

UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2016

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNIVERS ACTIONS SICAV » au 30 JUIN 2016 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 JUIN 2016, 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 2 130 961 dinars et un résultat net de la période de 54 089 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 Juin 2016, 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 le point suivant :

Les liquidités et les quasi-liquidités représentent 22,14% de l'actif au 30 juin 2016. Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

Tunis, 28 Juillet 2016

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

BILAN
Arrêté au 30/06/2016 en (DT)

	Libellé	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
	<u>ACTIFS</u>				
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	1 659 257,728	2 326 680,181	2 125 109,410
	a- Actions et droits rattachés		1 659 257,728	2 326 680,181	2 125 109,410
	b- Obligations et valeurs assimilées		0,000	0,000	0,000
	c- Autres valeurs		0,000	0,000	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	471 703,556	701 199,562	546 163,087
	a- Placements monétaires		0,000	287 698,130	293 580,855
	b- Disponibilités		471 703,556	413 501,432	252 582,232
AC3	Créances d'exploitations	3.3	0,000	11 679,209	0,000
AC 4	Autres actifs		0,000	0,000	0,000
	TOTAL ACTIF		2 130 961,284	3 039 558,952	2 671 272,497
	<u>PASSIF</u>				
			56 784,513	33 289,519	56 329,432
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.4	39 711,996	17 926,900	30 030,229
PA 2	Autres créditeurs divers	3.5	17 072,517	15 362,619	26 299,203
	ACTIF NET		2 074 176,771	3 006 269,433	2 614 943,065
CP 1	<u>Capital</u>	3.6	2 066 710,601	2 998 111,652	2 603 370,849
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.7	7 466,170	8 157,781	11 572,216
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		4,239	2,099	2,042
	b- Sommes distribuables de l'exercice		7 461,931	8 155,682	11 570,174
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2 130 961,284	3 039 558,952	2 671 272,497

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 30/06/2016 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>31 550,140</u>	<u>31 550,140</u>	<u>41 837,650</u>	<u>41 837,650</u>	<u>76 430,440</u>
Dividendes		31 550,140	31 550,140	41 837,650	41 837,650	76 430,440
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>370,494</u>	<u>3 392,168</u>	<u>2 802,595</u>	<u>4 556,296</u>	<u>10 439,021</u>
<u>Total des revenus des placements</u>		<u>31 920,634</u>	<u>34 942,308</u>	<u>44 640,245</u>	<u>46 393,946</u>	<u>86 869,461</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.8	<u>-7 563,989</u>	<u>-15 880,491</u>	<u>-10 676,742</u>	<u>-21 810,762</u>	<u>-41 181,706</u>
<u>Revenu net des placements</u>		<u>24 356,645</u>	<u>19 061,817</u>	<u>33 963,503</u>	<u>24 583,184</u>	<u>45 687,755</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.9	-7 246,827	-13 802,825	-9 140,380	-17 244,838	-34 388,067
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>17 109,818</u>	<u>5 258,992</u>	<u>24 823,123</u>	<u>7 338,346</u>	<u>11 299,688</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		1 487,956	2 202,939	560,719	817,336	270,486
<u>Sommes distribuables de la période</u>		<u>18 597,774</u>	<u>7 461,931</u>	<u>25 383,842</u>	<u>8 155,682</u>	<u>11 570,174</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-1 487,956	-2 202,939	-560,719	-817,336	-270,486
<u>Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres</u>		205 484,185	295 208,973	21 942,604	-180 548,192	-429 871,960
<u>Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres</u>		-166 203,397	-166 351,555	-45 229,775	-40 131,679	-111 082,402
<u>Frais de négociation de titres</u>		-2 301,122	-3 821,455	-930,420	-3 275,898	-5 804,048
<u>Résultat net de la période</u>		<u>54 089,484</u>	<u>130 294,955</u>	<u>605,532</u>	<u>-216 617,423</u>	<u>-535 458,722</u>

VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 30/06/2016 en (DT)

Libellé	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>54 089,484</u>	<u>130 294,955</u>	<u>605,532</u>	<u>-216 617,423</u>	<u>-535 458,722</u>
a- Résultat d'exploitation	17 109,818	5 258,992	24 823,123	7 338,346	11 299,688
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	205 484,185	295 208,973	21 942,604	-180 548,192	-429 871,960
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-166 203,397	-166 351,555	-45 229,775	-40 131,679	-111 082,402
d- Frais de négociation de titres	-2 301,122	-3 821,455	-930,420	-3 275,898	-5 804,048
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>-9 510,269</u>	<u>-9 510,269</u>	<u>-22 126,555</u>	<u>-22 126,555</u>	<u>-22 126,555</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>-191 836,920</u>	<u>-661 550,980</u>	<u>-69 092,326</u>	<u>-141 389,324</u>	<u>-213 874,393</u>
a- Souscriptions	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Capital	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
b- Rachats	191 836,920	661 550,980	69 092,326	141 389,324	213 874,393
- Capital	225 100,000	780 100,000	76 400,000	153 600,000	242 900,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-31 839,418	-118 403,789	-6 809,228	-11 961,322	-29 323,160
- Régularisation des sommes distribuables	-1 423,662	-145,231	-498,446	-249,354	297,553
VARIATION DE L'ACTIF NET	-147 257,705	-540 766,294	-90 613,349	-380 133,302	-771 459,670
<u>AN4- Actif Net</u>					
a- En début de période	2 221 434,476	2 614 943,065	3 096 882,782	3 386 402,735	3 386 402,735
b- En fin de période	2 074 176,771	2 074 176,771	3 006 269,433	3 006 269,433	2 614 943,065
<u>AN5- Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	26 669	32 219	33 876	34 648	34 648
b- En fin de période	24 418	24 418	33 112	33 112	32 219
VALEUR LIQUIDATIVE	84,944	84,944	90,790	90,790	81,161
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	9,69%	10,26%	0,12%	-12,98%	-16,29%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30-06-2016

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30/06/2016 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.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts 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. 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 la période. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30-06-2016 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.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30-06-2016.

2.3- Evaluation des autres placements :

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

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 30/06/2016 d'actions et droits rattachés. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après:

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% l'Actif
<u>Actions et droits rattachés</u>				
ADWYA	18 830	122 076,863	164 611,860	7,72%
ATL	36 837	136 995,037	110 068,956	5,17%
ATTIJARI BANK	5 640	146 751,600	157 920,000	7,41%
BIAT	2 500	158 106,171	208 505,000	9,78%
CARTHAGE CEMENT	110 000	360 161,675	188 980,000	8,87%
CELLCOM	6 096	32,080	47 859,696	2,25%
MONOPRIX	17 300	271 920,032	186 615,100	8,76%
SOTUVER	33 999	175 771,988	138 409,929	6,50%
TLS	4 561	76 114,550	84 875,649	3,98%
TPR	21 600	99 704,227	70 459,200	3,31%
TUNIS RE	13 607	132 993,004	115 332,932	5,41%
UIB	10 531	168 432,772	185 619,406	8,71%
Total		1 849 059,999	1 659 257,728	77,86%

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libellé	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<u>Revenus des Actions</u>	<u>31 550,140</u>	<u>31 550,140</u>	<u>41 837,650</u>	<u>41 837,650</u>	<u>76 430,440</u>
TOTAL	31 550,140	31 550,140	41 837,650	41 837,650	76 430,440

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2016 à 471 703,556 DT et s'analyse comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Placements monétaires	0,000	287 698,130	293 580,855
Disponibilités	471 703,556	413 501,432	252 582,232
Total	471 703,556	701 199,562	546 163,087

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Intérêts des bons de trésor à court terme	370,494	3 392,168	2 802,595	4 556,296	10 439,021
TOTAL	370,494	3 392,168	2 802,595	4 556,296	10 439,021

3.3 – Créances d'exploitation :

	Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
AC 3	Créances d'exploitations	0,000	11 679,209	0,000
	Dividendes à recevoir	0,000	11 679,209	0,000

3.4 – Opérateurs créditeurs:

	Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
PA 1	Opérateurs créditeurs	39 711,996	17 926,900	30 030,229
	Frais de gestionnaire	2 161,640	3 050,499	2 639,893
	Frais de dépositaire	4 073,192	1 555,216	2 938,863
	Frais des distributeurs	33 477,164	13 321,185	24 451,473

3.5 – Autres créditeurs divers:

	Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
PA 2	Autres créditeurs divers	17 072,517	15 362,619	26 299,203
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	2 400,000	2 400,000	0,000
	Redevance CMF	172,602	247,322	216,996
	Charges payées sur exercice en cours	14 499,915	12 715,297	26 082,207

3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2015</u>	
* Montant en nominal	3 221 900
* Nombre de titres	32 219
* Nombre d'actionnaires	120
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant en nominal	0
* Nombre de titres émis	0
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant en nominal	780 100
* Nombre de titres rachetés	7 801
<u>Capital au 30/06/2016</u>	
* Montant en nominal	2 441 800
* Nombre de titres	24 418
* Nombre d'actionnaires	96

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 30/06/2016 s'élève à -540 766,294 dinars.

Le nombre de titres d'UNIVERS ACTIONS SICAV au 30/06/2016 est de 24 418 contre 32 219 au 31/12/2015.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2015</u>	<u>2 603 370,849</u>	<u>2 603 370,849</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-780 100,000</u>	<u>-780 100,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>243 439,752</u>	<u>250 905,922</u>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres.	295 208,973	295 208,973
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-166 351,555	-166 351,555
- Frais de négociation de titres	-3 821,455	-3 821,455
- Régularisation des sommes non distribuables	118 403,789	118 403,789
- Sommes distribuables		7 466,170
<u>Montant fin de période au 30/06/2016</u>	<u>2 066 710,601</u>	<u>2 074 176,771</u>

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/06/2016 s'élèvent à **7 466,170** DT contre **8 157,781** DT au 30/06/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Sommes distribuables exercices antérieurs	4,239	2,099	2,042
Résultat d'exploitation	5 258,992	7 338,346	11 299,688
Régularisation du résultat d'exploitation	2 202,939	817,336	270,486
Total	7 466,170	8 157,781	11 572,216

3.8 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire, du gestionnaire et des distributeurs, calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt, de gestion et de distribution conclues entre UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

Libellé	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>7 563,989</u>	<u>15 880,491</u>	<u>10 676,742</u>	<u>21 810,762</u>	<u>41 181,706</u>
Rémunération du gestionnaire	2 161,140	4 537,280	3 050,499	6 231,648	11 766,202
Rémunération du dépositaire	540,287	1 134,329	762,629	1 557,917	2 941,564
Rémunération des distributeurs	4 862,562	10 208,882	6 863,614	14 021,197	26 473,940

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 et l'abonnement des charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique :

Libellé	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<u>CH 2 Autres charges</u>	<u>7 246,827</u>	<u>13 802,825</u>	<u>9 140,380</u>	<u>17 244,838</u>	<u>34 388,067</u>
Redevance CMF	540,287	1 134,329	762,629	1 557,917	2 941,564
Services bancaires et assimilés	744,584	744,584	987,368	987,368	1 803,758
Abonnement des charges budgétisées	5 961,956	11 923,912	7 390,383	14 699,553	29 642,745

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Abonnement des charges budgétisées	5 961,956	11 923,912	7 390,380	14 699,553	29 642,745
Taxes	-155,653	-311,307	255,475	508,143	1 024,708
Frais bancaires	28,103	56,206	22,440	43,996	88,720
Publication BO CMF	472,753	945,505	175,456	373,604	753,400
Honoraires CAC	1 670,819	3 341,639	1 675,646	3 332,879	6 721,000
Frais AGO et publications	563,447	1 126,894	1 174,585	2 336,262	4 711,247
Jetons de Présence	2 983,606	5 967,213	2 991,781	5 950,685	12 000,000
Alpha mena	497,268	994,536	498,630	991,781	2 000,000
Autres	-98,387	-196,774	596,369	1 162,203	2 343,670

4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeurs :

4-1 Rémunération du gestionnaire

UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec UBCI FINANCE une convention aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI FINANCE une mission de gestionnaire couvrant :

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

UBCI FINANCE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par UBCI FINANCE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,4% T.T.C de l'actif net annuel d'UBCI UNIVERS ACTION SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une

rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de l'UBCI UNIVERS ACTION SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs:

UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec UBCI et UBCI FINANCE des conventions de distribution aux termes desquelles UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI et UBCI FINANCE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UBCI UNIVERS ACTION SICAV qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.