

**UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV****SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 SEPTMBRE 2012**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNIVERS ACTIONS SICAV » au 30 septembre 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 septembre 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 2 250 092 Dinars Tunisiens et un déficit net de la période de 7 810 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 septembre 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.

**Tunis, 29 Octobre 2012**

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**BILAN**  
**Arrêté au 30/09/2012 (en DT)**

<u>Libellé</u>	<u>Note</u>	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
<b><u>ACTIFS</u></b>				
AC 1 <b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b><u>1 784 778,088</u></b>	<b><u>2 307 331,401</u></b>	<b><u>2 408 418,945</u></b>
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 784 778,088	2 307 331,401	2 408 418,945
b- Autres valeurs		0,000	0,000	0,000
AC 2 <b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b><u>465 314,088</u></b>	<b><u>760 707,673</u></b>	<b><u>624 679,486</u></b>
a- Placements monétaires		342 805,781	341 761,528	344 905,329
b- Disponibilités		122 508,307	418 946,145	279 774,157
AC3 <b>Créances d'exploitations</b>	<b>3.3</b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>7 205,835</u></b>	<b><u>0,003</u></b>
Créances d'exploitations		0,000	7 205,835	0,003
AC 4 <b>Autres actifs</b>			<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b><u>2 250 092,176</u></b>	<b><u>3 075 244,909</u></b>	<b><u>3 033 098,434</u></b>
<u>Libellé</u>		<u>30/06/2012</u>	<u>30/09/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
PA 1 <b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.4</b>	13 629,150	17 003,152	10 587,591
PA 2 <b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.5</b>	15 158,811	17 205,771	21 878,732
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b><u>28 787,961</u></b>	<b><u>34 208,923</u></b>	<b><u>32 466,323</u></b>
CP 1 <b>Capital</b>	<b>3.6</b>	<b><u>2 215 953,031</u></b>	<b><u>3 017 115,719</u></b>	<b><u>2 991 131,908</u></b>
Capital en nominal		<u>2 043 800,000</u>	<u>2 985 200,000</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	1 983 000,000	2 034 600,000
Rachat en nominal		-819 100,000	-2 116 700,000	-2 291 600,000
Sommes non distribuables		<u>172 153,031</u>	<u>31 915,719</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		42 921,123	-300 570,239	-203 254,050
CP 2 <b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b><u>5 351,184</u></b>	<b><u>23 920,267</u></b>	<b><u>9 500,203</u></b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		19,506	12,751	12,225
Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 331,678	23 907,516	9 487,978
<b>ACTIF NET</b>		<b><u>2 221 304,215</u></b>	<b><u>3 041 035,986</u></b>	<b><u>3 000 632,111</u></b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b><u>2 250 092,176</u></b>	<b><u>3 075 244,909</u></b>	<b><u>3 033 098,434</u></b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Arrêté le 30/09/2012 (en DT)**

Libellé	Note	Période	Période	Période	Période	Période	
		du 01/07/2012 au 30/09/2012	du 01/01/2012 au 30/09/2012	du 01/07/2011 au 30/09/2011	du 01/01/2011 au 30/09/2011	du 01/01/2011 au 31/12/2011	
<b>PR 1</b>		<b>Revenus du portefeuille-titres</b>					
a-		29 124,010	41 459,470	42 889,855	64 923,475	64 923,475	
<b>PR 2</b>		<b>Revenus des placements monétaires</b>					
	3.2	2 856,316	8 563,502	3 073,481	9 324,573	12 468,374	
		<b>31 980,326</b>	<b>50 022,972</b>	<b>45 963,336</b>	<b>74 248,048</b>	<b>77 391,849</b>	
<b>CH 1</b>		<b>Charges de gestion des placements</b>					
	3.8	-8 344,097	-26 895,420	-10 362,826	-31 427,042	-42 014,633	
		<b>23 636,229</b>	<b>23 127,552</b>	<b>35 600,510</b>	<b>42 821,006</b>	<b>35 377,216</b>	
<b>CH 2</b>		<b>Autres charges</b>					
	3.9	-6 975,140	-19 674,615	-7 130,776	-19 659,635	-25 796,687	
		<b>16 661,089</b>	<b>3 452,937</b>	<b>28 469,734</b>	<b>23 161,371</b>	<b>9 580,529</b>	
		Régularisation du résultat d'exploitation	-789,623	1 878,741	244,879	746,145	-92,551
		<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>15 871,466</b>	<b>5 331,678</b>	<b>28 714,613</b>	<b>23 907,516</b>	<b>9 487,978</b>
<b>PR 4</b>		<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>					
		<b>789,623</b>	<b>-1 878,741</b>	<b>-244,879</b>	<b>-746,145</b>	<b>92,551</b>	
		<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>					
		-65 261,725	-390 593,921	-61 810,362	-454 090,556	-352 304,607	
		<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</b>					
		41 345,760	518 581,560	114 657,025	164 585,351	163 325,646	
		<b>Frais de négociation</b>					
		-554,958	-4 778,209	-1 738,735	-3 199,755	-3 590,519	
		<b>Résultat non distribuable</b>	<b>-24 470,923</b>	<b>123 209,430</b>	<b>51 107,928</b>	<b>-292 704,960</b>	<b>-192 569,480</b>
		<b>Résultat net de la période</b>	<b>-7 809,834</b>	<b>126 662,367</b>	<b>79 577,662</b>	<b>-269 543,589</b>	<b>-182 988,951</b>

**VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Arrêté le 30/09/2012 en (DT)**

Libellé	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012	Période du 01/01/2012 au 30/09/2012	Période du 01/07/2011 au 30/09/2011	Période du 01/01/2011 au 30/09/2011	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>-7 809,834</u></b>	<b><u>126 662,367</u></b>	<b><u>79 577,662</u></b>	<b><u>-269 543,589</u></b>	<b><u>-182 988,951</u></b>
a- Résultat d'exploitation	16 661,089	3 452,937	28 469,734	23 161,371	9 580,529
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-65 261,725	-390 593,921	-61 810,362	-454 090,556	-352 304,607
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	41 345,760	518 581,560	114 657,025	164 585,351	163 325,646
d- Frais de négociation	-554,958	-4 778,209	-1 738,735	-3 199,755	-3 590,519
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-7 363,095</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-3 516,240</u></b>	<b><u>-3 516,240</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-193 367,438</u></b>	<b><u>-898 627,168</u></b>	<b><u>26 222,764</u></b>	<b><u>-140 890,200</u></b>	<b><u>-267 848,713</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>0,000</b>	<b>1 105,380</b>	<b>341 158,324</b>	<b>1 949 343,770</b>	<b>2 001 925,767</b>
- Capital	0,000	1 000,000	342 800,000	1 983 000,000	2 034 600,000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	0,000	109,416	-4 187,379	-30 970,143	-30 343,704
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	-4,036	2 545,703	-2 686,087	-2 330,529
<b>b- Rachats</b>	<b>-193 367,438</b>	<b>-899 732,548</b>	<b>-314 935,560</b>	<b>-2 090 233,970</b>	<b>-2 269 774,480</b>
- Capital	-170 700,000	-819 100,000	-318 900,000	-2 116 700,000	-2 291 600,000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-21 876,185	-80 397,723	6 265,162	23 104,864	19 659,134
- Régularisation des sommes distribuables	-791,253	-234,825	-2 300,722	3 361,166	2 166,386
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b><u>-201 177,272</u></b>	<b><u>-779 327,896</u></b>	<b><u>105 800,426</u></b>	<b><u>-413 950,029</u></b>	<b><u>-454 353,904</u></b>
<b><u>AN4- ACTIF NET</u></b>					
a- En début de période	2 422 481,487	3 000 632,111	2 935 235,560	3 454 986,015	3 454 986,015
b- En fin de période	2 221 304,215	2 221 304,215	3 041 035,986	3 041 035,986	3 000 632,111
<b><u>AN5 - NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
a- En début de période	22 145	28 619	29 613	31 189	31 189
b- En fin de période	20 438	20 438	29 852	29 852	28 619
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>108,685</b>	<b>108,685</b>	<b>101,870</b>	<b>101,870</b>	<b>104,847</b>
<b>AN6 - TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>-2,56%</b>	<b>5,30%</b>	<b>11,01%</b>	<b>-10,61%</b>	<b>-5,25%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2012**

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

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-09-2012 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 30/09/2012 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 30/09/2012, 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 30-09-2012 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 cout 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 30-09-2012 d'actions et de valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci après:

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2012	% l'Actif Net
<b><u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u></b>		<b>1 374 815,120</b>	<b>1 784 778,088</b>	<b>80,35%</b>
ARTES	12 500	116 975,362	117 512,500	5,29%
ATB	17 500	62 135,348	91 245,000	4,11%
ATL	19 000	47 841,951	95 532,000	4,30%
ATTIJARI BANK	12 000	174 144,510	192 792,000	8,68%
BIAT	2 870	148 916,411	183 691,480	8,27%
BT	13 000	73 295,548	162 487,000	7,31%
BTE (ADP)	2 000	44 364,326	55 576,000	2,50%
CARTHAGECEMENT	16 500	64 930,000	64 053,000	2,88%
ENNAKL	12 301	137 038,700	162 939,046	7,33%
MONOPRIX	5 500	60 953,376	159 824,500	7,19%
STAR	1 000	130 067,175	152 236,000	6,85%
TAIR	47 000	89 591,439	81 733,000	3,68%
TELNET	7 049	59 259,930	56 730,352	2,55%
TLS	2 428	25 607,109	61 202,596	2,75%
TPR	11 001	55 446,061	61 759,614	2,78%
UIB	4 500	84 247,874	85 464,000	3,85%
<b><u>Droits</u></b>	0	0,000	0,000	0,00%
<b><u>OPCVM</u></b>	0	0,000	0,000	0,00%
<b>TOTAL</b>		<b>1 374 815,120</b>	<b>1 784 778,088</b>	<b>80,35%</b>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012	Période du 01/07/2011 au 30/09/2011
<b><u>Revenus des Actions et valeurs assimilées</u></b>	<b>29 124,010</b>	<b>42 889,855</b>
<b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>29 124,010</b>	<b>42 889,855</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2012 à 465 314,088 DT et s'analyse comme suit :

Placements monétaires	(1)	342 805,781
Disponibilités		122 508,307
<b>Total</b>		<b>465 314,088</b>

**(1) Placements monétaires :**

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2012	% l'Actif Net
<b>BTCT</b>					
BTCT 190213 52S	28/02/2012	350	336 261,477	342 805,781	15,43%
<b>TOTAL</b>			<b>336 261,477</b>	<b>342 805,781</b>	<b>15,43%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012	Période du 01/07/2011 au 30/09/2011
Intérêts des bons de trésor	2 856,316	3 073,481
<b>Total revenus placements monétaires</b>	<b>2 856,316</b>	<b>3 073,481</b>

**3.3 – Créances d'exploitations :**

	Libelle	30/09/2012
<b>AC 3</b>	<b>Créances d'exploitations</b>	<b>0</b>
	Dividendes à recevoir	0

**3.4 – Opérateurs créditeurs:**

	Libelle	30/09/2012
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>13 629,150</b>
	Frais du Gestionnaire	1 476,966
	Frais du Dépositaire	1 219,818
	Frais du Distributeur	10 932,366

**3.5 Autres créditeurs divers:**

	Libelle	30/09/2012
<b>PA 2</b>	<b>Créditeurs divers</b>	<b>15 158,811</b>
	Etat retenue à la source	0
	Redevance CMF	186,467
	Charges à payer exercice antérieur	0
	Budget des charges à payer ex. en cours	14 972,344

**3.6 Capital :**

Le capital se détaille comme suit :

<b><u>Capital au 31/12/2011</u></b>	
* Montant	2 861 900,000
* Nombre de titres en circulation	28 619
* Nombre d'actionnaires	46
<b><u>Souscriptions Réalisées</u></b>	
* Volume	1 000,000
* Nombre de titres émis	10
<b><u>Rachats Effectués</u></b>	
* Volume	819 100,000
* Nombre de titres rachetés	8 191
<b><u>Capital au 30/09/2012</u></b>	
* Volume	2 043 800,000
* Nombre de titres en circulation	20 438
* Nombre d'actionnaires	30

La variation de l'actif net de la période allant du 31/12/2011 au 30/09/2012 s'élève à (779 327,896) dinars.

Le nombre de titres d'UNIVERS ACTIONS SICAV au 30/09/2012 est de 20 438 contre 28 619 au 31/12/2011.

	<b><u>Mvt sur le capital</u></b>	<b><u>Mvt sur l'Actif Net</u></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>-819 100,000</u></b>	<b><u>-819 100,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>42 921,123</u></b>	<b><u>48 272,307</u></b>
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	123 209,430	123 209,430
- Régularisation sommes non distribuables	-80 288,307	-80 288,307
- Sommes distribuables de la période		5 351,184
<b><u>Montant fin de période au 30/09/2012</u></b>	<b><u>2 215 953,031</u></b>	<b><u>2 221 304,215</u></b>

**3.7 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 30/09/2012 s'élèvent à 5 351,184 DT contre 9 500,203 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Sommes distribuables</b>	<b><u>5 351,184</u></b>	<b><u>9 500,203</u></b>
Sommes distribuables exercices antérieurs	19,506	12,225
Sommes distribuables de l'exercice en cours	5 331,678	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.

Libelle	Période du 01.07.2012 au 30.09.2012	Période du 01.07.2011 au 30.09.2011
<b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>8 344,097</u></b>	<b><u>10 362,826</u></b>
Rémunération du gestionnaire	2 384,031	2 960,808
Rémunération du dépositaire	596,010	740,204
Rémunération du distributeur	5 364,056	6 661,814

**3.9 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 figure aussi au niveau de cette rubrique.

Libelle	Période du 01.07.2012 au 30.09.2012	Période du 01.07.2011 au 30.09.2011
<b><u>CH 2 Autres charges</u></b>	<b><u>6 975,140</u></b>	<b><u>7 130,776</u></b>
Redevance CMF	596,010	740,204
Charges diverses	687,327	1 012,201
Services bancaires et assimilés	0,000	0,000
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	5 691,803	5 378,371