

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2016

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 septembre 2016 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 30 septembre 2016, 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 180 603 196 dinars et un bénéfice net de la période de 1 712 179 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 30 septembre 2016, 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.

Paragraphe d'observation :

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- L'Union Financière Alyssa Sicav a employé au 30 septembre 2016, 80,22% de son actif en valeurs mobilières, dépassant ainsi la limite de 80% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ces observations.

Tunis, 27 Octobre 2016

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN

Arrêté au 30/09/2016 en (DT)

	Libellé	Note	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
	<u>ACTIFS</u>				
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	144 884 477,552	153 391 769,973	164 686 953,456
	a- Obligations et valeurs assimilées		141 880 589,312	153 391 769,973	164 686 953,456
	b- Autres valeurs		3 003 888,240	0,000	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	35 700 982,569	62 574 636,128	50 704 580,362
	a- Placements monétaires		6 493 709,658	19 713 168,799	8 262 853,629
	b- Disponibilités		29 207 272,911	42 861 467,329	42 441 726,733
AC 3	Créances d'exploitations	3.3	0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs	3.4	17 735,890	397,370	22 811,178
	TOTAL ACTIF		180 603 196,011	215 966 803,471	215 414 344,996
	<u>PASSIF</u>		<u>1 433 625,476</u>	<u>1 151 799,224</u>	<u>1 510 921,149</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.5	1 347 269,236	1 114 897,127	1 468 134,829
PA 2	Autres créditeurs divers	3.6	86 356,240	36 902,097	42 786,320
	<u>ACTIF NET</u>		<u>179 169 570,535</u>	<u>214 815 004,247</u>	<u>213 903 423,847</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.7	174 227 054,297	208 971 163,696	206 165 949,579
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.8	<u>4 942 516,238</u>	<u>5 843 840,551</u>	<u>7 737 474,268</u>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 568,335	1 760,007	1 736,005
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 940 947,903	5 842 080,544	7 735 738,263
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		180 603 196,011	215 966 803,471	215 414 344,996

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 30/09/2016 en (DT)

	Libellé	Note	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
PR 1	Revenus du portefeuille-titres	3.1	<u>1 715 817,633</u>	<u>5 549 359,830</u>	<u>1 843 466,625</u>	<u>5 439 275,783</u>	<u>7 328 039,595</u>
	Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 715 817,633	5 549 359,830	1 843 466,625	5 439 275,783	7 328 039,595
PR 2	Revenus des placements monétaires	3.2	<u>353 612,079</u>	<u>911 301,309</u>	<u>621 044,581</u>	<u>1 772 752,551</u>	<u>2 391 288,679</u>
	Total des revenus des placements		<u>2 069 429,712</u>	<u>6 460 661,139</u>	<u>2 464 511,206</u>	<u>7 212 028,334</u>	<u>9 719 328,274</u>
CH 1	Charges de gestion des placements	3.9	<u>-365 994,755</u>	<u>-1 124 255,723</u>	<u>-433 166,128</u>	<u>-1 269 270,018</u>	<u>-1 705 412,588</u>
	Revenu net des placements		<u>1 703 434,957</u>	<u>5 336 405,416</u>	<u>2 031 345,078</u>	<u>5 942 758,316</u>	<u>8 013 915,686</u>
CH 2	Autres charges	3.10	<u>-56 370,836</u>	<u>-172 165,548</u>	<u>-66 160,417</u>	<u>-194 310,922</u>	<u>-260 843,393</u>
	Résultat d'exploitation		<u>1 647 064,121</u>	<u>5 164 239,868</u>	<u>1 965 184,661</u>	<u>5 748 447,394</u>	<u>7 753 072,293</u>
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation		<u>7 420,826</u>	<u>-223 291,965</u>	<u>61 145,603</u>	<u>93 633,150</u>	<u>-17 334,030</u>
	Sommes distribuables de la période		<u>1 654 484,947</u>	<u>4 940 947,903</u>	<u>2 026 330,264</u>	<u>5 842 080,544</u>	<u>7 735 738,263</u>
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<u>-7 420,826</u>	<u>223 291,965</u>	<u>-61 145,603</u>	<u>-93 633,150</u>	<u>17 334,030</u>
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		<u>59 945,286</u>	<u>-102 832,475</u>	<u>49 312,000*</u>	<u>530 957,926*</u>	<u>495 293,926</u>
	Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		<u>5 169,714</u>	<u>308 058,682</u>	<u>0,000*</u>	<u>-393 338,926*</u>	<u>-311 838,926</u>
	Frais de négociation de titres		<u>0,000</u>	<u>-14 032,832</u>	<u>0,000</u>	<u>-81,875</u>	<u>-81,875</u>
	Résultat net de la période		<u>1 712 179,121</u>	<u>5 355 433,243</u>	<u>2 014 496,661</u>	<u>5 885 984,519</u>	<u>7 936 445,418</u>

*Chiffres reclassés CF (note 3.7)

VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 30/09/2016 en (DT)

Libellé	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 712 179,121</u>	<u>5 355 433,243</u>	<u>2 014 496,661</u>	<u>5 885 984,519</u>	<u>7 936 445,418</u>
a- Résultat d'exploitation	1 647 064,121	5 164 239,868	1 965 184,661	5 748 447,394	7 753 072,293
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	59 945,286	-102 832,475	49 312,000*	530 957,926*	495 293,926
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	5 169,714	308 058,682	0,000*	-393 338,926*	-311 838,926
d- Frais de négociation de titres	0,000	-14 032,832	0,000	-81,875	-81,875
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>-6 306 045,509</u>	<u>0,000</u>	<u>-6 943 297,704</u>	<u>-6 943 297,704</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>2 120 029,508</u>	<u>-33 783 241,046</u>	<u>3 834 701,208</u>	<u>6 562 503,594</u>	<u>3 600 462,295</u>
a- Souscriptions	30 541 682,212	109 119 511,389	38 343 949,038	125 886 862,691	157 317 215,814
- Capital	30 182 400,000	107 191 200,000	37 934 900,000	123 881 400,000	154 668 300,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-323 175,717	-1 176 287,364	-449 227,314	-1 492 742,290	-1 850 088,719
- Régularisation des sommes distribuables	682 457,929	3 104 598,753	858 276,352	3 498 204,981	4 499 004,533
b- Rachats	28 421 652,704	142 902 752,435	34 509 247,830	119 324 359,097	153 716 753,519
- Capital	28 045 300,000	139 683 800,000	34 115 500,000	116 862 600,000	150 533 600,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-298 665,360	-1 538 798,707	-403 351,131	-1 407 952,700	-1 798 349,012
- Régularisation des sommes distribuables	675 018,064	4 757 751,142	797 098,961	3 869 711,797	4 981 502,531
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 832 208,629	-34 733 853,312	5 849 197,869	5 505 190,409	4 593 610,009
<u>AN4- Actif Net</u>					
a- En début de période	175 337 361,906	213 903 423,847	208 965 806,378	209 309 813,838	209 309 813,838
b- En fin de période	179 169 570,535	179 169 570,535	214 815 004,247	214 815 004,247	213 903 423,847
<u>AN5- Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	1 739 337	2 085 634	2 076 281	2 044 287	2 044 287
b- En fin de période	1 760 708	1 760 708	2 114 475	2 114 475	2 085 634
VALEUR LIQUIDATIVE	101,759	101,759	101,592	101,592	102,560
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,76%	3,79%	3,74%	3,69%	3,71%

*Chiffres reclassés CF (note 3.7)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30/09/2016

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30/09/2016 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

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-09-2016 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligation et valeurs similaires non admises à la cote, sont évalués à leur coût d'acquisition.

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 assimilables sont évalués à leur cout d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparait également comme composante du résultat net de la période.

Les placements en titres OPCVM sont évalués en dates d'arrêtés a leurs valeurs liquidatives à la date du 30-09-2016.

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 apparait 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 apparait 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 30/09/2016 d'obligations, de bons de trésor assimilables et de titres OPCVM. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

		30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
BTA	(1)	80 791 760,019	88 469 350,174	92 613 639,981
Obligations émises par l'Etat	(2)	3 041 651,507	3 041 940,984	3 079 042,623
Obligations des Sociétés	(2)	58 047 177,786	61 880 478,815	68 994 270,852
Titres OPCVM	(3)	3 003 888,240	0,000	0,000
Total		144 884 477,552	153 391 769,973	164 686 953,456

(1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de l'Actif
BTA		78 671 427,582	80 791 760,019	44,73%
BTA 04-2024	5 000	4 816 500,000	4 931 155,161	2,73%
BTA032019	2 000	1 940 400,000	2 029 745,463	1,12%
BTA-04-2028	1 000	935 200,000	991 779,436	0,55%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	7 678 675,518	4,25%
BTA072017	6 670	6 721 168,626	6 754 575,639	3,74%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	31 609 356,118	17,50%
BTA102018	21 000	20 322 200,000	21 688 031,373	12,01%
BTA-10-2026	5 000	4 853 500,000	5 108 441,311	2,83%

(2) Obligations :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de l'Actif
Obligations Emises par l'Etat		3 000 000,000	3 041 651,507	1,68%
EMPRUNT NAT2014 CAT B	30 000	3 000 000	3 041 651,507	1,68%
Obligations des Sociétés		56 471 704,000	58 047 177,786	32,14%
AIL 2012-1	10 000	200 000,000	203 655,890	0,11%
AIL 2014-1	30 000	1 800 000,000	1 817 856,000	1,01%
AIL 2015-1	15 000	1 200 000,000	1 211 267,507	0,67%
AMENBANK ES2009	30 000	1 599 300,000	1 599 491,040	0,89%
AMENBANK2006	15 000	150 000,000	154 300,967	0,09%
AMENBANK2008(B)	20 000	1 200 000,000	1 224 486,575	0,68%
AMENBANKES2011-1	10 000	500 000,000	500 334,246	0,28%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 079 640,000	1 083 441,694	0,60%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	750 000,000	761 195,425	0,42%
ATL 2008 (ES)	4 050	162 000,000	162 994,192	0,09%
ATL 2010-2	20 000	800 000,000	826 544,262	0,46%
ATL 2011 TF	10 000	600 000,000	619 016,394	0,34%

ATL 2013-1 TF	10 000	800 000,000	819 315,726	0,45%
ATTIJARI BANK SUB2015	30 000	3 000 000,000	3 163 527,869	1,75%
ATTIJARI BANK 2010	50 000	1 428 500,000	1 469 159,326	0,81%
ATTIJARI LEASE 2013-1-B	20 700	1 242 000,000	1 301 480,262	0,72%
ATTIJARI LEASE 2014-1-B	20 000	1 200 000,000	1 222 345,644	0,68%
ATTIJARI LEASE 2015-1	20 000	1 600 000,000	1 643 176,329	0,91%
ATTIJARI LEASE 2015-2	28 800	2 880 000,000	3 016 206,688	1,67%
ATTIJARI LEASE SUB 2014-A	20 000	1 600 000,000	1 673 442,623	0,93%
BH 2009CATB	50 000	3 460 000,000	3 570 228,415	1,98%
BNASUB09	23 300	1 242 123,000	1 268 144,286	0,70%
BTE 2009	20 000	600 000,000	601 104,658	0,33%
BTE 2010	10 000	400 000,000	400 547,069	0,22%
BTE 2010 V	10 000	400 000,000	400 529,446	0,22%
BTK09 CAT(A)	19 000	271 491,000	277 742,621	0,15%
BTK09 CAT(B)	15 000	600 000,000	614 388,000	0,34%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	571 450,000	596 631,272	0,33%
BTK2014-1CAT(A)	40 000	3 200 000,000	3 349 602,623	1,85%
CIL 2016-1- 7.5%	5 000	500 000,000	511 342,466	0,28%
CIL2013/1-A 7%	20 000	1 197 000,000	1 252 081,966	0,69%
CIL2014-2 7.6%	15 000	1 200 000,000	1 249 038,689	0,69%
CIL2015-1 T 7.65	15 000	1 200 000,000	1 221 730,192	0,68%
CIL2015-2 T 7.65	5 000	500 000,000	528 175,409	0,29%
HL 2015-2 A7.65%	10 000	1 000 000,000	1 031 354,521	0,57%
HL 2016-1 7.65%	10 000	1 000 000,000	1 015 928,767	0,56%
HL 2016-2 7.65%	20 000	2 000 000,000	2 000 000,000	1,11%
STB2010-1	46 000	1 840 000,000	1 878 967,268	1,04%
TL SUB 2013/A 7.35%	20 000	1 200 000,000	1 246 076,066	0,69%
TLS2011-2	10 000	200 000,000	208 791,694	0,12%
TLS2011-3	10 000	200 000,000	206 291,147	0,11%
TLS2012-1	10 000	200 000,000	203 369,863	0,11%
TLS2014-1	20 000	1 200 000,000	1 229 541,698	0,68%
TLS2014-2	20 000	1 600 000,000	1 676 836,722	0,93%
TLS2015-2	10 000	1 000 000,000	1 034 684,931	0,57%
TLS2016-1	10 000	1 000 000,000	1 029 424,658	0,57%
UBCI 2013	20 400	1 632 000,000	1 661 917,914	0,92%
UIB SUB 2015	20 000	1 600 000,000	1 627 248,219	0,90%
UIB2009-1 CAT A	20 000	600 000,000	605 247,123	0,34%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 066 200,000	1 075 968,145	0,60%
HL 2016-2 INTERCALAIRES			1003,279	0,00%

(3) Titres OPCVM :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de l'Actif net
Titres OPCVM		<u>3 993 093,482</u>	<u>3 003 888,240</u>	<u>1,68%</u>
Union financière Salammbô Sicav	31 860	3 993 093,482	3 003 888,240	1,68%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Revenus des obligations et valeurs assimilées					
Revenus des obligations - Intérêts	785 411,774	2 613 062,984	837 158,412	2 460 686,170	3 374 496,087
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier - Intérêts	930 405,859	2 936 296,846	1 006 308,213	2 978 589,613	3 953 543,508
TOTAL	1 715 817,633	5 549 359,830	1 843 466,625	5 439 275,783	7 328 039,595

3.2 - Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2016 à 35 700 982,569 DT et s'analyse comme suit :

		30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
Placements monétaires	(1)	6 493 709,658	19 713 168,799	8 262 853,629
Disponibilités	(2)	29 207 272,911	42 861 467,329	42 441 726,733
Total		35 700 982,569	62 574 636,128	50 704 580,362

(1) Placements monétaires :

a- Certificats de dépôt :

Emetteur	Taux de Rémunération	Durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de l'Actif
UBCI	4.20%	20 jours	16/09/2016	1 996 275,357	1 999 067,211	1,11%
UBCI	4.20%	20 jours	19/09/2016	1 996 275,357	1 998 508,059	1,11%
UBCI	4.20%	20 jours	22/09/2016	499 068,839	499 487,325	0,28%
UBCI	4.20%	20 jours	28/09/2016	998 137,679	998 416,474	0,55%
UBCI	4.20%	20 jours	30/09/2016	998 137,679	998 230,589	0,55%
Total placement certificats de dépôt				6 487 894,911	6 493 709,658	3,60%

(2) Disponibilités :

Libellé	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
Dépôts à terme	20 500 000,000	34 500 000,000	28 000 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	102 181,480	218 139,398	173 931,069
Intérêts courus/DAV (POT)	64 942,354	53 523,483	61 887,140
Avoirs en banque	8 540 149,077	8 068 929,380	14 205 908,524
Somme à l'encaissement	0,000	20 875,068	0,000
Total	29 207 272,911	42 861 467,329	42 441 726,733

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Intérêts des bons de trésor à court terme	0,000	43 455,709	37 209,715	103 664,641	141 821,402
Intérêts des certificats de dépôt	95 352,350	242 230,619	182 094,820	457 477,904	623 654,826
Intérêts sur les avoirs bancaires	258 259,729	625 614,981	401 740,046	1 211 610,006	1 625 812,451
TOTAL	353 612,079	911 301,309	621 044,581	1 772 752,551	2 391 288,679

3.3 - Créances d'exploitation :

	Libellé	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
AC3	Créances d'exploitation	0,000	0,000	0,000
	Intérêts Emprunts	<u>152 326,650</u>	<u>152 326,650</u>	<u>152 326,650</u>
	* BATAM	152 326,650	152 326,650	152 326,650
	Annuité à recevoir en principal de l'EO	<u>3 703 000,000</u>	<u>3 703 000,000</u>	<u>3 703 000,000</u>
	* BATAM	3 703 000,000	3 703 000,000	3 703 000,000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	<u>-3 855 326,650</u>	<u>-3 855 326,650</u>	<u>-3 855 326,650</u>
	* BATAM	-3 855 326,650	-3 855 326,650	-3 855 326,650

3.4 - Autres actifs:

	Libellé	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
AC4	Autres Actifs	17 735,890	397,370	22 811,178
	RS sur achats BTA	17 735,890	0,000	22 811,178
	RS sur achats obligations des Sociétés	0,000	397,370	0,000

3.5 - Opérateurs créditeurs:

	Libellé	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
PA 1	Opérateurs créditeurs	1 347 269,236	1 114 897,127	1 468 134,829
	Frais de gestionnaire	48 037,314	56 853,556	57 244,217
	Frais de dépositaire	194 676,134	158 656,060	213 173,883
	Frais des distributeurs	1 104 555,788	899 387,511	1 197 716,729

3.6 - Autres créditeurs divers:

	Libellé	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
PA 2	Autres créditeurs divers	86 356,240	36 902,097	42 786,320
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	53 420,709	0,000	0,000
	Redevance CMF	15 030,140	17 768,297	18 500,928
	Charges payées sur exercice en cours	17 905,391	19 133,800	24 285,392

3.7 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2015</u>	
* Montant en nominal	208 563 400
* Nombre de titres	2 085 634
* Nombre d'actionnaires	2 078
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant en nominal	107 191 200
* Nombre de titres émis	1 071 912
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant en nominal	139 683 800
* Nombre de titres rachetés	1 396 838
<u>Capital au 30/09/2016</u>	
* Montant en nominal	176 070 800
* Nombre de titres	1 760 708
* Nombre d'actionnaires	1 770

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 30/09/2016 s'élève à -34 733 853,312 dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 30/09/2016 est de 1 760 708 contre 2 085 634 au 31/12/2015.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2015</u>	<u>206 165 949,579</u>	<u>206 165 949,579</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>107 191 200,000</u>	<u>107 191 200,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-139 683 800,000</u>	<u>-139 683 800,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>553 704,718</u>	<u>5 496 220,956</u>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-102 832,475	-102 832,475
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	308 058,682	308 058,682
- Frais de négociations de titres	-14 032,832	-14 032,832
- Régularisation des sommes non distribuables	362 511,343	362 511,343
- Sommes distribuables		4 942 516,238
<u>Montant fin de période au 30/09/2016</u>	<u>174 227 054,297</u>	<u>179 169 570,535</u>

Un retraitement a été effectué pour les rubriques variation des plus ou moins values potentielles sur titres et plus ou moins values réalisées sur cession de titres au 30/09/2015 :

-Une écriture de reclassement d'un montant de 393 338,926 dinars a été effectuée entre les plus ou moins values réalisées sur cession de titres et la variation des plus-moins values potentielles sur titres afin de rectifier l'annulation de l'amortissement de la décote, relative aux 6 325 titres BTA 02 2015 échus le 09/02/2015, comptabilisée indûment en déduction de plus moins-value potentielle sur titres.

-Un montant de -43 902 dinars a été présenté en « plus ou moins values réalisées sur cession de titres » alors qu'il s'agit de variation des plus ou moins values potentielles sur titres.

Ces montants ont été corrigés au 31/12/2015.

3.8 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/09/2016 s'élèvent à 4 942 516,238 DT contre 5 843 840,551 DT au 30/09/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
Somme distribuables des exercices antérieurs	1 568,335	1 760,007	1 736,005
Résultat d'exploitation	5 164 239,868	5 748 447,394	7 753 072,293
Régularisation du résultat d'exploitation	-223 291,965	93 633,150	-17 334,030
Total	4 942 516,238	5 843 840,551	7 737 474,268

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.

Libellé	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
CH 1 Charges de gestion des placements	365 994,755	1 124 255,723	433 166,128	1 269 270,018	1 705 412,588
Rémunération du gestionnaire	48 036,814	147 558,566	56 853,056	166 591,699	223 835,416
Rémunération du dépositaire	45 749,344	140 531,974	54 145,769	158 658,760	213 176,583
Rémunération des distributeurs	272 208,597	836 165,183	322 167,303	944 019,559	1 268 400,589

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.

Libellé	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
CH 2 Autres charges	56 370,836	172 165,548	66 160,417	194 310,922	260 843,393
Redevance CMF	45 749,344	140 531,974	54 145,769	158 658,760	213 176,583
Abonnement des charges budgétisées	10 621,492	31 633,574	12 014,648	35 652,162	47 666,810

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Abonnement des charges budgétisées	<u>10 621,492</u>	<u>31 633,574</u>	<u>12 014,648</u>	<u>35 652,162</u>	<u>47 666,810</u>
Taxes	4 999,188	14 888,882	4 910,514	14 571,218	19 481,931
Frais bancaires	29,293	87,243	22,188	65,840	88,028
Publication BO CMF	202,533	603,197	189,848	563,551	753,200
Honoraires CAC	1 689,431	5 031,568	1 694,060	5 026,940	6 721,000
Frais AGO et publications	684,653	2 039,077	1 512,329	4 487,671	6 000,000
Jetons de Présence	3 016,394	8 983,607	3 024,658	8 975,343	12 000,000
Autres	0,000	0,000	661,052	1 961,599	2 622,651

4. REMUNERATIONS GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE 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.

Cette rémunération deviendra à partir du 03-10-2016, au taux annuel de 0,155% TTC de l'actif net de Alyssa SICAV.

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. Cette rémunération deviendra à partir du 03-10-2016 au taux annuel de 0,155% T.T.C de l'actif net de ALYSSA SICAV.

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.