

## **UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2022**

#### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 Mars 2022 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 2022, 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 **1 235 835** dinars et un résultat net déficitaire de la période de **< -21 338 >** 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 « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 Mars 2022, 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.

**Observation**

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

✓ L'emploi en valeurs mobilières représente 81.32% de l'actif au 31 Mars 2022. Cette proportion est supérieure au seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Tunis, le 27 avril 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**ECC MAZARS**  
**Borhen CHEBBI**

## BILAN

Arrêté au 31/03/2022 en (DT)

	Libellé	Note	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
<b><u>ACTIFS</u></b>					
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>1 004 941,763</b>	<b>1 065 787,232</b>	<b>1 015 703,824</b>
	a- Actions et droits rattachés		1 004 941,763	1 065 787,232	1 015 703,824
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>230 893,607</b>	<b>269 773,122</b>	<b>268 656,175</b>
	a- Placements monétaires		0,000	0,000	0,000
	b- Disponibilités		230 893,607	269 773,122	268 656,175
AC3	<b>Créances d'exploitations</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
AC 4	<b>Autres actifs</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>1 235 835,370</b>	<b>1 335 560,354</b>	<b>1 284 359,999</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			<b><u>43 362,851</u></b>	<b><u>32 941,217</u></b>	<b><u>37 191,092</u></b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.3</b>	13 881,274	4 343,455	10 926,439
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.4</b>	29 481,577	28 597,762	26 264,653
<b><u>ACTIF NET</u></b>			<b><u>1 192 472,519</u></b>	<b><u>1 302 619,137</u></b>	<b><u>1 247 168,907</u></b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.5</b>	<b>1 202 904,146</b>	<b>1 313 207,075</b>	<b>1 238 707,757</b>
CP 2	<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b>3.6</b>	<b><u>-10 431,627</u></b>	<b><u>-10 587,938</u></b>	<b><u>8 461,150</u></b>
	a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0,000	0,000	0,000
	b- Sommes capitalisables de l'exercice encours		-10 431,627	-10 587,938	8 461,150
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>1 235 835,370</b>	<b>1 335 560,354</b>	<b>1 284 359,999</b>

## ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1er janvier au 31 Mars 2022

Libellé	Note	Période du 01.01.22 au 31.03.22	Période du 01.01.21 au 31.03.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>52 759,950</u>
Dividendes		0,000	0,000	52 759,950
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Total des revenus des placements</u>		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>52 759,950</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.7	<u>-4 245,349</u>	<u>-4 344,056</u>	<u>-17 877,535</u>
<u>Revenu net des placements</u>		<u>-4 245,349</u>	<u>-4 344,056</u>	<u>34 882,415</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.8	-6 330,634	-6 275,405	-26 724,504
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>-10 575,983</u>	<u>-10 619,461</u>	<u>8 157,911</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		144,356	31,523	303,239
<u>Sommes capitalisables de la période</u>		<u>-10 431,627</u>	<u>-10 587,938</u>	<u>8 461,150</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-144,356	-31,523	-303,239
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		-10 762,061	39 057,109	53 901,020
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		0,000	2 202,679	-29 608,190
<u>Frais de négociation de titres</u>		0,000	-56,163	-745,478
<u>Résultat net de la période</u>		<u>-21 338,044</u>	<u>30 584,164</u>	<u>31 705,263</u>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 31 Mars 2022 en (DT)

Libellé	Période du 01.01.22 au 31.03.22	Période du 01.01.21 au 31.03.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>-21 338,044</u></b>	<b><u>30 584,164</u></b>	<b><u>31 705,263</u></b>
a- Résultat d'exploitation	-10 575,983	-10 619,461	8 157,911
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-10 762,061	39 057,109	53 901,020
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,000	2 202,679	-29 608,190
d- Frais de négociation de titre	0,000	-56,163	-745,478
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-33 358,344</u></b>	<b><u>-4 489,150</u></b>	<b><u>-61 060,479</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
- Capital	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	0,000	0,000	0,000
<b>b- Rachats</b>	<b>33 358,344</b>	<b>4 489,150</b>	<b>61 060,479</b>
- Capital	37 800,000	5 200,000	68 800,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000
-Régularisation des sommes capitalisables	-4 441,656	-710,850	-7 739,521
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b><u>-54 696,388</u></b>	<b><u>26 095,014</u></b>	<b><u>-29 355,216</u></b>
AN4-Actif Net			
a- En début de période	1 247 168,907	1 276 524,123	1 276 524,123
b- En fin de période	1 192 472,519	1 302 619,137	1 247 168,907
AN5-Nombre d'actions			
a- En début de période	14 203	14 891	14 891
b- En fin de période	13 825	14 839	14 203
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b><u>86,254</u></b>	<b><u>87,783</u></b>	<b><u>87,810</u></b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b><u>-7,19%</u></b>	<b><u>9,74%</u></b>	<b><u>2,43%</u></b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2022**

### **Présentation de la société :**

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV a été créée en 2000, sous forme de SICAV mixte de type distribution puis devenue SICAV Actions de type capitalisation depuis le 2 janvier 2019.

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

UBCI BOURSE, intermédiaire en bourse, assure la gestion de UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV et UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (UBCI) est le dépositaire de ses actifs.

### **1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31-03-2022 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 du 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'arrêt, 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 sommes non capitalisables. 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 31-03-2022 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 en date d'arrêt.

### 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 capitalisables. 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 31/03/2022 d'actions. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31-03-2022	% l'Actif
<b>Actions</b>		<b>1 094 529,238</b>	<b>1 004 941,763</b>	<b>81,32%</b>
ATTIJARI BANK	4 000	190 817,040	122 392,000	9,90%
BIAT	1 700	98 508,157	110 263,700	8,92%
CARTHAGE CEMENT	10 135	27 843,582	13 327,525	1,08%
OTH	13 758	153 365,495	113 352,162	9,17%
SAH	5 000	52 469,352	49 140,000	3,98%
SAMI	23 315	69 136,100	72 323,130	5,85%
SFBT	6 800	79 530,685	116 538,400	9,43%
SMART TUNISIE (AA)	680	17 340,000	17 259,080	1,40%
SOMOCER	31 786	41 774,750	27 145,244	2,20%
SOTIPAPIER	4 500	33 165,000	24 210,000	1,96%
SOTUVER	14 027	53 444,662	101 499,372	8,21%
TELNET HOLDING	6 500	52 028,183	53 885,000	4,36%
TPR	19 950	82 879,138	85 026,900	6,88%
UIB	5 750	125 682,244	82 259,500	6,66%
UNIMED	2 251	16 544,850	16 319,750	1,32%
<b>Total</b>		<b>1 094 529,238</b>	<b>1 004 941,763</b>	<b>81,32%</b>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libelle	Période du 01.01.22 au 31.03.22	Période du 01.01.21 au 31.03.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<b>Revenus des Actions</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>52 759,950</b>
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>52 759,950</b>

### 3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2022 à 230 893,607 DT et s'analyse comme suit :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021	% de l'Actif
Disponibilités	230 893,607	269 773,122	268 656,175	18,68%
<b>Total</b>	<b>230 893,607</b>	<b>269 773,122</b>	<b>268 656,175</b>	<b>18,68%</b>

### 3.3 –Opérateurs créditeurs :

	Libelle	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>13 881,274</b>	<b>4 343,455</b>	<b>10 926,439</b>
	Frais de gestionnaire	1 212,957	1 241,164	1 280,210
	Frais de dépositaire	1 269,932	629,417	966,688
	Frais de distributeurs	11 398,385	2 472,874	8 679,541

### 3.4 – Autres créditeurs divers :

	Libelle	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>29 481,577</b>	<b>28 597,762</b>	<b>26 264,653</b>
	Etat, retenue à la source	0,000	318,041	0,000
	Redevance CMF	102,241	108,379	105,343
	Charges à payer sur l'exercice encours	29 379,336	28 171,342	26 159,310

### 3.5 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital au 31/12/2021</b>	
* Montant en nominal	1 420 300
* Nombre de titres	14 203
* Nombre d'actionnaires	56
<b>Souscriptions réalisées</b>	
* Montant en nominal	0
* Nombre de titres émis	0
<b>Rachats effectués</b>	
* Montant en nominal	37 800
* Nombre de titres rachetés	378
<b>Capital au 31/03/2022</b>	
* Montant en nominal	1 382 500
* Nombre de titres	13 825
* Nombre d'actionnaires	53

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 31/03/2022 s'élève à -54 696,388 dinars.

Le nombre de titres d'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV au 31/03/2022 est de 13 825 contre 14 203 au 31/12/2021.



	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2021</u></b>	<b><u>1 238 707,757</u></b>	<b><u>1 238 707,757</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-37 800,000</u></b>	<b><u>-37 800,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>1 996,389</u></b>	<b><u>-8 435,238</u></b>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-10 762,061	-10 762,061
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	0,000	0,000
- Frais de négociation de titres	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	4 522,486	4 522,486
- Résultat de l'exercice antérieur	8 461,150	8 461,150
- Régularisation du résultat de l'exercice antérieur	-225,186	-225,186
- Sommes capitalisables		-10 431,627
<b><u>Montant fin de période au 31/03/2022</u></b>	<b><u>1 202 904,146</u></b>	<b><u>1 192 472,519</u></b>

### 3.6 Sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables au 31/03/2022 s'élèvent à -10 431,627 DT contre 8 461,150 DT au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Résultat d'exploitation	-10 575,983	-10 619,461	8 157,911
Régularisation du résultat d'exploitation	144,356	31,523	303,239
<b><u>Total</u></b>	<b><u>-10 431,627</u></b>	<b><u>-10 587,938</u></b>	<b><u>8 461,150</u></b>

### 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 BOURSE.

<b>Libelle</b>	<b>Période du 01.01.22 au 31.03.22</b>	<b>Période du 01.01.21 au 31.03.21</b>	<b>Période du 01.01.21 au 31.12.21</b>
<b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>4 245,349</u></b>	<b><u>4 344,056</u></b>	<b><u>17 877,535</u></b>
Rémunération du gestionnaire	1 212,958	1 241,164	5 107,870
Rémunération du dépositaire	303,244	310,295	1 276,982
Rémunération des distributeurs	2 729,147	2 792,597	11 492,683

### 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 autres charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique

Libelle	Période du 01.01.22 au 31.03.22	Période du 01.01.21 au 31.03.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>6 330,634</b>	<b>6 275,405</b>	<b>26 724,504</b>
Redevance CMF	303,244	310,295	1 276,982
Services bancaires et assimilés	0,000	0,000	1 255,687
Abonnement des charges budgétisées	6 027,390	5 965,110	24 191,835

L'abonnement des charges budgétisées ce détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.01.22 au 31.03.22	Période du 01.01.21 au 31.03.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b>6 027,390</b>	<b>5 965,110</b>	<b>24 191,835</b>
Taxes	86,939	452,243	1 834,097
Frais bancaires	29,189	25,664	104,081
Publication BO CMF	321,732	321,732	1 304,800
Honoraires CAC	1 672,077	1 672,077	6 781,200
Frais AGO et publications	864,725	933,763	3 786,928
Jetons de Présence	2 465,753	1 972,603	8 000,000
Alpha mena	586,997	586,997	2 380,600
Autres (*)	-0,022	0,031	0,129

(\*) C'est le reliquat du budget de l'année précédente

### 4. REMUNERATIONS GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE ET DISTRIBUTEURS

#### 4-1 Rémunération du gestionnaire

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

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

UBCI BOURSE 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 BOURSE : 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 ACTIONS 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 ACTIONS SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTIONS 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 ACTIONS 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 ACTIONS SICAV a conclu avec UBCI et UBCI BOURSE des conventions de distribution aux termes desquelles UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV confie à UBCI et UBCI BOURSE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs en prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.