

SITUATION TRIMESTRIELLE DE L'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV
ARRETEE AU 30/06/2007
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2007

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société 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 Juin 2007 qui font apparaître un actif net de 2.037.837 D pour un capital social de 3.061.500 D et une valeur liquidative égale à 66^d,563 par action.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers 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 les états financiers intermédiaires ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV arrêtée au 30 Juin 2007 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Au 30 Juin 2007, les actions MAGASIN GENERAL détenues par l'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV ont été valorisées sur la base du cours moyen pondéré du 27 Juin 2007.

Le Conseil du Marché Financier ayant décidé le 28 Juin 2007 la suspension de la cotation de ce titre.

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

UBCI UNIVERS Actions SICAV
BILAN
Arrêté le 30/06/2007

ACTIF	Note	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,352,636.056	1,050,427.834	1,258,644.719
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1,352,636.056	1,050,427.834	1,258,644.719
Autres valeurs		0.000	0.000	0.000
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		690,827.326	556,333.082	687,858.330
Placements monétaires	AC1	647,494.834	513,582.967	586,745.128
Disponibilités		43,332.492	42,750.115	101,113.202
Créances d'exploitation	AC2	11,311.594	7,205.832	0.000
Créances d'exploitation		11,311.594	7,205.832	0.000
Autres actifs		0.000	0.000	0.000
Autres actifs		0.000	0.000	0.000
TOTAL ACTIF		2,054,774.976	1,613,966.748	1,946,503.049
PASSIF		30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Opérateurs créditeurs	PA 1	7,194.013	6,036.148	6,477.148
Créditeurs divers	PA 2	9,744.408	12,172.624	17,552.897
TOTAL PASSIF		16,938.421	18,208.772	24,030.045
Capital	CP1	2,011,768.860	1,556,709.723	1,888,771.252
Capital en nominal	CP2	3,061,500.000	2,797,100.000	3,076,700.000
Capital en début de période		3,076,700.000	2,763,000.000	2,763,000.000
Emission en nominal		3,387,200.000	3,291,700.000	4,661,600.000
Rachat en nominal		-3,402,400.000	-3,257,600.000	-4,347,900.000
Sommes non distribuables		-1,049,731.140	-1,240,390.277	-1,187,928.748
Sommes non distribuables exercices antérieurs		-1,187,928.748	-1,349,598.232	-1,349,598.232
Sommes non distribuables exercice en cours		138,197.608	109,207.955	161,669.484
Sommes distribuables		26,067.695	39,048.253	33,701.752
Sommes distribuables exercices antérieurs		11.826	17.377	19.115
Sommes distribuables de l'exercice en cours		26,055.869	39,030.876	33,682.637
ACTIF NET		2,037,836.555	1,595,757.976	1,922,473.004
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2,054,774.976	1,613,966.748	1,946,503.049

UBCI UNIVERS Actions SICAV
Etat de résultat
Arrêté le 30/06/2007

		Période du 01/04/2007 au 30/06/2007	Période du 01/01/2007 au 30/06/2007	Période du 01/04/2006 au 30/06/2006	Période du 01/01/2006 au 30/06/2006	Période du 01/01/2006 au 31/12/2006
a- Dividendes	PR1	41,037.000	41,037.000	51,586.342	51,586.342	54,526.342
b- Revenus des placements monétaires	PR2	6,744.705	12,827.214	5,950.480	12,392.434	22,868.411
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		47,781.705	53,864.214	57,536.822	63,978.776	77,394.753
- Charges de gestion des placements	CH1	-7,194.013	-14,487.462	-6,036.148	-11,184.252	-23,334.680
- Revenus Nets des placements		40,587.692	39,376.752	51,500.674	52,794.524	54,060.073
- Autres produits	PR3	35.416	35.416	0.000	0.000	0.000
- Autres charges	CH2	-7,178.279	-13,374.329	-5,754.302	-10,478.921	-20,542.671
RESULTAT D'EXPLOITATION		33,444.829	26,037.839	45,746.372	42,315.603	33,517.402
Régularisation du résultat d'exploitation		-101.324	18.030	-2,973.377	-3,284.727	165.235
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		33,343.505	26,055.869	42,772.995	39,030.876	33,682.637
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		101.324	-18.030	2,973.377	3,284.727	-165.235
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		34,158.116	83,019.299	11,935.434	115,441.160	262,366.765
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		12,583.701	68,456.188	-666.892	17,262.817	37,340.954
Frais de négociation		-254.568	-1,180.518	-780.217	-1,718.312	-3,311.917
Résultat non distribuable		-	150,294.969	10,488.325	130,985.665	296,395.802
RESULTAT NET DE LA PERIODE		11,615.846	176,332.808	56,234.697	173,301.268	329,913.204

UBCI UNIVERS Actions SICAV
Etat de variation de l'actif net
Arrêté le 30/06/2007

	Période du 01/04/2007 au 30/06/2007	Période du 01/01/2007 au 30/06/2007	Période du 01/04/2006 au 30/06/2006	Période du 01/01/2006 au 30/06/2006	Période du 01/01/2006 au 31/12/2006
<u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d'exploitation	33,444.829	26,037.839	45,746.372	42,315.603	33,517.402
b- Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	-34,158.116	83,019.299	11,935.434	115,441.160	262,366.765
c- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	12,583.701	68,456.188	-666.892	17,262.817	37,340.954
d- Frais de négociation de titres	-254.568	-1,180.518	-780.217	-1,718.312	-3,311.917
<u>AN 2 - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	-36,293.775	-36,293.775	-29,349.932	-29,349.932	-29,349.932
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	-32,693.291	-24,675.482	-124,993.678	12,332.617	182,435.709
a- Souscriptions					2,644,268.604
Capital	1,648,000.000	3,387,200.000	1,399,500.000	3,291,700.000	4,661,600.000
Régularisation des sommes non distribuables	-565,006.490	-	-613,908.971	-	-
Régularisation des sommes distribuables	6,109.824	23,054.135	8,418.231	24,956.994	42,382.911
b- Rachat					-
Capital	-	-	-	-	-
Régularisation des sommes non distribuables	570,486.709	1,137,639.047	704,430.021	1,472,526.689	1,924,987.989
Régularisation des sommes distribuables	-3,883.334	-20,432.256	-10,432.959	-24,946.667	-38,920.884
VARIATION DE L'ACTIF NET	-57,371.220	115,363.551	-98,108.913	156,283.953	482,998.981
<u>AN 4 - ACTIF NET</u>					
a- en début de période	2,095,207.775	1,922,473.004	1,693,866.889	1,439,474.023	1,439,474.023
b- en fin de période	2,037,836.555	2,037,836.555	1,595,757.976	1,595,757.976	1,922,473.004
<u>AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS</u>					
a- en début de période	31,019	30,767	30,106	27,63	27,63
b- en fin de période	30,615	30,615	27,971	27,971	30,767
VALEUR LIQUIDATIVE	66.563	66.563	57.050	57.050	62.484
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	0.67%	16.70%	12.33%	22.82%	21.75%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE UNIVERS ACTIONS SICAV**

Arrêtés au 30/06/2007

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2007 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 juin 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 30/06/2007

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2007	% l'Actif Net
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		966.079.164	1.352.636.056	66.38%
ADWYA	24,977	57,946.640	95,911.680	4.71%
ATB	11,500	36,125.791	58,730.500	2.88%
ATL	2,900	67,172.662	83,520.000	4.10%
ATTIJARI BANK	3,505	27,646.287	26,357.600	1.29%
BH	4,900	54,636.010	105,413.700	5.17%
BHNS7	652	13,692.000	13,783.280	0.68%
BIAT	1,900	52,440.345	69,920.000	3.43%
BIATNS06 (1/4)	1,085	31,745.900	28,969.500	1.42%
BNA	3,400	29,366.650	28,410.400	1.39%
BT	1,300	87,116.029	119,600.000	5.87%
BTEI	4,100	90,946.868	123,213.200	6.05%
MAG GEN	2,500	54,936.689	84,760.000	4.16%
MONOPRIX	1,100	49,357.887	76,270.700	3.74%
SFBT	1,938	71,165.457	138,373.200	6.79%
SIMPAR	965	20,237.995	30,558.655	1.50%
SOTRAPIL	600	21,006.201	20,683.800	1.01%
STB	2,500	26,002.917	26,762.500	1.31%
TLS	9,117	84,652.075	117,664.002	5.77%

UIB	4,226	55,440.057	65,481.870	3.21%
WIFAK	3,456	21,853.994	22,578.048	1.11%
Droits				
ADWDA07	24,977	5,744.710	9,316.421	0.46%
BHDA07	4,890	6,846.000	6,357.000	0.31%
TOTAL		966,079.164	1,352,636.056	66.38%

AC1 : Note sur les placements monétaires
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/06/2007

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2007	% l'Actif Net
BTCT					
13/11/2007	08/11/2006	100	94,787.978	97,384.161	4.78%
13/11/2007	28/11/2006	50	47,527.890	48,718.861	2.39%
13/11/2007	13/03/2007	200	193,011.897	195,472.814	9.59%
13/11/2007	10/04/2007	205	198,653.570	200,534.734	9.84%
08/04/2008	09/05/2007	110	104,746.247	105,384.264	5.17%
TOTAL			638,727.582	647,494.834	31.77%

PR1 : Note sur les revenus du portefeuille-titres

UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/06/2007

Désignation	Période du 01/04/2007 au 30/06/2007	Période du 01/04/2006 au 30/06/2006
<u>Revenus des Actions et valeurs assimilées</u>	<u>36,894.600</u>	<u>38,003.850</u>
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>4,142.400</u>	<u>13,582.492</u>
TOTAL	41,037.000	51,586.342

PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/06/2007

Désignation	Période du 01/04/2007 au 30/06/2007	Période du 01/04/2006 au 30/06/2006
Intérêts des bons de trésor	6,744.705	5,950.480
Total placements monétaires	6,744.705	5,950.480

CP1 : Mouvement sur le capital et l'actif net
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/06/2007

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2006</u>	<u>1,888,771.252</u>	<u>1,888,771.252</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>3,387,200.000</u>	<u>3,387,200.000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-</u>	<u>-3,402,400.000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>138,197.608</u>	<u>164,265.303</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	150,294.969	150,294.969
- Régularisation sommes non distribuables	-12,097.361	-12,097.361
- Sommes distribuables de la période		26,067.695
Montant fin de période au 30/06/2007	2,011,768.860	2,037,836.555

**CP2 : Note sur le capital
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/06/2007**

<u>Capital au 31/12/2006</u>	
* Montant	3,076,700.000
* Nombre de titres en circulation	30,767
* Nombre d'actionnaires	51
<u>Souscriptions Réalisées</u>	
* Volume	3,387,200.000
* Nombre de titres émis	33,872
<u>Rachats Effectués</u>	
* Volume	3,402,400.000
* Nombre de titres rachetés	34,024
<u>Capital au 30/06/2007</u>	
* Volume	3,061,500.000
* Nombre de titres en circulation	30,615
* Nombre d'actionnaires	53

**Notes sur le passif et autres actifs
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/06/2007**

	Libelle	30/06/2007
<u>AC 2</u>	<u>Créances d'exploitations</u>	<u>11,311.594</u>
	Dividendes à recevoir	11,311.594
<u>PA 1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>7,194.013</u>
	Frais du Gestionnaire	2,055.435
	Frais du Dépositaire	513.857
	Frais du Distributeur	4,624.721
<u>PA 2</u>	<u>Créditeurs divers</u>	<u>9,744.408</u>
	Etat retenue à la source	0.000
	Redevance CMF	168.920
	Charges à payer ex. ant.	-1,643.001
	Budget des charges à payer ex. en cours	11,218.489
	<u>Budget des charges à payer ex. en cours</u>	<u>11,218.489</u>
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	11,411.413
	Charges payées sur exercice en cours	-192.924
	<u>Charges à payer sur l'exercice 2007</u>	<u>23,011.966</u>
	Jetons de présence 2007	12,750.000
	Honoraire commissaires aux comptes	6,600.600
	Frais Assemblée	1,829.316
	Frais de publication au bulletin CMF	602.100
	Taxe revenant aux collectivités locales	218.000
	Réajustement sur charges budgétisées antérieures	1,011.950

**Notes sur les charges et produits de gestion
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/06/2007**

	Libelle	30/06/2007
<u>CH 1</u>	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>14,487.462</u>
-	Rémunération du Gestionnaire	4,139.276
-	Rémunération du Dépositaire	1,034.824
-	Rémunération du Distributeur	9,313.362
<u>CH 2</u>	<u>Autres charges</u>	<u>13,374.329</u>
-	Redevance CMF	1,034.824
-	Services bancaires et assimilés	925.392
-	Impôts, taxes et versements assimilés	2.700
-	Dotations aux provisions	11,411.413