

# **UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2023**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2023**

### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 Mars 2023 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 Mars 2023, 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 **1 210 450** dinars et un résultat net déficitaire de la période **< 21 128 >** 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 « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 Mars 2023, 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.

**Observation**

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ Les liquidités et les quasi-liquidités représentent 20,07% de l'actif au 31 mars 2023. Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Tunis, le 26 Avril 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**ECC MAZARS**  
**Borhen CHEBBI**

## BILAN

Arrêté au 31/03/2023 en (DT)

	Libellé	Note	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
	<b><u>ACTIFS</u></b>				
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>967 454,119</b>	<b>1 004 941,763</b>	<b>943 873,083</b>
	a- Actions et droits rattachés		967 454,119	1 004 941,763	943 873,083
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>242 995,760</b>	<b>230 893,607</b>	<b>308 431,715</b>
	a- Placements monétaires		0,000	0,000	0,000
	b- Disponibilités		242 995,760	230 893,607	308 431,715
AC3	<b>Créances d'exploitations</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
AC 4	<b>Autres actifs</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 210 449,879</b>	<b>1 235 835,370</b>	<b>1 252 304,798</b>
	<b><u>PASSIF</u></b>		<b><u>36 336,251</u></b>	<b><u>43 362,851</u></b>	<b><u>33 716,899</u></b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.3</b>	7 309,792	13 881,274	7 714,780
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.4</b>	29 026,459	29 481,577	26 002,119
	<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>1 174 113,628</u></b>	<b><u>1 192 472,519</u></b>	<b><u>1 218 587,899</u></b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.5</b>	<b>1 184 823,947</b>	<b>1 202 904,146</b>	<b>1 201 509,637</b>
CP 2	<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b>3.6</b>	<b><u>-10 710,319</u></b>	<b><u>-10 431,627</u></b>	<b><u>17 078,262</u></b>
	a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0,000	0,000	0,000
	b- Sommes capitalisables de l'exercice encours		-10 710,319	-10 431,627	17 078,262
	<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>1 210 449,879</b>	<b>1 235 835,370</b>	<b>1 252 304,798</b>

## ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.01.23 au 31.03.23	Période du 01.01.22 au 31.03.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22
PR 1 <b>Revenus du portefeuille-titres</b>	3.1	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>61 988,111</b>
Dividendes		0,000	0,000	61 988,111
PR 2 <b>Revenus des placements monétaires</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>61 988,111</b>
CH 1 <b>Charges de gestion des placements</b>	3.7	<b>-4 132,078</b>	<b>-4 245,349</b>	<b>-17 508,500</b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>-4 132,078</b>	<b>-4 245,349</b>	<b>44 479,611</b>
CH 2 <b>Autres charges</b>	3.8	-6 624,840	-6 330,634	-27 170,357
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>-10 756,918</b>	<b>-10 575,983</b>	<b>17 309,254</b>
PR 4 <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		46,599	144,356	-230,992
<b>Sommes capitalisables de la période</b>		<b>-10 710,319</b>	<b>-10 431,627</b>	<b>17 078,262</b>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-46,599	-144,356	230,992
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		-10 254,114	-10 762,061	3 352,536
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		0,000	0,000	13 273,883
<u>Frais de négociation de titres</u>		-116,770	0,000	-3 237,462
<b>Résultat net de la période</b>		<b>-21 127,802</b>	<b>-21 338,044</b>	<b>30 698,211</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

**Période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 en (DT)**

Libellé	Période du 01.01.23 au 31.03.23	Période du 01.01.22 au 31.03.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>-21 127,802</u></b>	<b><u>-21 338,044</u></b>	<b><u>30 698,211</u></b>
a- Résultat d'exploitation	-10 756,918	-10 575,983	17 309,254
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-10 254,114	-10 762,061	3 352,536
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,000	0,000	13 273,883
d- Frais de négociation de titre	-116,770	0,000	-3 237,462
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-23 346,469</u></b>	<b><u>-33 358,344</u></b>	<b><u>-59 279,219</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
- Capital	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	0,000	0,000	0,000
<b>b- Rachats</b>	<b>23 346,469</b>	<b>33 358,344</b>	<b>59 279,219</b>
- Capital	26 200,000	37 800,000	66 700,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000
-Régularisation des sommes capitalisables	-2 853,531	-4 441,656	-7 420,781
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b><u>-44 474,271</u></b>	<b><u>-54 696,388</u></b>	<b><u>-28 581,008</u></b>
AN4-Actif Net			
a- En début de période	1 218 587,899	1 247 168,907	1 247 168,907
b- En fin de période	1 174 113,628	1 192 472,519	1 218 587,899
AN5-Nombre d'actions			
a- En début de période	13 536	14 203	14 203
b- En fin de période	13 274	13 825	13 536
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b><u>88,452</u></b>	<b><u>86,254</u></b>	<b><u>90,025</u></b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b><u>-7,09%</u></b>	<b><u>-7,19%</u></b>	<b><u>2,53%</u></b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2023**

### **Présentation de la société :**

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV a été créée en 2000, sous forme de SICAV mixte de type distribution puis devenue SICAV Actions de type capitalisation depuis le 2 janvier 2019.

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

UBCI BOURSE, intermédiaire en bourse, assure la gestion de UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV et UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (UBCI) est le dépositaire de ses actifs.

### **1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31-03-2023 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 sommes non capitalisables. 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 31-03-2023 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

réserve à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en date d'arrêt.

### 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 capitalisables. 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 31/03/2023 d'actions. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Code ISIN	Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31-03-2023	% l'Actif
	<b>Actions</b>		<b>1 053 181,111</b>	<b>967 454,119</b>	<b>79,93%</b>
TN0001600154	ATTIJARI BANK	2 515	118 042,448	95 600,180	7,90%
TN0007550015	CITY CARS	8 768	98 266,600	100 832,000	8,33%
TN0007670011	DELICE	9 700	142 079,000	120 891,100	9,99%
TN0007570013	EURO CYCLE	5 073	149 344,710	98 400,981	8,13%
TN0007530017	OTH	13 758	153 365,495	101 121,300	8,35%
TN0007740012	SAMI	23 315	69 136,100	67 380,350	5,57%
TN0001100254	SFBT	8 500	105 030,685	113 577,000	9,38%
TN0006560015	SOTUVER	7 747	18 903,672	71 256,906	5,89%
TNF8FC5GRVG9	SOTUVER NG J01012023	1 648	12 417,680	14 255,200	1,18%
TN0007440019	TELNET HOLDING	11 388	87 170,733	81 424,200	6,73%
TN0007270010	TPR	19 950	82 879,138	86 503,200	7,15%
TN0007720014	UNIMED	2 251	16 544,850	16 211,702	1,34%
<b>Total</b>	<b>Total</b>		<b>1 053 181,111</b>	<b>967 454,119</b>	<b>79,93%</b>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libelle	Période du 01.01.23 au 31.03.23	Période du 01.01.22 au 31.03.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22
<b>Revenus des Actions</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>61 988,111</b>
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>61 988,111</b>

### 3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2023 à **242 995,760** dinars et s'analyse comme suit :

Libellé	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022	% de l'Actif
Disponibilités	242 995,760	230 893,607	308 431,715	20,07%
<b>Total</b>	<b>242 995,760</b>	<b>230 893,607</b>	<b>308 431,715</b>	<b>20,07%</b>

### 3.3 – Opérateurs créditeurs :

	Libelle	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>7 309,792</b>	<b>13 881,274</b>	<b>7 714,780</b>
	Frais de gestionnaire	1 180,589	1 212,957	1 275,815
	Frais de dépositaire	613,708	1 269,932	644,929
	Frais de distributeurs	5 515,495	11 398,385	5 794,036

### 3.4 – Autres créditeurs divers :

	Libelle	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>29 026,459</b>	<b>29 481,577</b>	<b>26 002,119</b>
	Etat, retenue à la source	324,823	0,000	603,505
	Redevance CMF	101,612	102,241	104,082
	Charges à payer sur l'exercice encours	28 600,024	29 379,336	25 294,532

### 3.5 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital au 31/12/2022</b>	
* Montant en nominal	1 353 600
* Nombre de titres	13 536
* Nombre d'actionnaires	42
<b>Souscriptions réalisées</b>	
* Montant en nominal	0
* Nombre de titres émis	0
<b>Rachats effectués</b>	
* Montant en nominal	26 200
* Nombre de titres rachetés	262
<b>Capital au 31/03/2023</b>	
* Montant en nominal	1 327 400
* Nombre de titres	13 274
* Nombre d'actionnaires	41



La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 s'élève à **-44 474,271 dinars**.

Le nombre de titres d'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV au 31/03/2023 est de **13 274** contre **13 536** au 31/12/2022.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2022</u></b>	<b><u>1 201 509,637</u></b>	<b><u>1 201 509,637</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-26 200,000</u></b>	<b><u>-26 200,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>9 514,310</u></b>	<b><u>-1 196,009</u></b>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-10 254,114	-10 254,114
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	0,000	0,000
- Frais de négociation de titres	-116,770	-116,770
- Régularisation des sommes capitalisables	3 293,576	3 293,576
- Résultat de l'exercice antérieur	17 078,262	17 078,262
- Régularisation du résultat de l'exercice antérieur	-486,644	-486,644
- Sommes capitalisables		-10 710,319
<b><u>Montant fin de période au 31/03/2023</u></b>	<b><u>1 184 823,947</u></b>	<b><u>1 174 113,628</u></b>

### 3.6 Sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables au 31/03/2023 s'élèvent à - **10 710,319** DT contre **17 078,262** DT au 31/12/2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
Résultat d'exploitation	-10 756,918	-10 575,983	17 309,254
Régularisation du résultat d'exploitation	46,599	144,356	-230,992
<b><u>Total</u></b>	<b><u>-10 710,319</u></b>	<b><u>-10 431,627</u></b>	<b><u>17 078,262</u></b>

### 3.7 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 BOURSE.

Libelle	Période du 01.01.23 au 31.03.23	Période du 01.01.22 au 31.03.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22
<b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>4 132,078</u></b>	<b><u>4 245,349</u></b>	<b><u>17 508,500</u></b>
Rémunération du gestionnaire	1 180,592	1 212,958	5 002,436
Rémunération du dépositaire	295,152	303,244	1 250,623
Rémunération des distributeurs	2 656,334	2 729,147	11 255,441

### 3.8 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 autres charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Libelle	Période du 01.01.23 au 31.03.23	Période du 01.01.22 au 31.03.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>6 624,840</b>	<b>6 330,634</b>	<b>27 170,357</b>
Redevance CMF	295,152	303,244	1 250,623
Services bancaires et assimilés	0,000	0,000	1 475,319
Abonnement des charges budgétisées	6 329,688	6 027,390	24 444,415

L'abonnement des charges budgétisées ce détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	Période du 01.01.23 au 31.03.23	Période du 01.01.22 au 31.03.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b>6 329,688</b>	<b>6 027,390</b>	<b>24 444,415</b>
Taxes	129,885	86,939	352,584
Frais bancaires	30,807	29,189	118,378
Publication BO CMF	321,732	321,732	1 304,800
Honoraires CAC	1 761,041	1 672,077	6 781,200
Frais AGO et publications	1 033,373	864,725	3 506,941
Jetons de Présence	2 465,753	2 465,753	10 000,000
Alpha mena	587,121	586,997	2 380,600
Autres (*)	-0,024	-0,022	-0,088

(\*) C'est le reliquat du budget de l'année précédente

## 4. REMUNERATIONS GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE ET DISTRIBUTEURS

### 4-1 Rémunération du gestionnaire

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

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

UBCI BOURSE 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 BOURSE : 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 ACTIONS 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 ACTIONS SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTIONS 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 ACTIONS 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 ACTIONS SICAV a conclu avec UBCI et UBCI BOURSE des conventions de distribution aux termes desquelles UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV confie à UBCI et UBCI BOURSE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs en prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales