

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2018

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 31 décembre 2018 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 décembre 2018, 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 96 345 755 dinars et un bénéfice net de la période de 1 038 451 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 décembre 2018, 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.

Observations

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ la note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- ✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 82,65% de l'actif total au 31 décembre 2018 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Tunis, le 28 janvier 2019

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

BILAN
Arrêté au 31/12/2018 en (DT)

| | Libellé | Note | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|------|--|------------|------------------------------|-------------------------------|
| | <u>ACTIFS</u> | | | |
| AC 1 | Portefeuille-titres | 3.1 | 79 631 032,573 | 112 864 803,193 |
| | a- Obligations et valeurs assimilées | | 79 631 032,573 | 112 864 803,193 |
| | b- Autres valeurs | | 0,000 | 0,000 |
| AC 2 | Placements monétaires et disponibilités | 3.2 | 16 714 722,114 | 29 975 102,653 |
| | a- Placements monétaires | | 1 834 137,939 | 5 990 953,151 |
| | b- Disponibilités | | 14 880 584,175 | 23 984 149,502 |
| AC 3 | Créances d'exploitations | 3.3 | 0,000 | 0,000 |
| AC 4 | Autres actifs | | 0,000 | 0,000 |
| | TOTAL ACTIF | | 96 345 754,687 | 142 839 905,846 |
| | <u>PASSIF</u> | | | |
| | | | <u>282 130,015</u> | <u>401 291,290</u> |
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 3.4 | 225 939,765 | 332 035,967 |
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 3.5 | 56 190,250 | 69 255,323 |
| | <u>ACTIF NET</u> | | <u>96 063 624,672</u> | <u>142 438 614,556</u> |
| CP 1 | <u>Capital</u> | 3.6 | 92 324 185,204 | 137 725 559,084 |
| CP 2 | <u>Sommes distribuables</u> | 3.7 | <u>3 739 439,468</u> | <u>4 713 055,472</u> |
| | a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 165,581 | 1 048,614 |
| | b- Sommes distribuables de l'exercice | | 3 739 273,887 | 4 712 006,858 |
| | TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 96 345 754,687 | 142 839 905,846 |

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 31/12/2018 en (DT)

| | Libellé | Note | Période du 01.10.18 au 31.12.18 | Période du 01.01.18 au 31.12.18 | Période du 01.10.17 au 31.12.17 | Période du 01.01.17 au 31.12.17 |
|------|--|------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| PR 1 | <u>Revenus du portefeuille-titres</u> | 3.1 | <u>1 046 334,689</u> | <u>4 819 157,340</u> | <u>1 392 203,037</u> | <u>5 886 929,947</u> |
| | Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 1 046 334,689 | 4 819 157,340 | 1 392 203,037 | 5 886 929,947 |
| PR 2 | <u>Revenus des placements monétaires</u> | 3.2 | <u>241 445,624</u> | <u>1 045 827,859</u> | <u>370 809,307</u> | <u>1 228 213,289</u> |
| | <u>Total des revenus des placements</u> | | <u>1 287 780,313</u> | <u>5 864 985,199</u> | <u>1 763 012,344</u> | <u>7 115 143,236</u> |
| CH 1 | <u>Charges de gestion des placements</u> | 3.8 | <u>-225 727,537</u> | <u>-1 067 929,584</u> | <u>-332 035,456</u> | <u>-1 368 176,335</u> |
| | Revenu net des placements | | 1 062 052,776 | 4 797 055,615 | 1 430 976,888 | 5 746 966,901 |
| CH 2 | <u>Autres charges</u> | 3.9 | -35 200,841 | -158 808,848 | -177 043,317 | -697 816,762 |
| | Résultat d'exploitation | | 1 026 851,935 | 4 638 246,767 | 1 253 933,571 | 5 049 150,139 |
| PR 4 | <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | -431 656,184 | -898 972,880 | -215 718,048 | -337 143,281 |
| | Sommes distribuables de la période | | 595 195,751 | 3 739 273,887 | 1 038 215,523 | 4 712 006,858 |
| PR 4 | <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | 431 656,184 | 898 972,880 | 215 718,048 | 337 143,281 |
| | <u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u> | | -215 333,920 | -559 087,291 | 35 503,996 | 101 293,367 |
| | <u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u> | | 226 933,333 | 608 770,000 | 1 000,000 | 74 312,391 |
| | <u>Frais de négociation de titres</u> | | 0,000 | -17 261,996 | 0,000 | -15 424,243 |
| | Résultat net de la période | | 1 038 451,348 | 4 670 667,480 | 1 290 437,567 | 5 209 331,654 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Arrêté au 31/12/2018 en (DT)

| Libellé | Période du 01.10.18 au 31.12.18 | Période du 01.01.18 au 31.12.18 | Période du 01.10.17 au 31.12.17 | Période du 01.01.17 au 31.12.17 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>1 038 451,348</u> | <u>4 670 667,480</u> | <u>1 290 437,567</u> | <u>5 209 331,654</u> |
| a- Résultat d'exploitation | 1 026 851,935 | 4 638 246,767 | 1 253 933,571 | 5 049 150,139 |
| b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | -215 333,920 | -559 087,291 | 35 503,996 | 101 293,367 |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 226 933,333 | 608 770,000 | 1 000,000 | 74 312,391 |
| d- Frais de négociation de titres | 0,000 | -17 261,996 | 0,000 | -15 424,243 |
| <u>AN2- Distributions de dividendes</u> | <u>0,000</u> | <u>-4 144 954,940</u> | <u>0,000</u> | <u>-5 449 551,371</u> |
| <u>AN3- Transactions sur le capital</u> | <u>-13 519 011,249</u> | <u>-46 900 702,424</u> | <u>-7 186 570,895</u> | <u>-23 121 457,150</u> |
| a- Souscriptions | 11 350 227,188 | 51 814 554,055 | 19 419 925,093 | 76 444 615,282 |
| - Capital | 11 062 600,000 | 50 713 300,000 | 19 033 200,000 | 74 992 500,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -97 723,072 | -448 822,074 | -174 343,147 | -713 286,392 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 385 350,260 | 1 550 076,129 | 561 068,240 | 2 165 401,674 |
| b- Rachats | 24 869 238,437 | 98 715 256,479 | 26 606 495,988 | 99 566 072,432 |
| - Capital | 24 266 900,000 | 96 552 200,000 | 26 068 200,000 | 97 405 800,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -214 691,479 | -853 927,481 | -238 543,373 | -927 382,009 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 817 029,916 | 3 016 983,960 | 776 839,361 | 3 087 654,441 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -12 480 559,901 | -46 374 989,884 | -5 896 133,328 | -23 361 676,867 |
| <u>AN4- Actif Net</u> | | | | |
| a- En début de période | 108 544 184,573 | 142 438 614,556 | 148 334 747,884 | 165 800 291,423 |
| b- En fin de période | 96 063 624,672 | 96 063 624,672 | 142 438 614,556 | 142 438 614,556 |
| <u>AN5- Nombre d'actions</u> | | | | |
| a- En début de période | 1 063 453 | 1 389 799 | 1 460 149 | 1 613 932 |
| b- En fin de période | 931 410 | 931 410 | 1 389 799 | 1 389 799 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 103,137 | 103,137 | 102,488 | 102,488 |
| AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 4,16% | 3,94% | 3,51% | 3,40% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31-12-2018

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31/12/2018 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 obligations et valeurs similaires sont évaluées, 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, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »

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 31/12/2018 d'obligations et de bons de trésor assimilables.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

| | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------|-----|-----------------------|------------------------|
| BTA | (1) | 50 734 276,482 | 71 831 018,016 |
| Obligations émises par l'Etat | (2) | 1 847 312,877 | 2 463 083,836 |
| Obligations des Sociétés | (2) | 27 049 443,214 | 38 570 701,341 |
| Total | | 79 631 032,573 | 112 864 803,193 |

(1) Bons de trésor assimilable :

| LIBELLE | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2018 | % de l'Actif |
|-------------|------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| BTA | | 49 687 658,956 | 50 734 276,482 | 52,66% |
| BTA 04-2024 | 5 000 | 4 816 500,000 | 5 068 341,009 | 5,26% |
| BTA-04-2028 | 1 000 | 935 200,000 | 986 671,249 | 1,02% |
| BTA052022 | 6 950 | 8 205 558,956 | 7 544 185,733 | 7,83% |
| BTA082022 | 32 000 | 30 876 900,000 | 32 185 764,025 | 33,41% |
| BTA-10-2026 | 5 000 | 4 853 500,000 | 4 949 314,466 | 5,14% |

(2) Obligations :

| LIBELLE | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 3/12/2018 | % de l'Actif |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Obligations Emises par l'Etat | | 1 800 000,000 | 1 847 312,877 | 1,92% |
| EMPRUNT NAT2014 cat B | 30 000 | 1 800 000,000 | 1 847 312,877 | 1,92% |
| Obligations des Sociétés | | 26 303 221,000 | 27 049 443,214 | 28,08% |
| AIL 2014-1 | 30 000 | 600 000,000 | 614 784,000 | 0,64% |
| AMENBANK ES2009 | 30 000 | 1 199 100,000 | 1 212 420,851 | 1,26% |
| AMENBANK2008 SUB B | 20 000 | 1 000 000,000 | 1 034 520,548 | 1,07% |
| AMENBANKES2011-1 | 10 000 | 300 000,000 | 303 890,630 | 0,32% |
| AMENBANKSUB2010 | 18 000 | 839 520,000 | 856 217,156 | 0,89% |
| ATBSUB09 LIGA2 | 20 000 | 250 000,000 | 259 012,137 | 0,27% |
| ATL 2011 TF | 10 000 | 200 000,000 | 208 821,917 | 0,22% |
| ATL 2013-1 TF | 10 000 | 400 000,000 | 415 142,575 | 0,43% |
| ATTIJARI BANK SUB 2015 | 30 000 | 1 200 000,000 | 1 212 261,698 | 1,26% |
| ATTIJARI LEASE 2014-1-B | 20 000 | 400 000,000 | 413 255,890 | 0,43% |
| ATTIJARI LEASE 2015-1 | 20 000 | 800 000,000 | 833 848,110 | 0,87% |
| ATTIJARI LEASE 2015-2 | 28 800 | 1 152 000,000 | 1 153 360,938 | 1,20% |
| ATTIJARI LEASE SUB 2014-A | 20 000 | 400 000,000 | 400 394,521 | 0,42% |
| BH 2009CATB | 50 000 | 2 305 000,000 | 2 305 267,759 | 2,39% |
| BNASUB09 | 23 300 | 931 301,000 | 960 951,582 | 1,00% |

| LIBELLE | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 3/12/2018 | % de l'Actif |
|----------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------|
| BTE 2009 | 20 000 | 200 000,000 | 202 485,479 | 0,21% |
| BTE 2010 | 10 000 | 200 000,000 | 202 416,219 | 0,21% |
| BTE 2010 V | 10 000 | 200 000,000 | 203 358,312 | 0,21% |
| BTK09 CAT(B) | 15 000 | 300 000,000 | 314 684,696 | 0,33% |
| BTK2012-1CAT(B) | 10 000 | 142 900,000 | 143 827,402 | 0,15% |
| BTK SUB 2014-1 cat A | 17 000 | 340 000,000 | 340 931,134 | 0,35% |
| CIL 2016-1- 7.5% | 5 000 | 300 000,000 | 311 342,466 | 0,32% |
| CIL 2017 - 7.95% | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 050 880,000 | 1,09% |
| CIL2014-2 7.6% | 15 000 | 600 000,000 | 633 581,589 | 0,66% |
| CIL2015-1 T 7.65% | 15 000 | 600 000,000 | 620 120,548 | 0,64% |
| CIL2015-2 T 7.65% | 5 000 | 200 000,000 | 202 112,658 | 0,21% |
| HL 2015-2 A7.65% | 10 000 | 600 000,000 | 628 068,165 | 0,65% |
| HL 2016-1 7.65% | 10 000 | 600 000,000 | 618 812,712 | 0,64% |
| HL 2016-2 7.65% | 19 400 | 1 164 000,000 | 1 170 635,757 | 1,22% |
| HL 2017-3 8% | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 059 616,438 | 1,10% |
| STB2010-1 | 46 000 | 920 000,000 | 961 389,615 | 1,00% |
| TL SUB 2013/A 7.35% | 20 000 | 400 000,000 | 421 264,658 | 0,44% |
| TLS2014-1 | 20 000 | 400 000,000 | 415 654,575 | 0,43% |
| TLS2014-2 | 20 000 | 400 000,000 | 401 125,260 | 0,42% |
| TLS2015-2 | 10 000 | 600 000,000 | 629 884,931 | 0,65% |
| TLS2016-1 | 10 000 | 600 000,000 | 626 728,767 | 0,65% |
| TLS2017-2- 7.95% | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 056 978,630 | 1,10% |
| UIB SUB 2016-A 7.4% | 9 500 | 760 000,000 | 804 375,671 | 0,83% |
| UIB SUB 2015 | 20 000 | 800 000,000 | 825 561,425 | 0,86% |
| UIB2009-1 CAT A | 20 000 | 200 000,000 | 203 866,302 | 0,21% |
| UIB2009-1 CAT B | 20 000 | 799 400,000 | 815 589,493 | 0,85% |

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Libellé | Période du 01.10.18 au 31.12.18 | Période du 01.01.18 au 31.12.18 | Période du 01.10.17 au 31.12.17 | Période du 01.01.17 au 31.12.17 |
|---|--|--|--|--|
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | | | |
| Revenus des obligations - Intérêts | 440 106,526 | 1 936 406,540 | 563 740,084 | 2 518 093,169 |
| Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier - Intérêts | 606 228,163 | 2 882 750,800 | 828 462,953 | 3 368 836,778 |
| TOTAL | 1 046 334,689 | 4 819 157,340 | 1 392 203,037 | 5 886 929,947 |

3.2 - Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2018 à 16 714 722,114 DT et s'analyse comme suit :

| | | 31/12/2018 | 31/12/2017 | % de l'Actif |
|-----------------------|-----|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Placements monétaires | (1) | 1 834 137,939 | 5 990 953,151 | 1,90% |
| Disponibilités | (2) | 14 880 584,175 | 23 984 149,502 | 15,44% |
| Total | | 16 714 722,114 | 29 975 102,653 | 17,35% |

(1) Placements monétaires :

(a) Bons de trésor à court terme :

| Ligne | Quantité | Date d'Acquisition | Coût d'Acquisition | Valeur au 31/12/2018 | % de l'Actif |
|-----------------------------|----------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| BTCT 12-02-2019 | 850 | 06/02/2018 | 801 206,741 | 835 585,316 | 0,87% |
| Total placement BTCT | | | 801 206,741 | 835 585,316 | 0,87% |

(b) Certificats de dépôt :

| Emetteur | Taux de Rémunération | durée | Date d'Acquisition | Coût d'Acquisition | Valeur au 31/12/2018 | % de l'Actif |
|---|----------------------|----------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| UBCI | 7,25% | 20 jours | 21/12/2018 | 996 790,704 | 998 552,623 | 1,04% |
| Total placement certificats de dépôt | | | | 996 790,704 | 998 552,623 | 1,04% |

(2) Disponibilités :

| Libellé | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dépôts à terme | 2 500 000,000 | 14 500 000,000 |
| Intérêts courus/ DAT (POT) | 34 745,535 | 87 667,507 |
| Intérêts courus/DAV (POT) | 111 021,763 | 68 091,746 |
| Avoirs en banque | 12 234 816,877 | 9 328 390,249 |
| Total | 14 880 584,175 | 23 984 149,502 |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Libellé | Période du 01.10.18 au 31.12.18 | Période du 01.01.18 au 31.12.18 | Période du 01.10.17 au 31.12.17 | Période du 01.01.17 au 31.12.17 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Intérêts des bons de trésor à court terme | 9 979,416 | 34 378,575 | 0,000 | 0,000 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 34 750,359 | 251 875,126 | 71 013,117 | 288 014,136 |
| Intérêts sur les avoirs bancaires | 196 715,849 | 759 574,158 | 299 796,190 | 940 199,153 |
| TOTAL | 241 445,624 | 1 045 827,859 | 370 809,307 | 1 228 213,289 |

3.3 - Créances d'exploitation :

| | Libellé | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|------------|---|-----------------------|-----------------------|
| AC3 | Créances d'exploitation | 0,000 | 0,000 |
| | Intérêts Emprunts | 152 326,650 | 152 326,650 |
| | * BATAM | 152 326,650 | 152 326,650 |
| | Annuité à recevoir en principal de l'EO | 3 703 000,000 | 3 703 000,000 |
| | * BATAM | 3 703 000,000 | 3 703 000,000 |
| | Différence d'estimation sur obligations | -3 855 326,650 | -3 855 326,650 |
| | * BATAM | -3 855 326,650 | -3 855 326,650 |

3.4 - Opérateurs créditeurs :

| | Libellé | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------|------------------------------|--------------------|--------------------|
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 225 939,765 | 332 035,967 |
| | Frais de gestionnaire | 51 415,720 | 75 630,298 |
| | Frais de dépositaire | 25 080,841 | 36 892,942 |
| | Frais des distributeurs | 149 443,204 | 219 512,727 |

3.5 - Autres créditeurs divers :

| | Libellé | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------|---|-------------------|-------------------|
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 56 190,250 | 69 255,323 |
| | Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS | 27 860,762 | 37 900,381 |
| | Redevance CMF | 8 071,477 | 12 413,602 |
| | Charges à payer sur l'exercice | 20 258,011 | 18 941,340 |

3.6 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Capital au 31/12/2017 | |
| * Montant en nominal | 138 979 900 |
| * Nombre de titres | 1 389 799 |
| * Nombre d'actionnaires | 1 607 |
| Souscriptions réalisées | |
| * Montant en nominal | 50 713 300 |
| * Nombre de titres émis | 507 133 |
| Rachats effectués | |
| * Montant en nominal | 96 552 200 |
| * Nombre de titres rachetés | 965 522 |
| Capital au 31/12/2018 | |
| * Montant en nominal | 93 141 000 |
| * Nombre de titres | 931 410 |
| * Nombre d'actionnaires | 1 268 |

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2018 au 31/12/2018 s'élève à -46 374 989,884 dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 31/12/2018 est de 931 410 contre 1 389 799 au 31/12/2017.

| | <u>Mvt sur le capital</u> | <u>Mvt sur l'Actif Net</u> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>Capital début de période au 31/12/2017</u> | <u>137 725 559,084</u> | <u>137 725 559,084</u> |
| <u>Souscriptions de la période</u> | <u>50 713 300,000</u> | <u>50 713 300,000</u> |
| <u>Rachats de la période</u> | <u>-96 552 200,000</u> | <u>-96 552 200,000</u> |
| <u>Autres mouvements</u> | <u>437 526,120</u> | <u>4 176 965,588</u> |
| - Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | -559 087,291 | -559 087,291 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | 608 770,000 | 608 770,000 |
| - Frais de négociations de titres | -17 261,996 | -17 261,996 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 405 105,407 | 405 105,407 |
| - Sommes distribuables | | 3 739 439,468 |
| <u>Montant fin de période au 31/12/2018</u> | <u>92 324 185,204</u> | <u>96 063 624,672</u> |

3.7 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/12/2018 s'élèvent à **3 739 439,468 DT** contre **4 713 055,472 DT** au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Somme distribuables des exercices antérieurs | 165,581 | 1 048,614 |
| Résultat d'exploitation | 4 638 246,767 | 5 049 150,139 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -898 972,880 | -337 143,281 |
| <u>Total</u> | <u>3 739 439,468</u> | <u>4 713 055,472</u> |

3.8 - 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 BOURSE.

| Libellé | Période du 01.10.18 au 31.12.18 | Période du 01.01.18 au 31.12.18 | Période du 01.10.17 au 31.12.17 | Période du 01.01.17 au 31.12.17 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>CH 1 Charges de gestion des placements</u> | <u>225 727,537</u> | <u>1 067 929,584</u> | <u>332 035,456</u> | <u>1 368 176,335</u> |
| Rémunération du gestionnaire | 51 415,720 | 243 250,639 | 75 630,299 | 311 640,170 |
| Rémunération du dépositaire | 25 080,841 | 118 658,848 | 36 892,834 | 152 019,604 |
| Rémunération des distributeurs | 149 230,976 | 706 020,097 | 219 512,323 | 904 516,561 |

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

| Libellé | Période du 01.10.18 au 31.12.18 | Période du 01.01.18 au 31.12.18 | Période du 01.10.17 au 31.12.17 | Période du 01.01.17 au 31.12.17 |
|---------------------------------------|--|--|--|--|
| <u>CH 2 Autres charges</u> | <u>35 200,841</u> | <u>158 808,848</u> | <u>177 043,317</u> | <u>697 816,762</u> |
| Redevance CMF | 25 080,841 | 118 658,848 | 36 892,834 | 152 019,604 |
| Contribution conjoncturelle 7.5% | 0,000 | 0,000 | 129 986,783 | 505 473,783 |
| Abonnement des charges budgétisées | 10 120,000 | 40 150,000 | 10 163,700 | 40 323,375 |

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

| <u>Libellé</u> | Période du 01.10.18 au 31.12.18 | Période du 01.01.18 au 31.12.18 | Période du 01.10.17 au 31.12.17 | Période du 01.01.17 au 31.12.17 |
|---|--|--|--|--|
| Abonnement des charges budgétisées | <u>10 120,000</u> | <u>40 150,000</u> | <u>10 163,700</u> | <u>40 323,375</u> |
| Taxes | 3 103,806 | 12 314,011 | 4 014,478 | 15 927,005 |
| Frais bancaires | 36,700 | 145,602 | 31,568 | 125,244 |
| Publication BO CMF | 379,468 | 1 505,500 | 429,628 | 1 704,500 |
| Honoraires CAC | 1 709,310 | 6 781,500 | 1 693,682 | 6 719,500 |
| Frais AGO et publications | 1 866,059 | 7 403,387 | 969,686 | 3 847,126 |
| Jetons de Présence | 3 024,658 | 12 000,000 | 3 024,657 | 12 000,000 |

4. REMUNERATIONS GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE ET DISTRIBUTEURS :

4-1 Rémunération du gestionnaire

- L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI BOURSE une convention aux termes de laquelle ALYSSA SICAV confie à UBCI BOURSE 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 BOURSE 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 BOURSE: 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 0.205%TTC à partir du 1^{er} 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 BOURSE des conventions de distribution aux termes desquelles ALYSSA SICAV confie à UBCI et UBCI BOURSE 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 en 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.