

# **UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2021**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2021**

### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 Juin 2021 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 2021, 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 **73 422 910** dinars et un résultat bénéficiaire de la période de **733 113** 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 2021, 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 82,63% de l'actif total au 30 juin 2021 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 juillet 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

## BILAN

Arrêté au 30/06/2021 en (DT)

	Libellé	Note	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b><u>ACTIFS</u></b>					
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>60 671 877,752</b>	<b>62 860 598,090</b>	<b>62 310 672,407</b>
	a- Obligations et valeurs assimilées		60 671 877,752	62 860 598,090	62 310 672,407
	b- Autres valeurs		0,000	0,000	0,000
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>12 751 032,723</b>	<b>17 213 995,186</b>	<b>22 536 975,455</b>
	a- Placements monétaires		1 502 933,334	997 797,489	4 991 165,113
	b- Disponibilités		11 248 099,389	16 216 197,697	17 545 810,342
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>0,000</b>	<b>13,311</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>73 422 910,475</b>	<b>80 074 593,276</b>	<b>84 847 661,173</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			<b><u>208 607,218</u></b>	<b><u>479 832,541</u></b>	<b><u>351 243,311</u></b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.5</b>	171 140,155	454 936,570	260 278,824
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.6</b>	37 467,063	24 895,971	90 964,487
<b><u>ACTIF NET</u></b>			<b><u>73 214 303,257</u></b>	<b><u>79 594 760,735</u></b>	<b><u>84 496 417,862</u></b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.7</b>	<b>71 810 227,586</b>	<b>77 999 146,252</b>	<b>81 203 718,326</b>
CP 2	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>3.8</b>	<b><u>1 404 075,671</u></b>	<b><u>1 595 614,483</u></b>	<b><u>3 292 699,536</u></b>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		672,715	622,206	647,618
	b- Sommes distribuables de l'exercice encours		1 403 402,956	1 594 992,277	3 292 051,918
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>73 422 910,475</b>	<b>80 074 593,276</b>	<b>84 847 661,173</b>

## ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 30/06/2021 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.04.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
PR 1 <b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	3.1	<b><u>734 216,165</u></b>	<b><u>1 472 593,381</u></b>	<b><u>762 952,199</u></b>	<b><u>1 560 852,684</u></b>	<b><u>3 066 625,777</u></b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		734 216,165	1 472 593,381	762 952,199	1 560 852,684	3 066 625,777
PR 2 <b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	3.2	<b><u>185 368,550</u></b>	<b><u>393 938,798</u></b>	<b><u>222 631,618</u></b>	<b><u>454 898,174</u></b>	<b><u>1 024 260,846</u></b>
<b><u>Total des revenus des placements</u></b>		<b><u>919 584,715</u></b>	<b><u>1 866 532,179</u></b>	<b><u>985 583,817</u></b>	<b><u>2 015 750,858</u></b>	<b><u>4 090 886,623</u></b>
CH 1 <b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	3.9	<b><u>-171 140,159</u></b>	<b><u>-347 335,437</u></b>	<b><u>-180 379,020</u></b>	<b><u>-363 071,887</u></b>	<b><u>-742 504,830</u></b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>748 444,556</b>	<b>1 519 196,742</b>	<b>805 204,797</b>	<b>1 652 678,971</b>	<b>3 348 381,793</b>
CH 2 <b><u>Autres charges</u></b>	3.10	<b>-25 187,099</b>	<b>-50 868,068</b>	<b>-28 876,761</b>	<b>-58 010,617</b>	<b>-118 033,293</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>723 257,457</b>	<b>1 468 328,674</b>	<b>776 328,036</b>	<b>1 594 668,354</b>	<b>3 230 348,500</b>
PR 4 <b><u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>-45 789,114</b>	<b>-64 925,718</b>	<b>-6 323,767</b>	<b>323,923</b>	<b>61 703,418</b>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>677 468,343</b>	<b>1 403 402,956</b>	<b>770 004,269</b>	<b>1 594 992,277</b>	<b>3 292 051,918</b>
PR 4 <b><u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>45 789,114</b>	<b>64 925,718</b>	<b>6 323,767</b>	<b>-323,923</b>	<b>-61 703,418</b>
<b><u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u></b>		<b>9 279,270</b>	<b>18 456,570</b>	<b>9 279,270</b>	<b>18 558,540</b>	<b>37 321,020</b>
<b><u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u></b>		<b>576,500</b>	<b>576,500</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b><u>Frais de négociation de titres</u></b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>-5,319</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>733 113,227</b>	<b>1 487 361,744</b>	<b>785 607,306</b>	<b>1 613 226,894</b>	<b>3 267 664,201</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 30/06/2021 en (DT)

Libellé	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.04.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>733 113,227</u></b>	<b><u>1 487 361,744</u></b>	<b><u>785 607,306</u></b>	<b><u>1 613 226,894</u></b>	<b><u>3 267 664,201</u></b>
a- Résultat d'exploitation	723 257,457	1 468 328,674	776 328,036	1 594 668,354	3 230 348,500
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	9 279,270	18 456,570	9 279,270	18 558,540	37 321,020
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	576,500	576,500	0,000	0,000	0,000
d- Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000	-5,319
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>-2 802 340,566</u></b>	<b><u>-2 802 340,566</u></b>	<b><u>-3 271 674,213</u></b>	<b><u>-3 271 674,213</u></b>	<b><u>-3 271 674,213</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-2 423 221,328</u></b>	<b><u>-9 967 135,783</u></b>	<b><u>-637 811,646</u></b>	<b><u>-509 570,185</u></b>	<b><u>2 737 649,635</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>18 426 027,587</b>	<b>26 653 339,313</b>	<b>6 691 242,524</b>	<b>16 008 629,566</b>	<b>37 090 087,479</b>
- Capital	18 187 500,000	26 118 700,000	6 610 800,000	15 585 100,000	36 225 400,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-140 069,512	-202 090,497	-53 836,212	-128 233,319	-293 417,886
- Régularisation des sommes distribuables	378 597,099	736 729,810	134 278,736	551 762,885	1 158 105,365
<b>b- Rachats</b>	<b>20 849 248,915</b>	<b>36 620 475,096</b>	<b>7 329 054,170</b>	<b>16 518 199,751</b>	<b>34 352 437,844</b>
- Capital	20 385 200,000	35 605 200,000	7 216 900,000	16 073 600,000	33 502 000,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-156 800,253	-276 066,687	-58 813,890	-132 303,450	-271 402,930
- Régularisation des sommes distribuables	620 849,168	1 291 341,783	170 968,060	576 903,201	1 121 840,774
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b><u>-4 492 448,667</u></b>	<b><u>-11 282 114,605</u></b>	<b><u>-3 123 878,553</u></b>	<b><u>-2 168 017,504</u></b>	<b><u>2 733 639,623</u></b>
<b><u>AN4- Actif Net</u></b>					
a- En début de période	77 706 751,924	84 496 417,862	82 718 639,288	81 762 778,239	81 762 778,239
b- En fin de période	73 214 303,257	73 214 303,257	79 594 760,735	79 594 760,735	84 496 417,862
<b><u>AN5- Nombre d'actions</u></b>					
a- En début de période	745 595	818 483	792 425	791 249	791 249
b- En fin de période	723 618	723 618	786 364	786 364	818 483
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>101,178</b>	<b>101,178</b>	<b>101,218</b>	<b>101,218</b>	<b>103,235</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>3,77%</b>	<b>3,84%</b>	<b>3,85%</b>	<b>3,99%</b>	<b>3,95%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2021**

#### **PRESENTATION DE LA SOCIETE :**

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a été créée en 1993, sous forme de SICAV obligataire de type distribution.

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

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 des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

UBCI BOURSE, intermédiaire en bourse, assure la gestion de UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV et UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (UBCI) est le dépositaire de ses actifs.

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

Les états financiers arrêtés au 30/06/2021 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 30 Juin 2021, 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<sup>er</sup> 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 30/06/2021 d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
BTA	(1)	51 332 210,764	51 289 141,853	50 820 599,564
Obligations émises par l'Etat		0,000	600 889,644	620 325,884
Obligations des Sociétés	(2)	9 339 666,988	10 970 566,593	10 869 746,959
<b>Total</b>		<b>60 671 877,752</b>	<b>62 860 598,090</b>	<b>62 310 672,407</b>

#### (1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2021	% de l'Actif
<b>BTA</b>		<b>49 687 658,956</b>	<b>51 332 210,764</b>	<b>69,91%</b>
BTA 04-2024	5 000	4 816 500,000	4 996 473,240	6,81%
BTA-04-2028	1 000	935 200,000	973 622,816	1,33%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	7 093 878,731	9,66%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	33 160 213,127	45,16%
BTA-10-2026	5 000	4 853 500,000	5 108 022,850	6,96%

#### (2) Obligations :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2021	% de l'Actif
<b>Obligations des Sociétés</b>		<b>9 068 968,000</b>	<b>9 339 666,988</b>	<b>12,72%</b>
AMENBANK ES2009	30 000	798 900,000	825 047,888	1,12%
AMENBANK2008(B)	20 000	700 000,000	704 403,288	0,96%
AMENBANKES2011-1	10 000	100 000,000	103 716,821	0,14%
AMENBANKSUB2010	18 000	599 400,000	628 365,110	0,86%
ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	5 000	500 000,000	524 263,014	0,71%
BH 2009CATB	50 000	1 535 000,000	1 567 452,844	2,13%
BNASUB09	23 300	465 068,000	469 746,711	0,64%
CIL 2017-2 - 7.95%	10 000	400 000,000	407 527,452	0,56%
HL 2016-2 7.65%	19 400	388 000,000	401 987,134	0,55%
HL 2017-3 8%	10 000	400 000,000	410 941,369	0,56%
HL 2020-2 10.6%	6 500	650 000,000	684 733,150	0,93%
TLF 2020 SUB 10.25%	10 000	1 000 000,000	1 034 372,602	1,41%
TLF 2021-1 9.7 %	4 100	410 000,000	416 711,869	0,57%
TLS2017-2- 7.95%	10 000	400 000,000	409 966,904	0,56%
UIB 2016-A 7.4%	9 500	190 000,000	195 423,694	0,27%
UIB2009-1 CAT B	20 000	532 600,000	555 007,138	0,76%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.04.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>					
<b>Revenus des obligations</b> - Intérêts	146 174,457	301 933,591	171 759,419	380 568,285	695 213,347
<b>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</b> - Intérêts	588 041,708	1 170 659,790	591 192,780	1 180 284,399	2 371 412,430
<b>TOTAL</b>	<b>734 216,165</b>	<b>1 472 593,381</b>	<b>762 952,199</b>	<b>1 560 852,684</b>	<b>3 066 625,777</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2021 à 12 751 032,723 DT et s'analyse comme suit :

		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	% de l'Actif
Placements monétaires	(1)	1 502 933,334	997 797,489	4 991 165,113	2,05%
Disponibilités	(2)	11 248 099,389	16 216 197,697	17 545 810,342	15,32%
<b>Total</b>		<b>12 751 032,723</b>	<b>17 213 995,186</b>	<b>22 536 975,455</b>	<b>17,37%</b>

#### (1) Placements monétaires :

##### a- Certificats de dépôt

Emetteur	Taux de Rémunération	Durée /J	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2021	% de l'Actif
AIL	8,80%	370 j	21/06/2021	1 500 000,000	1 502 933,334	2,05%
<b>Total placement certificats de dépôt</b>				<b>1 500 000,000</b>	<b>1 502 933,334</b>	<b>2,05%</b>

#### (2) Disponibilités :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dépôts à terme	2 000 000,000	5 000 000,000	8 000 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	25 371,178	25 675,000	47 763,946
Intérêts courus/DAV (POT)	71 195,973	86 144,006	105 181,966
Avoirs en banque	9 151 532,238	11 104 378,691	9 392 864,430
<b>Total</b>	<b>11 248 099,389</b>	<b>16 216 197,697</b>	<b>17 545 810,342</b>

##### a- Dépôt à terme

Banque	Taux de Rémunération	Durée /J	Date de souscription	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2021	% de l'Actif
UBCI	6,73%	90	06/04/2021	2 000 000,000	2 025 371,178	2,76%
<b>Total placement dépôt à terme</b>				<b>2 000 000,000</b>	<b>2 025 371,178</b>	<b>2,76%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.04.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
Intérêts des certificats de dépôt	82 437,408	180 571,473	62 337,725	143 624,297	378 888,602
Intérêts sur les avoirs bancaires	102 931,142	213 367,325	160 293,893	311 273,877	645 372,244
<b>TOTAL</b>	<b>185 368,550</b>	<b>393 938,798</b>	<b>222 631,618</b>	<b>454 898,174</b>	<b>1 024 260,846</b>

### 3.3 - Créances d'exploitation :

	Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>AC3</b>	<b>Créances d'exploitation</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	Intérêts Emprunts	<u>152 326,650</u>	<u>152 326,650</u>	<u>152 326,650</u>
	* BATAM	152 326,650	152 326,650	152 326,650
	Annuité à recevoir en principal	<u>3 703 000,000</u>	<u>3 703 000,000</u>	<u>3 703 000,000</u>
	* BATAM	3 703 000,000	3 703 000,000	3 703 000,000
	Différence d'estimation sur obligations	<u>-3 855 326,650</u>	<u>-3 855 326,650</u>	<u>-3 855 326,650</u>
	* BATAM	-3 855 326,650	-3 855 326,650	-3 855 326,650

### 3.4 - Autres Actifs :

	Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>AC4</b>	<b>Autres Actifs</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>13,311</b>
	RS sur achats obligations des Sociétés	0,000	0,000	13,311

### 3.5 - Opérateurs créditeurs :

	Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>171 140,155</b>	<b>454 936,570</b>	<b>260 278,824</b>
	Frais de gestionnaire	38 981,929	41 086,337	43 473,760
	Frais de dépositaire	19 015,570	60 971,420	21 206,713
	Frais des distributeurs	113 142,656	352 878,813	195 598,351

### 3.6 - Autres créditeurs divers :

	Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>37 467,063</b>	<b>24 895,971</b>	<b>90 964,487</b>
	Etat, retenue à la source,	12 832,028	1 600,000	59 005,668
	Redevance CMF	6 342,508	6 458,047	7 301,215
	Charges à payer sur l'exercice encours	18 292,527	16 837,924	24 657,604

### 3.7 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b><u>Capital au 31/12/2020</u></b>	
* Montant en nominal	81 848 300
* Nombre de titres	818 483
* Nombre d'actionnaires	979
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
* Montant en nominal	26 118 700
* Nombre de titres émis	261 187
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
* Montant en nominal	35 605 200
* Nombre de titres rachetés	356 052
<b><u>Capital au 30/06/2021</u></b>	
* Montant en nominal	72 361 800
* Nombre de titres	723 618
* Nombre d'actionnaires	937

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2021 au 30/06/2021 s'élève à **-11 282 114,605** Dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 30/06/2021 est de 723 618 contre 818 483 au 31/12/2020.

	<b><u>Mvt sur le capital</u></b>	<b><u>Mvt sur l'Actif Net</u></b>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2020</u></b>	<b><u>81 203 718,326</u></b>	<b><u>81 203 718,326</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>26 118 700,000</u></b>	<b><u>26 118 700,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-35 605 200,000</u></b>	<b><u>-35 605 200,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>93 009,260</u></b>	<b><u>1 497 084,931</u></b>
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	18 456,570	18 456,570
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	576,500	576,500
- Régularisation des sommes non distribuables	73 976,190	73 976,190
- Sommes distribuables		1 404 075,671
<b><u>Montant fin de période au 30/06/2021</u></b>	<b><u>71 810 227,586</u></b>	<b><u>73 214 303,257</u></b>

### 3.8 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/06/2021 s'élèvent à **1 404 075,671** DT contre **3 292 699,536** DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Somme distribuables des exercices antérieurs	672,715	622,206	647,618
Résultat d'exploitation	1 468 328,674	1 594 668,354	3 230 348,500
Régularisation du résultat d'exploitation	-64 925,718	323,923	61 703,418
<b>Total</b>	<b>1 404 075,671</b>	<b>1 595 614,483</b>	<b>3 292 699,536</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 BOURSE.

Libellé	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.04.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	<b>171 140,159</b>	<b>347 335,437</b>	<b>180 379,020</b>	<b>363 071,887</b>	<b>742 504,830</b>
Rémunération du gestionnaire	38 981,929	79 115,296	41 086,337	82 699,713	169 126,109
Rémunération du dépositaire	19 015,570	38 592,829	20 042,117	40 341,329	82 500,549
Rémunération des distributeurs	113 142,660	229 627,312	119 250,566	240 030,845	490 878,172

### 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 autres charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Libellé	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.04.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>25 187,099</b>	<b>50 868,068</b>	<b>28 876,761</b>	<b>58 010,617</b>	<b>118 033,293</b>
Redevance CMF	19 015,570	38 592,829	20 042,117	40 341,329	82 500,549
Abonnement des charges budgétisées	6 171,529	12 275,239	8 834,644	17 669,288	35 532,744

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.04.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 30.06.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b>6 171,529</b>	<b>12 275,239</b>	<b>8 834,644</b>	<b>17 669,288</b>	<b>35 532,744</b>
Taxes	1 602,343	3 187,079	2 360,798	4 721,597	9 495,079
Frais bancaires	33,914	67,456	30,567	61,134	122,940
Publication BO CMF	325,456	647,335	374,443	748,885	1 506,000
Honoraires CAC	1 690,655	3 362,732	1 686,036	3 372,072	6 781,200
Frais AGO et publications	1 023,271	2 035,295	1 399,193	2 798,387	5 627,525
Jetons de Présence	1 495,890	2 975,342	2 983,607	5 967,213	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<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 investis 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.