

**UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV****SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS  
ARRETES AU 30 JUIN 2012*****Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNIVERS ACTIONS SICAV » au 30 juin 2012 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 30 juin 2012, 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 2 443 619 Dinars Tunisiens et un bénéfice net de la période de 73 800 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 ACTIONS SICAV » au 30 juin 2012, 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 82,41% de l'actif total au 30 Juin 2012 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. Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, 27 juillet 2012

**Le Commissaire aux Comptes**

**ECC MAZARS**

**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**BILAN**  
Arrêté le 30/06/2012 en (DT)

| <b>ACTIFS</b>                    |   | <b>Note</b> | <b>30/06/2012</b>           | <b>30/06/2011</b>           | <b>31/12/2011</b>           |
|----------------------------------|---|-------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| AC 1                             | <b>Portefeuille-titres</b>                      | <b>3.1</b>  | <b><u>2 013 679,891</u></b> | <b><u>2 342 829,708</u></b> | <b><u>2 408 418,945</u></b> |
| a-                               | Actions, valeurs assimilées et droits rattachés |             | 1 893 482,539               | 2 342 829,708               | 2 408 418,945               |
| b-                               | Autres valeurs                                  |             | 120 197,352                 | 0,000                       | 0,000                       |
| AC 2                             | <b>Placements monétaires et disponibilités</b>  | <b>3.2</b>  | <b><u>426 892,675</u></b>   | <b><u>626 951,174</u></b>   | <b><u>624 679,486</u></b>   |
| a-                               | Placements monétaires                           |             | 339 949,465                 | 338 688,047                 | 344 905,329                 |
| b-                               | Disponibilités                                  |             | 86 943,210                  | 288 263,127                 | 279 774,157                 |
| AC3                              | <b>Créances d'exploitations</b>                 | <b>3.3</b>  | <b><u>3 046,368</u></b>     | <b><u>5 172,968</u></b>     | <b><u>0,003</u></b>         |
|                                  | Créances d'exploitations                        |             | 3 046,368                   | 5 172,968                   | 0,003                       |
| <b>TOTAL ACTIF</b>               |   |             | <b><u>2 443 618,934</u></b> | <b><u>2 974 953,850</u></b> | <b><u>3 033 098,434</u></b> |
| <b>PASSIF</b>                    |   |             | <b>30/06/2012</b>           | <b>30/06/2011</b>           | <b>31/12/2011</b>           |
| PA 1                             | <b>Opérateurs créditeurs</b>                    | <b>3.4</b>  | <b><u>8 736,827</u></b>     | <b><u>24 391,564</u></b>    | <b><u>10 587,591</u></b>    |
| PA 2                             | <b>Autres créditeurs divers</b>                 | <b>3.5</b>  | <b><u>12 400,620</u></b>    | <b><u>15 326,726</u></b>    | <b><u>21 878,732</u></b>    |
| <b>TOTAL PASSIF</b>              |   |             | <b><u>21 137,447</u></b>    | <b><u>39 718,290</u></b>    | <b><u>32 466,323</u></b>    |
| CP 1                             | <b>Capital</b>                                  | <b>3.6</b>  | <b><u>2 433 000,139</u></b> | <b><u>2 940 030,008</u></b> | <b><u>2 991 131,908</u></b> |
| -                                | -   |             |                             |                             |                             |
|                                  | Capital en nominal                              |             | <u>2 214 500,000</u>        | <u>2 961 300,000</u>        | <u>2 861 900,000</u>        |
|                                  | Capital en début de période                     |             | 2 861 900,000               | 3 118 900,000               | 3 118 900,000               |
|                                  | Emission en nominal                             |             | 1 000,000                   | 1 640 200,000               | 2 034 600,000               |
|                                  | Rachat en nominal                               |             | -648 400,000                | -1 797 800,000              | -2 291 600,000              |
|                                  | Sommes non distribuables                        |             | <u>218 500,139</u>          | <u>-21 269,992</u>          | <u>129 231,908</u>          |
|                                  | Sommes non distribuables exercices antérieurs   |             | 129 231,908                 | 332 485,958                 | 332 485,958                 |
|                                  | Sommes non distribuables exercice en cours      |             | 89 268,231                  | -353 755,950                | -203 254,050                |
| CP 2                             | <b>Sommes distribuables</b>                     | <b>3.7</b>  | <b><u>-10 518,652</u></b>   | <b><u>-4 794,448</u></b>    | <b><u>9 500,203</u></b>     |
|                                  | Sommes distribuables des exercices antérieurs   |             | 21,136                      | 12,649                      | 12,225                      |
|                                  | Sommes distribuables de l'exercice en cours     |             | -10 539,788                 | -4 807,097                  | 9 487,978                   |
| <b>ACTIF NET</b>                 |   |             | <b><u>2 422 481,487</u></b> | <b><u>2 935 235,560</u></b> | <b><u>3 000 632,111</u></b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b> |   |             | <b><u>2 443 618,934</u></b> | <b><u>2 974 953,850</u></b> | <b><u>3 033 098,434</u></b> |

**ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE**  
**Arrêté le 30/06/2012 en (DT)**

|  | Note | Période<br>du 01/04/2012<br>au 30/06/2012 | Période<br>du 01/01/2012<br>au 30/06/2012 | Période<br>du 01/04/2011<br>au 30/06/2011 | Période<br>du 01/01/2011<br>au 30/06/2011 | Période<br>du 01/01/2011<br>au 31/12/2011 |
|--|------|---|---|---|---|---|
| <b>PR 1 Revenus du portefeuille-titres</b>                           |      |   |   |   |   |   |
| a- Dividendes  | 3.1  | 12 335,460                                | 12 335,460                                | 22 033,620                                | 22 033,620                                | 64 923,475                                |
| <b>PR 2 Revenus des placements monétaires</b>                        | 3.2  | 2 708,354                                 | 5 707,186                                 | 3 006,848                                 | 6 251,092                                 | 12 468,374                                |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                              |      | <b>15 043,814</b>                         | <b>18 042,646</b>                         | <b>25 040,468</b>                         | <b>28 284,712</b>                         | <b>77 391,849</b>                         |
| <b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>                        | 3.8  | -8 737,427                                | -18 551,323                               | -10 294,636                               | -21 064,216                               | -42 014,633                               |
| <b>- Revenu net des placements</b>                                   |      | <b>6 306,387</b>                          | <b>-508,677</b>                           | <b>14 745,832</b>                         | <b>7 220,496</b>                          | <b>35 377,216</b>                         |
| <b>CH 2 Autres charges</b>   | 3.9  | -6 423,451                                | -12 699,475                               | -6 467,281                                | -12 528,859                               | -25 796,687                               |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                       |      | <b>-117,064</b>                           | <b>-13 208,152</b>                        | <b>8 278,551</b>                          | <b>-5 308,363</b>                         | <b>9 580,529</b>                          |
| Régularisation du résultat d'exploitation                            |      | 2 302,280                                 | 2 668,364                                 | 450,415                                   | 501,266                                   | -92,551                                   |
| <b>Sommes distribuables de la période</b>                            |      | <b>2 185,216</b>                          | <b>-10 539,788</b>                        | <b>8 728,966</b>                          | <b>-4 807,097</b>                         | <b>9 487,978</b>                          |
| <b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b> |      | <b>-2 302,280</b>                         | <b>-2 668,364</b>                         | <b>-450,415</b>                           | <b>-501,266</b>                           | <b>92,551</b>                             |
| <b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>  |      | -149 252,607                              | -325 332,196                              | -42 216,307                               | -392 280,194                              | -352 304,607                              |
| <b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</b>        |      | 224 867,449                               | 477 235,800                               | 49 928,326                                | 49 928,326                                | 163 325,646                               |
| <b>Frais de négociation</b>  |      | -1 697,762                                | -4 223,251                                | -767,521                                  | -1 461,020                                | -3 590,519                                |
| <b>Résultat non distribuable</b>                                     |      | <b>73 917,080</b>                         | <b>147 680,353</b>                        | <b>6 944,498</b>                          | <b>-343 812,888</b>                       | <b>-192 569,480</b>                       |
| <b>Résultat net de la période</b>                                    |      | <b>73 800,016</b>                         | <b>134 472,201</b>                        | <b>15 223,049</b>                         | <b>-349 121,251</b>                       | <b>-182 988,951</b>                       |

**VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE**  
**Arrêté le 30/06/2012 en (DT)**

|  | Période<br>du 01/04/2012<br>au 30/06/2012 | Période<br>du 01/01/2012<br>au 30/06/2012 | Période<br>du 01/04/2011<br>au 30/06/2011 | Période<br>du 01/01/2011<br>au 30/06/2011 | Période<br>du 01/01/2011<br>au 31/12/2011 |
|--|---|---|---|---|---|
| <b><u>AN1-VARIATION DE L'ACTIF NET<br/>RESULTANT DES OPERATIONS<br/>D'EXPLOITATION</u></b> | <b><u>73 800,016</u></b>                  | <b><u>134 472,201</u></b>                 | <b><u>15 223,049</u></b>                  | <b><u>-349 121,251</u></b>                | <b><u>-182 988,951</u></b>                |
| a- Résultat d'exploitation   | -117,064                                  | -13 208,152                               | 8 278,551                                 | -5 308,363                                | 9 580,529                                 |
| b-Variation des plus (ou moins) valeurs<br>potentielles sur titres                         | -149 252,607                              | -325 332,196                              | -42 216,307                               | -392 280,194                              | -352 304,607                              |
| c- Plus (ou moins) valeurs réalisées<br>sur cession de titres                              | 224 867,449                               | 477 235,800                               | 49 928,326                                | 49 928,326                                | 163 325,646                               |
| d- Frais de négociation  | -1 697,762                                | -4 223,251                                | -767,521                                  | -1 461,020                                | -3 590,519                                |
| <b><u>AN2- DISTRIBUTION DE<br/>DIVIDENDES</u></b>  | <b><u>-7 363,095</u></b>                  | <b><u>-7 363,095</u></b>                  | <b><u>-3 516,240</u></b>                  | <b><u>-3 516,240</u></b>                  | <b><u>-3 516,240</u></b>                  |
| <b><u>AN3- TRANSACTION SUR LE<br/>CAPITAL</u></b>  | <b><u>-438 636,300</u></b>                | <b><u>-705 259,730</u></b>                | <b><u>-124 355,880</u></b>                | <b><u>-167 112,964</u></b>                | <b><u>-267 848,713</u></b>                |
| <b>a- Souscriptions</b>  | <b>1 105,380</b>                          | <b>1 105,380</b>                          | <b>870 003,237</b>                        | <b>1 608 185,446</b>                      | <b>2 001 925,767</b>                      |
| - Capital  | 1 000,000                                 | 1 000,000                                 | 915 400,000                               | 1 640 200,000                             | 2 034 600,000                             |
| - Régularisation des sommes non<br>distribuables de l'exercice                             | 109,416                                   | 109,416                                   | -41 145,224                               | -26 782,764                               | -30 343,704                               |
| - Régularisation des sommes<br>distribuables   | -4,036                                    | -4,036                                    | -4 251,539                                | -5 231,790                                | -2 330,529                                |
| <b>b- Rachats</b>  | <b>-439 741,680</b>                       | <b>-706 365,110</b>                       | <b>-994 359,117</b>                       | <b>-1 775 298,410</b>                     | <b>-2 269 774,480</b>                     |
| - Capital  | -396 000,000                              | -648 400,000                              | -1 041 700,000                            | -1 797 800,000                            | -2 291 600,000                            |
| - Régularisation des sommes non<br>distribuables de l'exercice                             | -44 769,876                               | -58 521,538                               | 42 673,968                                | 16 839,702                                | 19 659,134                                |
| - Régularisation des sommes<br>distribuables   | 1 028,196                                 | 556,428                                   | 4 666,915                                 | 5 661,888                                 | 2 166,386                                 |
| <b>- VARIATION DE L'ACTIF NET</b>  | <b><u>-372 199,379</u></b>                | <b><u>-578 150,624</u></b>                | <b><u>-112 649,071</u></b>                | <b><u>-519 750,455</u></b>                | <b><u>-454 353,904</u></b>                |
| <b><u>AN4- ACTIF NET</u></b>   |   |   |   |   |   |
| a- En début de période   | 2 794 680,866                             | 3 000 632,111                             | 3 047 884,631                             | 3 454 986,015                             | 3 454 986,015                             |
| b- En fin de période   | 2 422 481,487                             | 2 422 481,487                             | 2 935 235,560                             | 2 935 235,560                             | 3 000 632,111                             |
| <b><u>AN5 - NOMBRE D'ACTIONS</u></b>   |   |   |   |   |   |
| a- En début de période   | 26 095                                    | 28 619                                    | 30 876                                    | 31 189                                    | 31 189                                    |
| b- En fin de période   | 22 145                                    | 22 145                                    | 29 613                                    | 29 613                                    | 28 619                                    |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>  | <b>109,391</b>                            | <b>109,391</b>                            | <b>99,119</b>                             | <b>99,119</b>                             | <b>104,847</b>                            |
| <b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT</b>  | <b>9,83%</b>                              | <b>9,32%</b>                              | <b>2,12%</b>                              | <b>-21,01%</b>                            | <b>-5,25%</b>                             |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS****ARRETES AU 30-06-2012****1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-06-2012 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. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et 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 l'exercice.

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

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote. 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 l'exercice. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2012 ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date du 30/06/2012, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent. L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

**2.3- Evaluation des autres placements :**

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2012 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'arrêt.

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'arrêt.

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'arrêt.

**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 30-06-2012 d'actions et de valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci après:

| Désignation   | Nbre de titres | Coût d'acquisition          | Valeur au 30/06/2012        | % l'Actif Net        |
|---|----------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------|
| <b><u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u></b> |                | <b><u>1 538 455,198</u></b> | <b><u>2 013 679,891</u></b> | <b><u>83,12%</u></b> |
| ARTES   | 10 000         | 116 975,362                 | 122 730,000                 | 5,07%                |
| ATB   | 17 500         | 62 135,348                  | 96 757,500                  | 3,99%                |
| ATL   | 19 000         | 47 841,951                  | 95 076,000                  | 3,92%                |
| ATTIJARI BANK   | 12 125         | 175 958,515                 | 199 383,500                 | 8,23%                |
| BIAT  | 2 870          | 148 916,411                 | 200 905,740                 | 8,29%                |
| BT  | 13 000         | 73 295,548                  | 150 813,000                 | 6,23%                |
| BTE (ADP)   | 2 000          | 44 364,326                  | 58 120,000                  | 2,40%                |
| CARTHAGECEMENT  | 8 000          | 31 600,000                  | 28 928,000                  | 1,19%                |
| ENNAKL  | 12 301         | 137 038,700                 | 142 371,774                 | 5,88%                |
| MONOPRIX  | 7 200          | 79 793,511                  | 221 882,400                 | 9,16%                |
| POULINA GP HOLD   | 1 928          | 10 619,660                  | 14 631,592                  | 0,60%                |
| STAR  | 1 053          | 136 960,735                 | 170 922,960                 | 7,06%                |
| TAIR  | 47 000         | 89 591,439                  | 74 965,000                  | 3,09%                |
| TELNET  | 6 749          | 56 676,930                  | 58 378,850                  | 2,41%                |
| TLS   | 2 428          | 25 607,109                  | 62 666,680                  | 2,59%                |
| TPR   | 12 983         | 64 656,902                  | 78 560,133                  | 3,24%                |
| UIB   | 6 000          | 112 330,499                 | 112 884,000                 | 4,66%                |
| <b><u>Droits</u></b>  |                |                             |                             |                      |
| DA TPR12  | 12 983         | 3 894,900                   | 3 505,410                   | 0,14%                |
| <b><u>OPCVM</u></b>   |                |                             |                             |                      |
| ALYSSA  | 1 199          | 120 197,352                 | 120 197,352                 | 4,96%                |
| <b>TOTAL</b>  |                | <b>1 538 455,198</b>        | <b>2 013 679,891</b>        | <b>83,12%</b>        |

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

| Désignation   | Période du 01/04/2012 au 30/06/2012 | Période du 01/04/2011 au 30/06/2011 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b><u>Revenus des Actions et valeurs assimilées</u></b> | <b><u>12 335,460</u></b>            | <b><u>17 459,130</u></b>            |
| <b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>                  | <b><u>0,000</u></b>                 | <b><u>4 574,490</u></b>             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>12 335,460</b>                   | <b>22 033,620</b>                   |

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à 426 892,675 DT et s'analyse comme suit :

|                       |     |                   |
|-----------------------|-----|-------------------|
| Placements monétaires | (1) | 339949,465        |
| Disponibilités        |     | 86 943,210        |
| <b>Total</b>          |     | <b>426892,675</b> |

**(1) Placements monétaires :**

| Désignation                    | Date d'Acqui. | Nbre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2012 | % l'Actif Net |
|--------------------------------|---------------|----------------|--------------------|----------------------|---------------|
| <b>BTCT</b><br>BTCT 190213 52S | 28/02/2012    | 350            | 336 261,477        | 339 949,465          | 14,03%        |
| <b>TOTAL</b>                   |               |                | <b>336 261,477</b> | <b>339 949,465</b>   | <b>14,03%</b> |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation                                    | Période du 01/04/2012 au 30/06/2012 | Période du 01/04/2011 au 30/06/2011 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Intérêts des bons de trésor                    | 2 708,354                           | 3 006,848                           |
| <b>Total revenus des placements monétaires</b> | <b>2 708,354</b>                    | <b>3 006,848</b>                    |

**3.3 – Créances d'exploitations :**

|             | Libelle                         | 30/06/2012       |
|-------------|---------------------------------|------------------|
| <b>AC 2</b> | <b>Créances d'exploitations</b> | <b>3 046,368</b> |
|             | Dividendes à recevoir           | 3 046,368        |

**3.4 – Opérateurs créditeurs:**

|             | Libelle                      | 30/06/2012       |
|-------------|------------------------------|------------------|
| <b>PA 1</b> | <b>Opérateurs créditeurs</b> | <b>8 736,827</b> |
|             | Frais du Gestionnaire        | 1 589,342        |
|             | Frais du Dépositaire         | 623,808          |
|             | Frais du Distributeur        | 6 523,677        |

**3.5 – Autres créditeurs divers:**

|             | Libelle                                 | 30/06/2012        |
|-------------|---|-------------------|
| <b>PA 2</b> | <b>Créditeurs divers</b>                | <b>12 400,620</b> |
|             | Etat retenue à la source                | 2 400,000         |
|             | Redevance CMF                           | 193,950           |
|             | Charges à payer exercice antérieur      | 0,000             |
|             | Budget des charges à payer ex. en cours | 9 806,670         |

**3.6 Capital :**

Le capital se détaille comme suit :

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| <b>Capital au 31/12/2011</b>      |               |
| * Montant                         | 2 861 900,000 |
| * Nombre de titres en circulation | 28 619        |
| * Nombre d'actionnaires           | 46            |
| <b>Souscriptions Réalisées</b>    |               |
| * Volume                          | 1 000,000     |
| * Nombre de titres émis           | 10            |
| <b>Rachats Effectués</b>          |               |
| * Volume                          | 648 400,000   |
| * Nombre de titres rachetés       | 6 484         |
| <b>Capital au 30/06/2012</b>      |               |
| * Volume                          | 2 214 500,000 |
| * Nombre de titres en circulation | 22 145        |
| * Nombre d'actionnaires           | 38            |

La variation de l'actif net de la période allant du 31/12/2011 au 30/06/2012 s'élève à (578 151) dinars.  
Le nombre de titres d'UNIVERS ACTIONS SICAV au 30/06/2012 est de 22 145 contre 28 619 au 31/12/2011.

|   | <b>Mvt sur le capital</b>   | <b>Mvt sur l'Actif Net</b>  |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b><u>Capital début de période au 31/12/2011</u></b>  | <b><u>2 991 131,908</u></b> | <b><u>2 991 131,908</u></b> |
| <b><u>Souscriptions de la période</u></b>             | <b><u>1 000,000</u></b>     | <b><u>1 000,000</u></b>     |
| <b><u>Rachats de la période</u></b>                   | <b><u>-648 400,000</u></b>  | <b><u>-648 400,000</u></b>  |
| <b><u>Autres mouvements</u></b>                       | <b><u>89 268,231</u></b>    | <b><u>78 749,579</u></b>    |
| - Variation des plus ou moins values et frais de Nég. | 147 680,353                 | 147 680,353                 |
| - Régularisation sommes non distribuables             | -58 412,122                 | -58 412,122                 |
| - Sommes distribuables de la période                  |                             | -10 518,652                 |
| <b><u>Montant fin de période au 30/06/2012</u></b>    | <b><u>2 433 000,139</u></b> | <b><u>2 422 481,487</u></b> |

### 3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/06/2012 s'élèvent à (10 519 DT) contre 9 500 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                              | <b>30/06/2012</b>         | <b>31/12/2011</b>       |
|---|---------------------------|-------------------------|
| <b>Sommes distribuables</b>                 | <b><u>-10 518,652</u></b> | <b><u>9 500,203</u></b> |
| Sommes distribuables exercices antérieurs   | 21,136                    | 12,225                  |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | -10 539,788               | 9 487,978               |

### 3.8 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues entre UNIVERS ACTIONS SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

| <b>Libelle</b>                                       | <b>Période du 01.04.2012 au 30.06.2012</b> | <b>Période du 01.04.2011 au 30.06.2011</b> |
|--|--|--|
| <b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b> | <b><u>427 509,134</u></b>                  | <b><u>396 128,835</u></b>                  |
| Rémunération du gestionnaire                         | 56 110,579                                 | 51 991,911                                 |
| Rémunération du dépositaire                          | 53 438,641                                 | 49 516,111                                 |
| Rémunération du distributeur                         | 317 959,914                                | 294 620,813                                |

### 3.9 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,2% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.

| <b>Libelle</b>                        | <b>Période du 01.04.2012 au 30.06.2012</b> | <b>Période du 01.04.2011 au 30.06.2011</b> |
|---------------------------------------|--|--|
| <b><u>CH 2 Autres charges</u></b>     | <b><u>57 814,598</u></b>                   | <b><u>66 667,025</u></b>                   |
| Redevance CMF                         | 53 438,641                                 | 49 516,111                                 |
| Charges diverses                      | 0,000                                      | 0,000                                      |
| Services bancaires et assimilés       | 0,000                                      | 0,000                                      |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 0,000                                      | 0,000                                      |
| Abonnement des charges budgétisées    | 4 375,957                                  | 17 150,914                                 |