

UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

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

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNIVERS ACTIONS SICAV » au 30 Septembre 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 Septembre 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 2 363 941 Dinars et un déficit net de la période de <84 326> 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 Septembre 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, 29 Octobre 2013
Le Commissaire aux Comptes**

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN
Arrêté le 30/09/2013 en (DT)

ACTIFS		Note	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	<u>1 874 590,110</u>	<u>1 784 778,088</u>	<u>1 554 337,337</u>
a-	Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 874 590,110	1 784 778,088	1 554 337,337
b-	Autres valeurs		0,000	0,000	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	<u>489 351,216</u>	<u>465 314,088</u>	<u>413 064,971</u>
a-	Placements monétaires		195 109,199	342 805,781	345 690,874
b-	Disponibilités		294 242,017	122 508,307	67 374,097
AC3	Créances d'exploitations	3.3	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
	Créances d'exploitations		0,000	0,000	0,000
TOTAL ACTIF			2 363 941,326	2 250 092,176	1 967 402,308
PASSIF			30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.4	<u>13 449,290</u>	<u>13 629,150</u>	<u>7 449,797</u>
PA 2	Autres créditeurs divers	3.5	<u>15 660,364</u>	<u>15 158,811</u>	<u>18 713,883</u>
TOTAL PASSIF			29 109,654	28 787,961	26 163,680
CP 1	Capital	3.6	<u>2 318 256,368</u>	<u>2 215 953,031</u>	<u>1 946 514,996</u>
	Capital en nominal		<u>2 385 000,000</u>	<u>2 043 800,000</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		-355 200,000	-819 100,000	-924 100,000
	Sommes non distribuables		<u>-66 743,632</u>	<u>172 153,031</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		-74 458,628	42 921,123	-121 516,912
CP 2	Sommes distribuables	3.7	<u>16 575,304</u>	<u>5 351,184</u>	<u>-5 276,368</u>
	Sommes distribuables des exercices antérieurs		-6 490,683	19,506	18,503
	Sommes distribuables de l'exercice en cours		23 065,987	5 331,678	-5 294,871
ACTIF NET			2 334 831,672	2 221 304,215	1 941 238,628
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			2 363 941,326	2 250 092,176	1 967 402,308

ETAT DE RESULTAT
Arrêté le 30/09/2013 en (DT)

	Note	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012	Période du 01/01/2012 au 30/09/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012	
PR 1		Revenus du portefeuille-titres					
a-	3.1	44 866,000	63 752,295	29 124,010	41 459,470	41 459,470	
PR 2		Revenus des placements monétaires					
	3.2	1 632,131	5 118,087	2 856,316	8 563,502	11 448,595	
		TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	46 498,131	68 870,382	31 980,326	50 022,972	52 908,065
CH 1		Charges de gestion des placements					
	3.8	-8 392,736	-24 099,503	-8 344,097	-26 895,420	-34 347,418	
		- Revenu net des placements	38 105,395	44 770,879	23 636,229	23 127,552	18 560,647
CH 2		Autres charges					
	3.9	-6 930,334	-18 944,469	-6 975,140	-19 674,615	-25 908,719	
		RESULTAT D'EXPLOITATION	31 175,061	25 826,410	16 661,089	3 452,937	-7 348,072
		Régularisation du résultat d'exploitation	-292,655	-2 760,423	-789,623	1 878,741	2 053,201
		Sommes distribuables de la période	30 882,406	23 065,987	15 871,466	5 331,678	-5 294,871
PR 4		- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)					
		292,655	2 760,423	789,623	-1 878,741	-2 053,201	
		Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres					
		-	-	-	-	-556	
		122 366,352	-141 975,076	-65 261,725	390 593,921	250,260	
		Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres					
		7 912,487	58 059,224	41 345,760	518 581,560	522 150,360	
		Frais de négociation					
		-1 047,079	-4 710,705	-554,958	-4 778,209	-6 012,626	
		Résultat non distribuable	-	-	-	-	
		115 500,944	-88 626,557	-24 470,923	123 209,430	-40 112,528	
		Résultat net de la période	-84 325,883	-62 800,147	-7 809,834	126 662,367	-47 460,600

VARIATION DE L'ACTIF NET
Arrêté le 30/09/2013 en (DT)

	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012	Période du 01/01/2012 au 30/09/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<u>AN1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	<u>-84 325,883</u>	<u>-62 800,147</u>	<u>-7 809,834</u>	<u>126 662,367</u>	<u>-47 460,600</u>
a- Résultat d'exploitation	31 175,061	25 826,410	16 661,089	3 452,937	-7 348,072
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-122 366,352	-141 975,076	-65 261,725	-390 593,921	-556 250,262
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	7 912,487	58 059,224	41 345,760	518 581,560	522 150,360
d- Frais de négociation	-1 047,079	-4 710,705	-554,958	-4 778,209	-6 012,626
<u>AN2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-7 363,095</u>	<u>-7 363,095</u>
<u>AN3- TRANSACTION SUR LE CAPITAL</u>	<u>-45 611,524</u>	<u>456 393,191</u>	<u>-193 367,438</u>	<u>-898 627,168</u>	<u>-1 004 569,788</u>
a- Souscriptions	0,000	819 464,410	0,000	1 105,380	1 105,380
- Capital	0,000	801 400,000	0,000	1 000,000	1 000,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	24 528,323	0,000	109,416	109,416
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	-6 463,913	0,000	-4,036	-4,036
b- Rachats	<u>-45 611,524</u>	<u>-363 071,219</u>	<u>-193 367,438</u>	<u>-899 732,548</u>	<u>-1 005 675,168</u>
- Capital	-45 400,000	-355 200,000	-170 700,000	-819 100,000	-924 100,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-42,423	-10 360,394	-21 876,185	-80 397,723	-81 513,800
- Régularisation des sommes distribuables	-169,101	2 489,175	-791,253	-234,825	-61,368
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>-129 937,407</u>	<u>393 593,044</u>	<u>-201 177,272</u>	<u>-779 327,896</u>	<u>-1 059 393,483</u>
<u>AN4- ACTIF NET</u>					
a- En début de période	2 464 769,079	1 941 238,628	2 422 481,487	3 000 632,111	3 000 632,111
b- En fin de période	2 334 831,672	2 334 831,672	2 221 304,215	2 221 304,215	1 941 238,628
<u>AN5 - NOMBRE D'ACTIONS</u>					
a- En début de période	24 304	19 388	22 145	28 619	28 619
b- En fin de période	23 850	23 850	20 438	20 438	19 388
VALEUR LIQUIDATIVE	97,896	97,896	108,685	108,685	100,125
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	-13,76%	-2,98%	-2,56%	5,30%	-4,19%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2013

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UBCI - UNIVERS ACTIONS SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-09-2013 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'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 30/09/2013 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.

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 30/09/2013, 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'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 30-09-2013 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'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 30-09-2013 d'actions et de valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci après:

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% l'Actif
<u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u>		<u>1 772 258,559</u>	<u>1 874 590,110</u>	<u>79,30%</u>
ADWYA	16 400	131 211,440	127 132,800	5,38%
ARTES	21 600	163 377,662	140 400,000	5,94%
ATB	9 000	31 955,321	38 430,000	1,63%
ATL	22 000	54 562,431	54 780,000	2,32%
ATTIJARI BANK	8 900	129 157,178	144 340,200	6,11%
BIAT	2 500	129 718,128	157 500,000	6,66%
BT	20 000	103 322,203	180 000,000	7,61%
CARTHAGECEMENT	46 000	165 553,882	181 884,000	7,69%
MONOPRIX	7 400	114 366,259	186 265,400	7,88%
OTH	11 000	71 500,000	71 533,000	3,03%
POULINA GP HOLD	14 000	90 983,667	78 498,000	3,32%
SFBT	7 300	100 064,100	100 491,800	4,25%
SITS	21 000	67 088,900	52 227,000	2,21%
SOPAT	32 452	72 456,010	58 348,696	2,47%
STAR	930	123 008,961	136 270,110	5,76%
TELNET	20 000	158 619,640	108 000,000	4,57%
TPR	13 296	65 312,777	58 489,104	2,47%
TOTAL		1 772 258,559	1 874 590,110	<u>79,30%</u>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012
Revenus des Actions	44 866,000	29 124,010
Revenus des titres OPCVM	0,000	0,000
TOTAL	44 866,000	29 124,010

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2013 à 489 351,216 DT et s'analyse comme suit :

	30/09/2013
Placements monétaires (1)	195 109,199
Disponibilités	294 242,017
Total	489 351,216

(1) Placements monétaires :

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% l'Actif
BTCT BTCT 25-03-14 52S	12/03/2013	200	191 552,533	195 109,199	8,25%
TOTAL			191 552,533	195 109,199	8,25%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012
Intérêts des bons de trésor	1 632,131	2 856,316
Total revenus des placements monétaires	1 632,131	2 856,316

3.3 – Créances d'exploitations :

	Libelle	30/09/2013	30/09/2012
AC 2	Créances d'exploitations	0,000	0,000
	Dividendes à recevoir	0,000	0,000

3.4 – Opérateurs créditeurs:

	Libelle	30/09/2013	30/09/2012
PA 1	Opérateurs créditeurs	13 449,290	13 629,150
	Frais du Gestionnaire	1 490,861	1 476,966
	Frais du Dépositaire	1 199,159	1 219,818
	Frais du Distributeur	10 759,270	10 932,366

3.5 – Autres créditeurs divers:

	Libelle	30/09/2013	30/09/2012
PA 2	Créditeurs divers	15 660,364	15 158,811
	Etat retenue à la source	0,000	0,000
	Redevance CMF	193,602	186,467
	Charges à payer exercice antérieur	0,000	0,000
	Abonnement linéaire des charges à payer ex en cours	15 640,989	16 769,399
	Charges payées sur exercice en cours	-174,227	-1 797,055

3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2012</u>	
* Montant en nominal	1 938 800,000
* Nombre de titres en circulation	19 388
* Nombre d'actionnaires	29
<u>Souscriptions Réalisées</u>	
* Montant	801 400,000
* Nombre de titres émis	8 014
<u>Rachats Effectués</u>	
* Montant	355 200,000
* Nombre de titres rachetés	3 552
<u>Capital au 30/09/2013</u>	
* Montant en nominal	2 385 000,000
* Nombre de titres en circulation	23 850
* Nombre d'actionnaires	69

La variation de l'actif net de la période allant du 31/12/2012 au 30/09/2013 s'élève à 393 593,044 dinars.
Le nombre de titres d'UNIVERS ACTIONS SICAV au 30/09/2013 est de 23 850 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>-355 200,000</u>	<u>-355 200,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>-74 458,628</u>	<u>-57 883,324</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	-88 626,557	-88 626,557
- Régularisation sommes non distribuables	14 167,929	14 167,929
- Sommes distribuables de la période		16 575,304
<u>Montant fin de période au 30/09/2013</u>	<u>2 318 256,368</u>	<u>2 334 831,672</u>

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/09/2013 s'élèvent à 16 575,304 DT contre 5 351,184 DT au 30/09/2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/09/2013	30/09/2012
Sommes distribuables	<u>16 575,304</u>	<u>5 351,184</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs	-6 490,683	19,506
Sommes distribuables de l'exercice en cours	23 065,987	5 331,678

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	Période
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>8 392,736</u>	<u>8 344,097</u>
	Rémunération du Gestionnaire	2 397,925	2 384,031
	Rémunération du Dépositaire	599,484	596,010
	Rémunération du Distributeur	5 395,327	5 364,056

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	Période
CH 2	<u>Autres charges</u>	<u>6 930,334</u>	<u>6 975,140</u>
	Redevance CMF	599,484	596,010
	Services bancaires et assimilés	1 058,838	0,000
	Charges diverses	1,056	687,327
	Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
	Abonnement des charges budgétisées	5 270,956	5 691,803