

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,3% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

**UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2012**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS**  
**INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 décembre 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 31 décembre 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 1 967 402 Dinars Tunisiens et un déficit net de la période de 174 123 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 31 décembre 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, 30 Janvier 2013**

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**BILAN**  
**UBCI UNIVERS ACTION SICAV**  
**Arrêté au 31/12/2012 en (DT)**

<b>ACTIFS</b>		<b>Note</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>1 554 337,337</b>	<b>2 408 418,945</b>
a-	Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 554 337,337	2 408 418,945
b-	Autres valeurs		0,000	0,000
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>413 064,971</b>	<b>624 679,486</b>
a-	Placements monétaires		345 690,874	344 905,329
b-	Disponibilités		67 374,097	279 774,157
AC3	<b>Créances d'exploitations</b>	<b>3.3</b>	<b>0,000</b>	<b>0,003</b>
	Créances d'exploitations		0,000	0,003
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>1 967 402,308</b>	<b>3 033 098,434</b>
<b>PASSIF</b>			<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.4</b>	7 449,797	10 587,591
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.5</b>	18 713,883	21 878,732
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>26 163,680</b>	<b>32 466,323</b>
CP 1	<b>Capital</b>	<b>3.6</b>	<b>1 946 514,996</b>	<b>2 991 131,908</b>
	Capital en nominal		<u>1 938 800,000</u>	<u>2 861 900,000</u>
	Capital en début de période		2 861 900,000	3 118 900,000
	Emission en nominal		1 000,000	2 034 600,000
	Rachat en nominal		-924 100,000	-2 291 600,000
	Sommes non distribuables		<u>7 714,996</u>	<u>129 231,908</u>
	Sommes non distribuables exercices antérieurs		129 231,908	332 485,958
	Sommes non distribuables exercice en cours		-121 516,912	-203 254,050
CP 2	<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b>-5 276,368</b>	<b>9 500,203</b>
	Sommes distribuables des exercices antérieurs		18,503	12,225
	Sommes distribuables de l'exercice		-5 294,871	9 487,978
<b>ACTIF NET</b>			<b>1 941 238,628</b>	<b>3 000 632,111</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>1 967 402,308</b>	<b>3 033 098,434</b>

**ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE**  
**UBCI UNIVERS ACTION SICAV**  
 Arrêté le 31/12/2012 en (DT)

	Note	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012	Période du 01/10/2011 au 31/12/2011	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011
<b>PR 1</b>					
<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>					
a- Dividendes	3.1	0,000	41 459,470	0,000	64 923,475
<b>PR 2</b>					
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	3.2	2 885,093	11 448,595	3 143,801	12 468,374
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>2 885,093</b>	<b>52 908,065</b>	<b>3 143,801</b>	<b>77 391,849</b>
<b>CH 1</b>					
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	3.8	-7 451,998	-34 347,418	-10 587,591	-42 014,633
- Revenu net des placements		<b>-4 566,905</b>	<b>18 560,647</b>	<b>-7 443,790</b>	<b>35 377,216</b>
<b>CH 2</b>					
<b><u>Autres charges</u></b>	3.9	-6 234,104	-25 908,719	-6 137,052	-25 796,687
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-10 801,009</b>	<b>-7 348,072</b>	<b>-13 580,842</b>	<b>9 580,529</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		174,460	2 053,201	-838,696	-92,551
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>-10 626,549</b>	<b>-5 294,871</b>	<b>-14 419,538</b>	<b>9 487,978</b>
<b>PR 4</b>					
<b>- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>-174,460</b>	<b>-2 053,201</b>	<b>838,696</b>	<b>92,551</b>
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		-165 656,341	-556 250,262	101 785,949	-352 304,607
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</b>		3 568,800	522 150,360	-1 259,705	163 325,646
<b>Frais de négociation</b>		-1 234,417	-6 012,626	-390,764	-3 590,519
<b>Résultat non distribuable</b>		<b>-163 321,958</b>	<b>-40 112,528</b>	<b>100 135,480</b>	<b>-192 569,480</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>-174 122,967</b>	<b>-47 460,600</b>	<b>86 554,638</b>	<b>-182 988,951</b>

**VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE  
UBCI UNIVERS ACTION SICAV  
Arrêté le 31/12/2012 en (DT)**

	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012	Période du 01/10/2011 au 31/12/2011	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>-174 122,967</u></b>	<b><u>-47 460,600</u></b>	<b><u>86 554,638</u></b>	<b><u>-182 988,951</u></b>
a- Résultat d'exploitation	-10 801,009	-7 348,072	-13 580,842	9 580,529
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-165 656,341	-556 250,262	101 785,949	-352 304,607
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	3 568,800	522 150,360	-1 259,705	163 325,646
d- Frais de négociation	-1 234,417	-6 012,626	-390,764	-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>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-105 942,620</u></b>	<b><u>-1 004 569,788</u></b>	<b><u>-126 958,513</u></b>	<b><u>-267 848,713</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>1 105,380</u></b>	<b><u>52 581,997</u></b>	<b><u>2 001 925,767</u></b>
- Capital	0,000	1 000,000	51 600,000	2 034 600,000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	0,000	109,416	626,439	-30 343,704
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	-4,036	355,558	-2 330,529
<b>b- Rachats</b>	<b><u>-105 942,620</u></b>	<b><u>-1 005 675,168</u></b>	<b><u>-179 540,510</u></b>	<b><u>-2 269 774,480</u></b>
- Capital	-105 000,000	-924 100,000	-174 900,000	-2 291 600,000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-1 116,077	-81 513,800	-3 445,730	19 659,134
- Régularisation des sommes distribuables	173,457	-61,368	-1 194,780	2 166,386
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b><u>-280 065,587</u></b>	<b><u>-1 059 393,483</u></b>	<b><u>-40 403,875</u></b>	<b><u>-454 353,904</u></b>
<b><u>AN4- ACTIF NET</u></b>				
a- En début de période	2 221 304,215	3 000 632,111	3 041 035,986	3 454 986,015
b- En fin de période	1 941 238,628	1 941 238,628	3 000 632,111	3 000 632,111
<b><u>AN5 - NOMBRE D'ACTIONS</u></b>				
a- En début de période	20 438	28 619	29 852	31 189
b- En fin de période	19 388	19 388	28 619	28 619
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b><u>100,125</u></b>	<b><u>100,125</u></b>	<b><u>104,847</u></b>	<b><u>104,847</u></b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT</b>	<b><u>-31,33%</u></b>	<b><u>-4,19%</u></b>	<b><u>11,59%</u></b>	<b><u>-5,25%</u></b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2012

### 1- Référentiel D'élaboration Des Etats Financiers

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 31-12-2012 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 2- Principes Comptables Appliqués

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 31/12/2012 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 31/12/2012, 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'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31-12-2012 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'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 31-12-2012 d'actions et de valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci après:

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2012	% l'Actif
<b><u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u></b>		<b><u>1 310 030,710</u></b>	<b><u>1 554 337,337</u></b>	<b><u>79,00%</u></b>
ARTES	12 500	116 975,362	105 925,000	5,38%
ATB	13 000	46 157,687	59 267,000	3,01%
ATL	19 000	34 351,951	61 503,000	3,13%
ATL NG12	2 234	8 355,160	7 148,800	0,36%
ATL NS12	6 702	25 233,030	21 446,400	1,09%
ATTIJARI BANK	10 500	152 376,446	155 442,000	7,90%
BIAT	2 870	148 916,411	181 914,950	9,25%
BT	13 000	73 295,548	155 857,000	7,92%
CARTHAGECEMENT	25 000	94 590,000	89 250,000	4,54%
ENNAKL	12 301	137 038,700	142 076,550	7,22%
MONOPRIX	5 500	60 953,376	152 245,500	7,74%
STAR	1 000	130 067,175	141 970,000	7,22%
TELNET	20 000	158 619,640	134 860,000	6,85%
TLS	2 000	21 013,171	45 200,000	2,30%
TPR	11 001	55 446,061	55 236,021	2,81%
UIB	2 487	46 560,992	44 935,116	2,28%
<b><u>Droits</u></b>				
TLS DS12	2 000	80,000	60,000	0,00%
<b>TOTAL</b>		<b>1 310 030,710</b>	<b>1 554 337,337</b>	<b>79,00%</b>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Désignation	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/10/2011 au 31/12/2011
<b><u>Revenus des Actions et valeurs assimilées</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à 413 064,971 DT et s'analyse comme suit :

Placements monétaires	(1)	345 690,874
Disponibilités		67 374,097
<b>Total</b>		<b>413 064,971</b>

**(1) Placements monétaires :**

Désignation	Date d'acquisition	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2012	% l'Actif
<b>BTCT</b> BTCT 190213 52S	28/02/2012	350	336 261,477	345 690,874	17,57%
<b>TOTAL</b>			<b>336 261,477</b>	<b>345 690,874</b>	<b>17,57%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/10/2011 au 31/12/2011
Intérêts des bons de trésor	2 885,093	3 143,801
<b>Total revenus placements monétaires</b>	<b>2 885,093</b>	<b>3 073,481</b>

**3.3 – Créances d'exploitations :**

	Libellé	31/12/2012
<b>AC 3</b>	<b>Créances d'exploitations</b>	<b>0,000</b>
	Dividendes à recevoir	0,000

**3.4 – Opérateurs créditeurs:**

	Libellé	31/12/2012
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>7 449,797</b>
	Frais du Gestionnaire	1 222,077
	Frais du Dépositaire	531,188
	Frais du Distributeur	5 696,532

**3.5 Autres créditeurs divers:**

	Libellé	31/12/2012
<b>PA 2</b>	<b>Créditeurs divers</b>	<b>18 713,883</b>
	Etat retenue à la source	0,000
	Redevance CMF	169,834
	Charges à payer exercice antérieur	0,000
	Budget des charges à payer ex. en cours	18 544,049

**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	68
<b><u>Souscriptions Réalisées</u></b>	
* Volume	1 000,000
* Nombre de titres émis	10
<b><u>Rachats Effectués</u></b>	
* Volume	924 100,000
* Nombre de titres rachetés	9 241
<b><u>Capital au 31/12/2012</u></b>	
* Volume	1 938 800,000
* Nombre de titres en circulation	19 388
* Nombre d'actionnaires	29

La variation de l'actif net de la période allant du 31/12/2011 au 31/12/2012 s'élève à (1 059 393,483) dinars.

Le nombre de titres d'UNIVERS ACTIONS SICAV au 31/12/2012 est de 19 388 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>-924 100,000</u></b>	<b><u>-924 100,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>-121 516,912</u></b>	<b><u>-126 793,280</u></b>
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	-40 112,528	-40 112,528
- Régularisation sommes non distribuables	-81 404,384	-81 404,384
- Sommes distribuables de la période		-5 276,368
<b><u>Montant fin de période au 31/12/2012</u></b>	<b><u>1 946 514,996</u></b>	<b><u>1 941 238,628</u></b>

**3.7 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 31/12/2012 s'élèvent à (5 276,368) DT contre 9 500,203 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2012	31/12/2011
<b>Sommes distribuables</b>	<b><u>-5 276,368</u></b>	<b><u>9 500,203</u></b>
Sommes distribuables exercices antérieurs	18,503	12,225
Sommes distribuables de l'exercice en cours	-5 294,871	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 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/10/2011 au 31/12/2011
<b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>7 451,998</u></b>	<b><u>10 587,591</u></b>
Rémunération du gestionnaire	2 129,142	3 025,030
Rémunération du dépositaire	532,289	756,262
Rémunération du distributeur	4 790,567	6 806,299

**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.

Libellé	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/10/2011 au 31/12/2011
<b><u>CH 2 Autres charges</u></b>	<b><u>6 234,104</u></b>	<b><u>6 137,052</u></b>
Redevance CMF	532,289	756,262
Charges diverses	0,039	0,000
Services bancaires et assimilés	71,175	1,200
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	1,219
Abonnement des charges budgétisées	5 630,601	5 378,371