

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013

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

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l' « UNIVERS OBLIGATIONS SICAV » au 31 décembre 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 décembre 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 46 316 905 Dinars et un bénéfice net de la période de 438 165 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 «UNIVERS OBLIGATIONS SICAV » au 31 décembre 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 actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 5,92% de l'actif net au 31 décembre 2013, dépassant ainsi le plafond de 5% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

- ✓ Les emplois en titres émis ou avalisés par la « BTK » et l'« AMEN BANK » représentent respectivement 10,75% et 11,90% de l'actif total, dépassant ainsi le seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ces questions.

Tunis, 28 Janvier 2014

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN
arrêté au 31 décembre 2013
(unité : en Dinars Tunisien)

ACTIF	Notes	31/12/2013	31/12/2012
AC1- Portefeuille-titres	3.1		
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2 734 628,555	2 716 876,157
Obligations et valeurs assimilées		32 756 805,542	38 414 809,369
AC2- Placements monétaires et disponibilités	3.3		
Placements monétaires		3 368 598,624	4 313 776,079
Disponibilités		7 451 925,230	7 602 413,174
AC3- Créances d'exploitation			
Autres débiteurs		4 947,510	1 575,662
TOTAL ACTIF		46 316 905,461	53 049 450,441
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs (*)	3.5	70 496,707	72 396,340
PA2- Autres créditeurs divers (*)	3.5	14 484,618	13 306,890
TOTAL PASSIF		84 981,325	85 703,230
ACTIF NET		46 231 924,136	52 963 747,211
CP1- Capital	3.7	44 550 995,675	51 217 759,613
CP2- Sommes distribuables			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		401,302	3,900
Sommes distribuables de l'exercice		1 680 527,159	1 745 983,698
ACTIF NET		46 231 924,136	52 963 747,211
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		46 316 905,461	53 049 450,441

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

ETAT DE RESULTAT

du 1^{er} octobre 2013 au 31 décembre 2013

(unité : en Dinars Tunisien)

	Notes	01/10/2013 31/12/2013	01/01/2013 31/12/2013	01/10/2012 31/12/2012	01/01/2012 31/12/2012
PR1- Revenu du portefeuille-titres	3.2				
Dividendes		0,000	70 362,073	0,000	76 836,793
Revenus des obligations et valeurs assimilées		384 855,491	1 631 650,360	435 511,567	1 667 916,994
PR2- Revenus des placements monétaires	3.4	128 091,296	331 016,565	78 188,165	423 449,515
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		512 946,787	2 033 028,998	513 699,732	2 168 203,302
CH1- Charges de gestion des placements (**)	3.6	-67 838,026	-253 922,267	-69 738,120	-293 898,650
REVENU NET DES PLACEMENTS		445 108,761	1 779 106,731	443 961,612	1 874 304,652
PR3- Autres produits		0,000	0,000	0,000	0,000
CH2- Autres charges (**)	3.6	-16 001,491	-62 614,124	-17 370,484	-73 946,308
RESULTAT D'EXPLOITATION		429 107,270	1 716 492,607	426 591,128	1 800 358,344
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation		-21 105,589	-35 965,448	-76 196,101	-54 374,646
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	3.8	408 001,681	1 680 527,159	350 395,027	1 745 983,698
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		21 105,589	35 965,448	76 196,101	54 374,646
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		19 533,946	5 881,678	8 596,443	-8 773,468
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		0,000	-1,071	622,797	102 152,630
Frais de négociation		-10 476,711	-10 476,711	0,000	-84,690
RESULTAT NET DE LA PERIODE		438 164,505	1 711 896,503	435 810,368	1 893 652,816

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

VARIATION DE L'ACTIF NET

Du 1^{er} octobre 2013 au 31 décembre 2013

(unité : en Dinars Tunisien)

	01/10/2013 31/12/2013	01/01/2013 31/12/2013	01/10/2012 31/12/2012	01/01/2012 31/12/2012
AN1- Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation				
Résultat d'exploitation	429 107,270	1 716 492,607	426 591,128	1 800 358,344
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	19 533,946	5 881,678	8 596,443	-8 773,468
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,000	-1,071	622,797	102 152,630
Frais de négociation de titres	-10 476,711	-10 476,711	0,000	-84,690
AN2- Distributions de dividendes	0,000	-1 504 863,195	0,000	-1 874 085,125
AN3- Transactions sur le capital				
Souscriptions				
- Capital	38 454 286,275	62 875 542,411	9 972 448,200	41 172 697,800
- Régularisation des sommes non distribuables	-1 906,910	-680,791	16 629,105	37 861,630
- Régularisation des sommes distribuables	1 352 262,220	2 146 491,391	326 270,590	1 319 334,738
Rachats				
- Capital	-38 091 640,257	-69 539 742,540	-13 402 885,860	-45 211 483,980
- Régularisation des sommes non distribuables	4 440,857	2 713,086	-21 500,058	-44 354,335
- Régularisation des sommes distribuables	-1 373 364,567	-2 423 179,940	-402 466,958	-1 487 210,703
VARIATION DE L'ACTIF NET	782 242,123	-6 731 823,075	-3 075 694,613	-4 193 587,159
AN4- Actif net				
En début de période	45 449 682,013	52 963 747,211	56 039 441,824	57 157 334,370
En fin de période	46 231 924,136	46 231 924,136	52 963 747,211	52 963 747,211
AN5- Nombre d'actions				
En début de période	438 442	508 159	542 252	548 298
En fin de période	442 040	442 040	508 159	508 159
VALEUR LIQUIDATIVE	104,588	104,588	104,227	104,227
AN6- Taux de rendement annualisé	3,58%	3,65%	3,42%	3,46%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 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 31-12-2013 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 **31/12/2013** à **35 491 434,097** dinars contre **41 131 685,526** dinars au **31/12/2012** et se détaille ainsi

Titres OPCVM

Titres des OPCVM	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2013	% de l'Actif Net
FCP CAP ET GAR	300	300 000,000	402 339,900	0,87
FINA O SICAV	3 925	409 459,050	407 929,175	0,88
SANADETT SICAV	7 003	755 663,702	757 836,648	1,64
SICAV ENTREPRISE	11 142	1 144 404,480	1 166 522,832	2,52
Total	22 370	2 609 527,232	2 734 628,555	5,92

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

Emprunts d'Etat	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2013	% de l'Actif Net
BTA 5,5% MARS 2019	1 000	1 037 820,000	1 056 675,048	2,29
BTA 6,9-05/2022	1 000	1 089 500,000	1 101 272,649	2,38
BTA	2 000	2 127 320,000	2 157 947,697	4,67

Obligations de sociétés et valeurs assimilées

Obligations et Valeurs Assimilées	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2013	% de l'Actif Net
AB SUB 2009/A TF	5 000	366 600,000	370 672,000	0,80
AB SUB 2009/B TV	5 000	366 600,000	370 620,000	0,80
AIL 2012-1 TF	15 000	1 200 000,000	1 236 456,000	2,67
AIL 2009-1	4 100	82 000,000	85 644,080	0,19
AIL 2010-1 5,25 08042015	5 000	200 000,000	206 168,000	0,45
AMEN BANK 2006 TV	5 000	200 000,000	208 168,000	0,45
AMEN BANK SUB 2010 TV	10 000	799 900,000	811 500,000	1,76
AMEN BANK SUB 2010 TV	10 000	799 900,000	811 500,000	1,76
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10 000	1 000 000,000	1 029 224,000	2,23
ATB 2007/1 C D TMM+2%	8 000	608 000,000	627 232,000	1,36
ATL SUB 2008-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 020 256,000	2,21
ATL 2009/3 TMM+0,625 5 ANS	2 900	58 000,000	58 013,920	0,13
ATL 2010-1 TF 5,25	15 000	600 000,000	610 008,000	1,32
ATL 2010-1 TF 5,25	15 000	600 000,000	610 008,000	1,32
ATL 2010-1 TF 5,25	5 000	200 000,000	203 336,000	0,44
ATTIJARI LEASING 2010-1 15092015	3 500	140 000,000	141 755,600	0,31
ATTIJARI LEASING 2011 13012017	3 000	240 000,000	251 140,800	0,54
BNA SUB 2009	20 000	1 466 400,000	1 513 088,000	3,27
BTE 10ANS 5,25%	10 000	600 000,000	607 456,000	1,31
BTE 2010 TR A TV	7 000	490 000,000	495 952,800	1,07
BTE 2011 09022032	5 000	475 000,000	496 212,000	1,07
BTE 2011 09022032	5 000	475 000,000	496 212,000	1,07
BTE 2011 A TMM+1,3 09022019	2 500	250 000,000	260 414,000	0,56
BTK 2012-1 B TF 6,3 2019 7ANS	35 000	3 000 025,000	3 019 485,000	6,53
CHO 2009 TMM+1	6 000	450 000,000	452 347,200	0,98
CIL 2009/1 TF 5,5%	5 000	100 000,000	101 988,000	0,22
CIL 2009/2 TV TMM+0,75%	5 000	100 000,000	101 248,000	0,22
CIL 2010/2 TF 2MD 03112015	20 000	800 000,000	805 568,000	1,74
CIL 2012/1 400MD 30032017 5 ANS	4 000	320 000,000	331 657,600	0,72
HL 2009/2 TF 5,5%	3 500	70 000,000	70 826,000	0,15
HL 2010-1 1MD 18062015 5,25	10 000	400 000,000	409 064,000	0,88
HL 2010-1 2MD 18062015 5,25	20 000	800 000,000	818 128,000	1,77
HL 2010-2 2MD 26112015 5,45	20 000	800 000,000	803 440,000	1,74
HL 2012/1 28092017 1MD 6,75	10 000	800 000,000	811 240,000	1,75
HL 2012/1 6,75 250MD 28092017	2 500	200 000,000	202 810,000	0,44
HL 2013-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 034 632,000	2,24
MEUBLATEX 2008 TR F	1 000	60 000,000	60 894,400	0,13
MEUBLATEX IND 2010 26042017	3 000	240 000,000	247 101,600	0,53
STB 2010/1 B TF 23032025	10 000	799 900,000	826 292,000	1,79
STB SUB 2011 A 6,1 27012019	5 000	428 570,000	447 994,000	0,97
STM 2007 6,5%	2 000	40 000,000	40 580,800	0,09

STM 2007 6,5%	5 000	100 000,000	101 452,000	0,22
SUB AMEN BANK 2012	10 000	900 000,000	912 192,000	1,97
SUB AMEN BANK 2012	22 223	2 000 070,000	2 026 996,561	4,38
SUB TL 2013-2 B	4 000	400 000,000	401 465,863	0,87
TL SUB 2009	4 000	80 000,000	80 969,600	0,18
TL 2010-1 01062015 2MD TV	20 000	300 000,000	307 254,000	0,66
TL 2010-2 1MD 17112015 5,375	10 000	400 000,000	402 120,000	0,87
TL2012-1 A TF 6,5 29052017	10 000	800 000,000	823 400,000	1,78
TL 2011-3 5,85 29012017	10 000	800 000,000	834 568,000	1,81
UIB 2009/1	5 000	366 611,786	374 035,701	0,81
UIB 2011-2 7ANS 5,9 30012019	10 000	857 100,000	894 340,000	1,93
UNIFACTOR 2013 TMM+2	3 300	330 000,000	333 730,320	0,72
Obligations privées	466 523	29 959 676,786	30 598 857,845	66,19

Les entrées en portefeuille-titres du 1^{er} octobre 2013 au 31 décembre 2013 se détaillent ainsi :

Désignation	Date	Quantité	Coût d'acquisition
-Titres OPCVM		0	0,000
Obligations des Sociétés		26 223	2 400 070,000
ACHAT OBLIGATION 22 223 SUB AMEN BANK 2012	04/12/2013	22 223	2 000 070,000
ACHAT OBLIGATION 4 000 SUB TL 2013-2 B	10/12/2013	4 000	400 000,000
Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier		0	0,000
TOTAL		26 223	2 400 070,000

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

Désignation	Date	Coût d'acquisition	Coupon encaissé/Cout de cession	Plus ou moins values
-Titres OPCVM		0,000	0,000	0,000
-Obligations des sociétés:		3 632 975,000	3 632 975,000	0,000
REMBOURSEMENT 20000 CIL 2010/2 TF	03/11/2013	400 000,000	400 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 35000 BTK 2012-1 TF	15/11/2013	499 975,000	499 975,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 TL 2010-2	17/11/2013	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 6000 CHO 2009 TMM+1	19/11/2013	75 000,000	75 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 20000 HL 2010-2	26/11/2013	400 000,000	400 000,000	0,000
VENTE 20000 ATB SUB 2009 A LA2 TMM+0,75%	04/12/2013	1 500 000,000	1 500 000,000	0,000
VENTE 12500 TL 2010-1 01062015 TV	04/12/2013	500 000,000	500 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 2900 ATL 2009/3 TF	30/12/2013	58 000,000	58 000,000	0,000
Titres de créances émis par le trésor et négociables sur le marché financier		0,000	0,000	0,000
TOTAL		3 632 975,000	3 632 975,000	0,000

3.2. Note sur les revenus de portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent **384 855,491** dinars pour la période du **1^{er} octobre 2013** au **31 décembre 2013** et se détaillent ainsi :

Revenus des Obligations et valeurs assimilées :	du 01/10/2013 au 31/12/2013	du 01/10/2012 au 31/12/2012
Dividendes		
- Titres OPCVM	0,000	0,000
Revenus des obligations		
- Intérêts	359 851,491	410 507,567
Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier		
- Intérêts	25 004,000	25 004,000
TOTAL	384 855,491	435 511,567

3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au **31/12/2013** à **10 820 523,854** Dinars et se détaillant comme suit :

➤ Les placements monétaires :

Désignation du titre	Nombre de Titres	Aval	Côût d'Aquisition	Valeur au 31/12/2013	% 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		3 279 844,722	3 368 598,624	7,29
ELECTROSTAR 90J-06/01/2014	1	BTK	493 603,936	499 644,663	1,08
SERVICOM 90J 21/01/2014	1	-	986 240,786	996 789,516	2,16
STM 200 MD 6% 03022015	1	BTK	200 000,000	208 853,334	0,45
STM 200 MD 6,5% 18052015	1	BTL	200 000,000	206 586,666	0,45
STM 200 000 D 6,5% 03022014	1	BTK	200 000,000	209 591,111	0,45
STM 200 MD 6,25% 18052014	1	BTL	200 000,000	206 333,334	0,45
SH KANTAOUI 1826J-01/03/2015	1	BTK	500 000,000	520 400,000	1,13
STMHM 1826J-01/03/2015	1	BTK	500 000,000	520 400,000	1,13
Total des placements monétaires			3 279 844,722	3 368 598,624	7,29

➤ Les disponibilités :

Disponibilités	Valeur au 31/12/2013	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	4 403 920,455	9,53
Intérêts courus sur compte bancaire	196,556	0,00
Placements à terme	3 000 000,000	6,49
Intérêts courus sur placements à terme	47 808,219	0,10
Total des disponibilités	7 451 925,230	16,12

3.4. Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt, durant le 4^{ème} trimestre 2013, s'élèvent à **128 091,296** dinars et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	du 01/10/2013 au 31/12/2013	du 01/10/2012 au 31/12/2012
Rémunération du compte de dépôt	16 818,732	21 765,219
Revenus des Billets de Trésorerie	39 655,269	48 886,946
Revenus des Certificats de Dépôt	34 313,186	0,000
Revenus des BTC	0,000	0,000
Placement à terme	37 304,109	7 536,000
Autres produits divers sur opérations financières	0,000	0,000
TOTAL	128 091,296	78 188,165

3.5. Notes sur le passif

Le total des passifs exigibles s'élève au **31/12/2013** à **84 981,325** dinars et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Opérateurs Créditeurs (*)	70 496,707	72 396,340
Gestionnaire	66 945,639	68 845,731
Dépositaire	3 551,068	3 550,609
Autres Créditeurs Divers	14 484,618	13 306,890
Commissaire aux comptes (*)	8 851,080	8 728,014
Etat Impôts et Taxes	395,428	371,417
Conseil du Marché Financier	5 084,549	4 095,704
Dividendes à payer	153,561	111,755
TOTAL	84 981,325	85 703,230

(*) Les honoraires dues au commissaire aux comptes ont été reclassées au niveau de la rubrique PA2 « Autres créditeurs divers » et diminuées de la rubrique PA1 « Opérateurs créditeurs ». Pour les 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 01/10/2013 au 31/12/2013	du 01/10/2012 au 31/12/2012
Charges de gestion des placements (**)	67 838,026	69 738,120
Commissions de gestion	66 945,639	68 845,731
Commissions de dépôt	892,387	892,389
Autres Charges	16 001,491	17 370,484
Honoraires du commissaire aux comptes (**)	2 317,112	2 252,344
Redevances CMF sur les OPCVM	12 607,282	12 965,121
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	1 023,272	1 028,827
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	50,400	1 124,192
Frais Bancaires	3,425	0,000
Autres Charges	0,000	0,000
TOTAL	83 839,517	87 108,604

(**) 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 les besoins de comparabilité, ces mêmes reclassements ont été opérés sur les chiffres de l'exercice 2012.

3.7. Notes sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours du 4^{ème} trimestre 2013 se détaillent ainsi :

Capital au 30/09/2013	
Montant	44 190 913,466
Nominal	44 190 913,466
Nombre de titres	438 442
Nombre d'actionnaires	515
Souscriptions réalisées	
Montant	38 452 379,365
Nominal	38 454 286,275
Régularisation des sommes non distribuables	-1 906,910
Nombre de titres émis	381 525
Nombre d'actionnaires nouveaux	26
Rachats effectués	
Montant	-38 087 199,400
Nominal	-38 091 640,257
Régularisation des sommes non distribuables	4 440,857
Nombre de titres rachetés	-377 927
Nombre d'actionnaires sortants	-58
Capital au 31/12/2013	
Montant	44 550 995,675
Nominal	44 553 559,484
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-1,071
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	5 881,678
Frais de négociation	-10 476,711
Régularisation des sommes non distribuables	2 032,295
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	442 040
Nombre d'actionnaires	483

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'actions.

	Du 01/10/2013 au 31/12/2013	Du 01/10/2012 au 31/12/2012
Résultats distribuables	429 107,270	426 591,128
Régularisations de la période	-21 105,589	-76 196,101
Sommes distribuables	408 001,681	350 395,027

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 au titre du quatrième trimestre de l'année 2013 sont de 2 317,112 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 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'enregistrement, de publication et d'insertion au Journal Officiel des documents des assemblées générales et des conseils d'administration.

4.7. Frais bancaires :

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