

# **UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS  
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022**

## ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 31 Décembre 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 31 Décembre 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 **59 756 039** dinars et un résultat bénéficiaire de la période de 851 145 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 Décembre 2022, 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 25 janvier 2023

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

**BILAN**

Arrêté au 31/12/2022 en (DT)

	<b>Libellé</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b><u>ACTIFS</u></b>				
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>42 546 965,116</b>	<b>63 796 472,292</b>
	a- Obligations et valeurs assimilées		42 546 965,116	63 796 472,292
	b- Autres valeurs		0,000	0,000
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>17 209 073,544</b>	<b>14 511 610,595</b>
	a- Placements monétaires		10 199 431,027	4 023 018,543
	b- Disponibilités		7 009 642,517	10 488 592,052
AC 3	<b>Créances d'exploitations</b>	<b>3.3</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
AC 4	<b>Autres actifs</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>59 756 038,660</b>	<b>78 308 082,887</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
			<b><u>287 718,964</u></b>	<b><u>6 439 417,407</u></b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.4</b>	241 402,085	411 870,851
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.5</b>	46 316,879	27 006,260
	<b>Dettes sur opérations de pensions livrées</b>	<b>3.6</b>	0,000	6 000 540,296
<b><u>ACTIF NET</u></b>			<b><u>59 468 319,696</u></b>	<b><u>71 868 665,480</u></b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.7</b>	<b>56 807 462,834</b>	<b>69 082 392,305</b>
CP 2	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>3.8</b>	<b><u>2 660 856,862</u></b>	<b><u>2 786 273,175</u></b>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		323,032	646,989
	b- Sommes distribuables de l'exercice		2 660 533,830	2 785 626,186
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>59 756 038,660</b>	<b>78 308 082,887</b>

## ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01/01/2022 au 31/12/2022 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22	Période du 01.10.21 au 31.12.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<u>PR 1</u> <b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>613 208,653</b>	<b>2 625 274,806</b>	<b>810 720,389</b>	<b>3 103 019,041</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		613 208,653	2 625 274,806	810 720,389	3 103 019,041
<u>PR 2</u> <b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.2</b>	<b>374 320,868</b>	<b>906 408,157</b>	<b>130 594,991</b>	<b>647 275,255</b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>987 529,521</b>	<b>3 531 682,963</b>	<b>941 315,380</b>	<b>3 750 294,296</b>
<u>CH 1</u> <b>Charges de gestion des placements</b>	<b>3.9</b>	<b>-137 693,616</b>	<b>-573 520,287</b>	<b>-166 841,788</b>	<b>-682 813,089</b>
<b>Intérêts des mises en pensions</b>	<b>3.10</b>	<b>0,000</b>	<b>-2 416,884</b>	<b>-6 042,210</b>	<b>-6 042,210</b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>849 835,905</b>	<b>2 955 745,792</b>	<b>768 431,382</b>	<b>3 061 438,997</b>
<u>CH 2</u> <b>Autres charges</b>	<b>3.11</b>	<b>-21 881,715</b>	<b>-89 839,510</b>	<b>-24 777,328</b>	<b>-100 622,067</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>827 954,190</b>	<b>2 865 906,282</b>	<b>743 654,054</b>	<b>2 960 816,930</b>
<u>PR 4</u> <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>-146 433,316</b>	<b>-205 372,452</b>	<b>-127 461,169</b>	<b>-175 190,744</b>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>681 520,874</b>	<b>2 660 533,830</b>	<b>616 192,885</b>	<b>2 785 626,186</b>
<u>PR 4</u> <b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>146 433,316</b>	<b>205 372,452</b>	<b>127 461,169</b>	<b>175 190,744</b>
<b>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</b>		<b>9 786,224</b>	<b>65 155,828</b>	<b>9 381,240</b>	<b>37 219,050</b>
<b>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</b>		<b>13 404,500</b>	<b>13 404,500</b>	<b>0,000</b>	<b>576,500</b>
<b>Frais de négociation de titres</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>851 144,914</b>	<b>2 944 466,610</b>	<b>753 035,294</b>	<b>2 998 612,480</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01/01/2022 au 31/12/2022 en (DT)

Libellé	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22	Période du 01.10.21 au 31.12.21	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>851 144,914</u></b>	<b><u>2 944 466,610</u></b>	<b><u>753 035,294</u></b>	<b><u>2 998 612,480</u></b>
a- Résultat d'exploitation	827 954,190	2 865 906,282	743 654,054	2 960 816,930
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	9 786,224	65 155,828	9 381,240	37 219,050
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	13 404,500	13 404,500	0,000	576,500
d- Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-2 432 627,103</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-2 802 340,566</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-3 957 922,858</u></b>	<b><u>-12 912 185,291</u></b>	<b><u>-3 704 627,350</u></b>	<b><u>-12 824 024,296</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>9 694 141,896</b>	<b>54 137 114,060</b>	<b>4 836 281,870</b>	<b>48 999 535,074</b>
- Capital	9 364 500,000	52 671 800,000	4 707 600,000	48 031 600,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-58 076,114	-360 456,878	-34 997,552	-367 034,668
- Régularisation des sommes distribuables	387 718,010	1 825 770,938	163 679,422	1 334 969,742
<b>b- Rachats</b>	<b>13 652 064,754</b>	<b>67 049 299,351</b>	<b>8 540 909,220</b>	<b>61 823 559,370</b>
- Capital	13 200 100,000	65 112 100,000	8 311 500,000	60 285 100,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-82 208,252	-447 267,079	-61 764,878	-461 413,097
- Régularisation des sommes distribuables	534 173,006	2 384 466,430	291 174,098	1 999 872,467
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-3 106 777,944</b>	<b>-12 400 345,784</b>	<b>-2 951 592,056</b>	<b>-12 627 752,382</b>
<b><u>AN4- Actif Net</u></b>	<b>-</b>			
a- En début de période	62 575 097,640	71 868 665,480	74 820 257,536	84 496 417,862
b- En fin de période	59 468 319,696	59 468 319,696	71 868 665,480	71 868 665,480
<b><u>AN5- Nombre d'actions</u></b>				
a- En début de période	609 901	695 948	731 987	818 483
b- En fin de période	571 545	571 545	695 948	695 948
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>104,048</b>	<b>104,048</b>	<b>103,267</b>	<b>103,267</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>5,61%</b>	<b>4,63%</b>	<b>4,08%</b>	<b>3,93%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/12/2022**

**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 31/12/2022 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 31 Décembre 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 31/12/2022 d'obligations, de bons de trésor assimilables et de titres OPCVM. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Désignation		31/12/2022	31/12/2021
BTA	(1)	11 161 556,688	50 856 503,547
Obligations émises par l'Etat	(2)	21 451 903,561	5 178 958,904
Obligations des Sociétés	(3)	9 933 504,867	7 761 009,841
<b>Total</b>		<b>42 546 965,116</b>	<b>63 796 472,292</b>

#### (1) Bons de trésor assimilable :

Code ISIN	LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% de l'Actif
<b><u>BTA</u></b>			<b><u>10 605 200,000</u></b>	<b><u>11 161 556,688</u></b>	<b><u>18,68%</u></b>
TN0008000366	BTA 04-2024	5 000	4 816 500,000	5 149 131,453	8,62%
TN0008000606	BTA-04-2028	1 000	935 200,000	1 009 053,769	1,69%
TN0008000580	BTA-10-2026	5 000	4 853 500,000	5 003 371,466	8,37%

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

Code ISIN	LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% de l'Actif
<b><u>Obligations Emises par l'Etat</u></b>			<b><u>21 000 000,000</u></b>	<b><u>21 451 903,561</u></b>	<b><u>35,90%</u></b>
TNVFSFLG1FH4	E.NAT 2022 T4 CC T+2.25%	30 000	3 000 000,000	3 025 893,698	5,06%
TNEFCT8MXYZ3	E.NAT T4-22 CAT C 9.6%	30 000	3 000 000,000	3 027 774,246	5,07%
TN4A4WPDZOC	E.NAT T3-22 CAT C 9.6%	50 000	5 000 000,000	5 112 569,863	8,56%
TNIZ090I5G66	E.NAT T3-22 CAT C T+2.4%	50 000	5 000 000,000	5 106 706,850	8,55%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B 8.8%	12 500	1 250 000,000	1 294 361,644	2,17%
TN0008000846	EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9%	3 750	3 750 000,000	3 884 597,260	6,50%

(3) **Obligations des sociétés :**

Code ISIN	LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% de l'Actif
<b>Obligations des Sociétés</b>			<b>9 716 437,000</b>	<b>9 933 504,867</b>	<b>16,62%</b>
TN0003400348	AMENBANK ES2009	30 000	398 700,000	403 129,174	0,67%
TN0003400330	AMENBANK2008(B)	20 000	600 000,000	620 712,329	1,04%
TN0003400405	AMENBANKSUB2010	18 000	359 280,000	366 592,775	0,61%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA 10 %	10 000	1 000 000,000	1 016 657,534	1,70%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASE 2022-1-A 10%	3 000	300 000,000	306 641,096	0,51%
TNCTFWUXV74	ATTIJARI LEASE 2022-1-B T+2.75	3 000	300 000,000	306 275,836	0,51%
TN0006610554	ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	5 000	300 000,000	302 358,904	0,51%
TN0001900844	BH 2009CATB	50 000	765 000,000	765 088,866	1,28%
TN0003100674	BNASUB09	23 300	309 657,000	319 515,801	0,53%
TN0004201448	CIL 2017 - 7.95%	10 000	200 000,000	210 176,000	0,35%
TN0007310428	HL 2017-3 8%	10 000	200 000,000	211 923,288	0,35%
TN0007310543	HL 2020-2 10.6%	6 500	390 000,000	394 439,802	0,66%
TN0002102143	TLF 2020 SUB 10.25%	10 000	800 000,000	860 567,671	1,44%
TN0002102150	TLF 2021-1 9.7 %	4 100	328 000,000	346 200,495	0,58%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 10%	10 000	1 000 000,000	1 015 780,821	1,70%
TN0002101970	TLS2017-2- 7.95%	10 000	200 000,000	211 395,726	0,35%
TN000390023	UIB2009-1 CAT B	20 000	265 800,000	271 182,996	0,45%
	WIFAK BANK 2022-2 CA 9.25%	20000	2 000 000,000	2 000 000,000	3,35%
	INTERCALAIRES WIFAK BANK 2022			4 865,753	0,01%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22	Période du 01.10.21 au 31.12.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Revenus des obligations</b>				
- Intérêts	475 687,557	1 074 244,333	215 155,235	741 228,948
<b>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</b>				
- Intérêts	137 521,096	1 551 030,473	595 565,154	2 361 790,093
<b>TOTAL</b>	<b>613 208,653</b>	<b>2 625 274,806</b>	<b>810 720,389</b>	<b>3 103 019,041</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2022 à **17 209 073,544DT** et s'analyse comme suit :

		31/12/2022	31/12/2021	% de l'Actif
Placements monétaires	(1)	10 199 431,027	4 023 018,543	17,07%
Disponibilités	(2)	7 009 642,517	10 488 592,052	11,73%
<b>Total</b>		<b>17 209 073,544</b>	<b>14 511 610,595</b>	<b>28,80%</b>

#### Placements monétaires

##### a) Certificats de dépôts :

Code	Emetteur	Durée /J	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2022	% de l'Actif
TNWJCLXQZXG4	CD BTK	180 Jours	12/08/2022	4 824 091,778	4 961 529,150	8.30%
<b>Total placement certificats de dépôt</b>				<b>4 824 091,778</b>	<b>4 961 529,150</b>	<b>8.30%</b>

##### b) Pensions livrées :

Ligne	Durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2022	% de l'Actif
PL BIAT	32 Jours	01/12/2022	5 200 872,950	5 237 901,877	8,77%
<b>Total placement pensions livrées</b>			<b>5 200 872,950</b>	<b>5 237 901,877</b>	<b>8,77%</b>

#### (2) Disponibilités

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
Intérêts courus/DAV (POT)	106 675,128	58 263,872
Avoirs en banque	6 469 207,389	10 436 370,390
Sommes à l'encaissement	433 760,000	-6 042,210
<b>Total</b>	<b>7 009 642,517</b>	<b>10 488 592,052</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22	Période du 01.10.21 au 31.12.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
Intérêts des certificats de dépôt	171 039,734	344 843,456	39 714,384	275 649,233
Intérêts sur les avoirs bancaires	91 805,932	278 894,739	90 880,607	371 626,022
Intérêts pension livrée	111 475,202	282 669,962	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>374 320,868</b>	<b>906 408,157</b>	<b>130 594,991</b>	<b>647 275,255</b>

### 3.3 - Créances d'exploitation :

	Libellé	31/12/2022	31/12/2021
<b>AC3</b>	<b>Créances d'exploitation</b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
	Intérêts Emprunts	<b><u>152 326,650</u></b>	<b><u>152 326,650</u></b>
	* BATAM	152 326,650	152 326,650
	Annuité à recevoir en principal	<b><u>3 703 000,000</u></b>	<b><u>3 703 000,000</u></b>
	* BATAM	3 703 000,000	3 703 000,000
	Différence d'estimation sur obligations	<b><u>-3 855 326,650</u></b>	<b><u>-3 855 326,650</u></b>
	* BATAM	-3 855 326,650	-3 855 326,650

### 3.4 - Opérateurs créditeurs :

	Libellé	31/12/2022	31/12/2021
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b><u>241 402,085</u></b>	<b><u>411 870,851</u></b>
	Frais de gestionnaire	31 363,542	38 002,851
	Frais de dépositaire	30 674,716	56 290,873
	Frais des distributeurs	179 363,827	317 577,127

### 3.5- Autres créditeurs divers :

	Libellé	31/12/2022	31/12/2021
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b><u>46 316,879</u></b>	<b><u>27 006,260</u></b>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	22 276,124	0,000
	Redevance CMF	5 071,249	6 209,810
	Charges à payer sur l'exercice encours	18 969,506	20 796,450

### 3.6 - Dettes sur opérations de pensions livrées

Cette rubrique affiche un solde de nul au 31/12/2022 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	52 671 800
* Nombre de titres émis	526 718
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
* Montant en nominal	65 112 100
* Nombre de titres rachetés	651 121
<b><u>Capital au 31/12/2022</u></b>	
* Montant en nominal	57 154 500
* Nombre de titres	571 545
* Nombre d'actionnaires	950

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 31/12/2022 s'élève à -12 400 345,784 Dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 31/12/2022 est de 571 545 contre 695 948 au 31/12/2021.

	<b><u>Mouvement sur le capital</u></b>	<b><u>Mouvement 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>52 671 800,000</u></b>	<b><u>52 671 800,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-65 112 000,000</u></b>	<b><u>-65 112 100,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>165 370,529</u></b>	<b><u>2 826 227,391</u></b>
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	65 155,828	65 155,828
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	13 404,500	13 404,500
- Régularisation des sommes non distribuables	86 810,201	86 810,201
- Sommes distribuables		2 660 856,862
<b><u>Montant fin de période au 31/12/2022</u></b>	<b><u>56 807 462,834</u></b>	<b><u>62 575 097,640</u></b>

### 3.8 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/12/2022 s'élèvent à **2 660 856,862** DT contre **2 786 273,175** DT au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Somme distribuables des exercices antérieurs	323,023	646,989
Résultat d'exploitation	2 865 906,282	2 960 816,930
Régularisation du résultat d'exploitation	-205 372,452	-175 190,744
<b>Total</b>	<b>2 660 856,862</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 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22	Période du 01.10.21 au 31.12.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	<b>137 693,616</b>	<b>573 520,287</b>	<b>166 841,788</b>	<b>682 813,089</b>
Rémunération du gestionnaire	31 363,542	130 635,180	38 002,851	155 529,651
Rémunération du dépositaire	15 299,299	63 724,490	18 537,980	75 868,132
Rémunération des distributeurs	91 030,775	379 160,617	110 300,957	451 415,306

### 3.10 - Intérêts des mises en pension :

Le solde de ce poste est de 2 416,884 dinars au 31/12/2022 contre un solde de 6 042,210 dinars 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 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22	Période du 01.10.21 au 31.12.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>21 881,715</b>	<b>89 839,510</b>	<b>24 777,328</b>	<b>100 622,067</b>
Redevance CMF	15 299,299	63 724,490	18 537,980	75 868,132
Abonnement des charges budgétisées	6 582,416	26 115,020	6 239,348	24 753,935

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22	Période du 01.10.21 au 31.12.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b>6 582,416</b>	<b>26 115,020</b>	<b>6 239,348</b>	<b>24 753,935</b>
Taxes	1 961,758	7 783,062	1 619,952	6 426,982
Frais bancaires	34,287	136,030	34,287	136,030
Publication BO CMF	354,238	1 405,400	329,032	1 305,400
Honoraires CAC	1 709,234	6 781,200	1 709,234	6 781,200
Frais AGO et publications	1 010,570	4 009,328	1 034,514	4 104,323
Jetons de Présence	1 512,329	6 000,000	1 512,329	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.