

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 31 Décembre 2014 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 2014, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 209 771 825 dinars et un bénéfice net de la période de 1 952 867 dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 31 décembre 2014, 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.

Tunis, 28 Janvier 2015

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

**BILAN DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 31/12/2014 en (DT)**

	Libellé	Note	31/12/2014	31/12/2013
	<u>ACTIFS</u>			
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	156 048 912,536	154 516 004,619
	a- Obligations et valeurs assimilées		156 048 912,536	154 516 004,619
	b- Autres valeurs		0,000	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	53 722 828,835	48 970 055,325
	a- Placements monétaires		16 921 846,716	9 944 440,067
	b- Disponibilités		36 800 982,119	39 025 615,258
AC3	Créances d'exploitations	3.3	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs	3.4	83,189	209,995
	TOTAL ACTIF		209 771 824,560	203 486 269,939
	<u>PASSIF</u>		<u>462 010,722</u>	<u>784 462,014</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.5	422 578,358	749 748,535
PA 2	Autres créditeurs divers	3.6	39 432,364	34 713,479
	<u>ACTIF NET</u>		<u>209 309 813,838</u>	<u>202 701 807,925</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.7	201 899 616,161	195 707 648,857
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.8	<u>7 410 197,677</u>	<u>6 994 159,068</u>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 310,910	176,588
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		7 408 886,767	6 993 982,480
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		209 771 824,560	203 486 269,939

**ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
du 1^{er} octobre 2014 au 31 décembre 2014 en (DT)**

	Libellé	Note	Période du 01.10.14 au 31.12.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14	Période du 01.10.13 au 31.12.13	Période du 01.01.13 au 31.12.13
PR 1	<u>Revenus du portefeuille-titres</u> Revenus des obligations et valeurs assimilées	3.1	<u>1 843 179,676</u>	<u>7 098 003,757</u>	<u>1 803 249,079</u>	<u>7 354 234,331</u>
			1 843 179,676	7 098 003,757	1 803 249,079	7 354 234,331
PR 2	<u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>563 635,682</u>	<u>2 252 684,683</u>	<u>488 102,358</u>	<u>1 641 025,585</u>
	<u>Total des revenus des placements</u>		<u>2 406 815,358</u>	<u>9 350 688,440</u>	<u>2 291 351,437</u>	<u>8 995 259,916</u>
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	3.9	<u>-422 582,960</u>	<u>-1 669 625,327</u>	<u>-411 130,562</u>	<u>-1 640 948,644</u>
	<u>Revenu net des placements</u>		<u>1 984 232,398</u>	<u>7 681 063,113</u>	<u>1 880 220,875</u>	<u>7 354 311,272</u>
CH 2	<u>Autres charges</u>	3.10	-64 388,928	-254 590,251	-60 797,677	-242 436,743
	<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>1 919 843,470</u>	<u>7 426 472,862</u>	<u>1 819 423,198</u>	<u>7 111 874,529</u>
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-168 244,797	-17 586,095	-14 037,307	-117 892,049
	<u>Sommes distribuables de la période</u>		<u>1 751 598,673</u>	<u>7 408 886,767</u>	<u>1 805 385,891</u>	<u>6 993 982,480</u>
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		168 244,797	17 586,095	14 037,307	117 892,049
	<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		32 660,000	555 198,046	-79 800,866	-15 831,625
	<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		1 000,000	-443 536,140	97 227,190	97 227,190
	<u>Frais de négociation</u>		-636,910	-636,910	0,000	-636,990
	<u>Résultat net de la période</u>		<u>1 952 866,560</u>	<u>7 537 497,858</u>	<u>1 836 849,522</u>	<u>7 192 633,104</u>

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
du 1^{er} octobre 2014 au 31 décembre 2014 en (DT)

Libellé	Période du 01.10.14 au 31.12.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14	Période du 01.10.13 au 31.12.13	Période du 01.01.13 au 31.12.13
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 952 866,560</u>	<u>7 537 497,858</u>	<u>1 836 849,522</u>	<u>7 192 633,104</u>
a- Résultat d'exploitation	1 919 843,470	7 426 472,862	1 819 423,198	7 111 874,529
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	32 660,000	555 198,046	-79 800,866	-15 831,625
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	1 000,000	-443 536,140	97 227,190	97 227,190
d- Frais de négociation	-636,910	-636,910	0,000	-636,990
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>-7 354 320,523</u>	<u>0,000</u>	<u>-6 480 001,815</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>-5 937 720,222</u>	<u>6 424 828,578</u>	<u>149 589,768</u>	<u>-7 301 254,148</u>
a- Souscriptions	40 757 282,092	165 098 239,722	40 334 990,982	147 604 616,886
- Capital	39 971 600,000	162 230 900,000	39 624 300,000	145 163 300,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-497 630,428	-2 055 858,176	-513 377,108	-1 903 305,823
- Régularisation des sommes distribuables	1 283 312,520	4 923 197,898	1 224 068,090	4 344 622,709
b- Rachats	46 695 002,314	158 673 411,144	40 185 401,214	154 905 871,034
- Capital	45 814 100,000	156 069 500,000	39 458 300,000	152 179 200,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-570 692,469	-1 975 400,484	-511 004,034	-1 995 295,608
- Régularisation des sommes distribuables	1 451 594,783	4 579 311,628	1 238 105,248	4 721 966,642
VARIATION DE L'ACTIF NET	-3 984 853,662	6 608 005,913	1 986 439,290	-6 588 622,859
Actif Net				
<u>a- En début de période</u>	213 294 667,500	202 701 807,925	200 715 368,635	209 290 430,784
<u>b- En fin de période</u>	209 309 813,838	209 309 813,838	202 701 807,925	202 701 807,925
Nombre d'actions				
<u>a- En début de période</u>	2 102 712	1 982 673	1 981 013	2 052 832
<u>b- En fin de période</u>	2 044 287	2 044 287	1 982 673	1 982 673
VALEUR LIQUIDATIVE	102,387	102,387	102,236	102,236
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,72%	3,60%	3,59%	3,50%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/12/2014

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31/12/2014 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 et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31/12/2014 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur cout d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.3- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1 - Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31/12/2014 d'obligations et de bons de trésor assimilables.
Le solde de ce poste est réparti ainsi :

		31/12/2014	31/12/2013
BTA	(1)	89 863 818,629	94 811 328,774
Obligations émises par l'Etat	(2)	3 078 854,794	0,000
Obligations des Sociétés	(2)	63 106 239,113	59 704 675,845
Total		156 048 912,536	154 516 004,619

(1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2014	% de l'Actif
BTA		87 963 502,237	89 863 818,629	42,84%
BTA022015	6 325	6 718 338,926	6 645 926,447	3,17%
BTA032016	8 000	7 755 600,000	8 212 317,974	3,91%
BTA032019	2 000	1 940 400,000	2 038 459,082	0,97%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	7 938 237,224	3,78%
BTA072017	7 170	7 225 004,355	7 369 638,575	3,51%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	31 807 297,711	15,16%
BTA102015	5 000	4 919 500,000	5 027 930,102	2,40%
BTA102018	21 000	20 322 200,000	20 824 011,513	9,93%

(2) Obligations :

Obligations Emises par l'Etat		3 000 000,000	3 078 854,794	1,47%
EMPRUNT NAT2014	30 000	3 000 000,000	3 078 854,794	1,47%
Obligations des Sociétés		61 796 670,110	63 106 239,113	30,08%
AIL 2010-1	18 000	360 000,000	371 101,808	0,18%
AIL 2012-1	10 000	600 000,000	618 226,850	0,29%
AIL 2014-1	30 000	3 000 000,000	3 073 920,000	1,47%
AMENBANK ES2009	30 000	1 999 500,000	2 021 712,528	0,96%
AMENBANK2006	15 000	450 000,000	469 319,794	0,22%
AMENBANK2008(B)	20 000	1 400 000,000	1 448 328,767	0,69%
AMENBANKES2011-1	10 000	700 000,000	709 078,137	0,34%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 319 760,000	1 339 906,770	0,64%
ATBSUB09 LIGA1	19 000	760 000,000	779 999,452	0,37%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	1 250 000,000	1 284 441,781	0,61%
ATL 2008 (ES)	4 050	324 000,000	330 561,667	0,16%
ATL 2010-1	23 000	460 000,000	467 728,000	0,22%
ATL 2010-2	20 000	1 200 000,000	1 200 289,315	0,57%
ATL 2011 TF	10 000	1 000 000,000	1 044 109,589	0,50%
ATL 2013-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 037 856,438	0,49%
ATL2009/2	17 000	680 000,000	687 668,165	0,33%
ATTIJARI BANK 10	50 000	2 857 100,000	2 977 761,986	1,42%

Obligations des Sociétés				
ATTIJARI LEASE 20	40 000	3 600 000,000	3 675 607,671	1,75%
ATTIJARI LEASE SU	20 000	2 000 000,000	2 001 972,602	0,95%
ATTIJLEAS 2010-1	20 000	400 000,000	405 018,302	0,19%
BH 2009CATB	50 000	3 845 000,000	3 845 446,652	1,83%
BNASUB09	23 300	1 552 945,000	1 602 387,365	0,76%
BTE 2009	20 000	1 000 000,000	1 012 427,398	0,48%
BTE 2010	10 000	600 000,000	607 248,658	0,29%
BTE 2010 V	10 000	600 000,000	607 684,274	0,29%
BTK09 CAT(A)	19 000	814 321,000	843 619,824	0,40%
BTK09 CAT(B)	15 000	900 000,000	933 600,575	0,45%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	714 300,000	718 935,709	0,34%
BTK2014-1CAT(A)	40 000	4 000 000,000	4 010 954,521	1,91%
CIL 2010-1	22 000	440 000,000	447 847,671	0,21%
CIL 2010-2	10 000	200 000,000	201 390,137	0,10%
CIL 2011-1	10 000	400 000,000	415 430,137	0,20%
CIL2009/3	20 000	400 000,000	415 511,233	0,20%
CIL2013/1-A 7%	20 000	1 596 000,000	1 602 627,946	0,76%
CIL2014-2 7.6%	15 000	1 500 000,000	1 500 000,000	0,72%
HL 2010-1	10 000	200 000,000	204 533,698	0,10%
PANOBOIS 2007	1 500	30 000,000	31 136,877	0,01%
STB2010-1	46 000	2 760 000,000	2 854 705,052	1,36%
TL SUB 2013/A 7.3	20 000	2 000 000,000	2 106 323,288	1,00%
TLS SUB2010	10 000	400 000,000	415 341,589	0,20%
TLS2009-2	30 000	600 000,000	618 736,438	0,29%
TLS2010-1	15 000	300 000,000	307 211,507	0,15%
TLS2010-2	20 000	400 000,000	402 120,548	0,19%
TLS2011-1	20 000	800 000,000	820 668,493	0,39%
TLS2011-2	10 000	400 000,000	403 338,521	0,19%
TLS2011-3	10 000	600 000,000	625 925,917	0,30%
TLS2012-1	10 000	600 000,000	617 550,246	0,29%
TLS2014-1	20 000	2 000 000,000	2 078 272,877	0,99%
TLS2014-2	20 000	2 000 000,000	2 005 626,302	0,96%
UBCI 2013	20 400	2 040 000,000	2 104 761,337	1,00%
UIB2009-1 CAT A	20 000	1 000 000,000	1 019 331,507	0,49%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 333 000,000	1 359 995,989	0,65%
WIFAK LEASE 2010	10 000	400 000,000	417 439,123	0,20%
Produits divers				
INTERCALAIRE CIL 2014-2		10 744,110	3 498,082	0,00%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.10.14 au 31.12.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14	Période du 01.10.13 au 31.12.13	Période du 01.01.13 au 31.12.13
Revenus des obligations et valeurs assimilées				
Revenus des obligations				
- Intérêts	808 091,756	2 907 917,534	228 287,999	2 702 447,512
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier				
- Intérêts	1 035 087,920	4 190 086,223	1 574 961,080	4 651 786,819
TOTAL	1 843 179,676	7 098 003,757	1 803 249,079	7 354 234,331

3.2 - Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2014 à 53 722 828,835 DT et s'analyse comme suit :

		31/12/2014	31/12/2013
Placements monétaires	(1)	16 921 846,716	9 944 440,067
Disponibilités	(2)	36 800 982,119	39 025 615,258
Total		53 722 828,835	48 970 055,325

(1) Placements monétaires :

a- Certificats de dépôt :

Emetteur	Taux de Rémunération	durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur 31/12/2014	% de l'Actif
UBCI	4,93%	20 jours	12/12/2014	1 995 629,747	2 000 000,000	0,95%
UBCI	4,93%	20 jours	16/12/2014	997 814,874	999 562,018	0,48%
UBCI	4,93%	20 jours	17/12/2014	1 995 629,747	1 998 905,193	0,95%
UBCI	4,93%	20 jours	18/12/2014	997 814,874	999 343,207	0,48%
UBCI	4,93%	20 jours	19/12/2014	997 814,874	999 233,846	0,48%
UBCI	4,93%	20 jours	23/12/2014	997 814,874	998 796,702	0,48%
UBCI	4,93%	20 jours	26/12/2014	1 496 722,311	1 497 703,737	0,71%
UBCI	4,93%	20 jours	30/12/2014	1 995 629,747	1 996 065,697	0,95%
UBCI	4,93%	20 jours	31/12/2014	1 995 629,747	1 995 847,693	0,95%
Total placement certificats de dépôt				13 470 500,795	13 485 458,093	6,43%

b- Bons de trésor à court terme

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur 31/12/2014	% de l'Actif
BTCT 24-03-15 52S	3 500	11/03/14	3 332 730,268	3 436 388,623	1,64%
Total placement BTCT			3 332 730,268	3 436 388,623	1,64%

(2) Disponibilités :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013
Dépôts à terme	27 500 000,000	33 000 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	152 017,424	195 220,275
Intérêts courus/DAV (POT)	46 925,019	28 279,912
Avoirs en banque	9 102 039,676	5 802 115,071
Total	36 800 982,119	39 025 615,258

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.10.14 au 31.12.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14	Période du 01.10.13 au 31.12.13	Période du 01.01.13 au 31.12.13
Intérêts des bons de trésor à court terme	33 071,113	126 811,157	25 146,875	90 369,024
Intérêts des certificats de dépôt	164 827,776	623 653,092	141 691,438	447 609,553
Intérêts sur les avoirs bancaires	365 736,793	1 502 220,434	321 264,045	1 103 047,008
TOTAL	563 635,682	2 252 684,683	488 102,358	1 641 025,585

3.3 - Créances d'exploitation :

	Libellé	31/12/2014	31/12/2013
AC3	Créances d'exploitation	0,000	0,000
	Intérêts Emprunts	152 326,650	152 326,650
	* BATAM	152 326,650	152 326,650
	Annuité à recevoir en principal de l'EO	3 703 000,000	3 703 000,000
	* BATAM	3 703 000,000	3 703 000,000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	-3 855 326,650	-3 855 326,650
	* BATAM	-3 855 326,650	-3 855 326,650

3.4 - Autres actifs:

	Libellé	31/12/2014	31/12/2013
AC4	Autres Actifs	83,189	209,995
	RS sur achats BTA	83,189	209,995

3.5 - Opérateurs créditeurs:

	Libelle	31/12/2014	31/12/2013
PA 1	Opérateurs créditeurs	422 578,358	749 748,535
	Frais de gestionnaire	55 464,021	30 502,564
	Frais de dépositaire	52 820,172	102 762,654
	Frais de distributeurs	314 294,165	616 483,317

3.6 - Autres créditeurs divers:

	Libelle	31/12/2014	31/12/2013
PA 2	Autres créditeurs divers	39 432,364	34 713,479
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000	0,000
	Redevance CMF	17 759,693	17 380,882
	Charges à payer exercice antérieur	0,000	0,000
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	0,000	0,000
	Charges payées sur exercice en cours	21 672,671	17 332,597

3.7 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2013	
* Montant en nominal	198 267 300
* Nombre de titres	1 982 673
* Nombre d'actionnaires	2 204
Souscriptions réalisées	
* Montant en nominal	162 230 900
* Nombre de titres émis	1 622 309
Rachats effectués	
* Montant en nominal	156 069 500
* Nombre de titres rachetés	1 560 695
Capital au 31/12/2014	
* Montant en nominal	204 428 700
* Nombre de titres	2 044 287
* Nombre d'actionnaires	2 176

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2014 au 31/12/2014 s'élève à 6 608 005,913 dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 31/12/2014 est de 2 044 287 contre 1 982 673 au 31/12/2013.

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2013	195 707 648,857	195 707 648,857
Souscriptions de la période	162 230 900,000	162 230 900,000
Rachats de la période	-156 069 500,000	-156 069 500,000
Autres mouvements	30 567,304	7 440 764,981
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	555 198,046	555 198,046
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-443 536,140	-443 536,140
- Frais de négociations	-636,910	-636,910
- Régularisation des sommes non distribuables	-80 457,692	-80 457,692
- Sommes distribuables		7 410 197,677
Capital fin de période au 31/12/2014	201 899 616,161	209 309 813,838

3.8 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/12/2014 s'élèvent à 7 410 197,677 DT contre 6 994 159,068 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Somme distribuables des exercices antérieurs	1 310,910	176,588
Résultat d'exploitation	7 426 472,862	7 111 874,529
Régularisation du résultat d'exploitation	-17 586,095	-117 892,049
Total	7 410 197,677	6 994 159,068

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 FINANCE.

Libelle	Période du 01.10.14 au 31.12.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14	Période du 01.10.13 au 31.12.13	Période du 01.01.13 au 31.12.13
CH 1 Charges de gestion des placements	422 582,960	1 669 625,327	411 130,562	1 640 948,644
Rémunération du gestionnaire	55 464,021	219 138,339	53 960,893	215 374,516
Rémunération du dépositaire	52 822,872	208 703,181	51 391,321	205 118,581
Rémunération des distributeurs	314 296,067	1 241 783,807	305 778,348	1 220 455,547

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 charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Libelle	Période du 01.10.14 au 31.12.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14	Période du 01.10.13 au 31.12.13	Période du 01.01.13 au 31.12.13
CH 2 Autres charges	64 388,928	254 590,251	60 797,677	242 436,743
Redevance CMF	52 822,872	208 703,181	51 391,321	205 118,581
Services bancaires et assimilés	0,000	0,000	0,000	0,000
Charges diverses	0,000	0,000	0,000	0,000
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	11 566,056	45 887,070	9 406,356	37 318,162

4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeurs :

4-1 Rémunération du gestionnaire

- L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI FINANCE une convention aux termes de laquelle ALYSSA SICAV confie à UBCI FINANCE 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 FINANCE 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 FINANCE : 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.

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 investies 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 FINANCE des conventions de distribution aux termes desquelles ALYSSA SICAV confie à UBCI et UBCI FINANCE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution est décomptée jour par jour au taux de 0,595% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.