

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2016**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV pour la période allant du 1er Juillet au 30 Septembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV, comprenant le bilan au 30 Septembre 2016, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que 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 trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV arrêtés au 30 Septembre 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Autres obligations légales et réglementaires

Sans remettre en cause l'opinion exprimée dans le paragraphe ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- ✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 90,732% de l'actif total au 30 Septembre 2016 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 9,268 % de l'actif total au 30 Septembre 2016. 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 5,037% de l'actif net au 30 Septembre 2016, dépassant ainsi le plafond de 5% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ Les emplois en titres émis par l'« AMEN BANK », représentent 18,933% de l'actif total au 30 Septembre 2016, dépassant ainsi le seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.
- ✓ Les emplois en titres émis par la BTK représentent 10,613% de l'actif total, dépassant ainsi le seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Tunis, le 25 Octobre 2016

Le Commissaire aux Comptes :

La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C

Chiheb GHANMI

BILAN
arrêté au 30 Septembre 2016
(unité : en Dinars Tunisien)

| | NOTE | 30/09/2016 | 30/09/2015 | 31/12/2015 |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIF | | | | |
| AC1- PORTEFEUILLE TITRES | 3.1 | 17 851 677,638 | 23 075 678,412 | 20 945 277,561 |
| Actions et valeurs assimilées | | 988 687,128 | 1 374 655,314 | 974 386,676 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 16 862 990,510 | 21 701 023,098 | 19 970 890,885 |
| AC2- PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | | 1 823 490,351 | 4 061 283,934 | 1 533 385,025 |
| Placements monétaires | | 0,000 | 2 997 003,745 | 0,000 |
| Disponibilités | 3.3 | 1 823 490,351 | 1 064 280,189 | 1 533 385,025 |
| AC3- CREANCES D'EXPLOITATION | | 2,761 | 1 851,966 | 1 851,966 |
| Autres débiteurs | | 2,761 | 1 851,966 | 1 851,966 |
| TOTAL ACTIF | | 19 675 170,750 | 27 138 814,312 | 22 480 514,552 |
| PASSIF | | | | |
| PA1- OPERATEURS CREDITEURS | 3.5 | 30 452,363 | 40 934,559 | 36 448,332 |
| PA2- AUTRES CREDITEURS DIVERS | 3.5 | 14 713,590 | 8 913,310 | 12 360,893 |
| TOTAL PASSIF | | 45 165,953 | 49 847,869 | 48 809,225 |
| ACTIF NET | | 19 630 004,797 | 27 088 966,443 | 22 431 705,327 |
| CP1- CAPITAL | 3.7 | 19 108 545,896 | 26 303 396,282 | 21 591 732,483 |
| CP2- SOMMES DISTRIBUABLES | 3.8 | 521 458,901 | 785 570,161 | 839 972,844 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 105,464 | 51,871 | 42,571 |
| Sommes distribuables de la période | | 521 353,437 | 785 518,290 | 839 930,273 |
| ACTIF NET | | 19 630 004,797 | 27 088 966,443 | 22 431 705,327 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIF | | 19 675 170,750 | 27 138 814,312 | 22 480 514,552 |

ETAT DE RESULTAT
de la période du 01-07-2016 au 30-09-2016
(unité : en Dinars Tunisien)

| | Note | DU 01/07/2016 AU 30/09/2016 | DU 01/01/2016 AU 30/09/2016 | DU 01/07/2015 AU 30/09/2015 | DU 01/01/2015 AU 30/09/2015 | DU 01/01/2015 AU 31/12/2015 |
|--|------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| PR1- REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES | 3.2 | 205 382,567 | 662 814,789 | 274 458,289 | 909 559,114 | 1 156 357,594 |
| Dividendes | | 0,000 | 17 788,176 | 0,000 | 43 399,623 | 43 399,623 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 205 382,567 | 645 026,613 | 274 458,289 | 866 159,491 | 1 112 957,971 |
| PR-2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES | 3.4 | 9 109,575 | 29 234,125 | 33 438,234 | 66 922,720 | 79 125,477 |
| Revenus des placements monétaires | | 9 109,575 | 29 234,125 | 33 438,234 | 66 922,720 | 79 125,477 |
| REVENUS DES PLACEMENTS | | 214 492,142 | 692 048,914 | 307 896,523 | 976 481,834 | 1 235 483,071 |
| CH1- CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | 3.6 | -28 718,831 | -88 657,855 | -39 167,364 | -116 975,993 | -150 764,741 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 185 773,311 | 603 391,059 | 268 729,159 | 859 505,841 | 1 084 718,330 |
| PR3- AUTRES PRODUITS | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| CH2-AUTRES CHARGES | 3.6 | -12 096,266 | -33 360,113 | -11 036,133 | -33 010,553 | -43 553,713 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 173 677,045 | 570 030,946 | 257 693,026 | 826 495,288 | 1 041 164,617 |
| PR4- REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION | | -52 148,619 | -48 677,509 | -38 055,097 | -40 976,998 | -201 234,344 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 121 528,426 | 521 353,437 | 219 637,929 | 785 518,290 | 839 930,273 |
| PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 52 148,619 | 48 677,509 | 38 055,097 | 40 976,998 | 201 234,344 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | 5 383,338 | 1 620,879 | 414,319 | 19 427,940 | 22 677,375 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | | -0,162 | -0,162 | -0,162 | -15 449,484 | -13 124,311 |
| Frais de négociation de titres | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 179 060,221 | 571 651,663 | 258 107,183 | 830 473,744 | 1 050 717,681 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
de la période du 01-07-2016 au 30-09-2016
(unité : en Dinars Tunisien)

| | DU 01/07/2016 AU 30/09/2016 | DU 01/01/2016 AU 30/09/2016 | DU 01/07/2015 AU 30/09/2015 | DU 01/01/2015 AU 30/09/2015 | DU 01/01/2015 AU 31/12/2015 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| AN1- VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 179 060,221 | 571 651,663 | 258 107,183 | 830 473,744 | 1 050 717,681 |
| Résultat d'exploitation | 173 677,045 | 570 030,946 | 257 693,026 | 826 495,288 | 1 041 164,617 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 5 383,338 | 1 620,879 | 414,319 | 19 427,940 | 22 677,375 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | -0,162 | -0,162 | -0,162 | -15 449,484 | -13 124,311 |
| Frais de négociation de titres | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AN2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | 0,000 | -828 960,696 | 0,000 | -967 971,225 | -967 971,225 |
| AN3- TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | -2 281 420,364 | -2 544 391,497 | -1 174 987,158 | -3 767 350,270 | -8 644 855,323 |
| SOUSCRIPTIONS | 1 121 834,082 | 13 038 976,915 | 9 142 245,890 | 21 310 940,754 | 25 958 194,211 |
| - Capital | 1 096 082,930 | 12 552 848,142 | 8 924 027,161 | 20 669 910,191 | 25 157 287,295 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 45,910 | 4 472,855 | 727,537 | 4 558,584 | 5 416,117 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 25 705,242 | 481 655,918 | 217 491,192 | 636 471,979 | 795 490,799 |
| RACHATS | -3 403 254,446 | -15 583 368,412 | -10 317 233,048 | -25 078 291,024 | -34 603 049,534 |
| - Capital | -3 325 272,484 | -15 038 984,150 | -10 060 797,089 | -24 218 988,199 | -33 422 871,335 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -115,794 | -3 144,151 | -889,670 | -6 408,688 | -7 998,596 |
| - Régularisation des sommes distribuables | -77 866,168 | -541 240,111 | -255 546,289 | -852 894,137 | -1 172 179,603 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -2 102 360,143 | -2 801 700,530 | -916 879,975 | -3 904 847,751 | -8 562 108,867 |
| AN4- ACTIF NET | | | | | |
| En début de période | 21 732 364,940 | 22 431 705,327 | 28 005 846,418 | 30 993 814,194 | 30 993 814,194 |
| En fin de période | 19 630 004,797 | 19 630 004,797 | 27 088 966,443 | 27 088 966,443 | 22 431 705,327 |
| AN5- NOMBRE D'ACTIONNAIRES | | | | | |
| En début de période | 211 483 | 214 030 | 272 070 | 295 990 | 295 990 |
| En fin de période | 189 386 | 189 386 | 260 798 | 260 798 | 214 030 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 103,651 | 103,651 | 103,870 | 103,870 | 104,806 |
| AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 3,43% | 3,52% | 3,60% | 3,86% | 3,78% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

« **UNIVERS OBLIGATIONS SICAV** » est une société d'investissement à capital variable créée le 7 Avril 2000. Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001. La société a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Elle a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 14 Septembre 2000. La gestion de la SICAV est confiée à la Société du conseil et de l'intermédiation Financière « SCIF ».

Le dépositaire exclusif des actifs de la SICAV est la Banque « BTK ».

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 30 Septembre 2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Principes comptables appliqués :

Les états financiers inclus dans la situation trimestrielle 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 du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2. Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires :

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30 Septembre 2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les placements en obligations et valeurs similaires non admises à la cote sont évalués à leur coût d'acquisition.

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.

2.3. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et sont évalués en date d'arrêté à leur valeur liquidative au 30 Septembre 2016.

La différence par rapport au prix d'achat 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 la période.

2.4. Evaluation des placements monétaires :

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

2.5. 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'acquisition 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'acquisition des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

3.1. Note sur le portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au **30/09/2016** à **17 851 677,638** dinars contre **23 075 678,412** dinars au **30/09/2015** et se détaille ainsi :

Obligations de sociétés

| Obligations de sociétés | Nombre de titres | Coût d'Acquisition | Valeur au 30/09/2016 | % de l'Actif Net |
|----------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| AB SUB 2009/A TF | 5 000 | 266 550,000 | 266 582,000 | 1,36 |
| AB SUB 2009/B TV | 5 000 | 266 550,000 | 266 582,000 | 1,36 |
| AIL 2012-1 TF 6 5 ANS | 15 000 | 300 000,000 | 305 484,000 | 1,56 |
| AMEN BANK 2006 TV | 5 000 | 50 000,000 | 51 432,000 | 0,26 |
| AMEN BANK SUB 2010 TV | 20 000 | 1 199 600,000 | 1 203 824,000 | 6,13 |
| ATB 2007/1 C D TMM+2% | 8 000 | 512 000,000 | 521 164,800 | 2,65 |
| ATB SUB 2009 B LB2 TF | 10 000 | 866 600,000 | 881 616,000 | 4,49 |
| ATL SUB 2008-1 TF | 10 000 | 400 000,000 | 402 456,000 | 2,05 |
| ATTIJARI LEASING 2011-6 13012017 | 3 000 | 60 000,000 | 62 061,600 | 0,32 |
| BNA SUB 2009 | 20 000 | 1 066 200,000 | 1 088 536,000 | 5,55 |
| BTE 2009 5,25% | 10 000 | 300 000,000 | 300 552,000 | 1,53 |
| BTE 2010 Cat A TV | 7 000 | 280 000,000 | 280 431,200 | 1,43 |
| BTE 2011 09022032 6,25 | 10 000 | 800 000,000 | 825 680,000 | 4,21 |
| BTE 2011 A TMM+1,3 09022019 | 2 500 | 150 000,000 | 154 340,000 | 0,79 |
| BTK 2012-1 TF 6,3 2019 7 ANS | 35 000 | 2 000 075,000 | 2 088 219,000 | 10,64 |
| CHO 2009 TMM+1 | 6 000 | 300 000,000 | 311 116,800 | 1,58 |
| CIL 2012/1 400MD 30032017 5 ANS | 4 000 | 80 000,000 | 81 945,600 | 0,42 |
| HL 2012/1 28092017 1 MD 6,75 5 | 10 000 | 200 000,000 | 200 088,000 | 1,02 |
| HL 2012/1 28092017 6,75 250 MD | 2 500 | 50 000,000 | 50 022,000 | 0,25 |
| HL 2013/1 TF | 10 000 | 400 000,000 | 408 288,000 | 2,08 |
| HL 2014-1 A TF 7,65 | 5 000 | 400 000,000 | 422 540,000 | 2,15 |
| MEUBLATEX IND 2010 26042017 | 3 000 | 60 000,000 | 61 116,000 | 0,31 |
| STB 2010/1 B TF 5,3 23032025 | 10 000 | 599 800,000 | 613 176,000 | 3,12 |
| STB SUB 2011 A 6,1 27012019 | 5 000 | 214 280,000 | 221 364,000 | 1,13 |
| SUB AMEN BANK 2012 | 10 000 | 600 000,000 | 601 040,000 | 3,06 |
| SUB AMEN BANK 2012 | 22 223 | 1 333 380,000 | 1 335 691,192 | 6,80 |
| TL 2011-3 5,85 29012017 | 10 000 | 200 000,000 | 206 288,000 | 1,05 |
| TL 2012-1 A TF 6,5 29052017 | 10 000 | 200 000,000 | 203 368,000 | 1,04 |
| SUB TL 2013-2 B | 4 000 | 400 000,000 | 415 881,600 | 2,12 |
| UIB 2009/1 | 5 000 | 266 561,462 | 269 005,300 | 1,37 |
| UIB 2011-2 7 ANS 5,9 30012019 | 10 000 | 428 400,000 | 441 824,162 | 2,25 |
| UNIFACTOR 2013 TMM+2 | 3 300 | 198 000,000 | 207 675,600 | 1,06 |
| Total | 295 523 | 14 447 996,462 | 14 749 390,854 | 75,14 |

Titres OPCVM

| <i>Titres des OPCVM</i> | Nombre de titres | Cout d'Acquisition | Valeur au 30/09/2016 | % de l'Actif Net |
|---|------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| FCP CAPITALISATION ET GARANTIE SICAV ENTREPRISE | 300 | 300 000,000 | 463 391,400 | 2,36 |
| | 5 042 | 517 868,191 | 525 295,728 | 2,68 |
| Total | 5 342 | 817 868,191 | 988 687,128 | 5,04 |

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 30/09/2016 | % de l'Actif Net |
|------------------------|------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| BTA 5,5% MARS 2019 | 1 000 | 1 033 235,000 | 1 045 888,182 | 5,33 |
| BTA 6,9% MAI 2022 | 1 000 | 1 072 685,000 | 1 067 711,474 | 5,44 |
| Total | 2 000 | 2 105 920,000 | 2 113 599,656 | 10,77 |

Les sorties du portefeuille titres du 1^{er} Juillet 2016 au 30 Septembre 2016 se détaillent ainsi :

| Désignation | Date | Coût d'acquisition | Prix de cession/Remboursement | Plus ou moins-values |
|---|------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| -Obligations des sociétés : | | 1 195 680,162 | 1 195 680,162 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 5000 UIB 2009/1 | 17/07/2016 | 33 350,162 | 33 350,162 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 10000 ATL SUB 2008-1 TF | 22/08/2016 | 200 000,000 | 200 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 1000 MEUBLATEX 2008 TR F | 28/08/2016 | 20 000,000 | 20 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 20000 AMEN BANK SUB 2010 TV | 31/08/2016 | 133 400,000 | 133 400,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 10000 BTE 2009 5,25% | 15/09/2016 | 100 000,000 | 100 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 7000 BTE 2010 Cat A TV | 17/09/2016 | 70 000,000 | 70 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 10000 AB SUB 2012 | 17/09/2016 | 100 000,000 | 100 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 22223 AB SUB 2012 | 17/09/2016 | 222 230,000 | 222 230,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 2500 HL2012/1 TF | 28/09/2016 | 50 000,000 | 50 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 10000 HL2012/1 TF | 28/09/2016 | 200 000,000 | 200 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/B TV | 30/09/2016 | 33 350,000 | 33 350,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/A TF | 30/09/2016 | 33 350,000 | 33 350,000 | 0,000 |
| TOTAL | | 1 195 680,162 | 1 195 680,162 | 0,000 |

3.2. Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent **205 382,567** dinars pour la période du **1er Juillet 2016** au **30 Septembre 2016** et se détaillent ainsi :

| Revenus du portefeuille titres | du 01/07/2016 au 30/09/2016 | du 01/01/2016 au 30/09/2016 | du 01/07/2015 au 30/09/2015 | du 01/01/2015 au 30/09/2015 | du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Dividendes | | | | | |
| - Titres OPCVM | 0,000 | 17 788,176 | 0,000 | 43 399,623 | 43 399,623 |
| Revenus des obligations | | | | | |
| - Intérêts | 180 378,567 | 570 558,570 | 249 454,229 | 795 570,471 | 1 017 364,928 |
| Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier | | | | | |
| - Intérêts | 25 004,000 | 74 468,043 | 25 004,060 | 70 589,020 | 95 593,043 |
| TOTAL | 205 382,567 | 662 814,789 | 274 458,289 | 909 559,114 | 1 156 357,594 |

3.3. Note sur les disponibilités

Les avoirs disponibles s'élèvent au **30/09/2016** à **1 823 490,351** Dinars et se détaillent comme suit :

| Disponibilités | Valeur au 30/09/2016 | % de L'Actif Net |
|--|-------------------------|------------------|
| Avoirs en Banque | 1 816 239,916 | 9,25 |
| Intérêts courus sur compte bancaire | 7 250,435 | 0,04 |
| Placements à terme | 0,000 | 0,00 |
| Intérêts courus sur placements à terme | 0,000 | 0,00 |
| Total des disponibilités | 1 823 490,351 | 9,29 |

3.4. Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt durant la période du **01/07/2016** au **30/09/2016** s'élèvent à **9 109,575** dinars et se détaillent comme suit :

| Revenus des placements monétaires | du 01/07/2016 au 30/09/2016 | du 01/01/2016 au 30/09/2016 | du 01/07/2015 au 30/09/2015 | du 01/01/2015 au 30/09/2015 | du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Rémunération du compte de dépôt | 7 422,799 | 20 809,131 | 6 662,104 | 15 337,382 | 24 543,884 |
| Revenus des Billets de Trésorerie | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 23 621,396 | 23 621,396 |
| Revenus des Certificats de Dépôt | 1 686,776 | 8 424,994 | 26 776,130 | 27 963,942 | 30 960,197 |
| TOTAL | 9 109,575 | 29 234,125 | 33 438,234 | 66 922,720 | 79 125,477 |

3.5. Notes sur le passif

Le total des passifs exigibles s'élève au **30/09/2016** à **45 165,953** dinars et se détaille ainsi :

| Désignation | 30/09/2016 | 30/09/2015 | 31/12/2015 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Opérateurs Crédeurs | 30 452,363 | 40 934,559 | 36 448,332 |
| Gestionnaire | 27 829,007 | 38 274,975 | 32 906,088 |
| Dépositaire | 2 623,356 | 2 659,584 | 3 542,244 |
| | | | |
| Autres Crédeurs Divers | 14 713,590 | 8 913,310 | 12 360,893 |
| Commissaire aux comptes | 10 031,774 | 4 665,324 | 8 960,516 |
| Etat Impôts et Taxes | 168,868 | 199,608 | 164,065 |
| Conseil du Marché Financier | 1 636,631 | 2 274,096 | 1 930,890 |
| Publications diverses | 1 232,950 | 468,860 | 0,000 |
| Compte de régularisation | 1 643,367 | 1 305,422 | 1 305,422 |
| TOTAL | 45 165,953 | 49 847,869 | 48 809,225 |

3.6. Notes sur les charges

| Nature des charges | du 01/07/2016 au 30/09/2016 | du 01/01/2016 au 30/09/2016 | du 01/07/2015 au 30/09/2015 | du 01/01/2015 au 30/09/2015 | du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Charges de gestion des placements | 28 718,831 | 88 657,855 | 39 167,364 | 116 975,993 | 150 764,741 |
| Commissions de gestion | 27 829,007 | 86 036,743 | 38 274,975 | 114 327,931 | 147 234,019 |
| Commissions de dépôt | 889,824 | 2 621,112 | 892,389 | 2 648,062 | 3 530,722 |
| | | | | | |
| Autres Charges | 12 096,266 | 33 360,113 | 11 036,133 | 33 010,553 | 43 553,713 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 3 408,784 | 10 031,258 | 2 258,416 | 6 781,354 | 11 076,546 |
| Redevances CMF sur les OPCVM | 5 240,791 | 16 202,543 | 7 207,973 | 21 530,303 | 27 727,207 |
| Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux | 625,513 | 1 820,128 | 615,840 | 1 997,794 | 2 517,718 |
| Frais d'actes, d'enregistrements et de publications | 2 886,179 | 5 224,229 | 887,984 | 2 634,996 | 2 166,136 |
| Frais Bancaires | *-65,001 | 16,999 | 65,920 | 66,106 | 66,106 |
| Autres Charges | 0,000 | 64,956 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| TOTAL | 40 815,097 | 122 017,968 | 50 203,497 | 149 986,546 | 194 318,454 |

*Provient essentiellement de la restitution des frais bancaires prélevés à tort au cours de l'exercice précédent.

3.7. Notes sur le capital

Les mouvements sur le capital pour la période du 1^{er} juillet au 30 Septembre 2016 se détaillent ainsi :

| Capital au 30/06/2016 | |
|---|-----------------------|
| Montant | 21 332 422,158 |
| Nombre de titres | 211 483 |
| Nombre d'actionnaires | 677 |
| Souscriptions réalisées | |
| | 1 096 128,840 |
| Montant | 1 096 082,930 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 45,910 |
| Nombre de titres émis | 10 865 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 18 |
| Rachats effectués | |
| | -3 325 388,278 |
| Montant | -3 325 272,484 |
| Régularisation des sommes non distribuables | -115,794 |
| Nombre de titres rachetés | -32 962 |
| Nombre d'actionnaires sortants | -72 |
| Capital au 30/09/2016 | |

| | |
|--|-----------------------|
| | 19 108 545,896 |
| Montant | 19 103 232,604 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | -0,162 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 5 383,338 |
| Frais de négociation de titres | 0,000 |
| Régularisation des sommes non distribuables | -69,884 |
| Modification comptable | 0,000 |
| Nombre de titres | 189 386 |
| Nombre d'actionnaires | 623 |

3.8. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de la période et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions. Elles se présentent comme suit :

| | Du 01/01/2016 au 30/09/2016 | Du 01/01/2015 au 30/09/2015 | Du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Résultats distribuables de la période | 570 030,946 | 826 495,288 | 1 041 164,617 |
| Régularisations de la période | -48 677,509 | -40 976,998 | -201 234,344 |
| Sommes distribuables de la période | 521 353,437 | 785 518,290 | 839 930,273 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 105,464 | 51,871 | 42,571 |
| Sommes distribuables | 521 458,901 | 785 570,161 | 839 972,844 |

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 comptable 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 contrepartie 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 aux titres du 3^{ème} trimestre 2016 sont de 3 408,784 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 $\frac{1}{365}$ de 0,1% de l'actif net, arrêté quotidiennement.

La redevance 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.