

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2020

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 Juin 2020 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 Juin 2020, 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 **80 074 593** dinars et un bénéfice net de la période de **785 607** 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 Juin 2020, 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.

Observations

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ La note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- ✓ Les liquidités et quasi-liquidités représentent 20,25% de l'actif au 30 juin 2020. Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Tunis, le 29 juillet 2020

Le Commissaire aux Comptes :
ECC MAZARS
Borhen CHEBBI

BILAN
Arrêté au 30/06/2020 en (DT)

| Libellé | Note | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | |
|----------------------------------|--|------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>ACTIFS</u> | | | | | |
| AC 1 | Portefeuille-titres | 3.1 | 62 860 598,090 | 73 890 909,169 | 67 293 174,386 |
| | a- Obligations et valeurs assimilées | | 62 860 598,090 | 72 310 615,169 | 67 293 174,386 |
| | b- Autres valeurs | | 0,000 | 1 580 294,000 | 0,000 |
| AC 2 | Placements monétaires et disponibilités | 3.2 | 17 213 995,186 | 11 653 326,049 | 14 746 426,627 |
| | a- Placements monétaires | | 997 797,489 | 2 994 445,213 | 5 983 590,478 |
| | b- Disponibilités | | 16 216 197,697 | 8 658 880,836 | 8 762 836,149 |
| AC 3 | Créances d'exploitations | 3.3 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AC 4 | Autres actifs | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| TOTAL ACTIF | | | 80 074 593,276 | 85 544 235,218 | 82 039 601,013 |
| <u>PASSIF</u> | | | <u>479 832,541</u> | <u>394 215,245</u> | <u>276 822,774</u> |
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 3.4 | 454 936,570 | 351 579,383 | 185 670,795 |
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 3.5 | 24 895,971 | 42 635,862 | 91 151,979 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | <u>79 594 760,735</u> | <u>85 150 019,973</u> | <u>81 762 778,239</u> |
| CP 1 | <u>Capital</u> | 3.6 | 77 999 146,252 | 83 408 098,643 | 78 465 017,581 |
| CP 2 | <u>Sommes distribuables</u> | 3.7 | <u>1 595 614,483</u> | <u>1 741 921,330</u> | <u>3 297 760,658</u> |
| | a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 622,206 | 686,224 | 645,399 |
| | b- Sommes distribuables de l'exercice encours | | 1 594 992,277 | 1 741 235,106 | 3 297 115,259 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | | 80 074 593,276 | 85 544 235,218 | 82 039 601,013 |

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 30/06/2020 en (DT)

| Libellé | Note | Période du 01.04.20 au 30.06.20 | Période du 01.01.20 au 30.06.20 | Période du 01.04.19 au 30.06.19 | Période du 01.01.19 au 30.06.19 | Période du 01.01.19 au 31.12.19 |
|--|------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| PR 1 Revenus du portefeuille-titres | 3.1 | <u>762 952,199</u> | <u>1 560 852,684</u> | <u>920 078,945</u> | <u>1 877 204,607</u> | <u>3 593 834,784</u> |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 762 952,199 | 1 560 852,684 | 920 078,945 | 1 877 204,607 | 3 593 834,784 |
| PR 2 Revenus des placements monétaires | 3.2 | <u>222 631,618</u> | <u>454 898,174</u> | <u>203 349,543</u> | <u>436 872,503</u> | <u>887 227,793</u> |
| Total des revenus des placements | | <u>985 583,817</u> | <u>2 015 750,858</u> | <u>1 123 428,488</u> | <u>2 314 077,110</u> | <u>4 481 062,577</u> |
| CH 1 Charges de gestion des placements | 3.8 | <u>-180 379,020</u> | <u>-363 071,887</u> | <u>-197 963,888</u> | <u>-409 234,358</u> | <u>-791 039,355</u> |
| Revenu net des placements | | <u>805 204,797</u> | <u>1 652 678,971</u> | <u>925 464,600</u> | <u>1 904 842,752</u> | <u>3 690 023,222</u> |
| CH 2 Autres charges | 3.9 | <u>-28 876,761</u> | <u>-58 010,617</u> | <u>-30 181,896</u> | <u>-61 752,346</u> | <u>-120 726,848</u> |
| Résultat d'exploitation | | <u>776 328,036</u> | <u>1 594 668,354</u> | <u>895 282,704</u> | <u>1 843 090,406</u> | <u>3 569 296,374</u> |
| PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation | | <u>-6 323,767</u> | <u>323,923</u> | <u>-69 559,784</u> | <u>-101 855,300</u> | <u>-272 181,115</u> |
| Sommes distribuables de la période | | <u>770 004,269</u> | <u>1 594 992,277</u> | <u>825 722,920</u> | <u>1 741 235,106</u> | <u>3 297 115,259</u> |
| PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | <u>6 323,767</u> | <u>-323,923</u> | <u>69 559,784</u> | <u>101 855,300</u> | <u>272 181,115</u> |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | | <u>9 279,270</u> | <u>18 558,540</u> | <u>9 857,801</u> | <u>19 035,101</u> | <u>37 219,050</u> |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>-554,531</u> | <u>-554,531</u> | <u>888,200</u> |
| Frais de négociation de titres | | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>-1 428,170</u> | <u>-1 428,170</u> | <u>-1 428,170</u> |
| Résultat net de la période | | <u>785 607,306</u> | <u>1 613 226,894</u> | <u>903 157,804</u> | <u>1 860 142,806</u> | <u>3 605 975,454</u> |

ETAT DE VARIATION
Arrêté au 30/06/2020 en (DT)

| Libellé | Période du 01.04.20 au 30.06.20 | Période du 01.01.20 au 30.06.20 | Période du 01.04.19 au 30.06.19 | Période du 01.01.19 au 30.06.19 | Période du 01.01.19 au 31.12.19 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>785 607,306</u> | <u>1 613 226,894</u> | <u>903 157,804</u> | <u>1 860 142,806</u> | <u>3 605 975,454</u> |
| a- Résultat d'exploitation | 776 328,036 | 1 594 668,354 | 895 282,704 | 1 843 090,406 | 3 569 296,374 |
| b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 9 279,270 | 18 558,540 | 9 857,801 | 19 035,101 | 37 219,050 |
| c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 0,000 | 0,000 | -554,531 | -554,531 | 888,200 |
| d- Frais de négociation de titres | 0,000 | 0,000 | -1 428,170 | -1 428,170 | -1 428,170 |
| <u>AN2- Distributions de dividendes</u> | <u>-3 271 674,213</u> | <u>-3 271 674,213</u> | <u>-3 404 373,750</u> | <u>-3 404 373,750</u> | <u>-3 404 373,750</u> |
| <u>AN3- Transactions sur le capital</u> | <u>-637 811,646</u> | <u>-509 570,185</u> | <u>-4 771 703,574</u> | <u>-9 369 373,755</u> | <u>-14 502 448,137</u> |
| a- Souscriptions | 6 691 242,524 | 16 008 629,566 | 13 063 341,189 | 24 031 831,893 | 47 285 747,781 |
| - Capital | 6 610 800,000 | 15 585 100,000 | 12 828 500,000 | 23 413 100,000 | 46 152 300,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -53 836,212 | -128 233,319 | -110 610,236 | -202 989,304 | -395 412,676 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 134 278,736 | 551 762,885 | 345 451,425 | 821 721,197 | 1 528 860,457 |
| b- Rachats | 7 329 054,170 | 16 518 199,751 | 17 835 044,763 | 33 401 205,648 | 61 788 195,918 |
| - Capital | 7 216 900,000 | 16 073 600,000 | 17 413 500,000 | 32 424 300,000 | 60 168 400,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -58 813,890 | -132 303,450 | -150 142,170 | -281 050,343 | -515 665,973 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 170 968,060 | 576 903,201 | 571 686,933 | 1 257 955,991 | 2 135 461,891 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -3 123 878,553 | -2 168 017,504 | -7 272 919,520 | -10 913 604,699 | -14 300 846,433 |
| <u>AN4- Actif Net</u> | | | | | |
| a- En début de période | 82 718 639,288 | 81 762 778,239 | 92 422 939,493 | 96 063 624,672 | 96 063 624,672 |
| b- En fin de période | 79 594 760,735 | 79 594 760,735 | 85 150 019,973 | 85 150 019,973 | 81 762 778,239 |
| <u>AN5- Nombre d'actions</u> | | | | | |
| a- En début de période | 792 425 | 791 249 | 887 148 | 931 410 | 931 410 |
| b- En fin de période | 786 364 | 786 364 | 841 298 | 841 298 | 791 249 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 101,218 | 101,218 | 101,212 | 101,212 | 103,333 |
| AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 3,85% | 3,99% | 4,03% | 4,09% | 4,08% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2020

PRESENTATION DE LA SOCIETE :

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a été créée en 1993, sous forme de SICAV obligataire de type distribution

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%. Et, conformément au décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30, les revenus encaissés à partir du 10 juin 2020, au titre des placements notamment les comptes à termes dont la durée varie entre 3 mois et 5 ans, les bons de caisses dont la durée varie entre 3 mois et 5 ans, les certificats de dépôts dont la durée varie entre 10 jours et 5 ans et tout autre produit financier similaire et dont le taux de placement est supérieur au Taux de marché monétaire moyen du début janvier de l'année de placement moins un point subissent une retenue libératoire de 35%.

UBCI BOURSE, intermédiaire en bourse, assure la gestion de UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV et UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (UBCI) est le dépositaire de ses actifs.

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/06/2020 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 obligations et valeurs similaires sont évaluées, 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, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »

Les placements en titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en dates d'arrêts.

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 30/06/2020 d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

| | | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
|-------------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| BTA | (1) | 51 289 141,853 | 51 246 909,052 | 50 771 201,834 |
| Obligations émises par l'Etat | (2) | 600 889,644 | 1 201 774,426 | 1 231 455,738 |
| Obligations des Sociétés | (2) | 10 970 566,593 | 19 861 931,691 | 15 290 516,814 |
| Titres d'OPCVM | | 0,000 | 1 580 294,000 | 0,000 |
| Total | | 62 860 598,090 | 73 890 909,169 | 67 293 174,386 |

(1) Bons de trésor assimilable :

| LIBELLE | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2020 | % de l'Actif |
|-------------|------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| BTA | | 49 687 658,956 | 51 289 141,853 | 64,05% |
| BTA 04-2024 | 5 000 | 4 816 500,000 | 4 977 603,808 | 6,22% |
| BTA-04-2028 | 1 000 | 935 200,000 | 968 031,016 | 1,21% |
| BTA052022 | 6 950 | 8 205 558,956 | 7 196 699,231 | 8,99% |
| BTA082022 | 32 000 | 30 876 900,000 | 33 051 599,538 | 41,28% |
| BTA-10-2026 | 5 000 | 4 853 500,000 | 5 095 208,260 | 6,36% |

(2) Obligations :

| LIBELLE | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2020 | % de l'Actif |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Obligations Emises par l'Etat | | 600 000,000 | 600 889,644 | 0,75% |
| EMPRUNT NAT2014 catégorie B | 30 000 | 600 000,000 | 600 889,644 | 0,75% |
| Obligations des Sociétés | | 10 680 939,000 | 10 970 566,593 | 13,70% |
| AMENBANK ES2009 | 30 000 | 999 000,000 | 1 031 726,803 | 1,29% |
| AMENBANK2008 SUB B | 20 000 | 800 000,000 | 805 032,329 | 1,01% |
| AMENBANKES2011-1 | 10 000 | 200 000,000 | 207 440,000 | 0,26% |
| AMENBANKSUB2010 | 18 000 | 719 460,000 | 760 041,381 | 0,95% |
| ATTIJARI BANK SUB 2015 | 30 000 | 600 000,000 | 623 777,050 | 0,78% |
| BH 2009CATB | 50 000 | 1 920 000,000 | 1 960 704,000 | 2,45% |
| BNASUB09 | 23 300 | 620 479,000 | 626 721,189 | 0,78% |
| BTE 2010 | 10 000 | 100 000,000 | 103 273,442 | 0,13% |
| BTE 2010 V | 10 000 | 100 000,000 | 105 231,717 | 0,13% |
| CIL 2016-1- 7.5% | 5 000 | 100 000,000 | 100 756,165 | 0,13% |
| CIL 2017-2 - 7.95% | 10 000 | 600 000,000 | 611 291,178 | 0,76% |
| CIL2015-2 T 7.65% | 5 000 | 100 000,000 | 104 096,722 | 0,13% |
| HL 2015-2 A7.65% | 10 000 | 200 000,000 | 203 185,754 | 0,25% |
| HL 2016-1 7.65% | 10 000 | 200 000,000 | 200 100,602 | 0,25% |
| HL 2016-2 7.65% | 19 400 | 776 000,000 | 804 027,594 | 1,00% |
| HL 2017-3 8% | 10 000 | 600 000,000 | 616 472,131 | 0,77% |

| | | | | |
|---------------------|--------|-------------|-------------|-------|
| TLS2015-2 | 10 000 | 200 000,000 | 203 912,329 | 0,25% |
| TLS2016-1 | 10 000 | 200 000,000 | 202 860,274 | 0,25% |
| TLS2017-2- 7.95% | 10 000 | 600 000,000 | 615 013,770 | 0,77% |
| UIB SUB 2016-A 7.4% | 9 500 | 380 000,000 | 390 879,212 | 0,49% |
| UIB2009-1 CAT B | 20 000 | 666 000,000 | 694 022,951 | 0,87% |

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Libellé | Période du 01.04.20 au 30.06.20 | Période du 01.01.20 au 30.06.20 | Période du 01.04.19 au 30.06.19 | Période du 01.01.19 au 30.06.19 | Période du 01.01.19 au 31.12.19 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | | | | |
| Revenus des obligations - Intérêts | 171 759,419 | 380 568,285 | 330 987,425 | 705 495,007 | 1 232 374,882 |
| Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier - Intérêts | 591 192,780 | 1 180 284,399 | 589 091,520 | 1 171 709,600 | 2 361 459,902 |
| TOTAL | 762 952,199 | 1 560 852,684 | 920 078,945 | 1 877 204,607 | 3 593 834,784 |

3.2 - Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2020 à 17 213 995,186 DT et s'analyse comme suit :

| | | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | % de l'Actif |
|-----------------------|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Placements monétaires | (1) | 997 797,489 | 2 994 445,213 | 5 983 590,478 | 1,25% |
| Disponibilités | (2) | 16 216 197,697 | 8 658 880,836 | 8 762 836,149 | 20,25% |
| Total | | 17 213 995,186 | 11 653 326,049 | 14 746 426,627 | 21,50% |

(1) Placements monétaires :

a- Certificats de dépôt

| Emetteur | Taux de Rémunération | durée | Date d'Acquisition | Coût d'Acquisition | Valeur au 30/06/2020 | % de l'Actif |
|---|----------------------|----------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| UBCI | 7,83% | 20 jours | 29/06/2020 | 997 553,686 | 997 797,489 | 1,25% |
| Total placement certificats de dépôt | | | | 997 553,686 | 997 797,489 | 1,25% |

b- Disponibilités :

| Libellé | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
|----------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Dépôts à terme | 5 000 000,000 | 3 000 000,000 | 0,000 |
| Intérêts courus/ DAT (POT) | 25 675,000 | 12 360,329 | 0,000 |
| Intérêts courus/DAV (POT) | 86 144,006 | 121 233,344 | 107 870,491 |
| Avoirs en banque | 11 104 378,691 | 5 525 287,163 | 8 654 965,658 |
| Total | 16 216 197,697 | 8 658 880,836 | 8 762 836,149 |

a- Dépôts à terme :

| Banque | Taux de Rémunération | Durée | Date de souscription | Coût d'Acquisition | Valeur au 30/06/2020 | % de l'Actif |
|---------------------------------------|----------------------|----------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| UBCI | 7,30% | 90 jours | 13/05/2020 | 1 500 000,000 | 1 509 555,000 | 1,89% |
| UBCI | 7,30% | 90 jours | 19/05/2020 | 1 000 000,000 | 1 005 590,000 | 1,26% |
| UBCI | 7,30% | 90 jours | 27/05/2020 | 1 000 000,000 | 1 004 550,000 | 1,25% |
| UBCI | 7,30% | 90 jours | 29/05/2020 | 1 000 000,000 | 1 004 290,000 | 1,25% |
| UBCI | 7,30% | 90 jours | 05/06/2020 | 500 000,000 | 501 690,000 | 0,63% |
| Total placement Dépôts à terme | | | | 5 000 000,000 | 5 025 675.000 | 6,28% |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Libellé | Période du 01.04.20 au 30.06.20 | Période du 01.01.20 au 30.06.20 | Période du 01.04.19 au 30.06.19 | Période du 01.01.19 au 30.06.19 | Période du 01.01.19 au 31.12.19 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Intérêts des bons de trésor à court terme | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 4 656,033 | 4 656,033 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 62 337,725 | 143 624,297 | 46 670,264 | 112 215,385 | 213 856,242 |
| Intérêts sur les avoirs bancaires | 160 293,893 | 311 273,877 | 156 679,279 | 320 001,085 | 668 715,518 |
| TOTAL | 222 631,618 | 454 898,174 | 203 349,543 | 436 872,503 | 887 227,793 |

3.3 - Créances d'exploitation :

| | Libellé | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
|------------|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| AC3 | Créances d'exploitation | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | Intérêts Emprunts | 152 326,650 | 152 326,650 | 152 326,650 |
| | * BATAM | 152 326,650 | 152 326,650 | 152 326,650 |
| | Annuité à recevoir en principal | 3 703 000,000 | 3 703 000,000 | 3 703 000,000 |
| | * BATAM | 3 703 000,000 | 3 703 000,000 | 3 703 000,000 |
| | Différence d'estimation sur obligations | -3 855 326,650 | -3 855 326,650 | -3 855 326,650 |
| | * BATAM | -3 855 326,650 | -3 855 326,650 | -3 855 326,650 |

3.4 - Opérateurs créditeurs :

| | Libellé | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
|-------------|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 454 936,570 | 351 579,383 | 185 670,795 |
| | Frais de gestionnaire | 41 086,337 | 45 091,778 | 42 291,685 |
| | Frais de dépositaire | 60 971,420 | 45 470,491 | 20 630,091 |
| | Frais des distributeurs | 352 878,813 | 261 017,114 | 122 749,019 |

3.5 - Autres créditeurs divers :

| | Libellé | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
|-------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 24 895,971 | 42 635,862 | 91 151,979 |
| | Etat, retenue à la source, | 1 600,000 | 25 140,123 | 66 354,581 |
| | Redevance CMF | 6 458,047 | 7 026,998 | 6 838,607 |
| | Charges à payer sur l'exercice encours | 16 837,924 | 10 468,741 | 17 958,791 |

3.6 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

| | |
|---------------------------------------|------------|
| <u>Capital au 31/12/2019</u> | |
| * Montant en nominal | 79 124 900 |
| * Nombre de titres | 791 249 |
| * Nombre d'actionnaires | 1 088 |
| <u>Souscriptions réalisées</u> | |
| * Montant en nominal | 15 585 100 |
| * Nombre de titres émis | 155 851 |
| <u>Rachats effectués</u> | |
| * Montant en nominal | 16 073 600 |
| * Nombre de titres rachetés | 160 736 |
| <u>Capital au 30/06/2020</u> | |
| * Montant en nominal | 78 636 400 |
| * Nombre de titres | 786 364 |
| * Nombre d'actionnaires | 1 026 |

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2020 au 30/06/2020 s'élève à - 2 168 017,504 Dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 30/06/2020 est de 786 364 contre 791 249 au 31/12/2019.

| | <u>Mvt sur le capital</u> | <u>Mvt sur l'Actif Net</u> |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>Capital début de période au 31/12/2019</u> | <u>78 465 017,581</u> | <u>78 465 017,581</u> |
| <u>Souscriptions de la période</u> | <u>15 585 100,000</u> | <u>15 585 100,000</u> |
| <u>Rachats de la période</u> | <u>-16 073 600,000</u> | <u>-16 073 600,000</u> |
| <u>Autres mouvements</u> | <u>22 628,671</u> | <u>1 618 243,154</u> |
| - Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | 18 558,540 | 18 558,540 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | 0,000 | 0,000 |
| - Frais de négociations de titres | 0,000 | 0,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 4 070,131 | 4 070,131 |
| - Sommes distribuables | | 1 595 614,483 |
| <u>Montant fin de période au 30/06/2020</u> | <u>77 999 146,252</u> | <u>79 594 760,735</u> |

3.7 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/06/2020 s'élèvent à **1 595 614,483** DT contre **3 297 760,658** DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Somme distribuables des exercices antérieurs | 622,206 | 686,224 | 645,399 |
| Résultat d'exploitation | 1 594 668,354 | 1 843 090,406 | 3 569 296,374 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 323,923 | -101 855,300 | -272 181,115 |
| Total | 1 595 614,483 | 1 741 921,330 | 3 297 760,658 |

3.8 - 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 BOURSE.

| Libellé | Période du 01.04.20 au 30.06.20 | Période du 01.01.20 au 30.06.20 | Période du 01.04.19 au 30.06.19 | Période du 01.01.19 au 30.06.19 | Période du 01.01.19 au 31.12.19 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>CH 1 Charges de gestion des placements</u> | <u>180 379,020</u> | <u>363 071,887</u> | <u>197 963,888</u> | <u>409 234,358</u> | <u>791 039,355</u> |
| Rémunération du gestionnaire | 41 086,337 | 82 699,713 | 45 091,778 | 93 214,495 | 180 181,196 |
| Rémunération du dépositaire | 20 042,117 | 40 341,329 | 21 995,991 | 45 470,491 | 87 893,273 |
| Rémunération des distributeurs | 119 250,566 | 240 030,845 | 130 876,119 | 270 549,372 | 522 964,886 |

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 et l'abonnement des charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique.

| Libellé | Période du 01.04.20 au 30.06.20 | Période du 01.01.20 au 30.06.20 | Période du 01.04.19 au 30.06.19 | Période du 01.01.19 au 30.06.19 | Période du 01.01.19 au 31.12.19 |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>CH 2 Autres charges</u> | <u>28 876,761</u> | <u>58 010,617</u> | <u>30 181,896</u> | <u>61 752,346</u> | <u>120 726,848</u> |
| Redevance CMF | 20 042,117 | 40 341,329 | 21 995,991 | 45 470,491 | 87 893,273 |
| Abonnement des charges budgétisées | 8 834,644 | 17 669,288 | 8 185,905 | 16 281,855 | 32 833,575 |

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

| <u>Libellé</u> | Période du 01.04.20 au 30.06.20 | Période du 01.01.20 au 30.06.20 | Période du 01.04.19 au 30.06.19 | Période du 01.01.19 au 30.06.19 | Période du 01.01.19 au 31.12.19 |
|---|--|--|--|--|--|
| Abonnement des charges budgétisées | <u>8 834,644</u> | <u>17 669,288</u> | <u>8 185,905</u> | <u>16 281,855</u> | <u>32 833,575</u> |
| Taxes | 2 360,798 | 4 721,597 | 1 950,801 | 3 880,164 | 7 824,640 |
| Frais bancaires | 30,567 | 61,134 | 34,627 | 68,874 | 138,890 |
| Publication BO CMF | 374,443 | 748,885 | 325,306 | 647,038 | 1 304,800 |
| Honoraires CAC | 1 686,036 | 3 372,072 | 1 690,680 | 3 362,782 | 6 781,300 |
| Frais AGO et publications | 1 399,193 | 2 798,387 | 1 192,710 | 2 372,312 | 4 783,945 |
| Jetons de Présence | 2 983,607 | 5 967,213 | 2 991,781 | 5 950,685 | 12 000,000 |

4. REMUNERATIONS GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE ET DISTRIBUTEURS :

4-1 Rémunération du gestionnaire

- L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI BOURSE une convention aux termes de laquelle ALYSSA SICAV confie à UBCI BOURSE 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 BOURSE 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 BOURSE : 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 0.205%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 investis 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 BOURSE des conventions de distribution aux termes desquelles ALYSSA SICAV confie à UBCI et UBCI BOURSE 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.