

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 31 décembre 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 31 décembre 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 166 343 578 dinars et un bénéfice net de la période de 1 639 626 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 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 :

- le dépassement au 31 décembre 2016 de ratio maximum de 80% relatif à l'emploi d'actif de la société en valeurs mobilières fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- 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.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ces observations.

Tunis, le 06 février 2017

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN

Arrêté au 31/12/2016 en (DT)

	Libellé	Note	31/12/2016	31/12/2015
<u>ACTIFS</u>				
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	140 563 241,198	164 686 953,456
	a- Obligations et valeurs assimilées		138 033 613,678	164 686 953,456
	b- Autres valeurs		2 529 627,520	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	25 774 683,381	50 704 580,362
	a- Placements monétaires		4 995 214,233	8 262 853,629
	b- Disponibilités		20 779 469,148	42 441 726,733
AC 3	Créances d'exploitations	3.3	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs	3.4	5 653,699	22 811,178
TOTAL ACTIF			166 343 578,278	215 414 344,996
<u>PASSIF</u>			<u>543 286,855</u>	<u>1 510 921,149</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.5	368 560,400	1 468 134,829
PA 2	Autres créditeurs divers	3.6	174 726,455	42 786,320
<u>ACTIF NET</u>			<u>165 800 291,423</u>	<u>213 903 423,847</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.7	159 764 581,952	206 165 949,579
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.8	<u>6 035 709,471</u>	<u>7 737 474,268</u>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 437,593	1 736,005
	b- Sommes distribuables de l'exercice		6 034 271,878	7 735 738,263
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			166 343 578,278	215 414 344,996

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 31/12/2016 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.10.16 au 31.12.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16	Période du 01.10.15 au 31.12.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<u>PR 1</u> Revenus du portefeuille-titres	3.1	<u>1 725 587,056</u>	<u>7 274 946,886</u>	<u>1 888 763,812</u>	<u>7 328 039,595</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 725 587,056	7 274 946,886	1 888 763,812	7 328 039,595
<u>PR 2</u> Revenus des placements monétaires	3.2	<u>272 456,067</u>	<u>1 183 757,376</u>	<u>618 536,128</u>	<u>2 391 288,679</u>
Total des revenus des placements		<u>1 998 043,123</u>	<u>8 458 704,262</u>	<u>2 507 299,940</u>	<u>9 719 328,274</u>
<u>CH 1</u> Charges de gestion des placements	3.9	<u>-368 589,927</u>	<u>-1 492 845,650</u>	<u>-436 142,570</u>	<u>-1 705 412,588</u>
Revenu net des placements		<u>1 629 453,196</u>	<u>6 965 858,612</u>	<u>2 071 157,370</u>	<u>8 013 915,686</u>
<u>CH 2</u> Autres charges	3.10	<u>-54 042,618</u>	<u>-226 208,166</u>	<u>-66 532,471</u>	<u>-260 843,393</u>
Résultat d'exploitation		<u>1 575 410,578</u>	<u>6 739 650,446</u>	<u>2 004 624,899</u>	<u>7 753 072,293</u>
<u>PR 4</u> Régularisation du résultat d'exploitation		<u>-482 086,603</u>	<u>-705 378,568</u>	<u>-110 967,180</u>	<u>-17 334,030</u>
Sommes distribuables de la période		<u>1 093 323,975</u>	<u>6 034 271,878</u>	<u>1 893 657,719</u>	<u>7 735 738,263</u>
<u>PR 4</u> Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<u>482 086,603</u>	<u>705 378,568</u>	<u>110 967,180</u>	<u>17 334,030</u>
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		<u>57 658,051</u>	<u>-45 174,424</u>	<u>-35 664,000</u>	<u>495 293,926</u>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		<u>6 557,429</u>	<u>314 616,111</u>	<u>81 500,000</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>
Résultat net de la période		<u>1 639 626,058</u>	<u>6 995 059,301</u>	<u>2 050 460,899</u>	<u>7 936 445,418</u>

VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 31/12/2016 en (DT)

Libellé	Période du 01.10.16 au 31.12.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16	Période du 01.10.15 au 31.12.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 639 626,058</u>	<u>6 995 059,301</u>	<u>2 050 460,899</u>	<u>7 936 445,418</u>
a- Résultat d'exploitation	1 575 410,578	6 739 650,446	2 004 624,899	7 753 072,293
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	57 658,051	-45 174,424	-35 664,000	495 293,926
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	6 557,429	314 616,111	81 500,000	-311 838,926
d- Frais de négociation de titres	0,000	-14 032,832	0,000	-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>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>-15 008 905,170</u>	<u>-48 792 146,216</u>	<u>-2 962 041,299</u>	<u>3 600 462,295</u>
a- Souscriptions	19 309 198,849	128 428 710,238	31 430 353,123	157 317 215,814
- Capital	18 889 100,000	126 080 300,000	30 786 900,000	154 668 300,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-194 467,633	-1 370 754,997	-357 346,429	-1 850 088,719
- Régularisation des sommes distribuables	614 566,482	3 719 165,235	1 000 799,552	4 499 004,533
b- Rachats	34 318 104,019	177 220 856,454	34 392 394,422	153 716 753,519
- Capital	33 566 700,000	173 250 500,000	33 671 000,000	150 533 600,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-345 379,808	-1 884 178,515	-390 396,312	-1 798 349,012
- Régularisation des sommes distribuables	1 096 783,827	5 854 534,969	1 111 790,734	4 981 502,531
VARIATION DE L'ACTIF NET	-13 369 279,112	-48 103 132,424	-911 580,400	4 593 610,009
<u>AN4- Actif Net</u>				
a- En début de période	179 169 570,535	213 903 423,847	214 815 004,247	209 309 813,838
b- En fin de période	165 800 291,423	165 800 291,423	213 903 423,847	213 903 423,847
<u>AN5- Nombre d'actions</u>				
a- En début de période	1 760 708	2 085 634	2 114 475	2 044 287
b- En fin de période	1 613 932	1 613 932	2 085 634	2 085 634
VALEUR LIQUIDATIVE	102,730	102,730	102,560	102,560
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,80%	3,78%	3,78%	3,71%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/12/2016

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31/12/2016 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

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 31 décembre 2016, 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 31 décembre 2016, 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 en dates d'arrêtés à leurs valeurs liquidatives à la date du 31-12-2016.

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 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 31/12/2016 d'obligations, de bons de trésor assimilables et de titres OPCVM. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

		31/12/2016	31/12/2015
BTA	(1)	80 589 617,391	92 613 639,981
Obligations émises par l'Etat	(2)	3 078 854,794	3 079 042,623
Obligations des Sociétés	(2)	54 365 141,493	68 994 270,852
Titres d'OPCVM	(3)	2 529 627,520	0,000
Total		140 563 241,198	164 686 953,456

(1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2016	% de l'Actif
BTA		78 671 427,582	80 589 617,391	48,45%
BTA 04-2024	5 000	4 816 500,000	5 027 960,319	3,02%
BTA 03-2019	2 000	1 940 400,000	2 053 931,112	1,23%
BTA-04-2028	1 000	935 200,000	975 475,286	0,59%
BTA 05 2022	6 950	8 205 558,956	7 749 889,003	4,66%
BTA 07 2017	6 670	6 721 168,626	6 843 757,540	4,11%
BTA 08 2022	32 000	30 876 900,000	31 996 095,554	19,23%
BTA 10 2018	21 000	20 322 200,000	21 020 517,265	12,64%
BTA-10-2026	5 000	4 853 500,000	4 921 991,314	2,96%

(2) Obligations :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2016	% de l'Actif
Obligations Emises par l'Etat		3 000 000,000	3 078 854,794	1,85%
EMPRUNT NAT2014 cat B	30 000	3 000 000,000	3 078 854,794	1,85%
Obligations des Sociétés		53 039 854,000	54 365 141,493	32,68%
AIL 2012-1	10 000	200 000,000	206 075,617	0,12%
AIL 2014-1	30 000	1 800 000,000	1 844 352,000	1,11%
AIL 2015-1	15 000	1 200 000,000	1 229 778,411	0,74%
AMENBANK ES2009	30 000	1 599 300,000	1 617 066,690	0,97%
AMENBANK2006	15 000	150 000,000	155 817,146	0,09%
AMENBANK2008(B)	20 000	1 200 000,000	1 241 424,658	0,75%
AMENBANKES2011-1	10 000	500 000,000	506 484,384	0,30%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 079 640,000	1 094 481,686	0,66%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	750 000,000	768 572,370	0,46%
ATL 2008 (ES)	4 050	162 000,000	165 280,833	0,10%
ATL 2010-2	20 000	400 000,000	400 096,438	0,24%
ATL 2011 TF	10 000	600 000,000	626 557,377	0,38%
ATL 2013-1 TF	10 000	800 000,000	830 285,150	0,50%
ATTIJARI BANK SUB2015	30 000	2 400 000,000	2 424 523,398	1,46%
ATTIJARI BANK 2010	50 000	1 428 500,000	1 482 402,542	0,89%
ATTIJARI LEASE 2013-1-B	20 700	828 000,000	833 081,425	0,50%
ATTIJARI LEASE 2014-1-B	20 000	1 200 000,000	1 239 767,671	0,75%
ATTIJARI LEASE 2015-1	20 000	1 600 000,000	1 667 696,219	1,00%
ATTIJARI LEASE 2015-2	28 800	2 304 000,000	2 306 721,877	1,39%
ATTIJARI LEASE SUB 2014-A	20 000	1 200 000,000	1 201 183,562	0,72%
BH 2009CATB	50 000	3 460 000,000	3 607 104,830	2,17%
BNASUB09	23 300	1 242 123,000	1 281 669,474	0,77%
BTE 2009	20 000	600 000,000	607 456,438	0,37%
BTE 2010	10 000	400 000,000	404 741,260	0,24%
BTE 2010 V	10 000	400 000,000	404 512,586	0,24%
BTK09 CAT(A)	19 000	271 491,000	280 227,682	0,17%
BTK09 CAT(B)	15 000	600 000,000	620 121,338	0,37%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	428 600,000	431 381,555	0,26%
BTK2014-1CAT(A)	40 000	2 400 000,000	2 406 572,712	1,45%
CIL 2016-1- 7.5%	5 000	500 000,000	518 904,110	0,31%
CIL2013/1-A 7%	20 000	798 000,000	801 191,233	0,48%
CIL2014-2 7.6%	15 000	1 200 000,000	1 267 378,361	0,76%
CIL2015-1 T 7.65	15 000	1 200 000,000	1 240 241,096	0,75%
CIL2015-2 T 7.65	5 000	400 000,000	404 225,315	0,24%
HL 2015-2 A7.65%	10 000	1 000 000,000	1 046 780,274	0,63%
HL 2016-1 7.65%	10 000	1 000 000,000	1 031 354,521	0,62%
HL 2016-2 7.65%	20 000	2 000 000,000	2 011 401,644	1,21%
STB2010-1	46 000	1 840 000,000	1 896 685,018	1,14%
TL SUB 2013/A 7.35%	20 000	1 200 000,000	1 263 812,459	0,76%
TLS2011-3	10 000	200 000,000	208 643,934	0,13%
TLS2012-1	10 000	200 000,000	205 850,082	0,12%

TLS2014-1	20 000	1 200 000,000	1 246 963,726	0,75%
TLS2014-2	20 000	1 200 000,000	1 203 375,781	0,72%
TLS2015-2	10 000	1 000 000,000	1 049 808,219	0,63%
TLS2016-1	10 000	1 000 000,000	1 044 547,946	0,63%
UBCI 2013	20 400	1 632 000,000	1 684 295,539	1,01%
UIB SUB 2016-A 7.4%	10 000	1 000 000,000	1 000 000,000	0,60%
UIB SUB 2015	20 000	1 600 000,000	1 651 122,850	0,99%
UIB2009-1 CAT A	20 000	600 000,000	611 598,904	0,37%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 066 200,000	1 087 792,741	0,65%
INTERCALAIRES UIB SUB 2016-A			3 730,411	0,00%

(3) Titres OPCVM :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2016	% de l'Actif
Titres OPCVM		2 483 504,183	2 529 627,520	1,52%
Union financière Salambo Sicav	26 560	2 483 504,183	2 529 627,520	1,52%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.10.16 au 31.12.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16	Période du 01.10.15 au 31.12.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Revenus des obligations et valeurs assimilées				
Revenus des obligations - Intérêts	784 152,884	3 397 215,868	913 809,917	3 374 496,087
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier - Intérêts	941 434,172	3 877 731,018	974 953,895	3 953 543,508
TOTAL	1 725 587,056	7 274 946,886	1 888 763,812	7 328 039,595

3.2 - Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2016 à 25 774 683,381 DT et s'analyse comme suit :

		31/12/2016	31/12/2015
Placements monétaires	(1)	4 995 214,233	8 262 853,629
Disponibilités	(2)	20 779 469,148	42 441 726,733
Total		25 774 683,381	50 704 580,362

(1) **Placements monétaires :**

-Certificats de dépôt :

Emetteur	Taux de Rémunération	durée	Date d'acquisition	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2016	% de l'Actif
UBCI	4,23%	20 jours	13/12/2016	998 124,408	999 906,011	0,60%
UBCI	4,23%	20 jours	19/12/2016	1 996 248,815	1 998 685,081	1,20%
UBCI	4,23%	20 jours	30/12/2016	1 996 248,815	1 996 623,141	1,20%
Total placement certificats de dépôt				4 990 622,038	4 995 214,233	3,00%

(2) **Disponibilités :**

Libellé	31/12/2016	31/12/2015
Dépôts à terme	14 000 000,000	28 000 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	60 142,466	173 931,069
Intérêts courus/DAV (POT)	55 182,370	61 887,140
Avoirs en banque	6 664 144,312	14 205 908,524
Total	20 779 469,148	42 441 726,733

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.10.16 au 31.12.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16	Période du 01.10.15 au 31.12.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Intérêts des bons de trésor à court terme	0,000	43 455,709	38 156,761	141 821,402
Intérêts des certificats de dépôt	68 001,812	310 232,431	166 176,922	623 654,826
Intérêts sur les avoirs bancaires	204 454,255	830 069,236	414 202,445	1 625 812,451
TOTAL	272 456,067	1 183 757,376	618 536,128	2 391 288,679

3.3 - Créances d'exploitation :

	Libellé	31/12/2016	31/12/2015
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	31/12/2016	31/12/2015
AC4	Autres Actifs	<u>5 653,699</u>	<u>22 811,178</u>
	RS sur achats BTA	5 653,699	22 811,178

3.5 - Opérateurs créditeurs:

	Libellé	31/12/2016	31/12/2015
PA 1	Opérateurs créditeurs	<u>368 560,400</u>	<u>1 468 134,829</u>
	Frais de gestionnaire	66 813,624	57 244,217
	Frais de dépositaire	43 390,965	213 173,883
	Frais des distributeurs	258 355,811	1 197 716,729

3.6 - Autres créditeurs divers:

	Libellé	31/12/2016	31/12/2015
PA 2	Autres créditeurs divers	<u>174 726,455</u>	<u>42 786,320</u>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	140 250,878	0,000
	Redevance CMF	14 300,109	18 500,928
	Charges à payer sur l'exercice	20 175,468	24 285,392

3.7 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2015	
* Montant en nominal	208 563 400
* Nombre de titres	2 085 634
* Nombre d'actionnaires	2 078
Souscriptions réalisées	
* Montant en nominal	126 080 300
* Nombre de titres émis	1 260 803
Rachats effectués	
* Montant en nominal	173 250 500
* Nombre de titres rachetés	1 732 505
Capital au 31/12/2016	
* Montant en nominal	161 393 200
* Nombre de titres	1 613 932
* Nombre d'actionnaires	1 770

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 31/12/2016 s'élève à -48 103 132,424 dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 31/12/2016 est de 1 613 932 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>126 080 300,000</u>	<u>126 080 300,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-173 250 500,000</u>	<u>-173 250 500,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>768 832,373</u>	<u>6 804 541,844</u>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-45 174,424	-45 174,424
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	314 616,111	314 616,111
- Frais de négociations de titres	-14 032,832	-14 032,832
- Régularisation des sommes non distribuables	513 423,518	513 423,518
- Sommes distribuables		6 035 709,471
<u>Montant fin de période au 31/12/2016</u>	<u>159 764 581,952</u>	<u>165 800 291,423</u>

3.8 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/12/2016 s'élèvent à 6 035 709,471 DT contre 7 737 474,268 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Somme distribuables des exercices antérieurs	1 437,593	1 736,005
Résultat d'exploitation	6 739 650,446	7 753 072,293
Régularisation du résultat d'exploitation	-705 378,568	-17 334,030
Total	6 035 709,471	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 01.10.16 au 31.12.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16	Période du 01.10.15 au 31.12.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>368 589,927</u>	<u>1 492 845,650</u>	<u>436 142,570</u>	<u>1 705 412,588</u>
Rémunération du gestionnaire	66 813,124	214 371,690	57 243,717	223 835,416
Rémunération du dépositaire	43 421,126	183 953,100	54 517,823	213 176,583
Rémunération des distributeurs	258 355,677	1 094 520,860	324 381,030	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 01.10.16 au 31.12.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16	Période du 01.10.15 au 31.12.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
CH 2 Autres charges	<u>54 042,618</u>	<u>226 208,166</u>	<u>66 532,471</u>	<u>260 843,393</u>
Redevance CMF	43 421,126	183 953,100	54 517,823	213 176,583
Abonnement des charges budgétisées	10 621,492	42 255,066	12 014,648	47 666,810

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.10.16 au 31.12.16	Période du 01.01.16 au 31.12.16	Période du 01.10.15 au 31.12.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Abonnement des charges budgétisées	<u>10 621,492</u>	<u>42 255,066</u>	<u>12 014,648</u>	<u>47 666,810</u>
Taxes	4 999,187	19 888,069	4 910,713	19 481,931
Frais bancaires	29,293	116,536	22,188	88,028
Publication BO CMF	202,423	805,620	189,649	753,200
Honoraires CAC	1 689,432	6 721,000	1 694,060	6 721,000
Frais AGO et publications	684,764	2 723,841	1 512,329	6 000,000
Jetons de Présence	3 016,393	12 000,000	3 024,658	12 000,000
Autres	0,000	0,000	661,052	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 est devenue à partir du 03-10-2016, au taux annuel de 0.155% TTC, de l'actif net de Alyssa SICAV, et deviendra 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 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.

5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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.