

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2019

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 MARS 2019

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 Janvier au 31 Mars 2019, 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 31 Mars 2019, 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 31 Mars 2019, 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- ✓ La note 2.2 des états financiers, décrit la nouvelle méthode adoptée par la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

Autres obligations légales et réglementaires

- ✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 96,904% de l'actif total au 31 Mars 2019 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 3,096% de l'actif total au 31 Mars 2019. 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 titres émis par l'« Amen Bank », la « Banque de Tunisie et des Emirats », l' «Arab Tunisian Bank » et « Banque Nationale Agricole » représentent respectivement 33,002 %, 10,986%, 15,083% et 10,160 % de l'actif total au 31 Mars 2019, 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 30 avril 2019

Le Commissaire aux Comptes :

LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C

Chiheb GHANMI

BILAN**ARRETE AU 31 Mars 2019***(unité : en Dinars Tunisien)*

| | Notes | 31/03/2019 | 31/03/2018 | 31/12/2018 |
|--|------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| ACTIF | | | | |
| AC1- PORTEFEUILLE TITRES | 3.1 | 7 948 806,156 | 10 273 067,704 | 8 295 875,069 |
| Actions et valeurs assimilées | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 7 948 806,156 | 10 273 067,704 | 8 295 875,069 |
| AC2- PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | 3.3 | 253 935,736 | 338 370,916 | 184 490,681 |
| Placements monétaires | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Disponibilités | | 253 935,736 | 338 370,916 | 184 490,681 |
| AC3- CREANCES D'EXPLOITATION | | 52,360 | 52,409 | 52,360 |
| Autres débiteurs | | 52,360 | 52,409 | 52,360 |
| TOTAL ACTIF | | 8 202 794,252 | 10 611 491,029 | 8 480 418,110 |
| PASSIF | | | | |
| PA1- DETTES SUR OPERATIONS DE PENSION LIVREES | 3.5 | 816 171,826 | 0,000 | 0,000 |
| PA2- OPERATEURS CREDITEURS | 3.5 | 14 274,658 | 18 814,514 | 15 691,815 |
| PA3- AUTRES CREDITEURS DIVERS | 3.5 | 30 663,693 | 29 266,915 | 26 214,265 |
| TOTAL PASSIF | | 861 110,177 | 48 081,429 | 41 906,080 |
| ACTIF NET | | 7 341 684,075 | 10 563 409,600 | 8 438 512,030 |
| CP1- CAPITAL | 3.7 | 6 965 896,568 | 10 120 119,067 | 8 083 029,721 |
| CP2- SOMMES DISTRIBUABLES | 3.8 | 375 787,507 | 443 290,533 | 355 482,309 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 306 438,981 | 340 001,334 | 0,557 |
| Sommes distribuables de la période | | 69 348,526 | 103 289,199 | 355 481,752 |
| ACTIF NET | | 7 341 684,075 | 10 563 409,600 | 8 438 512,030 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIF | | 8 202 794,252 | 10 611 491,029 | 8 480 418,110 |

ETAT DE RESULTAT
DE LA PERIODE DU 01-01-2019 AU 31-03-2019

(unité : en Dinars Tunisien)

| | Note | DU 01/01/2019 AU 31/03/2019 | DU 01/01/2018 AU 31/03/2018 | DU 01/01/2018 AU 31/12/2018 |
|--|------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| PR1- REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES | 3.2 | 103 800,988 | 128 779,315 | 503 691,427 |
| Dividendes | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 103 800,988 | 128 779,315 | 503 691,427 |
| PR-2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES | 3.4 | 625,302 | 1 579,980 | 5 541,688 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 104 426,290 | 130 359,295 | 509 233,115 |
| CH1- INTERETS DES MISES EN PENSION | 3.6 | -15 567,300 | 0,000 | 0,000 |
| CH2- CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | 3.6 | -10 731,702 | -15 301,540 | -56 806,284 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 78 127,288 | 115 057,755 | 452 426,831 |
| PR3- AUTRES PRODUITS | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| CH2-AUTRES CHARGES | 3.6 | -7 035,802 | -7 956,720 | -31 409,561 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 71 091,486 | 107 101,035 | 421 017,270 |
| PR4- REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION | | -1 742,960 | -3 811,836 | -65 535,518 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 69 348,526 | 103 289,199 | 355 481,752 |
| PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 1 742,960 | 3 811,836 | 65 535,518 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | -2 013,901 | 4 404,033 | -79,186 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | | 0,000 | -17 253,500 | -21 768,500 |
| Frais de négociation de titres | | 0,000 | -466,467 | -466,467 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 69 077,585 | 93 785,101 | 398 703,117 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2019 AU 31-03-2019

(unité : en Dinars Tunisien)

| | DU 01/01/2019 AU 31/03/2019 | DU 01/01/2018 AU 31/03/2018 | DU 01/01/2018 AU 31/12/2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| AN1- VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 69 077,585 | 93 785,101 | 398 703,117 |
| Résultat d'exploitation | 71 091,486 | 107 101,035 | 421 017,270 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | -2 013,901 | 4 404,033 | -79,186 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 0,000 | -17 253,500 | -21 768,500 |
| Frais de négociation de titres | 0,000 | -466,467 | -466,467 |
| AN2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | 0,000 | 0,000 | -297 846,144 |
| AN3- TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | -1 165 905,540 | -1 520 671,186 | -3 652 640,628 |
| SOUSCRIPTIONS | 599 055,823 | 1 279 448,683 | 5 573 142,599 |
| - Capital | 571 545,285 | 1 231 036,130 | 5 418 535,730 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -1 392,349 | -958,715 | -7 906,972 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 28 902,887 | 49 371,268 | 162 513,841 |
| RACHATS | -1 764 961,363 | -2 800 119,869 | -9 225 783,227 |
| - Capital | -1 689 220,395 | -2 698 879,800 | -8 918 305,085 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 3 948,207 | 1 193,875 | 11 976,690 |
| - Régularisation des sommes distribuables | -79 689,175 | -102 433,944 | -319 454,832 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -1 096 827,955 | -1 426 886,085 | -3 551 783,655 |
| AN4- ACTIF NET | | | |
| En début de période | 8 438 512,030 | 11 990 295,685 | 11 990 295,685 |
| En fin de période | 7 341 684,075 | 10 563 409,600 | 8 438 512,030 |
| AN5- NOMBRE D' ACTIONS | | | |
| En début de période | 80 326 | 115 027 | 115 027 |
| En fin de période | 69 244 | 100 473 | 80 326 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 106,026 | 105,137 | 105,053 |
| AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 3,76% | 3,49% | 4,04% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

« **UNIVERS OBLIGATIONS SICAV** » est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire créée le 7 Avril 2000. Il s'agit d'un OPCVM de distribution 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 31 Mars 2019 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, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/03/2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « JUILLET 2032 ».

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 à leur valeur liquidative en date d'arrêté.

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.

2.6. Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

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 **31/03/2019** à **7 948 806,156** dinars contre **8 295 875,069** dinars au **31/12/2018** et se détaille ainsi :

Obligations de sociétés

| Obligations de sociétés | Nombre de titres | Coût d'Acquisition | Valeur au 31/03/2019 | % de l'Actif Net |
|-------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| AB SUB 2009/A TF | 5000 | 199 850,000 | 204 194,000 | 2,781 |
| AB SUB 2009/B TV | 5000 | 199 850,000 | 205 730,000 | 2,802 |
| AMEN BANK SUB 2010 TV | 10000 | 466 400,000 | 482 464,000 | 6,572 |
| AMEN BANK SUB 2010 TV | 10000 | 466 400,000 | 482 464,000 | 6,572 |
| ATB 2007/1 C D TMM+2% | 8000 | 448 000,000 | 474 041,600 | 6,457 |
| ATB SUB 2009 B LB2 TF | 10000 | 733 200,000 | 763 160,000 | 10,395 |
| BNA SUB 2009 | 20000 | 799 400,000 | 833 368,000 | 11,351 |
| BTE 2009 5.25% | 10000 | 100 000,000 | 102 280,000 | 1,393 |
| BTE 2010 CAT A TV | 7000 | 140 000,000 | 144 345,600 | 1,966 |
| BTE 2011 09022032 6.25 | 5000 | 325 000,000 | 327 272,000 | 4,458 |
| BTE 2011 09022032 6.25 | 5000 | 325 000,000 | 327 272,000 | 4,458 |
| BTK 2012-1 B TF 6.3 2019 7ANS | 28140 | 402 120,600 | 409 729,656 | 5,581 |
| CHO 2009 TMM+1 | 6000 | 75 000,000 | 76 646,400 | 1,044 |
| HL 2014-1 A TF 7.65 | 5000 | 100 000,000 | 102 564,000 | 1,397 |
| STB 2010/1 B TF 5.3 23032025 | 10000 | 399 700,000 | 400 116,000 | 5,450 |
| SUB AMEN BANK 2012 | 10000 | 400 000,000 | 413 448,000 | 5,632 |
| SUB AMEN BANK 2012 | 22223 | 888 920,000 | 918 805,490 | 12,515 |
| UIB 2009/1 | 5000 | 199 861,300 | 206 077,462 | 2,807 |
| Total | | 6 668 701,900 | 6 873 978,208 | 93,629 |

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

| Emprunts d'Etat | Nombre de titres | Coût d'Acquisition | Valeur au 31/03/2019 | % de l'Actif Net |
|--------------------|------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| BTA 6.9% MAI 2022* | 410 | 446 695,000 | 440 249,792 | 5,997 |
| BTA 6.9% MAI 2022* | 590 | 625 990,000 | 634 578,156 | 8,643 |
| Total | | 1 072 685,000 | 1 074 827,948 | 14,640 |

*Il est à noter que la ligne BTA 6.9% MAI 2022 a fait l'objet d'une opération de mise en pension portant sur 844 titres pour un montant de 800 604,526 dinars au profit d'Attijari Bank opérée en date du 21/01/2019 pour une durée de quatre-vingt-onze jours avec un taux de 10%.

Les sorties du portefeuille titres du 1^{er} Janvier 2019 au 31 Mars 2019 se détaillent ainsi :

| Désignation | Date | Coût d'acquisition | prix de cession /remboursement | Plus ou moins-values réalisées |
|--|------------|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Titres des OPCVM | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Obligations des sociétés | | 380 680,000 | 380 680,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 5000 STB SUB 2011 A 6.1 27012019 | 27/01/2019 | 71 380,000 | 71 380,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 10000 UIB 2011-2 7 ans 5.9 30012019 | 30/01/2019 | 142 600,000 | 142 600,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 2500 BTE 2011 A TMM + 1.3 09022019 | 09/02/2019 | 50 000,000 | 50 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 5000 BTE 2011 09022032 6.25 | 09/02/2019 | 25 000,000 | 25 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 5000 BTE 2011 09022032 6.25 | 09/02/2019 | 25 000,000 | 25 000,000 | 0,000 |
| REMBOURSEMENT 10000 STB 2010/1 B TF 5.3 23032025 | 23/03/2019 | 66 700,000 | 66 700,000 | 0,000 |
| Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| TOTAL | | 380 680,000 | 380 680,000 | 0,000 |

3.2. Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **103 800,988** dinars pour la période du **1er Janvier** au **31 Mars 2019** et se détaillent ainsi :

| Revenus du portefeuille titres | du 01/01/2019 au 31/03/2019 | du 01/01/2018 au 31/03/2018 | du 01/01/2018 au 31/12/2018 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Revenus des obligations | | | |
| - Intérêts | 90 190,588 | 111 080,101 | 443 209,212 |
| Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier | | | |
| - Intérêts | 13 610,400 | 17 699,214 | 60 482,215 |
| TOTAL | 103 800,988 | 128 779,315 | 503 691,427 |

3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités :

Les avoirs disponibles s'élèvent au **31/03/2019** à **253 935,736** Dinars et se détaillent comme suit :

| Disponibilités | 31/03/2019 | % de L'Actif Net |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------------|
| Avoirs en Banque | 253 524,940 | 3,453 |
| Intérêts courus sur comptes bancaires | 410,796 | 0,006 |
| Total des disponibilités | 253 935,736 | 3,459 |

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 **01/01/2019** au **31/03/2019** s'élèvent à **625,302** dinars et se détaillent comme suit :

| Revenus des placements monétaires | du 01/01/2019 au 31/03/2019 | du 01/01/2018 au 31/03/2018 | du 01/01/2018 au 31/12/2018 |
|--|--|--|--|
| Rémunération du compte de dépôt | 625,302 | 1 036,276 | 4 997,984 |
| Revenus des Certificats de Dépôt | 0,000 | 543,704 | 543,704 |
| TOTAL | 625,302 | 1 579,980 | 5 541,688 |

3.5. Notes sur le passif :

Le total des passifs exigibles s'élève au **31/03/2019** à **861 110,177** dinars et se détaille ainsi :

| Désignation | 31/03/2019 | 31/03/2018 | 31/12/2018 |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|
| Dettes sur opérations de pensions livrées* | 816 171,826 | 0,000 | 0,000 |
| Dette sur pension livrée | 800 604,526 | 0,000 | 0,000 |
| Intérêt couru sur dette sur pension livrée | 15 567,300 | 0,000 | 0,000 |
| Opérateurs Créditeurs | 14 274,658 | 18 814,514 | 15 691,815 |
| Gestionnaire | 9 858,710 | 14 421,333 | 12 148,859 |
| Dépositaire | 4 415,948 | 4 393,181 | 3 542,956 |
| Autres Créditeurs Divers | 30 663,693 | 29 266,915 | 26 214,265 |
| Commissaire aux comptes | 19 146,609 | 18 995,654 | 15 802,411 |
| Etat Impôts et Taxes | 8,001 | 110,096 | 180,662 |
| Conseil du Marché Financier | 615,062 | 894,795 | 726,069 |
| Publications diverses | 4 874,247 | 4 825,179 | 3 285,349 |
| Dividendes à payer | 6 219,774 | 4 441,191 | 6 219,774 |
| Contribution Sociale de Solidarité** | -200,000 | 0,000 | 0,000 |
| TOTAL | 861 110,177 | 48 081,429 | 41 906,080 |

*Il s'agit de la ligne BTA 6.9% MAI 2022 qui a fait l'objet d'une opération de mise en pension portant sur 844 titres pour un montant de 800 604,526 dinars au profit d'Attijari Bank opérée en date du 21/01/2019 pour une durée de 91 jours avec un taux de 10%.

**Il s'agit d'une contribution au profit des caisses sociales instituée par la loi de finances pour l'année 2018, fixée à 200 DT pour les sociétés exonérées de l'impôt sur les sociétés. La contribution est payée le 28 mars 2019 et dont la charge sera étalée sur la période à courir au cours de l'exercice 2019.

3.6. Notes sur les charges :

| Nature des charges | du 01/01/2019 au 31/03/2019 | du 01/01/2018 au 31/03/2018 | du 01/01/2018 au 31/12/2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Intérêts des mises en pension* | 15 567,300 | 0,000 | 0,000 |
| Intérêt couru sur dettes sur pension livrée | 15 567,300 | 0,000 | 0,000 |
| Charges de gestion des placements | 10 731,702 | 15 301,540 | 56 806,284 |
| Commission de gestion | 9 858,710 | 14 421,333 | 53 236,302 |
| Commission de dépôt | 872,992 | 880,207 | 3 569,982 |
| Autres Charges | 7 035,802 | 7 956,720 | 31 409,561 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 3 344,198 | 3 231,116 | 13 597,873 |
| Redevances CMF sur les OPCVM | 1 840,954 | 2 690,809 | 9 936,088 |
| Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux | 261,752 | 481,972 | 1 441,824 |
| Frais d'actes, d'enregistrements et de publications | 1 588,898 | 1 536,822 | 6 434,817 |
| Frais Bancaires | 0,000 | 16,001 | -1,041** |
| TOTAL | 33 334,804 | 23 258,260 | 88 215,845 |

* Il s'agit de la ligne BTA 6.9% MAI 2022 qui a fait l'objet d'une opération de mise en pension portant sur 844 titres pour un montant de 800 604,526 dinars au profit d'Attijari Bank opérée en date du 21/01/2019 pour une durée de 91 jours avec un taux de 10%.

** Proviens essentiellement de la différence de règlement d'opérations de souscriptions et de rachats.

3.7. Notes sur le capital :

Les mouvements sur le capital pour la période du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2019 se détaillent ainsi :

| Capital au 31/12/2018 | |
|---|-----------------------|
| Montant | 8 083 029,721 |
| Nombre de titres | 80326 |
| Nombre d'actionnaires | 561 |
| Souscriptions réalisées | |
| Montant | 570 152,936 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 571 545,285 |
| Nombre de titres émis | -1 392,349 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 5 667 |
| | 7 |
| Rachats effectués | |
| Montant | -1 685 272,188 |
| Régularisation des sommes non distribuables | -1 689 220,395 |
| Nombre de titres rachetés | 3 948,207 |
| Nombre d'actionnaires sortants | -16 749 |
| | -36 |

| Capital au 31/03/2019 | |
|--|----------------------|
| | 6 965 896,568 |
| Montant | 6 965 354,611 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres | 0,000 |
| Variation des Plus ou moins-values potentielles sur titres | -2 013,901 |
| Frais de négociation de titres | 0,000 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 2 555,858 |
| Nombre de titres | 69 244 |
| Nombre d'actionnaires | 532 |

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 01/01/2019 au 31/03/2019 | Du 01/01/2018 au 31/03/2018 | Du 01/01/2018 au 31/12/2018 |
|---|--|--|--|
| Résultats distribuables de la période | 71 091,486 | 107 101,035 | 421 017,270 |
| Régularisations de la période | -1 742,960 | -3 811,836 | -65 535,518 |
| Sommes distribuables de la période | 69 348,526 | 103 289,199 | 355 481,752 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 306 438,981 | 340 001,334 | 0,557 |
| Sommes distribuables | 375 787,507 | 443 290,533 | 355 482,309 |

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 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 1^{er} trimestre 2019 sont de 3 344,198 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.