

UNION FINANCIERE UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 provisoires de l'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV arrêtés au 31 Décembre 2009 qui font apparaître un actif net de 2 112 710 D pour un capital social de 2 120 600 D et une valeur liquidative égale à 99d,627 par action.

Ces états financiers provisoires 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 Décembre 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 provisoires 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 Décembre 2009.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Dhia BOUZAYEN
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

UBCI UNIVERS Actions SICAV

BILAN

Arêlé 31/12/2009

ACTIF	Note	31/12/2009	31/12/2008
PORTEFEUILLE TITRES	AC1	<u>1,676,597.467</u>	<u>1,214,069.684</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1,676,597.467	1,214,069.684
Autres valeurs		0.000	0.000
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		<u>462,869.430</u>	<u>364,126.270</u>
Placements monétaires	AC1	418,183.831	191,216.692
Disponibilités		44,685.599	172,909.578
Créances d'exploitation	AC2	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>
Créances d'exploitation		0.000	0.000
TOTAL ACTIF		<u>2,139,466.897</u>	<u>1,578,195.954</u>
PASSIF		<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Opérateurs créditeurs	PA 1	7,386.794	7,056.327
Créditeurs divers	PA 2	19,370.459	19,800.548
TOTAL PASSIF		<u>26,757.253</u>	<u>26,856.875</u>
Capital	CP1	<u>2,111,979.008</u>	<u>1,545,510.822</u>
Capital en nominal	CP2	<u>2,120,600.000</u>	<u>2,088,600.000</u>
Capital en début de période		2,088,600.000	2,893,700.000
Emission en nominal		5,082,600.000	6,453,800.000
Rachat en nominal		-5,050,600.000	-7,258,900.000
Sommes non distribuables		<u>-8,620.992</u>	<u>-543,089.178</u>
Sommes non distribuables exercices antérieurs		-543,089.178	-943,918.482
Sommes non distribuables exercice en cours		534,468.186	400,829.304
Sommes distribuables		<u>730.636</u>	<u>5,828.257</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		1.083	8.124
Sommes distribuables de l'exercice en cours		729.553	5,820.133
ACTIF NET		<u>2,112,709.644</u>	<u>1,551,339.079</u>

TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	2,139,466.897	1,578,195.954
----------------------------------	----------------------	----------------------

Etat de résultat

Aréle 31/12/2009

	Note	Période du 01/10/2009 au 31/12/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009	Période du 01/10/2008 au 31/12/2008	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008
a- Dividendes	PR1	0.000	38,317.480	0.000	52,771.570
b- Revenus des placements monétaires	PR2	3,038.693	12,210.902	2,297.852	14,724.162
Total des revenus de placements		3,038.693	50,528.382	2,297.852	67,495.732
- Charges de gestion des placements	CH1	-7,386.794	-25,923.819	-7,056.327	-30,468.309
- Revenus Nets des placements		-4,348.101	24,604.563	-4,758.475	37,027.423
- Autres produits	PR3	0.000	0.000	0.000	0.000
- Autres charges	CH2	-5,927.151	-24,070.814	-6,737.686	-28,318.044
RESULTAT D'EXPLOITATION		-10,275.252	533.749	-11,496.161	8,709.379
Régularisation du résultat d'exploitation		-535.984	195.804	-4,196.015	-2,889.246
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		-10,811.236	729.553	-15,692.176	5,820.133
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		535.984	-195.804	4,196.015	2,889.246
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		90,675.541	468,112.813	-397,894.423	85,933.659
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		45,321.012	93,958.967	141,362.562	143,029.043
Frais de négociation		-216.347	-582.311	-1,502.978	-1,559.403
Résultat non distribuable		135,780.206	561,489.469	-258,034.839	227,403.299
RESULTAT NET DE LA PERIODE		125,504.954	562,023.218	-269,531.000	236,112.678

Etat de variation de l'actif net

Aréle 31/12/2009

	Période du 01/10/2009 au 31/12/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009	Période du 01/10/2008 au 31/12/2008	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008
<u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	<u>125,504.954</u>	<u>562,023.218</u>	<u>-269,531.000</u>	<u>236,112.678</u>
a- Résultat d'exploitation	-10,275.252	533.749	-11,496.161	8,709.379
b- Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	90,675.541	468,112.813	-397,894.423	85,933.659
c- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	45,321.012	93,958.967	141,362.562	143,029.043
d- Frais de négociation de titres	-216.347	-582.311	-1,502.978	-1,559.403
<u>AN 2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>0.000</u>	<u>-5,802.363</u>	<u>0.000</u>	<u>-17,161.560</u>
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>-133,663.110</u>	<u>5,149.710</u>	<u>-700,189.243</u>	<u>-634,332.959</u>
a- Souscriptions	706,574.187	4,283,678.049	1,372,651.552	4,940,417.463
Capital	735,500.000	5,082,600.000	1,782,600.000	6,453,800.000
Régularisation des sommes non distribuables	-31,332.290	-815,900.534	-420,088.363	1,558,492.393
Régularisation des sommes distribuables	2,406.477	16,978.583	10,139.915	45,109.856
b- Rachat	-840,237.297	-	-	-
Capital	-872,200.000	5,050,600.000	2,688,500.000	7,258,900.000

Régularisation des sommes non distribuables	34,905.235	788,879.251	629,998.659	1,731,918.398
Régularisation des sommes distribuables	-2,942.532	-16,807.590	-14,339.454	-47,768.820
VARIATION DE L'ACTIF NET	-8,158.156	561,370.565	-969,720.243	-415,381.841
AN 4 - ACTIF NET				
a- en début de période	2,120,867.800	1,551,339.079	2,521,059.322	1,966,720.920
b- en fin de période	2,112,709.644	2,112,709.644	1,551,339.079	1,551,339.079
AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS				
a- en début de période	22,573	20,886	29,945	28,937
b- en fin de période	21,206	21,206	20,886	20,886
VALEUR LIQUIDATIVE	99.627	99.627	74.276	74.276
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	23.95%	34.51%	-46.84%	10.15%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE
UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV
Arrêtés au 31/12/2009

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-12-2009 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 décembre 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 – Uni-monnaire :

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

AC1 : Note sur le portefeuille titres

Aréle 31/12/2009

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur boursière au 31/12/2009	% l'Actif Net
<u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u>		<u>722,701.741</u>	<u>1,676,597.467</u>	<u>79.36%</u>
ADWYA	7,156	16,588.913	60,153.336	2.85%
ATB	11,639	28,772.504	93,158.556	4.41%
ATL	26,990	67,960.750	143,559.810	6.80%
ATTIJARI BANK	4,825	32,971.669	103,587.925	4.90%
ATTIJBNS09	613	12,922.040	13,160.497	0.62%
BH	3,000	38,367.137	82,692.000	3.91%
BIAT	1,537	47,538.223	98,420.258	4.66%
BT	1,656	73,981.612	160,549.200	7.60%
BTE (ADP)	4,100	90,946.868	126,476.800	5.99%
C I L	1,200	13,399.166	34,154.400	1.62%
ICF	360	23,569.400	17,431.200	0.83%
MAG GEN	1,620	52,399.252	208,980.000	9.89%
MONOPRIX	750	33,653.104	174,439.500	8.26%
POULINA GP HOLD	1,786	10,626.700	12,503.786	0.59%
SFBT	7,500	55,081.622	93,187.500	4.41%
SIMPAR	784	14,166.890	29,320.032	1.39%
STB	651	6,771.160	9,377.004	0.44%
TLS	4,338	34,688.502	109,031.292	5.16%
TLSNS09	745	17,303.370	17,835.300	0.84%
TPR	4,275	16,274.212	23,944.275	1.13%
UIB	1,000	11,878.369	18,310.000	0.87%
WIFAK	3,284	20,959.568	44,494.916	2.11%
<u>Droits</u>				
DATLS09/2	5,083	1,880.710	1,829.880	0.09%
Total portefeuille titres		722,701.741	1,676,597.467	79.36%

AC1 : Note sur les placements monétaires

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Aréle 31/12/2009

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur boursière au 31/12/2009	% l'Actif Net
<u>BTCT</u>					
02/03/2010	17/02/2009	100	95,316.165	98,444.063	4.66%
06/04/2010	24/03/2009	65	62,361.186	63,925.051	3.03%
10/08/2010	11/08/2009	15	14,397.328	14,582.045	0.69%
12/10/2010	09/12/2009	90	86,945.228	87,122.552	4.12%
16/11/2010	03/11/2009	160	153,303.695	154,110.120	7.29%
TOTAL			412,323.601	418,183.831	19.79%

PR1 : Note sur les revenus du portefeuille-titres
Arrêté le 31/12/2009

Désignation	Période du 01/10/2009 au 31/12/2009	Période du 01/10/2008 au 31/12/2008
<u>Revenus des Actions et valeurs assimilées</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>
TOTAL	0.000	0.000

PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 31/12/2009

Désignation	Période du 01/10/2009 au 31/12/2009	Période du 01/10/2008 au 31/12/2008
Intérêts des bons de trésor	3,038.693	2,297.852
Total placements monétaires	3,038.693	2,297.852

Notes sur les charges et produits de gestion
Arrêté le 31/12/2009

Libelle	31/12/2009
<u>CH 1-Charges de gestion des placements</u>	<u>25,923.819</u>
Rémunération du Gestionnaire	7,406.808
Rémunération du Dépositaire	1,851.714
Rémunération du Distributeur	16,665.297
<u>CH 2-Autres charges</u>	<u>24,070.814</u>
Redevance CMF	1,851.714
Services bancaires et assimilés	1,136.999
Impôts, taxes et versements assimilés	3.300
Abonnement des charges budgétisées	21,078.789
Charges Diverses	0.012
<u>PR 3-Autres Produits</u>	<u>0.000</u>
Autres produits	0.000

CP1 : Mouvement sur le capital et l'actif net
Arrêté le 31/12/2009

	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>5,082,600.000</u>	<u>5,082,600.000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-5,050,600.000</u>	<u>-5,050,600.000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>534,468.186</u>	<u>535,198.822</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	561,489.469	561,489.469
- Régularisation sommes non distribuables	-27,021.283	-27,021.283
- Sommes distribuables de la période		730.636

Montant fin de période au 31/12/2009	2,111,979.008	2,112,709.644
---	----------------------	----------------------

CP2 : Note sur le capital

Arrêté 31/12/2009

<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	5,082,600.000
* Nombre de titres émis	50,826
<u>Rachats Effectués</u>	
* Volume	5,050,600.000
* Nombre de titres rachetés	50,506
<u>Capital au 31/12/2009</u>	
* Volume	2,120,600.000
* Nombre de titres en circulation	21,206
* Nombre d'actionnaires	46

Notes sur le passif et autres actifs

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté 31/12/2009

	Libelle	31/12/2009
<u>PA 1</u>	<u>Opérateurs céditaires</u>	<u>7,386.794</u>
	Frais du Gestionnaire	2,110.512
	Frais du Dépositaire	527.633
	Frais du Distributeur	4,748.649
<u>PA 2</u>	<u>Céditaires divers</u>	<u>19,370.459</u>
	Etat retenue à la source	168.000
	Redevance CMF	178.854
	Charges à payer sur exercices antérieurs	1,923.793
	Budget des charges à payer sur exercice en cours	17,099.812
	<u>Charges à payer sur l'exercice 2009</u>	<u>21,078.789</u>
	Jetons de présence 2009	12,750.000
	Honoraires du 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

Note sur les sommes distribuables

Arrêté 31/12/2009

	Résultats distribuables	Régularisations	Sommes distribuables
Exercice 2008 et antérieurs	353,759.445	-147,113.286	206,646.159
Exercice 2009	533.749	195.804	729.553
Total	354,293.194	-146,917.482	207,375.712

Données par actions et ratios pertinents

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté 31/12/2009

Données par action	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Revenus des placements	2.383	3.232	2.516	2.457
Charges de gestion des placements	-1.222	-1.459	-0.758	-0.595
Revenu net des placements	1.160	1.773	1.757	1.862
Autres produits	0.000	0.000	0.000	0.000
Autres charges	-1.135	-1.356	-0.668	-0.983
Résultat d'exploitation	0.025	0.417	1.089	0.879
Régularisation du résultat d'exploitation	0.009	-0.138	0.005	0.064
Somme distribuables de l'exercice	0.034	0.279	1.095	0.943
Variation des (+) ou (-) valeurs potentielles	22.075	4.114	8.528	3.787
(+) ou (-) valeurs réalisées sur cession de titres	4.431	6.848	1.214	0.042
Frais de négociation	-0.027	-0.075	-0.108	-0.125
(+) ou (-) V. sur titres et Fr. de Nég.	26.478	10.888	9.634	3.704
Résultat net de l'exercice	26.503	11.305	10.723	4.584
Droits d'entrées et droits de sorties	0.000	0.000	0.000	0.000
Résultats non distribuables de l'exercice	26.478	10.888	9.634	3.704
Régularisation du résultat non distribuable	-1.274	8.303	-4.379	-11.169
Sommes non distribuables de l'exercice	25.204	19.191	5.255	-7.464
Distribution de dividende	0.279	0.585	1.095	0.943
Valeur liquidative	99.627	74.276	62.484	52.098
Ratios de gestion des placements				
Charges/actif net moyen	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
Autres charges/actif net moyen	1.30%	1.30%	1.23%	2.31%
Résultats distribuables de l'exe./actif net moyen	0.04%	0.27%	2.02%	2.21%
Actif net moyen	1,845,567.634	2,173,198.463	2,039,001.184	1,665,723.197
Nombre d'actions au 31/12	21,206	20,886	28,937	30,767