

UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2009

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de votre société du 5 Mars 2009 et en application des dispositions de l'article 8 de la loi N° 2001-83 du 24 Juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de l'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV arrêtés au 30 Septembre 2009 qui font apparaître un actif net de 2 120 868 D pour un capital social de 2 257 300 D et une valeur liquidative égale à 93d,955 par action.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 30 Septembre 2009 sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de l'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV ci-jointe, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation de la société au 30 Septembre 2009.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Dhia BOUZAYEN
Partner
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

UBCI UNIVERS Actions SICAV
BILAN
Arrêté le 30/09/2009

ACTIF	Note	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
PORTEFEUILLE TITRES				
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	AC1	1,676,619.814	2,006,016.901	1,214,069.684
Autres valeurs		1,577,426.174	1,896,254.313	1,214,069.684
		99,193.640	109,762.588	0.000
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES				
Placements monétaires	AC1	468,380.125	540,790.483	364,126.270
Disponibilités		333,245.741	98,591.568	191,216.692
		135,134.384	442,198.915	172,909.578
Créances d'exploitation	AC2	0.000	0.000	0.000
Créances d'exploitation		0.000	0.000	0.000
Autres actifs				
Autres actifs		0.000	0.000	0.000
TOTAL ACTIF		2,144,999.939	2,546,807.384	1,578,195.954
PASSIF		30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
Opérateurs créateurs	PA 1	6,720.667	8,625.936	7,056.327
Créditeurs divers	PA 2	17,411.472	17,122.126	19,800.548
TOTAL PASSIF		24,132.139	25,748.062	26,856.875
Capital	CP1	2,109,325.857	2,499,535.365	1,545,510.822
Capital en nominal	CP2	2,257,300.000	2,994,500.000	2,088,600.000
Capital en début de période		2,088,600.000	2,893,700.000	2,893,700.000
Emission en nominal		4,347,100.000	4,671,200.000	6,453,800.000
Rachat en nominal		-4,178,400.000	-4,570,400.000	-7,258,900.000
Sommes non distribuables		-147,974.143	-494,964.635	-543,089.178
Sommes non distribuables exercices antérieurs		-543,089.178	-943,918.482	-943,918.482
Sommes non distribuables exercice en cours		395,115.035	448,953.847	400,829.304
Sommes distribuables		11,541.943	21,523.957	5,828.257
Sommes distribuables exercices antérieurs		1.154	11.648	8.124
Sommes distribuables de l'exercice en cours		11,540.789	21,512.309	5,820.133
ACTIF NET		2,120,867.800	2,521,059.322	1,551,339.079
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2,144,999.939	2,546,807.384	1,578,195.954

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Etat de résultat

Arrêté le 30/09/2009

		Période du 01/07/2009 au Note	Période du 01/01/2009 au 30/09/2009	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/01/2008 au 30/09/2008	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008
a- Dividendes	PR1	2,612.400	38,317.480	0.000	52,771.570	52,771.570
b- Revenus des placements monétaires	PR2	3,354.118	9,172.209	1,055.707	12,426.310	14,724.162
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		5,966.518	47,489.689	1,055.707	65,197.880	67,495.732
- Charges de gestion des placements	CH1	-6,720.667	-18,537.025	-8,625.936	-23,411.982	-30,468.309
- Revenus Nets des placements		-754.149	28,952.664	-7,570.229	41,785.898	37,027.423
- Autres produits	PR3	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
- Autres charges	CH2	-5,974.768	-18,143.663	-7,045.378	-21,580.358	-28,318.044
RESULTAT D'EXPLOITATION		-6,728.917	10,809.001	-14,615.607	20,205.540	8,709.379
Régularisation du résultat d'exploitation		-152.163	731.788	1,980.098	1,306.769	-2,889.246
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		-6,881.080	11,540.789	-12,635.509	21,512.309	5,820.133
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		152.163	-731.788	-1,980.098	-1,306.769	2,889.246
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		154,429.504	377,437.272	205,183.499	483,828.082	85,933.659
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		29,658.891	48,637.955	129.465	1,666.481	143,029.043
Frais de négociation		-239.066	-365.964	-2.401	-56.425	-1,559.403
Résultat non distribuable		183,849.329	425,709.263	205,310.563	485,438.138	227,403.299
RESULTAT NET DE LA PERIODE		177,120.412	436,518.264	190,694.956	505,643.678	236,112.678

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Etat de variation de l'actif net

Arrêté le 30/09/2009

	Période du 01/07/2009 au 30/09/2009	Période du 01/01/2009 au 30/09/2009	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/01/2008 au 30/09/2008	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008
AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	177,120.412	436,518.264	190,694.956	505,643.678	236,112.678
a- Résultat d'exploitation	-6,728.917	10,809.001	-14,615.607	20,205.540	8,709.379
b- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	154,429.504	377,437.272	205,183.499	483,828.082	85,933.659
c- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	29,658.891	48,637.955	129.465	1,666.481	143,029.043
d- Frais de négociation de titres	-239.066	-365.964	-2.401	-56.425	-1,559.403
AN 2 - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0.000	-5,802.363	0.000	-17,161.560	-17,161.560
AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	24,664.322	138,812.820	124,077.187	65,856.284	-634,332.959
a- Souscriptions	1,482,420.958	3,577,103.862	1,769,574.005	3,567,765.911	4,940,417.463
Capital	1,679,800.000	4,347,100.000	2,178,400.000	4,671,200.000	6,453,800.000
Régularisation des sommes non distribuables	-209,350.841	-784,568.244	-430,898.025	-1,138,404.030	-1,558,492.393
Régularisation des sommes distribuables	11,971.799	14,572.106	22,072.030	34,969.941	45,109.856
b- Rachat	-1,457,756.636	-3,438,291.042	-1,645,496.818	-3,501,909.627	-5,574,750.422
Capital	-1,659,200.000	-4,178,400.000	-2,018,500.000	-4,570,400.000	-7,258,900.000
Régularisation des sommes non distribuables	213,567.313	753,974.016	393,094.495	1,101,919.739	1,731,918.398
Régularisation des sommes distribuables	-12,123.949	-13,865.058	-20,091.313	-33,429.366	-47,768.820
VARIATION DE L'ACTIF NET	201,784.734	569,528.721	314,772.143	554,338.402	-415,381.841
AN 4 - ACTIF NET					
a- en début de période	1,919,083.066	1,551,339.079	2,206,287.179	1,966,720.920	1,966,720.920
b- en fin de période	2,120,867.800	2,120,867.800	2,521,059.322	2,521,059.322	1,551,339.079
AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS					
a- en début de période	22,367	20,886	28,346	28,937	28,937
b- en fin de période	22,573	22,573	29,945	29,945	20,886
VALEUR LIQUIDATIVE	93.955	93.955	84.189	84.189	74.276
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	37.71%	35.93%	32.39%	32.95%	10.15%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE
UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV
Arrêtés au 30/09/2009

I – Référentiel d’élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-2009 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II – Principes comptables appliqués :

Les états financiers trimestriels 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 :

II – 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 de coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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

II – 2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d’arrêté, à la valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au coût moyen pondéré constitue, selon le cas une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. 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 du jour ou celui le plus récent.

La juste valeur, applicable pour l’évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

II – 3- Evaluation des obligations et placements monétaires :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d’arrêté, à leur valeur actuarielle en cas d’absence de transaction boursière sur ce titre ; sinon à la valeur de marché soit le cours moyen pondéré à la date du 30 septembre ou à la date antérieure la plus récente. 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d’acquisition.

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

II – 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les prix d’achat des placements sont déterminés par la méthode du coût moyen pondéré.

III– Unité monétaire :

A signaler que les états financiers de UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV sont libellés en monnaie locale, en l’occurrence le dinar tunisien.

AC1 : Note sur le portefeuille titres
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/09/2009

Désignation	Nbre de titres	Coût d’acquisition	Valeur au 30/09/2009	% l’Actif Net
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		714,226.856	1,577,426.174	74.38%
ADWYA	7,556	17,516.186	65,737.200	3.10%
ATB	11,639	28,772.504	92,960.693	4.38%
ATL	26,990	67,960.750	121,266.070	5.72%
ATTIJARI BANK	4,905	37,246.150	115,086.015	5.43%
BH	3,000	38,367.137	81,453.000	3.84%
BIAT	1,537	47,538.223	87,003.422	4.10%
BT	1,656	73,981.612	155,447.064	7.33%
BTE (ADP)	4,100	90,946.868	125,324.700	5.91%
C I L	1,200	13,399.166	28,579.200	1.35%

ICF	360	23,569.400	17,100.000	0.81%
MAG GEN	2,057	66,534.113	207,016.480	9.76%
MONOPRIX	750	33,653.104	152,448.750	7.19%
POULINA GP HOLD	1,786	10,626.700	12,512.716	0.59%
SFBT	7,500	55,081.622	89,235.000	4.21%
SIMPAR	784	14,166.890	25,233.824	1.19%
STB	651	6,771.160	9,629.592	0.45%
TLS	4,338	38,983.122	110,215.566	5.20%
TPR	4,275	16,274.212	24,564.150	1.16%
UIB	1,000	11,878.369	17,786.000	0.84%
WIFAK	3,284	20,959.568	38,826.732	1.83%
Titres OPCVM		99,172.773	99,193.640	4.68%
ALYSSA SICAV	980	99,172.773	99,193.640	4.68%
TOTAL		813,399.629	1,676,619.814	79.05%

AC1 : Note sur les placements monétaires
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/09/2009

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2009	% l'Actif Net
27/10/2009	14/10/2008	110	104,221.937	108,510.090	5.12%
27/10/2009	04/11/2008	50	47,525.694	49,354.045	2.33%
02/03/2010	17/02/2009	100	95,316.164	97,513.064	4.60%
06/04/2010	24/03/2009	65	62,361.186	63,406.009	2.99%
10/08/2010	11/08/2009	15	14,397.328	14,462.533	0.68%
TOTAL			323,822.308	333,245.741	15.71%

CP1 : Mouvement sur le capital et l'actif net
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/09/2009

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2008	1,545,510.822	1,545,510.822
Souscriptions de la période	4,347,100.000	4,347,100.000
Rachats de la période	-4,178,400.000	-4,178,400.000
Autres mouvements	395,115.035	406,656.978
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég. - Régularisation sommes non distribuables - Sommes distribuables de la période	425,709.263 -30,594.228	425,709.263 -30,594.228 11,541.943
Montant fin de période au 30/09/2009	2,109,325.857	2,120,867.800

CP2 : Note sur le capital
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/09/2009

Capital au 31/12/2008		
* Montant		2,088,600.000
* Nombre de titres en circulation		20,886
* Nombre d'actionnaires		36
Souscriptions Réalisées		
* Volume		4,347,100.000
* Nombre de titres émis		43,471
Rachats Effectués		
* Volume		4,178,400.000
* Nombre de titres rachetés		41,784
Capital au 30/09/2009		
* Volume		2,257,300.000
* Nombre de titres en circulation		22,573
* Nombre d'actionnaires		42

Notes sur le passif et autres actifs
Arrêté le 30/09/2009

	Libelle	30/09/2009
PA 1	Opérateurs crébiteurs	6,720.667
	Frais du Gestionnaire	1,920.192
	Frais du Dépositaire	480.050
	Frais du Distributeur	4,320.425

PA 2	Créditeurs divers	17,411.472
	Redevance CMF	163.882
	Charges à payer sur exercice antérieur	1,942.934
	Charges et produit en attente de régul.	0.000
	Budget des charges à payer exercice en cours	15,304.656
	Budget des charges à payer ex. en cours	15,304.656
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	15,765.779
	Charges payées sur exercice en cours	-461.123
	Charges à payer sur l'exercice 2009	21,078.789
	Jetons de présence 2009	12,750.000
	Honoraire commissaires aux comptes	6,720.600
	Frais Assemblée	1,943.616
	Frais de publication au bulletin CMF	652.400
	Taxe revenant aux collectivités locales	240.756
	Réajustement sur charges budgétisées antérieures	-1,228.583

**Notes sur les charges et produits de gestion
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/09/2009**

	Libelle	30/09/2009
CH 1	Charges de gestion des placements	18,537.025
	Rémunération du Gestionnaire	5,296.296
	Rémunération du Dépositaire	1,324.081
	Rémunération du Distributeur	11,916.648
CH 2	Autres charges	18,143.663
	Redevance CMF	1,324.081
	Services bancaires et assimilés	1,051.703
	Impôts, taxes et versements assimilés	2.100
	Abonnement des charges budgétisées	15,765.779

**PR1 : Note sur les revenus du portefeuille-titres
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/09/2009**

Désignation	Période du 01/07/2009 au 30/09/2009	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008
Revenus des Actions et valeurs assimilées	2,612.400	0.000
Revenus des titres OPCVM	0.000	0.000
TOTAL	2,612.400	0.000

**PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/09/2009**

Désignation	Période du 01/07/2009 au 30/09/2009	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008
Intérêts des bons de trésor	3,354.118	1,055.707
Total placements monétaires	3,354.118	1,055.707