

UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2013

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNIVERS ACTIONS SICAV » au 30 Juin 2013 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 Juin 2013, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 2 487 348 dinars et un déficit net de la période de <76 033> 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 30 Juin 2013, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, 31 Juillet 2013

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

UBCI UNIVERS Actions SICAV
BILAN
 Arrêté le 30/06/2013 en (DT)

ACTIFS		Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	<u>1 970 931,055</u>	<u>2 013 679,891</u>	<u>1 554 337,337</u>
a-	Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		<u>1 970 931,055</u>	1 893 482,539	1 554 337,337
b-	Autres valeurs		0,000	120 197,352	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	<u>516 417,320</u>	<u>426 892,675</u>	<u>413 064,971</u>
a-	Placements monétaires		193 477,068	339 949,465	345 690,874
b-	Disponibilités		322 940,252	86 943,210	67 374,097
AC3	Créances d'exploitations	3.3	<u>0,000</u>	<u>3 046,368</u>	<u>0,000</u>
	Créances d'exploitations		0,000	3 046,368	0,000
TOTAL ACTIF			<u>2 487 348,375</u>	<u>2 443 618,934</u>	<u>1 967 402,308</u>
PASSIF			30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.4	<u>8 418,210</u>	<u>8 736,827</u>	<u>7 449,797</u>
PA 2	Autres créditeurs divers	3.5	<u>14 161,086</u>	<u>12 400,620</u>	<u>18 713,883</u>
TOTAL PASSIF			<u>22 579,296</u>	<u>21 137,447</u>	<u>26 163,680</u>
CP 1	Capital	3.6	<u>2 479 199,735</u>	<u>2 433 000,139</u>	<u>1 946 514,996</u>
	Capital en nominal		<u>2 430 400,000</u>	<u>2 214 500,000</u>	<u>1 938 800,000</u>
	Capital en début de période		1 938 800,000	2 861 900,000	2 861 900,000
	Emission en nominal		801 400,000	1 000,000	1 000,000
	Rachat en nominal		-309 800,000	-648 400,000	-924 100,000
	Sommes non distribuables		<u>48 799,735</u>	<u>218 500,139</u>	<u>7 714,996</u>
	Sommes non distribuables exercices antérieurs		7 714,996	129 231,908	129 231,908
	Sommes non distribuables exercice en cours		41 084,739	89 268,231	-121 516,912
CP 2	Sommes distribuables	3.7	<u>-14 430,656</u>	<u>-10 518,652</u>	<u>-5 276,368</u>
	Sommes distribuables des exercices antérieurs		-6 614,237	21,136	18,503
	Sommes distribuables de l'exercice en cours		-7 816,419	-10 539,788	-5 294,871
ACTIF NET			<u>2 464 769,079</u>	<u>2 422 481,487</u>	<u>1 941 238,628</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			<u>2 487 348,375</u>	<u>2 443 618,934</u>	<u>1 967 402,308</u>

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE
UBCI UNIVERS ACTION SICAV
Arrêté le 30/06/2013 en (DT)

	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/04/2012 au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<u>AN1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	<u>-76 033,128</u>	<u>21 525,736</u>	<u>73 800,016</u>	<u>134 472,201</u>	<u>-47 460,600</u>
a- Résultat d'exploitation	5 739,651	-5 348,651	-117,064	-13 208,152	-7 348,072
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-114 501,417	-19 608,724	-149 252,607	-325 332,196	-556 250,262
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	35 311,286	50 146,737	224 867,449	477 235,800	522 150,360
d- Frais de négociation	-2 582,648	-3 663,626	-1 697,762	-4 223,251	-6 012,626
<u>AN2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-7 363,095</u>	<u>-7 363,095</u>	<u>-7 363,095</u>
<u>AN3- TRANSACTION SUR LE CAPITAL</u>	<u>285 371,501</u>	<u>502 004,715</u>	<u>-438 636,300</u>	<u>-705 259,730</u>	<u>-1 004 569,788</u>
a- Souscriptions	<u>535 656,386</u>	<u>819 464,410</u>	<u>1 105,380</u>	<u>1 105,380</u>	<u>1 105,380</u>
- Capital	526 800,000	801 400,000	1 000,000	1 000,000	1 000,000
- Régularisation des sommes non distribuables	13 846,929	24 528,323	109,416	109,416	109,416
- Régularisation des sommes distribuables	-4 990,543	-6 463,913	-4,036	-4,036	-4,036
b- Rachats	<u>-250 284,885</u>	<u>-317 459,695</u>	<u>-439 741,680</u>	<u>-706 365,110</u>	<u>-1 005 675,168</u>
- Capital	-244 800,000	-309 800,000	-396 000,000	-648 400,000	-924 100,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-7 762,049	-10 317,971	-44 769,876	-58 521,538	-81 513,800
- Régularisation des sommes distribuables	2 277,164	2 658,276	1 028,196	556,428	-61,368
VARIATION DE L'ACTIF NET	209 338,373	523 530,451	-372 199,379	-578 150,624	-1 059 393,483
<u>AN4- ACTIF NET</u>					
a- En début de période	2 255 430,706	1 941 238,628	2 794 680,866	3 000 632,111	3 000 632,111
b- En fin de période	2 464 769,079	2 464 769,079	2 422 481,487	2 422 481,487	1 941 238,628
-					
<u>AN5 - NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a- En début de période	21 484	19 388	26 095	28 619	28 619
b- En fin de période	24 304	24 304	22 145	22 145	19 388
-					
VALEUR LIQUIDATIVE	101,414	101,414	109,391	109,391	100,125
-					
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	-13,63%	2,60%	9,83%	9,32%	-4,19%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2013

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UBCI - UNIVERS ACTIONS SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-06-2013 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'arrêté, 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 30/06/2013 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 30/06/2013, 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'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2013 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.4- 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 30-06-2013 d'actions et de valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci après:

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% l'Actif
<u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u>		<u>1 746 233,152</u>	<u>1 970 931,055</u>	<u>79,24%</u>
ADWYA	16 400	131 211	126 493	5,09%
ARTES	16 500	128 289	128 601	5,17%
ARTES NG13	2 718	20 659	19 271	0,77%
ATB	9 000	31 955	40 491	1,63%
ATL	17 000	30 736	52 870	2,13%
ATL N2	8 936	33 588	25 378	1,02%
ATTIJARI BANK	8 900	129 157	154 940	6,23%
BIAT	2 500	129 718	166 900	6,71%
BT	16 000	60 608	147 792	5,94%
CARTHAGECEMENT	48 027	172 849	181 206	7,29%
MONOPRIX	7 400	114 366	201 872	8,12%
OTH	26 000	169 000	171 262	6,89%
POULINA GP HOLD	14 000	90 984	85 414	3,43%
SITS	21 000	67 089	60 795	2,44%
SOPAT	14 973	36 923	35 756	1,44%
STAR	950	125 568	131 459	5,29%
TELNET	20 000	158 620	129 600	5,21%
TPR	13 000	63 880	61 529	2,47%
<u>Droits</u>				
BT DA13	16 000	49 600	48 000	1,93%
TPR DA13	13 024	1 433	1 302	0,05%
TOTAL		1 746 233,152	1 970 931,055	79,24%

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/04/2012 au 30/06/2012
Revenus des Actions et valeurs assimilées	15 061,600	12 335,460
Revenus des titres OPCVM	3 824,695	0,000
TOTAL	<u>18 886,295</u>	12 335,460

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2013 à 516 417,320 DT et s'analyse comme suit :

	30/06/2013
Placements monétaires (1)	193 477,068
Disponibilités	322 940,252
Total	516 417,320

(1) Placements monétaires :

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% l'Actif
BTCT					
BTCT 250314 52S	12/03/2013	200	191 552,533	193 477,068	7,78%
TOTAL			191 552,533	193 477,068	7,78%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/04/2012 au 30/06/2012
Intérêts des bons de trésor	1 581,306	2 708,354
Total revenus des placements monétaires	1 581,306	2 708,354

3.3 –Créances d'exploitations :

	Libelle	30/06/2013	30/06/2012
AC 2	<u>Créances d'exploitations</u>	<u>0,000</u>	<u>3 046,368</u>
	Dividendes à recevoir	0,000	3 046,368

3.4 –Opérateurs créditeurs:

	Libelle	30/06/2013	30/06/2012
PA 1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>8 418,210</u>	<u>8 736,827</u>
	Frais du Gestionnaire	1 499,224	1 589,342
	Frais du Dépositaire	599,675	623,808
	Frais du Distributeur	6 319,311	6 523,677

3.5 – Autres créditeurs divers:

	Libelle	30/06/2013	30/06/2012
PA 2	<u>Créditeurs divers</u>	<u>14 161,086</u>	<u>12 400,620</u>
	Etat retenue à la source	2 568,000	2 400,000
	Redevance CMF	202,414	193,950
	Charges à payer exercice antérieur	0,000	0,000
	Abonnement linéaire des charges à payer ex en	10 370,033	11 077,596
	Charges payées sur exercice en cours	1 020,639	-1 270,926

3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2012</u>	
* Montant	1 938 800,000
* Nombre de titres en circulation	19 388
* Nombre d'actionnaires	29
<u>Souscriptions Réalisées</u>	
* Volume	801 400,000
* Nombre de titres émis	8 014
<u>Rachats Effectués</u>	
* Volume	309 800,000
* Nombre de titres rachetés	3 098
<u>Capital au 30/06/2013</u>	
* Volume	2 430 400,000
* Nombre de titres en circulation	24 304
* Nombre d'actionnaires	70

La variation de l'actif net de la période allant du 31/12/2012 au 30/06/2013 s'élève à 523 530,451 dinars.

Le nombre de titres d'UNIVERS ACTIONS SICAV au 30/06/2013 est de 24 304 contre 19 388 au 31/12/2012.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2012</u>	<u>1 946 514,996</u>	<u>1 946 514,996</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>801 400,000</u>	<u>801 400,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-309 800,000</u>	<u>-309 800,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>41 084,739</u>	<u>26 654,083</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	26 874,387	26 874,387
- Régularisation sommes non distribuables	14 210,352	14 210,352
- Sommes distribuables de la période		-14 430,656
<u>Montant fin de période au 30/06/2013</u>	<u>2 479 199,735</u>	<u>2 464 769,079</u>

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/06/2013 s'élèvent à (14 430,656 DT) contre (10 518,652 DT) au 30/06/2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012
Sommes distribuables	<u>-14 430,656</u>	<u>- 10 518,652</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs	-6 614,237	21,136
Sommes distribuables de l'exercice en cours	-7 816,419	-10 539,788

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.

	Libelle	Période du 01/04/13 au 30/06/13	Période du 01/04/12 au 30/06/12
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>8 422,011</u>	<u>8 737,427</u>
	Rémunération du Gestionnaire	2 406,289	2 496,407
	Rémunération du Dépositaire	601,576	624,108
	Rémunération du Distributeur	5 414,146	5 616,912

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.

	Libelle	Période du 01/04/13 au 30/06/13	Période du 01/04/12 au 30/06/12
CH 2	<u>Autres charges</u>	<u>6 305,939</u>	<u>6 423,451</u>
	Redevance CMF	601,576	624,108
	Services bancaires et assimilés	490,700	285,488
	Charges diverses	0,000	5,658
	Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
	Dotations aux provisions	5 213,663	5 508,197