

## **UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2025**

#### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

#### **SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2025**

##### ***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 Avril au 30 Juin 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 73.063.083 dinars, un actif net de 72.670.100 dinars et un bénéfice de la période de 1.143.901 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2025, 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 Juin 2025, 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***

- 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 29 Juillet 2025

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Wael KETATA**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2025**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	43 654 006	41 826 099	44 301 158
Obligations et valeurs assimilées		43 654 006	41 826 099	44 301 158
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		29 385 077	17 512 820	14 609 235
Placements monétaires	5	29 385 077	17 512 820	14 609 235
<b>Créances d'exploitation</b>	6	24 000	8 867	8 047
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>73 063 083</b>	<b>59 347 786</b>	<b>58 918 440</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	375 262	125 994	133 327
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	17 720	16 791	27 505
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>392 983</b>	<b>142 785</b>	<b>160 832</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	70 277 589	57 369 963	55 163 806
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		455	531	510
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 392 055	1 834 507	3 593 292
<b>ACTIF NET</b>		<b>72 670 100</b>	<b>59 205 001</b>	<b>58 757 608</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>73 063 083</b>	<b>59 347 786</b>	<b>58 918 440</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

		<i>du 01/04/ au 30/06/2025</i>	<i>du 01/01/ au 30/06/2025</i>	<i>du 01/04/ au 30/06/2024</i>	<i>du 01/01/ au 30/06/2024</i>	<i>Année 2024</i>
	<i>Note</i>					
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	916 255	1 710 872	745 253	1 530 012	3 068 665
Revenus des obligations et valeurs assimilées		775 653	1 570 270	745 253	1 530 012	3 068 665
Dividendes		140 602	140 602	-	-	-
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	407 499	608 496	131 077	233 251	559 123
<b>Revenus des prises en pension</b>	12	148 632	289 502	138 697	322 866	633 523
<b>TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 472 386</b>	<b>2 608 870</b>	<b>1 015 027</b>	<b>2 086 129</b>	<b>4 261 311</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	13	(169 235)	(311 074)	(125 995)	(261 858)	(528 362)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 303 151</b>	<b>2 297 797</b>	<b>889 032</b>	<b>1 824 271</b>	<b>3 732 949</b>
<b>Autres charges</b>	14	(25 697)	(48 274)	(21 884)	(44 864)	(90 418)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 277 454</b>	<b>2 249 522</b>	<b>867 148</b>	<b>1 779 407</b>	<b>3 642 531</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		(91 646)	142 533	73 451	55 100	(49 239)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1 185 808</b>	<b>2 392 055</b>	<b>940 599</b>	<b>1 834 507</b>	<b>3 593 292</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		91 646	(142 533)	(73 451)	(55 100)	49 239
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		(138 317)	(138 317)	-	-	183 500(*)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		4 764	9 476	5 250	14 930	(158 937) (*)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 143 901</b>	<b>2 120 681</b>	<b>872 399</b>	<b>1 794 337</b>	<b>3 667 094</b>

(\*) : Retraité pour les besoins de comparabilité

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisien)

	<i>du 01/04/ au 30/06/2025</i>	<i>du 01/01/ au 30/06/2025</i>	<i>du 01/04/ au 30/06/2024</i>	<i>du 01/01/ au 30/06/2024</i>	<i>Année 2024</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	1 143 901	2 120 681	872 399	1 794 337	3 667 094
Résultat d'exploitation	1 277 454	2 249 522	867 148	1 779 407	3 642 531
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	4 764	9 476	5 250	14 930	(158 937)(*)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(138 317)	(138 317)	-	-	183 500(*)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	(4 555 744)	(4 555 744)	(3 280 092)	(3 280 092)	(3 280 092)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	(3 661 720)	16 347 554	1 666 996	663 518	(1 656 632)
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	19 222 995	41 416 065	10 617 476	18 820 588	29 501 621
- Régularisation des sommes non distribuables	(7 172)	(5 957)	2 468	3 125	6 823
- Régularisation des sommes distribuables	888 973	2 597 996	308 400	871 697	1 384 087
<b>Rachats</b>					
- Capital	(22 549 204)	(26 177 715)	(8 914 968)	(18 046 467)	(30 942 541)
- Régularisation des sommes non distribuables	10 351	10 231	(1 930)	(2 773)	(7 220)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 227 664)	(1 493 066)	(344 450)	(982 652)	(1 599 402)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(7 073 562)</b>	<b>13 912 492</b>	<b>(740 697)</b>	<b>(822 237)</b>	<b>(1 269 630)</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	79 743 662	58 757 608	59 945 698	60 027 238	60 027 238
En fin de période	72 670 100	72 670 100	59 205 001	59 205 001	58 757 608
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période	740 939	554 373	559 526	568 860	568 860
En fin de période	707 512	707 512	576 643	576 643	554 373
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>102,712</b>	<b>102,712</b>	<b>102,671</b>	<b>102,671</b>	<b>105,989</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,46%</b>	<b>3,02%</b>	<b>1,49%</b>	<b>3,04%</b>	<b>6,18%</b>

(\*) : Retraité pour les besoins de comparabilité

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 Juin 2025

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une société d'investissement obligatoire 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 Juin 2025, 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 Juin 2025, 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 Juin 2025 à 43.654.006 dinars et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2025	% de l'actif net
<b>Obligations et valeurs assimilés</b>			<b>41 360 460</b>	<b>43 654 006</b>	<b>60,07%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>			<b>12 071 760</b>	<b>12 582 796</b>	<b>17,31%</b>
TN0003400330	AMENBANK2008(B)	20 000	300 000	301 887	0,42%
TN0003400405	AMENBANKSUB2010	18 000	119 160	126 107	0,17%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA 10 %	10 000	600 000	633 797	0,87%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CA 10.5 %	13 010	780 600	803 415	1,11%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 CA 10.7%	20 000	1 600 000	1 696 810	2,33%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2 10.35 %	5 000	500 000	517 581	0,71%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASE 2022-1-A 10%	3 000	180 000	191 125	0,26%
TNCTFVWUXV74	ATTIJARI LEASE 2022-1-B T+2.75	3 000	180 000	191 848	0,26%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASE 2023-1 10.7%	10 000	800 000	847 655	1,17%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASE 2024-1 10.6%	10 000	800 000	818 772	1,13%
TN0006610554	ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	5 000	100 000	104 853	0,14%
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1 TMM+2.50 %	15 000	1 500 000	1 557 096	2,14%
TN0007310543	HL 2020-2 10.6%	6 500	130 000	136 947	0,19%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-A-1 10.75%	10 000	600 000	613 572	0,84%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2024-1 A 10.7%	10 000	800 000	812 383	1,12%
TN0002102143	TLF 2020 SUB 10.25%	10 000	200 000	206 875	0,28%
TN0002102150	TLF 2021-1 9.7 %	4 100	82 000	83 342	0,11%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 10%	10 000	600 000	633 271	0,87%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-2 10.5 %	10 000	1 000 000	1 066 049	1,47%
TNR4CLXNS26	WIFAK BANK 2022-2 CA 9.25%	20 000	1 200 000	1 239 413	1,71%
<b>Emprunt National</b>			<b>23 500 000</b>	<b>24 913 238</b>	<b>34,28%</b>
TNVFSFLG1FH4	E.NAT 2022 T4 CC T+2.25%	30 000	3 000 000	3 150 153	4,33%

TNEFCT8MXYZ3	E.NAT 2022 T4 CC TF 9.6%	30 000	3 000 000	3 142 027	4,32%
TN4A4WPDZOC1	E.NAT T3-22 CAT C 9.6%	50 000	5 000 000	5 302 992	7,30%
TNIZ090I5G66	E.NAT T3-22 CAT C T+2.4%	50 000	5 000 000	5 325 060	7,33%
TNLBC9INKV10	EMP NAT 2024 T3 CC TV	15 000	1 500 000	1 594 229	2,19%
TN45VKDAPM79	EMP NAT 2024 T4 CB TV	10 000	1 000 000	1 043 778	1,44%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B 8.8%	12 500	1 250 000	1 338 000	1,84%
TN0008000846	EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9%	3 750	3 750 000	4 017 000	5,53%
<b>Bons du trésor assimilables</b>			<b>5 788 700</b>	<b>6 157 972</b>	<b>8,47%</b>
TN0008000606	BTA-04-2028	1 000	935 200	1 075 752	1,48%
TN0008000580	BTA-10-2026	5 000	4 853 500	5 082 219	6,99%
<b>TOTAL</b>			<b>41 360 460</b>	<b>43 654 006</b>	<b>60,07%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'Actif</b>					<b>59,75%</b>

#### NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2025 à 29.385.077 dinars, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2025	% Actif net
	<b><u>Dépôts à vue</u></b>	<b>2 374 335</b>	<b>2 374 335</b>	<b>3,27%</b>
	UBCI	2 374 335	2 374 335	3,27%
	<b><u>Dépôts à terme</u></b>	<b>7 000 000</b>	<b>7 071 726</b>	<b>9,73%</b>
	Dépôt à terme UBCI au 31/08/2025 à 8,5% pour 116 jours	7 000 000	7 071 726	9,73%
	<b><u>Certificats de dépôt</u></b>	<b>15 488 975</b>	<b>15 729 460</b>	<b>21,65%</b>
TN8QTIQ1P302	Certificat de dépôt BNA au 16/07/2025 à 8,65% 70 jours	986 767	997 127	1,37%
TN4OB3MAA5O5	Certificat de dépôt BTK au 24/07/2025 à 9,06% 100 jours	980 361	995 396	1,37%

TNDKZUJRJ4M7	Certificat de dépôt BTK au 16/07/2025 à 8% 30 jours	3 978 808	3 989 369	5,49%
TNI2H11MJB6	Certificat de dépôt BTK Leasing au 14/07/2025 à 8,6% 60 jours	1 977 391	1 995 046	2,75%
TND4PTQCA408	Certificat de dépôt BTL au 08/01/2026 à 9,99% 350 jours	2 787 536	2 879 197	3,96%
TNR7C55QG8R5	Certificat de dépôt BTL au 09/01/2026 à 9,99% 340 jours	2 793 083	2 878 596	3,96%
TN6IHNQ3EUZ7	Certificat de dépôt UNIFACTOR au 15/07/2025 à 8,5% 40 jours	1 985 030	1 994 729	2,74%
	<b><u>Créances sur opérations de pensions livrées</u></b>	<b>4 200 000</b>	<b>4 209 556</b>	<b>5,79%</b>
	Pension livrée BTL au 04/08/2025 à 8% pour 40 jours	2 200 000	2 202 911	3,03%
	Pension livrée BTL au 16/07/2025 à 8% pour 30 jours	2 000 000	2 006 645	2,76%
	<b>TOTAL</b>	<b>29 063 310</b>	<b>29 385 077</b>	<b>40,44%</b>
	<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>			<b>40,22%</b>

#### NOTE 6 : CREANCES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2026 à 24.000 dinars contre 8.867 dinars au 30 Juin 2024 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	24 000	8 867	8 047
<b>Total</b>	<b>24 000</b>	<b>8 867</b>	<b>8 047</b>

#### NOTE 7 : OPERATEURS CREDITEURS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2025 à 375.262 dinars contre 125.994 dinars au 30 Juin 2024 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Gestionnaire	38 547	28 698	30 368
Dépositaire	49 378	13 999	14 814
Distributeurs	287 337	83 296	88 145
<b>Total</b>	<b>375 262</b>	<b>125 994</b>	<b>133 327</b>

## NOTE 8 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2025 à 17.720 dinars contre 16.791 dinars au 30 Juin 2024 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Redevance CMF	6 076	4 545	4 963
Charges à payer	11 644	12 246	22 542
<b>Total</b>	<b>17 720</b>	<b>16 791</b>	<b>27 505</b>

## NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2025 se détaillent ainsi :

### Capital au 31-12-2024

Montant	55 163 806
Nombre de titres	554 373
Nombre d'actionnaires	941

### Souscriptions réalisées

Montant	41 416 065
Nombre de titres émis	416 214
Nombre d'actionnaires nouveaux	21

### Rachats effectués

Montant	(26 177 715)
Nombre de titres rachetés	(263 075)
Nombre d'actionnaires sortants	(95)

### Autres mouvements

Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	(138 317)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	9 476
Régularisation des sommes non distribuables	4 274

### Capital au 30-06-2025

Montant	70 277 589
Nombre de titres	707 512
Nombre d'actionnaires	867

**NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 916.255 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2025, contre 745.253 dinars pour la même période de l'exercice 2024, et se détaillent comme suit :

Libellé	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/01 au 31/12/2024
<b><u>Dividendes</u></b>					
- des titres OPCVM	140 602	140 602	-	-	-
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	248 887	517 545	255 739	496 934	1 018 524
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA et Emprunt National)	526 767	1 052 725	489 514	1 033 078	2 050 141
<b>Total</b>	<b>916 255</b>	<b>1 710 872</b>	<b>745 253</b>	<b>1 530 012</b>	<b>3 068 665</b>

**NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2025 à 407.499 dinars, contre 131.077 dinars pour la même période de l'exercice 2024, et se détaille ainsi :

Libellé	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/01 au 31/12/2024
Intérêts des dépôts à terme	82 192	95 648	8 967	19 351	37 956
Intérêts des certificats de dépôt	325 307	512 848	122 109	213 899	521 167
<b>Total</b>	<b>407 499</b>	<b>608 496</b>	<b>131 077</b>	<b>233 251</b>	<b>559 123</b>

**NOTE 12 : REVENUS DES MISES EN PENSION**

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

Libellé	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/01 au 31/12/2024
Intérêts au titre des opérations de prises en pensions livrées	148 632	289 502	138 697	322 866	633 523
<b>Total</b>	<b>148 632</b>	<b>289 502</b>	<b>138 697</b>	<b>322 866</b>	<b>633 523</b>

**NOTE 13 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2025 à 169.235 dinars, contre 125.995 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024, se détaillant ainsi :

Libellé	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/01 au 31/12/2024
Rémunération du gestionnaire	38 548	70 856	28 699	59 645	120 349
Rémunération du dépositaire	18 804	34 564	13 999	29 095	58 707
Rémunération des distributeurs	111 883	205 654	83 296	173 117	349 306
<b>Total</b>	<b>169 235</b>	<b>311 074</b>	<b>125 995</b>	<b>261 858</b>	<b>528 362</b>

**NOTE 14 : AUTRES CHARGES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2025 à 25.697 dinars, contre 21.884 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024, se détaillant ainsi :

Libellé	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/01 au 31/12/2024
Redevance CMF	18 804	34 564	14 000	29 095	58 707
Taxes	2 359	4 719	2 555	5 111	10 279
Frais bancaires	29	61	34	68	138
Frais de publications	1 528	3 021	1 530	3 060	6 152
Honoraires commissaire aux comptes	988	1 954	1 776	3 552	7 142
Jetons de Présence	1 989	3 956	1 989	3 978	8 000
<b>Total</b>	<b>25 697</b>	<b>48 274</b>	<b>21 884</b>	<b>44 864</b>	<b>90 418</b>

## **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.