

## UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

### SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2012

#### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

#### SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012

##### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l' « UNIVERS OBLIGATIONS 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 53 049 450 Dinars Tunisiens et un bénéfice net de la période de 435 810 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 OBLIGATIONS 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.

##### **Paragraphe d'observation**

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 81,072% de l'actif total au 31 Décembre 2012 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.

- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 18,894% de l'actif net au 31 Décembre 2012. Cette proportion est en dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ Les emplois en actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 5,13% de l'actif net au 31 Décembre 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 ces questions.

**Tunis, 30 Janvier 2013**

**Le Commissaire aux Comptes**  
ECC MAZARS  
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

**BILAN**  
**arrêté au 31 décembre 2012**  
 (unité : en Dinars Tunisien)

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>AC1- Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>		
Actions valeurs assimilées et droits rattachés		2 716 876,157	2 610 391,387
Obligations et valeurs assimilées		38 414 809,369	37 705 719,675
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.3</b>		
Placements monétaires		4 313 776,079	13 499 524,922
Disponibilités		7 602 413,174	3 430 466,267
<b>AC3- Créances d' exploitation</b>			
Autres débiteurs		1 575,662	0,641
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>53 049 450,441</b>	<b>57 246 102,892</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.5</b>	81 124,354	83 421,257
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	<b>3.5</b>	4 578,876	5 347,265
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>85 703,230</b>	<b>88 768,522</b>
<b>ACTIF NET</b>		<b>52 963 747,211</b>	<b>57 157 334,370</b>
<b>CP1- Capital</b>	<b>3.7</b>	51 217 759,613	55 169 744,026
<b>CP2- Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		3,900	900,683
Sommes distribuables de l'exercice	<b>3.8</b>	1 745 983,698	1 986 689,661
<b>ACTIF NET</b>		<b>52 963 747,211</b>	<b>57 157 334,370</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>53 049 450,441</b>	<b>57 246 102,892</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**du 1<sup>er</sup> octobre 2012 au 31 décembre 2012**  
*(unité : en Dinars Tunisien)*

	Notes	01/10/2012 31/12/2012	01/01/2012 31/12/2012	01/10/2011 31/12/2011	01/01/2011 31/12/2011
<b>PR1- Revenu du portefeuille-titres</b>	<b>3.2</b>				
Dividendes		0,000	76 836,793	0,000	79 076,054
Revenu des obligations et valeurs assimilées		435 511,567	1 667 916,994	405 937,825	1 775 016,043
<b>PR2- Revenu des placements monétaires</b>	<b>3.4</b>	78 188,165	423 449,515	137 818,216	401 667,674
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>513 699,732</b>	<b>2 168 203,302</b>	<b>543 756,041</b>	<b>2 255 759,771</b>
<b>CH1- Charges de gestion des placements</b>	<b>3.6</b>	-71 990,464	-302 859,062	-78 777,938	-301 080,271
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>441 709,268</b>	<b>1 865 344,240</b>	<b>464 978,103</b>	<b>1 954 679,500</b>
<b>PR3- Autres produits</b>		0,000	0,000	0,000	0,000
<b>CH2- Autres charges</b>	<b>3.6</b>	-15 118,140	-64 985,896	-15 323,990	-60 625,512
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>426 591,128</b>	<b>1 800 358,344</b>	<b>449 654,113</b>	<b>1 894 053,988</b>
<b>PR4- Régularisation du résultat d'exploitation</b>	<b>3.8</b>	-76 196,101	-54 374,646	69 521,085	92 635,673
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>350 395,027</b>	<b>1 745 983,698</b>	<b>519 175,198</b>	<b>1 986 689,661</b>
<b>PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		76 196,101	54 374,646	-69 521,085	-92 635,673
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		8 596,443	-8 773,468	17 109,309	-12 136,333
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		622,797	102 152,630	0,000	-1,071
Frais de négociation		0,000	-84,690	0,000	0,000
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>435 810,368</b>	<b>1 893 652,816</b>	<b>466 763,422</b>	<b>1 881 916,584</b>

**VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Du 1<sup>er</sup> octobre 2012 au 31 décembre 2012**  
*(unité : en Dinars Tunisien)*

	01/10/2012	01/01/2012	01/10/2011	01/01/2011
	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
<b>AN1- Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>				
Résultat d'exploitation	426 591,128	1 800 358,344	449 654,113	1 894 053,988
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	8 596,443	-8 773,468	17 109,309	-12 136,333
Variation des plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	622,797	102 152,630	0,000	-1,071
Frais de négociation de titres	0,000	-84,690	0,000	0,000
<b>AN2- Distributions de dividendes</b>	0,000	-1 874 085,125	0,000	-2 077 684,070
<b>AN3- Transactions sur le capital</b>				
Souscriptions				
- Capital	9 972 448,200	41 172 697,800	10 711 713,243	34 250 168,953
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	16 629,105	37 861,630	-4 156,993	-9 793,564
- Régularisation des sommes distribuables	326 270,590	1 319 334,738	332 406,836	1 221 498,524
Rachats				
- Capital	-13 402 885,860	-45 211 483,980	-8 326 870,860	-31 238 546,878
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-21 500,058	-44 354,335	3 037,836	11 684,291
- Régularisation des sommes distribuables	-402 466,958	-1 487 210,703	-262 846,810	-1 077 968,036
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-3 075 694,613</b>	<b>-4 193 587,159</b>	<b>2 920 046,674</b>	<b>2 961 275,804</b>
<b>AN4- Actif net</b>				
En début de période	56 039 441,824	57 157 334,370	54 237 287,696	54 196 058,566
En fin de période	52 963 747,211	52 963 747,211	57 157 334,370	57 157 334,370
<b>AN5- Nombre d'actions</b>				
En début de période	542 252	548 298	524 601	518 373
En fin de période	508 159	508 159	548 298	548 298
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>104,227</b>	<b>104,227</b>	<b>104,245</b>	<b>104,245</b>
<b>AN6- Taux de rendement</b>	<b>3,42%</b>	<b>3,46%</b>	<b>3,32%</b>	<b>3,46%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**Exercice clos le 31 décembre 2012**  
(unité = en Dinar Tunisien)

### **1. Référentiel d'élaboration des états financiers**

Les états financiers arrêtés au **31 décembre 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**

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 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'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.

#### **2.3. 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 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 31/12/2012 à 41 131 685,526 dinars contre 40 316 111,062 dinars au 31/12/2011 et se détaille ainsi

#### Titres OPCVM

<i>Titres des OPCVM</i>	Nombre de titres	Cout d'Acquisition	Valeur au 31/12/2012	% de l'Actif Net
FCP CAP ET GAR	300	300 000,000	394 032,300	0,74
FINA O SICAV	2 000	409 459,050	407 199,125	0,77
SANADETT SICAV	7 003	755 663,702	751 071,750	1,42
SICAV ENTREPRISE	11 142	1 144 404,480	1 164 572,982	2,20
<b>Total</b>	<b>20 445</b>	<b>2 609 527,232</b>	<b>2 716 876,157</b>	<b>5,13</b>

#### 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 31/12/2012	% de l'Actif Net
BTA 5,5% MARS 2019	1 000	1 037 820,000	1 060 959,287	2,00
BTA 6,9-05/2022	1000	1 089 500,000	1 109 102,827	2,09
<b>BTA</b>	<b>2 000</b>	<b>2 127 320,000</b>	<b>2 170 062,114</b>	<b>4,10</b>

#### Obligations de sociétés et valeurs assimilées

<i>Obligations et Valeurs Assimilées</i>	Nombre de titres	Cout d'Acquisition	Valeur au 31/12/2012	% de l'Actif Net
AB SUB 2009/A TF	5 000	399 950,000	404 394,000	0,76
AB SUB 2009/B TV	5 000	399 950,000	403 650,000	0,76
AIL 15052017 1,5 MD 6 5 ANS	15 000	1 500 000,000	1 545 564,000	2,92
AIL 2008	10 000	200 000,000	202 648,000	0,38
AIL 2009-1	4 100	164 000,000	171 291,440	0,32
AIL 2010-1 5,25 08042015	5 000	300 000,000	309 252,000	0,58
AMEN BANK 2006 TV	5 000	250 000,000	258 660,000	0,49
AMEN BANK SUB 2010 TV	10 000	866 600,000	877 208,000	1,66
AMEN BANK SUB 2010 TV	10 000	866 600,000	877 208,000	1,66
ATB SUB 2009 A LA2 TMM+0,75%	20 000	1 750 000,000	1 788 480,000	3,38
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10 000	1 000 000,000	1 029 224,000	1,94
ATB 2007/1 C D TMM+2%	8 000	640 000,000	657 638,400	1,24
ATL SUB 2008-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 020 256,000	1,93
ATL 2006/1 TF	5 000	100 000,000	102 848,000	0,19
ATL 2008/1 TF	9 500	190 000,000	195 844,400	0,37
ATL 2009/3 TMM+0,625 5 ANS	2 900	116 000,000	116 044,080	0,22
ATL 2010-1 TF 5,25	15 000	900 000,000	915 012,000	1,73
ATL 2010-1 TF 5,25	15 000	900 000,000	915 012,000	1,73
ATL 2010-1 TF 5,25	5 000	300 000,000	305 004,000	0,58
ATTIJARI LEASING 2010-1 15092015	3 500	210 000,000	212 634,800	0,40
ATTIJARI LEASING 2011 13012017	3 000	300 000,000	313 927,620	0,59
BNA SUB 2009	20 000	1 599 800,000	1 650 728,000	3,12
BTE 10ANS 5,25%	10 000	700 000,000	708 696,000	1,34
BTE 2010 TR A TV	7 000	560 000,000	565 712,000	1,07
BTE 2011 09022032	5 000	500 000,000	522 336,000	0,99
BTE 2011 09022032	5 000	500 000,000	522 336,000	0,99
BTE 2011 A TMM+1,3 09022019	2 500	250 000,000	258 914,000	0,49
BTK 2012-1 B TF 6,3 2019 7ANS	35 000	3 500 000,000	3 522 708,000	6,65
CHO 2009 TMM+1	6 000	525 000,000	527 318,400	1,00
CIL 2009/1 TF 5 5%	5 000	200 000,000	203 980,000	0,39
CIL 2009/2 TV TMM+0,75%	5 000	200 000,000	202 100,000	0,38
CIL 2010/2 TF 2MD 03112015	20 000	1 200 000,000	1 208 336,000	2,28

CIL 2012/1 400MD 30032017 5 ANS	4 000	400 000,000	414 307,200	0,78
HL 2008/1 TF	5 000	100 000,000	103 540,000	0,20
HL 2009/2 TF 5,5%	3 500	140 000,000	141 654,800	0,27
HL 2010-1 1MD 18062015 5,25	10 000	600 000,000	613 600,000	1,16
HL 2010-1 2MD 18062015 5,25	20 000	1 200 000,000	1 227 200,000	2,32
HL 2010-2 2MD 26112015 5,45	20 000	1 200 000,000	1 205 168,000	2,28
HL 2012/1 28092017 1MD 6,75	10 000	1 000 000,000	1 014 056,000	1,91
HL 2012/1 6,75 250MD 28092017	2 500	250 000,000	253 514,000	0,48
MEUBLATEX 2008 TR F	1 000	80 000,000	81 192,800	0,15
MEUBLATEX IND 2010 26042017	3 000	300 000,000	308 877,600	0,58
MOURADI PALACE 05 TRB	1 700	34 000,000	34 930,240	0,07
STB 2010/1 B TF 23032025	10 000	866 600,000	895 192,000	1,69
STB SUB 2011 A 6,1 27012019	5 000	500 000,000	522 668,000	0,99
STM 2007 6,5%	2 000	80 000,000	81 163,200	0,15
STM 2007 6,5%	5 000	200 000,000	202 908,000	0,38
SUB AMEN BANK 2012	10 000	1 000 000,000	1 011 592,000	1,91
TL SUB 2009	4 000	160 000,000	161 942,400	0,31
TL 2007/2 TF	5 000	100 000,000	104 816,000	0,20
TL 2010-1 01062015 2MD TV	20 000	1 200 000,000	1 224 288,000	2,31
TL 2010-2 1MD 17112015 5,375	10 000	600 000,000	603 184,000	1,14
TL2012-1 A TF 6,5 29052017	10 000	1 000 000,000	1 029 248,000	1,94
TL 2011-3 5,85 29012017	10 000	1 000 000,000	1 043 216,000	1,97
UIB 2009/1	5 000	399 962,857	408 059,875	0,77
UIB 2011-2 7ANS 5,9 30012019	10 000	1 000 000,000	1 043 464,000	1,97
<b>Obligations privées</b>	<b>483 200</b>	<b>35 498 462,857</b>	<b>36 244 747,255</b>	<b>68,43</b>

Les sorties du portefeuille titres du 1<sup>er</sup> octobre 2012 au 31 décembre 2012 se détaillent ainsi :

Désignation	Date	Coût d'acquisition	Coupon encaissé/Cout de cession	Plus ou moins values
<b>-Titres OPCVM</b>		<b>100017,645</b>	<b>100640,442</b>	<b>622,797</b>
Vente titre 987 MAXULA	07/11/2012	100017,645	100640,442	622,797
<b>-Obligations des sociétés:</b>		<b>1 533 000,000</b>	<b>1 533 000,000</b>	<b>0,000</b>
REMBOURSEMENT 5000 CIL2005/1 TF	14/10/2012	100000,000	100000,000	0,000
REMBOURSEMENT 20000 CIL 2010/2 TF	03/11/2012	400000,000	400000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 TL 2010-2	17/11/2012	200000,000	200000,000	0,000
REMBOURSEMENT 6000 CHO 2009 TMM+1	19/11/2012	75000,000	75000,000	
REMBOURSEMENT 20000 HL 2010-2	26/11/2012	400000,000	400000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 AIL 2007	17/12/2012	200000,000	200000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 TL 2007-1 TF	27/12/2012	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 2900 ATL 2009/3 TF	28/12/2012	58 000,000	58 000,000	0,000
<b>Titres de créances émis par le trésor et négociables sur le marché financier</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
		0,000	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>		<b>1 633 017,645</b>	<b>1 633 640,442</b>	<b>622,797</b>

### 3.2. Note sur les revenus de portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent **435 511,567** dinars pour la période du **1<sup>er</sup> octobre 2012** au **31 décembre 2012** et se détaillent ainsi :

Revenus des Obligations et valeurs assimilées :	du 01/10/2012 au 31/12/2012	du 01/10/2011 au 31/12/2011
<b>Dividendes</b>		
- Titres OPCVM	0,000	0,000
<b>Revenus des obligations</b>		
- Intérêts	410507,567	324424,033
<b>Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier</b>		
- Intérêts	25004,000	81513,792
<b>TOTAL</b>	<b>435 511,567</b>	<b>405 937,825</b>

### 3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au **31/12/2012** à **11 916 189,253** Dinars et se détaillant comme suit :

➤ **Les placements monétaires :**

Désignation du titre	Nombre de Titres	Côut d'Aquisition	Valeur au 31/12/2012	% de L'Actif Net
<b>Certificats de dépôt</b>	<b>0</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,00</b>
<b>Bons du Trésor</b>	<b>0</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,00</b>
<b>Billets de trésorerie</b>	<b>11</b>	<b>4 171 626,458</b>	<b>4 313 776,079</b>	<b>8,14</b>
AURES AUTO 60J -25/02/2013	1	496 039,604	496 369,637	0,94
ELECTROSTAR 360J-08/10/2013	1	475 586,854	481 011,997	0,91
STM 200 MD 6% 03022015	1	200 000,000	208 880,000	0,39
STM 200 MD 6,5% 18052015	1	200 000,000	206 586,666	0,39
STM 200 MD 6,25% 03022013	1	200 000,000	209 250,000	0,40
SIHM 1000MD 7% 22022013	1	1 000 000,000	1 048 844,445	1,98
STM 200 MD 6% 18052013	1	200 000,000	206 080,000	0,39
STM 200 000 D 6,5% 03022014	1	200 000,000	209 620,000	0,40
STM 200 MD 6,25% 18052014	1	200 000,000	206 333,334	0,39
SH KANTAOUI 1826J-01/03/2015	1	500 000,000	520 400,000	0,98
STMHM 1826J-01/03/2015	1	500 000,000	520 400,000	0,98
<b>Total des placements monétaires</b>		<b>4 171 626,458</b>	<b>4 313 776,079</b>	<b>8,14</b>

➤ **Les disponibilités :**

Disponibilités	Valeur au 31/12/2012	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	7 580 490,939	14,31
Intérêts courus sur compte bancaire	21 922,235	0,04
Placements à terme	0,000	0,00
<b>Total des disponibilités</b>	<b>7 602 413,174</b>	<b>14,35</b>

### 3.4. Note sur les revenus des placements monétaires

Le revenu des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt, durant le 4<sup>ème</sup> trimestre 2012, s'élèvent à **78 188,165** dinars et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	du 01/10/2012 au 31/12/2012	du 01/10/2011 au 31/12/2011
Rémunération du compte de dépôt	21 765,219	20 438,494
Revenus des Billets de Trésorerie	48 886,946	87 355,409
Revenus des Certificats de Dépôt	0,000	30 024,313
Revenus des BTC	0,000	0,000
Placement à terme	7 536,000	0,000
Autres produits divers sur opérations financières	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>78 188,165</b>	<b>137 818,216</b>

### 3.5. Notes sur le passif

Le total des passifs exigibles s'élève au **31/12/2012** à **85 703,230** dinars et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011
<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>81 124,354</b>	<b>83 421,257</b>
Gestionnaire	68 845,731	75 633,205
Dépositaire	3 550,609	3 540,450
Commissaire aux comptes	8 728,014	4 247,602
<b>Autres Créditeurs Divers</b>	<b>4 578,876</b>	<b>5 347,265</b>
Etat Impôts et Taxes	371,417	362,652
Conseil du Marché Financier	4 095,704	4 872,858
Dividendes à payer	111,755	111,755
<b>TOTAL</b>	<b>85 703,230</b>	<b>88 768,522</b>

### 3.6. Notes sur les charges

Nature des charges	du 01/10/2012 au 31/12/2012	du 01/10/2011 au 31/12/2011
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>71 990,464</b>	<b>78 777,938</b>
Commissions de gestions	68 845,731	75 633,205
Commissions de dépôt	892,389	892,389
Honoraire du commissaire aux comptes	2 252,344	2 252,344
<b>Autres Charges</b>	<b>15 118,140</b>	<b>15 323,990</b>
Redevances CMF sur les OPCVM	12 965,121	14 243,336
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	1 028,827	1 080,656
Frais d'actes, d'enregistremets et de publications	1 124,192	0,000
Frais Bancaires	0,000	-0,002
Autres Charges	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>87 108,604</b>	<b>94 101,928</b>

### 3.7. Notes sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 30/09/2012</b>	
<b>Montant</b>	<b>54 561 395,506</b>
Nominal	54 561 395,506
Nombre de titres	542 252
Nombre d'actionnaires	520
<b>Souscriptions réalisées</b>	
<b>Montant</b>	<b>9 989 077,305</b>
Nominal	9 972 448,200
Régularisation des sommes non distribuables	16 629,105
Nombre de titres émis	99 110
Nombre d'actionnaires nouveaux	41
<b>Rachats effectués</b>	
<b>Montant</b>	<b>-13 424 385,918</b>
Nominal	-13 402 885,860
Régularisation des sommes non distribuables	-21 500,058
Nombre de titres rachetés	-133 203
Nombre d'actionnaires sortants	-38
<b>Capital au 31/12/2012</b>	
<b>Montant</b>	<b>51 217 759,613</b>
Nominal	51 130 957,846
Plus ou moins values réalisées	102 152,630
Plus ou moins values potentiel sur titres	-8 773,468
Frais de négociation	-84,690
Régularisation des sommes non distribuables	-6 492,705
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	508 159
Nombre d'actionnaires	523

### 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.

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Résultats distribuables	1 800 358,344	1 894 053,988
Régularisations de l'exercice	-54 374,646	92 635,673
Sommes distribuables	1 745 983,698	1 986 689,661

#### **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.

La commission de gestion est de 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 de UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Les frais pris en charge au titre du quatrième trimestre de l'année 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 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'enregistrement, de publication et d'insertion au Journal Officiel des documents des assemblées générales et des conseils d'administration.

##### **4.7. Frais bancaires :**

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