

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE L'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV
ARRETEE AU 31/03/2009**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 mars 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 31 Mars 2009 qui font apparaître un actif net de 1 664 443 D pour un capital social de 2 131 300 D et une valeur liquidative égale à 78d,095 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 31 Mars 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 31 Mars 2009.

**Le commissaire aux comptes
Dhia BOUZAYEN
Partner
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**

**BILAN
arrêté au 31 /03 / 2009
(Unité : en Dinars Tunisiens)**

ACTIF	Note	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
PORTEFEUILLE TITRES	AC1	<u>1,331,538.707</u>	<u>1,423,281.316</u>	<u>1,214,069.684</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1,315,016.147	1,423,281.316	1,214,069.684
Autres valeurs		16,522.560	0.000	0.000
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		<u>362,220.988</u>	<u>694,544.466</u>	<u>364,126.270</u>
Placements monétaires	AC1	351,305.916	551,492.170	191,216.692
Disponibilités		10,915.072	143,052.296	172,909.578
Créances d'exploitation	AC2	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>
Autres actifs		<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>
TOTAL ACTIF		<u>1,693,759.695</u>	<u>2,117,825.782</u>	<u>1,578,195.954</u>
PASSIF		31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
Opérateurs créditeurs	PA 1	5,685.744	7,116.771	7,056.327
Créditeurs divers	PA 2	23,631.226	22,487.274	19,800.548
TOTAL PASSIF		<u>29,316.970</u>	<u>29,604.045</u>	<u>26,856.875</u>
Capital	CP1	<u>1,667,339.664</u>	<u>2,078,888.497</u>	<u>1,545,510.822</u>
Capital en nominal	CP2	<u>2,131,300.000</u>	<u>2,962,400.000</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		1,486,500.000	1,203,300.000	6,453,800.000
Rachat en nominal		-1,443,800.000	-1,134,600.000	-7,258,900.000
Sommes non distribuables		<u>-463,960.336</u>	<u>-883,511.503</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		79,128.842	60,406.979	400,829.304
Sommes distribuables		<u>-2,896.939</u>	<u>9,333.240</u>	<u>5,828.257</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		5,947.413	17,341.565	8.124
Sommes distribuables de l'exercice en cours		-8,844.352	-8,008.325	5,820.133
ACTIF NET		<u>1,664,442.725</u>	<u>2,088,221.737</u>	<u>1,551,339.079</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>1,693,759.695</u>	<u>2,117,825.782</u>	<u>1,578,195.954</u>

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 31 / 03/ 2009
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Note	Période du 01/01/2009 au 31/03/2009	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008
a- Dividendes	PR1	0.000	0.000	52,771.570
b- Revenus des placements monétaires	PR2	2,411.874	5,883.848	14,724.162
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		2,411.874	5,883.848	67,495.732
- Charges de gestion des placements	CH1	-5,685.744	-7,116.771	-30,468.309
- Revenus Nets des placements		-3,273.870	-1,232.923	37,027.423
- Autres produits	PR3	0.000	0.000	0.000
- Autres charges	CH2	-5,632.192	-6,674.536	-28,318.044
RESULTAT D'EXPLOITATION		-8,906.062	-7,907.459	8,709.379
Régularisation du résultat d'exploitation		61.710	-100.866	-2,889.246
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		-8,844.352	-8,008.325	5,820.133
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-61.710	100.866	2,889.246
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		93,363.131	80,516.363	85,933.659
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		719.922	4,513.356	143,029.043
Frais de négociation		-3.117	-52.704	-1,559.403
Résultat non distribuable		94,079.936	84,977.015	227,403.299
RESULTAT NET DE LA PERIODE		85,173.874	77,069.556	236,112.678

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
arrêté au 31 / 03/ 2009
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/01/2009 au 31/03/2009	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008
<u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATION D'EXPLOITATION</u>	<u>85,173.874</u>	<u>77,069.556</u>	<u>236,112.678</u>
a- Résultat d'exploitation	-8,906.062	-7,907.459	8,709.379
b- Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	93,363.131	80,516.363	85,933.659
c- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	719.922	4,513.356	143,029.043
d- Frais de négociation de titres	-3.117	-52.704	-1,559.403
AN 2- <u>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>-17,161.560</u>
AN 3 - <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>27,929.772</u>	<u>44,431.261</u>	<u>-634,332.959</u>
a- Souscriptions	<u>1,134,379.184</u>	<u>836,467.766</u>	<u>4,940,417.463</u>
Capital	1,486,500.000	1,203,300.000	6,453,800.000
Régularisation des sommes non distribuables	-353,844.072	-372,881.409	-1,558,492.393
Régularisation des sommes distribuables	1,723.256	6,049.175	45,109.856
b- Rachat	<u>-1,106,449.412</u>	<u>-792,036.505</u>	<u>-5,574,750.422</u>
Capital	-1,443,800.000	-1,134,600.000	-7,258,900.000
Régularisation des sommes non distribuables	338,892.978	348,311.373	1,731,918.398
Régularisation des sommes distribuables	-1,542.390	-5,747.878	-47,768.820
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>113,103.646</u>	<u>121,500.817</u>	<u>-415,381.841</u>
AN 4 - ACTIF NET			
a- en début de période	1,551,339.079	1,966,720.920	1,966,720.920
b- en fin de période	1,664,442.725	2,088,221.737	1,551,339.079
AN 5 - <u>NOMBRE D'ACTIONS</u>			
a- en début de période	20,886	28,937	28,937
b- en fin de période	21,313	29,624	20,886
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>78.095</u>	<u>70.490</u>	<u>74.276</u>
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	<u>20.85%</u>	<u>14.94%</u>	<u>10.15%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**Arrêtées au 31 / 03 / 2009**

(Unité en Dinars Tunisiens)

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-2009 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 31 mars 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 trimestriels de la UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

AC1 : Note sur le portefeuille titres**Arrêté le 31/03/2009**

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2009	% l'Actif Net
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		735,925.463	1,315,016.147	79.01%
ADWYA	7,556	17,516.186	53,632.488	3.22%
ATB	11,490	24,719.277	68,802.120	4.13%
ATB NG08	1,149	6,204.600	6,503.340	0.39%
ATL	17,690	4,357.024	70,724.620	4.25%
ATL NG08	5,800	25,520.000	21,460.000	1.29%
ATL NS08	14,500	63,510.000	53,650.000	3.22%
ATTIJARI BANK	4,905	37,246.150	82,060.650	4.93%
BH	3,000	38,367.137	74,424.000	4.47%
BIAT	1,537	47,538.223	64,497.131	3.87%
BT	1,104	73,981.612	125,334.912	7.53%

BTE (ADP)	4,100	90,946.868	130,986.800	7.87%
C I L	1,000	10,229.166	20,882.000	1.25%
CIL NG 08	200	3,170.000	3,928.000	0.24%
ICF	360	23,569.400	18,540.000	1.11%
MAG GEN	1,496	32,874.113	88,264.000	5.30%
MONOPRIX	750	33,653.104	98,242.500	5.90%
POULINA GP HOLD	2,586	15,386.700	14,548.836	0.87%
SFBT	8,507	62,477.249	101,122.709	6.08%
SIMPA NG 08	112	2,983.680	2,789.920	0.17%
SIMPAR	672	11,183.210	17,545.920	1.05%
STB	651	6,771.160	5,860.953	0.35%
TLS	5,472	47,780.099	123,005.088	7.39%
TPR	4,300	18,415.556	21,801.000	1.31%
UIB	1,000	11,878.369	13,814.000	0.83%
WIFACK NS09	1,228	8,939.840	9,885.400	0.59%
WIFAK	2,456	14,572.660	20,630.400	1.24%
Droits				
DATLS09	5,472	2,134.080	2,079.360	0.12%
Titres OPCVM		16,467.200	16,522.560	0.010
ALYSSA SICAV	160	16,467.200	16,522.560	0.99%
TOTAL		752,392.663	1,331,538.707	80.00%

AC1 : Note sur les placements monétaires
Arrêté le 31/03/2009

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2009	% l'Actif Net
BTCT					
27/10/2009	14/10/2008	150	142,120.823	144,855.167	8.70%
27/10/2009	04/11/2008	50	47,525.694	48,322.032	2.90%
02/03/2010	17/02/2009	100	95,316.164	95,724.629	5.75%
06/04/2010	24/03/2009	65	62,361.186	62,404.088	3.75%
TOTAL			347,323.866	351,305.916	21.11%

PR1 : Note sur les revenus du portefeuille-titres
Arrêté le 31/03/2009

Désignation	Période du 01/01/2009 au 31/03/2009	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008
Revenus des Actions et valeurs assimilées	0.000	0.000
Revenus des titres OPCVM	0.000	0.000
TOTAL	0.000	0.000

PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires
Arrêté le 31/03/2009

Désignation	Période du 01/01/2009 au 31/03/2009	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008
Intérêts des bons de trésor	2,411.874	5,883.848
Total placements monétaires	2,411.874	5,883.848

Notes sur les charges et produits de gestion
Arrêté le 31/03/2009

Libelle	31/03/2009
CH1 Charges de gestion des placements	5,685.744
Rémunération du Gestionnaire	1,624.500
Rémunération du Dépositaire	406.126
Rémunération du Distributeur	3,655.118
CH2 Autres charges	5,632.192
Redevance CMF	406.126
Impôts, taxes et versements assimilés	0.300
Services bancaires et assimilés	28.256
Abonnement des charges budgétisées	5,197.510

CP1 : Mouvement sur le capital et l'actif net
Arrêté le 31/03/2009

	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	1,486,500.000	1,486,500.000
Rachats de la période	-1,443,800.000	-1,443,800.000

Autres mouvements	79,128.842	76,231.903
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	94,079.936	94,079.936
- Régularisation sommes non distribuables	-14,951.094	-14,951.094
- Sommes distribuables de la période		-2,896.939
Montant fin de période au 31/03/2009	1,667,339.664	1,664,442.725

CP2 : Note sur le capital
Arrêté le 31/03/2009

Capital au 31/12/2008

* Montant	2,088,600.000
* Nombre de titres en circulation	20,886
* Nombre d'actionnaires	46

Souscriptions Réalisées

* Volume	1,486,500.000
* Nombre de titres émis	14,865

Rachats Effectués

* Volume	1,443,800.000
* Nombre de titres rachetés	14,438

Capital au 31/03/2009

* Volume	2,131,300.000
* Nombre de titres en circulation	21,313
* Nombre d'actionnaires	36

Notes sur le passif et autres actifs
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 31/03/2009

	Libelle	31/03/2009
PA 1	Opérateurs créditeurs	5,685.744
	Frais du Gestionnaire	1,624.500
	Frais du Dépositaire	406.126
	Frais du Distributeur	3,655.118
PA 2	Créditeurs divers	23,631.226
	Etat retenue à la source	0.000
	Redevance CMF	140.912
	Charges à payer ex. ant.	18,315.124
	Charges et produit en attente de régul.	0.000
	Budget des charges à payer ex. en cours	5,175.190
	Budget des charges à payer ex. en cours	5,175.190
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	5,197.510
	Charges payées sur exercice en cours	-22.320
	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