

**UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020**

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS**

**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2020**

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 Avril au 30 Juin 2020, 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 Juin 2020, 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 avec réserve**

Sur la base de notre examen limité et à l'exception des incidences du point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, 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 juin 2020, 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.

### **Fondement de l'opinion avec réserve**

Suite à la déclaration tardive de l'impôt sur les sociétés, la SICAV " UNIVERS OBLIGATIONS SICAV " a payé une pénalité de retard en date du 29/06/2020 pour un montant qui s'élève à 3 168,554 DT. Cette pénalité n'a pas été constatée en charge au 30/06/2020 d'où une majoration de la valeur liquidative à cette date de 49 millimes.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserve.

### **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 88,414% de l'actif total au 30 Juin 2020 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 11,586% de l'actif total au 30 Juin 2020. 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 », l'«Arab Tunisian Bank » et la « Banque de Tunisie et des Emirats » représentent respectivement 32,823%, 14,689% et 10,169% de l'actif total au 30 Juin 2020, 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 juillet 2020

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

**Chiheb GHANMI**

**BILAN**  
**ARRETE AU 30 JUIN 2020**

(unité : en Dinars)

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>ACTIF</b>				
<b>AC1- PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>3.1</b>	<b>5 959 289,024</b>	<b>7 674 977,217</b>	<b>6 339 031,954</b>
Actions et valeurs assimilées		0,000	0,000	0,000
Obligations et valeurs assimilées		5 959 289,024	7 674 977,217	6 339 031,954
<b>AC2- PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>3.3</b>	<b>780 894,880</b>	<b>297 942,096</b>	<b>564 308,945</b>
Placements monétaires		0,000	0,000	0,000
Disponibilités		780 894,880	297 942,096	564 308,945
<b>AC3- CREANCES D'EXPLOITATION</b>		<b>52,360</b>	<b>52,360</b>	<b>52,360</b>
Autres débiteurs		52,360	52,360	52,360
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>6 740 236,264</b>	<b>7 972 971,673</b>	<b>6 903 393,259</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1- DETTES SUR OPERATIONS DE PENSION LIVREES</b>	<b>3.5</b>	0,000	401 252,884	0,000
<b>PA2- OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>3.5</b>	14 545,272	11 794,095	13 179,591
<b>PA3- AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>3.5</b>	40 121,253	28 579,710	25 939,641
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>54 666,525</b>	<b>441 626,689</b>	<b>39 119,232</b>
<b>ACTIF NET</b>		<b>6 685 569,739</b>	<b>7 531 344,984</b>	<b>6 864 274,027</b>
<b>CP1- CAPITAL</b>	<b>3.7</b>	6 540 074,542	7 362 095,542	6 563 717,282
<b>CP2- SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>3.8</b>	<b>145 495,197</b>	<b>169 249,442</b>	<b>300 556,745</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		32,184	36,165	32,246
Sommes distribuables de la période		145 463,013	169 213,277	300 524,499
<b>ACTIF NET</b>		<b>6 685 569,739</b>	<b>7 531 344,984</b>	<b>6 864 274,027</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>		<b>6 740 236,264</b>	<b>7 972 971,673</b>	<b>6 903 393,259</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**DE LA PERIODE DU 01-04-2020 AU 30-06-2020**

(unité : en Dinars)

	Note	DU 01/04/2020 AU 30/06/2020	DU 01/01/2020 AU 30/06/2020	DU 01/04/2019 AU 30/06/2019	DU 01/01/2019 AU 30/06/2019	DU 01/01/2019 AU 31/12/2019
<b>PR1- REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>3.2</b>	<b>81 945,992</b>	<b>170 716,024</b>	<b>117 776,138</b>	<b>221 577,126</b>	<b>422 103,265</b>
Dividendes		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées		81 945,992	170 716,024	117 776,138	221 577,126	422 103,265
<b>PR-2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>3.4</b>	<b>6 588,491</b>	<b>9 770,384</b>	<b>802,519</b>	<b>1 427,821</b>	<b>7 630,322</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>88 534,483</b>	<b>180 486,408</b>	<b>118 578,657</b>	<b>223 004,947</b>	<b>429 733,587</b>
<b>CH1- INTERETS DES MISES EN PENSION</b>	<b>3.6</b>	0,000	0,000	-5 892,523	-21 459,823	-33 571,855
<b>CH2- CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>3.6</b>	-9 923,387	-20 288,459	-10 948,147	-21 679,849	-43 206,397
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>78 611,096</b>	<b>160 197,949</b>	<b>101 737,987</b>	<b>179 865,275</b>	<b>352 955,335</b>
<b>PR3- AUTRES PRODUITS</b>		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>CH2-AUTRES CHARGES</b>	<b>3.6</b>	-6 501,522	-13 263,010	-7 280,968	-14 316,770	-27 932,370
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>72 109,574</b>	<b>146 934,939</b>	<b>94 457,019</b>	<b>165 548,505</b>	<b>325 022,965</b>
<b>PR4- REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		-2 444,224	-1 471,926	5 407,732	3 664,772	-24 498,466
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>69 665,350</b>	<b>145 463,013</b>	<b>99 864,751</b>	<b>169 213,277</b>	<b>300 524,499</b>
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		2 444,224	1 471,926	-5 407,732	-3 664,772	24 498,466
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-2 036,277	-4 072,554	-2 036,277	-4 050,178	-8 167,487
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Frais de négociation de titres		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>70 073,297</b>	<b>142 862,385</b>	<b>92 420,742</b>	<b>161 498,327</b>	<b>316 855,478</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
DE LA PERIODE DU 01-04-2020 AU 30-06-2020**

*(unité : en Dinars)*

	<b>DU 01/04/2020 AU 30/06/2020</b>	<b>DU 01/01/2020 AU 30/06/2020</b>	<b>DU 01/04/2019 AU 30/06/2019</b>	<b>DU 01/01/2019 AU 30/06/2019</b>	<b>DU 01/01/2019 AU 31/12/2019</b>
<b>AN1- VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>70 073,297</b>	<b>142 862,385</b>	<b>92 420,742</b>	<b>161 498,327</b>	<b>316 855,478</b>
Résultat d'exploitation	72 109,574	146 934,939	94 457,019	165 548,505	325 022,965
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-2 036,277	-4 072,554	-2 036,277	-4 050,178	-8 167,487
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>AN2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>-238 006,236</b>	<b>-238 006,236</b>	<b>-290 492,400</b>	<b>-290 492,400</b>	<b>-290 492,400</b>
<b>AN3- TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-345 186,862</b>	<b>-83 560,437</b>	<b>387 732,567</b>	<b>-778 172,973</b>	<b>-1 600 601,081</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>1 820 697,654</b>	<b>3 207 399,819</b>	<b>2 229 371,337</b>	<b>2 828 427,160</b>	<b>4 173 220,454</b>
- Capital	1 782 479,808	3 102 202,368	2 161 120,940	2 732 666,225	4 037 124,795
- Régularisation des sommes non distribuables	-928,609	-1 117,502	-5 785,511	-7 177,860	-11 217,673
- Régularisation des sommes distribuables	39 146,455	106 314,953	74 035,908	102 938,795	147 313,332
<b>RACHATS</b>	<b>-2 165 884,516</b>	<b>-3 290 960,256</b>	<b>-1 841 638,770</b>	<b>-3 606 600,133</b>	<b>-5 773 821,535</b>
- Capital	-2 051 349,408	-3 121 802,208	-1 761 835,995	-3 451 056,390	-5 552 269,460
- Régularisation des sommes non distribuables	988,089	1 147,156	4 735,817	8 684,024	15 217,386
- Régularisation des sommes distribuables	-115 523,197	-170 305,204	-84 538,592	-164 227,767	-236 769,461
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-513 119,801</b>	<b>-178 704,288</b>	<b>189 660,909</b>	<b>-907 167,046</b>	<b>-1 574 238,003</b>
<b>AN4- ACTIF NET</b>					
En début de période	7 198 689,540	6 864 274,027	7 341 684,075	8 438 512,030	8 438 512,030
En fin de période	6 685 569,739	6 685 569,739	7 531 344,984	7 531 344,984	6 864 274,027
<b>AN5- NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période	67 783	65 303	69 244	80 326	80 326
En fin de période	65 108	65 108	73 203	73 203	65 303
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>102,684</b>	<b>102,684</b>	<b>102,833</b>	<b>102,883</b>	<b>105,114</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>4,11%</b>	<b>4,15%</b>	<b>4,85%</b>	<b>4,33%</b>	<b>4,28%</b>

## 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 30 Juin 2020 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 30/06/2020, 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'arrêt à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêt, 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'arrêt, 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'arrêt, 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 ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

#### 3.1. Note sur le portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au **30/06/2020** à **5 959 289,024** dinars contre **7 674 977,217** dinars au **30/06/2019** et se détaille ainsi :

#### Obligations de sociétés

Obligations de sociétés	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2020	% de l'Actif Net
AB SUB 2009/A TF	5000	166 500,000	171 956,000	2,572
AB SUB 2009/B TV	5000	166 500,000	174 968,000	2,617
AMEN BANK SUB 2010 TV	10000	399 700,000	422 244,000	6,316
AMEN BANK SUB 2010 TV	10000	399 700,000	422 244,000	6,316
ATB 2007/1 C D TMM+2%	8000	384 000,000	386 995,200	5,789
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10000	599 800,000	603 056,000	9,020
BNA SUB 2009	20000	532 600,000	537 960,000	8,047
BTE 2010 CAT A TV	7000	70 000,000	73 662,400	1,102
BTE 2011 09022032 6,25	5000	300 000,000	305 860,000	4,575
BTE 2011 09022032 6,25	5000	300 000,000	305 860,000	4,575
STB 2010/1 B TF 5,3 23032025	10000	333 000,000	336 872,000	5,039
SUB AMEN BANK 2012	10000	300 000,000	316 832,000	4,739
SUB AMEN BANK 2012	22223	666 690,000	704 095,754	10,532
UIB 2009/1	5000	166 511,300	173 519,462	2,595
<b>Total</b>		<b>4 785 001,300</b>	<b>4 936 124,816</b>	<b>73,833</b>

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

Emprunts d'Etat	Nombre de titres	Cout d'Acquisition	Valeur au 30/06/2020	% de l'Actif Net
BTA 6,9% MAI 2022	410	446 695,000	419 240,814	6,271
BTA 6,9% MAI 2022	590	625 990,000	603 923,394	9,033
<b>Total</b>		<b>1 072 685,000</b>	<b>1 023 164,208</b>	<b>15,304</b>

Les sorties du portefeuille titres du 1<sup>er</sup> Avril 2020 au 30 Juin 2020 se détaillent ainsi :

Désignation	Date	Coût d'acquisition	prix de cession /remboursement	Plus ou moins-values réalisées
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>232 100,000</b>	<b>232 100,000</b>	<b>0,000</b>
REMBOURSEMENT 20000 BNA SUB 2009	07/04/2020	133 400,000	133 400,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 ATB SUB 2009 B LB2 TF	20/05/2020	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 8000 ATB 2007/1 C D TMM+2%	25/05/2020	32 000,000	32 000,000	0,000
<b>Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>TOTAL</b>		<b>232 100,000</b>	<b>232 100,000</b>	<b>0,000</b>

### 3.2. Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **81 945,992** dinars pour la période du **1er Avril** au **30 Juin 2020** et se détaillent ainsi :

Revenus du portefeuille titres	du 01/04/2020 au 30/06/2020	du 01/01/2020 au 30/06/2020	du 01/04/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 31/12/2019
<b>Revenus des obligations</b>					
- Intérêts	67 881,192	142 889,624	104 013,738	194 204,326	366 903,265
<b>Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier</b>					
- Intérêts	14 064,800	27 826,400	13 762,400	27 372,800	55 200,000
<b>TOTAL</b>	<b>81 945,992</b>	<b>170 716,024</b>	<b>117 776,138</b>	<b>221 577,126</b>	<b>422 103,265</b>

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

Les avoirs disponibles s'élèvent au **30/06/2020** à **780 894,880** Dinars et se détaillent comme suit :

#### ➤ Les disponibilités :

Disponibilités	30/06/2020	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	778 879,181	11,650
Intérêts courus sur comptes bancaires	2 015,699	0,030
<b>Total des disponibilités</b>	<b>780 894,880</b>	<b>11,680</b>

### 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 **01/04/2020** au **30/06/2020** s'élèvent à **6 588,491** dinars et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	du 01/04/2020 au 30/06/2020	du 01/01/2020 au 30/06/2020	du 01/04/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 31/12/2019
Rémunération du compte de dépôt	2 209,218	5 391,111	802,519	1 427,821	3 852,999
Revenus des Certificats de Dépôt	4 379,273	4 379,273	0,000	0,000	3 777,323
<b>TOTAL</b>	<b>6 588,491</b>	<b>9 770,384</b>	<b>802,519</b>	<b>1 427,821</b>	<b>7 630,322</b>

### 3.5. Notes sur le passif :

Le total des passifs exigibles s'élève au **30/06/2020** à **54 666,525** dinars et se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>Dettes sur opérations de pensions livrées</b>	<b>0,000</b>	<b>401 252,884*</b>	<b>0,000</b>
Dettes sur pensions livrées	0,000	400 030,564	0,000
Intérêts courus sur dettes sur pension livrées	0,000	1 222,320	0,000
<b>Opérateurs Crédeurs</b>	<b>14 545,272</b>	<b>11 794,095</b>	<b>13 179,591</b>
Gestionnaire	9 078,742	10 065,538	9 477,651
Dépositaire	5 466,530	1 728,557	3 701,940
<b>Autres Crédeurs Divers</b>	<b>40 121,253</b>	<b>28 579,710</b>	<b>25 939,641</b>
Commissaire aux comptes	22 546,154	8 967,350	15 803,134
Etat Impôts et Taxes	6 441,004	5 874,544	76,936
Conseil du Marché Financier	552,203	623,457	596,077
Contribution Sociale de Solidarité	401,706	-84,782**	201,706
Publications diverses	1596,265	2 417,192	3885,461
Dividendes à payer	8 583,921	10 781,949	5 376,327
<b>TOTAL</b>	<b>54 666,525</b>	<b>441 626,689</b>	<b>39 19,232</b>

\*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 422 titres pour un montant de 400 030,564 dinars au profit d'Attijari Bank opérée en date du 20/06/2019 pour une durée de 120 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 01/04/2020 au 30/06/2020	du 01/01/2020 au 30/06/2020	du 01/04/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 31/12/2019
<b>Intérêts des mises en pension*</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>5 892,523</b>	<b>21 459,823</b>	<b>33 571,855</b>
Intérêts des mises en pension	0,000	0,000	5 892,523	21 459,823	33 571,855
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>9 923,387</b>	<b>20 288,459</b>	<b>10 948,147</b>	<b>21 679,849</b>	<b>43 206,397</b>
Commission de gestion	9 078,742	18 523,869	10 065,538	19 924,248	39 477,413
Commission de dépôt	844,645	1 764,590	882,609	1 755,601	3 728,984
<b>Autres Charges</b>	<b>6 501,522</b>	<b>13 263,010</b>	<b>7 280,968</b>	<b>14 316,770</b>	<b>27 932,370</b>
Honoraires du commissaire aux comptes	3 371,459	6 743,020	3 380,741	6 724,939	13 560,723
Redevances CMF sur les OPCVM	1 695,342	3 459,114	1 879,598	3 720,552	7 371,829
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	222,640	453,128	300,080	561,832	1 082,647
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	1 212,666	2 416,878	1 605,331	3 194,229	5 482,498
Frais Bancaires	-0,128**	-9,130**	0,000	0,000	32,967
<b>Contribution Sociale de Solidarité</b>	<b>-0,457***</b>	<b>200,000</b>	<b>115,218</b>	<b>115,218</b>	<b>401,706</b>
<b>TOTAL</b>	<b>16 424,909</b>	<b>33 551,469</b>	<b>24 121,638</b>	<b>57 456,442</b>	<b>104 710,622</b>

\* 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 422 titres pour un montant de 400 030,564 dinars au profit d'Attijari Bank opérée en date du 20/06/2019 pour une durée de 120 jours avec un taux de 10%

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

\*\*\*Provient de l'ajustement du montant de la contribution sociale de solidarité.

### 3.7. Notes sur le capital :

Les mouvements sur le capital pour la période du 1<sup>er</sup> Avril au 30 Juin 2020 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 31/03/2020</b>	
Montant	6 810 920,939
Nombre de titres	67 783
Nombre d'actionnaires	506
<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant	<b>1 781 551,199</b>
Régularisation des sommes non distribuables	1 782 479,808
Nombre de titres émis	-928,609
Nombre d'actionnaires nouveaux	17 734
	18
<b>Rachats effectués</b>	
Montant	<b>-2 050 361,319</b>
Régularisation des sommes non distribuables	-2 051 349,408
Nombre de titres rachetés	988,089
Nombre d'actionnaires sortants	-20 409
	-11

<b>Capital au 30/06/2020</b>	
	<b>6 540 074,542</b>
Montant	6 542 051,339
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	0,000
Variation des Plus ou moins-values potentielles sur titres	-2 036,277
Frais de négociation de titres	0,000
Régularisation des sommes non distribuables	59,480
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	65 108
Nombre d'actionnaires	513

### 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 :

	<b>Du 01/01/2020 au 30/06/2020</b>	<b>Du 01/01/2019 au 30/06/2019</b>	<b>Du 01/01/2019 au 31/12/2019</b>
Résultats distribuables de la période	146 934,939	165 548,505	325 022,965
Régularisations de la période	-1 471,926	3 664,772	-24 498,466
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>145 463,013</b>	<b>169 213,277</b>	<b>300 524,499</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	32,184	36,165	32,246
<b>Sommes distribuables</b>	<b>145 495,197</b>	<b>169 249,442</b>	<b>300 556,745</b>

## 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 2<sup>ème</sup> trimestre 2020 sont de 3 371,459 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.