

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2017

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 septembre 2017 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 2017, 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 149 332 221 dinars et un bénéfice net de la période de 1 290 041 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 2017, 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 :

- la note aux états financiers n°5 dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la Société l'Union Financière Alyssa Sicav au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 505 474 DT, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017.

Au 30 septembre 2017, l'abonnement de ladite contribution conjoncturelle s'élève à 375 487 DT.

- Contrairement aux dispositions de l'article 109 du règlement du Conseil du Marché Financier et notamment son point 11, l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a cédé à L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV et à l'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV (OPCVM faisant partie du même groupe que le gestionnaire) des obligations pour un montant global de 1 334 0000 dinars. Ces opérations ont été passées par la bourse.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ces observations.

Tunis, 27 octobre 2017

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN
Arrêté au 30/09/2017 en (DT)

	Libellé	Note	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
	<u>ACTIFS</u>				
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	115 536 364,560	144 884 477,552	140 563 241,198
	a- Obligations et valeurs assimilées		115 536 364,560	141 880 589,312	138 033 613,678
	b- Autres valeurs		0,000	3 003 888,240	2 529 627,520
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	33 795 856,069	35 700 982,569	25 774 683,381
	a- Placements monétaires		4 494 073,613	6 493 709,658	4 995 214,233
	b- Disponibilités		29 301 782,456	29 207 272,911	20 779 469,148
AC 3	Créances d'exploitations	3.3	0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs	3.4	0,000	17 735,890	5 653,699
	TOTAL ACTIF		149 332 220,629	180 603 196,011	166 343 578,278
	<u>PASSIF</u>		997 472,745	1 433 625,476	543 286,855
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.5	589 821,247	1 347 269,236	368 560,400
PA 2	Autres créditeurs divers	3.6	407 651,498	86 356,240	174 726,455
	<u>ACTIF NET</u>		148 334 747,884	179 169 570,535	165 800 291,423
CP 1	<u>Capital</u>	3.7	144 659 854,862	174 227 054,297	159 764 581,952
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.8	3 674 893,022	4 942 516,238	6 035 709,471
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 101,687	1 568,335	1 437,593
	b- Sommes distribuables de l'exercice encours		3 673 791,335	4 940 947,903	6 034 271,878
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		149 332 220,629	180 603 196,011	166 343 578,278

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 30/09/2017 en (DT)

	Libellé	Note	Période du 01.07.17 au 30.09.17	Période du 01.01.17 au 30.09.17	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
PR 1	Revenus du portefeuille-titres	3.1	1 415 458,282	4 494 726,910	1 715 817,633	5 549 359,830	7 274 946,886
	Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 415 458,282	4 494 726,910	1 715 817,633	5 549 359,830	7 274 946,886
PR 2	Revenus des placements monétaires	3.2	359 983,316	857 403,982	353 612,079	911 301,309	1 183 757,376
	Total des revenus des placements		1 775 441,598	5 352 130,892	2 069 429,712	6 460 661,139	8 458 704,262
CH 1	Charges de gestion des placements	3.9	-341 244,633	-1 036 140,879	-365 994,755	-1 124 255,723	-1 492 845,650
	Revenu net des placements		1 434 196,965	4 315 990,013	1 703 434,957	5 336 405,416	6 965 858,612
CH 2	Autres charges	3.10	-178 066,664	-520 773,445	-56 370,836	-172 165,548	-226 208,166
	Résultat d'exploitation		1 256 130,301	3 795 216,568	1 647 064,121	5 164 239,868	6 739 650,446
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation		-21 770,468	-121 425,233	7 420,826	-223 291,965	-705 378,568
	Sommes distribuables de la période		1 234 359,833	3 673 791,335	1 654 484,947	4 940 947,903	6 034 271,878
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		21 770,468	121 425,233	-7 420,826	223 291,965	705 378,568
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		35 503,996	65 789,371	59 945,286	-102 832,475	-45 174,424
	Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		0,000	73 312,391	5 169,714	308 058,682	314 616,111
	Frais de négociation de titres		-1 593,649	-15 424,243	0,000	-14 032,832	-14 032,832
	Résultat net de la période		1 290 040,648	3 918 894,087	1 712 179,121	5 355 433,243	6 995 059,301

VARIATION DE L'ACTIF NET
Arrêté au 30/09/2017 en (DT)

Libellé	Période du 01.07.17 au 30.09.17	Période du 01.01.17 au 30.09.17	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 290 040,648</u>	<u>3 918 894,087</u>	<u>1 712 179,121</u>	<u>5 355 433,243</u>	<u>6 995 059,301</u>
a- Résultat d'exploitation	1 256 130,301	3 795 216,568	1 647 064,121	5 164 239,868	6 739 650,446
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	35 503,996	65 789,371	59 945,286	-102 832,475	-45 174,424
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,000	73 312,391	5 169,714	308 058,682	314 616,111
d- Frais de négociation de titres	-1 593,649	-15 424,243	0,000	-14 032,832	-14 032,832
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>-5 449 551,371</u>	<u>0,000</u>	<u>-6 306 045,509</u>	<u>-6 306 045,509</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>35 045,857</u>	<u>-15 934 886,255</u>	<u>2 120 029,508</u>	<u>-33 783 241,046</u>	<u>-48 792 146,216</u>
a- Souscriptions	22 550 738,520	57 024 690,189	30 541 682,212	109 119 511,389	128 428 710,238
- Capital	22 314 100,000	55 959 300,000	30 182 400,000	107 191 200,000	126 080 300,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-210 379,797	-538 943,245	-323 175,717	-1 176 287,364	-1 370 754,997
- Régularisation des sommes distribuables	447 018,317	1 604 333,434	682 457,929	3 104 598,753	3 719 165,235
b- Rachats	22 515 692,663	72 959 576,444	28 421 652,704	142 902 752,435	177 220 856,454
- Capital	22 256 100,000	71 337 600,000	28 045 300,000	139 683 800,000	173 250 500,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-209 195,689	-688 838,636	-298 665,360	-1 538 798,707	-1 884 178,515
- Régularisation des sommes distribuables	468 788,352	2 310 815,080	675 018,064	4 757 751,142	5 854 534,969
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 325 086,505	-17 465 543,539	3 832 208,629	-34 733 853,312	-48 103 132,424
<u>AN4- Actif Net</u>					
a- En début de période	147 009 661,379	165 800 291,423	175 337 361,906	213 903 423,847	213 903 423,847
b- En fin de période	148 334 747,884	148 334 747,884	179 169 570,535	179 169 570,535	165 800 291,423
<u>AN5- Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	1 459 569	1 613 932	1 739 337	2 085 634	2 085 634
b- En fin de période	1 460 149	1 460 149	1 760 708	1 760 708	1 613 932
VALEUR LIQUIDATIVE	101,588	101,588	101,759	101,759	102,730
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,42%	3,38%	3,76%	3,79%	3,78%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/09/2017

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30/09/2017 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 placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, 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, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 septembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la SICAV.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 30 septembre 2017, 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.

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.

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 30/09/2017 d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

		30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
BTA	(1)	72 144 431,067	80 791 760,019	80 589 617,391
Obligations émises par l'Etat	(2)	2 433 321,206	3 041 651,507	3 078 854,794
Obligations des Sociétés	(2)	40 958 612,287	58 047 177,786	54 365 141,493
Titres d'OPCVM		0,000	3 003 888,240	2 529 627,520
Total		115 536 364,560	144 884 477,552	140 563 241,198

(1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2017	% de l'Actif
BTA		70 009 858,956	72 144 431,067	48,31%
BTA 04-2024	5 000	4 816 500,000	4 982 509,965	3,34%
BTA-04-2028	1 000	935 200,000	966 133,006	0,65%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	7 576 557,814	5,07%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	31 709 826,768	21,23%
BTA102018	21 000	20 322 200,000	21 788 839,352	14,59%
BTA-10-2026	5 000	4 853 500,000	5 120 564,162	3,43%

(2) Obligations :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2017	% de l'Actif
Obligations Emises par l'Etat		2 400 000,000	2 433 321,206	1,63%
EMPRUNT NAT2014 cat B	30 000	2 400 000,000	2 433 321,206	1,63%
Obligations des Sociétés		39 747 092,000	40 958 612,287	27,43%
AIL 2014-1	30 000	1 200 000,000	1 211 904,000	0,81%
AMENBANK ES2009	30 000	1 399 200,000	1 399 367,138	0,94%
AMENBANK2008 SUB B	20 000	1 100 000,000	1 122 446,027	0,75%
AMENBANKES2011-1	10 000	400 000,000	400 267,398	0,27%
AMENBANKSUB2010	18 000	959 580,000	963 092,067	0,64%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	500 000,000	507 763,482	0,34%
ATL 2008 (ES)	4 050	81 000,000	81 497,096	0,05%
ATL 2010-2	20 000	400 000,000	413 260,274	0,28%
ATL 2011 TF	10 000	400 000,000	412 602,740	0,28%
ATL 2013-1 TF	10 000	600 000,000	614 486,794	0,41%
ATTIJARI BANK SUB 2015	30 000	2 400 000,000	2 530 791,452	1,69%
ATTIJARI BANK 2010	50 000	714 200,000	735 347,397	0,49%
ATTIJARI LEASE 2013-1-B	20 700	828 000,000	867 762,148	0,58%
ATTIJARI LEASE 2014-1-B	20 000	800 000,000	814 897,096	0,55%

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2017	% de l'Actif
ATTIJARI LEASE 2015-1	20 000	1 200 000,000	1 232 382,246	0,83%
ATTIJARI LEASE 2015-2	28 800	2 304 000,000	2 412 875,046	1,62%
ATTIJARI LEASE SUB 2014-A	20 000	1 200 000,000	1 255 035,617	0,84%
BH 2009CATB	50 000	3 075 000,000	3 172 159,890	2,12%
BNASUB09	23 300	1 086 712,000	1 109 477,574	0,74%
BTE 2009	20 000	400 000,000	400 736,438	0,27%
BTE 2010	10 000	300 000,000	300 478,685	0,20%
BTE 2010 V	10 000	300 000,000	300 482,063	0,20%
BTK09 CAT(B)	15 000	450 000,000	461 207,973	0,31%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	428 600,000	447 538,249	0,30%
BTK SUB 2014-1 cat A	17 000	1 020 000,000	1 067 652,165	0,71%
CIL 2016-1- 7.5%	5 000	400 000,000	409 073,973	0,27%
CIL2013/1-A 7%	20 000	798 000,000	834 699,179	0,56%
CIL2014-2 7.6%	15 000	900 000,000	936 579,946	0,63%
CIL2015-1 T 7.65%	15 000	900 000,000	916 297,644	0,61%
CIL2015-2 T 7.65%	5 000	400 000,000	422 535,014	0,28%
HL 2015-2 A7.65%	10 000	800 000,000	825 083,617	0,55%
HL 2016-1 7.65%	10 000	800 000,000	812 743,014	0,54%
HL 2016-2 7.65%	19 400	1 940 000,000	2 039 861,633	1,37%
STB2010-1	46 000	1 380 000,000	1 410 411,310	0,94%
TL SUB 2013/A 7.35%	20 000	800 000,000	830 672,658	0,56%
TLS2014-1	20 000	800 000,000	819 694,466	0,55%
TLS2014-2	20 000	1 200 000,000	1 257 586,850	0,84%
TLS2015-2	10 000	800 000,000	827 747,946	0,55%
TLS2016-1	10 000	800 000,000	823 539,726	0,55%
UIB SUB 2016-A 7.4%	9 500	950 000,000	991 294,027	0,66%
UIB SUB 2015	20 000	1 200 000,000	1 220 436,165	0,82%
UIB2009-1 CAT A	20 000	400 000,000	403 498,082	0,27%
UIB2009-1 CAT B	20 000	932 800,000	941 345,982	0,63%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.07.17 au 30.09.17	Période du 01.01.17 au 30.09.17	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
Revenus des obligations - Intérêts	586 994,494	1 954 353,085	785 411,774	2 613 062,984	3 397 215,868
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier - Intérêts	828 463,788	2 540 373,825	930 405,859	2 936 296,846	3 877 731,018
TOTAL	1 415 458,282	4 494 726,910	1 715 817,633	5 549 359,830	7 274 946,886

3.2 - Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2017 à 33 795 856,069 DT et s'analyse comme suit :

		30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016	% de l'Actif
Placements monétaires	(1)	4 494 073,613	6 493 709,658	4 995 214,233	3,01%
Disponibilités	(2)	29 301 782,456	29 207 272,911	20 779 469,148	19,62%
Total		33 795 856,069	35 700 982,569	25 774 683,381	22,63%

(1) Placements monétaires :

Certificats de dépôt :

Emetteur	Taux de Rémunération	durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2017	% de l'Actif
UBCI	5,19%	20 jours	11/09/2017	997 699,965	1 000 000,000	0,67%
UBCI	5,19%	20 jours	18/09/2017	498 849,983	499 596,741	0,33%
UBCI	5,19%	20 jours	25/09/2017	997 699,965	998 388,586	0,67%
UBCI	5,19%	20 jours	27/09/2017	997 699,965	998 158,913	0,67%
UBCI	5,19%	20 jours	29/09/2017	997 699,965	997 929,373	0,67%
Total placement certificats de dépôt				4 489 649,843	4 494 073,613	3,01%

(2) Disponibilités :

Libellé	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
Dépôts à terme	23 000 000,000	20 500 000,000	14 000 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	136 159,560	102 181,480	60 142,466
Intérêts courus/DAV (POT)	57 905,339	64 942,354	55 182,370
Avoirs en banque	5 837 897,557	8 540 149,077	6 664 144,312
Somme à l'encaissement	269 820,000	0,000	0,000
Total	29 301 782,456	29 207 272,911	20 779 469,148

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.07.17 au 30.09.17	Période du 01.01.17 au 30.09.17	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
Intérêts des bons de trésor à court terme	0,000	0,000	0,000	43 455,709	43 455,709
Intérêts des certificats de dépôt	103 587,821	217 001,019	95 352,350	242 230,619	310 232,431
Intérêts sur les avoirs bancaires	256 395,495	640 402,963	258 259,729	625 614,981	830 069,236
TOTAL	359 983,316	857 403,982	353 612,079	911 301,309	1 183 757,376

3.3 - Créances d'exploitation :

	Libellé	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
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	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
AC4	Autres Actifs	0,000	17 735,890	5 653,699
	RS sur achats BTA	0,000	17 735,890	5 653,699

3.5 - Opérateurs créditeurs:

	Libellé	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
PA 1	Opérateurs créditeurs	589 821,247	1 347 269,236	368 560,400
	Frais de gestionnaire	77 727,946	48 037,314	66 813,624
	Frais de dépositaire	75 161,998	194 676,134	43 390,965
	Frais des distributeurs	436 931,303	1 104 555,788	258 355,811

3.6 - Autres créditeurs divers:

	Libellé	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
PA 2	Autres créditeurs divers	407 651,498	86 356,240	174 726,455
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	152,829	53 420,709	140 250,878
	Redevance CMF	12 421,999	15 030,140	14 300,109
	Contribution conjoncturelle 7.5%	375 487,000	0,000	0,000
	Charges à payer sur l'exercice encours	19 589,670	17 905,391	20 175,468

3.7 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2016	
* Montant en nominal	161 393 200
* Nombre de titres	1 613 932
* Nombre d'actionnaires	1 770
Souscriptions réalisées	
* Montant en nominal	55 959 300
* Nombre de titres émis	559 593
Rachats effectués	
* Montant en nominal	71 337 600
* Nombre de titres rachetés	713 376
Capital au 30/09/2017	
* Montant en nominal	146 014 900
* Nombre de titres	1 460 149
* Nombre d'actionnaires	1 607

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2017 au 30/09/2017 s'élève à -17 465 543,539 dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 30/09/2017 est de 1 460 149 contre 1 613 932 au 31/12/2016.

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2016	159 764 581,952	159 764 581,952
Souscriptions de la période	55 959 300,000	55 959 300,000
Rachats de la période	-71 337 600,000	-71 337 600,000
Autres mouvements	273 572,910	3 948 465,932
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	65 789,371	65 789,371
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	73 312,391	73 312,391
- Frais de négociations de titres	-15 424,243	-15 424,243
- Régularisation des sommes non distribuables	149 895,391	149 895,391
- Sommes distribuables		3 674 893,022
Montant fin de période au 30/09/2017	144 659 854,862	148 334 747,884

3.8 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/09/2017 s'élèvent à **3 674 893,022** DT contre **4 942 516,238** DT au 30/09/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
Somme distribuables des exercices antérieurs	1 101,687	1 568,335	1 437,593
Résultat d'exploitation	3 795 216,568	5 164 239,868	6 739 650,446
Régularisation du résultat d'exploitation	-121 425,233	-223 291,965	-705 378,568
Total	3 674 893,022	4 942 516,238	6 035 709,471

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 01.07.17 au 30.09.17	Période du 01.01.17 au 30.09.17	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
CH 1 Charges de gestion des placements	<u>341 244,633</u>	<u>1 036 140,879</u>	<u>365 994,755</u>	<u>1 124 255,723</u>	<u>1 492 845,650</u>
Rémunération du gestionnaire	77 727,947	236 009,871	48 036,814	147 558,566	214 371,690
Rémunération du dépositaire	37 916,072	115 126,770	45 749,344	140 531,974	183 953,100
Rémunération des distributeurs	225 600,614	685 004,238	272 208,597	836 165,183	1 094 520,860

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 01.07.17 au 30.09.17	Période du 01.01.17 au 30.09.17	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
CH 2 Autres charges	<u>178 066,664</u>	<u>520 773,445</u>	<u>56 370,836</u>	<u>172 165,548</u>	<u>226 208,166</u>
Redevance CMF	37 916,072	115 126,770	45 749,344	140 531,974	183 953,100
Contribution conjoncturelle 7.5%	129 986,892	375 487,000	0,000	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	10 163,700	30 159,675	10 621,492	31 633,574	42 255,066

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.07.17 au 30.09.17	Période du 01.01.17 au 30.09.17	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16
Abonnement des charges budgétisées	<u>10 163,700</u>	<u>30 159,675</u>	<u>10 621,492</u>	<u>31 633,574</u>	<u>42 255,066</u>
Taxes	4 014,478	11 912,527	4 999,188	14 888,882	19 888,069
Frais bancaires	31,568	93,675	29,293	87,243	116,536
Publication BO CMF	429,627	1 274,872	202,533	603,197	805,620
Honoraires CAC	1 693,682	5 025,818	1 689,431	5 031,568	6 721,000
Frais AGO et publications	969,687	2 877,440	684,653	2 039,077	2 723,841
Jetons de Présence	3 024,658	8 975,343	3 016,394	8 983,607	12 000,000

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 est devenue à partir du 03-10-2016, au taux annuel de 0.155% TTC, de l'actif net de Alyssa SICAV, puis 2.05%TTC à partir du 1^{er} 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 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 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.

5. AUTRES INFORMATIONS

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 505 474 DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

Au 30 septembre 2017, l'abonnement de ladite contribution conjoncturelle s'élève à 375 487,000 DT