

UBCI -UNIVERS ACTIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 MARS 2013

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 mars 2013 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 31 mars 2013, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 2 286 448 Dinars Tunisiens et un bénéfice net de la période de 97 559 Dinars Tunisiens.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société «UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 mars 2013, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, 29 Avril 2013
Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN

Arrêté au 31/03/2013 en (DT)

ACTIFS		Note	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	1 816 882,411	2 216 637,987	1 554 337,337
a-	Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 816 882,411	2 216 637,987	1 554 337,337
b-	Autres valeurs		0,000	0,000	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	469 565,244	614 999,329	413 064,971
a-	Placements monétaires		191 895,762	337 241,111	345 690,874
b-	Disponibilités		277 669,482	277 758,218	67 374,097
AC3	Créances d'exploitations	3.3	0,000	0,003	0,000
	Créances d'exploitations		0,000	0,003	0
TOTAL ACTIF			2 286 447,655	2 831 637,319	1 967 402,308
PASSIF			31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.4	7 281,755	9 813,896	7 449,797
PA 2	Autres créditeurs divers	3.5	23 735,194	27 142,557	18 713,883
TOTAL PASSIF			31 016,949	36 956,453	26 163,680
CP 1	Capital	3.6	2 272 887,634	2 798 743,519	1 946 514,996
	Capital en nominal		<u>2 148 400,000</u>	<u>2 609 500,000</u>	<u>1 938 800,000</u>
	Capital en début de période		1 938 800,000	2 861 900,000	2 861 900,000
	Emission en nominal		274 600,000	0,000	1 000,000
	Rachat en nominal		-65 000,000	-252 400,000	-924 100,000
	Sommes non distribuables		<u>124 487,634</u>	<u>189 243,519</u>	<u>7 714,996</u>
	Sommes non distribuables exercices antérieurs		7 714,996	129 231,908	129 231,908
	Sommes non distribuables exercice en cours		116 772,638	60 011,611	-121 516,912
CP 2	Sommes distribuables	3.7	-17 456,928	-4 062,653	-5 276,368
	Sommes distribuables des exercices antérieurs		-5 846,785	8 662,351	18,503
	Sommes distribuables de l'exercice en cours		-11 610,143	-12 725,004	-5 294,871
ACTIF NET			2 255 430,706	2 794 680,866	1 941 238,628
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			2 286 447,655	2 831 637,319	1 967 402,308

ETAT DE RESULTAT

Arrêté le 31/03/2013 en (DT)

	Not e	Période du 01/01/2013 au 31/03/2013	Période du 01/01/2012 au 31/03/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
PR 1				
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>				
a-				
Dividendes	3.1	0,000	0,000	41459,47
PR 2				
Revenus des placements monétaires	3.2	1 904,650	2 998,832	11448,595
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 904,650	2 998,832	52 908,065
CH 1				
Charges de gestion des placements	3.8	-7 284,756	-9 813,896	-34 347,418
Revenu net des placements		-5 380,106	-6 815,064	18 560,647
CH 2				
Autres charges	3.9	-5 708,196	-6 276,024	-25 908,719
RESULTAT D'EXPLOITATION		-11 088,302	-13 091,088	-7 348,072
Régularisation du résultat d'exploitation		-521,841	366,084	2 053,201
Sommes distribuables de la période		-11 610,143	-12 725,004	-5 294,871
PR 4				
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		521,841	-366,084	-2 053,201
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		94 892,693	-176 079,589	-556 250,262
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		14 835,451	252 368,351	522 150,360
Frais de négociation		-1 080,978	-2 525,489	-6 012,626
Résultat non distribuable		108 647,166	73 763,273	- 40 112,528
Résultat net de la période		97 558,864	60 672,185	- 47 460,600

VARIATION DE L'ACTIF NET
Arrêté le 31/03/2013 en (DT)

	Période du 01/03/2013 au 31/03/2013	Période du 01/03/2012 au 31/03/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>97 558,864</u>	<u>60 672,185</u>	<u>-47 460,600</u>
a- Résultat d'exploitation	-11 088,302	-13 091,088	-7 348,072
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	94 892,693	-176 079,589	-556 250,262
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	14 835,451	252 368,351	522 150,360
d- Frais de négociation	-1 080,978	-2 525,489	-6 012,626
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-7 363,095</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>216 633,214</u>	<u>-266 623,430</u>	<u>-1 004 569,788</u>
a- Souscriptions	283 808,024	0,000	1 105,380
- Capital	274 600,000	0,000	1 000,000
- Régularisation des sommes non distribuables	10 681,394	0,000	109,416
- Régularisation des sommes distribuables	-1 473,370	0,000	-4,036
b- Rachats	-67 174,810	-266 623,430	-1 005 675,168
- Capital	-65 000,000	-252 400,000	-924 100,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-2 555,922	-13 751,662	-81 513,800
- Régularisation des sommes distribuables	381,112	-471,768	-61,368
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u>	<u>314 192,078</u>	<u>-205 951,245</u>	<u>-1 059 393,483</u>
<u>AN4- ACTIF NET</u>			
a- En début de période	1 941 238,628	3 000 632,111	3 000 632,111
b- En fin de période	2 255 430,706	2 794 680,866	1 941 238,628
<u>AN5 - NOMBRE D'ACTIONS</u>			
a- En début de période	19 388	28 619	28 619
b- En fin de période	21 484	26 095	19 388
<u>VALEUR LIQUIDATIVE</u>	<u>104,981</u>	<u>107,096</u>	<u>100,125</u>
<u>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</u>	<u>19,45%</u>	<u>8,60%</u>	<u>-4,19%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31-03-2013

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 31-03-2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. 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 apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement de coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2013 ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date du 31/03/2013, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent. L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

2.3- Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31-03-2013 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur cout d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.4- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31-03-2013 d'actions et de valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci après:

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2013	% l'Actif
<u>Actions, valeurs assimilées et droits</u>				
<u>rattachés</u>		<u>1 477 683,091</u>	<u>1 816 882,411</u>	<u>79,46%</u>
ADWYA	14 400	116 811,440	113 212,800	4,95%
AETECH	2 026	12 156,000	12 156,000	0,53%
ARTES	12 500	97 850,362	102 462,500	4,48%
ARTES NG13	2 500	19 125,000	18 950,000	0,83%
ATB	13 000	46 157,687	62 530,000	2,73%
ATL	19 000	34 351,951	66 747,000	2,92%
ATL N2	8 936	33 588,190	28 952,640	1,27%
ATTIJARI BANK	10 500	152 376,446	181 618,500	7,94%
BIAT	2 800	145 284,304	196 016,800	8,57%
BT	13 000	73 295,548	149 851,000	6,55%
CARTHAGECEMENT	32 400	122 620,000	116 575,200	5,10%
ENNAKL	12 301	137 038,700	129 541,831	5,67%
MONOPRIX	5 500	60 953,376	156 365,000	6,84%
SITS	10 000	32 100,000	33 070,000	1,45%
STAR	1 000	130 067,175	154 374,000	6,75%
TELNET	20 000	158 619,640	144 640,000	6,33%
TLS	2 000	19 373,171	52 636,000	2,30%
TLS AN12	87	1 906,820	2 255,040	0,10%
TLS NS12	286	6 137,500	6 392,100	0,28%
TPR	15 500	77 869,781	88 536,000	3,87%
TOTAL		<u>1 477 683,091</u>	<u>1 816 882,411</u>	<u>79,46%</u>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2013 au 31/03/2013	Période du 01/01/2012 au 31/03/2012
<u>Revenus des Actions et valeurs assimilées</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
TOTAL	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2013 à 469 565,244 DT et s'analyse comme suit :

Placements monétaires	(1)	191 895,762
Disponibilités		277 669,482
Total		469 565,244

(1) Placements monétaires :

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2013	% l'Actif
BTCT					
BTCT 25-03-14 52S	12/03/2013	200	191 552,533	191 895,762	8,39%
TOTAL			191 552,533	191 895,762	8,39%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/13 au 31/03/13	Période du 01/01/12 au 31/03/12
Intérêts des bons de trésor	1 904,650	2 998,832
Total placements monétaires	1 904,650	2 998,832

3.3 –Créances d'exploitations :

	Libellé	31/03/2013	31/03/2012
AC 2	Créances d'exploitations	<u>0</u>	<u>0</u>
	Dividendes à recevoir	0	0

3.4 –Opérateurs créditeurs:

	Libellé	31/03/2013	31/03/2012
	Opérateurs créditeurs	7 281,755	9 813,896
PA 1	Frais du Gestionnaire	1 67,268	2 803,971
	Frais du Dépositaire	518,844	700,996
	Frais du Distributeur	6 595,643	6 308,929

3.5 Autres créditeurs divers:

	Libellé	31/03/2013	31/03/2012
PA 2	Créditeurs divers	<u>23 735,194</u>	<u>27 142,557</u>
	Etat retenue à la source	0,000	0,000
	Redevance CMF	189,394	239,201
	Budget des charges à payer	23 545,800	26 903,356

3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2012</u>	
* Montant	1 938 800,000
* Nombre de titres en circulation	19 388
* Nombre d'actionnaires	29
<u>Souscriptions Réalisées</u>	
* Volume	274 600,000
* Nombre de titres émis	2 746
<u>Rachats Effectués</u>	
* Volume	65 000,000
* Nombre de titres rachetés	650
<u>Capital au 31/03/2013</u>	
* Volume	2 148 400,000
* Nombre de titres en circulation	21 484
* Nombre d'actionnaires	

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2013 au 31/03/2013 s'élève à 314 192,078 dinars.

Le nombre de titres d'UNIVERS ACTIONS SICAV au 31/03/2013 est de 21 484 contre 19 388 au 31/12/2012.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2012</u>	<u>1 946 514,996</u>	<u>1 946 514,996</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>274 600,000</u>	<u>274 600,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-65 000,000</u>	<u>-65 000,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>116 772,638</u>	<u>99 315,710</u>
-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	94 892,693	94 892,693
-Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	14 835,451	14 835,451
-Frais de négociation	-1 080,978	-1 080,978
- Régularisation sommes non distribuables	8 125,472	8 125,472
- Sommes distribuables de la période		-17 456,928
<u>Montant fin de période au 31/03/2013</u>	<u>2 272 887,634</u>	<u>2 255 430,706</u>

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/03/2013 s'élèvent à (17 456,928) DT contre (-5 276,368) DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Libelle	31/03/2013	31/03/2012
<u>Sommes distribuables</u>	<u>-17 456,928</u>	<u>-4 062,653</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs	-5 846,785	8 662,351
sommes distribuables de l'exercices en cours	-11 610,143	-12 725,004

3.8 Charges de gestion des placements :

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

Libelle	Période du 01/01/13 au 31/03/13	Période du 01/01/12 au 31/03/12
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>7 284,756</u>	<u>9 813,896</u>
Rémunération du Gestionnaire	2 081,360	2 803,971
Rémunération du Dépositaire	520,345	700,996
Rémunération du Distributeur	4 683,051	6 308,929

3.9 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.

Libelle	Période du 01/01/13 au 31/03/13	Période du 01/01/12 au 31/03/12
<u>CH 2Autres charges</u>	<u>5 708,196</u>	<u>6 276,024</u>
Redevance CMF	520,345	700,996
Services bancaires et assimilés	31,481	0,000
Charges diverses	0,000	5,629
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	5 156,370	5 569,399