

**UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS  
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2016**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV pour la période allant du 1er Juillet au 30 Septembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport.

**Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV, comprenant le bilan au 30 Septembre 2016, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que 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 trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

**Etendue de l'examen**

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

**Opinion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV arrêtés au 30 Septembre 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

### **Autres obligations légales et réglementaires**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée dans le paragraphe ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- ✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 90,732% de l'actif total au 30 Septembre 2016 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 9,268 % de l'actif total au 30 Septembre 2016. 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 5,037% de l'actif net au 30 Septembre 2016, 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 par l'« AMEN BANK », représentent 18,933% de l'actif total au 30 Septembre 2016, 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.
- ✓ Les emplois en titres émis par la BTK représentent 10,613% 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.

Tunis, le 25 Octobre 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**

**La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C**

**Chiheb GHANMI**

**BILAN**  
arrêté au 30 Septembre 2016  
(unité : en Dinars Tunisien)

	NOTE	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
<b>ACTIF</b>				
<b>AC1- PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>3.1</b>	<b>17 851 677,638</b>	<b>23 075 678,412</b>	<b>20 945 277,561</b>
Actions et valeurs assimilées		988 687,128	1 374 655,314	974 386,676
Obligations et valeurs assimilées		16 862 990,510	21 701 023,098	19 970 890,885
<b>AC2- PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>1 823 490,351</b>	<b>4 061 283,934</b>	<b>1 533 385,025</b>
Placements monétaires		0,000	2 997 003,745	0,000
Disponibilités	<b>3.3</b>	1 823 490,351	1 064 280,189	1 533 385,025
<b>AC3- CREANCES D'EXPLOITATION</b>		<b>2,761</b>	<b>1 851,966</b>	<b>1 851,966</b>
Autres débiteurs		2,761	1 851,966	1 851,966
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>19 675 170,750</b>	<b>27 138 814,312</b>	<b>22 480 514,552</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1- OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>3.5</b>	<b>30 452,363</b>	<b>40 934,559</b>	<b>36 448,332</b>
<b>PA2- AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>3.5</b>	<b>14 713,590</b>	<b>8 913,310</b>	<b>12 360,893</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>45 165,953</b>	<b>49 847,869</b>	<b>48 809,225</b>
<b>ACTIF NET</b>		<b>19 630 004,797</b>	<b>27 088 966,443</b>	<b>22 431 705,327</b>
<b>CP1- CAPITAL</b>	<b>3.7</b>	<b>19 108 545,896</b>	<b>26 303 396,282</b>	<b>21 591 732,483</b>
<b>CP2- SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>3.8</b>	<b>521 458,901</b>	<b>785 570,161</b>	<b>839 972,844</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		105,464	51,871	42,571
Sommes distribuables de la période		521 353,437	785 518,290	839 930,273
<b>ACTIF NET</b>		<b>19 630 004,797</b>	<b>27 088 966,443</b>	<b>22 431 705,327</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>		<b>19 675 170,750</b>	<b>27 138 814,312</b>	<b>22 480 514,552</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
de la période du 01-07-2016 au 30-09-2016  
(unité : en Dinars Tunisien)

	Note	DU 01/07/2016 AU 30/09/2016	DU 01/01/2016 AU 30/09/2016	DU 01/07/2015 AU 30/09/2015	DU 01/01/2015 AU 30/09/2015	DU 01/01/2015 AU 31/12/2015
<b>PR1- REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>3.2</b>	<b>205 382,567</b>	<b>662 814,789</b>	<b>274 458,289</b>	<b>909 559,114</b>	<b>1 156 357,594</b>
Dividendes		0,000	17 788,176	0,000	43 399,623	43 399,623
Revenus des obligations et valeurs assimilées		205 382,567	645 026,613	274 458,289	866 159,491	1 112 957,971
<b>PR-2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>3.4</b>	<b>9 109,575</b>	<b>29 234,125</b>	<b>33 438,234</b>	<b>66 922,720</b>	<b>79 125,477</b>
Revenus des placements monétaires		9 109,575	29 234,125	33 438,234	66 922,720	79 125,477
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>214 492,142</b>	<b>692 048,914</b>	<b>307 896,523</b>	<b>976 481,834</b>	<b>1 235 483,071</b>
<b>CH1- CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>3.6</b>	<b>-28 718,831</b>	<b>-88 657,855</b>	<b>-39 167,364</b>	<b>-116 975,993</b>	<b>-150 764,741</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>185 773,311</b>	<b>603 391,059</b>	<b>268 729,159</b>	<b>859 505,841</b>	<b>1 084 718,330</b>
<b>PR3- AUTRES PRODUITS</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>CH2-AUTRES CHARGES</b>	<b>3.6</b>	<b>-12 096,266</b>	<b>-33 360,113</b>	<b>-11 036,133</b>	<b>-33 010,553</b>	<b>-43 553,713</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>173 677,045</b>	<b>570 030,946</b>	<b>257 693,026</b>	<b>826 495,288</b>	<b>1 041 164,617</b>
<b>PR4- REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-52 148,619</b>	<b>-48 677,509</b>	<b>-38 055,097</b>	<b>-40 976,998</b>	<b>-201 234,344</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>121 528,426</b>	<b>521 353,437</b>	<b>219 637,929</b>	<b>785 518,290</b>	<b>839 930,273</b>
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		52 148,619	48 677,509	38 055,097	40 976,998	201 234,344
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		5 383,338	1 620,879	414,319	19 427,940	22 677,375
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-0,162	-0,162	-0,162	-15 449,484	-13 124,311
Frais de négociation de titres		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>179 060,221</b>	<b>571 651,663</b>	<b>258 107,183</b>	<b>830 473,744</b>	<b>1 050 717,681</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**de la période du 01-07-2016 au 30-09-2016**  
*(unité : en Dinars Tunisien)*

	DU 01/07/2016 AU 30/09/2016	DU 01/01/2016 AU 30/09/2016	DU 01/07/2015 AU 30/09/2015	DU 01/01/2015 AU 30/09/2015	DU 01/01/2015 AU 31/12/2015
<b>AN1- VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>179 060,221</b>	<b>571 651,663</b>	<b>258 107,183</b>	<b>830 473,744</b>	<b>1 050 717,681</b>
Résultat d'exploitation	173 677,045	570 030,946	257 693,026	826 495,288	1 041 164,617
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	5 383,338	1 620,879	414,319	19 427,940	22 677,375
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-0,162	-0,162	-0,162	-15 449,484	-13 124,311
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>AN2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>0,000</b>	<b>-828 960,696</b>	<b>0,000</b>	<b>-967 971,225</b>	<b>-967 971,225</b>
<b>AN3- TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-2 281 420,364</b>	<b>-2 544 391,497</b>	<b>-1 174 987,158</b>	<b>-3 767 350,270</b>	<b>-8 644 855,323</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>1 121 834,082</b>	<b>13 038 976,915</b>	<b>9 142 245,890</b>	<b>21 310 940,754</b>	<b>25 958 194,211</b>
- Capital	1 096 082,930	12 552 848,142	8 924 027,161	20 669 910,191	25 157 287,295
- Régularisation des sommes non distribuables	45,910	4 472,855	727,537	4 558,584	5 416,117
- Régularisation des sommes distribuables	25 705,242	481 655,918	217 491,192	636 471,979	795 490,799
<b>RACHATS</b>	<b>-3 403 254,446</b>	<b>-15 583 368,412</b>	<b>-10 317 233,048</b>	<b>-25 078 291,024</b>	<b>-34 603 049,534</b>
- Capital	-3 325 272,484	-15 038 984,150	-10 060 797,089	-24 218 988,199	-33 422 871,335
- Régularisation des sommes non distribuables	-115,794	-3 144,151	-889,670	-6 408,688	-7 998,596
- Régularisation des sommes distribuables	-77 866,168	-541 240,111	-255 546,289	-852 894,137	-1 172 179,603
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-2 102 360,143</b>	<b>-2 801 700,530</b>	<b>-916 879,975</b>	<b>-3 904 847,751</b>	<b>-8 562 108,867</b>
<b>AN4- ACTIF NET</b>					
En début de période	21 732 364,940	22 431 705,327	28 005 846,418	30 993 814,194	30 993 814,194
En fin de période	19 630 004,797	19 630 004,797	27 088 966,443	27 088 966,443	22 431 705,327
<b>AN5- NOMBRE D'ACTIONNAIRES</b>					
En début de période	211 483	214 030	272 070	295 990	295 990
En fin de période	189 386	189 386	260 798	260 798	214 030
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>103,651</b>	<b>103,651</b>	<b>103,870</b>	<b>103,870</b>	<b>104,806</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>3,43%</b>	<b>3,52%</b>	<b>3,60%</b>	<b>3,86%</b>	<b>3,78%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

### NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

« **UNIVERS OBLIGATIONS SICAV** » est une société d'investissement à capital variable créée le 7 Avril 2000. Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001. La société a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Elle a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 14 Septembre 2000. La gestion de la SICAV est confiée à la Société du conseil et de l'intermédiation Financière « SCIF ».

Le dépositaire exclusif des actifs de la SICAV est la Banque « BTK ».

### NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

#### 1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 30 Septembre 2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### 2. Principes comptables appliqués :

Les états financiers inclus dans la situation trimestrielle 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 du coupon.

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

##### 2.2. Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires :

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30 Septembre 2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les placements en obligations et valeurs similaires non admises à la cote sont évalués à leur coût d'acquisition.

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.

##### 2.3. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et sont évalués en date d'arrêté à leur valeur liquidative au 30 Septembre 2016.

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.

## 2.4. Evaluation des placements monétaires :

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

## 2.5. 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'acquisition 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'acquisition des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

## 3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

### 3.1. Note sur le portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au **30/09/2016** à **17 851 677,638** dinars contre **23 075 678,412** dinars au **30/09/2015** et se détaille ainsi :

#### Obligations de sociétés

Obligations de sociétés	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de l'Actif Net
AB SUB 2009/A TF	5 000	266 550,000	266 582,000	1,36
AB SUB 2009/B TV	5 000	266 550,000	266 582,000	1,36
AIL 2012-1 TF 6 5 ANS	15 000	300 000,000	305 484,000	1,56
AMEN BANK 2006 TV	5 000	50 000,000	51 432,000	0,26
AMEN BANK SUB 2010 TV	20 000	1 199 600,000	1 203 824,000	6,13
ATB 2007/1 C D TMM+2%	8 000	512 000,000	521 164,800	2,65
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10 000	866 600,000	881 616,000	4,49
ATL SUB 2008-1 TF	10 000	400 000,000	402 456,000	2,05
ATTIJARI LEASING 2011-6 13012017	3 000	60 000,000	62 061,600	0,32
BNA SUB 2009	20 000	1 066 200,000	1 088 536,000	5,55
BTE 2009 5,25%	10 000	300 000,000	300 552,000	1,53
BTE 2010 Cat A TV	7 000	280 000,000	280 431,200	1,43
BTE 2011 09022032 6,25	10 000	800 000,000	825 680,000	4,21
BTE 2011 A TMM+1,3 09022019	2 500	150 000,000	154 340,000	0,79
BTK 2012-1 TF 6,3 2019 7 ANS	35 000	2 000 075,000	2 088 219,000	10,64
CHO 2009 TMM+1	6 000	300 000,000	311 116,800	1,58
CIL 2012/1 400MD 30032017 5 ANS	4 000	80 000,000	81 945,600	0,42
HL 2012/1 28092017 1 MD 6,75 5	10 000	200 000,000	200 088,000	1,02
HL 2012/1 28092017 6,75 250 MD	2 500	50 000,000	50 022,000	0,25
HL 2013/1 TF	10 000	400 000,000	408 288,000	2,08
HL 2014-1 A TF 7,65	5 000	400 000,000	422 540,000	2,15
MEUBLATEX IND 2010 26042017	3 000	60 000,000	61 116,000	0,31
STB 2010/1 B TF 5,3 23032025	10 000	599 800,000	613 176,000	3,12
STB SUB 2011 A 6,1 27012019	5 000	214 280,000	221 364,000	1,13
SUB AMEN BANK 2012	10 000	600 000,000	601 040,000	3,06
SUB AMEN BANK 2012	22 223	1 333 380,000	1 335 691,192	6,80
TL 2011-3 5,85 29012017	10 000	200 000,000	206 288,000	1,05
TL 2012-1 A TF 6,5 29052017	10 000	200 000,000	203 368,000	1,04
SUB TL 2013-2 B	4 000	400 000,000	415 881,600	2,12
UIB 2009/1	5 000	266 561,462	269 005,300	1,37
UIB 2011-2 7 ANS 5,9 30012019	10 000	428 400,000	441 824,162	2,25
UNIFACTOR 2013 TMM+2	3 300	198 000,000	207 675,600	1,06
<b>Total</b>	<b>295 523</b>	<b>14 447 996,462</b>	<b>14 749 390,854</b>	<b>75,14</b>

### Titres OPCVM

<i>Titres des OPCVM</i>	Nombre de titres	Cout d'Acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de l'Actif Net
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE SICAV ENTREPRISE	300	300 000,000	463 391,400	2,36
	5 042	517 868,191	525 295,728	2,68
<b>Total</b>	<b>5 342</b>	<b>817 868,191</b>	<b>988 687,128</b>	<b>5,04</b>

### 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 30/09/2016	% de l'Actif Net
BTA 5,5% MARS 2019	1 000	1 033 235,000	1 045 888,182	5,33
BTA 6,9% MAI 2022	1 000	1 072 685,000	1 067 711,474	5,44
<b>Total</b>	<b>2 000</b>	<b>2 105 920,000</b>	<b>2 113 599,656</b>	<b>10,77</b>

Les sorties du portefeuille titres du 1<sup>er</sup> Juillet 2016 au 30 Septembre 2016 se détaillent ainsi :

Désignation	Date	Coût d'acquisition	Prix de cession/Remboursement	Plus ou moins-values
<b>-Obligations des sociétés :</b>		<b>1 195 680,162</b>	<b>1 195 680,162</b>	<b>0,000</b>
REMBOURSEMENT 5000 UIB 2009/1	17/07/2016	33 350,162	33 350,162	0,000
REMBOURSEMENT 10000 ATL SUB 2008-1 TF	22/08/2016	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 1000 MEUBLATEX 2008 TR F	28/08/2016	20 000,000	20 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 20000 AMEN BANK SUB 2010 TV	31/08/2016	133 400,000	133 400,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 BTE 2009 5,25%	15/09/2016	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 7000 BTE 2010 Cat A TV	17/09/2016	70 000,000	70 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 AB SUB 2012	17/09/2016	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 22223 AB SUB 2012	17/09/2016	222 230,000	222 230,000	0,000
REMBOURSEMENT 2500 HL2012/1 TF	28/09/2016	50 000,000	50 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 HL2012/1 TF	28/09/2016	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/B TV	30/09/2016	33 350,000	33 350,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/A TF	30/09/2016	33 350,000	33 350,000	0,000
<b>TOTAL</b>		<b>1 195 680,162</b>	<b>1 195 680,162</b>	<b>0,000</b>

### 3.2. Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent **205 382,567** dinars pour la période du **1er Juillet 2016** au **30 Septembre 2016** et se détaillent ainsi :

Revenus du portefeuille titres	du 01/07/2016 au 30/09/2016	du 01/01/2016 au 30/09/2016	du 01/07/2015 au 30/09/2015	du 01/01/2015 au 30/09/2015	du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b>Dividendes</b>					
- Titres OPCVM	0,000	17 788,176	0,000	43 399,623	43 399,623
<b>Revenus des obligations</b>					
- Intérêts	180 378,567	570 558,570	249 454,229	795 570,471	1 017 364,928
<b>Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier</b>					
- Intérêts	25 004,000	74 468,043	25 004,060	70 589,020	95 593,043
<b>TOTAL</b>	<b>205 382,567</b>	<b>662 814,789</b>	<b>274 458,289</b>	<b>909 559,114</b>	<b>1 156 357,594</b>



### 3.3. Note sur les disponibilités

Les avoirs disponibles s'élèvent au **30/09/2016** à **1 823 490,351** Dinars et se détaillent comme suit :

Disponibilités	Valeur au 30/09/2016	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	1 816 239,916	9,25
Intérêts courus sur compte bancaire	7 250,435	0,04
Placements à terme	0,000	0,00
Intérêts courus sur placements à terme	0,000	0,00
<b>Total des disponibilités</b>	<b>1 823 490,351</b>	<b>9,29</b>

### 3.4. Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt durant la période du **01/07/2016** au **30/09/2016** s'élèvent à **9 109,575** dinars et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	du 01/07/2016 au 30/09/2016	du 01/01/2016 au 30/09/2016	du 01/07/2015 au 30/09/2015	du 01/01/2015 au 30/09/2015	du 01/01/2015 au 31/12/2015
Rémunération du compte de dépôt	7 422,799	20 809,131	6 662,104	15 337,382	24 543,884
Revenus des Billets de Trésorerie	0,000	0,000	0,000	23 621,396	23 621,396
Revenus des Certificats de Dépôt	1 686,776	8 424,994	26 776,130	27 963,942	30 960,197
<b>TOTAL</b>	<b>9 109,575</b>	<b>29 234,125</b>	<b>33 438,234</b>	<b>66 922,720</b>	<b>79 125,477</b>

### 3.5. Notes sur le passif

Le total des passifs exigibles s'élève au **30/09/2016** à **45 165,953** dinars et se détaille ainsi :

Désignation	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
<b>Opérateurs Crédeurs</b>	<b>30 452,363</b>	<b>40 934,559</b>	<b>36 448,332</b>
Gestionnaire	27 829,007	38 274,975	32 906,088
Dépositaire	2 623,356	2 659,584	3 542,244
<b>Autres Crédeurs Divers</b>	<b>14 713,590</b>	<b>8 913,310</b>	<b>12 360,893</b>
Commissaire aux comptes	10 031,774	4 665,324	8 960,516
Etat Impôts et Taxes	168,868	199,608	164,065
Conseil du Marché Financier	1 636,631	2 274,096	1 930,890
Publications diverses	1 232,950	468,860	0,000
Compte de régularisation	1 643,367	1 305,422	1 305,422
<b>TOTAL</b>	<b>45 165,953</b>	<b>49 847,869</b>	<b>48 809,225</b>

### 3.6. Notes sur les charges

Nature des charges	du 01/07/2016 au 30/09/2016	du 01/01/2016 au 30/09/2016	du 01/07/2015 au 30/09/2015	du 01/01/2015 au 30/09/2015	du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>28 718,831</b>	<b>88 657,855</b>	<b>39 167,364</b>	<b>116 975,993</b>	<b>150 764,741</b>
Commissions de gestion	27 829,007	86 036,743	38 274,975	114 327,931	147 234,019
Commissions de dépôt	889,824	2 621,112	892,389	2 648,062	3 530,722
<b>Autres Charges</b>	<b>12 096,266</b>	<b>33 360,113</b>	<b>11 036,133</b>	<b>33 010,553</b>	<b>43 553,713</b>
Honoraires du commissaire aux comptes	3 408,784	10 031,258	2 258,416	6 781,354	11 076,546
Redevances CMF sur les OPCVM	5 240,791	16 202,543	7 207,973	21 530,303	27 727,207
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	625,513	1 820,128	615,840	1 997,794	2 517,718
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	2 886,179	5 224,229	887,984	2 634,996	2 166,136
Frais Bancaires	*-65,001	16,999	65,920	66,106	66,106
Autres Charges	0,000	64,956	0,000	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>40 815,097</b>	<b>122 017,968</b>	<b>50 203,497</b>	<b>149 986,546</b>	<b>194 318,454</b>

\*Provient essentiellement de la restitution des frais bancaires prélevés à tort au cours de l'exercice précédent.

### 3.7. Notes sur le capital

Les mouvements sur le capital pour la période du 1<sup>er</sup> juillet au 30 Septembre 2016 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 30/06/2016</b>	
Montant	21 332 422,158
Nombre de titres	211 483
Nombre d'actionnaires	677
<b>Souscriptions réalisées</b>	
	<b>1 096 128,840</b>
Montant	1 096 082,930
Régularisation des sommes non distribuables	45,910
Nombre de titres émis	10 865
Nombre d'actionnaires nouveaux	18
<b>Rachats effectués</b>	
	<b>-3 325 388,278</b>
Montant	-3 325 272,484
Régularisation des sommes non distribuables	-115,794
Nombre de titres rachetés	-32 962
Nombre d'actionnaires sortants	-72
<b>Capital au 30/09/2016</b>	

	<b>19 108 545,896</b>
Montant	19 103 232,604
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-0,162
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	5 383,338
Frais de négociation de titres	0,000
Régularisation des sommes non distribuables	-69,884
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	189 386
Nombre d'actionnaires	623

### 3.8. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de la période et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions. Elles se présentent comme suit :

	Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Résultats distribuables de la période	570 030,946	826 495,288	1 041 164,617
Régularisations de la période	-48 677,509	-40 976,998	-201 234,344
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>521 353,437</b>	<b>785 518,290</b>	<b>839 930,273</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	105,464	51,871	42,571
<b>Sommes distribuables</b>	<b>521 458,901</b>	<b>785 570,161</b>	<b>839 972,844</b>

## 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 comptable 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 contrepartie 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 d'UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Les frais pris en charge aux titres du 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 sont de 3 408,784 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  $\frac{1}{365}$  de 0,1% de l'actif net, arrêté quotidiennement.

La redevance 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.