

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES
AU 30 SEPTEMBRE 2012

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l' « UNIVERS OBLIGATIONS 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 56 129 374 Dinars Tunisiens et un bénéfice net de la période de 441 569 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 OBLIGATIONS 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

Les emplois en actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 5,01% de l'actif net au 30 Septembre 2012, dépassant ainsi le plafond de 5% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001. Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, 30 octobre 2012

Le Commissaire aux Comptes
ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN
arrêté au 30 Septembre 2012
(unité : en Dinars Tunisien)

| ACTIF | Notes | 30/09/2012 | 30/09/2011 | 31/12/2011 |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| AC1- Portefeuille-titres | 3.1 | | | |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 2 805 304,344 | 2 590 908,277 | 2 610 391,387 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 39 782 669,363 | 37 782 281,251 | 37 705 719,675 |
| AC2- Placements monétaires et disponibilités | 3.3 | | | |
| Placements monétaires | | 4 043 262,675 | 4 741 592,684 | 13 499 524,922 |
| Disponibilités | | 9 496 561,593 | 9 203 010,813 | 3 430 466,267 |
| AC3- Créances d' exploitation | | | | |
| Autres débiteurs | | 1 575,662 | 0,641 | 0,641 |
| TOTAL ACTIF | | 56 129 373,637 | 54 317 793,666 | 57 246 102,892 |
| PASSIF | | | | |
| PA1- Opérateurs créditeurs | 3.5 | 85 058,769 | 75 677,041 | 83 421,257 |
| PA2- Autres créditeurs divers | 3.5 | 4 873,044 | 4 828,929 | 5 347,265 |
| TOTAL PASSIF | | 89 931,813 | 80 505,970 | 88 768,522 |
| ACTIF NET | | 56 039 441,824 | 54 237 287,696 | 57 157 334,370 |
| CP1- Capital | 3.7 | 54 643 848,986 | 52 768 911,491 | 55 169 744,026 |
| CP2- Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 4,167 | 861,742 | 900,683 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 1 395 588,671 | 1 467 514,463 | 1 986 689,661 |
| ACTIF NET | | 56 039 441,824 | 54 237 287,696 | 57 157 334,370 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 56 129 373,637 | 54 317 793,666 | 57 246 102,892 |

ETAT DE RESULTAT
du 1^{er} Juillet 2012 au 30 Septembre 2012
(unité : en Dinars Tunisien)

| | Notes | 01/07/2012 30/09/2012 | 01/01/2012 30/09/2012 | 01/07/2011 30/09/2011 | 01/01/2011 30/09/2011 | 01/01/2011 31/12/2011 |
|--|------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| PR1- Revenu du portefeuille-titres | 3.2 | | | | | |
| Dividendes | | 0,000 | 76 836,793 | 0,000 | 79 076,054 | 79 076,054 |
| Revenu des obligations et valeurs assimilées | | 405 252,422 | 1 232 405,427 | 439 347,720 | 1 369 078,218 | 1 775 016,043 |
| PR2- Revenu des placements monétaires | 3.4 | 111 161,478 | 345 261,350 | 90 950,132 | 263 849,458 | 401 667,674 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 516 413,900 | 1 654 503,570 | 530 297,852 | 1 712 003,730 | 2 255 759,771 |
| CH1- Charges de gestion des placements | 3.6 | -75 529,611 | -230 868,598 | -74 178,452 | -222 302,333 | -301 080,271 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 440 884,289 | 1 423 634,972 | 456 119,400 | 1 489 701,397 | 1 954 679,500 |
| PR3- Autres produits | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| CH2- Autres charges | 3.6 | -15 161,535 | -49 867,756 | -14 744,491 | -45 301,522 | -60 625,512 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 425 722,754 | 1 373 767,216 | 441 374,909 | 1 444 399,875 | 1 894 053,988 |
| PR4- Régularisation du résultat d'exploitation | 3.8 | 12 772,551 | 21 821,455 | 20 093,577 | 23 114,588 | 92 635,673 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 438 495,305 | 1 395 588,671 | 461 468,486 | 1 467 514,463 | 1 986 689,661 |
| PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | -12 772,551 | -21 821,455 | -20 093,577 | -23 114,588 | -92 635,673 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 15 847,776 | -17 369,911 | 25 741,263 | -29 245,642 | -12 136,333 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | | -1,072 | 101 529,833 | -1,071 | -1,071 | -1,071 |
| Frais de négociation | | 0,000 | -84,690 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 441 569,458 | 1 457 842,448 | 467 115,101 | 1 415 153,162 | 1 881 916,584 |

VARIATION DE L'ACTIF NET
du 1^{er} juillet 2012 au 30 septembre 2012
(unité : en Dinars Tunisien)

| | 01/07/2012 | 01/01/2012 | 01/07/2011 | 01/01/2011 | 01/01/2011 |
|--|--------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| | 30/09/2012 | 30/09/2012 | 30/09/2011 | 30/09/2011 | 31/12/2011 |
| AN1- Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation | | | | | |
| Résultat d'exploitation | 425 722,754 | 1 373 767,216 | 441 374,909 | 1 444 399,875 | 1 894 053,988 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 15 847,776 | -17 369,911 | 25 741,263 | -29 245,642 | -12 136,333 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | -1,072 | 101 529,833 | -1,071 | -1,071 | -1,071 |
| Frais de négociation de titres | 0,000 | -84,690 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AN2- Distributions de dividendes | 0,000 | -1 874 085,125 | 0,000 | -2 077 684,070 | -2 077 684,070 |
| AN3- Transactions sur le capital | | | | | |
| Souscriptions | | | | | |
| - Capital | 10 496 879,640 | 31 200 249,600 | 5 412 063,503 | 23 538 455,710 | 34 250 168,953 |
| - Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | 15 101,544 | 21 232,525 | -3 631,835 | -5 636,571 | -9 793,564 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 236 201,635 | 993 064,148 | 135 289,879 | 889 091,688 | 1 221 498,524 |
| Rachats | | | | | |
| - Capital | -10 551 415,680 | -31 808 598,120 | -4 773 810,965 | -22 911 676,018 | -31 238 546,878 |
| - Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | -14 630,686 | -22 854,277 | 3 463,505 | 8 646,455 | 11 684,291 |
| - Régularisation des sommes distribuables | -223 429,083 | -1 084 743,745 | -115 185,884 | -815 121,226 | -1 077 968,036 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 400 276,828 | -1 117 892,546 | 1 125 303,304 | 41 229,130 | 2 961 275,804 |
| AN4- Actif net | | | | | |
| En début de période | 55 639 164,996 | 57 157 334,370 | 53 111 984,392 | 54 196 058,566 | 54 196 058,566 |
| En fin de période | 56 039 441,824 | 56 039 441,824 | 54 237 287,696 | 54 237 287,696 | 57 157 334,370 |
| AN5- Nombre d'actions | | | | | |
| En début de période | 542 794 | 548 298 | 518 259 | 518 373 | 518 373 |
| En fin de période | 542 252 | 542 252 | 524 601 | 524 601 | 548 298 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 103,346 | 103,346 | 103,388 | 103,388 | 104,245 |
| AN6- Taux de rendement | 3,26% | 3,48% | 3,51% | 3,51% | 3,46% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

du 1^{er} juillet 2012 au 30 septembre 2012
(unité = en Dinar Tunisien)

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au **30 septembre 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. 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 à leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du détachement 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 et à la juste valeur pour les titres non 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 distribuable. 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'arrêté, à leur valeur de marché à la date du **30/09/2012** ou à la date antérieure la plus récente. 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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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.

3. Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

3.1. Note sur le portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au **30/09/2012** à **42 587 973,707** dinars contre **40 373 189,528** dinars au **30/09/2011** et se détaille ainsi :

Titres OPCVM

| <i>Titres des OPCVM</i> | Nombre de titres | Cout d'Acquisition | Valeur au 30/09/2012 | % de l'Actif Net |
|-------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| FCP CAP ET GAR | 300 | 300 000,000 | 401 970,000 | 0,72 |
| FINA O SICAV | 3 925 | 409 459,050 | 403 807,925 | 0,72 |
| MAXULA PLACEMENT SICAV | 987 | 100 017,645 | 100 341,381 | 0,18 |
| SANADETT SICAV | 7 003 | 755 663,702 | 744 082,756 | 1,33 |
| SICAV ENTREPRISE | 11 142 | 1 144 404,480 | 1 155 102,282 | 2,06 |
| Total | 23 357 | 2 709 544,877 | 2 805 304,344 | 5,01 |

Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier

| <i>Emprunts d'Etat</i> | Nombre de titres | Cout d'Acquisition | Valeur au 30/09/2012 | % de l'Actif Net |
|------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| BTA 5,5% MARS 2019 | 1 000 | 1 037 820,000 | 1 050 888,054 | 1,88 |
| BTA 6,9% MAI 2022 | 1000 | 1 089 500,000 | 1 097 162,860 | 1,96 |
| BTA | 2 000 | 2 127 320,000 | 2 148 050,914 | 3,83 |

Obligations de sociétés et valeurs assimilées

| Obligations et Valeurs Assimilées | Nombre de titres | Cout d'Acquisition | Valeur au 30/09/2012 | % de l'Actif Net |
|--|-------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| AB SUB 2009/A TF | 5 000 | 399 950,000 | 399 998,000 | 0,71 |
| AB SUB 2009/B TV | 5 000 | 399 950,000 | 399 986,000 | 0,71 |
| AIL 2012/1 TF | 15 000 | 1 500 000,000 | 1 527 420,000 | 2,73 |
| AIL 2007 | 10 000 | 200 000,000 | 208 688,000 | 0,37 |
| AIL 2008 | 10 000 | 200 000,000 | 200 032,000 | 0,36 |
| AIL 2009-1 | 4 100 | 164 000,000 | 169 149,600 | 0,30 |
| AIL2010-1 5,25 08042015 | 5 000 | 300 000,000 | 306 076,000 | 0,55 |
| AMEN BANK 2006 TV | 5 000 | 250 000,000 | 256 024,000 | 0,46 |
| AMEN BANK SUB 2010 TV | 10 000 | 866 600,000 | 869 152,000 | 1,55 |
| AMEN BANK SUB 2010 TV | 10 000 | 866 600,000 | 869 152,000 | 1,55 |
| ATB 2007/1 C D TMM+2% | 8 000 | 640 000,000 | 649 913,600 | 1,16 |
| ATB SUB 2009 A LA2 TMM+0,75% | 20 000 | 1 750 000,000 | 1 771 744,000 | 3,16 |
| ATB SUB 2009 B LB2 TF | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 017 328,000 | 1,82 |
| ATL 2006/1 TF | 5 000 | 100 000,000 | 101 540,000 | 0,18 |
| ATL 2008/1 TF | 9 500 | 190 000,000 | 193 359,200 | 0,35 |

| | | | | |
|---------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| ATL 2009/3 TMM+0,625 5ANS | 2 900 | 174 000,000 | 178 319,840 | 0,32 |
| ATL 2010-1 TF 5,25 | 15 000 | 900 000,000 | 905 484,000 | 1,62 |
| ATL 2010-1 TF 5,25 | 15 000 | 900 000,000 | 905 484,000 | 1,62 |
| ATL 2010-1 TF 5,25 | 5 000 | 300 000,000 | 301 828,000 | 0,54 |
| ATL SUB 2008-1 TF | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 006 136,000 | 1,80 |
| ATTIJARI LEASING 2010-1 150915 | 3 500 | 210 000,000 | 210 389,200 | 0,38 |
| ATTIJARI LEASING 201 6 13012017 | 3 000 | 300 000,000 | 310 308,238 | 0,55 |
| BNA SUB 2009 | 20 000 | 1 599 800,000 | 1 633 320,000 | 2,91 |
| BTE 10ANS 5,25% | 10 000 | 700 000,000 | 701 288,000 | 1,25 |
| BTE 2010 TR A TV | 7 000 | 560 000,000 | 560 716,800 | 1,00 |
| BTE 2011 09022032 6,25 | 5 000 | 500 000,000 | 516 052,000 | 0,92 |
| BTE 2011 09022032 6,25 | 5 000 | 500 000,000 | 516 052,000 | 0,92 |
| BTE 2011 A TMM+1,3 09022019 | 2 500 | 250 000,000 | 256 138,000 | 0,46 |
| BTK 2012-1 B TF 6,3 2019 7 ANS | 35 000 | 3 500 000,000 | 3 522 714,521 | 6,29 |
| CHO 2009 TMM+1 | 6 000 | 600 000,000 | 618 676,800 | 1,10 |
| CIL 2005/1 TF | 5 000 | 100 000,000 | 105 400,000 | 0,19 |
| CIL 2009/1 TF 5,5% | 5 000 | 200 000,000 | 201 760,000 | 0,36 |
| CIL 2009/2 TV TMM+0,75% | 5 000 | 200 000,000 | 200 296,000 | 0,36 |
| CIL 2010/2 TF 2MD 03112015 | 20 000 | 1 600 000,000 | 1 662 592,000 | 2,97 |
| CIL 2012/1 400MD 30032017 5 ANS | 4 000 | 400 000,000 | 409 468,800 | 0,73 |
| HL 2008/1 TF | 5 000 | 100 000,000 | 102 148,000 | 0,18 |
| HL 2009/2 TF 5,5% | 3 500 | 140 000,000 | 140 100,800 | 0,25 |
| HL 2010-1 1MD 18062015 | 10 000 | 600 000,000 | 607 248,000 | 1,08 |
| HL 2010-1 2MD 18062015 | 20 000 | 1 200 000,000 | 1 214 496,000 | 2,17 |
| HL 2010-2 2MD 26112015 5,45 | 20 000 | 1 600 000,000 | 1 659 088,000 | 2,96 |
| HL 2012/1 28092017 1MD 6,75 5 | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 000 440,000 | 1,79 |
| HL 2012/1 28092017 250MD 6,75 5 | 2 500 | 250 000,000 | 250 110,000 | 0,45 |
| MEUBLATEX 2008 TR F | 1 000 | 80 000,000 | 80 321,600 | 0,14 |
| MEUBLATEX IND 2010 26042017 | 3 000 | 300 000,000 | 305 611,200 | 0,55 |
| MOURADI PALACE 05 TRB | 1 700 | 34 000,000 | 34 484,160 | 0,06 |
| STB 2010/1 B TF 5,3 23032025 | 10 000 | 866 600,000 | 885 928,000 | 1,58 |
| STB SUB 2011 A 6,1 21012019 | 5 000 | 500 000,000 | 516 532,000 | 0,92 |
| STM 2007 6,5% | 2 000 | 80 000,000 | 80 113,600 | 0,14 |
| STM 2007 6,5% | 5 000 | 200 000,000 | 200 284,000 | 0,36 |
| SUB AMEN BANK 2012 | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 001 464,000 | 1,79 |
| TL 2007-1 TF | 5 000 | 100 000,000 | 103 964,000 | 0,19 |
| TL 2007/2 TF | 5 000 | 100 000,000 | 103 508,000 | 0,18 |
| TL 2010-1 01062015 2MD TV | 20 000 | 1 200 000,000 | 1 213 168,000 | 2,16 |
| TL 2011-3 5,85 29012017 | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 031 456,000 | 1,84 |
| TL SUB 2009 | 4 000 | 160 000,000 | 160 118,400 | 0,29 |
| TL 2010-2 1MD 17112015 | 10 000 | 800 000,000 | 829 984,000 | 1,48 |
| TL 2012-1 A TF 6,5 29052017 | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 016 848,000 | 1,81 |
| UIB 2009/1 | 5 000 | 399 962,857 | 403 624,090 | 0,72 |
| UIB 2011-7 ANS 5,9 30012019 | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 031 592,000 | 1,84 |
| Obligations privées | 503 200 | 37 031 462,857 | 37 634 618,449 | 67,16 |

Les entrées en portefeuille-titres

| Désignation | Date | Quantité | Coût d'acquisition |
|---|------------|---------------|----------------------|
| -Titres OPCVM | | 987 | 100 017,645 |
| MAXULA PLACEMENT SICAV | 10/08/2012 | 987 | 100 017,645 |
| -Obligations des sociétés: | | 57 500 | 5 750 000,000 |
| ACHAT OBLIGATIONS 35000 BTK 2012-1 | 15/08/2012 | 35 000 | 3 500 000,000 |
| ACHAT OBLIGATIONS 10000 HL2012/1 | 31/08/2012 | 10 000 | 1 000 000,000 |
| ACHAT OBLIGATIONS 2500 HL2012/1 | 03/09/2012 | 2 500 | 250 000,000 |
| ACHAT OBLIGATIONS 10000 AB SUB 2012-1 | 17/09/2012 | 10 000 | 1 000 000,000 |
| Titres de créances émis par le trésor et négociables sur le marché financier : | | 0 | 0,000 |
| | | 0 | 0,000 |
| TOTAL | | 58 487 | 5 850 017,645 |

Les sorties du portefeuille titres du 1^{er} juillet 2012 au 30 septembre 2012 se détaillent ainsi :

| Désignation | Date | Coût d'acquisition | Coupon encaissé/Cout de cession | Plus ou moins values |
|---|------------|---------------------|---------------------------------|----------------------|
| Obligations des sociétés: | | 1983 451,071 | 1 983 451,071 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 5000 UIB 2009/1 | 17/07/2012 | 33 351,071 | 33 351,071 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 5000 CIL 2009/1 | 20/07/2012 | 100 000,000 | 100 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 5000 TL SUB 2007 | 31/07/2012 | 100 000,000 | 100 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 15000 ATL 2010-1 | 09/08/2012 | 300 000,000 | 300 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 15000 ATL 2010-1 | 09/08/2012 | 300 000,000 | 300 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 5000 ATL 2010-1 TF | 09/08/2012 | 100 000,000 | 100 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 1000 MEUBLATEX 2008 TR F | 28/08/2012 | 20 000,000 | 20 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 10000 AMEN BANK | 15/09/2012 | 66 700,000 | 66 700,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 10000 AMEN BANK | 15/09/2012 | 66 700,000 | 66 700,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 3500 ATTIJARI | 15/09/2012 | 70 000,000 | 70 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 10000 BTE 10 ANS | 15/09/2012 | 100 000,000 | 100 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 5000 CIL 2009/2 TV | 15/09/2012 | 100 000,000 | 100 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 7000 BTE 2010 TR A | 17/09/2012 | 70 000,000 | 70 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 2000 STM 2007 | 21/09/2012 | 40 000,000 | 40 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 5000 STM 2007 | 21/09/2012 | 100 000,000 | 100 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 3500 HL 2009/2 TF | 25/09/2012 | 70 000,000 | 70 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 4000 TL SUB 2009 | 25/09/2012 | 80 000,000 | 80 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 10000 AIL2008 | 30/09/2012 | 200 000,000 | 200 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/A | 30/09/2012 | 33 350,000 | 33 350,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/B | 30/09/2012 | 33 350,000 | 33 350,000 | 0,000 |
| | | | | 0,000 |
| Titres de créances émis par le trésor et négociables sur le marché financier : | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | | | | 0,000 |
| TOTAL | | 1983 451,071 | 1 983 451,071 | 0,000 |

3.2 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent **405 252,422** dinars au **30 septembre 2012** et se détaillent ainsi:

| Revenus des Obligations et valeurs assimilées : | du 01/07/2012 au 30/09/2012 | du 01/07/2011 au 30/09/2011 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Dividendes | | |
| - Titres OPCVM | 0,000 | 0,000 |
| Revenus des obligations | | |
| - Intérêts | 380 248,422 | 357 830,480 |
| Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier | | |
| - Intérêts | 25 004,000 | 81 517,240 |
| | | |
| TOTAL | 405 252,422 | 439 347,720 |

3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au **30/09/2012** à **13 539 824,268** Dinars et se détaillant comme suit :

➤ **Les placements monétaires :**

| Désignation du titre | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/09/2012 | % de L'Actif Net |
|--|------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Certificats de dépôt | 0 | 0,000 | 0,000 | 0,00 |
| | | 0,000 | 0,000 | 0,00 |
| Bons du Trésor | 0 | 0,000 | 0,000 | 0,00 |
| | | | | 0,00 |
| Billets de trésorerie | 10 | 3 913 380,282 | 4 043 262,675 | 7,22 |
| ELECTROSTAR 360J 12/10/2012 | 1 | 713 380,282 | 748 779,343 | 1,34 |
| STM 200 MD 6,25% 03022013 | 1 | 200 000,000 | 206 694,445 | 0,37 |
| SIHM 1000MD 7% 22022013 | 1 | 1 000 000,000 | 1 034 533,334 | 1,85 |
| STM 200 MD 6% 18052013 | 1 | 200 000,000 | 203 626,666 | 0,36 |
| STM 200 000 D 6,5% 03022014 | 1 | 200 000,000 | 206 962,222 | 0,37 |
| STM 200 MD 6% 03022015 | 1 | 200 000,000 | 206 426,666 | 0,37 |
| STM 200 MD 6,25% 18052014 | 1 | 200 000,000 | 203 777,778 | 0,36 |
| SH KANTAOUI 1826J-01/03/2015 | 1 | 500 000,000 | 514 266,666 | 0,92 |
| STMHM 1826J-01/03/2015 | 1 | 500 000,000 | 514 266,666 | 0,92 |
| STM 200 MD 6,5% 18052015 | 1 | 200 000,000 | 203 928,889 | 0,36 |
| Total des placements monétaires | | 3 913 380,282 | 4 043 262,675 | 7,22 |

➤ **Les disponibilités :**

| Disponibilités | Valeur au 30/09/2012 | % de L'Actif Net |
|-------------------------------------|----------------------|------------------|
| Avoirs en Banque | 8 472 097,947 | 15,12 |
| Intérêts courus sur compte bancaire | 23 359,646 | 0,04 |
| Placements à terme | 1 001 104,000 | 1,79 |
| Total des disponibilités | 9 496 561,593 | 16,95 |

3.4. Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt au **30/09/2012** s'élèvent à **111 161,478** dinars et se détaillent comme suit :

| Revenus des placements monétaires | du 01/07/2012 au 30/09/2012 | du 01/07/2011 au 30/09/2011 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Rémunération du compte de dépôt | 25 311,830 | 24 318,519 |
| Revenus des Billets de Trésorerie | 57 074,479 | 66 631,613 |
| Revenus des Certificats de Dépôt | 27 671,169 | 0,000 |
| Revenus des BTC | 0,000 | 0,000 |
| Placement à terme | 1 104,000 | 0,000 |
| Autres produits divers sur opérations financières | 0,000 | 0,000 |
| TOTAL | 111 161,478 | 90 950,132 |

3.5. Notes sur le passif

Le total des passifs exigibles s'élève au **30/09/2012** à **89 931,813** dinars et se détaille ainsi :

| Désignation | 30/09/2012 | 30/09/2011 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Opérateurs Créditeurs | 85 058,769 | 75 677,041 |
| Gestionnaire | 72 384,879 | 71 033,722 |
| Dépositaire | 6 198,220 | 2 648,061 |
| Commissaire aux comptes | 6 475,670 | 1 995,258 |
| Autres Créditeurs Divers | 4 873,044 | 4 828,929 |
| Etat Impôts et Taxes | 343,143 | 340,375 |
| Conseil du Marché Financier | 4 418,146 | 4 376,799 |
| Compte de régularisation | 111,755 | 111,755 |
| TOTAL | 89 931,813 | 80 505,970 |

3.6. Notes sur les charges

| Nature des charges | du 01/07/2012 au 30/09/2012 | du 01/07/2011 au 30/09/2011 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Charges de gestion des placements | 75 529,611 | 74 178,452 |
| Commissions de gestions | 72 384,879 | 71 033,722 |
| Commissions de dépôt | 892,388 | 892,386 |
| Honoraire du commissaire aux comptes | 2 252,344 | 2 252,344 |
| Autres Charges | 15 161,535 | 14 744,491 |
| Redevances CMF sur les OPCVM | 13 631,613 | 13 377,163 |
| Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux | 1 028,490 | 1 061,428 |
| Frais d'actes, d'enregistrements et de publications | 500,000 | 305,300 |
| Frais Bancaires | 1,032 | 0,000 |
| Autres Charges | 0,400 | 0,600 |
| TOTAL | 90 691,146 | 88 922,943 |

3.7. Notes sur le capital

Les mouvements sur le capital pour la période du 1^{er} juillet au 30 septembre 2012 se détaillent ainsi :

| | | |
|--|--|------------------------|
| Capital au 30/06/2012 | | |
| Montant | | 54 615 931,546 |
| Nominal | | 54 615 931,546 |
| Nombre de titres | | 542 794 |
| Nombre d'actionnaires | | 534 |
| Souscriptions réalisées | | |
| Montant | | 10 511 981,184 |
| Nominal | | 10 496 879,640 |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours | | 15 101,544 |
| Nombre de titres émis | | 104 322 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | | 34 |
| Rachats effectués | | |
| Montant | | -10 566 046,366 |
| Nominal | | -10 551 415,680 |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours | | -14 630,686 |
| Nombre de titres rachetés | | -104 864 |
| Nombre d'actionnaires sortants | | -48 |
| Capital au 30/09/2012 | | |
| Montant | | 54 643 848,986 |
| Nominal | | 54 561 395,506 |
| Plus ou moins values réalisées | | 101 529,833 |
| Plus ou moins values potentiel sur titres | | -17 369,911 |
| Frais de négociation | | -84,690 |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours | | -1 621,752 |
| Modification comptable | | 0,000 |
| Nombre de titres | | 542 252 |
| Nombre d'actionnaires | | 520 |

3.8. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés et diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions.

| | 30/09/2012 | 30/09/2011 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Résultats distribuables | 425 722,754 | 441 374,909 |
| Régularisations de l'exercice | 12 772,551 | 20 093,577 |
| Sommes distribuables | 438 495,305 | 461 468,486 |

4. Autres informations

4.1. Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV est confiée à la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière SCIF - Intermédiaire en Bourse. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société.

En vertu de la convention de gestion signée le 25/08/2000 telle que modifiée par l'avenant du 08 février 2005, entre la Société Univers Obligations **SICAV** et la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière « **SCIF** », la commission de gestion revenant à cette dernière était fixée à 0,4% HT de l'actif net de la SICAV.

Le Conseil d'Administration de la SICAV réuni le 13/03/2007, a autorisé l'augmentation de la commission de gestion à 0,45% HT de l'actif net de la SICAV.

En date du 26 mars 2007, la **SCIF** a signé un avenant à la convention de gestion avec **Univers Obligations SICAV** portant le niveau de la commission de gestion de 0,4% HT à 0,45% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

4.2. Rémunération du dépositaire

La BTK assure les fonctions de dépositaire des avoirs de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Elle est chargée à ce titre :

- de la conservation des titres de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.
- de l'encaissement des coupons échus des titres revenant à la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.

En contre partie de ses services, la BTK perçoit une rémunération annuelle forfaitaire égale à 3 000,000 dinars HT payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

4.3. Honoraires du Commissaire aux Comptes

Les honoraires du Commissaire aux Comptes sont à la charge d' UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Les frais pris en charge au titre du 3^{ème} trimestre 2012 sont de 2 252,344 dinars TTC.

4.4 Redevance CMF sur les OPCVM

La redevance perçue par le Conseil du Marché Financier sur Univers Obligations SICAV est fixée à 1/365 de 0,1% de l'actif net, arrêté quotidiennement.

La commission est acquittée par Univers Obligations SICAV au profit du CMF est calculée sur la base de l'actif net constaté lors de l'établissement de chaque valeur liquidative. L'actif net utilisé est celui calculé avant provisionnement des redevances dues au CMF de la journée.

Le montant de cette redevance est versé au CMF par le gestionnaire de la SICAV, et ce, au plus tard le dernier jour ouvrable de la première quinzaine du mois suivant.

4.5. Etat Impôts et Taxes

Ce poste représente :

- la TCL sur les revenus bruts de la SICAV ;
- les droits de timbres.

4.6. Frais d'actes, d'enregistrements et de publications :

Il s'agit des frais d'enregistrements, de publications et d'insertions au Journal Officiel des documents des assemblées générales et des conseils d'administration.

4.7. Frais bancaires :

Il s'agit des frais sur encaissement chèque et les frais des placements monétaires.