

UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 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 Juin 2009 qui font apparaître un actif net de 1.919.083 D pour un capital social de 2.236.700 D et une valeur liquidative égale à 85d,799 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 Juin 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 Juin 2009.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Dhia BOUZAYEN

UBCI UNIVERS Actions SICAV
BILAN
Arrêté le 30/06/2009

ACTIF	Note	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
PORTEFEUILLE TITRES	AC1	<u>1,515,799.321</u>	<u>1,725,293.342</u>	<u>1,214,069.684</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1,427,461.401	1,622,063.033	1,214,069.684
Autres valeurs		88,337.920	103,230.309	0.000
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		<u>421,791.160</u>	<u>491,900.423</u>	<u>364,126.270</u>
Placements monétaires	AC1	354,712.133	97,535.861	191,216.692
Disponibilités		67,079.027	394,364.562	172,909.578
Créances d'exploitation	AC2	<u>0.000</u>	<u>7,889.703</u>	<u>0.000</u>
Créances d'exploitation		0.000	7,889.703	0.000
Autres actifs		<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>
Autres actifs		0.000	0.000	0.000
TOTAL ACTIF		<u>1,937,590.481</u>	<u>2,225,083.468</u>	<u>1,578,195.954</u>
PASSIF		<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Opérateurs créditeurs	PA 1	6,130.614	7,669.275	7,056.327
Créditeurs divers	PA 2	12,376.801	11,127.014	19,800.548
TOTAL PASSIF		<u>18,507.415</u>	<u>18,796.289</u>	<u>26,856.875</u>
Capital	CP1	<u>1,900,660.056</u>	<u>2,172,128.332</u>	<u>1,545,510.822</u>
Capital en nominal	CP2	<u>2,236,700.000</u>	<u>2,834,600.000</u>	<u>2,088,600.000</u>
Capital en début de période		2,088,600.000	2,893,700.000	2,893,700.000
Emission en nominal		2,667,300.000	2,492,800.000	6,453,800.000
Rachat en nominal		-2,519,200.000	-2,551,900.000	-7,258,900.000
Sommes non distribuables		<u>-336,039.944</u>	<u>-662,471.668</u>	<u>-543,089.178</u>
Sommes non distribuables exercices antérieurs		-543,089.178	-943,918.482	-943,918.482
Sommes non distribuables exercice en cours		207,049.234	281,446.814	400,829.304
Sommes distribuables		<u>18,423.010</u>	<u>34,158.847</u>	<u>5,828.257</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		1.141	11.029	8.124
Sommes distribuables de l'exercice en cours		18,421.869	34,147.818	5,820.133
ACTIF NET		<u>1,919,083.066</u>	<u>2,206,287.179</u>	<u>1,551,339.079</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>1,937,590.481</u>	<u>2,225,083.468</u>	<u>1,578,195.954</u>

Etat de résultat						
Arrêté le 30/06/2009						
		Période du 01/04/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/04/2008 au 30/06/2008	Période du 01/01/2008 au 30/06/2008	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008
	Note					
a- Dividendes	PR1	35,705.080	35,705.080	52,771.570	52,771.570	52,771.570
b- Revenus des placements monétaires	PR2	3,406.217	5,818.091	5,486.755	11,370.603	14,724.162
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		39,111.297	41,523.171	58,258.325	64,142.173	67,495.732
- Charges de gestion des placements	CH1	-6,130.614	-11,816.358	-7,669.275	-14,786.046	-30,468.309
- Revenus Nets des placements		32,980.683	29,706.813	50,589.050	49,356.127	37,027.423
- Autres produits	PR3	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
- Autres charges	CH2	-6,536.703	-12,168.895	-7,860.444	-14,534.980	-28,318.044
RESULTAT D'EXPLOITATION		26,443.980	17,537.918	42,728.606	34,821.147	8,709.379
Régularisation du résultat d'exploitation		822.241	883.951	-572.463	-673.329	-2,889.246
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		27,266.221	18,421.869	42,156.143	34,147.818	5,820.133
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-822.241	-883.951	572.463	673.329	2,889.246
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		129,644.637	223,007.768	198,128.220	278,644.583	85,933.659
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		18,259.142	18,979.064	-2,976.340	1,537.016	143,029.043
Frais de négociation		-123.781	-126.898	-1.320	-54.024	-1,559.403
Résultat non distribuable		147,779.998	241,859.934	195,150.560	280,127.575	227,403.299
RESULTAT NET DE LA PERIODE		174,223.978	259,397.852	237,879.166	314,948.722	236,112.678
Etat de variation de l'actif net						
Arrêté le 30/06/2009						
		Période du 01/04/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/04/2008 au 30/06/2008	Période du 01/01/2008 au 30/06/2008	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008
<u>AN 1 -VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATION D'EXPLOITATION</u>		<u>174,223.978</u>	<u>259,397.852</u>	<u>237,879.166</u>	<u>314,948.722</u>	<u>236,112.678</u>
a- Résultat d'exploitation		26,443.980	17,537.918	42,728.606	34,821.147	8,709.379
b- Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres		129,644.637	223,007.768	198,128.220	278,644.583	85,933.659
c- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres		18,259.142	18,979.064	-2,976.340	1,537.016	143,029.043
d- Frais de négociation de titres		-123.781	-126.898	-1.320	-54.024	-1,559.403
<u>AN 2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>		<u>-5,802.363</u>	<u>-5,802.363</u>	<u>-17,161.560</u>	<u>-17,161.560</u>	<u>-17,161.560</u>
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>		<u>86,218.726</u>	<u>114,148.498</u>	<u>-102,652.164</u>	<u>-58,220.903</u>	<u>-634,332.959</u>
a- Souscriptions						4,940,417.463
Capital		1,180,800.000	2,667,300.000	1,289,500.000	2,492,800.000	6,453,800.000
Régularisation des sommes non		-221,373.331	-575,217.403	-334,624.596	-707,506.005	-

distribuables					1,558,492.393
Régularisation des sommes distribuables	877.051	2,600.307	6,848.736	12,897.911	45,109.856
b- Rachat					5,574,750.422
Capital	-1,075,400.000	-2,519,200.000	-1,417,300.000	2,551,900.000	7,258,900.000
Régularisation des sommes non distribuables	201,513.725	540,406.703	360,513.871	708,825.244	1,731,918.398
Régularisation des sommes distribuables	-198.719	-1,741.109	-7,590.175	-13,338.053	-47,768.820
VARIATION DE L'ACTIF NET	254,640.341	367,743.987	118,065.442	239,566.259	-415,381.841
AN 4 - ACTIF NET					
a- en début de période	1,664,442.725	1,551,339.079	2,088,221.737	1,966,720.920	1,966,720.920
b- en fin de période	1,919,083.066	1,919,083.066	2,206,287.179	2,206,287.179	1,551,339.079
AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS					
a- en début de période	21,313	20,886	29,624	28,937	28,937
b- en fin de période	22,367	22,367	28,346	28,346	20,886
VALEUR LIQUIDATIVE	85.799	85.799	77.834	77.834	74.276
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE					
	41.00%	32.04%	45.24%	30.93%	10.15%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE
UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV
Arrêtés au 30/06/2009**

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2009 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 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

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2009	% l'Actif Net
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		718,711.693	1,427,461.401	74.38%
ADWYA	7,556	17,516.186	61,437.836	3.20%
ATB	11,639	28,772.504	73,407.173	3.83%
ATL	36,990	93,140.725	151,030.170	7.87%
ATTIJARI BANK	4,905	37,246.150	89,511.345	4.66%
BH	3,000	38,367.137	84,012.000	4.38%
BIAT	1,537	47,538.223	81,527.091	4.25%
BT	1,104	23,009.932	102,060.384	5.32%
BTE (ADP)	4,100	90,946.868	125,624.000	6.55%
C I L	1,200	13,399.166	23,450.400	1.22%
ICF	360	23,569.400	18,297.000	0.95%
MAG GEN	1,496	32,874.113	125,729.824	6.55%
MONOPRIX	750	33,653.104	105,630.750	5.50%
POULINA GP HOLD	1,786	10,626.700	12,093.006	0.63%
SFBT	8,000	58,753.731	92,496.000	4.82%
SIMPA NG 08	112	2,983.680	3,190.880	0.17%
SIMPAR	672	11,183.210	19,941.600	1.04%
STB	651	6,771.160	7,672.686	0.40%
TLS	5,088	45,722.943	120,590.688	6.28%
TPR	3,800	13,956.212	20,896.200	1.09%
UIB	1,000	11,878.369	15,082.000	0.79%
WIFAK	3,684	23,512.500	40,347.168	2.10%
Droits				
DABT09	1,104	50,971.680	51,115.200	2.66%
DATPR09	3,800	2,318.000	2,318.000	0.12%
Titres OPCVM		88,296.947	88,337.920	4.60%
ALYSSA SICAV	880	88,296.947	88,337.920	4.60%
TOTAL		807,008.640	1,515,799.321	78.99%

**AC1 : Note sur les placements monétaires
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/06/2009**

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2009	% l'Actif Net
BTCT					
27/10/2009	14/10/2008	150	142,120.823	146,382.696	7.63%
27/10/2009	04/11/2008	50	47,525.694	48,828.450	2.54%
02/03/2010	17/02/2009	100	95,316.164	96,603.651	5.03%
06/04/2010	24/03/2009	65	62,361.186	62,897.335	3.28%
TOTAL			347,323.866	354,712.133	18.48%

PR1 : Note sur les revenus du portefeuille-titres

Désignation	Période du 01/04/2009 au 30/06/2009	Période du 01/04/2008 au 30/06/2008
Revenus des Actions et valeurs assimilées	35,705.080	48,590.800
Revenus des titres OPCVM	0.000	4,180.770
TOTAL	35,705.080	52,771.570

PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires		
Désignation	Période du 01/04/2009 au 30/06/2009	Période du 01/04/2008 au 30/06/2008
Intérêts des bons de trésor	3,406.217	5,486.755
Total placements monétaires	3,406.217	5,486.755

CP1 : Mouvement sur le capital et l'actif net
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/06/2009

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
<u>Capital début de période au 31/12/2008</u>	<u>1,545,510.822</u>	<u>1,545,510.822</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>2,667,300.000</u>	<u>2,667,300.000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-2,519,200.000</u>	<u>-2,519,200.000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>207,049.234</u>	<u>225,472.244</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	241,859.934	241,859.934
- Régularisation sommes non distribuables	-34,810.700	-34,810.700
- Sommes distribuables de la période		18,423.010
<u>Montant fin de période au 30/06/2009</u>	<u>1,900,660.056</u>	<u>1,919,083.066</u>

CP2 : Note sur le capital
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/06/2009

<u>Capital au 31/12/2008</u>	
* Montant	2,088,600.000
* Nombre de titres en circulation	20,886
* Nombre d'actionnaires	34
<u>Souscriptions Réalisées</u>	
* Volume	2,667,300.000
* Nombre de titres émis	26,673
<u>Rachats Effectués</u>	
* Volume	2,519,200.000
* Nombre de titres rachetés	25,192
<u>Capital au 30/06/2009</u>	
* Volume	2,236,700.000
* Nombre de titres en circulation	22,367
* Nombre d'actionnaires	36

Notes sur le passif et autres actifs
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/06/2009

	Libelle	30/06/2009
<u>AC 2</u>	<u>Créances d'exploitations</u>	<u>0.000</u>
	Dividendes à recevoir	0.000
<u>PA 1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>6.130.614</u>
	Frais du Gestionnaire	1,751.604
	Frais du Dépositaire	437.905
	Frais du Distributeur	3,941.105
<u>PA 2</u>	<u>Créditeurs divers</u>	<u>12.376.801</u>
	Etat retenue à la source	0.000
	Redevance CMF	151.981
	Charges à payer exercice antérieur	1,983.724
	Budget des charges à payer ex. en cours	10,241.096
	<u>Budget des charges à payer ex. en cours</u>	<u>10,241.096</u>
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	10,452.769
	Charges payées sur exercice en cours	-211.673
	<u>Charges à payer sur l'exercice 2009</u>	<u>21,078.789</u>
	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 30/06/2009

	Libelle	30/06/2009
<u>CH 1</u>	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>11,816.358</u>
	Rémunération du Gestionnaire	3,376.104
	Rémunération du Dépositaire	844.031
	Rémunération du Distributeur	7,596.223
<u>CH 2</u>	<u>Autres charges</u>	<u>12,168.895</u>
	Redevance CMF	844.031
	Services bancaires et assimilés	870.895
	Impôts, taxes et versements assimilés	1.200
	Abonnement des charges budgétisées	10,452.769