UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2026

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2026

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 85.999.133 dinars, un actif net de 85.763.594 dinars et un bénéfice de la période de 1.102.760 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 2026, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». 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 analytique 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 trimestriels ci-joints de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2026, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post conclusion

- Les emplois en titres émis par la « BTK Leasing » représentent à la clôture de la période 10,37% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 28 Octobre 2026

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Wael KETATA

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2026

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Portefeuille-titres	4	45 246 596	42 355 237	44 704 879
Obligations et valeurs assimilées		45 246 596	42 355 237	43 704 834
Titres des Organismes de Placement Collectif		-	-	1 000 045
Placements monétaires et disponibilités		40 732 758	35 825 673	34 321 139
Placements monétaires	5	40 732 758	35 825 673	34 321 139
Créances d'exploitation	6	19 779	9 283	9 270
TOTAL ACTIF		**85 999 133**	**78 190 193**	**79 035 288**
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	187 440	170 640	307 890
Autres créditeurs divers	8	48 099	54 147	31 097
TOTAL PASSIF		**235 540**	**224 787**	**338 987**
ACTIF NET				
Capital	9	82 110 643	74 271 248	73 852 007
Sommes capitalisables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		550	481	479
Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 652 401	3 693 677	4 843 815
ACTIF NET		**85 763 594**	**77 965 406**	**78 696 300**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**85 999 133**	**78 190 193**	**79 035 288**

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

Libellé	*Note*	*du 01/07/ au 30/09/2026*	*du 01/01/ au 30/09/2026*	*du 01/07/ au 30/09/2025*	*du 01/01/ au 30/09/2025*	*Année 2025*
Revenus du portefeuille-titres	10	789 025	2 367 235	772 956	2 483 829	3 232 462
Revenus des obligations et valeurs assimilées		789 025	2 367 235	772 956	2 343 226	3 091 859
Dividendes		-	-	-	140 602	140 602
Revenus des placements monétaires	11	380 240	1 109 261	436 949	1 045 445	1 541 881
Revenus des prises en pension	12	141 646	448 723	120 820	410 322	546 855
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**1 310 911**	**3 925 219**	**1 330 725**	**3 939 595**	**5 321 197**
Charges de gestion des placements	13	(179 591)	(526 638)	(170 641)	(481 714)	(657 833)
REVENU NET DES PLACEMENTS		**1 131 320**	**3 398 581**	**1 160 084**	**3 457 881**	**4 663 364**
Autres produits		24	24	-	-	-
Autres charges	14	(33 064)	(97 407)	(26 885)	(75 160)	(116 495)
RESULTAT D'EXPLOITATION		**1 098 280**	**3 301 197**	**1 133 199**	**3 382 721**	**4 546 869**
Régularisation du résultat d'exploitation		335 094	351 203	168 422	310 956	296 946
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		**1 433 374**	**3 652 401**	**1 301 622**	**3 693 677**	**4 843 815**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(335 094)	(351 203)	(168 422)	(310 956)	(296 946)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-	1 032	-	(138 317)	(135 463)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		4 480	13 956	4 816	14 292	19 108
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**1 102 760**	**3 316 185**	**1 138 016**	**3 258 697**	**4 430 514**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Libellé	*du 01/07/ au 30/09/2026*	*du 01/01/ au 30/09/2026*	*du 01/07/ au 30/09/2025*	*du 01/01/ au 30/09/2025*	*Année 2025*
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	**1 102 760**	**3 316 185**	**1 138 016**	**3 258 697**	**4 430 514**
Résultat d'exploitation	1 098 280	3 301 197	1 133 199	3 382 721	4 546 869
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	4 480	13 956	4 816	14 292	19 108
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	1 032	-	(138 317)	(135 463)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	**-**	**(4 653 030)**	**-**	**(4 555 744)**	**(4 555 744)**
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	**8 709 149**	**8 404 138**	**4 157 290**	**20 504 845**	**20 063 922**
Souscriptions					
- Capital	23 479 707	40 971 337	11 543 668	52 959 733	66 746 978
- Régularisation des sommes non distribuables	3 961	5 307	(20 108)	(26 066)	(49 020)
- Régularisation des sommes distribuables	884 715	1 875 163	479 135	3 077 131	3 889 500
Rachats					
- Capital	(15 107 190)	(32 729 264)	(7 547 879)	(33 725 593)	(47 940 518)
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 479)	(3 732)	13 161	23 392	47 116
- Régularisation des sommes distribuables	(549 565)	(1 714 674)	(310 687)	(1 803 753)	(2 630 135)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**9 811 909**	**7 067 293**	**5 295 306**	**19 207 798**	**19 938 692**
ACTIF NET					
En début de période	75 951 685	78 696 300	72 670 100	58 757 608	58 757 608
En fin de période	85 763 594	85 763 594	77 965 406	77 965 406	78 696 300
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	742 057	743 370	707 512	554 373	554 373
En fin de période	826 332	826 332	747 668	747 668	743 370
VALEUR LIQUIDATIVE	**103,788**	**103,788**	**104,278**	**104,278**	**105,864**
TAUX DE RENDEMENT	**1,40%**	**4,19%**	**1,52%**	**4,50%**	**6,00%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 Septembre 2026

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une société d'investissement obligataire à capital variable de type distribution, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

Elle a été créée le 15 Septembre 1993 à l'initiative de l'« UBCI » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances, en date du 08 Avril 1992.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est confiée à la société «UNION CAPITAL» ex COFIB CAPITAL ayant absorbé la société « UBCI Bourse » depuis le 15 Mars 2024, le dépositaire étant l'« UBCI ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2026, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- 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 supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs au titre d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées 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 30 Septembre 2026, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » 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 de 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.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Opérations de pensions livrées

- Titres mis en Pension :

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « intérêts des mises en pension ».

- Titres reçus en Pension :

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique «Revenus des prises en pension».

3.5- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.6- 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 somme non distribuable. 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.

NOTE 4 : PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2026 à 45 246 596 dinars et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% actif net
Obligations et valeurs assimilés			**43 426 200**	**45 246 596**	**52,76%**
Obligations des sociétés			**18 140 400**	**18 969 185**	**22,12%**
TN0003400330	AMENBANK2008(B)	20 000	200 000	204 081	0,24%
TNR0O99VZUY8	AMEN BANK 2026-1	10 000	1 000 000	1 035 705	1,21%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA 10 %	10 000	400 000	430 597	0,50%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CA 10.5 %	13 010	520 400	546 628	0,64%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 CA 10.7%	20 000	1 200 000	1 298 499	1,51%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2 10.35 %	5 000	400 000	422 413	0,49%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025-2 9.15%	5 000	500 000	520 556	0,61%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASE 2022-1-A 10%	3 000	60 000	60 118	0,07%
TNCTFVWUXV74	ATTIJARI LEASE 2022-1-B T+2.75	3 000	60 000	60 117	0,07%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASE 2023-1 10.7%	10 000	600 000	648 686	0,76%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASE 2024-1 10.6%	10 000	600 000	626 764	0,73%
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1 TMM+2.50 %	15 000	1 200 000	1 265 839	1,48%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 9.15%	6 000	600 000	629 360	0,73%
TN1T1YC5F1E6	BTK Leasing 2025-1 CA 9.40%	5 000	400 000	401 154	0,47%
TNUVSEHTMT81	BTK Leasing 2026-1 CA 9%	10 000	1 000 000	1 039 058	1,21%
TN1T3HF5RKK6	BTK Leasing 2026-1 CB TMM+1.75	5 000	500 000	519 344	0,61%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-A-1 10.75%	10 000	400 000	417 718	0,49%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2024-1 A 10.7%	10 000	600 000	622 092	0,73%
	HL SUB 2026-1 CA 8.85%	7 000	700 000	700 407	0,82%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 10%	10 000	400 000	430 247	0,50%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-2 10.5 %	10 000	600 000	601 933	0,70%
TNLTMNEVU2S7	TLF 2026-1 8.70%	7 000	700 000	702 269	0,82%
TNR4CLXNS26	WIFAK BANK 2022-2 CA 9.25%	20 000	800 000	841 197	0,98%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025-1 TF 10.10%	5 000	500 000	538 297	0,63%
TNZ5W59MKJA8	DAAM SUB 2026-1 9.60%	10 000	1 000 000	1 030 089	1,20%
TN8S8S99B8S7	UBCI 2025-1 CC 9.40%	7 000	700 000	746 871	0,87%
TN4X28FG1HN5	UBCI 2025-2 CA 9.10%	25 000	2 500 000	2 629 145	3,07%
Emprunt National			**19 000 000**	**19 500 856**	**22,74%**
TNVFSFLG1FH4	E.NAT 2022 T4 CC T+2.25%	30 000	2 625 000	2 796 714	3,26%
TNEFCT8MXYZ3	E.NAT 2022 T4 CC TF 9.6%	30 000	2 625 000	2 800 088	3,26%
TN4A4WPDZOC1	E.NAT T3-22 CAT C 9.6%	50 000	3 750 000	3 761 836	4,39%
TNIZ090I5G66	E.NAT T3-22 CAT C T+2.4%	50 000	3 750 000	3 761 792	4,39%
TNLBC9INKV10	EMP NAT 2024 T3 CC TV	15 000	1 500 000	1 505 094	1,75%
TN45VKDAPM79	EMP NAT 2024 T4 CB TV	10 000	1 000 000	1 058 033	1,23%
TN0008000846	EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9%	3 750	3 750 000	3 817 299	4,45%
Bons du trésor assimilables			**6 285 800**	**6 776 555**	**7,90%**
TN0008000606	BTA-04-2028	1 000	935 200	1 016 528	1,19%
TN0008000580	BTA-10-2026	5 000	4 853 500	5 242 543	6,11%
TN0008000796	BTA 7.5% JANV 2028	500	497 100	517 484	0,60%
TOTAL			**43 426 200**	**45 246 596**	**52,76%**
Pourcentage par rapport à l'Actif					**52,61%**

NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2026 à 40 732 758 dinars, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% Actif net
	Dépôts à vue	**2 548 140**	**2 548 140**	**2,97%**
	UBCI	2 548 140	2 548 140	2,97%
	Dépôts à terme	**5 000 000**	**5 000 800**	**5,83%**
	Dépôt à terme UBCI au 31/12/2026 à 7,3% pour 92 jours	5 000 000	5 000 800	5,83%
	Certificats de dépôt	**20 201 831**	**20 360 913**	**23,74%**
TN2ZOWPS6TS8	Certificat de dépôt AMEN BANK au 29/10/2026 à 7,5% 90 jours	3 448 466	3 483 761	4,06%
TNOIW0ZKPTX5	Certificat de dépôt BNA au 15/01/2027 à 7,84% 190 jours	2 420 533	2 454 873	2,86%
TNG5DUJ52HQ1	Certificat de dépôt BTE au 01/11/2026 à 7,9% 90 jours	1 969 012	1 989 189	2,32%
TNVO4XB0P3Q5	Certificat de dépôt BTE au 27/10/2026 à 7,6% 110 jours	3 927 375	3 982 531	4,64%
TNWJYE6RY962	Certificat de dépôt BTK Leasing au 04/11/2026 à 7,6% 40 jours	4 966 505	4 971 494	5,80%
TNVLIBBF4ML7	Certificat de dépôt BTK Leasing au 13/11/2026 à 8% 60 jours	989 474	992 428	1,16%
TNVM6XDX5V72	Certificat de dépôt BTK Leasing au 27/10/2026 à 8% 40 jours	992 952	995 404	1,16%
TNNUYROE3JS7	Certificat de dépôt UNIFACTOR au 05/11/2026 à 7,57% 50 jours	1 487 515	1 491 233	1,74%
	Créances sur opérations de pensions livrées	**8 299 127**	**8 415 650**	**9,81%**
	Pension livrée AMEN BANK au 24/02/2027 à 7,55% pour 180 jours	999 127	1 006 040	1,17%
	Pension livrée BTL au 12/10/2026 à 7,29% pour 182 jours	1 000 000	1 034 551	1,21%
	Pension livrée BTL au 28/01/2027 à 7,2% pour 120 jours	600 000	600 117	0,70%
	Pension livrée BTL au 16/10/2026 à 7,24% pour 60 jours	2 200 000	2 219 850	2,59%
	Pension livrée BTL au 19/01/2027 à 7,24% pour 190 jours	3 500 000	3 555 092	4,15%
	Billets de trésorerie	**4 378 048**	**4 407 255**	**5,14%**
	Billets de trésorerie CITY CARS au 18/03/2027 à 8,45% 190 jours	2 897 536	2 908 950	3,39%
	Billets de trésorerie STA au 07/10/2026 à 8,49% 70 jours	1 480 512	1 498 304	1,75%
	TOTAL	**40 427 146**	**40 732 758**	**47,49%**
	Pourcentage par rapport au total des actifs			**47,36%**

NOTE 6 : CREANCES D'EXPLOITATION

Cette rubrique s'élève au 30 Septembre 2026 à 19 779 dinars contre 9 283 dinars au 30 Septembre 2025 et se détaille ainsi :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	15 423	9 283	9 270
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des BTA	4 356	-	-
Total	**19 779**	**9 283**	**9 270**

NOTE 7 : OPERATEURS CREDITEURS

Cette rubrique s'élève au 30 Septembre 2026 à 187 440 dinars contre 170 640 dinars au 30 Septembre 2025 et se détaille ainsi :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Gestionnaire	40 916	38 867	40 115
Dépositaire	19 960	18 960	38 529
Distributeurs	126 565	112 813	229 246
Total	**187 440**	**170 640**	**307 890**

NOTE 8 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Cette rubrique s'élève au 30 Septembre 2026 à 48 099 dinars contre 54 147 dinars au 30 Septembre 2025 et se détaille ainsi :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Etat, retenue à la source	12 894	37 526	-
Redevance CMF	6 715	6 292	6 676
Charges à payer	28 490	10 330	24 421
Total	**48 099**	**54 147**	**31 097**

NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Septembre 2026 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2025	
Montant	73 852 007
Nombre de titres	743 370
Nombre d'actionnaires	849
Souscriptions réalisées	
Montant	40 971 337
Nombre de titres émis	412 404
Nombre d'actionnaires nouveaux	33
Rachats effectués	
Montant	(32 729 264)
Nombre de titres rachetés	(329 442)
Nombre d'actionnaires sortants	(83)
Autres mouvements	
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	1 032
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	13 956
Régularisation des sommes non distribuables	1 575
Capital au 30-09-2026	
Montant	82 110 643
Nombre de titres	826 332
Nombre d'actionnaires	799

NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 789 025 dinars pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026, contre 772 956 dinars pour la même période de l'exercice 2025, et se détaillent comme suit :

Libellé	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Dividendes					
- des titres OPCVM	-	-	-	140 602	140 602
Revenus des obligations et valeurs assimilées					
Revenus des obligations					
- intérêts	337 077	968 788	250 927	768 472	1 020 865
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier					
- intérêts (BTA et Emprunt National)	451 947	1 398 447	522 029	1 574 754	2 070 994
Total	**789 025**	**2 367 235**	**772 956**	**2 483 829**	**3 232 462**

NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à 380 240 dinars, contre 436 949 dinars pour la même période de l'exercice 2025, et se détaille ainsi :

Libellé	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Intérêts des dépôts à vue	8 334	25 061	32 236	32 236	40 773
Intérêts des dépôts à terme	90 434	280 552	96 056	191 704	311 429
Intérêts des certificats de dépôt	247 171	767 183	308 656	821 504	1 189 678
Intérêts des billets de trésorerie	34 301	36 465	-	-	-
Total	**380 240**	**1 109 261**	**436 949**	**1 045 445**	**1 541 881**

NOTE 12 : REVENUS DES PRISES EN PENSION

Les Intérêts perçus au titre des opérations de prises en pension s'analysent comme suit :

Libellé	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Intérêts au titre des opérations de prises en pensions livrées	141 646	448 723	120 820	410 322	546 855
Total	**141 646**	**448 723**	**120 820**	**410 322**	**546 855**

NOTE 13 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à 179 591 dinars, contre 170 641 dinars pour la période allant du 01/07 au 30/09/2025, se détaillant ainsi :

Libellé	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Rémunération du gestionnaire	40 917	119 967	38 868	109 724	149 840
Rémunération du dépositaire	19 960	58 520	18 960	53 524	73 093
Rémunération des distributeurs	118 714	348 151	112 813	318 467	434 901
Total	**179 591**	**526 638**	**170 641**	**481 714**	**657 833**

NOTE 14 : AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à 33 064 dinars, contre 26 885 dinars pour la période allant du 01/07 au 30/09/2025, se détaillant ainsi :

Libellé	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Redevance CMF	19 960	58 520	18 960	53 524	73 093
Taxes	3 199	9 493	2 379	7 097	9 489
Frais bancaires	8	24	180	240	299
Frais de publications	1 287	3 818	1 543	4 564	6 102
Honoraires commissaire aux comptes	6 594	19 568	1 797	3 750	19 512
Jetons de Présence	2 016	5 983	2 027	5 984	8 000
Total	**33 064**	**97 407**	**26 885**	**75 160**	**116 495**

NOTE 15 : REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DES DISTRIBUTEURS

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est confiée à la société d'intermédiation en bourse "UNION CAPITAL" ex "COFIB CAPITAL" ayant absorbé "UBCI BOURSE". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,205% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'UBCI assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'UBCI perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération des distributeurs :

L'UNION CAPITAL et l'UBCI assurent la fonction de distributeur de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, l'UNION CAPITAL et l'UBCI perçoivent une rémunération de 0,595% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et partagée entre eux en prorata de leurs distributions.
L'UNION CAPITAL a régularisé sa situation de distributeur à compter du 3 août 2026, et ce, en vertu de l'agrément du CMF du 29 juillet 2026. Ainsi, la facturation de sa part de commission, suspendue depuis le troisième trimestre 2025, a repris depuis cette date.