

UNIVERS OBLIGATIONS 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 l' « UNIVERS OBLIGATIONS 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 44 697 120 Dinars Tunisiens et un bénéfice net de la période de 417 774 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 OBLIGATIONS 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 93,910% de l'actif total au 31 Mars 2013 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.

✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 6,056% de l'actif net au 31 Mars 2013. Cette proportion est en dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

✓ Les emplois en actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 6,136% de l'actif net au 31 Mars 2013, dépassant ainsi le plafond de 5% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

✓

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ces questions.

Tunis le 30 Avril 2013

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN

arrêté au 31 mars 2013
(unité : en Dinars Tunisien)

ACTIF	Notes	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
AC1- Portefeuille-titres	3.1			
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2 742 650,666	2 834 864,557	2 716 876,157
Obligations et valeurs assimilées		37 608 959,957	39 883 888,284	38 414 809,369
AC2- Placements monétaires et disponibilités	3.3			
Placements monétaires		2 520 915,282	4 433 475,149	4 313 776,079
Disponibilités		1 824 592,379	9 947 493,796	7 602 413,174
AC3- Créances d'exploitation				
Autres débiteurs		1,862	0,641	1 575,662
TOTAL ACTIF		44 697 120,146	57 099 722,427	53 049 450,441
PASSIF				
PA1- Opérateurs créditeurs (*)	3.5	65 134,695	81 670,645	72 396,340
PA2- Autres créditeurs divers (*)	3.5	15 148,756	11 819,484	13 306,890
TOTAL PASSIF		80 283,451	93 490,129	85 703,230
ACTIF NET		44 616 836,695	57 006 232,298	52 963 747,211
CP1- Capital	3.7	42 779 622,562	54 594 462,584	51 217 759,613
CP2- Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 457 632,438	1 966 090,362	3,900
Sommes distribuables de la période	3.8	379 581,695	445 679,352	1 745 983,698
ACTIF NET		44 616 836,695	57 006 232,298	52 963 747,211
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		44 697 120,146	57 099 722,427	53 049 450,441

(*) Données retraitées pour les besoins de comparabilité (Cf. note 3.5)

ETAT DE RESULTAT
du 1^{er} janvier 2013 au 31 mars 2013
(unité : en Dinars Tunisien)

	Notes	01/01/2013 31/03/2013	01/01/2012 31/03/2012	01/01/2012 31/12/2012
PR1- Revenus du portefeuille-titres	3.2			
Dividendes		0,000	0,000	76 836,793
Revenus des obligations et valeurs assimilées		416 599,340	413 543,282	1 667 916,994
PR2- Revenus des placements monétaires	3.4	54 489,456	141 857,342	423 449,515
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		471 088,796	555 400,624	2 168 203,302
CH1- Charges de gestion des placements (**)	3.6	-61 584,086	-78 130,195	-293 898,650
REVENU NET DES PLACEMENTS		409 504,710	477 270,429	1 874 304,652
PR3- Autres produits		0,000	0,000	0,000
CH2- Autres charges (**)	3.6	-14 577,430	-19 026,283	-73 946,308
RESULTAT D'EXPLOITATION		394 927,280	458 244,146	1 800 358,344
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation	3.8	-15 345,585	-12 564,794	-54 374,646
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		379 581,695	445 679,352	1 745 983,698
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		15 345,585	12 564,794	54 374,646
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		22 846,557	13 249,435	-8 773,468
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		0,000	8 700,000	102 152,630
Frais de négociation		0,000	0,000	-84,690
RESULTAT NET DE LA PERIODE		417 773,837	480 193,581	1 893 652,816

(**) Données retraitées pour les besoins de comparabilité (Cf. note 3.6)

VARIATION DE L'ACTIF NET
du 1^{er} janvier 2013 au 31 mars 2013
(unité : en Dinars Tunisien)

	01/01/2013	01/01/2012	01/01/2012
	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
AN1- Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation			
Résultat d'exploitation	394 927,280	458 244,146	1 800 358,344
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	22 846,557	13 249,435	-8 773,468
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,000	8 700,000	102 152,630
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	-84,690
AN2- Distributions de dividendes	0,000	0,000	-1 874 085,125
AN3- Transactions sur le capital			
Souscriptions			
- Capital	9 052 140,501	9 515 834,640	41 172 697,800
- Régularisation des sommes non distribuables	3 508,191	1 066,942	37 861,630
- Régularisation des sommes distribuables	347 339,880	364 695,543	1 319 334,738
Rachats			
- Capital	-17 510 924,385	-10 112 611,860	-45 211 483,980
- Régularisation des sommes non distribuables	-5 707,915	-1 520,599	-44 354,335
- Régularisation des sommes distribuables	-651 040,625	-398 760,319	-1 487 210,703
VARIATION DE L'ACTIF NET	-8 346 910,516	-151 102,072	-4 193 587,159
AN4- Actif net			
En début de période	52 963 747,211	57 157 334,370	57 157 334,370
En fin de période	44 616 836,695	57 006 232,298	52 963 747,211
AN5- Nombre d'actions			
En début de période	508 159	548 298	548 298
En fin de période	424 235	542 367	508 159
VALEUR LIQUIDATIVE	105,170	105,106	104,227
AN6- Taux de rendement	3,67%	3,31%	3,46%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

du 1^{er} Janvier 2013 au 31 mars 2013

(unité = en Dinar Tunisien)

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au **31 mars 2013** sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Principes comptables appliqués

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. 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 à leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du détachement 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

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 coût 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.

2.3. 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 sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

3.1. Note sur le portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au **31/03/2013** à **40 351 610,623** dinars contre **41 131 685,526** dinars au **31/12/2012** et se détaille ainsi :

Titres OPCVM

<i>Titres des OPCVM</i>	Nombre de titres	Cout d'Acquisition	Valeur au 31/03/2013	% de l'Actif Net
FCP CAP ET GAR	300	300 000,000	401 480,100	0,90
FINA O SICAV	3 925	409 459,050	410 578,550	0,92
SANADETT SICAV	7 003	755 663,702	757 584,540	1,70
SICAV ENTREPRISE	11 142	1 144 404,480	1 173 007,476	2,63
Total	22 370	2 609 527,232	2 742 650,666	6,15

Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier

<i>Emprunts d'Etat</i>	Nombre de titres	Cout d'Acquisition	Valeur au 31/03/2013	% de l'Actif Net
BTA 5,5% MARS 2019	1 000	1 037 820,000	1 026 570,275	2,30
BTA 6,9% MAI 2022	1000	1 089 500,000	1 120 782,498	2,51
BTA	2 000	2 127 320,000	2 147 352,773	4,81

Obligations de sociétés et valeurs assimilées

<i>Obligations et Valeurs Assimilées</i>	Nombre de titres	Cout d'Acquisition	Valeur au 31/03/2013	% de l'Actif Net
AB SUB 2009/A TF	5 000	399 950,000	408 694,000	0,92
AB SUB 2009/B TV	5 000	399 950,000	407 562,000	0,91
AIL 15052017 1,5 MD 6 5ANS	15 000	1 500 000,000	1 563 324,000	3,50
AIL 2008	10 000	200 000,000	205 216,000	0,46
AIL 2009-1	4 100	82 000,000	82 432,960	0,18
AIL2010-1 5,25 08042015	5 000	300 000,000	312 360,000	0,70
AMEN BANK 2006 TV	5 000	200 000,000	201 332,000	0,45
AMEN BANK SUB 2010/TV	10 000	866 600,000	885 800,000	1,99
AMEN BANK SUB 2010/TV	10 000	866 600,000	885 800,000	1,99
ATB 2007/1 C D TMM+2%	8 000	640 000,000	665 721,600	1,49
ATB SUB 2009 A LA2 TMM+0,75%	20 000	1 750 000,000	1 806 320,000	4,05
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10 000	1 000 000,000	1 040 864,000	2,33
ATL 2006/1 TF	5 000	100 000,000	104 132,000	0,23
ATL 2008/1 TF	9 500	190 000,000	198 284,000	0,44
ATL 2009/3 TMM+0,625 5ANS	2 900	116 000,000	117 057,920	0,26
ATL 2010-1 TF 5,25%	15 000	900 000,000	924 336,000	2,07

ATL 2010-1 TF 5,25%	15 000	900 000,000	924 336,000	2,07
ATL 2010-1 TF 5,25%	5 000	300 000,000	308 112,000	0,69
ATL SUB 2008-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 034 064,000	2,32
ATTIJARI LEASING 2010-1 15092015	3 500	210 000,000	214 830,000	0,48
ATTIJARI LEASING 2011 6 13012017	3 000	240 000,000	242 462,400	0,54
BNA SUB 2009	20 000	1 599 800,000	1 667 768,000	3,74
BTE 10ANS 5,25%	10 000	700 000,000	715 952,000	1,60
BTE 2010 TR A TV	7 000	560 000,000	571 054,400	1,28
BTE 2011 09022032 6,25	5 000	475 000,000	478 320,000	1,07
BTE 2011 09022032 6,25	5 000	475 000,000	478 320,000	1,07
BTE 2011 A TMM+1,3 09022019	2 500	250 000,000	251 452,000	0,56
BTK 2012-1 6,3 2019	35 000	3 500 000,000	3 566 220,000	7,99
CHO 2009 TMM+1	6 000	525 000,000	532 492,800	1,19
CIL 2009/1 TF 5,5%	5 000	200 000,000	206 148,000	0,46
CIL 2009/2 TV TMM+0,75%	5 000	200 000,000	204 032,000	0,46
CIL 2010/2 TF 2MD 03112015	20 000	1 200 000,000	1 221 072,000	2,74
CIL2012/1 400 MD 30032017	4 000	320 000,000	320 083,200	0,72
HL 2008/1 TF	5 000	100 000,000	104 900,000	0,24
HL 2009/2 TF 5,5%	3 500	140 000,000	143 172,400	0,32
HL 2010-1 1MD 18062015 5,25	10 000	600 000,000	619 816,000	1,39
HL 2010-1 2MD 18062015 5,25	20 000	1 200 000,000	1 239 632,000	2,78
HL 2010-2 2MD 26112015 5,45	20 000	1 200 000,000	1 218 064,000	2,73
HL 2012/1 28092017 6,75	10 000	1 000 000,000	1 027 368,000	2,30
HL 2012/1 28092017 6,75	2 500	250 000,000	256 842,000	0,58
MEUBLATEX 2008 TR F	1 000	80 000,000	82 044,800	0,18
MEUBLATEX IND2010 26042017	3 000	300 000,000	312 072,000	0,70
MOURADI PALACE 05 TRB	1 700	34 000,000	35 365,440	0,08
STB 2010/1 B TF 5,3 23032025	10 000	799 900,000	800 740,000	1,79
STB SUB 2011A 6,1 270119	5 000	428 570,000	432 238,000	0,97
STM 2007 6,5%	2 000	80 000,000	82 188,800	0,18
STM 2007 6,5%	5 000	200 000,000	205 472,000	0,46
AMEN BANK SUB 2012	10 000	1 000 000,000	1 022 320,000	2,29
TL 2010-1 01062015 2MD TV	20 000	1 200 000,000	1 236 144,000	2,77
TL 2011-3 5,85 29012017	10 000	800 000,000	806 360,000	1,81
TL SUB 2009	4 000	160 000,000	163 724,800	0,37
TL2010-2 1MD 17112015 5,375	10 000	600 000,000	609 544,000	1,37
TL 2012-1 29052017	10 000	1 000 000,000	1 041 384,000	2,33
UIB 2009/1	5 000	399 962,857	412 399,664	0,92
UIB 2011-2 7ANS 5,9 30012019	10 000	857 100,000	863 860,000	1,94
Obligations privées	478 200	34 595 432,857	35 461 607,184	79,48

Les sorties du portefeuille titres du 1^{er} janvier 2013 au 31 mars 2013 se détaillent ainsi :

Désignation	Date	Coût d'acquisition	Coupon encaissé/Cout de cession	Plus ou moins values
Obligations des sociétés		903 030,000	903 030,000	0,000
REMBOURSEMENT 3000 ATTIJARI LEASING 2011	13/01/2013	60 000,000	60 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 STB SUB 2011 A	27/01/2013	71 430,000	71 430,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 TL 2007/2 TF	28/01/2013	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AMEN BANK 2006 TV	29/01/2013	50 000,000	50 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 TL 2011-3	29/01/2013	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 UIB 2011-2	30/01/2013	142 900,000	142 900,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 BTE 2011	09/02/2013	25 000,000	25 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 BTE 2011	09/02/2013	25 000,000	25 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 4100 AIL 2009-1	23/02/2013	82 000,000	82 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 STB 2010/1 B	23/03/2013	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 4000 CIL 2012/1	30/03/2013	80 000,000	80 000,000	0,000
Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier		0,000	0,000	0,000
TOTAL		903 030,000	903 030,000	0,000

3.2 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent **416 599,340** dinars au **31 mars 2013** et se détaillent ainsi :

Revenus des Obligations et valeurs assimilées :	du 01/01/2013 au 31/03/2013	Du 01/01/2012 au 31/03/2012
Dividendes		
- Titres OPCVM	0,000	0,000
Revenus des obligations		
- Intérêts	392 140,140	338 421,571
Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier		
- Intérêts	24 459,200	75 121,711
TOTAL	416 599,340	413 543,282

3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au **31/03/2013** à **4 345 507,661** Dinars et se détaillant comme suit :

➤ **Les placements monétaires :**

Désignation du titre	Nombre de Titres	Côût d'Aquisition	Valeur au 31/03/2013	% de L'Actif Net
Certificats de dépôt	0	0,000	0,000	0,00
Bons du Trésor	0	0,000	0,000	0,00
Billets de trésorerie	8	2 475 586,854	2 520 915,282	5,65
ELECTROSTAR 360J-08/10/2013	1	475 586,854	487 115,284	1,09
STM 200 MD 6% 03022015	1	200 000,000	201 520,000	0,45
STM 200 MD 6% 18052013	1	200 000,000	208 480,000	0,47
STM 200 000 D 6,5% 03022014	1	200 000,000	201 646,666	0,45
STM 200 MD 6,25% 18052014	1	200 000,000	208 833,334	0,47
SH KANTAOUI 1826J-01/03/2015	1	500 000,000	502 066,666	1,13
STM 200 MD 6,25% 18052015	1	200 000,000	209 186,666	0,47
STMHM 1826J-01/03/2015	1	500 000,000	502 066,666	1,13
Total des placements monétaires		2 475 586,854	2 520 915,282	5,65

➤ **Les disponibilités :**

Disponibilités	Valeur au 31/03/2013	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	1 815 874,154	4,07
Intérêts courus sur comptes bancaires	8 718,225	0,02
Placements à terme	0,000	0,00
Intérêts courus sur placements à terme	0,000	0,00
Total des disponibilités	1 824 592,379	4,09

3.4. Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt au **31/03/2013** s'élèvent à **54 489,456** dinars et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	du 01/01/2013 au 31/03/2013	du 01/01/2012 au 31/03/2012
Rémunération du compte de dépôt	7 135,616	16 423,415
Revenus des Billets de Trésorerie	47 353,840	87 673,973
Revenus des Certificats de Dépôt	0,000	21 627,352
Revenus des BTC	0,000	0,000
Placement à terme	0,000	16 132,602
Autres produits divers sur opérations financières	0,000	0,000
TOTAL	54 489,456	141 857,342

3.5. Notes sur le passif

Le total des passifs exigibles s'élève au **31/03/2013** à **80 283,451** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	31/03/2013	31/03/2012
Opérateurs Crédeurs	65 134,695	81 670,645
Gestionnaire	60 711,096	77 247,504
Dépositaire	4 423,599	4 423,141
Autres Crédeurs Divers	15 148,756	11 819,484
Commissaire aux comptes(*)	10 931,394	6 475,464
Etat Impôts et Taxes	316,714	365,925
Conseil du Marché Financier	3 788,893	4 866,340
Compte de régularisation	111,755	111,755
TOTAL	80 283,451	93 490,129

(*) Les honoraires dues au commissaire aux comptes ont été reclassées au niveau de la rubrique PA2 « Autres crédeurs divers » et diminuées de la rubrique PA1 « Opérateurs crédeurs ». Pour des besoins de comparabilité, ces mêmes reclassements ont été opérés sur les chiffres publiés au titre de l'exercice 2012.

3.6. Notes sur les charges

Nature des charges	du 01/01/2013 au 31/03/2013	du 01/01/2012 au 31/03/2012
Charges de gestion des placements	61 584,086	78 130,195
Commission de gestion	60 711,096	77 247,504
Commission de dépôt	872,990	882,691
Autres Charges	14 577,430	19 026,283
Honoraires du commissaire aux comptes (**)	2 203,380	2 227,862
Redevances CMF sur les OPCVM	11 433,175	14 547,358
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	940,475	1 080,147
Frais d'actes d'enregistrements et de publications	0,000	1 165,582
Frais Bancaires	0,000	4,734
Autres Charges	0,400	0,600
TOTAL	76 161,516	97 156,478

(**) Les honoraires du commissaire aux comptes ont été reclassées au niveau de la rubrique CH2 « Autres charges » et diminuées de la rubrique CH2 « Charges de gestion des placements ». Pour des besoins de comparabilité, ces mêmes reclassements ont été opérés sur les chiffres publiés au titre de l'exercice 2012.

3.7. Notes sur le capital

Les mouvements sur le capital pour la période du 1^{er} janvier au 31 mars 2013 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2012	
Montant	51 217 759,613
Nominal	51 217 759,613
Nombre de titres	508 159
Nombre d'actionnaires	523

Souscriptions réalisées	
Montant	9 055 648,692
Nominal	9 052 140,501
Régularisation des sommes non distribuables	3 508,191
Nombre de titres émis	89 811
Nombre d'actionnaires nouveaux	43
Rachats effectués	
Montant	-17 516 632,300
Nominal	-17 510 924,385
Régularisation des sommes non distribuables	-5 707,915
Nombre de titres rachetés	-173 735
Nombre d'actionnaires sortants	-46
Capital au 31/03/2013	
Montant	42 779 622,562
Nominal	42 758 975,729
Plus ou moins values réalisées	0,000
Variation des Plus ou moins values potentielles sur titres	22 846,557
Frais de négociation	0,000
Régularisation des sommes non distribuables	-2 199,724
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	424 235
Nombre d'actionnaires	520

3.8. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés et diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'action.

	31/03/2013	31/03/2012
Résultats distribuables	394 927,280	458 244,146
Régularisations de l'exercice	-15 345,585	-12 564,794
Sommes distribuables	379 581,695	445 679,352

4. Autres informations

4.1. Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV est confiée à la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière SCIF - Intermédiaire en Bourse. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société.

La commission de gestion est de 0,45% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

4.2. Rémunération du dépositaire

La BTK assure les fonctions de dépositaire des avoirs de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Elle est chargée à ce titre :

- de la conservation des titres de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.
- de l'encaissement des coupons échus des titres revenant à la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.

En contre partie de ses services, La BTK perçoit une rémunération annuelle forfaitaire égale à 3 000,000 dinars HT payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent

4.3. Honoraires du Commissaire aux Comptes

Les honoraires du Commissaire aux Comptes sont à la charge de UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Les frais pris en charge aux titres du 1^{er} trimestre 2013 sont de 2 203,380 dinars TTC.

4.4 Redevance CMF sur les OPCVM

La redevance perçue par le Conseil du Marché Financier sur Univers Obligations SICAV est fixée à 1/365 de 0,1% de l'actif net, arrêté quotidiennement.

La commission est acquittée par Univers Obligations SICAV au profit du CMF est calculée sur la base de l'actif net constaté lors de l'établissement de chaque valeur liquidative. L'actif net utilisé est celui calculé avant provisionnement des redevances dues au CMF de la journée.

Le montant de cette redevance est versé au CMF par le gestionnaire de la SICAV, et ce, au plus tard le dernier jour ouvrable de la première quinzaine du mois suivant.

4.5. Etat Impôts et Taxes

Ce poste représente :

- la TCL sur les revenus bruts de la SICAV ;
- les droits de timbres.

4.6. Frais d'actes, d'enregistrements et de publications :

Il s'agit des frais d'enregistrements, de publications et d'insertions au Journal Officiel des documents des assemblées générales et des conseils d'administration.

4.7. Frais bancaires :

Il s'agit des frais sur encaissement chèque et les frais des placements monétaires.