

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2013

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 31 mars 2013 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 2013, 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 205 096 792 Dinars Tunisiens et un bénéfice net de la période de 1 761 294 Dinars Tunisiens.

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 Mars 2013, 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, 29 Avril 2013
Le Commissaire aux Comptes
ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN

Arrêté au 31/03/2013 en (DT)

LIBELLE	NOTE	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
<u>ACTIFS</u>				
AC1 PORTEFEUILLE-TITRES	3.1	163 886 803,453	163 719 780,352	166 536 793,319
a- Obligations et valeurs assimilées		163 886 803,453	163 719 780,352	166 536 793,319
b- Autres valeurs				
AC2 PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	3.2	41 203 295,603	47 613 419,890	43 218 159,388
a- Placements monétaires		6 872 977,211	16 366 318,962	6 966 869,207
b- Disponibilités		34 330 318,392	31 247 100,928	36 251 290,181
AC3 Créances d'exploitations	3.3	0,000	0,000	0,000
AC4 Autres actifs		6 692,813	61 331,508	6 528,849
TOTAL ACTIF		205 096 791,869	211 394 531,750	209 761 481,556
<u>PASSIFS</u>				
		455 824,347	482 917,364	471 050,772
PA1 Opérateurs créditeurs	3.4	413 299,393	419 333,855	432 611,184
PA2 Autres créditeurs Divers	3.5	42 524,954	63 583,509	38 439,588
<u>ACTIF NET</u>		204 640 967,522	210 911 614,386	209 290 430,784
CP1 Capital	3.6	196 412 735,567	202 365 334,933	202 550 800,497
Sommes distribuables	3.7	8 228 231,955	8 546 279,453	6 739 630,287
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		6 534 732,705	6 910 907,767	24,180
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 693 499,250	1 635 371,686	6 739 606,107
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		205 096 791,869	211 394 531,750	209 761 481,556

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31/03/2013 en (DT)

LIBELLE	NOTE	Période du 01.01.13 au 31.03.13	Période du 01.01.12 au 31.03.12	Période du 01.01.12 au 31.12.12
PR1 Revenus du portefeuille-titres	3.1	1 829 204,417	1 747 934,773	7 289 673,049
a- Dividendes				
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 829 204,417	1 747 934,773	7 289 673,049
c- Revenus des autres valeurs				
PR2 Revenus des placements monétaires	3.2	385 862,542	369 168,830	1 557 725,532
Total des revenus des placements		<u>2 215 066,959</u>	<u>2 117 103,603</u>	<u>8 847 398,581</u>
CH 1 Charges de gestion des placements	3.8	-413 302,395	-419 333,856	-1 710 448,314
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		<u>1 801 764,564</u>	<u>1 697 769,747</u>	<u>7 136 950,267</u>
PR 3 Autres produits		0,000	0,000	0,000
CH 2 Autres charges	3.9	-60 864,136	-56 799,160	-231 413,703
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>1 740 900,428</u>	<u>1 640 970,587</u>	<u>6 905 536,564</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		-47 401,178	-5 598,901	-165 930,457
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		<u>1 693 499,250</u>	<u>1 635 371,686</u>	<u>6 739 606,107</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		47 401,178	5 598,901	165 930,457
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		21 030,853	36 426,388	74 891,689
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		0,000	-37 550,749	-38 647,551
Frais de négociation		-636,990	0,000	-457,151
RESULTAT NET DE LA PERIODE		<u>1 761 294,291</u>	<u>1 639 846,226</u>	<u>6 941 323,551</u>

VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 31/03/2013 en (DT)

LIBELLE	Période du 01.01.13 au 31.03.13	Période du 01.01.12 au 31.03.12	Période du 01.01.12 au 31.12.12
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 761 294,291</u>	<u>1 639 846,226</u>	<u>6 941 323,551</u>
a- Résultat d'exploitation	1 740 900,428	1 640 970,587	6 905 536,564
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	21 030,853	36 426,388	74 891,689
c- plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	0,000	-37 550,749	-38 647,551
d- Frais de négociation de titres	-636,990	0,000	-457,151
<u>Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-7 061 343,144</u>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>-6 410 757,553</u>	<u>4 663 836,544</u>	<u>4 802 518,761</u>
a- Souscription	37 868 631,757	47 873 913,372	171 401 480,973
- Capital	37 000 500,000	46 766 700,000	168 702 500,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-491 009,340	-631 046,821	-2 266 701,654
- Régularisation des sommes distribuables	1 359 141,097	1 738 260,193	4 965 682,627
b- Rachats	44 279 389,310	43 210 076,828	166 598 962,212
- Capital	43 241 500,000	42 189 700,000	163 973 900,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-573 550,547	-569 282,592	-2 201 891,641
- Régularisation des sommes distribuables	1 611 439,857	1 589 659,420	4 826 953,853
VARIATION DE L'ACTIF NET	-4 649 463,262	6 303 682,770	4 682 499,168
<u>ACTIF NET</u>			
a- Début de période	209 290 430,784	204 607 931,616	204 607 931,616
b- Fin de période	204 640 967,522	210 911 614,386	209 290 430,784
<u>NOMBRE D' ACTIONS</u>			
a- Début de période	2 052 832	2 005 546	2 005 546
b- Fin de période	1 990 422	2 051 316	2 052 832
VALEUR LIQUIDATIVE	102,812	102,817	101,952
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,42%	3,13%	3,23%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2013

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-03-2013 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 31-03-2013 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 31-03-2013 d'obligations et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

BTA	(1)	102 842 827,069
Obligations des Sociétés	(2)	61 043 976,384
Total		163 886 803,453

(1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur Boursière	% de l'Actif
<u>BTA</u>		<u>100 819 713,187</u>	<u>102 842 827,069</u>	<u>50,14%</u>
BTA022015	6 325	6 718 338,926	6 461 063,014	3,15%
BTA032016	8 000	7 755 600,000	7 863 484,442	3,83%
BTA032019	2 000	1 940 400,000	1 957 775,263	0,95%
BTA042014	4 555	4 999 536,140	4 878 160,690	2,38%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	8 234 480,954	4,01%
BTA072014	300	343 902,000	321 441,819	0,16%
BTA072017	7 170	7 225 004,355	7 482 407,515	3,65%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	31 975 368,607	15,59%
BTA102013	7 610	7 512 772,810	7 776 958,531	3,79%
BTA102015	5 000	4 919 500,000	5 032 275,900	2,45%
BTA102018	21 000	20 322 200,000	20 859 410,335	10,17%

(2) Obligations :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur Boursière	% de l'Actif
<u>Obligations des Sociétés</u>	-	<u>59 859 076,425</u>	<u>61 043 976,384</u>	<u>29,76%</u>
AIL 2009-1	7 000	140 000,000	140 737,973	0,07%
AIL 2010-1	18 000	1 080 000,000	1 124 490,082	0,55%
AIL 2012-1	10 000	1 000 000,000	1 042 213,698	0,51%
AMENBANK ES2009	30 000	2 399 700,000	2 451 870,135	1,20%
AMENBANK2006	15 000	600 000,000	603 991,754	0,29%
AMENBANK2008(B)	20 000	1 600 000,000	1 677 326,027	0,82%
AMENBANKES2011-1	10 000	900 000,000	922 501,479	0,45%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 559 880,000	1 594 440,288	0,78%
ATBSUB09 LIGA1	19 000	1 520 000,000	1 566 277,055	0,76%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	1 750 000,000	1 806 309,642	0,88%
ATL 2008 (ES)	4 050	405 000,000	418 794,411	0,20%
ATL 2009	5 000	200 000,000	208 004,384	0,10%
ATL 2010-1	23 000	1 380 000,000	1 417 316,712	0,69%
ATL 2010-2	20 000	2 000 000,000	2 022 663,014	0,99%
ATL 2011 TF	10 000	1 000 000,000	1 006 438,356	0,49%
ATL 2013-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 000 000,000	0,49%
ATL2009/2	17 000	1 360 000,000	1 389 420,712	0,68%
ATL2009/3	18 000	720 000,000	727 602,411	0,35%
ATTIJARI BANK 10	50 000	3 571 400,000	3 599 553,513	1,76%
ATTIJLEAS 2010-1	20 000	1 200 000,000	1 227 600,658	0,60%
BH 2009CATB	50 000	4 615 000,000	4 663 784,975	2,27%
BHSUB07	30 000	1 200 000,000	1 215 413,049	0,59%
BNASUB09	23 300	1 863 767,000	1 942 958,205	0,95%
BTE 2009	20 000	1 400 000,000	1 432 058,082	0,70%
BTE 2010	10 000	800 000,000	817 870,904	0,40%
BTE 2010 V	10 000	800 000,000	815 794,442	0,40%
BTK09 CAT(A)	19 000	1 085 736,000	1 089 292,627	0,53%
BTK09 CAT(B)	15 000	1 050 000,000	1 053 596,056	0,51%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	1 000 000,000	1 018 917,260	0,50%
CIL 2010-1	22 000	1 320 000,000	1 357 213,150	0,66%
CIL 2010-2	10 000	600 000,000	610 532,055	0,30%
CIL 2011-1	10 000	600 000,000	603 254,794	0,29%
CIL2009/1	5 000	200 000,000	206 147,946	0,10%
CIL2009/2	20 000	800 000,000	818 660,821	0,40%
CIL2009/3	20 000	800 000,000	805 707,398	0,39%
HL 2010-1	10 000	600 000,000	619 814,794	0,30%
PANOBOIS 2007	1 500	90 000,000	94 564,602	0,05%
STB2010-1	46 000	3 220 000,000	3 222 919,151	1,57%
STM 2007	4 000	160 000,000	164 376,548	0,08%

TLS SUB2010	10 000	600 000,000	602 398,685	0,29%
TLS2008-2	10 000	200 000,000	203 561,644	0,10%
TLS2008-3	8 000	160 000,000	161 458,850	0,08%
TLS2009-1	10 000	200 000,000	200 854,794	0,10%
TLS2009-2	30 000	1 200 000,000	1 200 404,383	0,59%
TLS2010-1	15 000	900 000,000	930 733,150	0,45%
TLS2010-2	20 000	1 200 000,000	1 219 084,931	0,59%
TLS2011-1	20 000	1 600 000,000	1 659 484,931	0,81%
TLS2011-2	10 000	800 000,000	816 066,630	0,40%
TLS2011-3	10 000	800 000,000	806 359,671	0,39%
TLS2012-1	10 000	1 000 000,000	1 041 381,917	0,51%
UIB2009-1 CAT A	20 000	1 400 000,000	1 441 562,740	0,70%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 599 800,000	1 649 555,971	0,80%
WIFAK LEASE 2010	10 000	600 000,000	604 975,362	0,29%
INTERC ATL 2013-1		8 793,425	5 663,562	0,00%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.01.13 au 31.03.13	Période du 01.01.12 au 31.03.12
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
Revenus des obligations		
- Intérêts	1 215 044,101	1 253 023,252
Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le marché financier		
- Intérêts	614 160,316	494 911,521
TOTAL	1 829 204,417	1 747 934,773

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2013 à 41 203 295,603 DT et s'analyse comme suit :

Libellé		31/03/2013	31/03/2012
Placements monétaires	(1)	6 872 977,211	16 366 318,962
Disponibilités	(2)	34 330 318,392	31 247 100,928
Total		41 203 295,603	47 613 419,890

(1) **Placements monétaires :**

a- **Certificats de dépôt :**

Emetteur	Garant	Taux de Rémuné.	durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur Boursière	% de l'Actif
UBCI	UBCI	4,20%	20 jours	19/03/2013	998 137,679	999 347,200	0,49%
UBCI	UBCI	4,20%	20 jours	29/03/2013	998 137,679	998 416,474	0,49%
UBCI	UBCI	4,20%	20 jours	28/03/2013	1 996 275,357	1 997 018,898	0,97%
Total placement certificats de dépôt					3 992 550,715	3 994 782,572	1,95%

b- Bons de trésor à court terme

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur Boursière	% de l'Actif
BTCT 25-03-14 52S	3 000	14/03/13	2 874 827,235	2 878 194,639	1,40%
Total placement BTCT			2 874 827,235	2 878 194,639	1,40%

(2) Disponibilités :

Libellé	31/03/2013	31/03/2012
Dépôts à terme	28 500 000,000	30 700 000
Intérêts courus/ DAT (POT)	136 364,273	110 483
Intérêts courus/DAV (POT)	32 181,814	21 854
Avoirs en banque	5 661 772,305	414 764
Total	34 330 318,392	31 247 101

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.01.13 au 31.03.13	Période du 01.01.12 au 31.03.12
Intérêts des bons de trésor	16 751,018	78 322,357
Intérêts des certificats de dépôt	68 628,718	64 864,246
Intérêts sur les avoirs bancaires	300 482,806	225 982,227
TOTAL	385 862,542	369 168,830

3.3- Créances d'exploitation :

	Libellé	31/03/2013	31/03/2012
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- Opérateurs créditeurs:

	Libelle	31/03/2013	31/03/2012
PA 1	Opérateurs créditeurs	413 299,393	419 333,855
	Frais de gestionnaire	16 444,342	55 037,571
	Frais de dépositaire	51 661,299	52 416,738
	Frais de distributeur	345 193,752	311 879,546

3.5- Autres créditeurs divers:

	Libelle	31/03/2013	31/03/2012
PA 2	Autres créditeurs divers	<u>42 524,954</u>	<u>63 583,509</u>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000	0,000
	Redevance CMF	17 467,891	18 283,088
	Budget des charges à payer	25 057,063	45 300,421

3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2012</u>	
* Montant	205 283 200
* Nombre de titres	2 052 832
* Nombre d'actionnaires	2 276
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant	37 000 500
* Nombre de titres émis	370 005
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant	43 241 500
* Nombre de titres rachetés	432 415
<u>Capital au 31/03/2013</u>	
* Montant	199 042 200
* Nombre de titres	1 990 422
* Nombre d'actionnaires	

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2013 au 31/03/2013 s'élève à (4 649 463,262) dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 31/03/2013 est de 1 990 422 contre 2 052 832 au 31/12/2012.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2012</u>	<u>202 550 800,497</u>	<u>202 550 800,497</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>37 000 500,000</u>	<u>37 000 500,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-43 241 500,000</u>	<u>-43 241 500,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>102 935,070</u>	<u>8 331 167,025</u>
-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	21 030,853	21 030,853
-Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	-	-
-Frais de négociation	-636,990	-636,990
- Sommes non distribuables de la période	82 541,207	82 541,207
- Sommes distribuables de la période		8 228 231,955
<u>Capital fin de période au 31/03/2013</u>	<u>196 412 735,567</u>	<u>204 640 967,522</u>

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/03/2013 s'élèvent à 8 228 231,955 DT contre 6 739 630,287 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2013	31/03/2012
Somme distribuables exercices antérieurs	6 534 732,705	6 910 907,767
Résultat Exploitation	1 740 900,428	1 640 970,587
Régularisation du résultat d'exploitation	-47 401,178	-5 598,901
Total	8 228 231,955	8 546 279,453

3.8 Charges de gestion des placements :

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

Libelle	Période du 01/01/2013 au 31/03/2013	Période du 01/01/2012 au 31/03/2012
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>413 302,395</u>	<u>419 333,856</u>
Rémunération du gestionnaire	54 245,939	55 037,571
Rémunération du dépositaire	51 662,799	52 416,738
Rémunération du distributeur	307 393,657	311 879,547

3.9 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 figure aussi au niveau de cette rubrique.

Libelle	Période du 01/01/2013 au 31/03/2013	Période du 01/01/2012 au 31/03/2012
<u>CH 2 Autres charges</u>	<u>60 864,136</u>	<u>56 799,160</u>
Redevance CMF	51 662,799	52 416,738
Services bancaires et assimilés	0,000	0,000
Charges diverses	0,000	6,466
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	9 201,337	4 375,956