

# UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2022

### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 Juin 2022 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 2022, 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 conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **60 443 018** dinars et un résultat bénéficiaire de la période de **642 866** dinars.

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 les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières 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 ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 Juin 2022, ainsi que le résultat de ses opérations **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 à la suite des 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 92,82% de l'actif total au 30 Juin 2022 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

Tunis, le 29 juillet 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**ECC MAZARS**  
**Borhen CHEBBI**

## BILAN

Arrêté au 30/06/2022 en (DT)

	Libellé	Note	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b><u>ACTIFS</u></b>					
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>56 103 676,797</b>	<b>60 671 877,752</b>	<b>63 796 472,292</b>
	a- Obligations et valeurs assimilées		56 103 676,797	60 671 877,752	63 796 472,292
	b- Autres valeurs		0,000	0,000	0,000
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>4 339 340,918</b>	<b>12 751 032,723</b>	<b>14 511 610,595</b>
	a- Placements monétaires		0,000	1 502 933,334	4 023 018,543
	b- Disponibilités		4 339 340,918	11 248 099,389	10 488 592,052
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>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>60 443 017,715</b>	<b>73 422 910,475</b>	<b>78 308 082,887</b>
<b><u>PASSIF</u></b>					
			<b>540 166,146</b>	<b>208 607,218</b>	<b>6 439 417,407</b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.4</b>	505 707,886	171 140,155	411 870,851
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.5</b>	34 458,260	37 467,063	27 006,260
	<b>Dettes sur opérations de pensions livrées</b>	<b>3.6</b>	0,000	0,000	6 000 540,296
<b>ACTIF NET</b>			<b>59 902 851,569</b>	<b>73 214 303,257</b>	<b>71 868 665,480</b>
CP 1	<b>Capital</b>	<b>3.7</b>	<b>58 704 266,857</b>	<b>71 810 227,586</b>	<b>69 082 392,305</b>
CP 2	<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.8</b>	<b>1 198 584,712</b>	<b>1 404 075,671</b>	<b>2 786 273,175</b>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		334,071	672,715	646,989
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 198 250,641	1 403 402,956	2 785 626,186
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>60 443 017,715</b>	<b>73 422 910,475</b>	<b>78 308 082,887</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

Libellé	Note	Période du 01.04.22 au 30.06.22	Période du 01.01.22 au 30.06.22	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<u>PR 1</u> <b>Revenus du portefeuille-titres</b>	3.1	<b><u>719 051,706</u></b>	<b><u>1 491 913,963</u></b>	<b><u>734 216,165</u></b>	<b><u>1 472 593,381</u></b>	<b><u>3 103 019,041</u></b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		719 051,706	1 491 913,963	734 216,165	1 472 593,381	3 103 019,041
<u>PR 2</u> <b>Revenus des placements monétaires</b>	3.2	<b><u>64 549,665</u></b>	<b><u>164 380,443</u></b>	<b><u>185 368,550</u></b>	<b><u>393 938,798</u></b>	<b><u>647 275,255</u></b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>783 601,371</u></b>	<b><u>1 656 294,406</u></b>	<b><u>919 584,715</u></b>	<b><u>1 866 532,179</u></b>	<b><u>3 750 294,296</u></b>
<u>CH 1</u> <b>Charges de gestion des placements</b>	3.9	<b><u>-142 336,932</u></b>	<b><u>-297 447,892</u></b>	<b><u>-171 140,159</u></b>	<b><u>-347 355,437</u></b>	<b><u>-682 813,089</u></b>
<b>Intérêts des mises en pensions</b>	3.10	-	<b><u>-2 416,884</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-6 042,210</u></b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>641 264,439</u></b>	<b><u>1 356 429,630</u></b>	<b><u>748 444,556</u></b>	<b><u>1 519 176,742</u></b>	<b><u>3 061 438,997</u></b>
-						
<u>CH 2</u> <b>Autres charges</b>	3.11	<b><u>-22 326,087</u></b>	<b><u>-45 999,962</u></b>	<b><u>-25 187,099</u></b>	<b><u>-50 868,068</u></b>	<b><u>-100 622,067</u></b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>618 938,352</u></b>	<b><u>1 310 429,668</u></b>	<b><u>723 257,457</u></b>	<b><u>1 468 328,674</u></b>	<b><u>2 960 816,930</u></b>
<u>PR 4</u> <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b><u>-68 179,671</u></b>	<b><u>-112 179,027</u></b>	<b><u>-45 789,114</u></b>	<b><u>-64 925,718</u></b>	<b><u>-175 190,744</u></b>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b><u>550 758,681</u></b>	<b><u>1 198 250,641</u></b>	<b><u>677 468,343</u></b>	<b><u>1 403 402,956</u></b>	<b><u>2 785 626,186</u></b>
<u>PR 4</u> <b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b><u>68 179,671</u></b>	<b><u>112 179,027</u></b>	<b><u>45 789,114</u></b>	<b><u>64 925,718</u></b>	<b><u>175 190,744</u></b>
<b>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</b>		<b><u>23 927,670</u></b>	<b><u>33 104,970</u></b>	<b><u>9 279,270</u></b>	<b><u>18 456,570</u></b>	<b><u>37 219,050</u></b>
<b>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</b>		<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>576,500</u></b>	<b><u>576,500</u></b>	<b><u>576,500</u></b>
<b>Frais de négociation de titres</b>		<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>642 866,022</u></b>	<b><u>1 343 534,638</u></b>	<b><u>733 113,227</u></b>	<b><u>1 487 341,744</u></b>	<b><u>2 998 612,480</u></b>

**Période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 en (DT)**

Libellé	Période du 01.04.22 au 30.06.22	Période du 01.01.22 au 30.06.22	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>642 866,022</u></b>	<b><u>1 343 534,638</u></b>	<b><u>733 113,227</u></b>	<b><u>1 487 361,744</u></b>	<b><u>2 998 612,480</u></b>
a- Résultat d'exploitation	618 938,352	1 310 429,668	723 257,457	1 468 328,674	2 960 816,930
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	23 927,670	33 104,970	9 279,270	18 456,570	37 219,050
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,000	0,000	576,500	576,500	576,500
d- Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>-2 432 627,103</u></b>	<b><u>-2 432 627,103</u></b>	<b><u>-2 802 340,566</u></b>	<b><u>-2 801 340,566</u></b>	<b><u>-2 802 340,566</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-4 082 098,910</u></b>	<b><u>-10 876 721,446</u></b>	<b><u>-2 423 221,328</u></b>	<b><u>-9 967 135,783</u></b>	<b><u>-12 824 024,296</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>12 004 856,701</b>	<b>28 304 203,110</b>	<b>18 426 027,587</b>	<b>26 653 339,313</b>	<b>48 999 535,074</b>
- Capital	11 778 500,000	27 506 600,000	18 187 500,000	26 118 700,000	48 031 600,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-83 541,556	-198 694,575	-140 069,512	-202 090,497	-367 034,668
- Régularisation des sommes distribuables	309 898,257	996 297,685	378 597,099	736 729,810	1 334 969,742
<b>b- Rachats</b>	<b>16 086 955,611</b>	<b>39 180 924,556</b>	<b>20 849 248,915</b>	<b>36 620 475,096</b>	<b>61 823 559,370</b>
- Capital	15 728 500,000	37 993 100,000	20 385 200,000	35 605 200,000	60 285 100,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-111 241,283	-273 964,157	-156 800,253	-276 066,687	-461 413,097
- Régularisation des sommes distribuables	469 696,894	1 461 788,713	620 849,168	1 291 341,783	1 999 872,467
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-5 871 859,991</b>	<b>-11 965 813,911</b>	<b>-4 492 448,667</b>	<b>-11 282 114,605</b>	<b>-12 627 752,382</b>
<b><u>AN4- Actif Net</u></b>					
a- En début de période	65 774 711,560	71 868 665,480	77 706 751,924	84 496 417,862	84 496 417,862
b- En fin de période	59 902 851,569	59 902 851,569	73 214 303,257	73 214 303,257	71 868 665,480
<b><u>AN5- Nombre d'actions</u></b>					
a- En début de période	630 583	695 948	745 595	818 483	818 483
b- En fin de période	591 083	591 083	723 618	723 618	695 948
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>101,344</b>	<b>101,344</b>	<b>101,178</b>	<b>101,178</b>	<b>103,267</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>4,00%</b>	<b>4,06%</b>	<b>3,77%</b>	<b>3,84%</b>	<b>3,93%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2022**

**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 30/06/2022 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 2022, 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.

### **2.4- Traitement des opérations de pension livrée**

#### **• Titres mis en pension**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents. La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

#### **• Titres reçus en pension**

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

### 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 30/06/2022 d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
BTA	(1)	44 379 029,118	51 332 210,764	50 856 503,547
Obligations émises par l'Etat	(3)	5 355 000,000	0,000	5 178 958,904
Obligations des Sociétés	(2)	6 369 647,679	9 339 666,988	7 761 009,841
<b>Total</b>		<b>56 103 676,797</b>	<b>60 671 877,752</b>	<b>63 796 472,292</b>

#### (1) Bons de trésor assimilable :

<b>LIBELLE</b>	<b>Nombre de Titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/06/2022</b>	<b>% de l'Actif</b>
<b><u>BTA</u></b>	-	<b><u>41 482 100,000</u></b>	<b><u>44 379 029,118</u></b>	<b><u>73,42%</u></b>
BTA 04-2024	5 000	4 816 500,000	5 017 315,275	8,30%
BTA-04-2028	1 000	935 200,000	979 214,616	1,62%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	33 260 971,377	55,03%
BTA-10-2026	5 000	4 853 500,000	5 121 527,850	8,47%

#### (2) Obligations émises par l'Etat :

<b><u>LIBELLE</u></b>	<b>Nombre de Titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/06/2022</b>	<b>% de l'Actif</b>
<b><u>Obligations Emises par l'Etat</u></b>		<b><u>5 000 000,000</u></b>	<b><u>5 355 000,000</u></b>	<b><u>8,86%</u></b>
EMP NAT T1 2021 CAT B 8.8%	12 500	1 250 000,000	1 338 000,000	2,21%
EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9%	3 750	3 750 000,000	4 017 000,000	6,65%

#### (3) Obligations de sociétés:

<b>LIBELLE</b>	<b>Nombre de Titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/06/2022</b>	<b>% de l'Actif</b>
<b><u>Obligations des Sociétés</u></b>		<b><u>6 184 997,000</u></b>	<b><u>6 369 647,679</u></b>	<b><u>10,54%</u></b>
AMENBANK ES2009	30 000	598 800,000	618 398,642	1,02%
AMENBANK2008(B)	20 000	600 000,000	603 774,246	1,00%
AMENBANKSUB2010	18 000	479 340,000	502 112,143	0,83%
ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	5 000	400 000,000	419 410,411	0,69%
BH 2009CATB	50 000	1 150 000,000	1 174 313,206	1,94%
BNASUB09	23 300	309 657,000	312 772,234	0,52%
CIL 2017 - 7.95%	10 000	200 000,000	203 763,726	0,34%
HL 2017-3 8%	10 000	200 000,000	205 470,685	0,34%
HL 2020-2 10.6%	6 500	520 000,000	547 786,521	0,91%
TLF 2020 SUB 10.25%	10 000	800 000,000	827 498,082	1,37%
TLF 2021-1 9.7 %	4 100	328 000,000	333 369,495	0,55%
TLS2017-2- 7.95%	10 000	200 000,000	204 983,452	0,34%
UIB2009-1 CAT B	20 000	399 200,000	415 994,836	0,69%



Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.22 au 30.06.22	Période du 01.01.22 au 30.06.22	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>					
<b>Revenus des obligations</b>					
- Intérêts	186 716,027	376 960,202	146 174,457	301 933,591	741 228,95
<b>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</b>					
- Intérêts	532 335,679	1 114 953,761	588 041,708	1 170 659,790	2 361 790,093
<b>TOTAL</b>	<b>719 051,706</b>	<b>1 491 913,963</b>	<b>734 216,165</b>	<b>1 472 593,381</b>	<b>3 103 019,041</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2022 à **4 339 340,918** DT et s'analyse comme suit :

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	% de l'Actif
Placements monétaires		0,000	1 502 933,334	4 023 018,543	0,00%
Disponibilités	(1)	4 339 340,918	11 248 099,389	10 488 592,052	7,18%
<b>Total</b>		<b>4 339 340,918</b>	<b>12 751 032,723</b>	<b>14 511 610,595</b>	<b>7,18%</b>

#### (1) Disponibilités :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dépôts à terme	0,000	2 000 000,000	0,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	0,000	25 371,178	0,000
Intérêts courus/DAV (POT)	32 221,931	71 195,973	58 263,872
Avoirs en banque	4 307 118,987	9 151 532,238	10 436 370,390
Sommes à l'encaissement	0,000	0,000	-6 042,210
<b>Total</b>	<b>4 339 340,918</b>	<b>11 248 099,389</b>	<b>10 488 592,052</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.22 au 30.06.22	Période du 01.01.22 au 30.06.22	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
Intérêts des certificats de dépôt	25 226,614	85 514,737	82 437,408	180 571,473	275 649,233
Intérêts sur les avoirs bancaires	39 323,051	78 865,706	102 931,142	213 367,325	371 626,022
<b>TOTAL</b>	<b>64 549,665</b>	<b>164 380,443</b>	<b>185 368,550</b>	<b>393 938,798</b>	<b>647 275,255</b>

**3.3 - Créances d'exploitation :**

	Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<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 de l'EO	<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 BATAM	<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 - Opérateurs créditeurs :**

	Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>505 707,886</b>	<b>171 140,155</b>	<b>411 870,851</b>
	Frais de gestionnaire	32 421,191	38 981,929	38 002,851
	Frais de dépositaire	70 325,077	19 015,570	56 290,873
	Frais des distributeurs	402 961,618	113 142,656	317 577,127

**3.5 - Autres créditeurs divers :**

	Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>34 458,260</b>	<b>37 467,063</b>	<b>27 006,260</b>
	Etat, retenue à la source	13 980,205	12 832,028	0,000
	Redevance CMF	4 940,648	6 342,508	6 209,810
	Charges à payer sur l'exercice encours	15 537,407	18 292,527	20 796,450

**3.6 - Dettes sur opérations de pensions livrées**

Cette rubrique affiche un solde nul au 30/06/2022 contre un solde de 6 000 540,296 dinars au 31/12/2021 et englobe le principal et les intérêts courus et non encore échus rattachés aux opérations de mise en pensions livrée.

### 3.7 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b><u>Capital au 31/12/2021</u></b>	
* Montant en nominal	69 594 800
* Nombre de titres	695 948
* Nombre d'actionnaires	898
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
* Montant en nominal	27 506 600
* Nombre de titres émis	275 066
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
* Montant en nominal	37 993 100
* Nombre de titres rachetés	379 931
<b><u>Capital au 30/06/2022</u></b>	
* Montant en nominal	59 108 300
* Nombre de titres	591 083
* Nombre d'actionnaires	956

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 s'élève à

-11 965 813,911Dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 30/06/2022 est de 591 083 contre 695 948 au 31/12/2021.

	<b><u>Mvt sur le capital</u></b>	<b><u>Mvt sur l'Actif Net</u></b>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2021</u></b>	<b><u>69 082 392,305</u></b>	<b><u>69 082 392,305</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>27 506 600,000</u></b>	<b><u>27 506 600,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-37 993 100,000</u></b>	<b><u>-37 993 100,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>108 374,552</u></b>	<b><u>1 306 959,264</u></b>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	33 104,970	33 104,970
- Régularisation des sommes non distribuables	75 269,582	75 269,582
- Sommes distribuables		1 198 584,712
<b><u>Montant fin de période au 30/06/2022</u></b>	<b><u>58 704 266,857</u></b>	<b><u>59 902 851,569</u></b>

### 3.8 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/06/2022 s'élèvent à **1 198 584,712 DT** contre **2 786 273,175 DT** au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Somme distribuables des exercices antérieurs	334,071	672,715	646,989
Résultat d'exploitation	1 310 429,668	1 468 328,674	2 960 816,930
Régularisation du résultat d'exploitation	-112 179,027	-64 925,718	-175 190,744
<b>Total</b>	<b>1 198 584,712</b>	<b>1 404 075,671</b>	<b>2 786 273,175</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 01.04.22 au 30.06.22	Période du 01.01.22 au 30.06.22	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	<b><u>142 336,932</u></b>	<b><u>297 447,892</u></b>	<b><u>171 140,159</u></b>	<b><u>347 335,437</u></b>	<b><u>682 813,089</u></b>
Rémunération du gestionnaire	32 421,191	67 752,021	38 981,929	79 115,296	155 529,651
Rémunération du dépositaire	15 815,219	33 049,774	19 015,570	38 592,829	75 868,132
Rémunération des distributeurs	94 100,522	196 646,097	113 142,660	229 627,312	451 415,306

### 3.10 - Intérêts des mises en pension :

Le solde de ce poste est de 2 416,884 dinars au 30/06/2022 pour la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 contre un solde nul pour la même période de l'exercice 2021 et représente les intérêts supportés au titre des opérations de mise en pensions livrées.

### 3.11 - 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 01.04.22 au 30.06.22	Période du 01.01.22 au 30.06.22	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b><u>22 326,087</u></b>	<b><u>45 999,962</u></b>	<b><u>25 187,099</u></b>	<b><u>50 868,068</u></b>	<b><u>100 622,067</u></b>
Redevance CMF	15 815,219	33 049,774	19 015,570	38 592,829	75 868,132
Abonnement des charges budgétisées	6 510,868	12 950,188	6 171,529	12 275,239	24 753,935

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.04.22 au 30.06.22	Période du 01.01.22 au 30.06.22	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b><u>6 510,868</u></b>	<b><u>12 950,188</u></b>	<b><u>6 171,529</u></b>	<b><u>12 275,239</u></b>	<b><u>24 753,935</u></b>
Taxes	1 940,435	3 859,546	1 602,343	3 187,079	6 426,982
Frais bancaires	33,914	67,456	33,914	67,456	136,030
Publication BO CMF	350,387	696,924	325,456	647,335	1 305,400
Honoraires CAC	1 690,655	3 362,732	1 690,655	3 362,732	6 781,200
Frais AGO et publications	999,586	1 988,187	1 023,271	2 035,295	4 104,323
Jetons de Présence	1 495,890	2 975,342	1 495,890	2 975,342	6 000,000

#### **4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire 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.