

**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2023**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2023**

***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 31 Mars 2023 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 31 Mars 2023, 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 **58 680 030** dinars et un résultat bénéficiaire de la période de **861 650** 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 31 Mars 2023, 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.

**Observation**

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

✓ 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.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Tunis, le 26 avril 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

**BILAN**

Arrêté au 31/03/2023 en (DT)

|      | <b>Libellé</b>                                   | <b>Note</b> | <b>31/03/2023</b>            | <b>31/03/2022</b>            | <b>31/12/2022</b>            |
|------|--|-------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|      | <b><u>ACTIFS</u></b>                             |             |                              |                              |                              |
| AC 1 | <b>Portefeuille-titres</b>                       | <b>3.1</b>  | <b>44 640 190,324</b>        | <b>63 418 783,849</b>        | <b>42 546 965,116</b>        |
|      | a- Obligations et valeurs assimilées             |             | 44 640 190,324               | 63 418 783,849               | 42 546 965,116               |
|      | b- Autres valeurs                                |             | 0,000                        | 0,000                        | 0,000                        |
| AC 2 | <b>Placements monétaires et disponibilités</b>   | <b>3.2</b>  | <b>14 039 840,022</b>        | <b>2 909 628,927</b>         | <b>17 209 073,544</b>        |
|      | a- Placements monétaires                         |             | 7 530 258,688                | 1 583 306,666                | 10 199 431,027               |
|      | b- Disponibilités                                |             | 6 509 581,334                | 1 326 322,261                | 7 009 642,517                |
| 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>58 680 030,346</b>        | <b>66 328 412,776</b>        | <b>59 756 038,660</b>        |
|      | <b><u>PASSIF</u></b>                             |             | <b><u>270 859,310</u></b>    | <b><u>553 701,216</u></b>    | <b><u>287 718,964</u></b>    |
| PA 1 | <b>Opérateurs créditeurs</b>                     | <b>3.4</b>  | 234 607,804                  | 525 337,348                  | 241 402,085                  |
| PA 2 | <b>Autres créditeurs divers</b>                  | <b>3.5</b>  | 36 251,506                   | 28 363,868                   | 46 316,879                   |
|      | <b><u>ACTIF NET</u></b>                          |             | <b><u>58 409 171,036</u></b> | <b><u>65 774 711,560</u></b> | <b><u>59 468 319,696</u></b> |
| CP 1 | <b><u>Capital</u></b>                            | <b>3.6</b>  | <b>54 995 024,798</b>        | <b>62 602 639,460</b>        | <b>56 807 462,834</b>        |
| CP 2 | <b><u>Sommes distribuables</u></b>               | <b>3.7</b>  | <b><u>3 414 146,238</u></b>  | <b><u>3 172 072,100</u></b>  | <b><u>2 660 856,862</u></b>  |
|      | a- Sommes distribuables des exercices antérieurs |             | 2 575 520,615                | 2 524 580,140                | 323,032                      |
|      | b- Sommes distribuables de l'exercice encours    |             | 838 625,623                  | 647 491,960                  | 2 660 533,830                |
|      | <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                 |             | <b>58 680 030,346</b>        | <b>66 328 412,776</b>        | <b>59 756 038,660</b>        |

## ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 en (DT)

| Libellé  | Note | Période<br>du 01.01.23<br>au 31.03.23 | Période du<br>01.01.22 au<br>31.03.22 | Période<br>du 01.01.22<br>au 31.12.22 |
|--|------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>PR 1 Revenus du portefeuille-titres</u>                             | 3.1  | <u>715 697,142</u>                    | <u>772 862,257</u>                    | <u>2 625 274,806</u>                  |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                          |      | 715 697,142                           | 772 862,257                           | 2 625 274,806                         |
| <u>PR 2 Revenus des placements monétaires</u>                          | 3.2  | <u>288 708,142</u>                    | <u>99 830,778</u>                     | <u>906 408,157</u>                    |
| <b><u>Total des revenus des placements</u></b>                         |      | <b><u>1 004 405,284</u></b>           | <b><u>872 693,035</u></b>             | <b><u>3 531 682,963</u></b>           |
| <u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>                          | 3.8  | <u>-130 815,319</u>                   | <u>-155 110,960</u>                   | <u>-573 520,287</u>                   |
| - <u>Intérêts des mises en pensions</u>                                | 3.9  | <u>0,000</u>                          | <u>-2 416,884</u>                     | <u>-2 416,884</u>                     |
| <b>Revenu net des placements</b>                                       |      | <b>873 589,965</b>                    | <b>715 165,191</b>                    | <b>2 955 745,792</b>                  |
| <u>CH 2 Autres charges</u>   | 3.10 | -21 513,818                           | -23 673,875                           | -89 839,510                           |
| <b>Résultat d'exploitation</b>   |      | <b>852 076,147</b>                    | <b>691 491,316</b>                    | <b>2 865 906,282</b>                  |
| <u>PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation</u>                  |      | -13 450,524                           | -43 999,356                           | -205 372,452                          |
| <b>Sommes distribuables de la période</b>                              |      | <b>838 625,623</b>                    | <b>647 491,960</b>                    | <b>2 660 533,830</b>                  |
| <u>PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation<br/>(annulation)</u> |      | 13 450,524                            | 43 999,356                            | 205 372,452                           |
| <u>Variation des plus ou moins values potentielles<br/>sur titres</u>  |      | 9 573,480                             | 9 177,300                             | 65 155,828                            |
| <u>Plus ou moins values réalisées sur cession de<br/>titres</u>        |      | 0,000                                 | 0,000                                 | 13 404,500                            |
| <u>Frais de négociation de titres</u>                                  |      | 0,000                                 | 0,000                                 | 0,000                                 |
| <b>Résultat net de la période</b>                                      |      | <b>861 649,627</b>                    | <b>700 668,616</b>                    | <b>2 944 466,610</b>                  |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 en (DT)

| Libellé  | Période<br>du 01.01.23<br>au 31.03.23 | Période<br>du 01.01.22<br>au 31.03.22 | Période<br>du 01.01.22<br>au 31.12.22 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b> | <b><u>861 649,627</u></b>             | <b><u>700 668,616</u></b>             | <b><u>2 944 466,610</u></b>           |
| a- Résultat d'exploitation   | 852 076,147                           | 691 491,316                           | 2 865 906,282                         |
| b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres                     | 9 573,480                             | 9 177,300                             | 65 155,828                            |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                          | 0,000                                 | 0,000                                 | 13 404,500                            |
| d- Frais de négociation de titres  | 0,000                                 | 0,000                                 | 0,000                                 |
| <b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>                                     | <b><u>0,000</u></b>                   | <b><u>0,000</u></b>                   | <b><u>-2 432 627,103</u></b>          |
| <b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>                                     | <b><u>-1 920 798,287</u></b>          | <b><u>-6 794 622,536</u></b>          | <b><u>-12 912 185,291</u></b>         |
| <b>a- Souscriptions</b>  | <b>7 966 162,364</b>                  | <b>16 299 346,409</b>                 | <b>54 137 114,060</b>                 |
| - Capital  | 7 612 000,000                         | 15 728 100,000                        | 52 671 800,000                        |
| - Régularisation des sommes non distribuables                                      | -45 744,527                           | -115 153,019                          | -360 456,878                          |
| - Régularisation des sommes distribuables  | 399 906,891                           | 686 399,428                           | 1 825 770,938                         |
| <b>b- Rachats</b>  | <b>9 886 960,651</b>                  | <b>23 093 968,945</b>                 | <b>67 049 299,351</b>                 |
| - Capital  | 9 445 000,000                         | 22 264 600,000                        | 65 112 100,000                        |
| - Régularisation des sommes non distribuables                                      | -56 733,011                           | -162 722,874                          | -447 267,079                          |
| - Régularisation des sommes distribuables  | 498 693,662                           | 992 091,819                           | 2 384 466,430                         |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>  | <b><u>-1 059 148,660</u></b>          | <b><u>-6 093 953,920</u></b>          | <b><u>-12 400 345,784</u></b>         |
| <b><u>AN4- Actif Net</u></b>   |                                       |                                       |                                       |
| a- En début de période   | 59 468 319,696                        | 71 868 665,480                        | 71 868 665,480                        |
| b- En fin de période   | 58 409 171,036                        | 65 774 711,560                        | 59 468 319,696                        |
| <b><u>AN5- Nombre d'actions</u></b>  |                                       |                                       |                                       |
| a- En début de période   | 571 545                               | 695 948                               | 695 948                               |
| b- En fin de période   | 553 215                               | 630 583                               | 571 545                               |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>  | <b>105,581</b>                        | <b>104,307</b>                        | <b>104,048</b>                        |
| <b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>  | <b>5,98%</b>                          | <b>4,08%</b>                          | <b>4,63%</b>                          |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/03/2023**

**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 31/03/2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

**2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

**2.2- Evaluation des placements**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2023, 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'arrêts.

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 31/03/2023 d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

|                               |     | 31/03/2023            | 31/03/2022            | 31/12/2022            |
|-------------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| BTA                           | (1) | 11 305 661,675        | 51 448 298,929        | 11 161 556,688        |
| Obligations émises par l'Etat | (2) | 21 845 179,187        | 5 266 493,151         | 21 451 903,561        |
| Obligations des Sociétés      | (3) | 11 489 349,462        | 6 703 991,769         | 9 933 504,867         |
| <b>Total</b>                  |     | <b>44 640 190,324</b> | <b>63 418 783,849</b> | <b>42 546 965,116</b> |

#### (1) Bons de trésor assimilable :

| Code         | LIBELLE     | Nombre de Titres | Coût d'acquisition    | Valeur au 31/03/2023  | % de l'Actif  |
|--------------|-------------|------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| <b>BTA</b>   |             |                  | <b>10 605 200,000</b> | <b>11 305 661,675</b> | <b>19,27%</b> |
| TN0008000366 | BTA 04-2024 | 5 000            | 4 816 500,000         | 5 213 167,068         | 8,88%         |
| TN0008000606 | BTA-04-2028 | 1 000            | 935 200,000           | 1 023 651,455         | 1,74%         |
| TN0008000580 | BTA-10-2026 | 5 000            | 4 853 500,000         | 5 068 843,152         | 8,64%         |

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

| Code                                 | LIBELLE                    | Nombre de Titres | Coût d'acquisition    | Valeur au 31/03/2023  | % de l'Actif  |
|--------------------------------------|----------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Obligations Emises par l'Etat</b> |                            |                  | <b>21 000 000,000</b> | <b>21 845 179,187</b> | <b>37,23%</b> |
| TNVFSFLG1FH4                         | E,NAT 2022 T4 CC T+2,25%   | 30 000           | 3 000 000,000         | 3 082 199,198         | 5,25%         |
| TNEFCT8MXYZ3                         | E,NAT 2022 T4 CC TF 9,6%   | 30 000           | 3 000 000,000         | 3 084 585,206         | 5,26%         |
| TN4A4WPDZOC                          | E,NAT T3-22 CAT C 9,6%     | 50 000           | 5 000 000,000         | 5 207 254,794         | 8,87%         |
| TNIZ090I5G66                         | E,NAT T3-22 CAT C T+2,4%   | 50 000           | 5 000 000,000         | 5 204 646,838         | 8,87%         |
| TN0008000838                         | EMP NAT T1 2021 CAT B 8,8% | 12 500           | 1 250 000,000         | 1 316 060,274         | 2,24%         |
| TN0008000846                         | EMP NAT T1 2021 CAT C 8,9% | 3 750            | 3 750 000,000         | 3 950 432,877         | 6,73%         |

**(3) Obligations des Sociétés :**

| Code                            | LIBELLE                        | Nombre de Titres | Coût d'acquisition    | Valeur au 31/03/2023  | % de l'Actif  |
|---------------------------------|--------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Obligations des Sociétés</b> |                                |                  | <b>11 217 437,000</b> | <b>11 489 349,462</b> | <b>19,58%</b> |
| TN0003400348                    | AMENBANK ES2009                | 30 000           | 398 700,000           | 407 415,473           | 0,69%         |
| TN0003400330                    | AMENBANK2008(B)                | 20 000           | 600 000,000           | 628 997,260           | 1,07%         |
| TN0003400405                    | AMENBANKSUB2010                | 18 000           | 359 280,000           | 372 579,617           | 0,63%         |
| TN8DSPQCBC06                    | ATL 2022-1 CA 10 %             | 10 000           | 1 000 000,000         | 1 036 383,562         | 1,77%         |
| TNMA55MMDD46                    | ATL 2023-1 CA 10,5 %           | 13 010           | 1 301 000,000         | 1 311 778,695         | 2,24%         |
| TN4J4VCBM140                    | ATTIJARI LEASE 2022-1-A 10%    | 3 000            | 300 000,000           | 312 558,904           | 0,53%         |
| TNCTFWUXV74                     | ATTIJARI LEASE 2022-1-B T+2,75 | 3 000            | 300 000,000           | 312 344,398           | 0,53%         |
| TN0006610554                    | ATTIJARI LEASE SUB 2020-1      | 5 000            | 300 000,000           | 308 424,658           | 0,53%         |
| TN0001900844                    | BH 2009CATB                    | 50 000           | 765 000,000           | 773 086,783           | 1,32%         |
| TN0003100674                    | BNASUB09                       | 23 300           | 309 657,000           | 322 814,284           | 0,55%         |
| TN0007310543                    | HL 2020-2 10,6%                | 6 500            | 390 000,000           | 402 594,542           | 0,69%         |
| TNL7VQZVHR54                    | HL 2023-A-1 10,75%             | 10 000           | 1 000 000,000         | 1 001 174,863         | 1,71%         |
| TN0002102143                    | TLF 2020 SUB 10,25%            | 10 000           | 600 000,000           | 608 357,260           | 1,04%         |
| TN0002102150                    | TLF 2021-1 9,7 %               | 4 100            | 328 000,000           | 352 476,528           | 0,60%         |
| TNXIY8MEDJE3                    | TLF 2022-2 10%                 | 10 000           | 1 000 000,000         | 1 035 506,850         | 1,76%         |
| TN000390023                     | UIB2009-1 CAT B                | 20 000           | 265 800,000           | 274 066,744           | 0,47%         |
| TNR4CLXNS26                     | WIFAK BANK 2022-2 CA 9,25%     | 20 000           | 2 000 000,000         | 2 028 789,041         | 3,46%         |

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Libellé   | Période du 01.01.23 au 31.03.23 | Période du 01.01.22 au 31.03.22 | Période du 01.01.22 au 31.12.22 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>                                |                                 |                                 |                                 |
| <b>Revenus des obligations</b>  |                                 |                                 |                                 |
| - Intérêts  | 581 165,635                     | 190 244,175                     | 1 074 244,333                   |
| <b>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</b> |                                 |                                 |                                 |
| - Intérêts  | 134 531,507                     | 582 618,082                     | 1 551 030,473                   |
| <b>TOTAL</b>  | <b>715 697,142</b>              | <b>772 862,257</b>              | <b>2 625 274,806</b>            |

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2023 à **14 039 840,022 DT** et s'analyse comme suit :

|                       |     | 31/03/2023            | 31/03/2022           | 31/12/2022            | % de l'Actif  |
|-----------------------|-----|-----------------------|----------------------|-----------------------|---------------|
| Placements monétaires | (1) | 7 530 258,688         | 1 583 306,666        | 10 199 431,027        | 12,83%        |
| Disponibilités        | (2) | 6 509 581,334         | 1 326 322,261        | 7 009 642,517         | 11,09%        |
| <b>Total</b>          |     | <b>14 039 840,022</b> | <b>2 909 628,927</b> | <b>17 209 073,544</b> | <b>23,93%</b> |

(1) **Placements monétaires :**

**a- Certificats de dépôt :**

| Code  | Emetteur | Taux de Rémunération | durée /J | Date d'Acquisition | Coût d'Acquisition   | Valeur au 31/03/2023 | % de l'Actif |
|---|----------|----------------------|----------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| TNT1CEKNAV2                                 | BIAT     | 9,02%                | 20 J     | 28/03/2023         | 2 490 027,750        | 2 492 014,236        | 4,25%        |
| <b>Total placement certificats de dépôt</b> |          |                      |          |                    | <b>2 490 027,750</b> | <b>2 492 014,236</b> | <b>4,25%</b> |

**b- Pensions livrées :**

| Ligne                         | durée /J | Date d'Acquisition | Coût d'Acquisition   | Valeur au 31/03/2023 | % de l'Actif |
|-------------------------------|----------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| PL A,BANK                     | 33 J     | 01/03/2023         | 4 999 432,200        | 5 038 244,452        | 8,59%        |
| <b>Total pensions livrées</b> |          |                    | <b>4 999 432,200</b> | <b>5 038 244,452</b> | <b>8,59%</b> |

**Disponibilités :**

| Libellé                   | 31/03/2023           | 31/03/2022           | 31/12/2022           |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Intérêts courus/DAV (POT) | 168 913,216          | 33 521,071           | 106 675,128          |
| Avoirs en banque          | 6 330 065,378        | 1 292 801,190        | 6 469 207,389        |
| Sommes à l'encaissement   | 10 602,740           | 0,000                | 433 760,000          |
| <b>Total</b>              | <b>6 509 581,334</b> | <b>1 326 322,261</b> | <b>7 009 642,517</b> |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Libellé                           | Période du 01.01.23 au 31.03.23 | Période du 01.01.22 au 31.03.22 | Période du 01.01.22 au 31.12.22 |
|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Intérêts des certificats de dépôt | 67 222,081                      | 0,000                           | 344 843,456                     |
| Intérêts sur les avoirs bancaires | 62 238,088                      | 60 288,123                      | 278 894,739                     |
| Intérêts pension livrée           | 159 247,973                     | 39 542,655                      | 282 669,962                     |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>288 708,142</b>              | <b>99 830,778</b>               | <b>906 408,157</b>              |

**3.3 - Créances d'exploitation :**

|            | Libellé                                 | 31/03/2023         | 31/03/2022         | 31/12/2022         |
|------------|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>AC3</b> | <b>Créances d'exploitation</b>          | <b>0,000</b>       | <b>0,000</b>       | <b>0,000</b>       |
|            | Intérêts Emprunts                       | <b>152 326,650</b> | <b>152 326,650</b> | <b>152 326,650</b> |
|            | * BATAM                                 | 152 326,650        | 152 326,650        | 152 326,650        |
|            | Annuité à recevoir en principal         | <b>3 703</b>       | <b>3 703</b>       | <b>3 703</b>       |
|            |   | <b>000,000</b>     | <b>000,000</b>     | <b>000,000</b>     |
|            | * BATAM                                 | 3 703              | 3 703              | 3 703              |
|            |   | 000,000            | 000,000            | 000,000            |
|            | Différence d'estimation sur obligations | <b>-3 855</b>      | <b>-3 855</b>      | <b>-3 855</b>      |
|            |   | <b>326,650</b>     | <b>326,650</b>     | <b>326,650</b>     |
|            | * BATAM                                 | -3 855             | -3 855             | -3 855             |
|            |   | 326,650            | 326,650            | 326,650            |

### 3.4 - Opérateurs créditeurs :

|             | Libellé                      | 31/03/2023         | 31/03/2022         | 31/12/2022         |
|-------------|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>PA 1</b> | <b>Opérateurs créditeurs</b> | <b>234 607,804</b> | <b>525 337,348</b> | <b>241 402,085</b> |
|             | Frais de gestionnaire        | 29 796,829         | 35 330,830         | 31 363,542         |
|             | Frais de dépositaire         | 29 833,936         | 73 525,428         | 30 674,716         |
|             | Frais des distributeurs      | 174 977,039        | 416 481,090        | 179 363,827        |

### 3.5 - Autres créditeurs divers :

|             | Libellé                                | 31/03/2023        | 31/03/2022        | 31/12/2022        |
|-------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>PA 2</b> | <b>Autres créditeurs divers</b>        | <b>36 251,506</b> | <b>28 363,868</b> | <b>46 316,879</b> |
|             | Etat, retenue à la source              | 10 370,728        | 0,000             | 22 276,124        |
|             | Redevance CMF                          | 4 954,805         | 5 879,808         | 5 071,249         |
|             | Charges à payer sur l'exercice encours | 20 925,973        | 22 484,060        | 18 969,506        |

### 3.6 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

|                                |            |
|--------------------------------|------------|
| <b>Capital au 31/12/2022</b>   |            |
| * Montant en nominal           | 57 154 500 |
| * Nombre de titres             | 571 545    |
| * Nombre d'actionnaires        | 950        |
| <b>Souscriptions réalisées</b> |            |
| * Montant en nominal           | 7 612 000  |
| * Nombre de titres émis        | 76 120     |
| <b>Rachats effectués</b>       |            |
| * Montant en nominal           | 9 445 000  |
| * Nombre de titres rachetés    | 94 450     |
| <b>Capital au 31/03/2023</b>   |            |
| * Montant en nominal           | 55 321 500 |
| * Nombre de titres             | 553 215    |
| * Nombre d'actionnaires        | 982        |

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 s'élève -1 059 148,660 Dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 31/03/2023 est de 553 215 contre 571 545 au 31/12/2022.

|  | <b><u>Mvt sur le capital</u></b> | <b><u>Mvt sur l'Actif Net</u></b> |
|--|----------------------------------|-----------------------------------|
| <b><u>Capital début de période au 31/12/2022</u></b>         | <b><u>56 807 462,834</u></b>     | <b><u>56 807 462,834</u></b>      |
| <b><u>Souscriptions de la période</u></b>                    | <b><u>7 612 000,000</u></b>      | <b><u>7 612 000,000</u></b>       |
| <b><u>Rachats de la période</u></b>                          | <b><u>-9 445 000,000</u></b>     | <b><u>-9 445 000,000</u></b>      |
| <b><u>Autres mouvements</u></b>                              | <b><u>20 561,964</u></b>         | <b><u>3 434 708,202</u></b>       |
| - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 9 573,480                        | 9 573,480                         |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres       | 0,000                            | 0,000                             |
| - Frais de négociations de titres                            | 0,000                            | 0,000                             |
| - Régularisation des sommes non distribuables                | 10 988,484                       | 10 988,484                        |
| - Sommes distribuables                                       |                                  | 3 414 146,238                     |
| <b><u>Montant fin de période au 31/03/2023</u></b>           | <b><u>54 995 024,798</u></b>     | <b><u>58 409 171,036</u></b>      |

### 3.7 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/03/2023 s'élèvent à **3 414 146,238** DT contre **2 660 856,862** DT au 31/12/2022 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                           | <b>31/03/2023</b>    | <b>31/03/2022</b>    | <b>31/12/2022</b>    |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Somme distribuables des exercices antérieurs | 2 575 520,615        | 2 524 580,140        | 323,032              |
| Résultat d'exploitation                      | 852 076,147          | 691 491,316          | 2 865 906,282        |
| Régularisation du résultat d'exploitation    | -13 450,524          | -43 999,356          | -205 372,452         |
| <b>Total</b>                                 | <b>3 414 146,238</b> | <b>3 172 072,100</b> | <b>2 660 856,862</b> |

### 3.8 - Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire, du gestionnaire et des distributeurs calculés conformément aux dispositions des conventions de dépôt, de gestion et de distribution conclues entre ALYSSA SICAV, UBCI et UBCI BOURSE.

| <b>Libellé</b>                                       | <b>Période du 01.01.23 au 31.03.23</b> | <b>Période du 01.01.22 au 31.03.22</b> | <b>Période du 01.01.22 au 31.12.22</b> |
|--|--|--|--|
| <b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b> | <b><u>130 815,319</u></b>              | <b><u>155 110,960</u></b>              | <b><u>573 520,287</u></b>              |
| Rémunération du gestionnaire                         | 29 796,828                             | 35 330,830                             | 130 635,180                            |
| Rémunération du dépositaire                          | 14 535,038                             | 17 234,555                             | 63 724,490                             |
| Rémunération des distributeurs                       | 86 483,453                             | 102 545,575                            | 379 160,617                            |

### 3.9 - Intérêts des mises en pension :

Le solde de ce poste est de 37 028,932 Dinars au 31/03/2023 pour la période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 contre un solde de 2 416,884 Dinars pour la même période de l'exercice 2022 et représente les intérêts supportés au titre des opérations de mise en pensions livrées.

### 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.

| <b>Libellé</b>                     | <b>Période<br/>du 01.01.23<br/>au 31.03.23</b> | <b>Période<br/>du 01.01.22<br/>au 31.03.22</b> | <b>Période<br/>du 01.01.22<br/>au 31.12.22</b> |
|------------------------------------|--|--|--|
| <b><u>CH 2 Autres charges</u></b>  | <b><u>21 513,818</u></b>                       | <b><u>23 673,875</u></b>                       | <b><u>89 839,510</u></b>                       |
| Redevance CMF                      | 14 535,038                                     | 17 234,555                                     | 63 724,490                                     |
| Abonnement des charges budgétisées | 6 978,780                                      | 6 439,320                                      | 26 115,020                                     |

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

| <b><u>Libellé</u></b>                     | <b>Période<br/>du 01.01.23<br/>au 31.03.23</b> | <b>Période<br/>du 01.01.22<br/>au 31.03.22</b> | <b>Période<br/>du 01.01.22<br/>au 31.12.22</b> |
|---|--|--|--|
| <b>Abonnement des charges budgétisées</b> | <b><u>6 978,780</u></b>                        | <b><u>6 439,320</u></b>                        | <b><u>26 115,020</u></b>                       |
| Taxes                                     | 1 779,340                                      | 1 919,111                                      | 7 783,062                                      |
| Frais bancaires                           | 38,289   | 33,542   | 136,030  |
| Publication BO CMF                        | 346,537  | 346,537  | 1 405,400                                      |
| Honoraires CAC                            | 1 761,041                                      | 1 672,077                                      | 6 781,200                                      |
| Frais AGO et publications                 | 1 080,970                                      | 988,601  | 4 009,328                                      |
| Jetons de Présence                        | 1 972,603                                      | 1 479,452                                      | 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.