

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 MARS 2016

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 MARS 2016 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 31 Mars 2016, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **2 279 231** dinars et un résultat net de la période de **76 205** 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 ACTIONS SICAV » au 31 Mars 2016, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, 26 Avril 2016

Le Commissaire Aux Comptes :
ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN

Arrêté au 31/03/2016 en (DT)

	Libellé	Note	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
	<u>ACTIFS</u>				
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	1 806 351,030	2 497 087,322	2 125 109,410
	a- Actions et droits rattachés		1 806 351,030	2 497 087,322	2 125 109,410
	b- Obligations et valeurs assimilées		0,000	0,000	0,000
	c- Autres valeurs		0,000	0,000	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	472 880,452	630 647,680	546 163,087
	a- Placements monétaires		296 602,529	284 895,535	293 580,855
	b- Disponibilités		176 277,923	345 752,145	252 582,232
AC3	Créances d'exploitations		0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs		0,000	0,000	0,000
	TOTAL ACTIF		2 279 231,482	3 127 735,002	2 671 272,497
	<u>PASSIF</u>		<u>57 797,006</u>	<u>30 852,220</u>	<u>56 329,432</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.3	35 109,907	11 129,018	30 030,229
PA 2	Autres créditeurs divers	3.4	22 687,099	19 723,202	26 299,203
	<u>ACTIF NET</u>		<u>2 221 434,476</u>	<u>3 096 882,782</u>	<u>2 614 943,065</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.5	2 222 991,517	3 091 920,015	2 603 370,849
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.6	<u>-1 557,041</u>	<u>4 962,767</u>	<u>11 572,216</u>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		9 578,802	22 190,927	2,042
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		-11 135,843	-17 228,160	11 570,174
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2 279 231,482	3 127 735,002	2 671 272,497

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31/03/2016 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>76 430,440</u>
Dividendes		0,000	0,000	76 430,440
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>3 021,674</u>	<u>1 753,701</u>	<u>10 439,021</u>
<u>Total des revenus des placements</u>		<u>3 021,674</u>	<u>1 753,701</u>	<u>86 869,461</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.7	<u>-8 316,502</u>	<u>-11 134,020</u>	<u>-41 181,706</u>
<u>Revenu net des placements</u>		<u>-5 294,828</u>	<u>-9 380,319</u>	<u>45 687,755</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.8	-6 555,998	-8 104,458	-34 388,067
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>-11 850,826</u>	<u>-17 484,777</u>	<u>11 299,688</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		714,983	256,617	270,486
<u>Sommes distribuables de la période</u>		<u>-11 135,843</u>	<u>-17 228,160</u>	<u>11 570,174</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-714,983	-256,617	-270,486
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		89 724,788	-202 490,796	-429 871,960
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		-148,158	5 098,096	-111 082,402
<u>Frais de négociation de titres</u>		-1 520,333	-2 345,478	-5 804,048
<u>Résultat net de la période</u>		<u>76 205,471</u>	<u>-217 222,955</u>	<u>-535 458,722</u>

VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 31/03/2016 en (DT)

Libellé	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>76 205,471</u>	<u>-217 222,955</u>	<u>-535 458,722</u>
a- Résultat d'exploitation	-11 850,826	-17 484,777	11 299,688
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	89 724,788	-202 490,796	-429 871,960
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-148,158	5 098,096	-111 082,402
d- Frais de négociation de titres	-1 520,333	-2 345,478	-5 804,048
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-22 126,555</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>-469 714,060</u>	<u>-72 296,998</u>	<u>-213 874,393</u>
a- Souscriptions	0,000	0,000	0,000
- Capital	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	0,000	0,000
b- Rachats	469 714,060	72 296,998	213 874,393
- Capital	555 000,000	77 200,000	242 900,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-86 564,371	-5 152,094	-29 323,160
- Régularisation des sommes distribuables	1 278,431	249,092	297,553
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>-393 508,589</u>	<u>-289 519,953</u>	<u>-771 459,670</u>
Actif Net			
<u>a- En début de période</u>	2 614 943,065	3 386 402,735	3 386 402,735
<u>b- En fin de période</u>	2 221 434,476	3 096 882,782	2 614 943,065
Nombre d'actions			
<u>a- En début de période</u>	32 219	34 648	34 648
<u>b- En fin de période</u>	26 669	33 876	32 219
VALEUR LIQUIDATIVE	83,296	91,418	81,161
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	10,58%	-26,22%	-16,29%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2016

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 31/03/2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

Les intérêts 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. 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 la période. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/03/2016.

2.3- Evaluation des autres placements :

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

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 31/03/2016 d'actions et droits rattachés. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après:

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur 31/03/2016	% l'Actif
<u>Actions et droits rattachés</u>				
ADWYA	18 830	122 076,863	131 697,020	5,78%
ASSAD	19 383	137 475,275	89 956,503	3,95%
ATTIJARI BANK	5 640	146 751,600	159 533,040	7,00%
BIAT	2 566	162 280,174	222 189,940	9,75%
CARTHAGE CEMENT	145 000	433 127,940	190 385,000	8,35%
CELLCOM	15 300	119 933,463	125 475,300	5,51%
MONOPRIX	15 408	247 728,232	209 625,840	9,20%
SIMPAR	3 384	167 865,978	94 711,392	4,16%
SOTRAPIL	6 930	59 171,926	68 607,000	3,01%
SOTUVER	33 999	175 771,988	125 966,295	5,53%
TPR	21 600	99 704,227	67 586,400	2,97%
TUNIS RE	15 500	151 494,933	129 068,500	5,66%
UIB	10 800	172 735,157	191 548,800	8,40%
TOTAL		2 196 117,756	1 806 351,030	79,25%

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libelle	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Revenus des actions	0 ,000	0,000	76 430,440
TOTAL	0,000	0 ,000	76 430,440

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2016 à 472 880,452 DT et s'analyse comme suit :

		31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Placements monétaires	(1)	296 602,529	284 895,535	293 580,855
Disponibilités		176 277,923	345 752,145	252 582,232
Total		472 880,452	630 647,680	546 163,087

(1) Placements monétaires :

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur 31/03/2016	% de l'Actif
BTCT 12-04-16 52S	300	31/03/15	284 865,116	296 602,529	13,01%
Total placement BTCT			284 865,116	296 602,529	13,01%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Intérêts des bons de trésor à court terme	3 021,674	1 753,701	10 439,021
TOTAL	3 021,674	1 753,701	10 439,021

3.3 – Opérateurs créditeurs:

	Libelle	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
PA 1	Opérateurs créditeurs	35 109,907	11 129,018	30 030,229
	Frais de gestionnaire	2 376,640	3 181,149	2 639,893
	Frais de dépositaire	3 532,905	792,587	2 938,863
	Frais de distributeurs	29 200,362	7 155,282	24 451,473

3.4 – Autres créditeurs divers:

	Libelle	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
PA 2	Autres créditeurs divers	22 687,099	19 723,202	26 299,203
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000	336,000	0,000
	Redevance CMF	190,306	266,435	216,996
	Charges payées sur exercice en cours	22 496,793	19 120,767	26 082,207

3.5 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2015</u>	
* Montant en nominal	3 221 900
* Nombre de titres	32 219
* Nombre d'actionnaires	120
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant en nominal	0
* Nombre de titres émis	0
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant en nominal	555 000
* Nombre de titres rachetés	5 550
<u>Capital au 31/03/2016</u>	
* Montant en nominal	2 666 900
* Nombre de titres	26 669
* Nombre d'actionnaires	109

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 s'élève à -393 508,589 dinars.

Le nombre de titres d'UNIVERS ACTIONS SICAV au 31/03/2016 est de 26 669 contre 32 219 au 31/12/2015.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2015</u>	<u>2 603 370,849</u>	<u>2 603 370,849</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-555 000,000</u>	<u>-555 000,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>174 620,668</u>	<u>173 063,627</u>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	89 724,788	89 724,788
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-148,158	-148,158
- Frais de négociation de titres.	-1 520,333	-1 520,333
- Régularisation des sommes non distribuables	86 564,371	86 564,371
- Sommes distribuables		-1 557,041
<u>Montant fin de période au 31/03/2016</u>	<u>2 222 991,517</u>	<u>2 221 434,476</u>

3.6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/03/2016 s'élèvent à **-1 557,041** DT contre **4 962,767** DT au 31/03/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Somme distribuables des exercices antérieurs	9 578,802	22 190,927	2,042
Résultat d'exploitation	-11 850,826	-17 484,777	11 299,688
Régularisation du résultat d'exploitation	714,983	256,617	270,486
Total	-1 557,041	4 962,767	11 572,216

3.7 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 UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

Libelle	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
CH 1 Charges de gestion des placements	8 316,502	11 134,020	41 181,706
Rémunération du gestionnaire	2 376,140	3 181,149	11 766,202
Rémunération du dépositaire	594,042	795,288	2 941,564
Rémunération des distributeurs	5 346,320	7 157,583	26 473,940

3.8 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 :

Libelle	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
CH 2 Autres charges	6 555,998	8 104,458	34 388,067
Redevance CMF	594,042	795,288	2 941,564
Services bancaires et assimilés	0,000	0,000	1 803,758
Abonnement des charges budgétisées	5 961,956	7 309,170	29 642,745

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Abonnement des charges budgétisées	<u>5 961,956</u>	<u>7 309,170</u>	<u>29 642,745</u>
Taxes	-155,654	252,668	1 024,708
Frais bancaires	28,103	21,556	88,720
Publication BO CMF	472,752	198,148	753,400
Honoraires CAC	1 670,820	1 657,233	6 721,000
Frais AGO et publications	563,447	1 161,677	4 711,247
Jetons de Présence	2 983,607	2 958,904	12 000,000
Alpha mena	497,268	493,151	2 000,000
Autres	-98,387	565,834	2 343,670

4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeurs :

4-1 Rémunération du gestionnaire

UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec UBCI FINANCE une convention aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI FINANCE une mission de gestionnaire couvrant :

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

UBCI FINANCE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par UBCI FINANCE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,4% T.T.C de l'actif net annuel d'UBCI UNIVERS ACTION SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de l'UBCI UNIVERS ACTION SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs:

UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec UBCI et UBCI FINANCE des conventions de distribution aux termes desquelles UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI et UBCI FINANCE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UBCI UNIVERS ACTION SICAV qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.