres d'OPCVM		0,000	1 051 134,850	2 529 627,520
<b>Total</b>		<b>128 426 672,549</b>	<b>157 296 478,577</b>	<b>140 563 241,198</b>

#### (1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2017	% de l'Actif
<b>BTA</b>		<b>71 950 258,956</b>	<b>74 525 813,489</b>	<b>46,95%</b>
BTA 04-2024	5 000	4 816 500,000	5 092 060,492	3,21%
BTA032019	2 000	1 940 400,000	1 989 087,000	1,25%
BTA-04-2028	1 000	935 200,000	990 055,472	0,62%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	7 819 408,963	4,93%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	32 374 151,590	20,40%
BTA102018	21 000	20 322 200,000	21 273 619,950	13,40%
BTA-10-2026	5 000	4 853 500,000	4 987 430,022	3,14%

#### (2) Obligations :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2017	% de l'Actif
<b>Obligations Emises par l'Etat</b>		<b>3 000 000,000</b>	<b>3 115 249,315</b>	<b>1,96%</b>
EMPRUNT NAT2014 cat B	30 000	3 000 000,000	3 115 249,315	1,96%
<b>Obligations des Sociétés</b>		<b>49 409 063,000</b>	<b>50 785 609,745</b>	<b>32,00%</b>
AIL 2012-1	10 000	200 000,000	208 442,740	0,13%
AIL 2014-1	30 000	1 800 000,000	1 870 272,000	1,18%
AIL 2015-1	15 000	1 200 000,000	1 247 886,904	0,79%
AMENBANK ES2009	30 000	1 599 300,000	1 634 260,260	1,03%
AMENBANK2008 SUB B	20 000	1 200 000,000	1 257 994,521	0,79%
AMENBANKES2011-1	10 000	500 000,000	512 500,821	0,32%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 079 640,000	1 105 366,658	0,70%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	750 000,000	775 994,420	0,49%
ATL 2008 (ES)	4 050	162 000,000	167 517,763	0,11%
ATL 2010-2	20 000	400 000,000	404 436,165	0,25%
ATL 2011 TF	10 000	400 000,000	402 575,342	0,25%
ATL 2013-1 TF	10 000	800 000,000	841 016,110	0,53%
ATTIJARI BANK SUB 2015	30 000	2 400 000,000	2 459 556,821	1,55%

ATTIJARI BANK 2010	50 000	714 200,000	720 278,894	0,45%
ATTIJARI LEASE 2013-1-B	20 700	828 000,000	844 514,631	0,53%
ATTIJARI LEASE 2014-1-B	20 000	1 200 000,000	1 256 810,959	0,79%
ATTIJARI LEASE 2015-1	20 000	1 600 000,000	1 691 683,069	1,07%
ATTIJARI LEASE 2015-2	28 800	2 304 000,000	2 341 717,428	1,48%
ATTIJARI LEASE SUB 2014-A	20 000	1 200 000,000	1 218 936,986	0,77%
BH 2009CATB	50 000	3 075 000,000	3 106 791,288	1,96%
BNASUB09	23 300	1 242 123,000	1 294 900,637	0,82%
BTE 2009	20 000	600 000,000	613 670,137	0,39%
BTE 2010	10 000	400 000,000	408 844,274	0,26%
BTE 2010 V	10 000	400 000,000	408 426,212	0,26%
BTK09 CAT(B)	15 000	450 000,000	451 661,354	0,28%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	428 600,000	436 707,938	0,28%
BTK SUB 2014-1 cat A	40 000	2 400 000,000	2 441 369,425	1,54%
CIL 2016-1- 7.5%	5 000	500 000,000	526 301,369	0,33%
CIL2013/1-A 7%	20 000	798 000,000	812 237,809	0,51%
CIL2014-2 7.6%	15 000	900 000,000	909 144,986	0,57%
CIL2015-1 T 7.65%	15 000	1 200 000,000	1 258 349,589	0,79%
CIL2015-2 T 7.65%	5 000	400 000,000	410 261,479	0,26%
HL 2015-2 A7.65%	10 000	800 000,000	800 536,548	0,50%
HL 2016-1 7.65%	10 000	1 000 000,000	1 046 444,931	0,66%
HL 2016-2 7.65%	20 000	2 000 000,000	2 041 582,466	1,29%
STB2010-1	46 000	1 380 000,000	1 381 348,628	0,87%
TL SUB 2013/A 7.35%	20 000	800 000,000	807 088,219	0,51%
TLS2012-1	10 000	200 000,000	208 276,384	0,13%
TLS2014-1	20 000	1 200 000,000	1 264 007,014	0,80%
TLS2014-2	20 000	1 200 000,000	1 221 247,562	0,77%
TLS2015-2	10 000	800 000,000	803 682,192	0,51%
TLS2016-1	10 000	1 000 000,000	1 059 342,466	0,67%
UBCI 2013	20 400	1 632 000,000	1 706 186,696	1,07%
UIB SUB 2016-A 7.4%	10 000	1 000 000,000	1 013 786,301	0,64%
UIB SUB 2015	20 000	1 600 000,000	1 674 478,466	1,05%
UIB2009-1 CAT A	20 000	600 000,000	617 812,602	0,39%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 066 200,000	1 099 360,281	0,69%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.01.17 au 31.03.17	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>			
<b>Revenus des obligations</b> - Intérêts	711 705,703	923 108,604	3 397 215,868
<b>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</b> - Intérêts	881 491,467	1 039 098,537	3 877 731,018
<b>TOTAL</b>	<b>1 593 197,170</b>	<b>1 962 207,141</b>	<b>7 274 946,886</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2017 à 30 287 675,277 DT et s'analyse comme suit :

		31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
Placements monétaires	(1)	7 991 910,106	17 288 549,137	4 995 214,233
Disponibilités	(2)	22 295 765,171	19 079 275,759	20 779 469,148
<b>Total</b>		<b>30 287 675,277</b>	<b>36 367 824,896</b>	<b>25 774 683,381</b>

#### (1) Placements monétaires :

##### Certificats de dépôt :

Emetteur	Taux de Rémunération	durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/03/2017	% de l'Actif
UBCI	4,29%	20 jours	15/03/2017	998 097,867	999 714,102	0,63%
UBCI	4,29%	20 jours	16/03/2017	998 097,867	999 618,849	0,63%
UBCI	4,29%	20 jours	17/03/2017	998 097,867	999 523,617	0,63%
UBCI	4,29%	20 jours	21/03/2017	998 097,867	999 142,920	0,63%
UBCI	4,29%	20 jours	24/03/2017	998 097,867	998 857,634	0,63%
UBCI	4,29%	20 jours	27/03/2017	998 097,867	998 572,552	0,63%
UBCI	4,29%	20 jours	30/03/2017	998 097,867	998 287,673	0,63%
UBCI	4,29%	20 jours	31/03/2017	998 097,867	998 192,759	0,63%
<b>Total placement certificats de dépôt</b>				<b>7 984 782,936</b>	<b>7 991 910,106</b>	<b>5,04%</b>

**(2) Disponibilités :**

Libellé	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
Dépôts à terme	14 500 000,000	11 000 000,000	14 000 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	69 769,754	31 582,029	60 142,466
Intérêts courus/DAV (POT)	51 015,440	80 079,842	55 182,370
Avoirs en banque	7 674 979,977	7 967 613,888	6 664 144,312
<b>Total</b>	<b>22 295 765,171</b>	<b>19 079 275,759</b>	<b>20 779 469,148</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.01.17 au 31.03.17	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
Intérêts des bons de trésor à court terme	0,000	38 709,567	43 455,709
Intérêts des certificats de dépôt	62 034,160	86 788,241	310 232,431
Intérêts sur les avois bancaires	193 992,290	220 132,627	830 069,236
<b>TOTAL</b>	<b>256 026,450</b>	<b>345 630,435</b>	<b>1 183 757,376</b>

**3.3 - Créances d'exploitation :**

	Libellé	31/03/2017	31/03/2016	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	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
<b>AC4</b>	<b>Autres Actifs</b>	<b>5 653,699</b>	<b>22 811,178</b>	<b>5 653,699</b>
	RS sur achats BTA	5 653,699	22 811,178	5 653,699

**3.5 - Opérateurs créditeurs:**

	Libellé	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>647 563,041</b>	<b>1 795 859,453</b>	<b>368 560,400</b>
	Frais de gestionnaire	81 866,130	53 514,818	66 813,624
	Frais de dépositaire	83 325,665	264 139,902	43 390,965
	Frais des distributeurs	482 371,246	1 478 204,733	258 355,811

### 3.6 - Autres créditeurs divers:

	Libellé	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>153 448,464</b>	<b>36 935,138</b>	<b>174 726,455</b>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000	0,000	140 250,878
	Redevance CMF	13 659,855	16 609,146	14 300,109
	Contribution conjoncturelle 7.5%	116 926,117	0,000	0,000
	Charges à payer sur l'exercice encours	22 862,492	20 325,992	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	16 743 300
* Nombre de titres émis	167 433
<b>Rachats effectués</b>	
* Montant en nominal	25 722 600
* Nombre de titres rachetés	257 226
<b>Capital au 31/03/2017</b>	
* Montant en nominal	152 413 900
* Nombre de titres	1 524 139
* Nombre d'actionnaires	1 738

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2017 au 31/03/2017 s'élève à -7 881 301,403 dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 31/03/2017 est de 1 524 139 contre 1 613 932 au 31/12/2016.

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
<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>16 743 300,000</b>	<b>16 743 300,000</b>
<b>Rachats de la période</b>	<b>-25 722 600,000</b>	<b>-25 722 600,000</b>
<b>Autres mouvements</b>	<b>149 300,833</b>	<b>7 133 708,068</b>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	39 273,493	39 273,493
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	29 712,391	29 712,391
- Frais de négociations de titres	-8 268,934	-8 268,934
- Régularisation des sommes non distribuables	88 583,883	88 583,883
- Sommes distribuables		6 984 407,235
<b>Montant fin de période au 31/03/2017</b>	<b>150 934 582,785</b>	<b>157 918 990,020</b>

### 3.8 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/03/2017 s'élèvent à 6 984 407,235 DT contre 8 587 979,849 DT au 31/03/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
Somme distribuables des exercices antérieurs	5 699 905,690	6 874 765,149	1 437,593
Résultat d'exploitation	1 323 007,775	1 838 637,387	6 739 650,446
Régularisation du résultat d'exploitation	-38 506,230	-125 422,687	-705 378,568
<b>Total</b>	<b>6 984 407,235</b>	<b>8 587 979,849</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 01.01.17 au 31.03.17	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	<b>359 412,278</b>	<b>407 728,129</b>	<b>1 492 845,650</b>
Rémunération du gestionnaire	81 866,130	53 514,318	214 371,690
Rémunération du dépositaire	39 934,700	50 966,019	183 953,100
Rémunération des distributeurs	237 611,448	303 247,792	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 01.01.17 au 31.03.17	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>166 803,567</b>	<b>61 472,060</b>	<b>226 208,166</b>
Redevance CMF	39 934,700	50 966,019	183 953,100
Contribution conjoncturelle 7.5%	116 926,117	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	9 942,750	10 506,041	42 255,066

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.01.17 au 31.03.17	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b>9 942,750</b>	<b>10 506,041</b>	<b>42 255,066</b>
Taxes	3 927,207	4 944,848	19 888,069
Frais bancaires	30,882	28,975	116,536
Publication BO CMF	420,288	200,332	805,620
Honoraires CAC	1 656,863	1 671,068	6 721,000
Frais AGO et publications	948,606	677,212	2 723,841
Jetons de Présence	2 958,904	2 983,606	12 000,000

## **4. REMUNERATIONS 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 31 mars 2017, l'abonnement de ladite contribution conjoncturelle s'élève à 116 926 DT